

辽宁华隆电力科技股份有限公司

Liaoning Hualong Electric Power Technology Co., Ltd.



公开转让说明书
(申报稿)

主办券商



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

二〇一五年二月

声 明

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

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

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

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

释 义

在本公开转让说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、华隆电力	指	辽宁华隆电力科技股份有限公司
华隆电力有限	指	辽宁华隆电力科技有限公司（曾用名丹东华隆电力金具有限公司、丹东华隆科技有限公司）
丹东华隆有限	指	丹东华隆电力金具有限公司、丹东华隆科技有限公司
华隆集团	指	辽宁华隆投资控股集团有限公司
华隆建设	指	公司全资子公司辽宁华隆电力建设有限公司
华隆工贸	指	公司全资子公司丹东华隆工贸有限公司
世纪电力	指	公司全资子公司铁岭市世纪电力设备有限公司
龙胜金属	指	公司全资子公司铁岭市龙胜金属表面处理有限公司
丹东隆华	指	丹东隆华投资中心（有限合伙）
丹东隆强	指	丹东隆强投资中心（有限合伙）
沈阳隆华	指	沈阳隆华股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）
沈阳隆强	指	沈阳隆强股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）
股东大会	指	辽宁华隆电力科技股份有限公司辽宁华隆电力科技股份有限公司股东大会
董事会	指	辽宁华隆电力科技股份有限公司董事会
监事会	指	辽宁华隆电力科技股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《监管办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》（证监会令第96号）
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	《辽宁华隆电力科技股份有限公司公司章程》
发改委	指	国家发展和改革委员会

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商	指	国金证券股份有限公司
瑞华会所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
东华会所	指	辽宁东华会计师事务所有限责任公司
公信会所	指	辽宁公信会计师事务所有限公司
丹东工商局	指	丹东市工商行政管理局
铁岭工商局	指	铁岭市工商行政管理局
本说明书、公开转让说明书	指	辽宁华隆电力科技股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2012年度、2013年度、2014年1至10月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
断路器	指	能够关合、承载和开断正常回路条件下的电流并能关合、在规定的时间内承载和开断异常回路条件下的电流的开关装置

本说明书中部分合计数会出现四舍五入导致的尾差现象。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、公司治理风险

有限公司阶段，公司治理制度建立及运行方面存在一些瑕疵，如执行董事、监事未及时改选；股东借款未经股东会决议；监事对公司的财务状况及执行董事、高级管理人员所起的监督作用较小；未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。股份公司成立时，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等治理制度。

由于相关治理机制建立时间较短，上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。公司已加强对董事、监事和高级管理人员的法律法规知识的培训，以使其尽快理解、熟悉公司治理制度。

二、实际控制人控制不当风险

截至公开转让说明书签署之日，华隆集团持有公司 40,700,000 股股份，持股比例为 69.8319%，华隆集团为公司控股股东。刘晓强持有控股股东华隆集团 99.975%的股权，是华隆集团的控股股东、实际控制人。刘晓强间接持有公司 69.8324%的股份；且其长期担任公司董事长（执行董事），对公司的日常经营管理、经营决策等具有决定作用，刘晓强是公司实际控制人。若公司实际控制人不能有效执行内部控制制度，利用控股地位对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司、其他股东及债权人带来风险。

三、行业竞争风险

公司主要产品是以高低压隔离开关为主的输变电设备，主要应用于电力系统的相关单位，市场范围较为广阔。目前我国输配电设备行业集中程度很低，行业内企业数量超过 3000 家，由于技术层面已比较成熟，企业之间的产品同质化程

度较高，市场竞争激烈。若未来公司因技术不能保持创新性或管理能力不能适应市场发展的需要，公司在激烈的市场竞争中将面临较大的市场竞争风险。

四、宏观经济波动风险

公司产品主要面向电网公司，电力行业与宏观经济形势具有较强的相关性，若经济增长速度放缓，从而影响输配电设备制造行业整体需求和市场容量，公司经营业绩可能将随之产生波动。因公司产品主要应用于电力领域，若国家电网的投资规模和招标规模大幅减少，或者因投标单位竞争激烈，导致公司获取订单减少，则会对公司的盈利情况造成较大不利影响。

五、偿债风险

截至2014年10月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司短期借款分别为13,400,000.00元、9,401,000.00元和20,422,000.00元；长期借款分别为53,200,000.00元、33,000,000.00元和11,900,000.00元；资产负债率分别为49.59%、36.16%和47.05%。报告期内，保持较高的资产负债率与借款余额，偿债风险较高。未来债务到期，如公司不能通过经营活动产生足够的现金，或无法通过其他渠道获取足够的资金，有可能无法全额归还到期债务，公司的流动资金甚至其他资产可能会被全部用于偿债，从而影响公司正常的经营活动。

六、应收账款回收风险

截至2014年10月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司应收账款余额分别为39,660,407.62元、44,002,235.09元和32,476,162.75元，占当期/年营业收入金额的比例分别为85.48%、70.23%和63.39%，应收账款余额较大。公司的主要客户为国家电网及地方电网等公司，客户信用度良好，应收账款回收风险较小，但随着公司销售规模扩大，公司需要更多流动资金以满足日常经营。如果公司应收账款金额增长过快，会加大公司资金周转压力，导致公司经营效率和经营业绩受到直接影响。

七、税收政策调整带来业绩下降风险

作为社会福利企业享受增值税即征即退的政策，按公司实际安置的残疾人数，每人每年 3.5 万元确定，自 2007 年 7 月 1 日起执行。2012 年、2013 年和 2014 年 1 至 10 月，公司享受的增值税退税额分别为 1,717,194.71 元、2,078,916.18 元、1,475,461.88 元，占当期净利润的比例分别为 127.22%、45.36% 和 -20.34%。如果公司未来无法达到社会福利企业标准或者国家调整社会福利企业的税收优惠政策，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

八、原材料价格波动的风险

公司的主要产品为隔离开关、电力金具以及熔断器等，其中生产所需的主要原材料中包括铜板、钢材等黑色及有色金属材料以及绝缘材料等。其中，铜材及钢材属于资源型产品，其价格易受到国内及国际经济形势的影响，其今后趋势也较难准确预测。如果铜材及钢材等材料的价格波动过大，可能会导致公司材料供给不足或者备货不及时等风险，将会给公司经营业绩带来一定的影响。

目录

声明	1
释义	2
重大事项提示	4
一、公司治理风险	4
二、实际控制人控制不当风险	4
三、行业竞争风险	4
四、宏观经济波动风险	5
五、偿债风险	5
六、应收账款回收风险	5
七、税收政策调整带来业绩下降风险	5
八、原材料价格波动的风险	6
第一节 基本情况	12
一、概览	12
二、股票挂牌情况	13
（一）股票基本情况	13
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	13
三、公司股权结构图及主要股东基本情况	14
（一）公司股权结构图	14
（二）公司主要股东基本情况	15
四、公司成立以来股本形成及其变化情况	22
（一）华隆电力有限设立	22
（二）第一次增资	23
（三）第一次减资、第一次股权转让	24
（四）第二次增资	27
（五）变更名称	27
（六）第三次增资	27
（七）变更名称	28
（八）第二次股权转让	28
（九）第四次增资	29
（十）第五次增资	29
（十一）第六次增资	29
（十二）第七次增资	30
（十三）第八次增资	30
（十四）第九次增资、第三次股权转让	31
（十五）华隆电力有限整体变更为股份有限公司	32
五、公司重大资产重组情况	33
（一）公司收购华隆建设股权	33
（二）公司收购华隆工贸股权	33
（三）公司收购世纪电力股权	34
（四）公司收购龙胜金属股权	34

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	35
(一) 公司董事基本情况	35
(二) 公司监事基本情况	36
(三) 公司高级管理人员基本情况	36
七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	37
八、本次挂牌的有关当事人	39
第二节 公司业务	41
一、主要业务、主要产品和服务	41
(一) 主要业务	41
(二) 主要产品及其用途	41
二、公司内部组织结构与主要生产流程及方式	43
(一) 公司组织结构图	43
(二) 业务主要流程	43
三、与业务相关的关键资源要素	44
(一) 产品或服务所使用的主要技术	44
(二) 主要无形资产的情况	45
(三) 业务许可和资质情况	49
(四) 特许经营权情况	50
(五) 重要固定资产的情况	51
(六) 员工情况	52
(七) 产品质量控制	54
四、与业务相关的情况	56
(一) 业务收入的情况	56
(二) 主要客户情况	57
(三) 主要原材料及能源供应情况	58
(四) 主要供应商情况	58
(五) 重大业务合同	59
(六) 环保	61
五、商业模式	62
(一) 采购模式	62
(二) 生产模式	63
(三) 销售模式	63
六、所处行业概况、市场规模、供求状况、风险特征及公司在行业中的竞争地位	64
(一) 所处行业概况	64
(二) 市场规模	68
(三) 基本风险特征	70
(四) 行业竞争格局及公司的竞争地位	71
(五) 公司的业务发展空间	75
第三节 公司治理	85
一、公司治理机制的建立健全及运行情况	85

(一) 股东大会的建立健全及运行情况	85
(二) 董事会的建立健全及运行情况	85
(三) 监事会的建立健全及运行情况	86
(四) 股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责的情况	86
二、公司董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	86
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论	87
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	88
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内违法违规行为情况	89
四、公司独立性情况	89
(一) 业务独立情况	89
(二) 资产独立情况	89
(三) 人员独立情况	90
(四) 财务独立情况	90
(五) 机构独立情况	90
五、同业竞争情况	90
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况	90
(二) 关于避免同业竞争的承诺	91
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况和对外担保情况	92
(一) 公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况	92
(二) 公司对外提供担保情况	93
(三) 为防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	93
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	93
(一) 公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持股情况	93
(二) 公司董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系	94
(三) 公司董事、监事、高级管理人员和公司签订的重要协议或作出的重要承诺	94
(四) 公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况	94
(五) 公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司是否存在利益冲突	95
(六) 公司董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	95
(七) 其他对公司持续经营有不利影响的情形	95
八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	95
(一) 董事变动情况	96
(二) 监事变动情况	96
(三) 高级管理人员变动情况	96
第四节 公司财务会计信息	97
一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计	97
(一) 审计意见	97
(二) 申报期内经审计的财务报表	97
(三) 主要会计政策、会计估计及其变更情况	113
二、报告期内主要财务指标及分析	133

(一) 报告期内主要财务指标	133
(二) 主要财务指标分析	135
三、报告期内利润形成的有关情况	139
(一) 主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因	139
(二) 主要费用及变动情况	142
(三) 重大投资和非经常性损益情况	144
(四) 适用税率及主要财政优惠政策	145
四、报告期内的主要资产情况	146
(一) 货币资金	146
(二) 应收票据	147
(三) 应收账款	147
(四) 预付款项	150
(五) 其他应收款	152
(六) 存货	155
(七) 固定资产	157
(八) 在建工程	159
(九) 对外投资情况	160
(十) 无形资产	160
(十一) 长期待摊费用	161
(十二) 递延所得税资产	161
(十三) 资产减值准备	161
(十四) 其他非流动资产	162
(十五) 所有权受到限制的资产	162
五、报告期内的主要债务情况	162
(一) 短期借款	162
(二) 应付账款	163
(三) 预收款项	164
(四) 应付职工薪酬	165
(五) 应交税费	167
(六) 其他应付款	168
(七) 一年内到期的非流动负债	169
(八) 长期借款	169
六、报告期内各期末股东权益情况	170
(一) 股东权益明细	170
(二) 股东权益情况说明	170
七、关联方、关联交易及同业竞争	171
(一) 关联方及关联关系	171
(二) 关联交易情况	173
(三) 规范关联交易的制度安排及执行情况	177
(四) 关于规范关联交易的承诺和措施	177
(五) 同业竞争情况	178
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	178

(一) 资产负债表日后重大事项	178
(二) 或有事项	178
(三) 承诺事项	178
(四) 其他重要事项	178
九、公司设立以来资产评估情况	178
(一) 设立时评估	179
(二) 股改时资产评估	179
十、股利分配政策及报告期内的分配情况	180
(一) 股利分配的一般政策	180
(二) 报告期内的分配情况	180
(三) 公司股利公开转让后的股利分配政策	180
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	180
(一) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	180
(二) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的财务指标	185
十二、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素	185
(一) 公司治理风险	185
(二) 实际控制人控制不当风险	186
(三) 行业竞争风险	186
(四) 宏观经济波动风险	186
(五) 偿债风险	186
(六) 应收账款回收风险	187
(七) 税收政策调整带来业绩下降风险	187
(八) 原材料价格波动的风险	187
第五节 有关声明	188
一、公司董事、监事、高级管理人员声明	188
二、主办券商声明	189
三、公司律师声明	190
四、承担审计业务的会计师事务所声明	191
五、承担资产评估业务的评估机构声明	192
第六节 附件	193

第一节 基本情况

一、概览

中文名称：辽宁华隆电力科技股份有限公司

英文名称：Liaoning Hualong Electric Power Technology Co., Ltd.

法定代表人：刘晓强

有限公司成立日期：2000年11月24日

股份公司成立日期：2015年1月7日

注册资本：人民币58,282,785元

住所：丹东市振兴区集环路88号

邮编：118008

董事会秘书或信息披露人：宋雅男

电话：0415-6150666

传真：0415-6150666

电子邮箱：yongan@ya-dq.com

网址：<http://www.ya-dq.com/>

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所处行业属于“C38电气机械和器材制造业”；根据国家统计局公布的《行业分类标准》（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于“C3823配电开关控制设备制造”。

组织机构代码：72566653-9

经营范围：制造销售：防污闪涂料、防锈防腐材料、电力金具、断路器、无功补偿装置、开闭站、环网柜、箱变、高低压开关、电器避雷器、驱鸟器、橡胶塑料制品、电力配件器材、变压器、开关柜、汽车零部件、油田配件、常压锅炉辅助设备、包装箱及包装材料、绝缘子、化工材料；机械加工；电力电器设备及材料技术转让；商务信息咨询服务；经营货物及技术进出口；对朝边境小额贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

主营业务：高低压隔离开关等输变电设备的研发、生产和销售。

二、股票挂牌情况

（一）股票基本情况

股票代码：【】

股票简称：华隆电力

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：58,282,785股

转让方式：协议转让

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

《公司章程》第二十六条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。

公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起1年内不得转让。

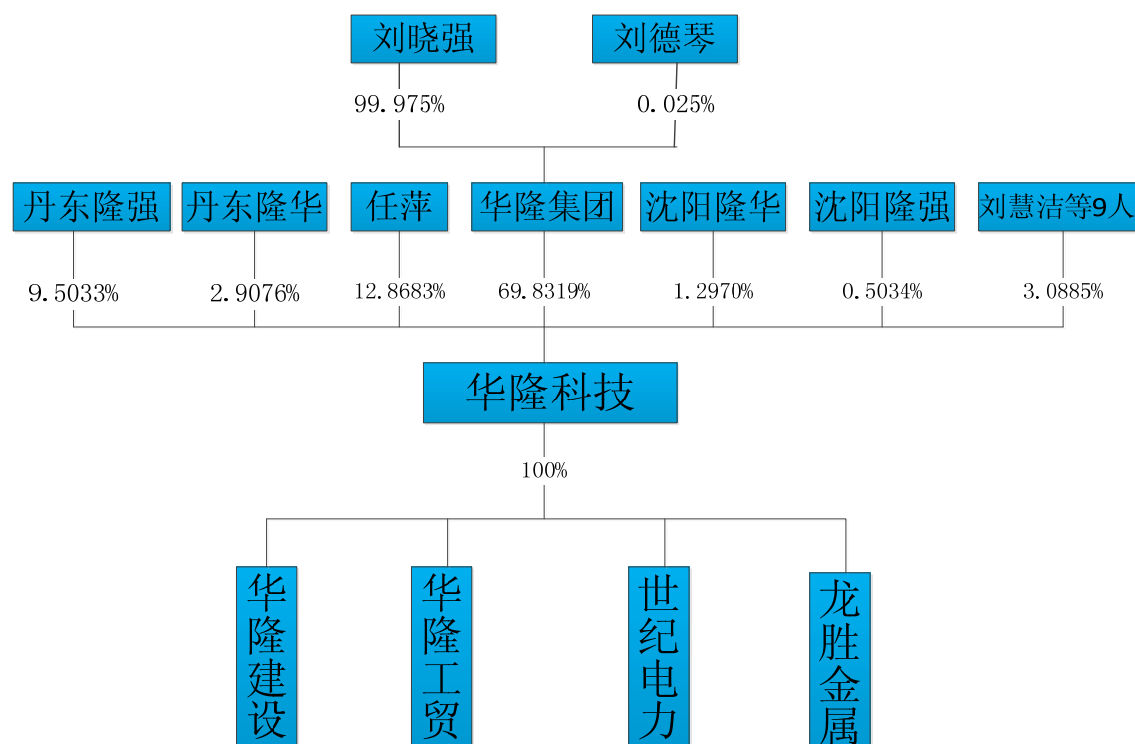
公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

2015年1月7日，公司由华隆电力有限整体变更设立。根据上述规定，股份公司成立满一年之前，公司尚无进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票。

除上述规定股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构图及主要股东基本情况

(一) 公司股权结构图



（二）公司主要股东基本情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

华隆集团持有公司40,700,000股股份，持股比例为69.8319%，华隆集团是公司控股股东。

刘晓强持有控股股东华隆集团99.975%的股权，是华隆集团的控股股东、实际控制人。刘晓强间接持有公司69.8324%的股份；且其长期担任公司董事长（执行董事），对公司的日常经营管理、经营决策等具有决定作用。综上，刘晓强是公司实际控制人，公司实际控制人最近两年内未发生变化。

刘晓强，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年出生，本科学历，高级工程师。1990年空军X部队战士；1991年至1992年沈阳空军通讯训练大队学员；1992年至1993年空军辽阳X指挥所班长；1993年至1994年丹东X部队班长；1994年至1997年丹东市长征服装厂工人；1997年至1999年丹东电力设备厂业务员；2000年至2004年任丹东电力高压电器厂厂长、党支部书记；2004年至2014年12月7日任华隆电力有限执行董事、党支部书记；2014年6月至今任华隆集团董事长；2014年12月8日至今任公司董事长、总经理、党支部书记。

刘晓强先生享受国务院津贴，2009年以来，荣获“全国民政系统劳动模范”、“辽宁省劳动模范”、“辽宁五一劳动奖章”、“辽宁省杰出青年兴业领头人”、“丹东青年五四奖章”、“丹东市优秀企业家称号”、“丹东市十大杰出青年”、“丹东市2013年百名自然科学学科带头人”、“2013年中国中小企业创新100强（优秀创新成果）”、“丹东市公众科学奖先进个人”、“2012-2013年度丹东市先进科技工作者”、“科学进步奖（带电喷涂防污闪长效涂料）”、“科技进步奖（针式绝缘子/串联间隙避雷器组合电器）”、“科技进步奖（水性铁锈转化防锈底漆）”等多项荣誉。

2、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

截至本说明书签署之日，前十名股东及持有5%以上股份股东的基本情况如下：

序号	股东名称	出资方式	持股数（股）	持股比例（%）
1	华隆集团	净资产折股	40,700,000.00	69.8319
2	任萍	净资产折股	7,500,000.00	12.8683

3	丹东隆强	净资产折股	5,538,809.00	9.5033
4	丹东隆华	净资产折股	1,694,639.00	2.9076
5	沈阳隆华	净资产折股	755,937.00	1.2970
6	刘慧洁	净资产折股	500,000.00	0.8579
7	朱淑梅	净资产折股	300,000.00	0.5147
8	沈阳隆强	净资产折股	293,400.00	0.5034
9	王晓利	净资产折股	250,000.00	0.4289
10	刘剑秋	净资产折股	200,000.00	0.3432
合计		-	57,732,785.00	99.0562

(1) 华隆集团

公司名称	辽宁华隆投资控股集团有限公司
注册号	210600004106017
注册资本	2000 万元
住所	丹东市振兴区地质路 277 号
法定代表人	刘晓强
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	项目投资与管理；项目投资咨询服务（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）
成立日期	2014 年 6 月 24 日
营业期限	2014 年 6 月 24 日至 2044 年 6 月 24 日

截至本说明书签署之日，华隆集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资形式	出资比例（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币	1,999.50	99.975
2	刘德琴	货币	0.50	0.025
合计		-	2,000.00	100.000

(2) 任萍，中国国籍，无境外永久居留权，女，1963年出生，大专学历，中级会计师。1980至1995年任辽宁省地矿局第七地质大队会计；1995至1998年任丹东电力电缆厂业务员；1999至2014年12月历任华隆电力有限副总经理、监事；2014年6月至今任华隆集团监事会主席；2014年至今任丹东华隆表业有限公司执行董事；2014年12月8日至今任公司副董事长、副经理。

(3) 丹东隆强

名称	丹东隆强投资中心（有限合伙）
注册号	210603004046771
主要经营场所	丹东市振兴区地质路 277 号
执行事务合伙人	刘晓强
类型	有限合伙企业
经营范围	项目投资与管理及相关咨询（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）

	可开展经营活动)
成立日期	2014年5月22日
营业期限	2014年5月22日至2044年5月22日

截至本说明书签署之日，丹东隆强的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	1.0088	0.0469
2	郝丽娟	97.0000	4.5136
3	初焱	58.2000	2.7082
4	王海涛	38.8000	1.8054
5	孙敬安	38.8000	1.8054
6	王晓宏	50.0132	2.3272
7	李桂华	38.8000	1.8054
8	董辅	116.4000	5.4163
9	栗文蕙	25.2200	1.1735
10	卢金环	60.0236	2.7930
11	刘美玉	20.0208	0.9316
12	郭杰	38.8000	1.8054
13	孔方	20.0208	0.9316
14	罗军	20.0208	0.9316
15	佟素清	30.0118	1.3965
16	高岩	116.4000	5.4163
17	张圣翊	38.8000	1.8054
18	李彤	38.8000	1.8054
19	尹秀妮	30.0312	1.3974
20	魏爽	200.014	9.3071
21	赖淑梅	19.4000	0.9027
22	董晓梅	58.2000	2.7082
23	吕宗谦	34.9200	1.6249
24	尚海	20.0208	0.9316
25	郭丽萍	20.0208	0.9316
26	张瑞晶	62.0800	2.8887
27	迟学军	252.2000	11.7354
28	周宏峰	116.4000	5.4163
29	任群	116.4000	5.4163
30	黄蓬	50.0000	2.3266
31	王大愚	155.2000	7.2218
32	栾国栋	40.0000	1.8613
33	刘颖	10.0104	0.4658
34	杨国良	19.4000	0.9027

35	张英男	19.4000	0.9027
36	耿飒	38.8000	1.8054
37	梁霜	20.0208	0.9316
38	马易凡	19.4000	0.9027
合计		2,149.0578	100.0000

(4) 丹东隆华

名称	丹东隆华投资中心（有限合伙）
注册号	210603004046925
主要经营场所	丹东市振兴区地质路 277 号 206-208 室
执行事务合伙人	刘晓强
类型	有限合伙企业
经营范围	项目投资与管理及相关咨询（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）
成立日期	2014 年 5 月 22 日
营业期限	2014 年 5 月 22 日至 2044 年 5 月 22 日

截至本说明书签署之日，丹东隆华的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	1.0088	0.1534
2	杨冬青	19.4000	2.9505
3	刘艳杰	19.4000	2.9505
4	魏海艳	38.8000	5.9010
5	高劲松	11.6400	1.7703
6	韩玲玲	10.0000	1.5209
7	王文兰	10.0104	1.5224
8	于博	50.0000	7.6043
9	张宛平	194.0000	29.5048
10	汪敏	10.0104	1.5224
11	李洪霞	11.6400	1.7703
12	彭伯明	116.4000	17.702
13	于峥	77.6000	11.8019
14	杨卫平	10.0104	1.5224
15	吴小兰	38.8000	5.9010
16	赵杰	19.4000	2.9505
17	曹禹	19.4000	2.9505
合计		657.5200	100.0000

(5) 沈阳隆华

名称	沈阳隆华股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）
注册号	211206000000440

主要经营场所	铁岭市经济开发区橡塑产业园
执行事务合伙人	刘晓强
类型	有限合伙企业
经营范围	委托管理股权投资基金企业，从事投资管理及相关咨询服务（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）
成立日期	2014年5月28日
营业期限	2014年5月28日至2044年5月27日

截至本说明书签署之日，沈阳隆华的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	1.0088	0.3439
2	李恒林	15.5200	5.2914
3	尹大海	3.8800	1.3229
4	张玉东	3.8800	1.3229
5	吕奕	7.7600	2.6457
6	孙笑笑	5.0000	1.7047
7	于沂鑫	11.6400	3.9686
8	柴金山	19.4000	6.6143
9	翟长春	7.7600	2.6457
10	姜泳	7.7600	2.6457
11	马雪松	5.0052	1.7065
12	叶祥宇	38.8000	13.2286
13	于洪元	11.6400	3.9686
14	李晶	3.8800	1.3229
15	陈平	5.0052	1.7065
16	路广	3.8800	1.3229
17	李家波	7.7600	2.6457
18	满淑华	7.7600	2.6457
19	范雷	7.7600	2.6457
20	张誉方	19.4000	6.6143
21	魏春	10.0104	3.4130
22	赵绥	7.7600	2.6457
23	时宁丹	11.6400	3.9686
24	刘颖	7.7600	2.6457
25	费洪涛	2.0176	0.6879
26	赵军	3.8800	1.3229
27	萧群	1.9400	0.6614
28	李强	11.6400	3.9686
29	姜玉梅	3.8800	1.3229
30	郭景海	3.0264	1.0318

31	张立军	11.6400	3.9686
32	闵莉	10.0000	3.4094
33	武志强	5.8500	1.9945
34	陈继远	7.7600	2.6457
合计		293.3036	100.0000

(6) 刘慧洁，中国国籍，无境外永久居留权，女，1978年出生，本科学历，工程师。2000年至2014年12月8日历任华隆电力有限保管员、计划员、车间主任、采购员、管代、生产部经理、技术部经理、人力资源部经理、总经理助理；2013年1月至今任世纪电力总经理；2014年6月至今任华隆集团监事；2014年12月8日至今任公司董事、副经理。

(7) 朱淑梅，中国国籍，无境外永久居留权，女，1974年出生，本科学历，助理工程师。1995年至1997年黑龙江省沿江卫生院护士；1997年至2002年任丹东市罐头食品厂检验员；2002年至2014年12月7日历任华隆电力有限财务经理、财务总监、总经理；2014年6月至今任华隆集团董事；2014年12月8日至今任公司董事、副经理。

(8) 沈阳隆强

名称	沈阳隆强股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）
注册号	211206000000440
主要经营场所	铁岭市经济开发区橡塑产业园
执行事务合伙人	刘晓强
类型	有限合伙企业
经营范围	委托管理股权投资基金企业，从事投资管理及相关咨询服务（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）
成立日期	2014年5月14日
营业期限	2014年5月14日至2044年5月13日

截至本说明书签署之日，沈阳隆强的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	1.0088	0.8862
2	门长清	2.0176	1.7723
3	夏何丹	1.0088	0.8862
4	李文秀	1.0088	0.8862
5	李忠新	10.0104	8.7935
6	刘剑秋	2.0176	1.7723
7	包秀莲	2.0176	1.7723
8	于金燕	1.0088	0.8862

9	李伟福	1.0088	0.8862
10	王晓利	1.0088	0.8862
11	卢俊峰	1.0088	0.8862
12	汤天禄	2.0176	1.7723
13	王洪波	2.0176	1.7723
14	卢玉苓	1.0088	0.8862
15	邵品庚	5.0440	4.4308
16	刘慧洁	6.0140	5.2829
17	牛钢	1.0088	0.8862
18	王丽莉	3.0264	2.6585
19	由仁宽	1.0088	0.8862
20	王晓明	1.0088	0.8862
21	宋雅男	1.0088	0.8862
22	杨雪春	0.5044	0.4431
23	于航	1.0088	0.8862
24	孙增良	5.0052	4.3967
25	徐承东	1.0088	0.8862
26	徐杰	0.5044	0.4431
27	康大勇	1.0088	0.8862
28	刘旭东	0.5044	0.4431
29	曲凤	1.0088	0.8862
30	肖桂杰	1.0088	0.8862
31	郎慧媛	3.0264	2.6585
32	郭娣	1.0088	0.8862
33	郭宏胜	10.5148	9.2365
34	王志刚	1.0088	0.8862
35	李颖	1.0088	0.8862
36	陈秀娟	3.8800	3.4083
37	阎文达	3.0264	2.6585
38	樊书才	1.0088	0.8862
39	张铭芮	1.0088	0.8862
40	杨海洪	3.0264	2.6585
41	郑玉龙	1.0088	0.8862
42	刘林	1.0088	0.8862
43	王忠厚	1.0088	0.8862
44	崔国富	7.7600	6.8166
45	严凤臣	3.8800	3.4083
46	袁进明	5.0440	4.4308
47	代宇	7.7600	6.8166

合计	113.8392	100.0000
----	----------	----------

(9) 王晓利，中国国籍，无境外永久居留权，男，1980年出生，大专学历，工程师。2003年6月至2013年1月历任华隆电力有限装配工、硫化车间班长、车间主任、生产部经理、综合保障部经理；2013年1月至2013年8月任世纪电力生产部经理；2013年9月至今任龙胜金属总经理；2014年6月至今任华隆集团监事；2014年12月8日至今任公司董事。

(10) 刘剑秋，女，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。1991年7月至2005年4月任丹东印刷厂激光照排室微机员；2005年6月至2007年2月任丹东日报社印微机室微机员；2007年3月至2010年3月任丹东市信鸽协会秘书长。2010年3月至2014年3月任华隆电力有限行政人力部经理；2014年12月至今任华隆电力监事会主席。

3、公司股东之间的关联关系

丹东隆华、丹东隆强、沈阳隆强、沈阳隆华的执行事务合伙人均为刘晓强。除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

4、股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

报告期内，股东所持公司股份无质押和其他争议情形。

四、公司成立以来股本形成及其变化情况

(一) 华隆电力有限设立

2000年11月2日，丹东工商局出具（丹）名称预核内字（2000）第874号《企业名称预先核准通知书》，核准设立丹东华隆电力金具有限公司。

2000年10月30日，丹东市振安区编制委员会出具《证明》，丹东市振区民政工业公司是丹东市振安区所属自收自支的事业单位，具有事业法人资格。

2000年11月2日，丹东市振安区资产评估事务所出具编号为丹安所评字（2000）68号的《资产评估报告》，确认孙胜安个人拥有委托评估资产的所有权，委托评估的固定资产价值为25万元。

2000年11月2日，丹东鸭绿江会计师事务所有限公司出具编号为丹鸭会验字（2000）145号的《验资报告》，确认截至2000年11月2日，公司已收到股东缴纳的注册资本，其中，实物资产出自资25万余、货币资金25万元。

2000年11月6日，丹东市振安区民政工业公司和孙胜安签订《丹东华隆电力金具有限公司章程》。华隆电力金具设立时注册资本为50万元，丹东市振兴区民政工业公司以货币出资25万元，孙胜安以实物出资25万元。

2000年11月24日，丹东工商局向华隆电力签发《企业法人营业执照》，丹东华隆电力正式成立。

设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	丹东市振安区民政工业公司	货币	25.00	50.00
2	孙胜安	实物	25.00	50.00
合计		-	50.00	100.00

依据当时有效的《事业单位财务规则》（财政部令[1996]第8号），事业单位对外投资事宜，应当按照国家有关规定报经主管部门、国有资产管理部门和财政部门批准或者备案。根据丹东市振安区计划委员会、丹东市振安区编制委员会于1993年5月6日出具的《关于理顺振安区民政工业公司管理体制的批复》（丹安计字（1993）80号、丹安编办（1993）1号），丹东市振安区民政工业公司系由丹东市振安区民政局成立的“丹东市振安区民政企业公司”变更而来的全民事业单位。2000年11月2日，丹东市振安区民政局出具丹安民字（2000）26号《关于组建华隆电力金具有限公司的批复》，同意组建丹东华隆电力金具有限公司；企业实行独立核算，自负盈亏；隶属于振安区民政工业公司。

丹东华隆电力设立时，未见丹东市振安区民政局、丹东市振安区财政局出具的同意其对外投资的批准或备案文件。但根据丹东市振安区民政局出具的《关于丹东市振安区民政工业公司转让在丹东华隆电力金具有限公司股份、撤销股东的决定的批复》以及丹东市振安区财政局出具的《确认函》，丹东市振安区民政局、丹东市振安区财政局事后确认丹东市振安区民政工业公司出资持有丹东华隆电力股权。

综上，主办券商认为，丹东市振安区民政工业公司出资已获有权部门的事后确认，丹东华隆电力设立当时丹东市振安区民政工业公司出资未获批准的瑕疵不会对华隆电力本次股票公开转让构成实质性法律障碍。

（二）第一次增资

2001年8月2日，丹东华隆电力召开股东会会议并通过决议：增加公司注册资本，由原注册资本50万元人民币增至500万元人民币。新增注册资本由新增股东丹东华隆电力电缆有限公司认缴。

2001年8月7日，丹东东正会计师事务所有限责任公司出具编号为丹东会所变验字（2001）第213号的《验资报告》，确认截至2001年8月7日，丹东华隆电力已收到丹东华隆电力电缆有限公司缴纳的新增资本合计人民币650万元，其中450万元计入实收资本，200万元计入资本公积。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	丹东华隆电力电缆有限公司	货币	450.00	90.00
2	丹东市振安区民政工业公司	货币	25.00	5.00
3	孙胜安	实物	25.00	5.00
合计		-	500.00	100.00

（三）第一次减资、第一次股权转让

1、第一次减资

根据丹东诚信资产评估事务所于2004年11月11日出具的《资产评估报告》（丹诚信评报字（2004）第171号），受丹东华隆电力委托，以2004年10月31日为评估基准日，丹东华隆电力的净资产评估值为负1.88万元。

2004年11月12日，丹东华隆电力召开股东会并通过决议，同意丹东华隆电力因亏损将注册资本由500万元减少为60万元，由股东按比例减少出资。

根据丹东新时代会计师事务所有限公司于2004年11月19日出具的《关于丹东华隆电力金具有限公司资产、负债及所有者权益情况的审计报告》（丹新会字（2004）第120号），经审计，截至2004年10月31日丹东华隆电力的净资产为-18,821.93元。

2004年11月12日至2004年11月14日，丹东华隆电力三次在丹东日报刊登减资公告。

减资完成后，丹东华隆电力的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	丹东华隆电力电缆有限公司	货币	54.00	90.00

2	丹东市振安区民政工业公司	货币	3.00	5.00
3	孙胜安	实物	3.00	5.00
合计		-	60.00	100.00

2、第二次股权转让

2004年11月12日，丹东华隆电力召开股东会并作出决议，同意丹东华隆电力减资后丹东华隆电力电缆有限公司持有的54万元出资转让给刘晓强，丹东振安区民政工业公司持有的3万元出资转让给任萍，孙胜安持有的3万元出资转让给刘永安。

2004年11月13日，丹东市振安区民政局出具《关于对“关于丹东市振安区民政工业公司转让在丹东华隆电力金具有限公司股份、撤销股东的决定”的批复》，同意丹东市振安区民政工业公司将其持有丹东华隆电力3万元出资转让给任萍，转让完成后，丹东市振安区民政工业公司不承担丹东华隆电力的任何债权债务。

2004年11月12日，丹东市振安区民政工业公司与任萍签订《转让协议》，丹东市振安区民政工业公司将其持有丹东华隆电力3万元出资转让给任萍。

2004年11月12日，孙胜安与刘永安签订《转让协议》，孙胜安将其持有丹东华隆电力3万元出资转让给刘永安。

2004年11月12日，丹东华隆电力电缆有限公司与刘晓强签订《转让协议》，丹东华隆电力电缆有限公司将其持有丹东华隆电力54万元出资转让给刘晓强。

2004年11月17日，丹东华隆电力委托丹东诚信资产评估事务所出具《资产评估报告书》（丹诚信评报字（2004）第172号）。该评估报告以2004年11月15日为评估基准日，经评估，委估资产评估价值为600,390元。

2004年11月18日，丹东新时代会计师事务所有限公司出具《验资报告》（丹新会字（2004）第232号）。丹东华隆电力注册资本由500万元减少至60万元。经审验，截至2004年11月18日，公司已收到股东缴纳的注册资本合计人民币60万元，其中刘晓强以实物出资54万元；任萍以实物出资2.6万元、货币出资0.4万元；刘永安以实物出资2.6万元、货币出资0.4万元。

本次减资、股权转让后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	实物	54.00	90.00
2	任萍	货币+实物	3.00	5.00

3	刘永安	货币+实物	3.00	5.00
	合计	-	60.00	100.00

丹东华隆电力的本次股权变动包括减资及股权转让两项变更事项，但在同一次完成工商变更登记。根据华隆电力的工商登记（备案）档案以及华隆电力的说明，丹东华隆电力本次股权变动前经审计的净资产为负值，减资完成后，原股东丹东华隆电力电缆有限公司、丹东市振安区民政工业公司、孙胜安名义出资额合计 60 万元，原股东将该 60 万元出资分别转让给刘晓强、任萍和刘永安。

依据当时有效的《公司法》、《公司登记管理条例》相关规定，丹东华隆电力应当自减少注册资本的股东会决议作出之日起 90 日后申请变更登记。但是丹东华隆电力在实际操作中，在股东会决议作出之日起未满 90 日完成了工商变更登记。丹东华隆电力本次减资存在程序瑕疵。但是鉴于丹东华隆电力本次减资完成后至今已逾十年，丹东华隆电力未因前述减资程序事宜受到任何处罚；亦不存在丹东华隆电力债权人就上述发行人减资程序瑕疵而提起法律诉讼或发生其他法律纠纷的情形；本次减资完成工商变更登记。

依据当时有效的《事业单位财务规则》（财政部令[1996]第 8 号），事业单位对外投资事宜，应当按照国家有关规定报经主管部门、国有资产管理部门和财政部门批准或者备案。主办券商认为，丹东市振安区民政工业公司作为事业单位，尽管获得丹东市振安区民政局出具的《关于对“关于丹东市振安区民政工业公司转让在丹东华隆电力金具有限公司股份、撤销股东的决定”的批复》，但未经享有丹东市振安区事业单位国有资产管理职能的丹东市振安区财政局的批准和备案，存在一定的程序瑕疵。但丹东市振安区财政局事后出具《确认函》，确认丹东市振安区民政工业公司转让全部出资事宜，且本次股权转让已完成工商变更登记。

华隆电力实际控制人刘晓强出具承诺：对于辽宁华隆电力科技股份有限公司公司股票在全国股转系统挂牌前，包括股份公司及其全资子公司存在的任何出资问题而导致的股份公司的任何费用支出、经济损失或其他损失，刘晓强将无条件对股份公司承担全部连带赔偿责任。

综上，主办券商认为本次减资程序上的瑕疵不会对华隆电力股票挂牌构成实质性法律障碍。

（四）第二次增资

2007年1月20日，丹东华隆电力召开股东会会议并通过决议：增加注册资本，由原注册资本60万元人民币增加至63万元。

2007年1月29日，东华会所出具编号为（2006）辽东华验字第314号的《验资报告》，确认丹东华隆电力已收到刘晓强缴纳的新增注册资本人民币3万元，全部以货币出资。

2007年1月30日，丹东工商局做出编号为辽丹工商核变通字（2007）第0700013681号《核准迁入登记通知书》上述变更。

本次增资后，丹东华隆电力股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	57.00	90.48
2	任萍	货币+实物	3.00	4.76
3	刘永安	货币+实物	3.00	4.76
合计		-	63.00	100.00

（五）变更名称

2007年11月7日，丹东工商局核发编号为辽丹工商名称预核内字（2007）第0700230071号的《名称变更预先核准通知书》，同意丹东华隆电力名称变更预先核准为“丹东华隆科技有限公司”。

2007年11月8日，丹东华隆电力召开股东会会议并通过决议：名称由“丹东华隆电力金具有限公司”变更为“丹东华隆科技有限公司”。

2007年11月14日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2007）第0700245937号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

（六）第三次增资

2008年6月4日，丹东华隆有限召开股东会会议并通过决议：增加注册资本440万元，刘晓强以货币方式出资缴足。

2008年6月5日，东华会所出具编号为（2008）辽东华验字第29号的《验资报告》，确认截至2008年6月5日，公司已收到刘晓强缴纳的新增注册资本人民币440万元，全部以货币出资。

2008年6月5日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2008）第0800134570号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	497.00	98.81
2	任萍	货币+实物	3.00	0.59
3	刘永安	货币+实物	3.00	0.59
合计		-	503.00	100.00

（七）变更名称

2008年6月6日，辽宁省工商行政管理局核发编号为辽工商名称预核内字（2008）第0800008270号的《名称变更预先核准通知书》，丹东华隆有限名称变更预先核准为“辽宁华隆电力科技有限公司”。

2008年6月10日，丹东华隆科技有限公司召开股东会并通过决议：公司名称由“丹东华隆科技有限公司”变更为“辽宁华隆电力科技有限公司”。

2008年6月10日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2008）第0800135761号《核准变更登记通知书》，核准丹东华隆科技有限公司名称变更为辽宁华隆电力科技有限公司。

（八）第二次股权转让

2011年12月9日，华隆电力有限召开股东会会议并通过决议：同意刘永安将出资于辽宁华隆电力科技有限公司3万元股份转让给刘晓强。

2011年12月9日，刘永安和刘晓强签订了《股东转让出资协议书》，刘永安将出资于华隆电力有限3万元出资转让给刘晓强。

2011年12月15日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2011）第1100222643号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次股权转让后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	500.00	98.4036
2	任萍	货币+实物	3.00	0.5964
合计		-	503.00	100.0000

（九）第四次增资

2012年11月6日，华隆电力有限召开股东会会议并通过决议：增加注册资本1497万元，由刘晓强缴足。

2012年11月6日，东华会所出具了辽东华验字（2012）第216号的《验资报告》，确认截至2012年11月6日，公司已收到刘晓强缴纳的新增注册资本1497万元，全部以货币出资。

2012年11月8日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2012）第1200240901号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	1,997.00	99.85
2	任萍	货币+实物	3.00	0.15
合计		-	2,000.00	100.00

（十）第五次增资

2012年11月12日，华隆电力有限召开股东会会议并通过决议：增加注册资本500万元，由刘晓强缴足。

2012年11月12日，公信会所出具了辽公信验字（2012）第21号的《验资报告》，确认截至2012年11月12日，公司已收到刘晓强缴纳的新增注册资本500万元，全部以货币出资。

2012年11月13日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2012）第1200243300号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	2,497.00	99.88
2	任萍	货币+实物	3.00	0.12
合计		-	2,500.00	100.00

（十一）第六次增资

2013年3月30日，华隆电力有限召开股东会会议并通过决议：增加注册资本900万元，由刘晓强缴足。

2013年4月2日，公信会所出具了辽公信验字（2013）第2号的《验资报告》，确认截至2013年4月1日，公司已收到刘晓强缴纳的新增注册资本900万元，全部以货币出资。

2013年4月7日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2013）第1300049464号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	3,397.00	99.91
2	任萍	货币+实物	3.00	0.09
合计		-	3,400.00	100.00

（十二）第七次增资

2013年4月18日，华隆电力有限召开股东会会议并通过决议：增加注册资本500万元，由刘晓强缴足。

2013年4月19日，公信会所出具了辽公信验字（2013）第5号的《验资报告》，确认截至2013年4月18日，公司已收到刘晓强缴纳的新增注册资本500万元，全部以货币出资。

2013年4月19日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2013）第1300068681号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	3,897.00	99.92
2	任萍	货币+实物	3.00	0.08
合计		-	3,900.00	100.00

（十三）第八次增资

2013年6月3日，华隆电力有限召开股东会并通过决议：增加注册资本1100万元，由刘晓强缴足。

2013年6月4日，公信会所出具了辽公信验字（2013）第7号的《验资报告》，确认截至2013年6月3日，公司已收到刘晓强缴纳的新增注册资本1100万元，全部以货币出资。

2013年6月5日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2013）第1300131051号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘晓强	货币+实物	4,997.00	99.94
2	任萍	货币+实物	3.00	0.06
	合计	-	5,000.00	100.00

（十四）第九次增资、第三次股权转让

2014年6月27日，华隆电力有限召开股东会会议并通过决议：刘晓强将其持有的华隆电力有限4997万元人民币股份转让给华隆集团4070万元、任萍747万元、刘慧洁50万元、朱淑梅30万元、王晓利25万元、刘剑秋20万元、王洪波15万元、李文秀10万元、孙增良10万元、卢俊峰10万元、于金燕10万元；新增注册资本828.2785万元，增资价格为每股3.88元；新增注册资本由沈阳隆强认缴29.34万元、沈阳隆华认缴75.5937万元、丹东隆强认缴553.8809万元、丹东隆华认缴169.4639万元。

2014年6月27日，刘晓强分别和华隆集团、任萍、刘慧洁、朱淑梅、王晓利、刘剑秋、王洪波、李文秀、孙增良、卢峻峰、于金燕签订《转让出资协议书》。刘晓强将其持有华隆电力有限的4997万元出资以每股一元的价格分别转让给华隆集团、任萍、刘慧洁、朱淑梅、王晓利、刘剑秋、王洪波、李文秀、孙增良、卢峻峰、于金燕。

2014年6月27日前，沈阳隆强、沈阳隆华、丹东隆强、丹东隆华分别将认缴款汇至华隆电力有限银行账户。

2014年6月30日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2014）第1400044127号《核准变更登记通知书》，核准上述变更登记。

本次增资、转股后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	持股比例（%）
1	华隆集团	货币+实物	4,070.0000	69.8319
2	任萍	货币+实物	750.0000	12.8683
3	丹东隆强	货币	553.8809	9.5033
4	丹东隆华	货币	169.4639	2.9076
5	沈阳隆华	货币	75.5937	1.2970

6	刘慧洁	货币	50.0000	0.8579
7	朱淑梅	货币	30.0000	0.5147
8	沈阳隆强	货币	29.3400	0.5034
9	王晓利	货币	25.0000	0.4289
10	刘剑秋	货币	20.0000	0.3432
11	王洪波	货币	15.0000	0.2574
12	李文秀	货币	10.0000	0.1716
13	孙增良	货币	10.0000	0.1716
14	卢俊峰	货币	10.0000	0.1716
15	于金燕	货币	10.0000	0.1716
合计		-	5,828.2785	100.0000

(十五) 华隆电力有限整体变更为股份有限公司

2014年11月21日,瑞华会所出具了编号为瑞华专审字(2014)第25020025号《审计报告》,截至2014年8月31日,华隆电力有限的审计账面净资产为9,037.27万元。

2014年11月22日,北京华信众合资产评估有限公司出具了编号为华信众合评报字(2014)第1015号《资产评估报告》,截至2014年8月31日,华隆电力有限净资产评估值为9,959.94万元人民币。

2014年12月8日,公司召开创立大会暨第一次股东大会会议,会议审议通过了《关于辽宁华隆电力科技股份有限公司筹办情况的议案》、《关于整体变更设立辽宁华隆电力科技股份有限公司的议案》、《辽宁华隆电力科技股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等议案。

本次整体变更后,公司股权结构图如下:

序号	股东名称	出资方式	持股数(股)	出资比例(%)
1	华隆集团	净资产折股	40,700,000.00	69.8319
2	任萍	净资产折股	7,500,000.00	12.8683
3	丹东隆强	净资产折股	5,538,809.00	9.5033
4	丹东隆华	净资产折股	1,694,639.00	2.9076
5	沈阳隆华	净资产折股	755,937.00	1.2970
6	刘慧洁	净资产折股	500,000.00	0.8579
7	朱淑梅	净资产折股	300,000.00	0.5147
8	沈阳隆强	净资产折股	293,400.00	0.5034
9	王晓利	净资产折股	250,000.00	0.4289
10	刘剑秋	净资产折股	200,000.00	0.3432

11	王洪波	净资产折股	150,000.00	0.2574
12	李文秀	净资产折股	100,000.00	0.1716
13	孙增良	净资产折股	100,000.00	0.1716
14	卢俊峰	净资产折股	100,000.00	0.1716
15	于金燕	净资产折股	100,000.00	0.1716
合计		-	58,282,785.00	100.0000

2015年1月7日，丹东工商局向公司核发了注册号为210600004017838的《营业执照》。

截至公开转让说明书签署之日，公司股权结构未发生变化。

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司重大资产重组情况如下：

（一）公司收购华隆建设股权

2014年4月30日，华隆建设召开股东会会议并作出决议：刘晓强将其认缴出资于华隆建设的760万元股份全部转让给华隆电力有限，任萍将其认缴出资于华隆建设的40万元股份全部转让给华隆电力有限。

转让前，华隆建设注册资本800万元。截至2013年12月31日，净资产717万元。

2014年4月30日，刘晓强和华隆电力有限签订《辽宁华隆电力建设有限公司转让出资协议书》，刘晓强将其各自持有的华隆建设的出资额760万元转让给华隆电力有限，转让价格为760万元人民币。任萍和华隆电力有限签订《辽宁华隆电力建设有限公司转让出资协议书》，任萍将其各自持有的华隆建设的出资额40万元转让给华隆电力有限，转让价格为40万元人民币。

2014年5月6日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2014）第1400029258号《核准变更登记通知书》，核准上述变更。本次股权转让变更完成后，公司持有华隆建设100%的股权。

（二）公司收购华隆工贸股权

2014年4月30日，华隆工贸召开股东会会议并通过决议：同意宫润宝将出资于华隆工贸的70万元人民币股份全部转让给华隆电力有限，宋世伟将出资于华隆工贸的10万元人民币全部转让给华隆电力有限。

转让前，华隆工贸注册资本80万元。截至2014年4月30日，净资产约101万元。

2014年4月30日，宫润宝与华隆电力有限签订《股东转让出资协议书》，宫润宝将出资于华隆工贸的70万元人民币全部转让给华隆电力有限，转让价格为70万元人民币；宋世伟与华隆电力有限签订《股东转让出资协议书》，宋世伟将出资于华隆工贸的10万元人民币全部转让给华隆电力有限，转让价格为70万元人民币。

2014年5月6日，丹东工商局出具编号为辽丹工商核变通内字（2014）第1400029274号《核准变更登记通知书》，核准上述变更。本次股权转让变更完成后，公司持有华隆工贸100%的股权。

（三）公司收购世纪电力股权

2014年4月30日，世纪电力召开该股东会会议并作出决议：同意原股东刘晓强持有世纪电力股权3500万元（占公司总股份的70%）转让给华隆电力有限，原股东任萍持有世纪电力股权1500万元（占公司股份的30%）股权转让给华隆电力有限，股东放弃本次股权转让优先购买权。

转让前，世纪电力注册资本5000万元。截至2013年12月31日，净资产为4611万元。

2014年4月30日，刘晓强与华隆电力有限签订《铁岭市世纪电力设备有限公司股东转让出资协议书》，刘晓强将其持有的世纪电力3500万元出资全部转让给华隆电力有限，转让价格为3500万元。任萍与华隆电力有限签订《铁岭市世纪电力设备有限公司股东转让出资协议书》，任萍将其持有的世纪电力1500万元出资全部转让给华隆华隆电力有限，转让价格为1500万元。

2014年5月14日，铁岭工商局核准上述变更。本次股权转让变更完成后，公司持有世纪电力100%的股权。

（四）公司收购龙胜金属股权

2014年4月30日，龙胜金属召开该股东会会议并作出决议：同意原股东王晓利持有龙胜金属80%的股份（40万元人民币）转让给华隆电力有限，原股东刘慧洁持有龙胜金属股权20%的股份（40万元人民币）股权转让给华隆电力有限。

转让前，龙胜金属注册资本50万元。截至2014年4月30日，净资产20万元。

2014年4月30日，王晓利和华隆电力有限《铁岭市龙胜金属表面处理有限公司股权转让协议》，王晓利将其持有的龙胜金属40万元出资全部转让给华隆电力有限，转让价款为40万元；刘慧洁和华隆电力有限《铁岭市龙胜金属表面处理有限公司股权转让协议》，刘慧洁将其持有的龙胜金属10万元出资全部转让给华隆电力有限，转让价款为10万元。

2014年5月28日，铁岭市工商行政管理局经济开发区分局核准上述变更。本次股权转让变更完成后，公司持有龙胜金属100%的股权。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事基本情况

公司董事会由5名董事组成，分别为刘晓强、任萍、刘慧洁、朱淑梅、王晓利。董事基本情况如下：

刘晓强简历详见本节“三/（二）/1、控股股东、实际控制人基本情况”。

任萍，中国国籍，无境外永久居留权，女，1963年出生，大专学历，会计师。1980至1995年任辽宁省地矿局第七地质大队会计；1995至1998年任丹东电力电缆厂业务员；1999至2014年12月历任华隆电力有限副总经理、监事；2014年6月至今任华隆集团监事会主席；2014年至今任丹东华隆表业有限公司执行董事；2014年12月8日至今任公司副董事长、副经理。

朱淑梅，中国国籍，无境外永久居留权，女，1974年出生，本科学历，助理工程师。1995年至1997年黑龙江省沿江卫生院护士；1997年至2002年任丹东市罐头食品厂检验员；2002年至2014年12月历任华隆电力有限财务经理、财务总监、总经理；2014年6月至今任华隆集团董事；2014年12月8日至今任公司董事、副经理。

刘慧洁，中国国籍，无境外永久居留权，女，1978年出生，本科学历，工程师。2000年至2014年12月历任华隆电力有限保管员、计划员、车间主任、采购员、管代、生产部经理、技术部经理、人力资源部经理、总经理助理；2013年1月至今任世纪电力总经理；2014年6月至今任华隆集团监事；2014年12月8日至今任公司董事、副经理。

王晓利，中国国籍，无境外永久居留权，男，1980年出生，大专学历，工程师。2003年6月至2013年1月历任华隆电力有限装配工、硫化车间班长、车间主任、生产部经理、综合保障部经理；2013年1月至2013年8月任世纪电力生产部经理；2013年9月至今任龙胜金属总经理；2014年6月至今任华隆集团监事；2014年12月8日至今任公司董事。

上述董事任期三年，任职期间为2014年12月8日至2017年12月7日。

（二）公司监事基本情况

公司监事会由3名监事组成，分别为刘剑秋、王洪波、王丽莉。监事基本情况如下：

刘剑秋，女，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。1991年7月至2005年4月任丹东印刷厂激光照排室微机员；2005年6月至2007年2月任丹东日报社印微机室微机员；2007年3月至2010年3月任丹东市信鸽协会秘书长。2010年3月至2014年3月任华隆电力有限行政人力部经理；2014年12月至今任华隆电力监事会主席。

王洪波，中国国籍，无境外永久居留权，男，1971年出生，大专学历，工程师。1989年3月至1992年9月丹东豆制品厂工人；1992年10月至2002年2月丹东蛤蟆塘纺织厂工人；2002年至2013年6月任华隆电力有限工程部经理；2013年7月至今任华隆建设总经理；2014年12月8日至今任公司监事。

王丽莉，中国国籍，无境外永久居留权，女，1979年出生，大专学历，三级翻译。2001年7月至2003年7月任辽宁欣泰输变电集团有限公司总经理秘书；2003年7月至2006年3月任辽宁鸭绿江磨片有限公司销售内勤；2006年3月至2014年12月历任华隆电力有限文员、人力项目部助理、销售内勤助理、外贸部助理、营销部外贸专责、行政人力部助理；2014年12月8日至今任公司监事。

上述监事任期三年，任职期间为2014年12月8日至2017年12月7日。

（三）公司高级管理人员基本情况

1、总经理

刘晓强简历详见本节“三/（二）/1、控股股东、实际控制人基本情况”。

2、副总经理

任萍简历详见本节“六/（一）/公司董事基本情况”。

刘慧洁简历详见本节“六/（一）/公司董事基本情况”。

朱淑梅简历详见本节“六/（一）/公司董事基本情况”。

3、财务负责人

郭素梅，中国国籍，无境外永久居留权，女，1954年9月出生、专科学历、高级会计师。1975年12月至2001年7月历任丹东造纸有限责任公司（原丹东造纸厂）会计、财务处付处长、处长、总会计师、付厂长、副总经理；2001年7月至2006年3月任丹东鸭绿江造纸有限公司副总经理、总会计师；2006年3月至2012年12月任丹东国有资产经营有限公司副总经理、财务总监、董事；2006年11月至2009年12月兼任丹东化学纤维股份有限公司总会计师、董事；2010年1月至2014年1月任丹东国资化学纤维有限公司副总经理、总会计师、董事；2014年3月至2014年12月任华隆电力科技财务总监；2014年12月8日至今任公司财务负责人。

4、董事会秘书

宋雅男，中国国籍，无境外永久居留权，女，1984年出生，大专学历、助理工程师。2006年10月至2009年12月任辽宁鸭绿江米业有限公司出纳；2010年4月至2010年10月任丹东恒通网络工程有限公司出纳；2010年11月至2013年1月历任华隆电力有限职员、销售部见习经理；2013年2月至2014年1月任世纪电力销售部见习经理；2014年2月至2014年12月历任华隆电力有限营销部见习副经理、行政人力部经理；2014年12月8日至今任公司董事会秘书、行政人力部经理。

七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（元）	172,194,117.52	187,833,442.10	81,631,818.20
股东权益总额（元）	86,802,879.17	119,919,801.47	43,226,534.03
归属于母公司股东的权益合计（元）	86,802,879.17	105,727,578.98	42,812,901.72
归属于母公司股东的每股净资产（元）	1.49	2.11	1.71
资产负债率（合并）	49.59%	36.16%	47.05%

资产负债率（母公司）	44.90%	45.47%	48.69%
流动比率（倍）	3.12	4.36	2.79
速动比率（倍）	2.44	3.79	2.14
项目	2014年1至10月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21
净利润（元）	-7,254,128.30	4,583,312.58	1,349,778.35
归属于母公司股东的净利润（元）	-7,192,675.33	4,937,708.86	1,351,066.55
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润（元）	-6,874,786.19	6,475,600.68	1,851,890.39
经营活动产生的现金流量净额（元）	67,828,936.32	-41,675,182.02	-24,483,901.95
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.16	-0.83	-0.98
综合毛利率	30.09%	35.14%	28.53%
净资产收益率	-8.11%	5.47%	5.67%
扣除非经常损益后的净资产收益率	-7.75%	7.17%	7.77%
应收账款周转率（次）	1.17	1.71	1.69
存货周转率（次）	1.68	2.68	3.95
基本每股收益（元）	-0.135	0.12	0.20
稀释每股收益（元）	-0.135	0.12	0.20

上表数据，除特别说明外，均采用合并数据进行计算。

注：上述财务指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债 3

3、资产负债率=总负债/总资产×100%

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、每股净资产=期末净资产/期末股本总额

7、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、净资产收益率的计算公式及计算过程如下： 加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等

新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

9、每股收益的计算公式及计算过程如下：

(1) 基本每股收益= $P0 \div S$ ； $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$ 其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

八、本次挂牌的有关当事人

1	主办券商	名称	国金证券股份有限公司
		法定代表人	冉云
		住所	成都市青羊区东城根上街 95 号
		联系电话	010-66574209
		传真	010-66574790
		项目负责人	夏洪彬
		项目小组成员	夏洪彬、李小俊、陆磊、王磊
2	律师事务所	名称	北京金诚同达（上海）律师事务所
		首席合伙人	赵平
		住所	上海市浦东新区世纪大道 201 号渣打银行大

			厦 7 层
		联系电话	021-60795656
		传真	021-58878852
		经办律师	叶乐磊、王成
3	会计师事务所	名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
		负责人	杨剑涛、顾仁荣
		住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
		联系电话	010-88219191
		传真	010-88210558
		经办会计师	曹云锋、任仲群
4	资产评估机构	名称	北京华信众合资产评估有限公司
		法定代表人	杨奕
		住所	北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 一号楼 B 座 20 层东区 2005 室
		联系电话	010-85867308
		传真	010-85867570
		经办评估师	李宝忠、黄国爱
5	证券登记结算机构	名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
		负责人	王彦龙
		住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
		联系电话	010-58598980
		传真	010-58598977

第二节 公司业务





一、主要业务、主要产品和服务

(一) 主要业务

公司的主要业务是以高低压隔离开关为主的输变电设备的研发、生产和销售。公司生产的产品广泛应用于城乡电网工程、建筑配电行业、油田电力电工设备等领域。报告期内，公司的主营业务没有发生变化。

(二) 主要产品及其用途

公司主要产品包括：隔离开关、电力金具、电力涂料、熔断器等。其中，各类高低压隔离开关是公司的核心产品，具体情况如下：

产品名称	产品图示	主要用途
高压隔离开关		是用于额定电压 10kV 及以下、频率 50Hz 的三相交流配电系统中，作为在有电压无负载的情况下分合线路之用的配电设备，在线路维修时形成明显断开点。
户外低压熔断式隔离开关		适用于 0.5kV 以下，额定频率为 50Hz 的配电线路上，作为配电变压器低压侧的短路及过载保护，也可切合变压器及线路的空载电流。
真空断路器		额定电压 12kV 及以下，频率 50Hz 三相交流的户外配电设备。主要用于配电网开断、关合电力系统中的负荷电流、过载电流及短路电流。适用于变电站及工矿企业配电系统中，及农村电网频繁操作场所，作保护和控制之用。也可作为电网的分段开关，加装控制器后，可实现配网自动化。
驱鸟器驱鸟刺系列		用于电力系统输电线路、变电站、室外开关场地及其他需要驱赶鸟类的场合。

产品名称	产品图示	主要用途
避雷器系列		主要用于输配电系统的过电压保护，是电力系统各类电气设备绝缘配合的基础。本产品具有残压低、耐冲击能力强、性能稳定、密封防潮、耐污能力强、动作迅速、结构简单、安装方便等优点，广泛用于发电、输电、变电、配电系统中，使架空线路和电气设备免受过电压的伤害。
绝缘子系列		本产品是将外间隙引弧防雷原理运用于支柱绝缘子，并采用穿刺型结构和独特的引弧装置结构，安装方便、性能优良、简洁美观，既起到支柱绝缘子的作用，又具有防雷击断线功能。
防污闪涂料系列		广泛应用于 10kV-500kV 交、直流高压输变电外绝缘设备（线路绝缘子、绝缘套管、支柱绝缘子、电流互感器、电压互感器）及特殊环境电气设备的外绝缘，能有效抑制泄露电流，进而提高污闪电压，防止污闪事故的发生。
防腐涂料系列		广泛用于钢结构，隧道、桥梁、城建设施、高速公路设施、铁路设施、船舶、码头港机设施、石油设施、冶金及化工等设备的制造和维修，可用于涂装前的去锈防锈底漆处理；也可单独作为去锈防锈使用，可以达到一次使用不再生锈的效果。
操动机构		可供户外高压交流隔离开关之用，外壳为不锈钢材质。产品具有体积小、检修方便等特点。本产品主轴转角分为 90 度传动和 180 度传动。
高压无功补偿装置		适用于 10 千伏和 6 千伏配电线路中，安装在架空线路上，作为提高功率因数、减少线路损耗、节约电能、改善电压质量之用，也可用于小型化终端变电所 10kV 母线无功补偿。
熔断器		适用于交流 50Hz 额定电压 12kV 及以下的户外架空配电系统中，作为线路或电力变压器的过载和短路保护用。产品在正常动作或操作后，载熔件跌落，形成可见断口，对维护检修起到安全保证作用。
电力金具		适用于 10KV 以下架空绝缘铝芯线（JKLYJ）的终端或耐张段两端和绝缘子串一起，将架空绝缘导线固定和拉紧。

公司现拥有国家专利 64 余项，其中发明专利 12 项，并已全部产业化。公司 20 多个产品获省级科技成果和市科技进步奖。其中，公司自主研发的 ESPRTV 带电喷涂超长效防污闪涂料，作为国内首款同类产品荣获“海峡两岸职工创新成

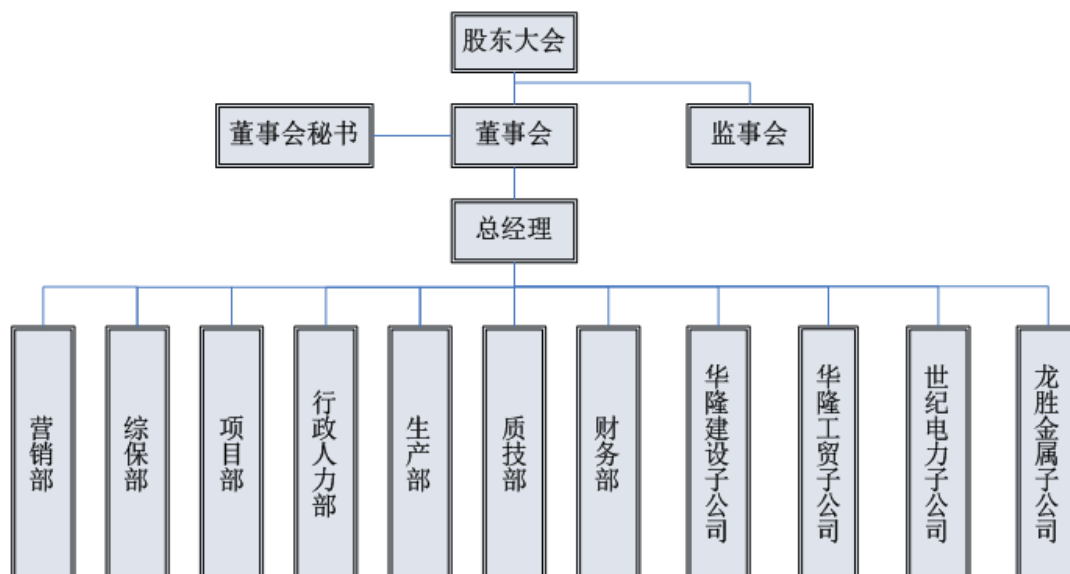
果金奖”。公司生产的多功能外串联间隙避雷器填补了国内空白，获“中国国际专利技术与产品交易会金奖”。目前，公司的产品已覆盖东北三省、内蒙古、河南、河北、山东、山西、四川、甘肃、青海等二十几个省份。

二、公司内部组织结构与主要生产流程及方式

（一）公司组织结构图

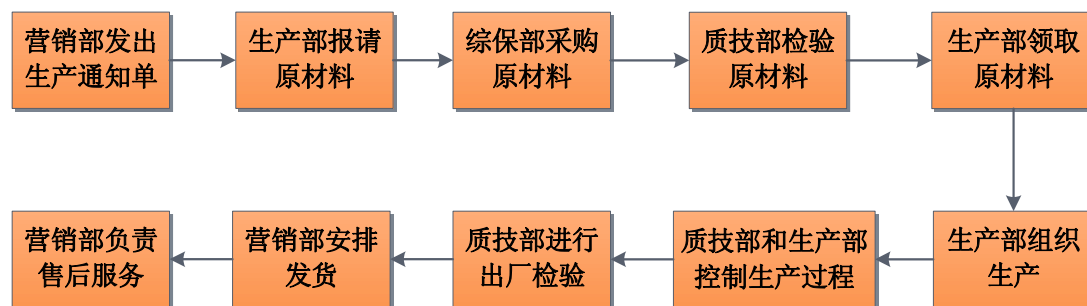
根据《公司章程》、《公司法》等相关法律法规规定，公司建立了比较完善的治理结构。目前，公司拥有四家全资子公司，分别为华隆建设、华隆工贸、世纪电力、龙胜金属。

截至本说明书签署之日，公司内部组织结构情况如下图所示：



（二）业务主要流程

公司业务的流程如下：营销部根据市场订单情况和已有库存情况下发出生产通知单，生产部接到生产通知单后根据规格要求报请原材料，综保部根据原材料申请单进行采购；原材料进厂后质技部进行检验，合格后准予入库；生产部凭生产通知单领取原材料，组织生产，过程控制由质技部和生产部双方协调监控；成品后交质技部进行出厂检验，检验合格后由营销部安排发货并负责售后服务。



三、与业务相关的关键资源要素

(一) 产品或服务所使用的主要技术

公司一直秉承着先进性和可靠性这两个理念进行产品的开发。在对产品的产品进行升级的同时，公司还会根据客户的反馈，量身定制适合客户需求的新产品。此外，公司一直密切关注国际电力行业发展的发展趋势，不断吸取国外先进技术和工艺，并根据中国国情和客户使用习惯，开发具有鲜明特点、适合中国消费群体的新产品。

截至本说明书签署之日，公司产品所使用的主要技术如下：

序号	技术名称	技术内容及特点	技术来源
1	合金自力触指技术	自力触指最大的亮点是它规避了传统的弹簧压力，在保证导电的同时，利用合金铬锆铜自身的弹性性能保证触指压力。	自有技术
2	无氧铜内藏外压触指技术	公司总结多年开关制造经验，独立设计开发触指结构，触指除了有弹簧的压力接触外，还有自身的自闭力参与保证电接触的优良，且弹簧配有聚四氟防导电垫，使弹簧在整个过程中不参与导电，保证弹簧的自身弹性系数。	自有技术
3	推拉式传动机构技术	推拉式传动机构是一改传统的旋转配合方式进行的设计，使两绝缘子之间的传动更为可靠，避免了传统伞齿脱齿、错位等现象的发生，保证开关的可靠开合。	自有技术
4	石墨镀银工艺技术	该技术的实现使得触指不再需要涂抹导电硅脂，它利用石墨自身的润滑功能和镀银后良好导电特点的完美结合，保证了触指的导电性能和自润滑性能。	自有技术
5	无氧铜冷拉成型工艺技术	无氧铜冷拉成型工艺为公司将机械冷拉技术在电力行业的最新应用。传统的铜件参与导电普遍为冲剪成型或铸件成型，而公司采用无氧铜，将其一次冷拉成为设计型式，保证铜件的导电性能和强度，成本更低、性能更稳定。	自有技术
6	石墨复合轴承技术	石墨复合轴承是新工艺新技术的在开关行业的使用，传统轴承需要定期进行维护，并对镶嵌件的尺寸有严格要求，配套制造成本和维护费用高，并且时有不旋转和卡死的现象发	自有技术

序号	技术名称	技术内容及特点	技术来源
		生，石墨复合轴承是将树脂材料和石墨材料有效复合在一起，安装简单，无需后期维护，自润滑效果保证旋转机构的可靠稳定。	
7	高温热压铸铝技术	传统的铝铸件为沙模成型，沙眼、气泡等缺陷屡见不鲜，强度较低，生产成本低，新的高温热压铸铝工艺，是将铝熔化成液体，注入模具高压固化，整个铸件无沙眼、气泡、缺肉等缺陷，导电性能更优良，强度高，制造成本低。	自有技术
8	带电喷涂长效防污闪涂料技术	该技术使用可以带电进行喷涂作业，以防止污闪事故发生的涂料，该涂料寿命长、性能稳定，能在不停电的状态下进行喷涂作业。	自有技术
9	户外高压跌落式熔断器技术	采用自产气纵吹弧与扭簧强力拉弧相结合的灭弧原理，采用嵌入式楔状触头，接触性能良好，有效防止误跌落或不跌落现象发生。产品具有高开断性能、高可靠性能、长寿命。	自有技术
10	电力金具技术	采用先进的高温热压铸工艺，无气泡、强度高、性能可靠。	自有技术
11	防鸟设备技术	采用太阳能光伏技术供电，红外线检测，高频驱鸟。产品具有 360 度反射角，使用 ABS 工程树脂模压成型，寿命长，结构稳定。	自有技术
12	串联间隙避雷器技术	放电间隙与无间隙避雷器的完美结合，既防止谐波过电压、工频续流的伤害，又能有效释放雷电能量，寿命长、残压低、有效防止避雷器导致的接地事故。	自有技术
13	真空断路器技术	采用真空灭弧、复合绝缘，具有高开断性能、高可靠性，配备完备的保护功能，可扩展自动化接口实现自动化控制等。	自有技术
14	高压熔丝技术	采用冷镦技术、银铜合金冶金及热处理技术，具有稳定的安秒特性和产气性能。	自有技术

（二）主要无形资产的情况

1、商标权的情况

截至 2014 年 10 月 31 日，公司及子公司共拥有 10 项商标权，具体情况如下：

序号	注册号	商标图样	注册人	使用类别	有效期限
1	1788040		华隆电力	9	2012. 6. 14-2022. 6. 13
2	7393812		华隆电力	17	2010. 8. 21-2020. 8. 20

3	7393813		华隆电力	9	2010.12.21-2020.12.20
4	7393818	强隆	华隆电力	2	2010.10.7-2020.10.6
5	7393815	强隆	华隆电力	9	2010.12.21-2020.12.20
6	7542613	北方渔家	华隆电力	29	2010.11.14-2020.11.13
7	7542655	北方渔家	华隆电力	30	2010.9.14-2020.9.13
8	9876497	北方渔家	华隆电力	43	2012.10.28-2022.10.27
9	7894876	若柏	世纪电力	9	2011.3.28-2021.3.27
10	7870267		世纪电力	9	2011.3.7-2021.3.6

2、专利权的情况

截至本说明书签署之日，公司及子公司共拥有 64 项专利，其中，12 项发明专利、39 项实用新型专利、13 项外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利权人	类型	专利名称	专利号	申请日
1	华隆电力	发明	户外交流高压接地开关	ZL200710011015.8	2007.4.19
2	华隆电力	发明	户内交流高压隔离开关	ZL200710012651.2	2007.8.31
3	华隆电力	发明	复合绝缘套管及其制作工艺	ZL200810012091.5	2008.6.30
4	华隆电力	发明	电力接地网导电防腐涂料及其制备方法	ZL200910220334.9	2009.11.24
5	华隆电力	发明	适用涂覆带电设备之防污闪涂料制备方法及其防污闪涂料	ZL200910220333.4	2009.11.24
6	华隆电力	实用新型	全效型风动驱鸟器	ZL200920249460.2	2009.11.24
7	华隆电力	实用新型	电力网负荷运行涂料喷涂装置	ZL201020644191.2	2010.12.1
8	华隆电力	实用新型	避鸟害防护罩	ZL201120064281.9	2011.3.11
9	华隆电力	实用新型	防鸟害保护盘	ZL201120063960.4	2011.3.11
10	华隆电力	实用新型	组合串联间隙式脱离机构的避雷器	ZL201120064451.3	2011.3.11
11	华隆电力	实用新型	外串联放电间隙避雷器	ZL201220026020.2	2012.1.19
12	华隆电力	实用新型	复合外套金属氧化物避雷器	ZL201220025997.2	2012.1.19

13	华隆电力	实用新型	跌落式避雷器	ZL201220287117.9	2012.6.18
14	华隆电力	实用新型	外串联间隙避雷器(支架)	ZL201220287278.8	2012.6.18
15	华隆电力	实用新型	限位型穿刺线夹	ZL201220026879.3	2012.1.19
16	华隆电力	实用新型	面触开关配合低压刀开关	ZL201220026877.4	2012.1.19
17	华隆电力	实用新型	电力跌落式开关绝缘子	ZL201220287408.8	2012.6.18
18	华隆电力	实用新型	外串联间隙避雷器(球隙)	ZL201220287221.8	2012.6.18
19	华隆电力	实用新型	跌落式串联外间隙避雷器	ZL201220287685.9	2012.6.18
20	华隆电力	实用新型	户外交流高压真空断路器 (开合指示)	ZL201220416779.1	2012.8.21
21	华隆电力	实用新型	户外交流高压真空断路器 (绝缘盖)	ZL201220416777.2	2012.8.21
22	华隆电力	实用新型	户外交流高压真空断路器 (接线端子防护套)	ZL201220417309.7	2012.8.21
23	华隆电力	实用新型	户外交流高压跌落式熔断器 熔丝装置	ZL201220740500.5	2012.12.28
24	华隆电力	实用新型	电力隔离开关刀闸铰接组装 总成	ZL201220740390.2	2012.12.28
25	华隆电力	实用新型	户外交流高压隔离开关枢轴 电联接机构	ZL201220746853.6	2012.12.28
26	华隆电力	实用新型	户外交流高压隔离开关刀闸 锁勾分合机构	ZL201220748438.4	2012.12.28
27	华隆电力	实用新型	户外交流高压三项联动隔离 开关同步联动机构	ZL201220746999.0	2012.12.28
28	华隆电力	实用新型	户外交流高压隔离开关高弹 压触头	ZL201220746842.8	2012.12.28
29	华隆电力	实用新型	方颈紧固组合螺栓和与该螺 栓配合的导电母排段子	ZL201220748456.2	2012.12.28
30	华隆电力	实用新型	综合智能低压配电箱	ZL201320515628.6	2013.8.20
31	华隆电力	实用新型	具有接地保护装置的无间隙 金属氧化物避雷器	ZL201320514571.8	2013.8.20
32	华隆电力	实用新型	避雷器电线连接穿刺装置	ZL201320515614.4	2013.8.20
33	华隆电力	实用新型	穿刺电接线支撑绝缘子	ZL201320746166.9	2013.11.20
34	华隆电力	实用新型	刀闸锁分之高压隔离开关	ZL201320741079.4	2013.11.20
35	华隆电力	实用新型	雷击过电压防护型支柱绝缘 子	ZL201320744026.8	2013.11.20
36	华隆电力	实用新型	四分裂输电线多维动配合间 隔棒	ZL201320744074.7	2013.11.20
37	华隆电力	实用新型	低压熔断器隔离开关	ZL201420357594.7	2014.06.30
38	华隆电力	实用新型	固装型低压熔断器隔离开关	ZL201420357646.0	2014.06.30
39	华隆电力	实用新型	紧夹触配合低压熔断器隔离 开关	ZL201420357826.9	2014.06.30

40	华隆电力	实用新型	低压熔断器隔离开关摘挂动 刀板	ZL201420357870.X	2014.06.30
41	华隆电力	实用新型	锁合型低压熔断器隔离开关	ZL201420357910.0	2014.06.30
42	华隆电力	实用新型	面触型低压熔断器隔离开关	ZL201420358316.3	2014.06.30
43	华隆电力	外观设计	交流外间隙避雷器	ZL201030660305.8	2010.12.1
44	华隆电力	外观设计	户外交流高压隔离开关操动 机构	ZL201230658927.6	2012.12.28
45	华隆电力	外观设计	户外交流高压隔离开关高弹 压触头	ZL201230658525.6	2012.12.28
46	华隆电力	外观设计	户外高压跌落式熔断器上触 头绝缘护套	ZL201330397742.9	2013.8.20
47	华隆电力	外观设计	户外高压跌落式熔断器下触 头绝缘护套	ZL201330397741.4	2013.8.20
48	华隆电力	外观设计	柱上高压无功自动补偿箱	ZL201330398133.5	2013.8.20
49	华隆电力	外观设计	无间隙金属氧化物避雷器外 绝缘护套	ZL201330398132.0	2013.8.20
50	华隆电力	外观设计	高压隔离开关动触头绝缘护 套	ZL201330555022.0	2013.11.18
51	华隆电力	外观设计	高压隔离开关进线端绝缘护 套	ZL201330554986.3	2013.11.18
52	华隆电力	外观设计	低压熔断器隔离开关绝缘子	ZL201430212395.2	2014.06.30
53	华隆电力	外观设计	防雷绝缘子绝缘护套	ZL201430281768.1	2014.8.11
54	华隆电力	外观设计	高压隔离开关出线端绝缘护 套	ZL201430281835.X	2014.8.11
55	世纪电力	发明	户外高压隔离开关	ZL200410050272.9	2004.8.19
56	世纪电力	发明	户外高压隔离开关	ZL03110801.6	2003.1.4
57	世纪电力	发明	户外高压敞开式组合电器	ZL200710010856.7	2007.4.6
58	世纪电力	发明	户外交流高压接地开关	ZL200710011015.8	2007.4.19
59	世纪电力	发明	户外高压隔离开关	ZL200710157942.0	2007.11.5
60	世纪电力	发明	环保型户外交流高压全封闭 组合电器	ZL200810013286.1	2008.09.19
61	世纪电力	发明	户外交流高压隔离开关	ZL200710012651.2	2007.8.31
62	世纪电力	实用新型	户外交流高压隔离开关之刀 闸组件	ZL201320830462.7	2013.12.12
63	世纪电力	实用新型	刀闸自锁型户外交流三相联 动高压隔离开关	ZL201320830531.4	2013.12.12
64	世纪电力	外观设计	高压隔离开关刀闸刀板	ZL201330618869.9	2013.12.12

3、土地使用权的情况

序号	权证编号	权利人	座落	类型	用途	面积
----	------	-----	----	----	----	----

						(平方米)
1	振兴国用(2014)第063502069号	华隆电力	振兴区汤池镇集贤村	出让	工业	43,227.00
2	铁岭国用(2010)字第046号	世纪电力	铁岭经济开发区帽山分场	出让	工业	38,446.90

土地使用权 1 与土地使用权 2 均存在抵押。抵押合同具体见本节“四、与业务相关的情况/（五）重大业务合同/3、担保合同”之序号 2 与序号 3。

（三）业务许可和资质情况

截至本说明书签署之日，公司所拥有的业务许可和资质情况如下：

序号	名称	证书编号	持有者	颁证时间	有效期限	发证机关
1	高新技术企业证书 (注：公司将在 2015 年进行高新技术企业资格复审。)	GR201221000122	华隆电力	2012.11.27	2012.1-2014.12	辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局
2	安全生产标准化三级企业证书（机械）	AQBIIIJX 辽 201201049	华隆电力	2012.12.23	2015.12	丹东市安全生产监督管理局
3	道路运输经营许可证	辽交运管许可丹字 210600201464	华隆电力	2014.8.25	2018.8.24	丹东市道路运输管理处
4	对外贸易经营者备案登记表	01270365	华隆电力	2013.10.23	-	对外贸易经营者备案登记（辽宁丹东）
5	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	2106961499	华隆电力	2012.12.27	2015.12.27	中华人民共和国丹东海关
6	福利企业证书	福企证字第 210602002	华隆电力	2013.1.1	2015.12	辽宁省民政厅
7	全国工业产品生产许	XK04-001	华隆电力	2012.5.23	2017.5.22	中华人民共

	可证（电力金具）	-00291				和国国家质量监督检验检疫总局
8	自理报检企业备案登记证明书	2107601326	华隆电力	2013. 11. 8	2018. 11. 7	中华人民共和国丹东出入境检验检疫局
9	质量管理体系认证证书	02014Q20643R3M	华隆电力	2005. 4. 1	2017. 4. 2	北京中大华远认证中心
10	环境管理体系认证证书	02014E20212R1M	华隆电力	2011. 11. 4	2017. 4. 2	北京中大华远认证中心
11	职业健康安全管理体系认证证书	02014S20165R1M	华隆电力	2011. 11. 4	2017. 4. 2	北京中大华远认证中心
12	中国国家强制性产品认证证书（熔断器式隔离器）	2012010302561958	华隆电力	2012. 08. 16	2017. 8. 16	中国质量认证中心
13	自理报检企业备案登记证明书	2107601427	华隆工贸	2014. 6. 18	2019. 6. 17	中华人民共和国丹东出入境检验检疫局
14	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	2106961722	华隆工贸	2014. 5. 29	2017. 5. 29	中华人民共和国丹东海关
15	丹东市安全技术防范设施设计施工等级达标资质证(三级)	DS-0117	华隆建设	2014. 2. 28	2015. 3. 31	丹东市公共安全技术防范协会
16	对外贸易经营者备案登记表	01034600	世纪电力	2013. 9. 18	-	对外贸易经营者备案登记（辽宁铁岭）
17	质量管理体系认证证书	02014Q22244R0M	世纪电力	2014. 9. 2	2017. 9. 1	北京中大华远认证中心
18	环境管理体系认证证书	02013E20702R0M	世纪电力	2013. 9. 2	2016. 9. 1	北京中大华远认证中心
19	职业健康安全管理体系认证证书	02013S20525R0M	世纪电力	2013. 9. 2	2016. 9. 1	北京中大华远认证中心
20	质量管理体系认证证书	02412Q2011815R4S	世纪电力	2006. 10. 18	2015. 11. 22	深圳市环通认证中心有限公司

（四）特许经营权情况

截至本说明书签署之日，公司不涉及特许经营事项。

（五）重要固定资产的情况

截至2014年10月31日，公司的固定资产主要房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公设备及其他构成。具体情况如下：

序号	固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率(%)
1	房屋及建筑物	17,394,091.34	4,804,433.22	12,589,658.12	72.38
2	机器设备	21,724,835.22	5,217,886.43	16,506,948.79	75.98
3	运输工具	5,495,203.55	3,268,961.13	2,226,242.42	40.51
4	办公设备及其他	1,548,615.67	1,063,306.08	485,309.59	31.34
合计		46,162,745.78	14,354,586.86	31,808,158.92	68.90

截至2014年10月31日，公司拥有的房屋所有权证书如下：

序号	所有权证号	所有人	坐落	建筑面积(平方米)	他项权利
1	铁岭市房权证开发区字第LTA225960-S0-G1号	铁岭世纪	铁岭市银川区铁岭经济开发区帽山社区54号1-1帽山社区平房54幢1-1	2027.06	抵押
2	铁岭市房权证开发区字第LTA225961-S0-G1号	铁岭世纪	铁岭市银川区铁岭经济开发区帽山社区55号1-1帽山社区平房55幢1-1	1668.3	抵押
3	铁岭市房权证开发区字第LTA225962-S0-G1号	铁岭世纪	铁岭市银川区铁岭经济开发区帽山社区56号1-1帽山社区平房56幢1-1	1728	抵押
4	铁岭市房权证开发区字第LTA225963-S0-G1号	铁岭世纪	铁岭市银川区铁岭经济开发区帽山社区57号1-1帽山社区平房57幢1-1	5460.16	抵押
5	铁岭市房权证开发区字第LTA225964-S0-G1号	铁岭世纪	铁岭市银川区铁岭经济开发区帽山社区58号1-1帽山社区平房58幢1-1	4753.37	抵押
6	铁岭市房权证开发区字第LTA225965-S0-G1号	铁岭世纪	铁岭市银川区铁岭经济开发区帽山社区59号1-1帽山社区平房59幢1-1	242.22	抵押
7	铁岭市房权证开发区字第LTA225966-S0-G1号	铁岭世纪	铁岭市银川区铁岭经济开发区帽山社区60号1-1帽山社区平房60幢1-1	312.5	抵押

报告期内，公司存在未办妥产权证的房产，明细如下：

序号	名称	所有人	净值	建筑面积(平方米)	权证办理情况
1	收发室	铁岭世纪	28,126.72	70.06	正在办理中

序号	名称	所有人	净值	建筑面积 (平方米)	权证办理情况
2	厂房	铁岭世纪	127,311.33	132.00	正在办理中

截至 2014 年 10 月 31 日，公司拥有的主要生产设备等重要固定资产的使用情况如下：

序号	固定资产名称	购置时间	数量	固定资产原值	使用情况	成新率	尚可使用年限
1	试验变压器	2009.7.28	1	900,000.00	正常	48%	4.8
2	加工中心	2009.6.28	1	620,000.00	正常	47%	4.7
3	橡胶注射机	2014.5.31	1	447,572.82	正常	96%	9.6
4	微机控制缠绕机	2010.10.30	1	335,897.44	正常	60%	6.0
5	数控车床	2014.5.31	3	291,262.14	正常	96%	9.6
6	数控车床	2014.5.31	3	282,524.27	正常	96%	9.6
7	橡胶注塑机	2010.11.30	1	243,589.75	正常	58%	6.1
8	卧式冷室压铸机	2010.11.30	1	229,059.83	正常	70%	7.1
9	试验变压器	2014.5.31	1	155,339.81	正常	96%	9.6
10	卧式拉力机	2013.3.29	1	136,752.14	正常	85%	8.4
11	前顶开模热压机	2011.11.30	1	136,752.14	正常	69%	7.1
12	前顶开模热压机	2012.7.10	1	135,042.74	正常	78%	7.8
13	闸式剪板机	2011.4.27	1	107,692.30	正常	57%	6.5
14	燃煤气锅炉	2006.1.26	1	101,460.00	正常	5%	1.3

（六）员工情况

1、员工基本情况

截至 2014 年 10 月 31 日，公司(合并)在册员工人数共计 203 人，按年龄结构、任职分布、学历学位结构和地域分布的不同进行分类，如下所示：

（1）员工年龄结构

年龄分布	人数(人)	占员工总数比例(%)
30 岁以下	51	25.12
30-39 岁	48	23.65
40-49 岁	83	40.89
50 岁以上	21	10.34
合计	203	100.00

（2）员工任职分布

人员类别	人数(人)	占员工总数比例(%)
------	-------	------------

人员类别	人数(人)	占员工总数比例(%)
财务人员	10	4.93
销售人员	25	12.32
生产人员	126	62.07
研发技术人员	11	5.42
行政管理人員	23	11.33
综合保障人员	8	3.94
合计	203	100.00

(3) 员工学历学位结构

文化程度	人数(人)	占员工总数比例(%)
本科	23	11.33
大专	37	18.23
大专以下	143	70.44
合计	203	100.00

(4) 员工地域分布

地域范围	人数(人)	占员工总数比例(%)
辽宁丹东	143	70.44
辽宁铁岭	60	29.56
合计	203	100.00

2、核心技术人员情况

截至 2014 年 10 月 31 日，公司共有核心技术人员三名，基本情况如下：

刘晓强先生基本情况详见：“第一节/三/（二）/1、控股股东、实际控制人基本情况”。

卢俊峰，男，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年 7 月至 2007 年 5 月任丹东华信电子技术有限公司技术员；2007 年 6 月至 2011 年 5 月任丹东电力设备厂技术员、技术部部长；2011 年 6 月至 2012 年 7 月任辽宁华隆电力科技有限公司技术员、助理；2012 年 7 月至 2013 年 12 月任辽宁华隆电力科技有限公司技术部经理；2014 年 1 月至今任公司技术质量部经理。现持有公司 10 万股股份，占公司股份总额的 0.1716%。

崔亚军，男，1961 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1984 年至 2004 年在沈阳高压开关厂从事开关设备及其试验设备研究、开发、制造、维护等工作，任高级工程师；2005 年 3 月至 2009 年 10 月历任中电（北京）高

压电力设备有限公司副总工程师、副总经理、兼任中电高压电器研究所总经理；2009年10月至2011年12月历任广西中电新源电器有限公司公司总工程师、副总经理；2012年5月至2014年5月任上海华东电器集团电器有限公司高压事业部主任；2014年5月至今任铁岭市世纪电力设备有限公司工程师。目前没有直接持有公司股份。

报告期内，核心技术人员除崔亚军于2014年5月加入公司，其他核心技术人员均无变化。

(七) 产品质量控制

1、质量控制体系

公司采用国家标准 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系。2005年4月1日，公司通过北京中大华远认证中心审核，取得了《质量管理体系认证证书》，2011年11月4日先后通过了 GB/T24001-2004/ISO14001:2004 环境管理体系认证和 GB/T28001-2011/OHSAS 18001:2007 职业健康安全管理体系认证。

质量控制作为企业为生产合格产品和提供顾客满意的服务和减少无效劳动而进行的控制工作，同时也作为质量管理的一部分致力于满足产品的质量要求。

2、质量控制标准

依据质量管理体系等标准，公司先后制定了总的质量方针：用规范、科学的管理提高竞争力，以诚信为宗旨增进顾客的满意度，以产品质量为中心优化资源配置。公司明确各岗位职责，每年建立质量管理目标、质量指标和质量方案，在公司产品的设计、开发、试验、生产、检验和服务过程中加以实施和保持，并持续改进质量控制体系的有效性和适宜性。公司每年对质量管理体系的运行情况进行科学的内审和管理评审，确保质量目标、管理方案持续有效。公司每年进行一次工厂监督审核，确保整个质量控制体系的适宜性和有效性。公司依据内部的《质量管理制度》和国家标准对公司产品质量进行严格的控制。

3、质量控制流程

公司在产品的设计开发方面，先对产品进行科学的评审，评审通过后进行设计、开发、试制。试制后对产品进行论证和试验，论证通过后编写相应的产品生

产制造工艺，送国家相应的试验研究所进行型式试验，试验通过后进行生产。在生产过程中，依据产品的图纸、工艺和技术要求采购原材料。

公司依据质量管理体系的要求制定了《供应商管理制度》、《采购管理制度》，从产品质量上对供应商进行记录和评价，并填写《供方业绩考核记录》、《供方评价表》、《供方年度业绩评定表》，新供应商被评审合格后方可采用。同时，公司每年年末对供应商进行综合性评价，并按评价的标准和重要程度进行分类后录入公司的《合格供应商名录》，对不合格的供应商将不再选用。原材料进厂后，公司会依据国家标准进行检验并做好记录和存档，对不合格产品按《产品检验管理制度》进行退货或换货处理等，使得产品原材料跟踪随时可以查询，确保了产品质量。公司对原材料的检验，尤其是金属类，采用如化学成品分析这样的有效检测手段，从而保证公司生产产品材质的要求。

公司在产品的工序加工方面，依据《质量管理制度》对半成品进行检验和过程控制，填写工艺流程卡和工序检验记录表，对产品生产的每道工序进行检验和质量控制。对重要工序的生产，公司将生产设备和人员进行确认，确保产品按工艺和技术要求进行生产，做到产品每道工序可控并有追溯性。

公司对外协加工、和外购半成品的管理将依据《供应商管理制度》选取的供应商厂家，对外协件、外购半成品加工质量进行进厂试验检验，并做好质量记录合格后方可入库领用。

公司在生产的成品管理方面，首先对人员能力的确认，依据公司的人力资源管理对检验员、试验员按公司的培训计划和专业技能进行培训和考核，确认人员有足够能力完成各项检验工作，并明确其岗位职责和职能。公司生产的成品按《质量检验工作管理制度》进行检验，按出厂检验项目进行检验，并填写检验记录做好存档，做到每批产品出厂都有据可循，对不合格成品进行返工、返修或报废处理，绝不允许混入合格品中。

公司对监视和测量设备的管理方面，为保证产品质量建立了《监视和测量设备台账》，为满足公司原材料进厂检验、工序检验、外协加工件、外购件的检验、成品出厂检验各个试验检验项目的准确性和可靠性，首先从试验仪器和设备的采购上选用有知名度的试验设备生产企业对设备进行采购，设备购回后按《监视和测量设备管理制度》对设备进行建档管理，由专人负责维护保养，每年按国家标

准和要求将试验设备送国家指定检验校验机构进行校验和检定，以确保试验设备的精度和准确性，从而保证了公司生产的产品检验方面的可靠性和准确性，确保了产品质量。

4、服务质量控制

公司为达到顾客对产品拥有持续的满意度，设计了一系列质量控制的环节从而充分了解顾客当前对产品的需求和未来的期望。首先，售前服务人员与客户沟通对所需的产品规格型号和技术要求进行确认，并保持有效的沟通和服务。公司在售后服务方面，对已交付的产品通过定期回访和现场指导安装、产品质量售后服务等，填写《售后服务单》并存档。公司营销部建立顾客意见和投诉管理，随时收集并处理顾客意见和投诉，开展客户满意度的调查，应用评估打分的方法对收集的顾客满意信息进行统计分析，得出顾客满意度分值和顾客满意率。当出现顾客投诉或顾客满意度低时，根据其影响度，采取适当的纠正措施。公司定期对顾客满意度监视工作进行总结，并形成报告提交管理层评审。

四、与业务相关的情况

(一) 业务收入的情况

1、按产品分类

按照产品所属的类别，将公司 2014 年 1 月至 10 月、2013 年度、2012 年度的主营业务收入分类如下：

业务类别		2014 年 1 月至 10 月		2013 年度		2012 年度	
序号	名称	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)
1	隔离开关	23,164,535.64	51.93	19,977,100.54	33.10	11,683,577.40	22.80
2	电力金具	5,641,113.09	12.65	8,389,739.78	13.90	8,340,710.80	16.28
3	工程施工	5,394,989.50	12.10	4,866,667.49	8.06	2,027,715.86	3.96
4	电力涂料	3,928,209.14	8.81	8,903,405.74	14.75	3,523,794.86	6.88
5	熔断器	2,970,899.97	6.66	9,229,200.42	15.29	13,685,217.84	26.71
6	防鸟设备	1,867,171.04	4.19	2,194,601.42	3.64	1,381,496.76	2.70
7	避雷器	1,637,456.03	3.67	6,794,423.62	11.26	5,047,035.30	9.85
8	电缆配件	-	-	-	-	5,543,256.39	10.82
合计		44,604,374.41	100.00	60,355,139.01	100.00	51,232,805.21	100.00

2、按区域分布分类

按照产品所销售的地区，将公司 2014 年 1 月至 10 月、2013 年度、2012 年度的主营业务收入分类如下：

区域分布		2014 年 1 月至 10 月		2013 年度		2012 年度	
序号	地区	营业收入（元）	占比（%）	营业收入（元）	占比（%）	营业收入（元）	占比（%）
1	东北	23,281,059.83	52.19	32,410,331.74	53.70	36,855,996.25	71.94
2	华中	3,676,677.94	8.24	7,673,891.13	12.71	2,953,188.94	5.76
3	中原	9,937,203.22	22.28	16,656,658.47	27.60	11,423,620.02	22.30
4	西北	5,233,615.62	11.73	1,601,608.36	2.65	-	-
5	华东	320,790.01	0.72	-	-	-	-
6	南方	1,261,381.96	2.83	-	-	-	-
7	国外	893,645.84	2.00	2,012,649.31	3.33	-	-
合 计		44,604,374.41	100.00	60,355,139.01	100.00	51,232,805.21	100.00

（二）主要客户情况

2014 年 1 月至 10 月、2013 年度、2012 年度，公司对前五名客户销售额总计占当期公司全部销售收入的比重分别为 39.50%、27.97%、45.27%。公司不存在向单个客户的销售额超过当期全部销售收入 50%的情况，公司不存在对某一特定客户的依赖。具体情况如下表所示：

公司 2014 年 1 月至 10 月前五名客户			
序号	客户名称	年销售额（元）	占比（%）
1	国网辽宁省电力有限公司	5,874,911.14	12.66
2	辽阳电能发展有限公司	3,521,477.33	7.59
3	丹东市振兴区汤池镇人民政府	3,500,000.00	7.55
4	国网河北省电力公司物资分公司	2,855,430.89	6.15
5	榆林供电局物资总公司	2,576,541.06	5.55
合 计		18,328,360.42	39.50

公司 2013 年度前五名客户			
序号	客户名称	年销售额（元）	占比（%）
1	国网辽宁省电力有限公司	5,833,939.87	9.31
2	河北省电力公司物资供应分公司	3,426,955.00	5.47
3	辽阳电能发展有限公司	3,020,367.52	4.82
4	陕西省地方电力（集团）有限公司榆林电力分公司	2,720,683.76	4.34
5	丹东电力建设有限公司	2,522,792.26	4.03
合 计		17,524,738.41	27.97

公司 2012 年度前五名客户			
序号	客户名称	年销售额（元）	占比（%）
1	丹东电力建设有限公司	8,832,315.34	17.24
2	辽宁省电力有限公司	5,945,298.46	11.60
3	邢台供电公司	2,893,764.66	5.65
4	邯郸供电公司	2,775,223.41	5.42
5	山西省电力公司	2,745,242.76	5.36
合 计		23,191,844.63	45.27

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

（三）主要原材料及能源供应情况

公司的主营产品的原材料主要是金属类，如带钢、圆钢、铜铸件、紫铜排、动刀片；化工原料类，如涂料配料、甲醇；以及绝缘材料类如绝缘导线、瓷瓶等。

公司原材料来源广泛，不存在供应短缺的风险。公司与主要供应商均保持了良好、稳定的合作关系。公司采购物资的主要供应商不少于一家，避免了公司对单一供应商的依赖，有利于降低采购风险。

公司生产所用能源主要是电力，且金额不大。报告期内，公司的主要能源占生产成本的比重如下：

年度	2014年1月至10月	2013年度	2012年度
电力（元）	243,658.80	319,752.26	194,408.32
生产成本（元）	46,161,427.72	49,059,634.78	36,478,982.08
占生产成本的比例（%）	0.61	0.70	0.42

（四）主要供应商情况

2014年1月至10月、2013年度、2012年度，公司对前五名供应商采购额总计占当期采购总额的比重分别为33.96%、48.81%、55.41%。公司不存在向单个供应商的采购额超过当期采购总额50%的情况，公司不存在对某一供应商的依赖。具体情况见下表。

2014年1月至10月度前五名供应商				
序号	供应商名称	采购内容	年采购额（元）	占比（%）

1	天津市豪盛钢铁有限公司	带钢	4,219,104.70	9.45
2	东港市前阳兴达电器开关厂	开关配件（铜铸件、标准件、模具等）	4,176,223.58	9.35
3	天津市秀成商贸有限公司	标准件原材料	4,125,292.00	9.24
4	沈阳金源盛机械加工有限公司	铝铸件、铜铸件	1,377,344.49	3.08
5	丹东市振兴区传芳机械加工部	模具	1,270,375.00	2.84
合 计			15,168,339.77	33.96
2013 年度前五名供应商				
序号	供应商名称	采购内容	年采购额（元）	占比（%）
1	东港市前阳兴达电器开关厂	开关配件	15,954,314.50	28.90
2	辽宁九鼎线缆有限公司	电线电缆	4,596,898.00	8.33
3	吉林市德隆化工有限公司	涂料原料（甲醇）	3,055,188.00	5.53
4	永年天利标准件制造有限公司	标准件	2,075,868.62	3.76
5	石家庄市发运电气有限公司	电阻片	1,266,868.10	2.29
合 计			26,949,137.22	48.81
2012 年度前五名供应商				
序号	供应商名称	采购内容	年采购额（元）	占比（%）
1	东港市前阳兴达电器开关厂	开关配件	2,808,604.35	16.81
2	丹东华强物资有限公司	开关配件（铝锭、铜板）	1,809,682.20	10.83
3	丹东华隆电力电缆集团有限公司	电线电缆（绝缘导线）	1,622,560.00	9.71
4	吉林市鸿然达商贸有限公司	涂料配料	1,570,047.14	9.40
5	辽宁九鼎线缆有限公司	电线电缆	1,444,960.00	8.65
合 计			9,255,853.69	55.41

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商均不存在任何关联关系。

（五）重大业务合同

截至2014年10月31日，公司正在履行的合同进展顺利，已经履行完毕的合同未发生法律纠纷。公司目前正在履行的金额较大的重大业务合同如下表所示：

1、购销合同

截至2014年10月31日，公司正在履行的大额的销售合同（合同金额>100

万元)和大额的采购合同(合同金额>20万元)如下:

序号	合同对手方	签订时间	合同标的	合同金额(万元)	进展状况	合同类别
1	国网新疆电力公司物资公司	2014.10	高压熔断器等	104.10	履行中	销售
2	国网辽宁省电力有限公司	2014.6	低压开关、低压熔断式隔离开关等	112.45	履行中	销售
3	国网山西省电力公司	2014.4	柱上断路器等	708.23	履行中	销售
4	国网重庆市电力公司物资分公司	2014.4	10kV三相隔离开关	429.78	履行中	销售
5	国网河北省电力公司	2014.3	绝缘涂料、PRTV	304.90	履行中	销售
6	辽阳电能发展有限公司	2014.3	GW7导电部分、电动机机构等	108.09	履行中	销售
7	辽阳电能发展有限公司	2014.2	导电系统等产品	139.28	履行中	销售
8	辽阳电能发展有限公司	2014.1	GW5型刀闸导电系统等产品	444.3	履行中	销售
9	永年天利标准件制造有限公司	2014.9	标准件避雷器6000套	21.0	履行中	采购
10	吉林市安富化工有限公司	2014.3	甲醇6000吨	29.4	履行中	采购
11	宁波市鄞州大荣机电有限公司	2014.1	触指2098支	20.98	履行中	采购

2、借款合同

截至2014年10月31日,公司正在履行的借款合同如下:

序号	借款人	出借方	借款期限	借款用途	借款金额(万元)
1	华隆电力	丹东鼎安村镇银行股份有限公司	2014.8.19-2014.12.10	流动资金借款 (编号:DDAXDJLT20140386)	400.00
2	华隆电力	丹东银行股份有限公司福春支行	2014.9.30-2017.9.13	固定资产投资项 (编号:DHFCHG2014128010016201)	5,320.00
3	华隆工贸	丹东鼎安村镇银行股份有限公司	2014.8.19-2014.12.10	流动资金借款 (编号:DDAXDJLT20140388)	500.00
4	华隆建设	丹东鼎安村镇银行股份有限公司	2014.8.19-2014.12.10	流动资金借款 (编号:DDAXDJLT20140387)	440.00

3、担保合同

截至2014年10月31日,公司正在履行的担保合同如下:

序号	担保人	债权人	协议类别	担保数额(万元)	主合同编号
----	-----	-----	------	----------	-------

1	华隆建设	丹东鼎安村镇银行股份有限公司	保证合同	400.00	DDAXDJLT20140386
2	华隆电力	丹东银行股份有限公司福春支行	抵押合同	420.00	DHFCHG2014128010016201
3	世纪电力	丹东银行股份有限公司福春支行	抵押合同	3,300.00	DHFCHG2014128010016201
4	华隆电力	丹东鼎安村镇银行股份有限公司	保证合同	500.00	DDAXDJLT20140388
5	华隆电力	丹东鼎安村镇银行股份有限公司	保证合同	440.00	DDAXDJLT20140387

（六）环保

2011年11月4日，公司取得北京中大华远认证中心签发的编号为02014E20212R1M的环境管理体系认证证书。

2014年5月28日，公司取得丹东市环境保护局出具的丹环审（2014）B7号审批意见，同意公司电力高、低压无功补偿节能装置、设备、金具新建项目开工建设。2014年6月16日，丹东市环境保护局振兴分局出具预审意见，同意电力高、低压无功补偿节能装置、设备、金具新建项目开工建设。目前，电力高、低压无功补偿节能装置、设备、金具新建项目正在建设中。

2015年1月14日，公司取得丹东市环保局振兴分局签发的编号21060303400001LP的排放污染物许可证（临时）。

综上，公司已经取得相应的批复并通过环境管理体系认证，且办理了排污许可证。

公司各子公司环评及排污许可证情况如下：

1、世纪电力

2007年4月16日，铁岭市世纪电力设备有限公司委托铁岭市环境保护科学研究所出具《铁岭市世纪电力设备有限公司碳纤维铝导线新建项目环境影响报告表》。

2007年5月16日，铁岭市环境保护局开发区分局出具审批意见，同意项目建设，项目竣工后，需及时申请环保设施验收，经验收合格后方可正式投入使用。

2010年6月11日，该项目通过验收。2014年12月29日，世纪电力取得铁岭市环境保护局开发区分局签发的污染物排放许可证（临时）。

2、龙胜金属

2013年9月，铁岭市龙胜金属表面处理有限公司委托铁岭市环境保护科学研究院出具《铁岭市龙胜金属表面处理有限公司迁建项目环境影响报告书》。

2013年9月26日，铁岭市环境保护局开发区分局出具关于铁岭市龙胜金属表面处理有限公司迁建项目环境影响报告书环保预审意见。铁岭市环境保护局开发区分局认为报告书编制依据充分，评价标准和评价模式选用得当，基本符合《环境影响评价技术导则》要求，同意上报铁岭市环保局管理科审批。

2013年10月15日，铁岭市环境保护局出具编号为铁市环审函（2013）68号的关于《铁岭市龙胜金属表面处理有限公司迁建项目环境影响报告书》的批复，同意项目建设。目前，该项目仍在建设中，预计今年6月份竣工。

综上，各子公司履行环评批复手续，且已按规定办理了相应排污许可证。

五、商业模式

公司所处行业为输配电设备制造行业，专业从事以高低压隔离开关为主的输变电设备的研发、生产和销售。公司的主要产品包括隔离开关、电力金具、电力涂料、熔断器等。公司拥有一定的研发能力和自主专利技术，具备安全技术防范设施设计施工等级达标资质。公司的产品面向的消费群体主要为电力系统的相关单位。公司产品主要采用直销模式。通过投标中标方式取得业务订单，公司根据订单合同生产产品直销给招标客户。

公司的商业模式可分为采购模式、生产模式、销售模式。

（一）采购模式

公司的采购模式主要为两种。第一、新供应商的选取一般采取招投标的形式进行。供应商的选取由技术部门先考察供应商的技术参数，然后由供应商进行投标，最终由公司确定最终采购对象。第二、对于非初次购买的物资，采购人员在供应商档案中查询原供应商，将其直接列入询价供应商名单，并从中选择符合条件的询价供应商并发出询价通知。

（二）生产模式

公司主要采取以销定产的模式。在销售订单通过评审后，由销售部根据产品合同所规定的交货期及产品的运输周期，确定产品的完工及发货时间，生产调度根据生产周期排产，确定所有产品的排产计划。排产计划细化到图纸设计下发、原材料采购到位、各生产工序的开工与完工、产品的检验与试验、产品的总装配、产品的包装与发运等所有工序与流程，各职能部门严格按照排产计划开展各项工作，生产部各车间根据排产计划细化到产品生产过程计划，从生产过程控制产品生产进度，保证产品实现有效控制。

对于常规的产品，为了保证能及时生产、发货，必须置备合理的库存量。公司根据上年度的统计数据、销售信息和库存情况制定相应的合理的产品备货计划，上报公司领导批准后加以实施。如公司现有产品可满足供应需求的，直接组织材料进行生产加工，针对需要进行设计优化的产品，由公司质技部完成产品的设计优化，由生产部组织生产。

公司在高压隔离开关、真空断路器、熔断器、电力金具产品的生产过程中，存在外协生产流程。报告期内，公司的外协厂商的基本情况如下：

外协厂商	外协流程	质量控制措施	重要性
丹东市元宝区华兴电镀厂	电镀热镀防腐处理(浸锌)	进厂检验	一般
西丰松树忠山渗锌厂	电镀热镀防腐处理(浸锌)	进厂检验	一般
抚顺欧柏丽电器成套设备制造公司	电镀热镀防腐处理(浸锌)	进厂检验	一般
沈阳青海机械渗锌公司	电镀热镀防腐处理(渗锌)	进厂检验	一般
普兰店星光金属有限公司	电镀热镀防腐处理(浸锌)	进厂检验	一般

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述外协厂商均不存在任何关联关系。公司与外协厂商的定价机制为协议定价。

（三）销售模式

目前公司产品的客户是电力系统的相关单位，具体主要是国家电网及其各省分公司、子公司等大型央企，因此，公司的主要销售模式为招投标模式。公司在该模式下设立销售区域，设置大区经理，并在其主管区域内履行招投标、客户维护及办款职责。国家电网等相关用户通过电子商务平台发布招标公告，公司购买

招标文件，按招标要求完成标书，进入投标评标，最终入围中标。

公司一贯致力于中、高端市场客户的开发和维护，公司在全国设立了五个大区，大力开发区域市场，客户资源主要由公司集中开发和掌握。此外，公司的销售团队能够对客户的个性化需求做出及时响应，并会同其研发和管理部门，在短期内为其提供定制产品。此外，对一些行业客户的特定应用方案，公司销售及研发团队能够为其量身定制优化方案，从而提高产品的应用性能或节约相关成本。

六、所处行业概况、市场规模、供求状况、风险特征及公司在行业中的竞争地位

（一）所处行业概况

1、行业分类

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”；根据国家统计局2011年10月18日公布的《行业分类标准》，公司所属行业为“C3823 配电开关控制设备制造”。

2、监管体制及主管部门

目前我国输配电及控制设备制造业的监管部门主要是发改委及其各地方分支机构，其主要负责起草输配电设备的行业法规及行业政策，发布行业标准，同时对输配电设备行业进行宏观调控。

行业自律组织是中国电力企业联合会、中国电器工业协会高压开关分会、避雷器与绝缘子分会。行业自律组织的职能是接受发改委等政府部门的委托，组织制订行业规范、经济技术政策、产品技术标准及质量标准等，并负责协调行业内各成员间的关系。

3、产业政策

目前适用于我国输配电及控制设备制造业及适用公司所在地区区域经济发展的主要法律、法规及政策如下：

序号	施行时间	发布部门	主要政策法规
1	1988年9月	原国家能源部	《电力系统电压和无功电力管理条例》
2	1996年4月	全国人民代表大会常务委员	《中华人民共和国电力法》
3	1996年4月	国务院	《电力供应与使用条例》
4	1998年1月	国务院	《电力设施保护条例》
5	2003年10月	国务院	《中共中央国务院关于实施东北地区等老工业基地振兴战略的若干意见》
6	2005年5月	国务院	《电力监管条例》
7	2005年6月	国务院办公厅	《国务院办公厅关于促进东北老工业基地进一步扩大对外开放的实施意见》
8	2005年8月	辽宁省委、省人民政府	《关于进一步扩大对外开放的实施意见》
9	2005年12月	发改委	《产业结构调整指导目录（2005年本）》
10	2006年1月	辽宁省政府	《关于鼓励沿海重点发展区域扩大对外开放的若干政策意见》
11	2006年2月	国务院	《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》（国发[2006]8号）
12	2006年2月	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006~2020年）》
13	2009年1月	丹东市人民政府	《丹东市国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》
14	2009年2月	国家电网公司	《2009年国家电网公司电力系统电压质量和无功电力管理规定》
15	2009年7月	辽宁省委、省人民政府	《辽宁沿海经济带发展规划》
16	2011年6月	发改委、科学技术部、工业和信息化部、商务部、知识产权局	《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南》（2011年度）
17	2011年9月	国务院	《关于印发“十二五”节能减排综合性工作方案》
18	2011年10月	工业和信息化部	《“十二五”中小企业成长规划》

4、行业概述

输配电设备分为一次设备和二次设备，一次设备负责电力的传输，二次设备负责对一次设备进行监测、控制并监测电网系统的负荷情况。一次设备主要包括变压器、开关、互感器、导线、避雷器、绝缘子等；二次设备主要包括继电保护及自动化。其中，一次设备中的高压开关设备是指在电压 3kV 及以上，频率 50Hz 及以下的电力系统中使用的户内外交流开关设备，其主要用于电力系统的控制和保护。按照惯例，高压开关设备上的额定电压细分为中压（3.6-72.5kV）、高压

(126-252kV)、超高压 (363-800kV)、特高压 (1100kV)。

从行业技术层面来说,本行业具有严格的准入制度,产品必须按照国家标准和行业标准进行设计和生产,并须通过国家认定的检测中心的型式试验,取得产品型式试验报告,才能较为安全地投入使用。目前,国内部分企业生产的绝缘耐压等输配电产品的技术水平已经达到甚至超越国际同类产品水平。

从具体数据来说,根据国家统计局的统计,2008-2013年,我国输配电及控制设备行业规模以上企业产值分别为6,517.29亿元、7,328.94亿元、8,105.27亿元、10,754.18亿元、14,245.37和16,873.22亿元,整个行业呈现稳步增长态势。可见我国输配电及控制设备业市场规模庞大,增长势头强劲,市场空间广阔。

从市场供需情况来看,2013年我国发电装机容量12.5亿千瓦。据预测,到2020年我国发电装机容量将达到16.5亿千瓦。因为在输电过程中,各级主设备前后至少各需要一组高压开关,所以随着发电装机容量的进一步提升,市场对高压开关的需求只会有增无减。目前,从总量上看,市场的供需基本均衡;但从结构上看,供需关系还有待继续调整。具体而言,低电压等级(126kV及以下)的隔离开关生产市场竞争激烈,高压等级的隔离开关市场主要掌握在少数实力较强的生产企业手中,而在超高压、特高压等级的隔离开关市场,受高技术水平要求及生产能力的限制,该领域生产企业个数稀少,市场供给不足。

目前,本行业显现出技术革新不断加速,对高压、超高压及特高压等级输配电设备需求越发旺盛的趋势。

5、行业周期性、区域性、季节性等特征

(1) 周期性

输配电设备行业属电力行业的下游产业,受到电力行业周期性的影响,输配电设备行业也具有一定的周期性。“十一五”期间电网投资快速大幅度地扩张,作为电网重要组成部分的防污闪涂料、高压开关等输配电设备需求旺盛。“十二五”期间,特高压、智能电网建设的加速运行,将给高压电器行业开辟广阔市场;同时超高压直流输电工程的建设,将带动和促进特高压直流输电技术研究,开辟新的技术领域和新的市场;防污闪涂料、高压开关等输配电设备行业又将迎来一

个持续、稳定的发展时期，未来五年该行业将进入较长的发展周期。

(2) 区域性

电力工业主要包含了发电、输电和用电三个方面，其中发电量与用电量的区域分布直接影响了输配电设备的区域分布。

长三角、珠三角和华北地区为国内主要用电区域；华北地区、长三角和东北地区为国内主要发电区域。上述地区为全国输配电设备的主要需求区域。近年来，受到国家西部开发政策和“西电东运”方针的影响，西北地区（如新疆、青海、宁夏、甘肃和内蒙古等地）的输配电设备的市场需求也大幅增加。这些地区将是今后几年电力系统输配电设备的主要市场。与上述地区相比，国内其余地区的电力设备的需求量虽然较少，但因相关的输配电设备在不断地更换，所以未来几年国内其余地区的输配电设备需求将呈现稳中有增的态势。

(3) 季节性

电力设备的需求方主要为国内大型的电网公司或其各区域内的分、子公司。电网公司对电力设备的采购受到预算管理制度的约束，其采购审批一般集中在当年末和次年的上半年，招标时间一般在年中，因此销售订单在年中会明显增加。设备交货、安装、调试和验收则集中在下半年，具有一定的季节性。近两年由于电网公司的招标计划逐渐增强，年度内各月的招标量趋于均衡，季节性特征逐渐淡化。另外，受到特定国家政策的影响，电网公司的预算分配和招标计划的季节性特征也可能不再明显。

6、行业发展趋势

(1) 电网投资将保持较高的增长速度

根据中国电力企业联合会的统计，2006年到2012年电网投资分别为2,105亿元、2,451亿元、2,884亿元、3,847亿元、3,410亿元、3,682亿元和3,693亿元，电网投资占电力投资的比例在2006年到2012年分别为31.10%、44.63%、50.05%、50.90%、48.36%、49.80%和49.49%。随着我国经济的发展，电力需求日趋增加，电网投资在较长时间内仍将保持较高水平。同时，随着国家电网建设、

城市化建设和农村电网改造进程的加快，国内对输配电及控制设备的需求将出现新一轮高峰。

(2) 产品结构调整趋势明显

目前，国内环境污染日益加剧，经济社会对清洁能源呼吁愈发强烈。我国清洁能源资源丰富，水能可开发资源 6 亿千瓦左右，风能、太阳能可开发资源分别超过 25 亿、27 亿千瓦，但 70%以上的清洁能源集中在西部、北部地区。在我国能源分布不均衡的情况下，首先要解决的便是远距离输电问题，而解决这些问题的关键是加快发展特高压电网。从这个趋势来看，输配电设备将向大容量、高电压、组合化、节能降耗、绿色环保、智能化、信息化等方向发展。因此，高压、超高压、特高压电气产品、柔性交流输电系统及其配套产品、清洁能源发电所需的输配电产品及节能降耗产品等高端产品市场前景广阔。

(3) 企业分化不断加剧

输配电设备制造业经历了“技术引进—消化吸收—自主创新”的产业升级过程，在重大装备国产化政策的支持鼓励下，我国电网技术装备水平不断提高，国内输配电设备生产企业竞争力逐渐增强。同时，由于国内外竞争因素，企业之间分化加剧，市场集中度不断提高，部分企业依靠强大的资金、技术和品牌优势，其市场占有率明显提高，在细分市场甚至超过许多外资企业。

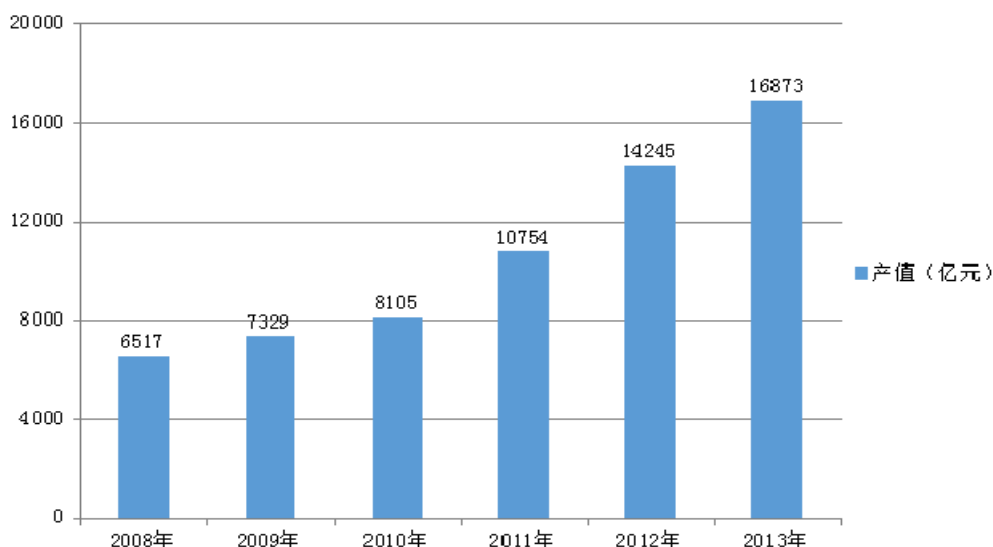
(二) 市场规模

近年来，随着特高压、农网改造、超高压直流输电等工程的陆续建设，我国输配电设备行业呈现出快速发展的趋势。目前我国已经成为世界最大输配电设备生产国，巨大的市场将为企业的技术创新与进步提供广阔空间，与此同时将推动我国高端开关制造业及相关制造行业的发展。

1、市场容量

据国家统计局统计，2008 年至 2013 年，我国输配电及控制设备行业规模以上企业（如图所示）产值分别约为 6,517 亿元、7,329 亿元、8,105 亿元、10,754 亿元、14,245 和 16,873 亿元。从趋势上来看，整个行业处于平稳增长态势，市场规模不断扩大。

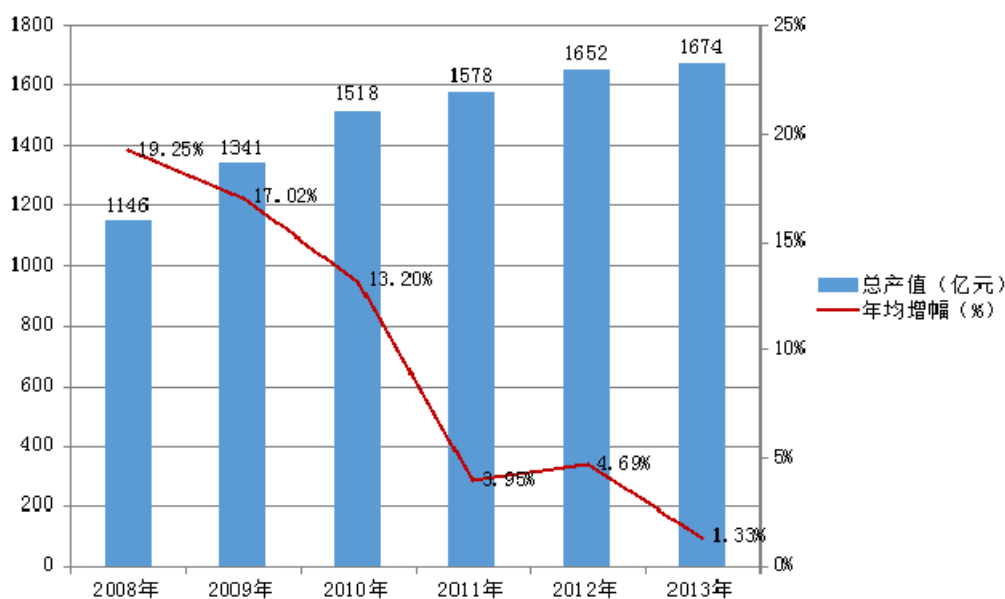
2008-2013年我国输配电及控制设备行业规模以上企业产值（单位：亿元）



数据来源：国家统计局

据中国产业信息网统计（如下图），2008年至2013年期间，全国高压开关控制设备行业总产值分别为1146亿元、1341亿元、1518亿元、1578亿元、1652亿元、1674亿元，年均增长率分别为19.25%、17.02%、13.20%、3.95%、4.69%、1.33%。从总体趋势来看，年均增长率增幅下降趋势明显。但是，高压开关控制设备市场仍然是输配电设备行业中极具重要地位的组成部分。

2008年-2013年高压开关控制设备行业产值情况



数据来源：中国产业信息网

2、市场化程度

高压开关生产行业在我国是一个完全开放的行业，大部分企业都处在生产 126kV 以下的产品，有 40 家左右的企业能生产 126kV 高压以上的产品，而生产 252kV 以上产品的企业只有 20 家左右。从产值上说，根据国信证券研究所的统计，2012 年高压开关行业年产值超过 1 亿元的企业有 179 家。国内高压开关领域市场格局呈“金字塔”状，中低端高压开关竞争的企业数量相对较多，竞争激烈；由于技术等壁垒，参与高端高压开关竞争的企业相对较少，但主要企业市场占有率相对较高。总体而言，高压开关的市场份额正在向优势大中型企业集中。

（三）基本风险特征

1、经济增长速度放缓风险

近两年来，中央政府正逐步放缓经济的增长速度。有专业人士预测到 2015 年我国经济增长速度将会下降至 7%。随着经济增速的不断放缓，政府可能会通过宏观经济手段减少大规模的电力工程投资，这将影响全国电力总体需求水平，甚至导致总体需求水平出现下滑的趋势。总之，一旦电力建设速度放缓、电力需求下滑，这会直接影响到整个行业的销售水平。

2、行业竞争风险

全国高压开关设备生产企业有 3000 余家，其中生产高压开关企业数百家，具有外资成分的企业几十家，国内高压开关设备市场竞争十分激烈。此外，受历史因素影响，我国输变电设备领域长期以来仍然存在市场分割局面。输变电设备领域内的中小企业如果想要立足且取得长远发展，必须有效应对激烈的市场竞争环境，打破局部业务领域的销售壁垒，抵制恶劣的竞争局面。

3、财务风险

一般而言，输配电设备产品生产周期较长，下游用户集中度高、制造商议价能力弱，行业内的企业应收账款余额较大且公司的资金周转压力明显，现金流情况不容乐观，这在一定程度上会给行业整体的经营效率带来负面影响。

4、产业政策风险

输配电及控制设备制造业是国民经济中的重要产业之一。近年来，国家相继出台了一系列涉及输配电设备产业的产业政策，这些政策涉及输配电设备的产品标准、发展规划、结构调整、淘汰落后产能、产业升级等多个方面。行业的相关产业政策的扩张与执行，对整个输配电及控制设备制造业带来一定影响，而这些影响是不确定的。

（四）行业竞争格局及公司的竞争地位

1、行业竞争格局和行业内的主要企业

超高压、特高压输配电设备市场对技术以及产品规格要求较高，生产该类产品的企业相对较少，市场集中度高，行业竞争格局比较稳定。因此，超高压和特高压输配电设备市场属于不完全竞争市场，其中 363kV 及以上电压等级市场处于寡头垄断市场；而 126kV-252kV 之间的电压等级市场，属垄断竞争市场。

在低压等级（低于 126kV）输配电设备市场中，生产企业相对较多。尽管部分企业市场竞争力较强，但任何一个生产厂商或消费主体均不能单独决定该市场内相关产品的市场价格，故该市场属于完全竞争市场，且市场份额在不断集中。华隆电力生产的高压开关等输配电设备属于低电压等级，所以公司所处的输配电设备市场为完全竞争市场。

目前国内隔离开关的市场竞争格局主要分为四类：国际巨头、国内第一梯队、国内第二梯队以及合资企业。目前国内企业的隔离开关产品性能已基本与外资品牌和国内一线厂商相当，总体趋势上，国内企业的市场竞争力在不断加强。

高压隔离开关整体市场格局

分类	企业名称	产品范围
国际巨头	ABB	126KV-1100KV
	东芝	126KV-1100KV
	AE 帕瓦	126KV-1100KV
	西门子	126KV-500KV
	阿尔斯通	126KV-220KV
本土第一梯队	平高电气	72.5KV-1100KV
	西电西开	126KV-1100KV
	新沈阳高压开关	126KV-1100KV

本土第二梯队及新进入者	长高集团	126KV-1100KV
	山东泰开	12KV-1100KV
	思源电气	126KV-220KV
合资企业	平高东芝	126KV-550KV
	山东鲁能 AE 帕瓦	126KV-252KV
	上海中发 AE 帕瓦	126KV-252KV
	AE 帕瓦苏州超高压	69KV-1100KV

数据来源：齐鲁证券有限公司研究所

国际巨头之所以能够在我国高压开关市场占据相当一部分市场份额的原因在于进入中国市场较早，国内的输配电设备市场早在上世纪 80 年代就对外开放，ABB、西门子等国际输配电设备巨头抓住机遇，率先进入中国市场。当时国内的输配电设备企业的技术水平明显落后于这些国际输配电设备生产巨头。因此，尽管当时国际巨头的产品市场报价要高于国内产品，但是他们凭着出色的技术和能力在国内市场抢占了先机。近些年，这些国际巨头的市场份额开始下降，但由于其他他们拥有技术优势，在国内输配电设备高端产品市场中仍有较强的竞争力。

国内主要的高压开关生厂商分为第一梯队和第二梯队。其中，第一梯队有平高电气、西安西电、如高等公司；第二梯队，有思源电气、山东泰开等公司。这些企业的共同特点是坚持不懈地进行自主创新。目前，国内高压开关生产企业已经在国内超高压或特高压市场占据了较大的市场份额。以国家电网 2011 年和 2012 年的中标情况为例，排名前三的公司均为国内输配电设备生产公司。

相对来说，中外合资型的输配电设备生产企业不是很多，但是该类企业具有一定的优势。一方面，该类企业可以利用国外先进技术的优势，另一方面，又可以利用国内低廉的人力成本。所以，中外合资类的输配电设备企业的优势较为明显，但与此同时，也会存在一些缺点，如中外股东间的沟通不畅问题。


在低等级电压开关市场，由于行业进入壁垒以及门槛相对较低，市场竞争十分激烈。在该领域中，进入市场时间较久的企业不断在更新和提升自身的技术能力，努力进入高端市场；而一些技术水平低、生产能力弱的企业已经逐渐被市场淘汰。华隆电力所生产的高压开关等输配电设备属于该等级产品，面对激烈的市场竞争，公司不仅要依靠雄厚的技术实力、严格的质量管理、良好的售后服务，还需要不断的自主创新，这样才能保住自己的市场份额。

公司所处市场的行业竞争格局

品牌层次	品牌定位	产品特征	主要客户
363kV以上 (超高压、特高压)	技术含量最高, 主攻高压开关的前沿高端市场	产品价位最高; 企业的行业知名度最高; 技术研发实力强, 产品科技含量最高。	国家电网公司、南方电网公司及其各区域的分、子公司和少量的对外出口
126kV-252kV (高压)	技术含量较高, 主攻高压开关的中高端市场	价位相对较高, 企业的行业知名度也相对较高, 对技术的要求也非常高。	国家电网公司、南方电网公司及其各区域的分、子公司
126kV 以下 (中压)	技术含量参差不齐, 主攻高压开关的中低端市场	产品价位相对较低, 企业的知名度不尽相同, 部分企业的技术实力、产品质量、售后服务等方面也相对较强。	国家电网公司、南方电网公司及其各区域的分、子公司

目前来看, 国内高压开关市场中主要企业情况如下:

公司名称	品牌标志	所在地区	主要开关产品特点
抚顺抚瓷开关制造有限公司	 抚顺抚瓷开关制造有限公司 Fushun Fucui Switch Manufacturing Co., Ltd.	抚顺	电压等级在 6-220kV 之间的高压开关等
湖南长高高压开关集团股份公司 (股票代码 002452)	 长高 CHANGGAO HIGHVOLT	长沙	12-252kV 断路器、1100kV 及以下高压隔离开关和接地开关、40.5kV 等
江苏省如高高压电器有限公司	 Siyuan 江苏省如高高压电器有限公司	南通	550kV 及以下高压隔离开关、252kV 及以下 SF6 断路器、40.5kV 真空断路器等
山东泰开隔离开关有限公司	 TK	泰安	10kV~1100kV 隔离开关、接地开关等
阿尔斯通隔离开关(无锡)有限公司	 ALSTOM	无锡	27.5-750kV 交流高压隔离开关等
河南平高电气股份有限公司 (股票代码 600312)	 平高电气 PINGGAO ELECTRIC	平顶山	72.5-1100kV 敞开式 SF6 断路器、72.5-1100kV 高压隔离开关等
中国西电电气股份有限公司 (股票代码 601179)	 中国西电 CHINA XD	西安	126-1100kV 电压等级的隔离开关、高压断路器、高压电流互感器等
新东北电气集团高压开关有限公司	 NHVS	沈阳	户外 40.5-1100kV 高压隔离开关、户内 10kV 各种规格型式的隔离开关、接地开关等

北京 ABB 高压开关设备有限公司		北京	72.5-550kV 高压隔离开关、145-550kV SF6 罐式高压断路器
-------------------	---	----	---

2、公司的竞争优势

和以上竞争对手相比，公司的竞争优势包括：

（1）技术优势

公司是集质量体系认证、环境体系认证、职业健康体系认证三证一体的现代化规模性企业，是国家经贸委推荐的全国城乡电网改造与建设所需产品的重点生产企业。公司具有强大的技术支持，公司先后与清华大学合作建立的研究生实践基地，与中国工程院雷清泉院士合作建立了院士专家工作站。公司还是省级工程技术研发中心，丹东市企业技术研发中心。公司还与西安高压电器研究院有限责任公司、中国电力科学研究院等科研院所保持密切的联系。同时，公司经过多年的发展，培养了一批优秀的技术工程开发人员，这些都是企业的发展的技术保障。

公司于 2012 年被认证为高新技术企业（编号 GR201221000122）。

（2）品牌优势

经过十余年的发展，公司已形成稳固的市场格局和良好的市场关系。在 66kV 以下输配电系统的产品中，公司品牌度和知名度较高。公司多年来连续获得“辽宁省知名企业”、“辽宁省重合同守信用单位”、“辽宁省精神文明单位”、“辽宁省知识产权示范试点单位”、“产品质量合格单位”、“诚信示范企业”等殊荣。

（3）制造优势和自主知识产权优势

公司具有多年的输配电产品生产制造的经验。公司经过多年的发展，形成了完备的制造工艺。同时，公司拥有多项发明专利、实用新型和外观等专利，为企业的发展夯实了基础。此外，公司许多主打产品也拥有国家专利和自主知识产权，并取得了较好的销售业绩。

（4）税收优惠优势

公司是国家高新技术企业、辽宁省福利企业，拥有多项高新企业优惠政策和退税福利政策，同其竞争企业相比成本更低，优势明显。

3、公司的竞争劣势

(1) 地理位置的劣势

公司的劣势是地理位置距离某些市场较远，公司位于中国最大的边境城市——丹东，丹东属边境城市，对于如西北、西南、长三角、华南等市场而言，距离过远，在市场营销和产品运费等方面存在成本高、供货周期长等问题。

(2) 人才瓶颈的劣势

公司的技术水平和研发能力同国内一些同行比虽然已经较高，但距离国际先进水平和国内顶尖水平还有很大的差距，在这方面，公司仍需进行较大的投入，同时大力发展人才培养。

(五) 公司的业务发展空间

1、公司未来五年的发展规划

公司是集科研开发、生产制造、用户服务于一体的国家高新技术企业，致力于打造国内首屈一指的高科技电力产品。公司立足于输变电、控制设备制造及 ESPRTV 带电喷涂防污闪涂料研发领域。在以“做中国服务最好的电力产品制造企业”为宗旨的前提下，以“做足品质、科技创新”的产品理念作为引导，借助国家电力改革的东风，抓住机遇，大力研发环保型、智能型电力产品，适应国家电网的智能化发展，生产智能化、模块化、组合化电器产品，把自主研发和科技创新作为企业发展的重要方向。

未来的五年里，公司将在管理、技术、设备等方面逐步完善，逐步将高科技、高利润产品做为公司的主打产品。公司将继续优化产品结构，不断扩大公司产品市场占有率和知名度，提高公司的整体综合实力与市场竞争力，扩大公司产品的国际市场份额，从而将公司打造成为民族工业振兴和电力事业齐头并进的优秀企业。

2、提高技术创新能力和核心竞争优势的措施

(1) 技术开发与创新计划

在未来五年，公司将整合各个子公司的资源，以院士专家工作站、省级工程技术研发中心和市级产品研发中心为依托，将优秀的技术、设计、工程、工艺和试验人员调集在一起，组建起一支高水平、高素质的研发队伍，提高自身的产品开发能力。公司将面向社会招聘高级专业人才，形成专业技术骨干力量。同时公司还将招聘电力行业高校的硕士及博士生，并定期派遣技术人员赴西高院、中国电科院和东北电科院等科研院所走访学习，不断充实原有研发中心的开发能力。与清华大学、华北电力和东北电力等高校紧密联系，更加注重产、学、研合作，继续加大新产品、新技术的开发及资金投入力度，增强自主创新能力，研发科技含量高、附加值大并有自主知识产权的新产品，挖掘潜在的利润增长点。

公司还将建立优厚的聘任制度，保持原研发技术队伍的稳定，同时建立灵活的激励机制，充分调动研发人员的工作积极性和工作热情，提高公司的创新能力。

公司还将重新建立高低压电气试验室，扩大原有的化学分析试验室和机械力学试验室，提高原材料检验能力、出厂检验能力和过程控制能力，涵盖从 0.4kV~550kV 电压等级的所有电力和机械类产品。

(2) 建立完善的物流系统

公司将建立自己的物流信息网，降低运输成本，逐步成立物流管理团队，组建车队，负责长途、中途、短途、快递货物的运输。公司将成立自己的信息中心，配备专门的仓库和专业的发货人员，以达到快、准、稳地将货物送到客户手中。

(3) 新产品开发与技术创新计划

1) 产品系列化和模块化的品质提升与发展计划

公司将在户外高压交流隔离开关上做更为深入的开发与改进。目前生产的隔离开关具备自己独特的竞争优势，已形成自主知识产权，未来该产品在结构设计上会更加合理可靠，性能更加稳定，让设计产生效益，不断地将新工艺、新材料应用于隔离开关产品上，使该产品的性能更优越，操作更为简单和人性化。公司将隔离开关产品系列化和模块化，车间在调试时效率更高，模块可以通用，可以

互通公用模块和专用模块部分，降低库存和仓管成本，还使现场安装更为简单方便，最后在不影响产品性能和可靠性的前提下，适度的降低产品的生产制造成本，使产品的过剩价值和冗余设计降至最低。

喷射式熔断器和限流式熔断器是公司的又一个开发和研究方向，公司将在原有产品和经验沉淀的基础上，对熔断器产品进行系列化的设计，主要着重于开断能力、操作的稳定可靠性两个方面。方向之一就是新工艺和新材料引入该类产品，使产品的性能得到明显的提升，同时开关的机械强度显著提高，稳定性和可靠性也将大幅提高。另外一个方面，压力铸造和自动化流水线的建立，也会使熔断器的通用性得到保障，质量更可靠，成本也会得到有效控制。

2) 打造环保、节能为核心竞争优势的产品

随着联合国 2014 年第二轮气候谈判，《京都议定书》“第二承诺期”减排量化指标的提高，气候变化等环保问题再度引起关注，电力开关向环保型开关发展是趋势，真空断路器作为环保概念产品也将随着生产技术的提高，产品市场用量会不断增加。公司将在原有断路器做强的基础上，将 72.5kV 和 126kV 真空断路器产品作为开发重点，这两个电压等级的真空断路器是公司在真空断路器产品上的延伸，基于公司多年断路器的开发和生产制造经验，公司要走出一条具有自主优势的真空断路器之路。

在断路器和负荷开关项目方面，公司主要分为四个重点方向：

第一、在中压断路器和负荷开关方面，公司将引进自动化调试生产线，使真空断路器的元件检验、装配调试、机器寿命、成品检验和包装，实现流水线化作业，保证断路器的产出效率和百分之百的合格率。

第二、在断路器的箱体加工方面，将改变传统的冲剪和焊接工艺，引进大吨位液压成型机和机械臂自动焊接机器人，使箱体钢板一次成型与自动无缝焊接相结合，使箱体的气密性得到有效保障，从而使得断路器的性能更为稳定。

第三、在 10kV 和 20kV 配电断路器、负荷开关领域，响应国家电网公司“智能电网”的方针，将断路器与智能控制终端 FTU、DTU 等模块相联接，使得断路器的功能得到充分扩展，扩展重合功能、接地保护、速断保护、重合加速保护、远程 GSM 通讯、GPRS 无线传输、遥控、遥信、遥测、遥调等功能，形成智能断路器。

断路器的系列化方面，在户外断路器的基础上开发户内断路器，将两类断路

器并在一起生产，通用件可互换、功能相同、检验流程等相同，降低了生产和仓管成本。

第四、在操动机构的制造方面，公司将引进先进的激光切割设备和自动热处理生产线，使操动机构的零部件更为精确，硬度和韧性能够得到良好的控制，从而达到预先设计的操作力和操动形成。在操动机构方面，公司还将拓展永磁操动机构，设计单稳态和双稳态两种结构的永磁机构，将永久磁铁与电磁线圈有机结合，并与智能驱动单元无缝连接，配合断路器实现更长的使用寿命和更为短暂的重合闸功能。

在目前气候条件较差的环境中，雾霾和极端天气将是导致大面积污闪事故的直接诱因，同时设备的防腐也是电力行业必须面对的难题。在获国家创新成果的防污闪涂料和防腐涂料这两类特种涂料产品上，公司将在原有带电喷涂和带电清扫的优势上，主要在配方改进及研发上下功夫，提高涂料产品的综合性能，同时提高产品生产自动化程度，改进产品制造工艺，提高产品质量、降低成本。另外向高附加值和高科技型产品迈进，打造产品的核心竞争优势，并使特种涂料产品系列化、提高市场占有率。

3) 智能化、组合化电器产品的开发计划

气体绝缘全封闭式组合电器（简称 GIS），是以 SF₆ 气体作为绝缘介质，将断路器、隔离开关、接地开关、电流互感器、电压互感器、避雷器、母线(单相或三相)、进出线套管等多种高压电器元件组合而构成的高压电器设备。该产品具有占地面积小、体积小、重量轻、便于运输、安装、检修量小等诸多特点，操作机构无油无气，具有高运行可靠度，灭弧室采用自能加压气的混合灭弧原理充分利用了电弧自身能量等优点，广泛应用于 72.5kV-1000kV 的电力系统中，是输变电系统中的重要设备。据初步估计，目前国内 GIS 年产值几百亿，高电压等级的 GIS 产品生产中，合资企业占有率较高，公司在此产品上有人员技术储备，待新厂房完工后，将建立净化车间，投入此项目，并向中国电科院高压开关所取经，采用合作或技术顾问指导等方式，将此项目做大做强，成为公司的一个新的增长点。

户内开关成套设备，是公司计划投入的另一个项目，公司主要以 10~35kV 电压等级为主，以空气绝缘的成套高压开关设备为切入点进行开发，逐步向充气柜、固体环网柜等方向发展，主要分为以下几个重点：

a)方案大致为除电流互感器和电压互感器以外的几乎所有元器件，均为自行设计开发制造，其中对于绝缘子、绝缘件等绝缘元件，公司将引进一体浇筑树脂成型生产线，自行设计生产制造绝缘类元件，保证产品质量，效率更高，成本更低。

b)将户内断路器、负荷开关、户内隔离开关等户内开关作为一个单独的户内开关进行开发，断路器和负荷开关与户外断路器和归在一个车间生产，由断路器生产线进行生产制造，户内隔离开关与户外隔离开关共同由隔离开关生产完成。

c)引进自动转塔冲剪中心、数字折弯和数字冲剪设备，实现对于铠装柜体的设计和生产制造，使柜体板材的生产处于全自动状态，这将大大提升了产品柜体的质量，同时降低了产品的生产制造成本。

d)户内开关成套设备由于主要为 10kV 和 35kV 电压等级，同样可以与智能控制单元进行完美的配合，使铠装开关设备的功能得到充分扩展，扩展重合功能、接地保护、速断保护、重合加速保护、远程 GSM 通讯、GPRS 无线传输、遥控、遥信、遥测、遥调等功能。

e) 公司还可以根据开关柜的特点，进行产品拓展，形成开关所、箱变、电缆分支箱、补偿单元等产品，使开关成套设备系列化，提高产品竞争力。

4) 自动化控制系统及电气设备的开发计划

在公司过去发展的 15 年里，断路器异军突起，已成为了公司的主要产品之一，随着国家“智能电网”方针的提出，断路器的智能化已是开关发展的必然方向。与断路器和负荷开关相配合的智能控制设备和控制系统也得到长足的发展，在今后的五年规划中，公司将以现有的电气控制产品为基础，努力向电力系统自动化、信息通信、智能化中低压电气设备、发电及水利自动化设备、工业自动化设备的研发、设计、制造、销售、工程服务等发展。

该计划大致分为三个阶段进行发展：

第一个阶段是组建公司独立的研发小组，对与开关配合的 FTU、DTU 等控制终端进行研发，使开关的功能得到有效拓展、更为智能化，形成具有独立竞争优势的智能开关产品。

第二个阶段是对于系统的开发，研发小组将着重对于软件控制系统进行开发，实现与上位系统和下游终端的通讯，并控制相关终端开关等设备形成四遥（遥控、遥信、遥测和遥调）和对整个配电系统的自动化控制。

第三个阶段是系统的模块化和控制终端的模块化,完成系统和控制设备在电网调度、自动化控制、继电保护和信息系统集成等高新技术的研究与应用方面得到长足发展,使公司的自动化产品和自动控制系统服务,能在发电、输电、变电、配电、用电、调度和信息通信等领域争得一席之地。

5) 应急电力抢修智能车的开发计划

随着电力技术的深入发展,对供电的安全性和稳定性要求不断提高,带电作业能有效避免检修停电,保证电网安全可靠运行,减少电能损失,为送、配、变电领域的高效率运转发挥极为重要的作用。

因为我国电力系统的高压输电线路普遍架设于野外、山区等偏僻地带,检修工作难度大、路途远、作业时间长,且野外环境湿度大,容易造成运输过程或作业过程中工具受潮或受损,从而大大降低绝缘工具的绝缘水平,可能危及作业人员的生命安全。

为适应供电企业应急抢修作业的需求,公司将研制出新一代机动灵活的电力专用车—应急电力抢修智能车。

(4) 拓展工程施工的范围和提高施工能力

结合公司自身的地域优势、资源优势认真分析、研究、制定公司在工程施工方面的战略发展方向,作为一个工程施工类团队,具体有以下几个方向:

第一、公司将建立一支健全、专业的市场、预算和施工队伍。客户是市场经济下的第一要素,公司将在市场上下功夫,组建一支专业的营销队伍,扩展自己的经营范围。电力施工、工程施工、市政建设和水利施工等都是今后几年公司所要重点开展的市场方向。组建一支专业的工程施工队伍是安全施工的重要因素,并要取得相应的施工资质,针对不同的工程类别采取不同的施工流程和规范。只有这样,安全和质量才能得以保障,公司才能得到快速的发展。预算队伍是工程施工的另外一个重要环节,每一项施工工程、每一个建设项目,都要经过缜密的预算才能准确得出施工成本,才能更为精准的进行招投标,使运营成本降至最低、利润率达到最大化。

第二、就是要提升和健全公司的施工资质,没有施工资质,公司就等于被挡在了市场大门之外,公司目前已具备了“安全生产标准化三级企业证书(机械)”资质,在接下来的几年里,公司将升级已有的施工资质,并在拆迁施工、承装(修、

试) 电力施工、土建工程及亮化工程等领域取得相应的资质。扩大了施工资质以后, 就如同扩展了公司发展经营的市场, 使得公司的发展壮大更为快速。

第三、加强和提高公司施工团队自身管理水平, 从强化市场入手、从自主创新入手、从企业文化、品牌建设入手, 完善施工队伍发展的规章制度和激励政策, 使每一个员工都以公司为荣、因公司的发展而受益。

第四、加大对人才的培养和开发, 努力构建一支有创新能力的专家技术人才队伍, 同时加强年轻科技骨干人才的培养, 全方位提高公司抵御市场风险能力, 建立科技创新机制和相关制度。在工程项目施工中, 不断采用新技术、新材料、新机具、新工艺, 在改善管理的同时, 提高公司的整体技术素质。只有这样, 才能在国家深化改革开放的今天, 激烈的市场竞争环境下站稳脚跟, 立于不败之地。

(5) 金属表面处理的发展与计划

1) 金属表面处理在现有品种上进行工艺改良, 将原有工艺全面实现自动化, 将目前国内除锈的传统酸液除锈工艺变成自动化超声波清洗除锈系统, 此工艺在环境保护方面实现了绿色环保, 在实现零污染排放的前提下提高了生产效率, 同时降低了成本, 使操作的安全系数大大提高。

2) 实现流水线传送自动化电镀系统, 此流水线操作实现了无人操作的全程自动化即前期准备把加工原件放入设备夹具中后, 实现流水自动化, 自动化机器人电镀--清洗——电子检验--电子烘干——机械包装。

3) 金属表面处理在技术上进行革新及研发; 目前引领高电压户外开关分合闸触点的表面处理工艺为石墨镀银, 国内具有此技术且工艺稳定的生产厂家尚属空白, 电力行业用此技术的产品厂家为之不多, 将本公司自主研发的石墨工艺完善, 逐步打开电力市场及金属表面处理原料及工艺市场。

4) 开发新型电镀品种和电镀工艺, 如塑料镀铬工艺和铸铁电镀工艺等在内的现代化表面处理工艺, 这些工艺的开发和上线必然会吸引国内甚至国际范围内汽车、家电等行业的关注。

(6) 回收废旧电力物资开发计划

20 世纪以来, 人类创造的财富是历史上任何时期都无法相比的, 但它对自然环境和自然资源所造成的破坏也是最为严重的, 华隆电力致力于人类健康和环

境保护，将面向全国电力行业收购废旧电力物资，并对废旧产品进行分类、拆解、加工，提高再利用率，回收利用废旧物资，对增加工业原料，节约自然资源，减少能源消耗，防止社会公害，提高经济建设效益，都有重要意义。未来五年，华隆电力还要在对外加工领域占有一席之地，在初加工的基础上，逐步向深加工、精细加工发展，形成产、供、销一条龙的商业模式，为电力行业提供更多优质的产品，互惠互利，达到共赢。

(7) 提高生产水平和制造工艺

1) 投入现代化的生产线，实现半自动化生产

生产车间半自动化：五年内完成生产车间流水线半自动化，将现有产品的各环节流水作业，利用电动平台传输流水线实行上下工序的组装衔接，减少大型装置的吊装运输的危险性，缩短运输工时来提高效率，传输自动化后把现有流水线改为无尘车间，实现机械加工与组装隔离，打造无尘车间，质检工序变为坐式办公，部分检验及组装岗位安装机器人手臂及固定流水线检验仪器，提高了生产检验质量的同时，提高了检验效率。生产工序实现半自动化，焊接部分工艺实现机器人操作。

2) 组建高素质生产队伍

在完善半自动化的同时，相对应各工艺岗位及专业人员进行半自动化流水线的配置及固定工艺岗位的技术培训，完成并细化各岗位的操作流程使新员工无需长期培训随时上岗，达到生产员工工装化、轻松化。

在对应的半自动化流水线及精细的岗位流程的作用下，管理人员只需合理调动生产人员及安排合同生产订单，造就出一支现场无纸化，效率高，质量过硬的生产管理团队。

3、人才扩充与人才培养

公司建立和完善人才培养机制，通过制定有效的人才扩充与培养计划，合理地挖掘、开发、培养公司战略后备人才队伍，建立公司自己的人才梯队，为公司的可持续发展提供智力资本支持。

公司人才培养目标始终坚持“专业培养和综合培养同步进行”的人才培养政策，即公司培养专家型的技术人才和综合型的管理人才。专家型的技术人才指在

某一工作领域内掌握较高技术水平的人才，复合型管理人才指在本单位或本部门工作领域具备全面知识，有较高管理水平的人才。

公司坚持“内部培养为主，外部培养为辅”的培养原则，并采取“滚动进出”的方式进行循环培养。公司会定期对新员工进行内部评介与筛选，对于高潜质员工会为其“量身定做”一份属于自己的职业生涯的规划书，在其工作技能和个人综合素质上进行培训与开发，通过内部晋升的方式安排他们逐步接触公司重要岗位，给员工以最大的发展空间。

公司建立“统分结合”的人才培养体系，以职能部门和各项目组作为人才培养的基地，负责人才培养对象的初步甄选和人才培养计划的具体实施。以人力资源部作为公司人才培养的组织协调部门，负责人才培养规划、人才甄选标准和程序的制定、培养对象的确定和培养计划的统筹安排。

公司的战略人才培养体系由“雏鹰计划”、“飞鹰计划”和“精鹰计划”和“雄鹰计划”四个部分组成，由这四个部分共同构成公司战略人才库。

“雏鹰计划”：公司加入了丹东市人才市场会员服务中心，长期发布人力资源需求信息，丹东市供求信息网、赶集网、供求信息报纸等多渠道招聘模式，长期发布人力资源需求信息，定期参加大型的人才交流会，并与电力工程学院、辽东学院、机械学院等多所院校长期合作，为在校生、毕业生提供实习就业机会。公司通过对有上进心、乐于学习、积极进取的新入职大学生的培养，使其逐步成为成长为部门技术骨干、业务骨干。

“飞鹰计划”：通过对公司现有的有两年以上工作经验的、有进一步培养潜质的普通员工进行培养，使其逐步成长为各职能部门的负责人。

“精鹰计划”：通过对公司有进一步培养潜质的中层管理干部进行培养，使其逐步成长为公司能够独当一面的人才，为公司副总、总监一级的岗位储备人才。

“雄鹰计划”：通过对现有高级管理人员和技术领军人物的培养，使其逐步成长为全面的人才，为公司今后的战略扩张作好准备。

为了适应不同岗位的需要，结合员工的职业生涯规划，公司对战略人才采用下列两种培养模式：

复合型经营管理人才培养模式：对于复合型经营管理人才，公司采取宽口径培养模式，即采用：轮岗工作（不同系统）+挂职锻炼（不同部门）+新项目工作+继续教育多种培养方式相结合的方式进行培养。

业务/管理型专才培养模式：对于业务/管理型专才，强调又红又专，在业务线和管理线上深度培养。即采用：业务或专业领域内轮岗+项目工作+继续教育+内部指导人培养等多种培养方式进行培养。公司将在五年内打造出一支对外培训服务的商学院。

公司将进一步完善现有的薪酬体制及各项制度，将绩效考核与薪酬激励相结合，运用科学的管理方法建立公开、公平、公正的薪酬体系与制度，进一步激发员工的工作热情，让员工找到归属感，进而争创地区一流的薪酬福利待遇企业。

4、建立财务和证券融资团队

公司计划通过本次发行进入资本市场，利用募集的资金，集中精力搞好项目的建设，进一步提高公司的市场份额，迅速扩大公司规模，壮大公司的综合实力。本次挂牌后，公司将根据自身公司的发展战略和资本结构的需要，拓展融资渠道，以满足公司的资本需求，确保公司可持续发展。

5、战略及市场目标

公司在未来五年内将逐步提升产能，加大研发能力，拓宽产品市场，逐步提高公司产品在电力，风电，油田，建筑，贸易等行业市场占有率和行业知名度。公司将完善营销网络建设，以建立驻地办事处、电子商城等多种销售模式，做精、做强、做大电力产品制造业，实现公司可长期持续发展，保持业务和盈利持续增长。目前，公司的客户已遍布全国二十几个省份，并且公司已经将业务拓展到东南亚和非洲等地区，逐步开始走向国际化。未来随着公司设计能力和研发能力的进一步增强，公司将在巩固现有国内市场客户的基础上，继续扩大海外销售额，依据国际合作情况，在国外成立海外分公司，逐步打造成国内一流公司！

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》规定建立了公司治理基本框架，公司设执行董事一名、经理一名、和监事一名。股东会对股权转让、增加注册资本、整体变更等事项形成相关决议并及时办理了工商变更备案登记手续。然而，有限公司阶段公司治理结构较为简单，公司治理存在一定瑕疵，如执行董事、监事未及时改选；股东借款未经股东会决议；监事对公司的财务状况及执行董事、高级管理人员所起的监督作用较小；未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，对公司管理层选举或聘任、经营期限变更、三会及其他重要制度的建立、拟申请进入全国股转系统挂牌与公开转让等重要事项均履行了审议程序，三会决议均能够得到切实执行。职工大会选举的职工代表监事通过出席监事会会议和列席股东大会、董事会会议履行了监督责任。

（一）股东大会的建立健全及运行情况

《公司章程》明确规定了股东的权利和义务、股东大会的权利和决策程序，公司制定了《股东大会议事规则》。

截至公开转让说明书签署之日，公司召开过2次股东大会会议，就公司设立、章程及各项内部制度的制定、董事会及监事会人员选举、申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行审议并作出相应决议。

股东大会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及记录等方面严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

（二）董事会的建立健全及运行情况

《公司章程》明确规定了董事的权利和义务、董事会的权利和决策程序，公

司制定了《董事会议事规则》。《公司章程》规定公司董事会由五名董事组成，董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满，均可连选连任。

截至公开转让说明书签署之日，公司召开过2次董事会会议，就选举董事长，任命总经理、副总经理、董事会秘书及财务负责人进行审议并作出相应决议。

董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及记录等方面严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

（三）监事会的建立健全及运行情况

《公司章程》明确规定了监事的权利和义务、监事会的权利和决策程序，公司制定了《监事会议事规则》。

监事会由3名监事组成，包括2名股东代表和1名职工代表。监事会设主席1人，其中，股东代表监事由公司于2014年12月8日召开的股东大会会议选举产生，职工代表监事由2014年12月8日召开的公司职工代表大会选举产生。

截至公开转让说明书签署之日，公司召开过1次监事会，监事会的召开符合《公司法》、《公司章程》的规定。公司监事会在检查公司的财务及监督董事、高级管理人员执行职务行为等方面发挥了重要作用。

公司监事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及记录等方面严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

（四）股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责的情况

股东大会、董事会、监事会成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信地行使各自权利及履行相应职责。

公司股东、董事、监事均能依照会议通知出席相关会议，并对各项议案进行讨论和表决，认真履行各自职责。公司职工代表监事能够按照要求出席监事会会议并行使表决权利，切实维护公司职工的利益。

二、公司董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

根据《公司法》、等法律法规规定，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等内部规章，完善了公司法人治理结构、确立了投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、股东的权利

公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- （8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、投资者关系管理

公司注重投资者关系管理，通过充分的信息披露，运用金融和市场营销的原理加强与投资者之间的沟通，促进投资者对公司的了解和认同，实现股东利益最大化。

《公司章程》专门对投资者关系管理做出了相关规定，包括了投资者关系管理的基本原则、目的、沟通内容、沟通方式等。

3、纠纷解决机制

《公司章程》为规范公司组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

4、关联股东及董事回避制度

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。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。

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》等制度性文件和内部控制制度，体现了公司决策制度和风险控制的完整性、合理性和有效性。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

截至公开转让说明书签署之日，公司已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制。相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。现有公司治理机制符合相关法律法规要求，运行有效且可以满足公司经营发展需求。由于股份公司成立时间较短，今后公司不断强化内部控制制度的执行和监督检查，促进公司稳定发展。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内违法违规为情况

2014年9月1日，丹东市国家税务局第二稽查局作出丹国税稽二罚（2014）号63号《税务行政处罚决定书》。2013年1月至2013年6月，因公司未按规定申报纳税而少缴增值税6,601.03元；根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款规定，丹东市国家税务局第二稽查局决定对公司少缴的税款处一倍罚款金额。

2014年12月26日，丹东市国家税务局第二稽查局出具《证明》，证明公司所受处罚行为不属于重大违法违规行为。

除上述行政处罚外，公司最近两年内不存在违法违规行为，也不存在受到工商、税务等行政部门处罚的情形。公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规行为及受处罚的情形。

四、公司独立性情况

公司和控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面各自独立。公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

公司主要从事高低压隔离开关为主的输变电设备的研发、生产和销售。公司拥有独立完整的采购、销售系统。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整独立的业务体系。公司业务独立。

（二）资产独立情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的固定资产、流动资产等资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关产权属的变更和转移手续。公司资产与控股股东及实际控制人的资产严格分开，并完全独立运营。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在因资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。公司资产独立。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分离；公司财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司人员独立。

（四）财务独立情况

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号；办理了独立的税务登记证，独立纳税。公司财务独立。

（五）机构独立情况

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与控股股东、实际控制人完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司经营业务对比情况如下：

名称	注册资本	经营范围	与本公司关系	是否存在同业竞争
华隆集团	2,000.00	项目投资与管理；项目投资咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经	控股股东	不存在

		营活动)。		
辽宁华隆电力电缆有限公司	5,000.00	电力电缆、电线、通讯电缆、光缆、特种电缆、电缆附件、电缆金具、塑料给排水管材及管件、复合管材及管件、电力管、燃气管生产销售；市政工程管道施工（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。）	控股股东全资子公司、同一实际控制人	不存在
丹东华隆表业有限公司	100.00	生产、销售：钟表及钟表配件、电子元件、精密机械及配件、精密办公用品及工艺美术品（法律、法规禁止或限制的品种除外）；货物及技术进出口（法律法规禁止或限制的项目除外）；对朝边境小额贸易。（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。）	控股股东全资子公司、同一实际控制人	不存在
丹东华隆市场管理有限公司	10.00	销售：工艺美术品、文化办公用品、服装百货、五金交电、建筑材料、通讯器材、电力器材、观赏花、观赏鱼；食品加工销售；物业管理服务；出租摊位及房屋；国内贸易。（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。）	控股股东全资子公司、同一实际控制人	不存在

公司主要从事高低压隔离开关为主的输变电设备的研发、生产和销售。控股股东华隆集团主要从事项目投资与管理，项目投资咨询服务。因此，控股股东和公司不存在同业竞争的情形。

辽宁华隆电力电缆有限公司主要从事电线电缆的生产、销售。辽宁华隆电力电缆有限公司和公司不存在同业竞争的情形。

丹东华隆表业有限公司主要从事钟表及钟表配件的生产、销售，虽其经营范围（对朝边境小额贸易）和公司的经营范围有重叠，但丹东华隆表业有限公司的对朝边境小额贸易的对象主要是钟表。因此，丹东华隆表业有限公司和公司不存在同业竞争的情形。

丹东华隆市场管理有限公司为新设公司，主要从事工艺美术品、文化办公用品、服装百货、五金交电、建筑材料、通讯器材、电力器材、观赏花、观赏鱼的销售；食品加工销售；物业管理服务；出租摊位及房屋；国内贸易。丹东华隆市场管理有限公司经营范围和公司经营范围不同，丹东华隆市场管理有限公司和公司不存在同业竞争的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东华隆集团出具了《关于避免同业竞争的承诺

函》，具体内容如下：

（1）本公司未直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（2）自本承诺函签署之日起，本公司将不直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（3）上述承诺长期有效，如果因本公司未能履行上述承诺而给公司造成损失的，本公司愿意承担由于违反上述承诺给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

为避免同业竞争，公司实际控制人刘晓强及公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

（1）本人未直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（2）自本承诺函签署之日起，本人将不直接或间接经营任何与公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（3）上述承诺长期有效，如果因本人未能履行上述承诺而给公司造成损失的，本人愿意承担由于违反上述承诺给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况和对外担保情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

公司曾存在实际控制人占用公司资金的情况，具体详见公开转让说明书“第四节”之“七、关联方、关联交易及同业竞争”之“（二）关联交易情况”之“3、关联往来余额”。截至本说明书签署之日，实际控制人已归还所占用资金，不存在占用资金情形。除上述情况外，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其

控制的其他企业占用的情况。

（二）公司对外提供担保情况

报告期内，公司不存在对外担保的情况。

（三）为防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度对公司资金、资产及其他资源的使用、决策权限和程序等内容做出了具体规定。

未来运营过程中，公司将严格执行上述相关规定，防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金、资产及其他损害公司股东利益的行为。另，控股股东及实际控制人分别出具了《关于不占用华隆电力资金的承诺函》。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持股情况

1、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况如下：

序号	姓名	公司职务	直接持股数量 (股)	直接持股 比例 (%)	间接持股数量 (股)	间接持股 比例 (%)
1	刘晓强	董事长、总经理	-	-	40,700,268.00	69.8324
2	任萍	副董事长、副总经理	7,500,000.00	12.8683	-	-
3	刘慧洁	董事、副总经理	500,000.00	0.8579	15,503.00	0.0266
4	朱淑梅	董事、副总经理	300,000.00	0.5147	-	-
5	王晓利	董事	250,000.00	0.4289	2,623.00	0.0045
6	刘剑秋	监事会主席	200,000.00	0.3432	5,187.00	0.0089
7	王洪波	监事	150,000.00	0.2574	5,187.00	0.0089
8	王丽莉	职工监事	-	-	7,810.00	0.0134
9	郭素梅	财务负责人	-	-	-	-
10	宋雅男	董事会秘书	-	-	2,623.00	0.0045

11	刘德琴	-	-	-	10,199.00	0.0175
合计		-	8,900,000.00	15.2704	40,749,400.00	69.9167

2、公司董事、监事、高级管理人员直系亲属直接或间接持股情况

除董事长（总经理）的母亲刘德琴间接持有公司 0.0175% 的股份外，无其他董事、监事、高级管理人员直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）公司董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员和公司签订的重要协议或作出的重要承诺

除财务负责人以外，其他董监高和公司签订了《劳动合同》和《员工保密及竞业限制协议》。

董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争承诺函》、《关于规范关联交易承诺函》、《关于本人诚信状况的声明》。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职如下：

序号	姓名	公司职务	兼职情况	
			单位名称	任职情况
1	刘晓强	董事长、总经理	华隆集团	董事长
			丹东华隆表业有限公司	监事
			丹东华隆市场管理有限公司	执行董事
			丹东隆华	执行事务合伙人
			丹东隆强	执行事务合伙人
			沈阳隆华	执行事务合伙人
2	任萍	副董事长、副总经理	华隆集团	监事会主席
			丹东华隆表业有限公司	执行董事
3	刘慧洁	董事、副总经理	华隆集团	监事
			辽宁华隆电力电缆有限公司	执行董事
4	朱淑梅	董事、副总经理	华隆集团	董事

5	王晓利	董事	华隆集团	监事
			辽宁华隆电力电缆有限公司	监事
6	刘剑秋	监事会主席	-	-
7	王洪波	监事	-	-
8	王丽莉	职工监事	-	-
9	郭素梅	财务负责人	-	-
10	宋雅男	董事会秘书	-	-

（五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司是否存在利益冲突

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资或控制的的企业和公司从事相同、相似业务的情况，也不存在和公司利益相冲突的情况。

（六）公司董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应对所任职公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况；没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为；最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况如下：

类别	有限公司阶段	股份公司阶段
董事	刘晓强	刘晓强、任萍、刘慧洁、朱淑梅、王晓利
监事	任萍	刘剑秋、王洪波、王丽莉
高级管理人员	刘晓强	刘晓强、任萍、刘慧洁、朱淑梅、郭素梅、宋雅男

（一）董事变动情况

有限公司阶段未设董事会，仅设执行董事，由刘晓强担任。股份公司成立时设立董事会。董事会由五名董事组成，分别为刘晓强、任萍、刘慧洁、朱淑梅、王晓利，其中，刘晓强担任董事长、任萍担任副董事长。

（二）监事变动情况

有限公司阶段未设监事会，仅设一名监事，由任萍担任。股份公司成立时设立监事会。监事会由三名监事组成，分别为刘剑秋、王洪波、王丽莉，其中，刘剑秋为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

有限公司阶段，刘晓强担任总经理。股份公司成立时，公司聘任刘晓强担任公司总经理；聘任任萍、刘慧洁、朱淑梅担任副总经理；聘任郭素梅担任财务负责人；聘任宋雅男担任董事会秘书。

公司董事、监事、高级管理人员的变动履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定。公司董事会、监事会的成立改善了公司法人治理结构，提高了公司法人治理水平；公司高级管理人员的变更进一步加强了公司内部管理。

第四节 公司财务会计信息

本节财务数据均引自经具有证券期货从业资格的瑞华会所审计的财务报告。公司提醒投资者关注公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经瑞华会所审计的公司财务报表，并以合并数反映。

一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计

（一）审计意见

公司已聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对报告期合并及母公司资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为瑞华审字[2015]第 25020003 号的标准无保留意见《审计报告》。

瑞华会所认为：“公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 10 月 31 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年 1 至 10 月的经营成果和现金流量。

（二）申报期内经审计的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	2,505,665.93	2,508,272.86	4,625,680.03
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	70,000.00	-	-
应收账款	36,936,174.55	42,092,861.54	31,185,566.87
预付款项	1,057,432.51	2,037,231.78	4,644,271.54

应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	39,146,172.42	87,708,128.36	20,982,457.74
存货	20,785,284.47	17,821,000.83	12,481,290.15
一年内到期流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	100,500,729.88	152,167,495.37	73,919,266.33
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至长期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	31,808,158.92	24,547,193.40	7,386,067.18
在建工程	7,844,021.88	170,000.00	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生产资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	24,946,024.79	9,583,223.72	-
商誉	298,687.77	-	-
长期待摊费用	3,978,816.30	-	-
递延所得税资产	1,969,177.98	1,243,329.61	326,484.69
其他非流动资产	848,500.00	122,200.00	-
非流动资产合计	71,693,387.64	35,665,946.73	7,712,551.87
资产总计	172,194,117.52	187,833,442.10	81,631,818.20

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	13,400,000.00	9,401,000.00	20,422,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	12,391,627.68	11,149,875.15	2,649,084.85
预收款项	718,840.46	141,334.00	-
应付职工薪酬	170,562.50	85,545.60	-

应交税费	1,670,739.60	2,202,136.44	350,920.21
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	3,839,468.11	33,749.44	3,083,279.11
一年内到期的非流动负债	-	11,900,000.00	-
其它流动负债	-	-	-
流动负债合计	32,191,238.35	34,913,640.63	26,505,284.17
非流动负债：			
长期借款	53,200,000.00	33,000,000.00	11,900,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	53,200,000.00	33,000,000.00	11,900,000.00
负债合计	85,391,238.35	67,913,640.63	38,405,284.17
股东权益：			
股本	58,282,785.00	50,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	22,530,548.92	42,545,358.40	9,568,390.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	974,688.10	974,688.10	223,746.04
未分配利润	5,014,857.15	12,207,532.48	8,020,765.68
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益小计	86,802,879.17	105,727,578.98	42,812,901.72
少数股东权益	-	14,192,222.49	413,632.31
股东权益合计	86,802,879.17	119,919,801.47	43,226,534.03
负债和股东权益总计	172,194,117.52	187,833,442.10	81,631,818.20

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,801,536.73	298,860.06	4,213,031.72

交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	19,357,169.77	32,226,619.70	31,687,231.07
预付款项	504,621.19	6,365,280.99	4,644,271.54
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	37,641,063.59	71,568,753.86	13,341,087.96
存货	13,728,780.49	8,274,999.71	10,061,014.45
一年内到期流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	73,033,171.77	118,734,514.32	63,946,636.74
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至长期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	53,811,330.20	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	6,746,136.14	5,361,671.29	5,646,296.36
在建工程	7,844,021.88	170,000.00	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生产资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	15,533,930.07	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	4,602,149.63	680,000.00	-
递延所得税资产	221,196.08	194,986.87	177,262.24
其他非流动资产	848,500.00	122,200.00	-
非流动资产合计	89,607,264.00	6,528,858.16	5,823,558.60
资产总计	162,640,435.77	125,263,372.48	69,770,195.34

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	4,000,000.00	5,000,000.00	16,022,000.00

交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	9,644,606.83	5,635,650.72	2,609,184.85
预收款项	108,033.46	-	-
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	780,322.47	1,386,812.68	356,249.68
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,299,351.89	32,006.74	3,083,279.11
一年内到期的非流动负债	-	11,900,000.00	-
其它流动负债	-	-	-
流动负债合计	19,832,314.65	23,954,470.14	22,070,713.64
非流动负债：			
长期借款	53,200,000.00	33,000,000.00	11,900,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	53,200,000.00	33,000,000.00	11,900,000.00
负债合计	73,032,314.65	56,954,470.14	33,970,713.64
股东权益：			
股本	58,282,785.00	50,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	20,334,141.20	1,968,390.00	1,968,390.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	974,688.10	974,688.10	223,746.04
未分配利润	10,016,506.82	15,365,824.24	8,607,345.66
股东权益合计	89,608,121.12	68,308,902.34	35,799,481.70
负债和股东权益总计	162,640,435.77	125,263,372.48	69,770,195.34

3、合并利润表

单位：元

项目	2014年1至10月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21
其中：营业收入	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21

二、营业总成本	53,796,625.94	57,840,794.84	51,117,180.00
其中：营业成本	32,438,223.97	40,640,758.10	36,613,840.59
营业税金及附加	525,641.28	470,164.45	387,618.60
销售费用	3,709,665.70	2,487,970.07	3,650,851.26
管理费用	12,021,837.84	9,864,811.39	7,839,882.47
财务费用	4,612,490.91	3,804,148.23	2,308,517.62
资产减值损失	488,766.24	572,942.60	316,469.46
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资净收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润	-7,397,053.41	4,814,268.11	115,625.21
加：营业外收入	2,383,945.62	3,468,983.14	2,067,194.71
减：营业外支出	2,162,855.29	2,685,130.61	816,000.00
其中：非流动资产处置净损失	1,045,934.18	-	-
四、利润总额	-7,175,963.08	5,598,120.64	1,366,819.92
减：所得税费用	78,165.22	1,014,808.06	17,041.57
五、净利润	-7,254,128.30	4,583,312.58	1,349,778.35
（一）归属于母公司所有者的净利润	-7,192,675.33	4,937,708.86	1,351,066.55
（二）少数股东损益	-61,452.97	-354,396.28	-1,288.20
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.13	0.12	0.20
（二）稀释每股收益	-0.13	0.12	0.20
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	-7,254,128.30	4,583,312.58	1,349,778.35
归属于母公司股东的综合收益总额	-7,192,675.33	4,937,708.86	1,351,066.55
归属于少数股东的综合收益总额	-61,452.97	-354,396.28	-1,288.20

4、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1至10月	2013年度	2012年度
一、营业收入	22,878,032.55	47,345,456.55	53,439,356.01
减：营业成本	15,102,935.81	29,315,596.89	38,585,119.25

营业税金及附加	266,052.29	352,188.99	332,899.34
销售费用	2,026,689.79	1,700,897.09	3,647,750.26
管理费用	6,969,550.73	5,230,997.84	7,435,494.22
财务费用	3,858,320.68	3,283,915.85	2,051,201.14
资产减值损失	183,728.06	118,164.19	296,309.88
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资净收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	-5,529,244.81	7,343,695.70	1,090,581.92
加：营业外收入	1,654,165.89	3,058,983.14	2,067,194.71
减：营业外支出	1,500,447.71	1,882,316.54	816,000.00
其中：非流动资产处置净损失	534,026.60	-	-
三、利润总额	-5,375,526.63	8,520,362.30	2,341,776.63
减：所得税费用	-26,209.21	1,010,941.66	120,640.41
四、净利润	-5,349,317.42	7,509,420.64	2,221,136.22

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1至10月	2013年度	2012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	57,914,995.10	62,684,503.14	61,318,387.53
收到的税费返还	1,475,461.88	2,098,916.18	1,717,194.71
收到的其它与经营活动有关的现金	92,887,393.76	15,312,882.03	3,187,488.63
现金流入小计	152,277,850.74	80,096,301.35	66,223,070.87
购买商品接受劳务支付的现金	33,331,477.31	47,769,457.95	35,359,332.29
支付给职工以及为职工支付的现金	4,815,300.00	3,662,881.84	2,703,387.21
支付的各项税费	3,659,315.83	3,111,738.55	2,554,685.33
支付的其它与经营活动有关的现金	42,642,821.28	67,227,405.03	50,089,567.99
现金流出小计	84,448,914.42	121,771,483.37	90,706,972.82
经营活动产生现金流量净额	67,828,936.32	-41,675,182.02	-24,483,901.95
二、投资活动产生的现金流量			

收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	318,072.02	-	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到的其它与投资活动有关的现金	-	1,860,661.82	-
现金流入小计	318,072.02	1,860,661.82	-
购建固定资产、无形资产和其它长期投资所支付的现金	16,135,896.38	5,522,559.10	1,675,891.72
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,006,463.39	-	-
支付的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	17,142,359.77	5,522,559.10	1,675,891.72
投资活动产生现金流量净额	-16,824,287.75	-3,661,897.28	-1,675,891.72
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	8,282,785.00	25,000,000.00	19,970,000.00
借款所收到的现金	92,400,000.00	102,001,000.00	54,042,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	100,682,785.00	127,001,000.00	74,012,000.00
偿还债务所支付的现金	89,101,000.00	80,027,000.00	41,820,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,589,040.50	3,754,327.87	2,276,200.59
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其它与筹资活动有关的现金	58,000,000.00	-	-
现金流出小计	151,690,040.50	83,781,327.87	44,096,200.59
筹资活动产生现金流量净额	-51,007,255.50	43,219,672.13	29,915,799.41
四、汇率变动产生的现金流量	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-2,606.93	-2,117,407.17	3,756,005.74
加：期初现金及现金等价物余额	2,508,272.86	4,625,680.03	869,674.29
六、期末现金及现金等价物余额	2,505,665.93	2,508,272.86	4,625,680.03

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1至10月	2013年度	2012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	41,036,743.31	47,816,926.35	58,564,404.08
收到的税费返还	1,410,038.15	2,078,916.18	1,717,194.71
收到的其它与经营活动有关的现金	82,724,770.48	14,005,170.60	6,020,705.79
现金流入小计	125,171,551.94	63,901,013.13	66,302,304.58
购买商品接受劳务支付的现金	18,066,613.63	35,567,372.15	34,342,560.59
支付给职工以及为职工支付的现金	1,471,511.00	2,389,326.11	2,703,387.21
支付的各项税费	2,387,462.81	2,228,597.88	2,434,240.42
支付的其它与经营活动有关的现金	38,908,169.96	66,344,795.64	47,601,914.86
现金流出小计	60,833,757.40	106,530,091.78	87,082,103.08
经营活动产生现金流量净额	64,337,794.54	-42,629,078.65	-20,779,798.50
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	116,784.61	-	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	116,784.61	-	-
购建固定资产、无形资产和其它长期投资所支付的现金	15,378,277.69	4,966,065.24	1,581,673.72
投资所支付的现金	59,300,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	74,678,277.69	4,966,065.24	1,581,673.72

投资活动产生现金流量净额	-74,561,493.08	-4,966,065.24	-1,581,673.72
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	8,282,785.00	25,000,000.00	19,970,000.00
借款所收到的现金	69,200,000.00	80,000,000.00	33,942,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	77,482,785.00	105,000,000.00	53,912,000.00
偿还债务所支付的现金	61,900,000.00	58,022,000.00	26,120,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,856,409.79	3,297,027.77	2,015,394.63
支付的其它与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	65,756,409.79	61,319,027.77	28,135,394.63
筹资活动产生现金流量净额	11,726,375.21	43,680,972.23	25,776,605.37
四、汇率变动产生的现金流量	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,502,676.67	-3,914,171.66	3,415,133.15
加：期初现金及现金等价物余额	298,860.06	4,213,031.72	797,898.57
六、期末现金及现金等价物余额	1,801,536.73	298,860.06	4,213,031.72

7、合并所有者权益表

单位：元

项目	2014年度1至10月							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年末余额	50,000,000.00	42,545,358.40	-	974,688.10	12,207,532.48	-	14,192,222.49	119,919,801.47
二、本年初余额	50,000,000.00	42,545,358.40	-	974,688.10	12,207,532.48	-	14,192,222.49	119,919,801.47
三、本年增减变动金额	8,282,785.00	-20,014,809.48	-	-	-7,192,675.33	-	-14,223,409.15	-33,148,108.96
（一）净利润	-	-	-	-	-7,192,675.33	-	-61,452.97	-7,254,128.30
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	8,282,785.00	18,365,751.20	-	-	-	-	-	26,648,536.20
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-38,380,560.68	-	-	-	-	-14,161,956.18	-52,542,516.86
四、本期期末余额	58,282,785.00	22,530,548.92	-	974,688.10	5,014,857.15	-	-	86,802,879.17

项目	2013 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年末余额	25,000,000.00	9,568,390.00	-	223,746.04	8,020,765.68	-	413,632.31	43,226,534.03
二、本年年初余额	25,000,000.00	9,568,390.00	-	223,746.04	8,020,765.68	-	413,632.31	43,226,534.03
三、本年增减变动金额	25,000,000.00	32,976,968.40	-	750,942.06	4,186,766.80	-	13,778,590.18	76,693,267.44
（一）净利润	-	-	-	-	4,937,708.86	-	-354,396.28	4,583,312.58
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	-	-	-	-	-	-	25,000,000.00
（四）利润分配	-	-	-	750,942.06	-750,942.06	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	32,976,968.40	-	-	-	-	14,132,986.46	47,109,954.86
四、本期期末余额	50,000,000.00	42,545,358.40	-	974,688.10	12,207,532.48	-	14,192,222.49	119,919,801.47

项目	2012 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年末余额	5,030,000.00	9,568,390.00	-	1,632.42	6,891,812.75	-	414,920.51	21,906,755.68
二、本年年初余额	5,030,000.00	9,568,390.00	-	1,632.42	6,891,812.75	-	414,920.51	21,906,755.68
三、本年增减变动金额	19,970,000.00	-	-	222,113.62	1,128,952.93	-	-1,288.20	21,319,778.35
（一）净利润	-	-	-	-	1,351,066.55	-	-1,288.20	1,349,778.35
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	19,970,000.00	-	-	-	-	-	-	19,970,000.00
（四）利润分配	-	-	-	222,113.62	-222,113.62	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	25,000,000.00	9,568,390.00	-	223,746.04	8,020,765.68	-	413,632.31	43,226,534.03

8、母公司所有者权益表

单位：元

项目	2014年度1至10月					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年末余额	50,000,000.00	1,968,390.00	-	974,688.10	15,365,824.24	68,308,902.34
二、本年年初余额	50,000,000.00	1,968,390.00	-	974,688.10	15,365,824.24	68,308,902.34
三、本年增减变动金额	-	18,365,751.20	-	-	-5,349,317.42	21,299,218.78
（一）净利润	-	-	-	-	-5,349,317.42	-5,349,317.42
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	8,282,785.00	18,365,751.20	-	-	-	26,648,536.20
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	58,282,785.00	20,334,141.20	-	974,688.10	10,016,506.82	89,608,121.12

项目	2013 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年末余额	25,000,000.00	1,968,390.00	-	223,746.04	8,607,345.66	35,799,481.70
二、本年年初余额	25,000,000.00	1,968,390.00	-	223,746.04	8,607,345.66	35,799,481.70
三、本年增减变动金额	25,000,000.00	-	-	-	6,758,478.58	32,509,420.64
（一）净利润	-	-	-	-	7,509,420.64	7,509,420.64
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	25,000,000.00	-	-	-	-	25,000,000.00
（四）利润分配	-	-	-	750,942.06	-750,942.06	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,000,000.00	1,968,390.00	-	974,688.10	15,365,824.24	68,308,902.34
项目	2012 年度					

	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年末余额	5,030,000.00	1,968,390.00	-	1,632.42	6,608,323.06	13,608,345.48
二、本年年初余额	5,030,000.00	1,968,390.00	-	1,632.42	6,608,323.06	13,608,345.48
三、本年增减变动金额	19,970,000.00	-	-	222,113.62	1,999,022.60	22,191,136.22
（一）净利润	-	-	-	-	2,221,136.22	2,221,136.22
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	19,970,000.00	-	-	-	-	19,970,000.00
（四）利润分配	-	-	-	222,113.62	-222,113.62	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	25,000,000.00	1,968,390.00	-	223,746.04	8,607,345.66	35,799,481.70

（三）主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、会计年度与记账本位币

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

2、记账本位币

公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价

值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

4、合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，公司将进行重新评估。

(2) 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，

处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

5、现金及现金等价物的确定标准

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

6、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

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

7、金融工具

在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。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。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，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为应收款项等。

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。公司划分为应收款项的金融资产包括应收票据、应收账款及其他应收款等。

应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。。

（3）金融资产减值

公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，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。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。相关交易费用计入初始确认金额。

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

（7）金融资产和金融负债的抵销

当公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 坏账准备的确认标准

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

(2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

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。

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

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据:

项 目	确定组合的依据
账龄组合	根据应收款项和其他应收账的账龄特征
特定款项组合	对应收关联方往来、备用金、押金、保证金,除有确凿证据表明无法回收外

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时,坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似

信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法，通过对应收款项进行账龄分析，并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额，确认减值损失，计提坏账准备
特定款项组合	对应收关联方往来、备用金、押金、保证金，除有确凿证据表明无法回收外，不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	3.00	3.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	20.00	20.00
3-4年	30.00	30.00
4-5年	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单独进行减值测试的非重大应收款项的特征：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

（3）坏账准备的转回

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

9、存货

（1）存货的分类

存货指企业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。包括原材料、在产品、库存商品、周转材料、工程施工等大类。

(2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按月末一次加权平均法。

(3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

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

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

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 周转材料的摊销方法

周转材料于领用时按一次摊销法摊销。

10、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

共同控制，是指公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指公

司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本,合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资,按成本进行初始计量,该成本视长期股权投资取得方式的不同,分别按照本公司实际支付的现金购买价款、投资合同或协议约定的价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

(2) 后续计量及损益确认方法

公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时,长期股权投资按初始投资成本计价,追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外,当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②收购少数股权

在编制合并财务报表时,因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整资本公积,资本公积不足冲减的,调整留存收益。

11、固定资产

(1) 固定资产确认条件

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

(2) 各类固定资产的折旧方法

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

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	5-20	0-3	5-19
机器设备	4-10	0-5	10-24
运输设备	1-10	0-9	9-100
办公设备及其他	1-5	0-6	19-100

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

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见 16、“长期资产减值”。

(4) 其他说明

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

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

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

12、在建工程

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见 16、“长期资产减值”。

13、借款费用

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

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

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

14、无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

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

不确定的无形资产不予摊销。

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

（2）研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

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

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见 16、“长期资产减值”。

15、长期待摊费用

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

16、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

17、职工薪酬

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负

债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要是设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

18、收入

(1) 商品销售收入

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

公司实行订单式生产，产品完成加工、检验、包装等流程后，公司将产品送达客户指定地点，经客户验收合格并签署回执单后，确认收入的实现。

(2) 建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

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

建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

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

(3) 使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

(4) 利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定

19、政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

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

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

20、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以

按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

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

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

21、租赁

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

（1）公司作为承租人记录经营租赁业务

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

（2）公司作为出租人记录经营租赁业务

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

22、重大会计判断和估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假

设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。。

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

于资产负债表日，公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）收入确认——建造合同

在建造合同结果可以可靠估计时，公司采用完工百分比法在资产负债表日确认合同收入。合同的完工百分比是依照 18、收入中确认方法所述方法进行确认的，在执行各该建造合同的各会计年度内累积计算。

在确定完工百分比、已发生的合同成本、预计合同总收入和总成本，以及合同可回收性时，需要作出重大判断。项目管理层主要依靠过去的经验和工作作出判断。预计合同总收入和总成本，以及合同执行结果的估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

（2）坏账准备计提

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

（3）存货跌价准备

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断

和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（4）长期资产减值准备

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

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

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

（5）折旧和摊销

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

（6）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要公司管理层运用大量的判断来估计未来应

纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产

（7）所得税

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

二、报告期内主要财务指标及分析

（一）报告期内主要财务指标

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（元）	172,194,117.52	187,833,442.10	81,631,818.20
股东权益总额（元）	86,802,879.17	119,919,801.47	43,226,534.03
归属于母公司股东的权益合计（元）	86,802,879.17	105,727,578.98	42,812,901.72
归属于母公司股东的每股净资产（元）	1.49	2.11	1.71
资产负债率（合并）	49.59%	36.16%	47.05%
资产负债率（母公司）	44.90%	45.47%	48.69%
流动比率（倍）	3.12	4.36	2.79
速动比率（倍）	2.44	3.79	2.14
项目	2014年1至10月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21
净利润（元）	-7,254,128.30	4,583,312.58	1,349,778.35
归属于母公司股东的净利润（元）	-7,192,675.33	4,937,708.86	1,351,066.55
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润（元）	-6,874,786.19	6,475,600.68	1,851,890.39
经营活动产生的现金流量净额（元）	67,828,936.32	-41,675,182.02	-24,483,901.95
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.16	-0.83	-0.98
综合毛利率	30.09%	35.14%	28.53%
净资产收益率	-8.11%	5.47%	5.67%

扣除非经常损益后的净资产收益率	-7.75%	7.17%	7.77%
应收账款周转率（次）	1.17	1.71	1.69
存货周转率（次）	1.68	2.68	3.95
基本每股收益（元）	-0.135	0.12	0.20
稀释每股收益（元）	-0.135	0.12	0.20

上表数据，除特别说明外，均采用合并数据进行计算。

注：上述财务指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债 3

3、资产负债率=总负债/总资产×100%

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、每股净资产=期末净资产/期末股本总额

7、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、净资产收益率的计算公式及计算过程如下： 加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

9、每股收益的计算公式及计算过程如下：

（1）基本每股收益= $P_0 \div S$ ； $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ 其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（2）稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可$

转换债券等增加的普通股加权平均数) 其中: P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

(二) 主要财务指标分析

1、盈利能力分析

财务指标	2014年1至10月	2013年度	2012年度
营业收入	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21
净利润	-7,254,128.30	4,583,312.58	1,349,778.35
毛利率	30.09%	35.14%	28.53%
加权平均净资产收益率	-8.11%	5.47%	5.67%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	-7.75%	7.17%	7.77%
基本每股收益(元)	-0.135	0.12	0.20
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元)	-0.129	0.16	0.28

(1) 收入波动分析

报告期内, 2014年1至10月、2013年度以及2012年度的营业收入分别为46,399,572.53元、62,655,062.95元、51,232,805.21元。2013年度营业收入较2012年度收入增加11,422,257.74元,增幅22.29%,原因为公司2013年度并购世纪电力后,规模扩大、业绩提升所致;2014年1至10月营业收入较2013年度同期增加25.38%,但相比于2013年度全年减少16,255,490.42元,降幅25.94%,原因为受国家宏观政治经济形势及电力行业整体需求的季节性影响,公司的主要客户招投标较少,致使公司2014年度1至10月份获取的订单减少,收入下降。

(2) 净利润波动分析

报告期内, 2014年1至10月、2013年度以及2012年度的净利润分别为-7,254,128.30元、4,583,312.58元、1,349,778.35元。

2013年度的净利润较2012年度增加3,233,534.23元,增幅239.56%,原因为:第一,2013年度公司并购世纪电力后,规模扩大,收入较2012年度增加22.29%,且毛利率较高;第二,2013年度,因并购世纪电力,公司对外拓展销售区域的步伐减缓,销售收入仍集中在东北、华中以及中原地区等传统销售区域,

公司在上述销售区域深耕细作多年，享有一定知名度，因此，2013年度期间费用缓慢，较2012年度仅增加17.09%，期间费用增长的比例低于收入增长的比例；第三，2013年度公司对关联方占用公司款项计提资金占用费收入228.13万元。

2014年1至10月净利润较2013年度下降258.27%，原因为：第一，受制于国家宏观政治经济形势以及电力行业整体需求的季节性影响，公司2014年度1至10月份收入较2013年度降低25.94%；第二，公司2014年度1至10月为了提升公司整体规模，采取了包括并购龙胜金属以及华隆工贸、购入土地及设备建设新厂区、拓展西北、西南、华东、南方以及国外等销售区域以及支付新三板挂牌相关费用等一系列措施，从而导致了期间费用较2013年度上升了25.91%，从而导致了2014年度1至10月份净利润降幅较大。

（3）毛利率分析

报告期内，2014年1至10月、2013年度以及2012年度的综合毛利率分别为30.09%、35.14%、28.53%，其中2013年度毛利较高。一方面为2013年度实际控制人占用公司款项金额较大，公司确认其他业务收入-资金占用费收入228.13万元，导致综合毛利率上升2.46%；另一方面为2013年度，公司产品中的电力金具的产品结构发生变化，因定制原因毛利率较高的非标准件电力金具占电力金具收入的比重升高，导致电力金具毛利率升高，从而拉升了2013年度的综合毛利率。

2014年1至10月份的毛利率较2013年度降低5.05%，原因为2014年度1至10月份，毛利率较高的非标准件电力金具占电力金具收入的比重仅为0.29%，从而导致电力金具的毛利率较2013年度降低29.32%，但因为电力金具的收入比重2014年1至10月较2013年度仅降低1.35%，从而拉低了2014年1至10月的综合毛利率。

（4）加权净资产收益率和基本每股收益分析

报告期内，2014年1至10月、2013年度以及2012年度的加权平均净资产收益率分别为-8.11%、5.47%和5.67%；基本每股收益分别为-0.135元、0.12元和0.20元。

2013年度每股收益下降的原因为2013年增资2500万所致。

2014年1至10月加权平均净资产收益率及每股收益下降的原因为2014年1

至 10 月份公司再次增资以及业绩亏损所致。

2、偿债能力分析

项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	49.59	36.16	47.05
流动比率	3.12	4.36	2.79
速动比率	2.44	3.79	2.14

(1) 资产负债率

报告期内，公司的资产负债率波动较大，2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日分别为 49.59%、36.16%和 47.05%。2013 年度公司并购世纪电力导致资产总额较 2012 年度提升 130.10%，而 2013 年度的负债总额较 2012 年度仅增加 76.83%，从而导致 2013 年度资产负债率降低。

2014 年 1 至 10 月公司的资产总额波动较小，但因为公司本年度金融机构借款的增加，导致负债总额 2014 年度 1 至 10 月较 2013 年度升高 25.74%，从而导致 2014 年度 1 至 10 月资产负债率较 2013 年度升高。

总体来说，公司的资产负债率仍保持在较高的水平，原因为公司在报告期内一直保持较高的金融机构借款，因此，公司存在一定的整体偿债风险。

(2) 流动比率和速动比率

报告期内，公司的短期负债主要由短期借款和应付账款构成。报告期 2014 年 10 月末、2013 年末和 2012 年末流动比率分别为 3.12、4.36 和 2.79，速动比率分别为 2.44、3.79 和 2.14。其中，2013 年度流动比率与速动比率较高，原因为关联方占用款项较多导致 2013 年度流动资产较 2012 年度增加 105.86%，而流动负债仅较 2012 年度增加 31.72%，从而导致流动比率与速动比率升高。

综上，公司的流动比率和速动比率均维持在高位，流动资产及速动资产能够覆盖流动负债，短期偿债能力较强。

3、营运能力分析

项目	2014 年 1 至 10 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率 (次)	1.17	1.71	1.69
存货周转率 (次)	1.68	2.68	3.95

（1）应收账款周转率

报告期内，公司 2014 年 10 月末、2013 年末、2012 年末应收账款周转率分别为 1.17、1.71 和 1.69。

总体来说，报告期内公司的应收账款周转率偏低，主要是因为公司的主要客户为电力系统的相关单位，结算周期及办理结算手续的时间较长，从而导致应收账款周转率较低，但发生坏账的可能性较低。

（2）存货周转率

报告期内，公司 2014 年 1 至 10 月、2013 年、2012 年的存货周转率分别为 1.68、2.68 和 3.95。

公司 2013 年度较 2012 年度存货周转率降低的原因为公司在 2013 年度并购世纪电力，导致公司的存货规模上升所致。2014 年度 1 至 10 月份，存货周转率进一步下降的原因为公司备货所致。

但总体来说，公司存货周转率较低，原因为公司的主要客户为电力系统的相关单位，该类客户一般中标金额较大、合同批次较多且交货时间较短，因此公司会根据订单情况进行适当的材料储备，从而导致存货金额较大，存货周转率偏低。目前公司正通过加强存货管理等措施减少存货量，提高存货周转率，降低营运资本压力。

4、获取现金能力

项目	2014 年 1 至 10 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	67,828,936.32	-41,675,182.02	-24,483,901.95
投资活动产生的现金流量净额	-16,824,287.75	-3,661,897.28	-1,675,891.72
筹资活动产生的现金流量净额	-51,007,255.50	43,219,672.13	29,915,799.41

2014 年 1 至 10 月、2013 年度和 2012 年度，公司经营活动产生的现金净额分别为 67,828,936.32 元、-41,675,182.02 元和 -24,483,901.95 元，与公司的净利润情况不匹配，原因为 2012 年度及 2013 年度实际控制人及股东占用公司资金较多，导致现金流出。2014 年现金净流入较大原因为实际控制人与股东归还占用资金所致。

公司投资活动产生的现金流出主要为公司购买无形资产、固定资产及并购子公司的支出。公司筹资活动产生的现金流入主要为增资款与银行贷款，筹资活动产生的现金流出主要为偿还银行贷款及利息支出。

从现金流量财务指标来看，公司总体上仍旧面临流动性不足的情况，未来公司将通过提高资金使用率、提高应收账款的变现能力、加强公司的信用管理、采取多渠道融资方式及扩大业绩规模等措施为公司的未来现金流入提供保障。

三、报告期内利润形成的有关情况

(一) 主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

1、报告期内主营业务收入占营业收入比重情况

单位：元

项目	2014年1至10月	2013年度	2012年度
主营业务收入	44,604,374.41	60,355,139.01	51,232,805.21
营业收入	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21
比例	96.13%	96.33%	100.00%

报告期内，公司2014年度1至10月份、2013年度、2012年度主营业务收入占营业收入比例分别为96.13%、96.33%、100.00%，主营业务突出。

2、报告期内主营业务收入主要构成情况

(1) 报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况

单位：元

业务类别	2014年1至10月				
	收入	比例(%)	毛利	毛利贡献率(%)	毛利率(%)
隔离开关	23,164,535.64	51.93	6,002,745.98	49.34	25.91
电力金具	5,641,113.09	12.65	886,928.37	7.29	15.72
工程施工	5,394,989.50	12.10	1,918,193.73	15.77	35.56
电力涂料	3,928,209.14	8.81	1,444,265.10	11.87	36.77
熔断器	2,970,899.97	6.66	763,193.87	6.27	25.69
防鸟设备	1,867,171.04	4.19	693,602.52	5.7	37.15
避雷器	1,637,456.03	3.67	457,221.87	3.76	27.92

合 计	44,604,374.41	100.00	12,166,151.44	100.00	27.28
业务类别	2013 年度				
	收入	比例 (%)	毛利	毛利贡献率 (%)	毛利率 (%)
隔离开关	19,977,100.54	33.10	5,745,456.87	29.14	28.76
电力金具	8,389,739.78	13.90	3,779,138.25	19.17	45.04
工程施工	4,866,667.49	8.06	1,609,476.37	8.16	33.07
电力涂料	8,903,405.74	14.75	3,472,328.24	17.61	39.00
熔断器	9,229,200.42	15.29	2,341,846.54	11.88	25.37
防鸟设备	2,194,601.42	3.64	856,618.64	4.35	39.03
避雷器	6,794,423.62	11.26	1,909,516.00	9.69	28.10
合 计	60,355,139.01	100.00	19,714,380.91	100.00	32.66
业务类别	2012 年度				
	收入	比例 (%)	毛利	毛利贡献率 (%)	毛利率 (%)
隔离开关	11,683,577.40	22.80	3,249,384.91	22.23	27.81
电力金具	8,340,710.80	16.28	1,825,106.66	12.48	21.88
工程施工	2,027,715.86	3.96	759,544.16	5.20	37.46
电力涂料	3,523,794.86	6.88	1,242,597.67	8.50	35.26
熔断器	13,685,217.84	26.71	2,767,288.32	18.93	20.22
防鸟设备	1,381,496.76	2.70	556,363.75	3.81	40.27
避雷器	5,047,035.30	9.85	980,159.99	6.70	19.42
电缆配件	5,543,256.39	10.82	3,238,519.16	22.15	58.42
合 计	51,232,805.21	100.00	14,618,964.62	100.00	28.53

公司的客户主要为电力系统的相关单位。主要产品类型有隔离开关、电力金具、电力涂料以及熔断器等

各产品毛利率波动分析：

①隔离开关业务

隔离开关业务是公司主打的产品，2014年1至10月、2013年度和2012年度该产品销售收入占营业收入比例分别为51.93%、33.10%和22.80%；毛利贡献率分别为49.34%、29.14%和22.23%；毛利率分别为25.91%、28.76%和27.81%。

由上述数据我们易知，隔离开关业务收入占营业收入的比重及毛利贡献率逐年上升。原因为公司于2013年度为了扩大规模并购世纪电力，涉足35KV以上电压的隔离开关，拓宽了公司的产品类别，从而导致隔离开关收入比重的逐年上升。同时得益于公司对技术创新及产品更新换代的重视，隔离开关业务在报告期

内保持了较高的毛利率水平。

②熔断器业务

熔断器业务主要包括跌落式熔断器、限流式熔断器、真空断路器的销售。该产品主要用于配电系统中变压器过流、速断、断路保护之用。2014年1至10月、2013年度和2012年度该产品销售收入占营业收入比例分别为6.66%、15.29%和26.71%，呈逐年下降趋势，原因为公司的主要客户电力系统的相关单位在2012年度集中更换熔断器，导致2013年及2014年1至10月需求降低；报告期内，熔断器业务毛利率分别为25.69%、25.37%和20.22%，波动平稳。

③电力金具业务

电力金具业务主要包括耐张线夹、连接金具、保护金具的销售。该产品主要用于连接和组合电力系统中的各类装置，起到传递机械负荷、电气负荷及某种防护作用。2014年1至10月、2013年度和2012年度该产品销售收入占营业收入比例分别为12.65%、13.90%和16.28%；毛利率分别为15.72%、45.04%和21.88%。报告期内，电力金具占收入总额的比例较平稳，但2013年度电力金具的毛利率较高。

公司生产的电力金具可分类为标准金具与非标准金具。标准电力金具为公司按照国家标准生产消耗性备件，工艺流程简单，竞争激烈且需求量较大，毛利率较低，公司主要客户电力系统相关单位每年会进行招标采购。非标准电力金具为地区性定制金具，是公司客户根据电力设备在当地地理条件、气候条件定制的辅助性设备，具有耐用性。非标准金具一般由客户提供技术参数，由公司按照参数生产，工艺流程复杂，竞争烈度较低，毛利率较高，但由于其耐用性，客户的招标数量及时间存在一定的不确定性。

报告期内按照标准金具与非标准金具收入分类如下：

单位：元

项目	2014年1至10月	占比(%)	2013年度	占比(%)	2012年度	占比(%)
标准金具	5,624,884.9	99.71	3,079,845.65	36.71	7,829,428.54	93.87

非标准金具	16,228.19	0.29	5,309,894.13	63.29	511,282.26	6.13
合计	5,641,113.09	100.00	8,389,739.78	100.00	8,340,710.80	100.00

由上表得知，2013 年度非标准电力金具的收入比重较大，从而拉升了 2013 年度电力金具毛利率。

④电力涂料业务

电力涂料主要为防腐涂料及防污闪涂料。用途主要为防止造成电力系统污闪事故。2014 年 1 至 10 月、2013 年度和 2012 年度该产品销售收入占营业收入比例分别为 8.81%、14.75%和 6.88%；毛利率分别为 36.77%、39.00%和 35.26%。报告期内，毛利波动平稳。

公司销售产品收入确认原则详见本节“一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计”之“（三）主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“20、收入”。

（2）报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况详见本说明书“第二节 公司业务”之“四 与业务相关的情况”之“（一）业务收入情况”。

（二）主要费用及变动情况

最近两年一期费用及结构分析表：

单位：元

项目	2014 年 1 至 10 月	2013 年度	2012 年度	合计
销售费用	3,709,665.70	2,487,970.07	3,650,851.26	9,848,487.03
管理费用	12,021,837.84	9,864,811.39	7,839,882.47	29,726,531.70
其中：研发费用	3,498,654.01	3,479,704.61	3,653,568.42	10,631,927.04
财务费用	4,612,490.91	3,804,148.23	2,308,517.62	10,725,156.76
期间费用小计	20,343,994.45	16,156,929.69	13,799,251.35	50,300,175.49
营业收入	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21	160,287,440.69
销售费用占营业收入比重（%）	8.00	3.97	7.13	6.14

管理费用占营业收入比重 (%)	25.91	15.74	15.30	18.55
研发费用占营业收入比重 (%)	7.54	5.55	7.13	6.63
财务费用占营业收入比重 (%)	9.94	6.07	4.51	6.69
期间费用占营业收入比重 (%)	43.85	25.79	26.93	31.38

报告期内，2014年1至10月、2013年度、2012年度，期间费用分别为20,343,994.45元、16,156,929.69元及13,799,251.35元，占营业收入比例分别为43.85%、25.79%和26.93%，其中2014年1至10月较2013年度呈明显的上升趋势。管理费用占营业收入的比重从2013年度的15.74%上升到25.91%，成为期间费用增长的主要原因。

1、销售费用

报告期内，销售费用主要包括运输费、差旅费、招投标费用等。2014年1至10月、2013年度、2012年度，公司的销售费用分别是3,709,665.70元、2,487,970.07元及3,650,851.26元，占营业收入的比例分别为8.00%、3.97%和7.13%。

其中，2013年度占比较低，主要原因为2013年度公司着眼于拓宽产品类别，稳固现有市场，期间并购世纪电力，对外拓展新市场的步伐减缓，招待费及差旅费用支出降低所致。2014年1至10月份销售费用占比上升的原因为2014年度公司拓展销售范围，新拓展西北、华东及南方销售区域，导致运费、差旅费、招投标费用等费用支出上升。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧摊销费、研发费用及业务招待费等。2014年1至10月、2013年度、2012年度，公司的管理费用分别为12,021,837.84元、9,864,811.39元及7,839,882.47元，占营业收入比例分别为25.91%、15.74%和15.30%。

2013 年度较 2012 年度管理费用增加 2,024,928.92 元，增幅 25.83%，主要原因为 2013 年度公司并购世纪电力扩大规模后，人员、固定资产以及无形资产均有增加，从而导致了职工薪酬、折旧摊销费用以及办公差旅费用的上涨。

2014 年 1 至 10 月管理费用较 2013 年同期上涨 63.59%，原因如下：一、公司规模扩大导致管理成本上升；二、人员增加与薪酬的上涨导致了职工薪酬较上年同期增涨 61.35%；三、公司为扩大规模，新购入土地及设备，从而导致折旧摊销费用较上年同期增加 12.46%；四、筹办新三板挂牌导致支付中介机构费用 50.84 万元；五、2014 年 1 至 10 月拓展业务导致的招待费用及差旅费用上升。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用主要为利息支出。2014 年 1 至 10 月、2013 年度、2012 年度，公司的财务费用分别为 4,612,490.91 元、3,804,148.23 元及 2,308,517.62 元，占营业收入比例分别为 9.94%、6.07%和 4.51%。

财务费用逐年升高的原因为公司向金融机构的贷款逐年增加导致利息支出上升所致。

（三）重大投资和非经常性损益情况

1、重大投资

参见“第一节 基本情况”之“五 重大资产重组情况”。

除此之外，公司未发生其他重大投资事项。

2、非经常性损益

公司 2014 年 1 至 10 月、2012 年度、2013 年度非经常性损益情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1 至 10 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益	-1,007,170.87	-	-
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	648,470.00	980,000.00	350,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的	1,710,796.41	2,281,291.46	

项 目	2014年1至10月	2013年度	2012年度
资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	213,972.69	-	-
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	-774,314.00	-2,096,956.84	-25,764.02
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,109,643.37	-2,275,063.65	-816,000.00
小 计	-317,889.14	-1,110,729.03	-491,764.02
所得税影响额		364,100.95	10,348.02
少数股东权益影响额（税后）		63,061.85	-1,288.20
合 计	-317,889.14	-1,537,891.82	-500,823.84

2014年1至10月、2013年度、2012年度公司收到的政府补助明细如下：

项 目	2014年1至10月	2013年度	2012年度
辽宁省福利企业拨款	-	550,000.00	350,000.00
GW4系列高压隔离开关项目	-	200,000.00	-
中小企业技术创新基金	210,000.00	210,000.00	-
科技扶持基金	406,440.00	-	-
其他	32,030.00	20,000.00	-
合 计	648,470.00	980,000.00	350,000.00

（四）适用税率及主要财政优惠政策

1、主要税种及税率

公司适用的主要税种及税率如下：

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的3%-5%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	详见下表

纳税主体名称	所得税税率
辽宁华隆电力科技股份有限公司	所得税税率15%
辽宁华隆电力建设有限公司	按营业收入9%核定应税所得额，所得税税率25%
铁岭市世纪电力设备有限公司	所得税税率25%
丹东华隆工贸有限公司	所得税税率25%
铁岭市龙胜金属表面处理有限公司	所得税税率25%

2、税收优惠及批文

(1) 增值税税收优惠政策说明：

公司与华隆工贸均系经辽宁省民政厅确认的社会福利企业。根据财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知（财税〔2007〕92号），从2007年7月1日起，公司可退还的增值税，按公司实际安置的残疾人数、每人每年3.5万元确定。

其中。公司2014年度1至10月、2013年度及2012年度实际收到先征税后返还的增值税分别为1,410,038.15元、2,078,916.18元和1,717,194.71元；华隆工贸2014年5-10月实际收到先征税后返还的增值税65,423.73元。

(2) 企业所得税税收优惠政策说明：

公司于2012年11月27日被认定为高新技术企业（证书编号：GF201221000122号），有限期：2012年1月至2014年12月。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，执行15%的企业所得税税率。

根据财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知财税〔2009〕70号，从2008年1月1日起，公司缴纳企业所得税，公司支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除，2012年、2013和2014年1至10月份实际享受此项税收优惠政策。

四、报告期内的主要资产情况

(一) 货币资金

单位：元

科目名称	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	102,160.94	367,064.25	2,132.13
银行存款	2,403,504.99	2,141,208.61	4,623,547.90
合计	2,505,665.93	2,508,272.86	4,625,680.03

货币资金 2013 年末余额较 2012 年末降低 2,117,407.17 元，降幅 45.78%。主要是因为销售回款速度变慢所致。

报告期末，公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

（二）应收票据

1、报告期各期末应收票据情况

单位：元

科目名称	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	70,000.00	-	-
合计	70,000.00	-	-

2、报告期各期末应收票据情况

单位：元

出票人	付款行	票据金额	出票日期	汇票到期日	前手
临沂振兴金属制品有限公司	民生银行临沂分行营业部	20,000.00	2014.7.8	2015.1.8	辽宁五一八内燃机配件有限公司
辽宁曙光汽车集团股份有限公司	辽阳银行	20,000.00	2014.7.13	2015.1.13	辽宁五一八内燃机配件有限公司
山东单县宏达金属铸造有限公司	青岛银行济南分行	30,000.00	2014.7.3	2015.1.3	辽宁五一八内燃机配件有限公司
合计		70,000.00			

上述应收票据均未到期，公司也未背书转让，拟到期承兑。

报告期各期末，公司不存在应收票据质押借款的情况。

（三）应收账款

1、报告期各期末应收账款按账龄列示的期末余额及坏账计提情况

单位：元

账龄	2014年10月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	26,123,069.89	65.87	782,542.10	25,340,527.79
1-2年(含2年)	11,712,805.75	29.53	1,171,280.58	10,541,525.17
2-3年(含3年)	177,201.95	0.45	35,440.39	141,761.56
3-4年(含4年)	989,520.60	2.49	296,856.18	692,664.42
4-5年(含5年)	439,391.23	1.11	219,695.62	219,695.61
5年以上	218,418.20	0.55	218,418.20	-
合计	39,660,407.62	100.00	2,724,233.07	36,936,174.55
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	39,528,663.91	89.83	1,185,593.27	38,343,070.64
1-2年(含2年)	2,897,861.73	6.59	289,786.17	2,608,075.56
2-3年(含3年)	1,019,985.02	2.32	203,997.00	815,988.02
3-4年(含4年)	289,498.03	0.65	86,849.41	202,648.62
4-5年(含5年)	246,157.40	0.56	123,078.70	123,078.70
5年以上	20,069.00	0.05	20,069.00	-
合计	44,002,235.09	100.00	1,909,373.55	42,092,861.54
账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	29,035,408.79	89.41	872,772.21	28,162,636.58
1-2年(含2年)	3,033,972.96	9.34	301,687.35	2,732,285.61
2-3年(含3年)	135,585.00	0.42	27,117.00	108,468.00
3-4年(含4年)	258,996.40	0.80	77,698.92	181,297.48
4-5年(含5年)	1,758.40	0.01	879.20	879.20
5年以上	10,441.20	0.03	10,441.20	-
合计	32,476,162.75	100.00	1,290,595.88	31,185,566.87

2014年10月31日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司应收账款的账面余额分别为39,660,407.62元、44,002,235.09元、32,476,162.75元。公司对组合按照账龄分析法计提坏账准备，2014年10月31日、2013年12月31日、2012年12月31日应收账款账面价值分别为36,936,174.55元、42,092,861.54元、31,185,566.87元。

公司应收账款账龄主要集中在2年以内，2014年10月末、2013年末以及2012年末，账龄在2年以内的应收账款余额占应收账款余额总额比例分别为95.40%、96.42%、98.75%，账龄超过两年的应收账款占比极小。

2、应收账款与收入比情况

单位：元

项 目	2014年1至10月 /2014.10.31	2013年度 /2013.12.31	2012年度 /2012.12.31
应收账款余额	39,660,407.62	44,002,235.09	32,476,162.75
营业收入	46,399,572.53	62,655,062.95	51,232,805.21
应收账款/营业收入	85.48%	70.23%	63.39%

公司应收账款主要为赊销商品的货款。2014年10月末、2013年末、2012年末应收账款占营业收入的比例分别为85.48%、70.23%、63.39%，占比较高，原因为受结算周期及结算手续层层审批的影响，回款较慢所致。但公司的主要客户为电力系统相关企业，客户信用度较高，应收账款回收风险较低。

针对应收账款余额逐年增加的问题，公司给予了足够的重视，将应收账款的回收作为业务人员绩效考核的指标，以提高应收账款的回收效率。同时应收账款按照账龄计提了坏账准备，公司应收账款回收风险低，管理状况良好。

3、报告期各期末应收账款余额前五名情况

2014年10月31日应收账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占应收账款 余额比(%)
1	国网辽宁省电力有限公司	3,678,901.19	1年以内	9.27
2	丹东电力建设有限公司	3,587,835.40	2年以内	9.05
3	辽阳电能发展有限公司	3,521,477.33	1年以内	8.88
4	丹东市振兴区汤池镇人民政府	3,500,000.00	1年以内	8.82
5	榆林供电局物资总公司	2,576,541.06	2年以内	6.50
	合 计	16,864,754.98		42.52

2013年12月31日应收账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占应收账款 余额比(%)
1	国网辽宁省电力有限公司	7,162,662.31	1年以内	16.28
2	丹东电力建设有限公司	3,975,155.40	1年以内	9.03
3	辽阳电能发展有限公司	2,171,330.00	1年以内	4.93
4	国网四川省电力公司	1,445,842.75	1年以内	3.29
5	陕西省地方电力物资有限公司榆林	1,395,970.00	1年以内	3.17

	分公司		
	合 计	16,150,960.46	36.70

2012年12月31日应收账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占应收账款余额比(%)
1	国网辽宁省电力有限公司	10,584,827.85	1年以内	32.59
2	邢台供电公司	3,385,704.65	1年以内	10.43
3	邯郸供电公司	3,247,011.40	1年以内	10.00
4	丹东电力建设有限公司	1,748,400.00	1年以内	5.38
5	冀北电力有限公司廊坊供电公司	640,914.77	1年以内	1.97
	合 计	19,606,858.67		60.37

4、报告期应收持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款情况

报告期，应收账款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（四）预付款项

1、报告期各期末预付款项按账龄列示的期末余额

单位：元

账龄	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内 (含1年)	1,057,432.51	100.00	2,011,607.93	98.74	4,450,100.71	95.82
1-2年 (含2年)	-	-	25,623.85	1.26	194,170.83	4.18
合 计	1,057,432.51	100.00	2,037,231.78	100.00	4,644,271.54	100.00

公司预付款项均为履行合同而预付的款项。主要为预付的材料款、设备款以及其他款项。报告期内，公司预付款项的账龄绝大部分集中在一年以内，2014年度10月末、2013年末以及2012年末，公司账龄在1年以内的预付款项占预付款项总额比例分别为100.00%、98.74%、95.82%。

截至2014年10月31日，公司预付款项中不含持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2、报告期各期末预付款项余额前五名情况

2014年10月31日预付款项前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比(%)	未结算原因
1	沈阳环球高压电瓷电器有限公司	98,021.72	1年以内	9.27	未收货
2	铁岭供电公司	89,151.79	1年以内	8.43	预交电费
3	乐清市国力金具有限公司	84,967.20	1年以内	8.04	未收货
4	天津市四鑫金属材料有限公司	76,192.64	1年以内	7.21	未收货
5	丹东市振兴区千盛金属加工部	74,700.00	1年以内	7.06	未收货
	合计	423,033.35		40.01	

2013年12月31日预付款项前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比(%)	未结算原因
1	沈阳环球高压电瓷电器有限公司	249,630.51	1年以内	12.25	未收货
2	辽宁东科电力有限公司	230,000.00	1年以内	11.29	未收货
3	铁岭市龙胜金属表面处理有限公司	191,737.52	1年以内	9.41	未收货
4	国家高压电器质量监督检验中心	169,380.00	1年以内	8.31	预付检测费
5	望都县第一电瓷电器厂	166,620.00	1年以内	8.18	未收货
	合计	1,007,368.03		49.45	

2012年12月31日预付款项前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比(%)	未结算原因
1	丹东华隆工贸有限公司	1,050,000.00	1年以内	22.61	未收货
2	沈阳市利成架线器材厂	697,900.00	1年以内	15.03	未收货
3	天津瑞林异型铜排电气有限公司	411,121.68	1年以内	8.85	未收货
4	辽宁九鼎线缆有限公司	318,729.00	1年以内	6.86	未收货
5	浙江高能电力设备公司	231,954.00	1年以内	4.99	未收货
	合计	2,709,704.68		58.35	

(五) 其他应收款

1、报告期各期末其他应收款按种类分类的情况

类别	2014年10月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
组合 1: 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	329,964.00	0.84	21,982.00	6.66
组合 2: 不计提坏账准备的其他应收款	38,838,190.42	99.16	-	-
组合小计	39,168,154.42	100.00	21,982.00	0.06
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	39,168,154.42	100.00	21,982.00	0.06

(续)

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
组合 1: 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	8,810,228.85	10.28	278,428.30	3.16
组合 2: 不计提坏账准备的其他应收款	79,176,327.81	89.72	-	-
组合小计	87,986,556.66	100.00	278,428.30	0.32
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	87,986,556.66	100.00	278,428.30	0.32

(续)

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账	-	-	-	-

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
组合1: 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
组合2: 不计提坏账准备的其他应收款	20,982,457.74	100.00	-	-
组合小计	20,982,457.74	100.00	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	20,982,457.74	100.00	-	-

2、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2014年10月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	35,014,936.96	89.40	9,000.00	35,005,936.96
1-2年(含2年)	3,577,589.46	9.13	-	3,577,589.46
2-3年(含3年)	-	-	-	-
3-4年(含4年)	134,964.00	0.34	3,000.00	131,964.00
4-5年(含5年)	438,264.00	1.12	9,982.00	428,282.00
5年以上	2,400.00	0.01	-	2,400.00
合计	39,168,154.42	100.00	21,982.00	39,146,172.42
账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	85,593,324.59	97.28	263,183.40	85,330,141.19
1-2年(含2年)	1,639,419.07	1.86	-	1,639,419.07
2-3年(含3年)	105,500.00	0.12	2,100.00	103,400.00
3-4年(含4年)	620,612.00	0.71	494.40	620,117.60
4-5年(含5年)	27,701.00	0.03	12,650.50	15,050.50
5年以上	-	-	-	-
合计	87,986,556.66	100.00	278,428.30	87,708,128.36
账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	18,498,900.86	88.16	-	18,498,900.86
1-2年(含2年)	2,046,856.88	9.76	-	2,046,856.88
2-3年(含3年)	376,500.00	1.79	-	376,500.00
3-4年(含4年)	60,200.00	0.29	-	60,200.00

4-5年(含5年)	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	20,982,457.74	100.00	-	20,982,457.74

报告期内，公司的应收款项的坏账政策对应收关联方往来、备用金、押金、保证金，除有确凿证据表明无法回收外，不计提坏账准备。

其他应收款 2013 年末余额较 2012 年末余额增加 67,004,098.92 元，增幅 319.33%。主要原因 2013 年度公司尚处于有限公司阶段，实际控制人占用公司款项 71,691,485.14 元。该部分占用款项已于 2014 年 12 月 31 日前全部归还，且资金占用费已于 2015 年 2 月 3 日偿还。

公司的其他应收款主要集中在 1 年以内，2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日以及 2012 年 12 月 31 日，账龄在 1 年以内的其他应收款占其他应收款余额的比例分别为 89.40%、97.28%、88.16%。

3、单项计提坏账准备的其他应收款

- (1) 期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款。
- (2) 期末无单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款。

4、持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的欠款

单位：元

单位名称	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
任萍	117,458.60	26,500.00	26,500.00
合计	117,458.60	26,500.00	26,500.00

持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的欠款为备用金。

5、报告期各期末其他应收款余额前五名情况

2014 年 10 月 31 日其他应收款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	账龄	金额	与公司关系	占比 (%)	款项性质
1	刘晓强	2 年以内	20,313,523.94	关联关系	51.86	往来款
2	朱淑梅	1 年以内	11,200,000.00	关联关系	28.59	往来款
3	李文秀	1 年以内	3,500,000.00	关联关系	8.94	往来款
4	辽宁汇明国际贸	5 年以内	513,300.00	关联关系	1.31	保证金

	易有限公司					
5	中国电力财力有限公司华中分公司	1年以内	254,243.28	非关联关系	0.65	保证金
	合计		35,781,067.22		91.35	

2013年12月31日其他应收款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	账龄	金额	与公司关系	占比(%)	款项性质
1	刘晓强	1年以内	71,691,485.14	关联关系	81.48	往来款
2	丹东市振兴区汤池镇人民政府	1年以内	4,834,841.35	非关联关系	5.49	代垫款项
3	辽宁汇明国际贸易有限公司	4年以内	667,300.00	非关联关系	0.76	保证金
4	宁夏天鹰电力物资有限公司	1年以内	520,584.00	非关联关系	0.59	保证金
5	北京京供民科技开发有限公司	1年以内	480,000.00	非关联关系	0.55	保证金
	合计		83,223,814.03		97.10	

2012年12月31日其他应收款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	账龄	金额	与公司关系	占比(%)	款项性质
1	刘晓强	2年以内	18,431,878.21	关联关系	87.84	往来款
2	北京华龙电力物资公司	1年以内	400,400.00	非关联方	1.91	保证金
3	山东鲁能三公招标有限公司	1年以内	284,647.00	非关联方	1.36	保证金
4	宁夏天鹰电力物资有限公司	1年以内	242,184.00	非关联方	1.15	保证金
5	中经国际招投标有限公司	1年以内	222,600.00	非关联方	1.06	保证金
	合计		19,681,709.21		93.32	

(六) 存货

1、报告期内各期末，公司存货账面余额情况如下表所示：

单位：元

项目	2014年10月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,896,264.82	-	7,896,264.82
在产品	5,872,310.96	-	5,872,310.96
库存商品	6,661,882.04	-	6,661,882.04
周转材料	44,262.85	-	44,262.85
工程施工	310,563.80	-	310,563.80
合计	20,785,284.47	-	20,785,284.47
项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,953,024.70	-	3,953,024.70
在产品	6,007,357.38	-	6,007,357.38
库存商品	4,923,363.07	-	4,923,363.07
周转材料	12,710.92	-	12,710.92
工程施工	2,924,544.76	-	2,924,544.76
合计	17,821,000.83	-	17,821,000.83
项目	2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,593,915.29	-	11,593,915.29
在产品	-	-	-
库存商品	875,683.94	-	875,683.94
周转材料	11,690.92	-	11,690.92
工程施工	-	-	-
合计	12,481,290.15	-	12,481,290.15

公司存货包括原材料、库存商品、在产品和周转材料，其中原材料主要由标准件、冲压件、铜排、钢板以及硅胶组成，库存商品主要由隔离开关、熔断器、避雷器等组成。公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

报告期内，2014年10月31日、2013年12月31日、2012年12月31日公

司存货账面金额分别为 20,785,284.47 元、17,821,000.83 元、12,481,290.15 元，存货余额逐年上升。原因为公司在 2013 年度并购子公司世纪电力，2014 年并购华隆工贸及龙胜金属，上述两次并购行为以及公司年底备货共同导致了存货余额的逐年上升。

2、报告期末公司主要存货库龄情况：

单位：元

库龄	原材料	库存商品	在产品
1 年以内	4,267,087.44	6,661,882.04	5,872,310.96
1 至 2 年	3,629,177.38	-	-
2 至 3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合计	7,896,264.82	6,661,882.04	5,872,310.96

由上表可知，2014 年 10 月末，公司存货库龄主要集中于 1 年以内，原材料 1 年以上的主要为钢材、铝锭等常备通用材料。

综上，公司存货库龄较短，不存在呆滞、损坏的情况。

3、公司存货不计提跌价准备的原因说明：

公司持有的库存商品主要为隔离开关、熔断器及避雷器等，以专利产品为主，销售毛利率维持在较高水平。经测试，隔离开关、熔断器及避雷器等产品的账面余额在报告期末不存在减值迹象，公司未对存货计提跌价准备。

截至 2014 年 10 月 31 日，上述存货均未用于抵押、担保等权利受限情形。

（七）固定资产

公司固定资产折旧采用直线法，公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他。报告期内，公司固定资产原值、累计折旧和净值的情况如下表所示：

单位：元

一、固定资产原值	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
----------	------------------	------------------	------------------

房屋建筑物	17,394,091.34	17,394,091.34	-
机器设备	21,724,835.22	14,346,979.56	5,470,156.57
运输设备	5,495,203.55	6,311,901.46	4,621,293.86
办公设备及其他	1,548,615.67	1,305,412.00	627,621.93
合 计	46,162,745.78	39,358,384.36	10,719,072.36
二、累计折旧			
房屋建筑物	4,804,433.22	4,108,385.22	-
机器设备	5,217,886.43	6,652,252.14	1,536,431.93
运输设备	3,268,961.13	3,077,393.53	1,494,871.29
办公设备及其他	1,063,306.08	973,160.07	301,701.96
合 计	14,354,586.86	14,811,190.96	3,333,005.18
三、固定资产净值			
房屋建筑物	12,589,658.12	13,285,706.12	-
机器设备	16,506,948.79	7,694,727.42	3,933,724.64
运输设备	2,226,242.42	3,234,507.93	3,126,422.57
办公设备及其他	485,309.59	332,251.93	325,919.97
合 计	31,808,158.92	24,547,193.40	7,386,067.18
四、固定资产减值准备			
房屋建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输设备	-	-	-
办公设备及其他	-	-	-
合 计			
五、固定资产账面价值			
房屋建筑物	12,589,658.12	13,285,706.12	-
机器设备	16,506,948.79	7,694,727.42	3,933,724.64
运输设备	2,226,242.42	3,234,507.93	3,126,422.57
办公设备及其他	485,309.59	332,251.93	325,919.97
合 计	31,808,158.92	24,547,193.40	7,386,067.18

固定资产原值 2013 年度较 2012 年度增加 28,639,312.00，增幅 267.18%，

原因为公司 2013 年度并购世纪电力所致。

报告期内，公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他构成。其中房屋及建筑物、机器设备占固定资产比例较大，2014 年 10 月末、2013 年末以及 2012 年末，房屋建筑物及机器设备占固定资产账面价值比例分别为 91.48%、85.47%、53.26%。

报告期间，公司将房屋建筑物用于贷款抵押情况参见本节“四、报告期内的主要资产情况”之“(十五)所有权受到限制的资产”。

截至 2014 年 10 月 31 日，固定资产不存在减值迹象。

(八) 在建工程

1、在建工程基本情况：

单位：元

项目	2014 年 10 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
新厂区建设工程	7,524,821.88	-	7,524,821.88
锅炉项目	319,200.00	-	319,200.00
合计	7,844,021.88	-	7,844,021.88
项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
现厂区厂房扩建工程	170,000.00	-	170,000.00
合计	170,000.00	-	170,000.00

2、重大在建工程项目变动情况：

单位：元

工程名称	期初数	本期增加数	本期转入 固定资产 数	其他减少数	期末数
现厂区厂房扩建工程	170,000.00	3,876,253.86	-	4,046,253.86	-
新厂区建设工程	-	7,524,821.88	-	-	7,524,821.88

合计	170,000.00	11,401,075.74	-	4,046,253.86	7,524,821.88
----	------------	---------------	---	--------------	--------------

报告期内，2014年7月公司购入位于丹东市振兴区汤池镇集贤村的编号为振兴国用（2014）第063502069号的土地使用权，面积43,227.00平方米，用于新厂区的建设。

截至2014年10月31日，公司不存在将在建工程用于抵押的情况。

（九）对外投资情况

截至本说明书签署日，除现有子公司外，公司无其他联营企业。关于公司全资子公司的情况，请参见本节“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

（十）无形资产

报告期内各期末，公司无形资产情况如下表所示：

单位：元

项目名称	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
无形资产原值			
土地使用权	25,346,345.07	10,267,739.72	-
软件	640,000.00	-	-
原值合计	25,986,345.07	10,267,739.72	-
累计摊销			
土地使用权	1,006,431.40	684,516.00	-
软件	33,888.88	-	-
累计摊销合计	1,040,320.28	684,516.00	-
无形资产减值准备	-	-	-
无形资产账面价值			
土地使用权	24,339,913.67	9,583,223.72	-
软件	606,111.12	-	-
无形资产账面价值合计	24,946,024.79	9,583,223.72	-

报告期各期末，公司未发现无形资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

报告期间，公司将土地使用权用于贷款抵押情况参见本节“四、报告期内的

主要资产情况”之“(十五)所有权受到限制的资产”。

(十一) 长期待摊费用

单位：元

项目	2013 年末	本期增加数	本期摊销	其他减少	2014 年 10 月末
现厂区厂房扩建工程	-	4,046,253.86	67,437.56	-	3,978,816.30
合计	-	4,046,253.86	67,437.56	-	3,978,816.30

报告期内，公司长期待摊费用为公司为了弥补现有厂区厂房的不足，在现有厂房的基础上搭建的简易彩板房。2014 年 10 月份从在建工程转入，按照直线法进行摊销。

(十二) 递延所得税资产

1、已确认的递延所得税资产

项目名称	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
递延所得税资产：			
资产减值准备	430,256.43	294,123.67	177,262.24
可抵扣亏损	1,318,877.27	653,662.69	-
内部销售未实现利润	220,044.28	295,543.25	149,222.45
合计	1,969,177.98	1,243,329.61	326,484.69

2、应纳税差异和可抵扣差异项目明细

项目名称	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
可抵扣差异项目			
资产减值准备	2,310,881.93	1,696,459.67	1,181,748.28
可抵扣亏损	5,275,509.08	2,614,650.76	-
内部销售未实现利润	1,466,961.87	1,970,288.33	994,816.33
合计	9,053,352.88	6,281,398.76	2,176,564.60

(十三) 资产减值准备

1、主要资产减值准备的计提依据

公司按照相关会计政策及会计估计的要求对存在减值的资产计提减值准备，相关依据请参考本节“一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计”之“（三）主要会计政策、会计估计及变更情况”的相关描述。

2、主要资产减值准备的计提情况

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	2,746,215.07	2,187,801.85	1,290,595.88
合计	2,746,215.07	2,187,801.85	1,290,595.88

（十四）其他非流动资产

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付工程款、设备款	848,500.00	122,200.00	-
合计	848,500.00	122,200.00	-

（十五）所有权受到限制的资产

用于担保的资产	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年10月31日
房屋建筑物	11,704,191.69	-	-	11,107,682.86
土地使用权	9,583,223.72	14,927,818.95	-	24,339,913.67
合计	21,287,415.41	21,287,415.41	21,287,415.41	21,287,415.41

续

抵押物名称	账面原值	账面净值	贷款银行	抵押/质押期限	贷款金额
房屋建筑物	15,069,696.21	11,107,682.86	丹东银行	抵押	53,200,000.00
土地使用权	25,346,345.07	24,339,913.67	丹东银行	抵押	

五、报告期内的主要债务情况

（一）短期借款

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
质押借款	-	1,000.00	-
抵押借款	-	-	12,022,000.00
保证借款	13,400,000.00	9,400,000.00	8,400,000.00
合计	13,400,000.00	9,401,000.00	20,422,000.00

截止2014年10月31日短期借款情况表：

单位：元

借款银行	借款性质	借款金额	借款期限	利率	保证人
丹东鼎安村镇银行	保证借款	4,000,000.00	2014-8-19 至 2014-12-10	10.8%	华隆建设
丹东鼎安村镇银行	保证借款	4,400,000.00	2014-8-19 至 2014-12-10	10.8%	华隆电力
丹东鼎安村镇银行	保证借款	5,000,000.00	2014-8-19 至 2014-12-10	10.8%	华隆电力
合计		13,400,000.00			

（二）应付账款

公司应付账款主要反映公司向供应商采购形成的往来。报告期内公司应付账款如下：

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）	5,578,067.03	10,900,467.24	2,387,117.85
1年-2年（含2年）	6,796,181.85	221,292.11	261,967.00
2年-3年（含3年）	-	7,350.00	-
3年以上	17,378.80	20,765.80	-
合计	12,391,627.68	11,149,875.15	2,649,084.85

报告期内，公司应付账款余额账龄基本在2年以内，2014年10月31日、2013年末以及2012年末账龄在2年以内的应付账款余额占应付账款总额比例分别为99.86%、99.75%、100.00%。账龄超过2年的应付账款主要为质保期未满足的质量保证金。

报告期内，应付账款的余额呈现增长的趋势，原因为报告期内公司规模的不
断扩大，采购原材料的规模也不断扩大，进而导致应付账款余额随之增加。

2014年10月31日应付账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比(%)
1	天津市豪盛钢铁有限公司	2,589,030.00	1年以内	20.89
2	丹东市振兴区志英建材经销处	1,035,174.49	1年以内	8.35
3	沈阳东牧电器制造有限公司	605,210.00	1年以内	4.88
4	北京东方亚科力化工科技有限公司	504,388.11	1年以内	4.07
5	丹东兴达物资有限公司	370,672.11	1年以内	2.99
	合计	5,104,474.71		41.19

2013年12月31日应付账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比(%)
1	永年天利标准件制造有限公司	1,425,863.7	1年以内	12.79
2	吉林市安富化工有限公司	699,913.83	1年以内	6.28
3	吉林市东联永基精细化工有限公司	490,343.36	1年以内	4.40
4	长春隆汇高压电瓷有限公司	359,955.00	1年以内	3.23
5	丹东兴达物资有限公司	319,435.66	1年以内	2.86
	合计	3,295,511.55		29.56

2012年12月31日应付账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比(%)
1	吉林市鸿然达商贸有限公司	1,570,047.14	1年以内	59.27
2	永年万泰标准件有限公司	175,600.00	1年以内	6.63
3	丹东兴达物资有限公司	152,393.44	1年以内	5.75
4	沈阳广谊亨通电工站市场有限公司	114,545.00	1年以内	4.32
5	桐乡天泽电气有限公司	97,148.08	1年以内	3.67
	合计	2,109,733.66		79.64

报告期内各期末，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东
款项。

（三）预收款项

公司预收款项科目核算是按照合同规定或交易双方之约定，在公司未发出商

品或提供劳务时向客户预收的款项。报告期内公司预收款项如下：

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）	718,840.46	141,334.00	-
合计	718,840.46	141,334.00	-

报告期内，公司预收账款余额账龄均在一年以内，无账龄在一年以上的预收款项。

报告期内，公司无预收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

2014年10月31日预收账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比（%）
1	黑龙江省庆翔生物质能源开发有限公司	376,260.00	1年以内	52.34
2	辽宁省电力有限公司沈阳供电公司	164,750.00	1年以内	22.92
3	国网甘肃省电力公司	108,033.46	1年以内	15.03
4	黑龙江省鑫玛热电集团木兰有限公司	27,250.00	1年以内	3.79
5	辽宁鹤城建设集团有限责任公司	26,000.00	1年以内	3.62
	合计	702,293.46		97.70

2013年12月31日预收账款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	占比（%）
1	沈阳民友国际贸易有限公司	105,000.00	1年以内	74.29
2	大庆中耐海电气销售有限公司	35,200.00	1年以内	24.91
3	沈阳互感器有限责任公司	634.00	1年以内	0.45
4	辽宁博际电气技术有限公司	500.00	1年以内	0.35
	合计	141,334.00		100.00

（四）应付职工薪酬

应付职工薪酬核算是根据有关规定公司应付给职工的各种薪酬。报告期内公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年10月31日
工资、奖金、津贴和	83,904.00	3,466,264.02	3,382,277.52	167,890.50

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年10月31日
补贴				
职工福利费	-	120,571.76	120,571.76	-
社会保险费	-	1,198,292.70	1,198,292.70	-
其中：基本医疗保险费	-	313,258.15	313,258.15	-
基本养老保险费	-	792,984.61	792,984.61	-
失业保险费	-	51,093.56	51,093.56	-
工伤保险费	-	27,489.86	27,489.86	-
生育保险费	-	13,466.52	13,466.52	-
住房公积金	-	56,235.00	56,235.00	-
工会经费和职工教育经费	1,641.60	58,953.42	57,923.02	2,672.00
合计	85,545.60	5,046,296.87	4,961,279.97	170,562.50

应付职工薪酬（续）

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	-	2,520,360.00	2,436,456.00	83,904.00
职工福利费	-	246,787.78	246,787.78	-
社会保险费	-	847,805.62	847,805.62	-
其中：基本医疗保险费	-	233,917.25	233,917.25	-
基本养老保险费	-	512,092.40	512,092.40	-
失业保险费	-	62,192.29	62,192.29	-
工伤保险费	-	22,153.52	22,153.52	-
生育保险费	-	17,450.16	17,450.16	-
工会经费和职工教育经费	-	34,738.90	33,097.30	1,641.60
合计	-	3,649,692.30	3,564,146.70	85,545.60

应付职工薪酬（续）

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和	-	1,688,643.00	1,688,643.00	-

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
补贴				
职工福利费	-	339,147.67	339,147.67	-
社会保险费	-	522,986.53	522,986.53	-
其中：医疗保险费	-	145,161.94	145,161.94	-
基本养老保险费	-	314,646.80	314,646.80	-
失业保险费	-	31,464.68	31,464.68	-
工伤保险费	-	17,532.42	17,532.42	-
生育保险费	-	14,180.69	14,180.69	-
工会经费和职工教育经费	-	34,738.90	34,738.90	-
合计	-	2,585,516.10	2,585,516.10	-

报告期内，公司当期计提的职工薪酬从2012年2,585,516.10元增至2013年3,649,692.30元，增幅41.16%，主要因为公司为扩大规模并购世纪电力导致员工人数增加所致。

2014年度1至10月份职工薪酬较2013年度增加1,396,604.57元，增幅38.27%，原因为2014年5月份公司并购华隆工贸、龙胜金属导致员工人数进一步增加以及工资上调所致。

（五）应交税费

报告期内各期末，公司应交税费情况如下表所示：

单位：元

税种	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	791,580.24	989,792.06	266,855.57
营业税	330,927.17	114,064.57	-13,613.59
企业所得税	439,619.38	1,003,281.72	68,305.52
城市维护建设税	43,041.65	35,964.16	18,076.89
教育费附加	18,386.42	14,753.22	7,687.24
地方教育费附加	10,617.15	8,119.23	3,608.58
房产税	16,447.13	16,447.13	-
土地使用税	19,223.45	19,223.45	-
其他税费	897.00	490.90	-
合计	1,670,739.60	2,202,136.44	350,920.21

报告期内，应交税费2013年较2012年增加1,851,216.23元，增长527.53%，

原因为公司 2013 年规模扩大同时业绩提升，利润增加所致。

（六）其他应付款

报告期内公司其他应付款如下：

单位：元

项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	3,680,806.62	33,749.44	3,082,033.81
1-2 年	158,661.49		1,245.30
2-3 年			
3 年以上			
合 计	3,839,468.11	33,749.44	3,083,279.11

报告期各期末，公司其他应付款主要为保证金、往来款以及代垫款项，账龄主要在一年以内。

报告期其他应付款不存在持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方。

2014 年 10 月 31 日其他应付款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	账龄	金额	与公司关系	占比 (%)	款项性质
1	丹东市振兴区汤池镇人民政府	1 年以内	3,491,200.00	非关联方	90.93	土地平整款
2	王晓利	2 年以内	150,214.22	关联关系	3.91	代垫费用
3	国网重庆招标有限公司	1 年以内	58,850.00	非关联方	1.53	保证金
4	杨雪春	1 年以内	55,633.00	非关联方	1.45	代垫费用
5	何小凤	1 年以内	29,438.10	非关联方	0.77	代垫费用
	合 计		3,637,871.10		98.59	

2012 年 12 月 31 日其他应付款前五名情况

单位：元

序号	单位名称	账龄	金额	与公司关系	占比 (%)	款项性质
1	丹东华隆工贸有限公司	1 年以内	3,000,000.00	非关联方	97.30	往来款
2	中经国际招投标有	1 年以内	80,900.00	非关联方	2.62	保证金

	限公司					
3	振安区民政企业公司	1年以内	2,379.11	非关联方	0.08	行政收费
	合计		3,083,279.11		100.00	

(七) 一年内到期的非流动负债

1、一年内到期的长期负债明细情况

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年内到期的长期借款	-	11,900,000.00	-
合计	-	11,900,000.00	-

2、金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率(%)	币种	金额
丹东银行福春支行	2010.5.18	2013.5.18	浮动	人民币	11,900,000.00
合计					11,900,000.00

(八) 长期借款

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	53,200,000.00	33,000,000.00	11,900,000.00
合计	53,200,000.00	33,000,000.00	11,900,000.00

截止2014年10月31日，公司存在向丹东银行福春支行的长期借款5320万元。贷款期限为2014年9月30日至2017年9月13日，借款利率为人民银行1至3年期的贷款基准利率基础上上浮30%，该笔贷款为抵押贷款。截止2014年10月31日抵押物明细清单如下：

抵、质押物名称	抵押物权证编号	抵押合同编号	所有权人
土地使用权	振兴国用(2014)第063502069号	DHFCHD20141280100162 01-01	华隆电力

土地使用权	丹东国用（2004）字第 063207080 号；丹东国用（2004）字第 063207081 号；丹东国用（2004）字第 063207082 号	DHFCHD20141280100162 01-02	刘晓强
房屋建筑物	丹东市房权证振兴区字第 2010033005611 号；丹东市房权证振兴区字第 2010033005411 号		
土地使用权	铁岭国用 2010 第 046 号	DHFCHD20141280100162 01-03	世纪电力
房屋建筑物	铁岭市房权证开发区字第 LTA225960-S0-G1 号；铁岭市房权证开发区字第 LTA225962-S0-G1 号；铁岭市房权证开发区字第 LTA225961-S0-G1 号；铁岭市房权证开发区字第 LTA225963-S0-G1 号；铁岭市房权证开发区字第 LTA225964-S0-G1 号；铁岭市房权证开发区字第 LTA225965-S0-G1 号；铁岭市房权证开发区字第 LTA225966-S0-G1 号		

六、报告期内各期末股东权益情况

（一）股东权益明细

报告期内各期末股东权益明细情况如下表所示：

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	58,282,785.00	50,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	22,530,548.92	42,545,358.40	9,568,390.00
盈余公积	974,688.10	974,688.10	223,746.04
未分配利润	5,014,857.15	12,207,532.48	8,020,765.68
归属于母公司股东权益小计	86,802,879.17	105,727,578.98	42,812,901.72
少数股东权益	-	14,192,222.49	413,632.31
股东权益合计	86,802,879.17	119,919,801.47	43,226,534.03

（二）股东权益情况说明

公司成立以来股本及资本公积的变动情况及执行验资的情况详见本说明书

第一节“四、公司成立以来股本形成及其变化情况”。

七、关联方、关联交易及同业竞争

（一）关联方及关联关系

《公司法》第二百一十六条规定：关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系。

根据《企业会计准则》（2006）的规定：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

下列各方构成企业的关联方：

- （1）该企业的母公司。
- （2）该企业的子公司。
- （3）与该企业受同一母公司控制的其他企业。
- （4）对该企业实施共同控制的投资方。
- （5）对该企业施加重大影响的投资方。
- （6）该企业的合营企业。
- （7）该企业的联营企业。
- （8）该企业的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者。
- （9）该企业或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响

该个人或受该个人影响的家庭成员。

(10) 该企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

1、持有公司 5%以上股份的股东

序号	股东姓名	持股数额（股）	股权比例（%）
1	华隆集团	40,700,000.00	69.8319
2	任萍	7,500,000.00	12.8683
3	丹东隆强	5,538,809.00	9.5033

上述持有公司 5%以上股份股东的基本情况参见公开转让说明书第一节“三/（二）/1、控股股东、实际控制人基本情况”和“三/（二）/2、前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况”。

2、公司的董事、监事、高级管理人员

公司现任董事会、监事会成员以及高级管理人员如下：

项目	成员					
董事会	刘晓强	任萍	刘慧洁	朱淑梅	王晓利	-
监事会	刘剑秋	王洪波	王丽莉	-	-	-
高管人员	刘晓强	任萍	刘慧洁	朱淑梅	郭素梅	宋雅男

上述董事、监事、高级管理人员基本情况参见本说明书第一节“公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

3、其他关联方

序号	名称	注册号	法定代表人	注册资本（万元）	关联关系
1	辽宁华隆电力电缆有限公司	211200004030041	刘德琴	5,000.00	同一控制人控制的子公司
2	丹东华隆表业有限公司	210600004096260	任萍	100.00	同一控制人控制的子公司
3	丹东华隆赛鸽养殖专业合作社	210603NA000031X	刘德琴	10.00	控股股东的董事控制的关联法人

4	丹东华隆种植专业合作社	210603NA000032X	刘德琴	10.00	控股股东的董事控制的关联法人
5	丹东华隆市场管理有限公司	210600004111805	刘晓强	10.00	同一控制人控制的子公司

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，存在控制关系且已纳入公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借情况

报告期内，公司与实际控制人和股东存在资金拆借的情况，具体情况如下：

单位：元

名称	2014年1至10月	2013年度	2012年度
刘晓强	20,313,523.94	71,691,485.14	18,431,878.21
朱淑梅	11,200,000.00	-	-
李文秀	3,500,000.00	-	-
合计	35,013,523.94	71,691,485.14	18,431,878.21

上述借款未签订合同也未约定利息，公司按照中国人民银行六个月至一年期的同期贷款利率测算资金占用费如下：

单位：元

年份	占用人	累计占用资金	利率	资金占用费
2012年	刘晓强	-117,156,289.95	5.60%	-
2013年	刘晓强	297,974,219.62	5.60%	2,281,291.46
2014年1至10月	刘晓强	231,534,206.63	5.60%	1,607,695.04
	朱淑梅	24,200,000.00	5.60%	79,473.97
	李文秀	3,500,000.00	5.60%	23,627.40

2012年度，公司向实际控制人刘晓强累计拆入资金11,716万元，双方约定

为免息使用，公司未支付资金使用费。

2013 年度，公司向实际控制人刘晓强累计拆出 29,797 万元，按年利率 5.6% 收取资金使用费 228.13 万元，占当期营业收入的 3.64%，占当期净利润 49.77%。

2014 年 1 至 10 月，公司向实际控制人刘晓强累计拆出 23,153 万元，按年利率 5.6% 收取资金使用费 161 万元；向关键管理人员朱淑梅累计提供资金 2,420 万元，按年利率 5.6% 收取资金使用费 8 万元；向股东李文秀累计提供资金 350 万元，按年利率 5.6% 收取资金使用费 2 万元。占当期营业收入的 3.69%，占当期净利润 -23.58%。

上述资金占用费对公司财务状况的影响较大，相关资金占用人已于 2015 年 2 月 3 日归还完毕上述欠款及资金占用费。

（2）收购其他关联公司股权情况

报告期内，公司收购其他关联公司股权的情况，明细如下：

单位：万元

转让日期	股权标的公司	转让方	受让方	转让金额	股权比例 (%)
2014 年 4 月 30 日	华隆建设	刘晓强	华隆电力	760.00	95.00
		任萍		40.00	5.00
2014 年 4 月 30 日	世纪电力	刘晓强	华隆电力	3,500.00	70.00
		任萍		1,500.00	30.00
2014 年 4 月 30 日	龙胜金属	王晓利	华隆电力	40.00	80.00
		刘慧洁		10.00	20.00

（3）关联方担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
刘晓强	华隆电力	1,600.00	2014.9.30	2017.9.13	否

2014 年 9 月 30 日，刘晓强与丹东银行股份有限公司福春支行签订编号为 DHFCHD2014128010016201-02 抵押合同，以其自有土地及房产为华隆电力 5320 万的长期借款提供担保，抵押期限 2014 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 13 日。抵押物清单参见本节“五、报告期内主要债务情况”之“（八）长期借款”。

（4）关联方专利转让情况

转让方	受让方	专利名称	专利号	转让金额	专利是否已经转让完毕
刘晓强	华隆电力	多动能外串联间隙避雷器	ZL2005200928 10.0	0.00	正在办理
刘晓强	华隆电力	旋力式C形弹力线夹	ZL2006200906 48.3	0.00	正在办理
刘晓强	华隆电力	组合避雷功能的高压隔离开关	ZL2006200935 21.7	0.00	正在办理
刘晓强	华隆电力	组合避雷功能的熔断刀开关	ZL2006200935 20.2	0.00	正在办理
刘晓强	华隆电力	风动驱鸟器	ZL2007300104 46.3	0.00	正在办理
刘晓强	华隆电力	风动式驱鸟装置	ZL2007200119 59.0	0.00	正在办理
刘晓强	华隆电力	驱鸟刺	ZL2008200133 52.0	0.00	正在办理

2015年1月15日，刘晓强与公司签订专利转让协议，将其名下的7项专利无偿转让给公司。

(5) 关联租赁情况

报告期内，存在实际控制人刘晓强向公司提供租赁及世纪电力向关联公司提供租赁的情况，明细如下：

单位：万元

出租方	承租方	租赁金额 (年)	租赁面积 (m ²)	租赁起始日	租赁终止日	合同是否已经履行完毕
刘晓强	华隆电力	15.00	3,994.13	2014.4.1	2017.3.31	否
世纪电力	辽宁华隆电力电缆有限公司	1.50	200.00	2014.7.1	2015.6.30	否
世纪电力	丹东华隆赛鸽养殖专业合作社铁岭分社	4.00	400.00	2014.1.1	2016.12.31	否

(1) 2014年4月1日，刘晓强与华隆电力签订租赁合同，出租其名下位于丹东市振兴区地质路277号的土地及房产交由华隆电力使用，建筑面积3,994.13平方米，租赁期限为2014年4月1日至2017年3月31日，租金每年15万元。

(2) 2014年7月1日，世纪电力与辽宁华隆电力电缆有限公司签订租赁合同，出租其名下位于铁岭市经济技术开发区帽山分区的房产交由辽宁华隆电力电

缆有限公司使用，建筑面积 200.00 平方米，租赁期限 1 年，租金每年 1.5 万元。

(3) 2013 年 12 月 26 日，世纪电力与丹东华隆赛鸽养殖专业合作社铁岭分社签订租赁合同，出租其名下位于铁岭市经济技术开发区帽山分区外的科研用房第四层交由丹东华隆赛鸽养殖专业合作社铁岭分社使用，建筑面积 400.00 平方米，租赁期限 3 年，租金每年 4 万元。

3、关联方往来余额情况

报告期内各期末，公司关联方往来余额如下：

单位：元

关联方	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1、应收账款			
辽宁华隆电力电缆有限公司	5,000.00	-	-
丹东华隆赛鸽养殖专业合作社铁岭分社	33,333.33		
2、其他应收款			
刘晓强	20,313,523.94	71,691,485.14	18,530,477.21
朱淑梅	11,200,000.00	-	80,000.00
任萍	117,458.60	26,500.00	26,500.00
李文秀	3,500,000.00	-	-
刘剑秋	35,000.00	-	-
3、其他应付款			
王晓利	150,214.22	-	-

公司应收关联方款项中：

其他应收款主要为公司股东的资金拆借及备用金。报告期内 2014 年 10 月 31 日、2013 年末以及 2012 年末应收关联方款项占其他应收款比例较高，分别为 89.78%、81.51%、88.82%。

应收辽宁华隆电力电缆有限公司及丹东华隆赛鸽养殖专业合作社铁岭分社的款项为其租用公司全资子公司世纪电力房产的租金；应收任萍、刘剑秋、王洪峰与卢俊峰为备用金；应收刘晓强、朱淑梅以及李文秀的款项为日常经营中因规范意识差，股东对公司资金的占用。上述资金拆借主要发生在有限公司阶段，尚未规范关联交易制度，该部分占用资金及资金占用费已于 2015 年 2 月 3 日偿还完毕。

公司应付关联方款项中：

其他应付款主要为应付股东的代垫款项，占比较低，2014年10月31日应付关联方款项占其他应付款比例为3.91%。

4、与关联方之间关联交易存在的必要性和持续性分析

公司与关联方的资金拆借行为一方面因报告期内资金运转等需求，一方面因规范意识薄弱而为之，随着公司规范性提高，将尽量避免此类交易。对于前述关联交易，公司已根据《公司章程》中对关联交易决策程序的规定进行决策，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护公司全体股东及公司利益。公司严格按照《关联交易决策制度》规范公司及子公司的关联交易行为，同时，通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少关联往来。

（三）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护公司全体股东及公司利益，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出明确规定，以确保关联交易的公允。

公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形。

（四）关于规范关联交易的承诺和措施

为进一步规范关联交易，公司控股股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

“1、本人将尽可能的避免和减少本人、本人及与本人关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业、组织、机构（以下简称“关联企业”）与华隆电力之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或关联企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及华隆电力章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与华隆电力签订关联交易协议，并确保关联交易的价

格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护华隆电力及其他股东的利益。

3、本人保证不利用在华隆电力中的地位和影响，通过关联交易损害华隆电力及其他股东的合法权益，不利用本人在华隆电力中的地位和影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求华隆电力违规提供担保。

4、本承诺书自签字之日起生效且不可撤销，在华隆电力存续及依照中国证监会或全国股份转让系统的相关规定本人被认定为华隆电力关联人的期间内有效。如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所得的收益归公司所有。”

（五）同业竞争情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况情况详见本说明书第三节“五、同业竞争情况”。

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后重大事项

截至本说明书出具之日，公司无资产负债表日后重大事项。

（二）或有事项

截至本说明书出具之日，公司无或有事项。

（三）承诺事项

截至本说明书签署之日，公司无重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截至本说明书签署之日，公司无其他需要披露的重要事项。

九、公司设立以来资产评估情况

公司设立以来，历次资产的评估情况如下：

（一）设立时评估

丹东华隆电力金具有限公司为公司的前身，设立于 2000 年 11 月 24 日，设立时股东孙胜安以其所有的固定资产出资，由丹东市振兴区资产评估事务所于 2000 年 11 月 2 日出具丹安所评字〔2000〕第 68 号《资产评估报告》予以验证。

评估报告主要内容摘录如下：

……本次评估对象为股东孙胜安所有的固定资产-机器设备，评估范围为股东孙胜安所有的固定资产-机器设备。

评估基准日为 2000 年 11 月 2 日。

……本次评估主要采用现行市价法。根据以上评估工作，得出如下评估结论：经评估，股东孙胜安所有的固定资产-机器设备评估值 25 万元。

……本报告所揭示的评估结论仅对被评估资产和委托方本次评估目的有效，使用有效期自评估基准日起一年……。

（二）股改时资产评估

根据 2014 年 8 月 29 日华隆电力有限股东会决议，华隆电力有限拟进行股份制改制，以 2014 年 8 月 31 日为基准日，以华隆电力有限评估基准日的审计后净资产价值作为评估对象，北京华信众合资产评估有限公司于 2014 年 11 月 22 日出具了华信众合评报字【2014】第 1015 号《资产评估报告》。

评估报告主要内容摘录如下：

……本次评估对象为华隆电力有限在评估基准日的审计后净资产价值，评估范围为华隆电力有限在评估基准日的全部资产和负债。

评估基准日为 2014 年 8 月 31 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

……本次评估采用资产基础法，所采用的价值类型为市场价值。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

经评估，华隆电力有限在评估基准日的总资产评估值为 17,382.02 万元，负债评估值为 7,422.08 万元，净资产评估值为 9,959.94 万元，评估增值 922.67

万元，增值率 10.21%。

……本报告所揭示的评估结论仅对委托方本次评估目的对应的经济行为有效，使用有效期自评估基准日起一年……。

十、股利分配政策及报告期内的分配情况

（一）股利分配的一般政策

根据《公司法》及《公司章程》，公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利（依据《公司章程》，按照股东持有的股份比例分配）。

（二）报告期内的分配情况

报告期内，公司没有进行过股利分配。

（三）公司股利公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策一致。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

1、通过设立或投资等方式取得的子公司（金额单位为人民币万元）

子公司全称	子公司类型	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际 出资额 (万元)	实质上构 成对子公 司净投资 的其他项 目余额	持股比例 (%)	表决权 比例 (%)	是否合 并报表	少数股东 及持股比 例 (%)
辽宁华隆建设有限公司	有限责任公司	丹东市振兴区地质路 277 号	800.00	电力工程、建筑工程、通信工程、消防工程、安全防范技术工程、防腐保温工程、防污闪涂料施工、园林绿化工程、水暖安装工程、装饰装修工程、土石方工程施工、道路施工、堤防工程施工；销售：电力设备及器材、电线电缆、化工材料（不含化学危险品）、塑料、橡胶制品、水暖器材、通信设备（不含卫星电视广播地面接收设施）、五金交电、汽车配件、安防设备及器材（国家专项审批项目除外）、钢材；商务信息咨询服务（不含中介）。	800.00	-	100.00	100.00	是	-
丹东华隆工贸有限公司	有限责任公司	振兴区浪头瓦房村七组	100.00	制造、销售：电力设备，化工设备，矿山设备，化工原料（不含化学危险品），电线电缆，涂料，塑料制品，橡胶制品，包装箱，纸箱，泡沫制品；机械加工；其他印刷品印刷；销售：	80.00	-	100.00	100.00	是	-

				办公设备，文化用品，五金交电（不含小轿车），建筑材料；货物及技术进出口；对朝边境小额贸易。						
铁岭市世纪电力有限公司	有限责任公司	铁岭市经济开发区	5,000.00	高低压隔离开关、熔断器、真空负荷开关、真空断路器、避雷器、绝缘子、电子金具、无功补偿装置、变压器、箱式变、开闭站、环网柜、开关柜、防鸟驱鸟设备、电线、电缆、防污闪涂料、防锈防腐材料、橡胶塑料制品、电力器材、配件、汽车配件、油田配件、常压锅炉辅助设备、包装箱及包装材料制造、销售；机械加工；技术转让、技术开发、技术信息咨询服务；经营货物及技术进出口（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。）	5,000.00	-	100.00	100.00	是	-
铁岭市龙胜金属表面处理有限公司	有限责任公司	铁岭经济开发区橡塑产业园	50.00	金属表面加工（凡涉及许可经营的项目，凭许可证经营）（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）	50.00	-	100.00	100.00	是	-

注：丹东华隆工贸有限公司的增资款 20 万元，已于 2014 年 11 月 10 日出资到位。

2、公司子公司基本情况

(1) 华隆建设

根据丹东工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：210600004065335）记载，该企业基本情况如下：

名称：辽宁华隆电力建设有限公司；

住所：丹东市振兴区地质路 277 号；

法定代表人：朱淑梅；

公司类型：有限责任公司；

注册资本：捌佰万元；

经营范围：电力工程、建筑工程、通信工程、消防工程、安全防范技术工程、防腐保温工程、防污闪涂料、园林绿化工程、水暖安装工程、装饰装修工程、土石方工程、道路工程、堤防工程施工、房屋拆除；销售：电力设备及器材、化工材料（不含化学危险品）、塑料、橡胶制品、水暖器材、通信设备（不含卫星电视广播地面接收设施）、五金交电、汽车配件、安防设备及器材（国家专项审批项目除外）、钢材；商务信息咨询服务（不含中介）。（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。）

成立日期：2010 年 8 月 19 日。

营业期限：自 2010 年 8 月 19 日至 2030 年 8 月 19 日止。

(2) 华隆工贸

根据丹东工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：210603004007726）记载，该企业基本情况如下：

名称：丹东华隆工贸有限公司；

住所：振兴区地质路 277 号；

法定代表人：刘剑秋；

公司类型：有限责任公司；

注册资本：壹佰万元；

经营范围：制造、销售：电力设备，化工设备，矿山设备，化工原料（不含化学危险品），电线电缆，涂料，塑料制品，橡胶制品，包装箱，纸箱，泡沫制

品；机械加工；其他印刷品印刷；销售：办公设备、文化用品、五金交电、建筑材料；货物及技术进出口；对朝边境小额贸易；收购：废旧电力设施器材。（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。）

成立日期：2002年3月19日；

营业期限：自2002年3月19日至2022年3月19日止。

（3）世纪电力

根据铁岭工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：211200004003548）记载，该企业基本情况如下：

名称：铁岭市世纪电力设备有限公司；

住所：铁岭市经济开发区；

法定代表人：刘慧洁；

公司类型：有限责任公司；

注册资本：伍仟万元；

经营范围：高低压隔离开关、熔断器、真空负荷开关、真空断路器、避雷器、绝缘子、电力金具、无功补偿装置、变压器、箱式变、开闭站、环网柜、开关柜、防鸟驱鸟设备、防污闪涂料、防锈防腐材料、橡胶塑料制品、电力器材、配件、汽车配件、油田配件、常压锅炉辅助设备、包装箱及包装材料制造、销售；机械加工；技术转让、技术开发、技术信息咨询服务；经营货物及技术进出口（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。）

成立日期：1999年12月3日；

营业期限：自1999年12月3日至2030年12月31日止。

（4）龙胜金属

根据铁岭工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：211202002014537）记载，该企业基本情况如下：

名称：铁岭市龙胜金属表面处理有限公司；

住所：铁岭经济开发区橡塑产业园；

法定代表人：王晓利；

公司类型：有限责任公司；

注册资本：伍拾万元；

经营范围：金属表面加工（凡涉及许可经营的项目，凭许可证经营）（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）。

成立日期：2004年7月2日；

营业期限：自2004年7月2日至2054年5月31日。

（二）控股子公司或纳入合并报表的其他企业的财务指标

单位：元

子公司	2014年10月31日/2014年度1至10月			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
华隆建设	10,887,990.69	6,045,955.82	5,394,989.50	-1,127,927.28
华隆工贸	10,291,709.36	478,517.49	5,985,585.42	-535,455.20
世纪电力	62,480,000.04	45,238,193.86	20,048,569.00	-868,567.24
龙胜金属	1,629,327.61	155,464.23	779,605.27	-45,848.00
子公司	2013年12月31日/2013年度			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
华隆建设	12,564,151.49	7,173,883.10	3,401,752.96	-1,098,763.08
世纪电力	64,898,430.20	46,111,761.10	18,450,614.13	-998,193.76
子公司	2012年12月31日/2012年度			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
华隆建设	16,395,308.71	8,272,646.18	2,027,715.86	-25,764.02

十二、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司治理制度建立及运行方面存在一些瑕疵，如执行董事、监事未及时改选；股东借款未经股东会决议；监事对公司的财务状况及执行董事、高级管理人员所起的监督作用较小；未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。股份公司成立时，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等治理制度。

由于相关治理机制建立时间较短，上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。公司已加强对董事、监事和高级管理人员的法律法规知识的培训，以使其尽快理解、熟悉公司治理制度。

（二）实际控制人控制不当风险

截至公开转让说明书签署之日，华隆集团持有公司 40,700,000 股股份，持股比例为 69.8319%，华隆集团为公司控股股东。刘晓强持有控股股东华隆集团 99.975% 的股权，是华隆集团的控股股东、实际控制人。刘晓强间接持有公司 69.8324% 的股份；且其长期担任公司董事长（执行董事），对公司的日常经营管理、经营决策等具有决定作用，刘晓强是公司实际控制人。若公司实际控制人不能有效执行内部控制制度，利用控股地位对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司、其他股东及债权人带来风险。

（三）行业竞争风险

公司主要产品是以高低压隔离开关为主的输变电设备，主要应用于电力系统的相关单位，市场范围较为广阔。目前我国输配电设备行业集中程度很低，行业内企业数量超过 3000 家，由于技术层面已比较成熟，企业之间的产品同质化程度较高，市场竞争激烈。若未来公司因技术不能保持创新性或管理能力不能适应市场发展的需要，公司在激烈的市场竞争中将面临较大的市场竞争风险。

（四）宏观经济波动风险

公司产品主要面向电网公司，电力行业与宏观经济形势具有较强的相关性，若经济增长速度放缓，从而影响输配电设备制造行业整体需求和市场容量，公司经营业绩可能将随之产生波动。因公司产品主要应用于电力领域，若国家电网的投资规模和招标规模大幅减少，或者因投标单位竞争激烈，导致公司获取订单减少，则会对公司的盈利情况造成较大不利影响。

（五）偿债风险

截至 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司短期借款分别为 13,400,000.00 元、9,401,000.00 元和 20,422,000.00 元；长期借款分别为 53,200,000.00 元、33,000,000.00 元和 11,900,000.00 元；资产负债率分别为 49.59%、36.16% 和 47.05%。报告期内，保持较高的资产负债率与借款余额，偿债风险较高。未来债务到期，如公司不能通过经营活动产生足够的现金，

或无法通过其他渠道获取足够的资金，有可能无法全额归还到期债务，公司的流动资金甚至其他资产可能会被全部用于偿债，从而影响公司正常的经营活动。

（六）应收账款回收风险

截至2014年10月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司应收账款余额分别为39,660,407.62元、44,002,235.09元和32,476,162.75元，占当期/年营业收入金额的比例分别为85.48%、70.23%和63.39%，应收账款余额较大。公司的主要客户为国家电网及地方电网等公司，客户信用度良好，应收账款回收风险较小，但随着公司销售规模扩大，公司需要更多流动资金以满足日常经营。如果公司应收账款金额增长过快，会加大公司资金周转压力，导致公司经营效率和经营业绩受到直接影响。

（七）税收政策调整带来业绩下降风险

作为社会福利企业享受增值税即征即退的政策，按公司实际安置的残疾人数，每人每年3.5万元确定，自2007年7月1日起执行。2012年、2013年和2014年1至10月，公司享受的增值税退税额分别为1,717,194.71元、2,078,916.18元、1,475,461.88元，占当期净利润的比例分别为127.22%、45.36%和-20.34%。如果公司未来无法达到社会福利企业标准或者国家调整社会福利企业的税收优惠政策，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

（八）原材料价格波动的风险

公司的主要产品为隔离开关、电力金具以及熔断器等，其中生产所需的主要原材料中包括铜板、钢材等黑色及有色金属材料以及绝缘材料等。其中，铜材及钢材属于资源型产品，其价格易受到国内及国际经济形势的影响，其今后趋势也较难准确预测。如果铜材及钢材等材料的价格波动过大，可能会导致公司材料供给不足或者备货不及时等风险，将会给公司经营业绩带来一定的影响。

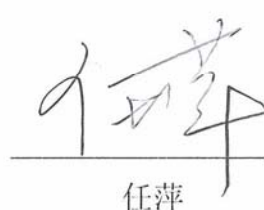
第五节 有关声明

一、公司董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：


刘晚强

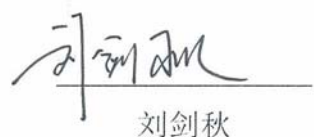

任萍

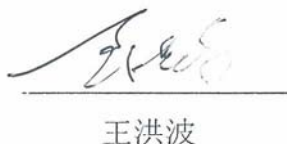

刘慧洁

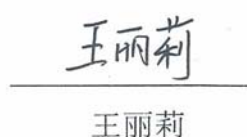

朱淑梅


王晓利

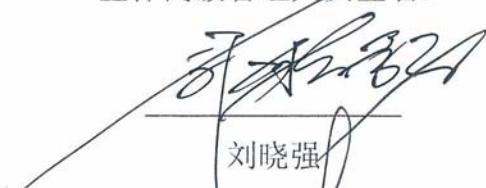
全体监事签名：


刘剑秋


王洪波

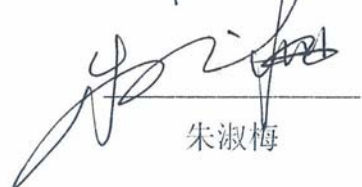

王丽莉

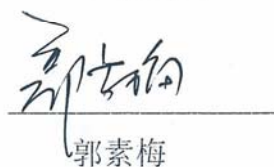
全体高级管理人员签名：


刘晓强


任萍


刘慧洁


朱淑梅


郭素梅


宋雅男

辽宁华隆电力科技股份有限公司
2015年12月28日

二、主办券商声明

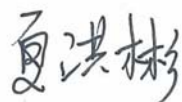
公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：




冉云

项目小组负责人：



夏洪彬

项目小组成员：



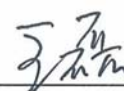
夏洪彬



李小俊



陆磊



王磊



国金证券股份有限公司

2015年2月25日

三、公司律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人： 赵平

经办律师： 叶东 孙文


北京金诚同达（上海）律师事务所




2015年2月25日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

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

负责人： 

经办注册会计师：  

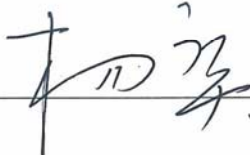

 

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



五、承担资产评估业务的评估机构声明

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

法定代表人：  

经办注册资产评估师：    

北京华信众合资产评估有限公司



第六节 附件

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