（上接B6版）

2004年5月28日，经深圳市华力特成豪股东会决议，同意将公司名称由“深圳市华力特成豪设备有限公司”变更为“深圳市华力特电气有限公司”，名称变更于2004年6月17日完成工商变更登记。

七、2007年8月，第三次股权转让

2007年8月12日，华力特有限股东会通过本次向管理层、核心技术人员以及员工持股公司进行股权转让的决议。

2007年8月20日，陈爱素将其持有的华力特有限230万元出资（占出资额的5.11%）以345万元的价格转让给力瑞投资；屠方魁将其持有的华力特有限90万元出资（占出资额的2%）以135万元的价格转让给力瑞投资，将其持有的华力特有限35.55万元出资（占出资额的0.79%）以53.325万元的价格转让给邵华英，将其持有的华力特有限28.35万元出资（占出资额的0.63%）以42.525万元的价格转让给黄劲松，将其持有的华力特有限27万元出资（占出资额的0.60%）以40.5万元的价格转让给刘玉，将其持有的华力特有限23.85万元出资（占出资额的0.53%）以35.775万元的价格转让给周文华，将其持有的华力特有限23.85万元出资（占出资额的0.53%）以35.775万元的价格转让给饶光黔，将其持有的华力特有限22.50万元出资（占出资额的0.50%）以33.75万元的价格转让给廖森琳，将其持有的华力特有限18.90万元出资（占出资额的0.42%）以28.35万元的价格转让给张婷婷。上述股权转让均已签订《股权转让协议》，深圳市公证处出具了《公证书》。

2007年8月21日，华力特有限在深圳市工商行政管理局办理了相关工商变更登记备案手续，并领取了注册号为440301102798486的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后华力特有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	屠方魁	2,070.00	46.00
2	陈爱素	1,930.00	42.89
3	力瑞投资	320.00	7.11
4	邱华英	35.55	0.79
5	黄劲松	28.35	0.63
6	刘玉	27.00	0.60
7	周文华	23.85	0.53
8	饶光黔	23.85	0.53
9	廖森琳	22.50	0.50
10	张婷婷	18.90	0.42
合 计		4,500.00	100.00

八、2007年8月，第三次增资至5,500万元

2007年8月27日，经华力特有限股东会决议，同意华力特有限注册资本由4,500万元增加至5,500万元，深港优势创投、天正集团、中科宏易、百富通、杜宣、张妮以现金方式向华力特有限投入资金5,454.55万元，其中1,000万元计入注册资本，4,454.55万元计入资本公积。

2007年8月29日，深圳鹏城对本次增资出具了深鹏所验字〔2007〕90号《验资报告》，截止2007年8月27日，公司已收到深港优势创投、天正集团、中科宏易、百富通、杜宣、张妮缴纳的新增注册资本（或收资本）合计人民币1000万元，各股东以货币出资1000万元。”

2007年8月29日，深圳市工商行政管理局核准了本次增资事宜，并向华力特有限核发了变更后的《企业法人营业执照》。本次增资后华力特有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	屠方魁	2,070.00	37.64
2	陈爱素	1,930.00	35.09
3	深港优势创投	330.00	6.00
4	力瑞投资	320.00	5.82
5	杜宣	285.00	5.18
6	中科宏易	110.00	2.00
7	百富通	110.00	2.00
8	天正集团	110.00	2.00
9	张妮	55.00	1.00
10	邱华英	35.55	0.65
11	黄劲松	28.35	0.52
12	刘玉	27.00	0.49
13	饶光黔	23.85	0.43
14	周文华	23.85	0.43
15	廖森琳	22.50	0.41
16	张婷婷	18.90	0.34
合 计		5,500.00	100.00

九、2007年10月，股份公司设立情况

2007年10月17日，华力特有限召开股东会作出决议，决议以截止2007年8月31日经深圳鹏城审计的净资产113,890,795.99元，按1.4791:1的折股比例折成股本7,700万股，余额计入资本公积，整体变更设立深圳市华力特电气股份有限公司。2007年10月24日，深圳鹏城对本次出资进行了审验，并出具了深鹏所验字〔2007〕139号《验资报告》。2007年10月31日，华力特取得深圳市工商行政管理局核发的注册号为440301102798486的《企业法人营业执照》。

整体变更后华力特股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	屠方魁	2,898.00	37.64
2	陈爱素	2,702.00	35.09
3	深港优势创投	462.00	6.00
4	力瑞投资	448.00	5.82
5	杜宣	399.00	5.18
6	中科宏易	154.00	2.00
7	百富通	154.00	2.00
8	天正集团	154.00	2.00
9	张妮	77.00	1.00
10	邱华英	49.77	0.65
11	黄劲松	39.69	0.52
12	刘玉	37.80	0.49
13	饶光黔	33.39	0.43
14	周文华	33.39	0.43
15	廖森琳	31.50	0.41
16	张婷婷	26.46	0.34
合 计		7,700.00	100.00

十、2013年11月，股权转让及增资

2013年10月9日，经华力特2013年第二次临时股东大会决议，同意屠方魁将其持有的华力特9.409%的股份（即724.5万股股权）以3,665.97万元人民币的价格转让给受让方张成华；同意陈爱素将其持有的华力特8.773%的股权（即675.5万股股权）以3,418.03万元人民币的价格转让给受让方张成华。

2013年10月9日，经华力特2013年第二次临时股东大会决议，同意公司注册资本由7,700万元增加至8,200万元，北京中世融川股权投资中心（有限合伙）以现金方式向公司投入资金2,530万元，其中500万元计入注册资本，2,030万元计入资本公积。

2013年10月31日，深圳新睿会计师事务所（普通合伙）对本次增资出具了深新睿验字〔2013〕75号《验资报告》。

2013年11月1日，深圳市工商行政管理局核准了本次增资事宜，并向华力特核发了变更后的《企业法人营业执照》。本次增资后华力特股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	屠方魁	2,173.50	26.51
2	陈爱素	2,026.50	24.71
3	张成华	1,400.00	17.07
4	中世融川	500.00	6.10
5	深港优势创投	462.00	5.63
6	力瑞投资	448.00	5.46
7	杜宣	399.00	4.87
8	中科宏易	154.00	1.88
9	百富通	154.00	1.88
10	天正集团	154.00	1.88
11	张妮	77.00	0.94
12	邱华英	49.77	0.61
13	黄劲松	39.69	0.48
14	刘玉	37.80	0.46
15	饶光黔	33.39	0.41
16	周文华	33.39	0.41
17	廖森琳	31.50	0.38
18	张婷婷	26.46	0.32
合 计		8,200.00	100.00

2013年10月份进行的股权转让价格低于本次交易作价，主要系股权转让双方张成华与屠方魁、陈爱素夫妇在较早时间即已达成股权转让意向，第一笔付款发生在2011年10月11日，当时华力特正在进行IPO，根据当时券商的意见，没有进行工商登记变更，到目前为止，已支付股权款3,746万元，2013年10月的股权转让是最终完成价格和数量的确定并办理工商登记变更手续，经核查股权转让款项的支付流水凭证及张成华签署的承诺函，本次交易是双方真实意思的表示，不存在股份代持或其他行为。

2013年10月份进行的增资价格低于本次交易作价，主要原因：一是中世融川实际控制人陈乐强先生现任广东猛狮工业集团有限公司总经理，在电气、电子行业拥有多年经验和丰富社会资源，可大大增强华力特的市场拓展能力，为华力特带来新的利润增长点。二是华力特2012年以来进行战略调整，以承接中小型项目为主调整为集中精力拓展大型项目，工程项目需提前垫付设备、材料等款项，大型项目对铺底流动资金的要求更高；且华力特正在深圳市光明新区建设新厂房，资金缺口较大，截至2013年6月30日，华力特货币资金余额2,931.99万元，银行借款余额1.5亿元，营运资金较为紧张，急需从外部补充资金。

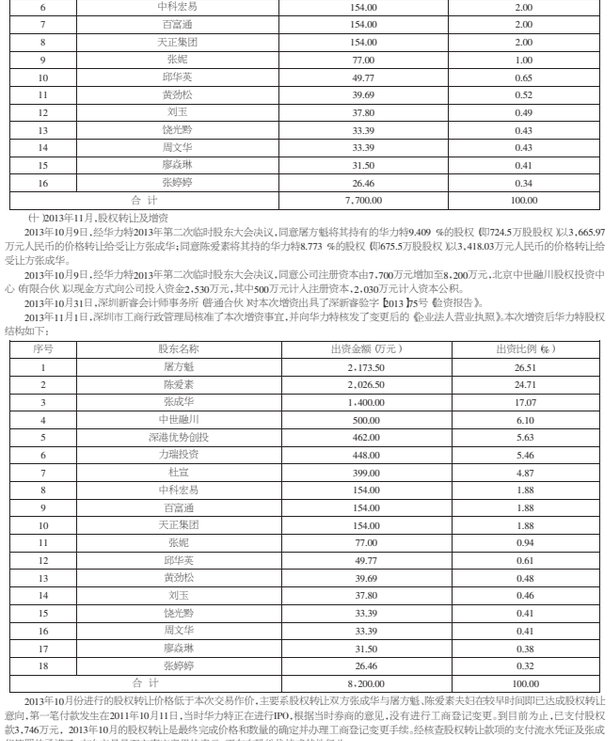
三、华力特的股权结构及组织结构

（一）华力特股权结构及控制关系

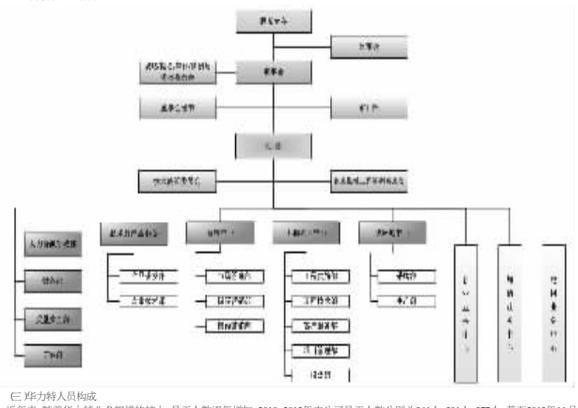
华力特股东分别为：屠方魁、陈爱素、张成华、杜宣、张妮、邱华英、黄劲松、刘玉、饶光黔、周文华、廖森琳、张婷婷、中世融川、深港优势创投、力瑞投资、中科宏易、百富通和天正集团，其中屠方魁和陈爱素系夫妻关系。

屠方魁持有华力特2,173.50万股股份，占总股本的26.51%；陈爱素直接持有华力特2,026.50万股股份，占总股本的24.71%，同时，通过深圳市力瑞投资有限公司间接持有华力特88.14万股股份，占总股本的1.14%，屠方魁和陈爱素为夫妻关系，系华力特控股股东、实际控制人。

华力特股权结构如下图所示：



（二）华力特组织结构



（三）华力特人员构成

近年来，随着华力特业务规模的扩大，员工人数逐年增加，2010-2012年末公司员工人数分别为346人、391人、377人。截至2013年11月30日，华力特共有员工357人，员工专业结构、学历结构、职称结构和年龄结构如下：

1、员工专业结构

专业类别	员工人数（人）	占员工总数比例
研发及技术人员	125	35.02%
管理人员	80	22.41%
营销人员	59	16.53%
生产及其他辅助人员	93	26.05%
合计	357	100%

2、员工学历结构

学历类别	员工人数（人）	占员工总数的比例
硕士及以上	17	4.77%
大学本科	160	44.82%
大专	104	29.14%
中专及以下	76	21.29%
合计	357	100%

3、员工职称结构

职称类别	员工人数（人）	占员工总数的比例
高级职称	5	1.40%
中级职称	28	7.84%
初级职称	28	7.84%
合计	61	17.08%

4、员工年龄结构

年龄类别	员工人数（人）	占员工总数的比例
30岁以下	133	37.26%
30-40岁	143	40.06%
40-50岁	65	18.21%
50岁以上	16	4.49%
合计	357	100%

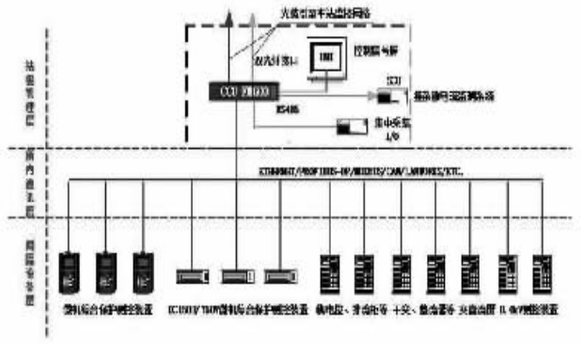
四、华力特主营业务情况

（一）主要产品及服务

华力特是以智能变配电技术为核心的能源信息一体化系统解决方案提供商，主要为交通基础设施、大型厂矿企事业单位、海外电力等领域提供变配电解决方案。变配电解决方案是指针对客户变配电系统的特定需求提供方案咨询、方案设计、核心产品的研发与制造、适配性软件开发、一二次设备选配与采购、工程实施、培训与维护等一系列服务，华力特通过自主创新不断提升核心产品研发能力和项目管理能力，是国内较早提供集方案设计、核心产品开发、项目实施于一体的综合性服务的厂商之一，充分把握了市场发展的先机。

华力特提供的主要产品及服务情况如下：

1、交通基础设施中城市轨道交通变配电解决方案



运行环境：城市轨道交通具有多变电站群、多区分散分布、地理情况复杂、范围大、用电可靠性要求高、设备多、维护运行专业性要求高、杂散电流问题突出等特点。

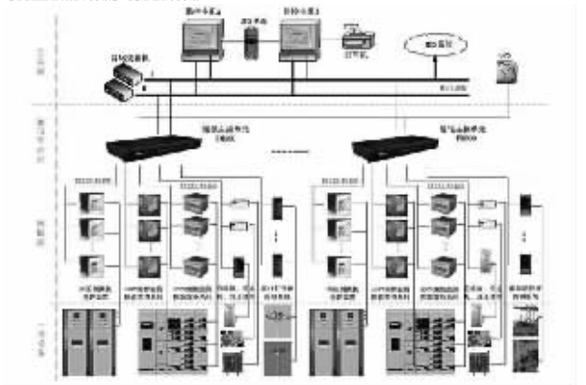
解决方案：自主开发FARAD 200P、FARAD 200E、FARAD 200D自动化系统。

方案特点：将牵引变监控系统、环境监控系统、杂散电流监控系统及其他一次设备等具有行业特色的核心技术融合于一体，形成解决方案。

应用范围：主变电所、牵引变电所、变电站群控制、环境监控、杂散电流监控系统。

实施情况：目前华力特在城市轨道交通领域已完成深圳地铁、武汉地铁、西安地铁、重庆地铁、武汉轻轨、大连地铁、中铁集团磁悬浮列车等30多个项目，是国内能够提供城市轨道交通杂散电流监测系统的少数厂商之一。

2、交通基础设施中机场港口变配电解决方案



运行环境：机场供电系统以10kV变电站群为主，属于中低压领域，具有区域大、设备多且分散、用电可靠性要求高等特点；港口的供电系统具有区域大、设备多且分散、设备启动频繁、谐波污染严重、故障分析和故障定位困难、电压波动较大等特点。

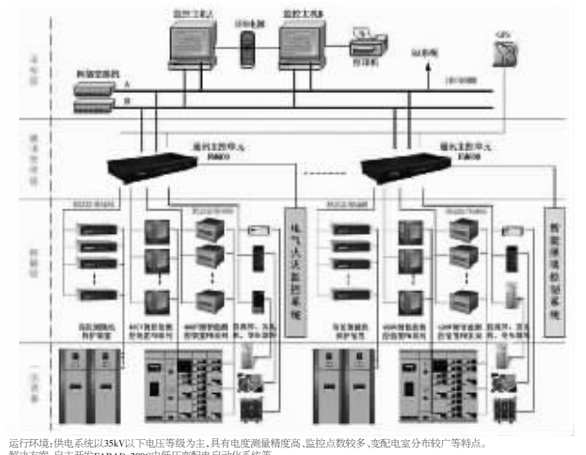
解决方案：针对机场供电系统开发了“飞行区灯光控制系统、防汛泵站监控系统及10kV变电站群监控系统等；针对港口供电系统开发了FARAD 200E港口电力监控及其管理系统等。

方案特点：将电力监控、视频监控、冷藏箱监控、高压岸吊自复功能、低压供电自复功能、码头智能照明控制、泵站及污水处理控制、电能质量管理、设备管理等功能集于一体，构成了完整的变配电解决方案，满足了港口码头的多方面需求。

应用范围：主变电站、变电站群控制、飞行区灯光控制、防洪泵站监控、航站楼灯光控制、岸吊自复系统、高杆灯照明控制、冷藏箱控制。

实施情况：华力特近年来已完成深圳宝安国际机场、广州白云国际机场、深圳盐田港、珠海高栏港、江苏太仓港、南沙港、湛江港、京唐港等大型项目共有三十多个，在该行业市场获得了广泛的认可。

3、大型厂矿企事业单位中商业楼宇与工业厂房变配电解决方案



运行环境：供电系统以35kV以下电压等级为主，具有电度测量精度高、监控点数较多、变配电室分布较广等特点。

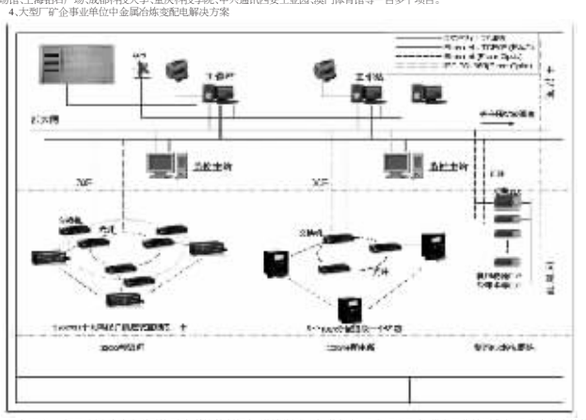
解决方案：自主开发FARAD 200C中低压变配电自动化系统等。

方案特点：除具有数据采集、数据处理、用电管理、故障预警、事件记录、故障分析、设备维护管理等一般监控功能以外，还具有电能质量分析、能量管理、电气火灾远程监控等功能，并能够为客户提供能源管理的基础用电数据，为客户节能减排提供计量依据，是一种开放式、智能化、网络化、可靠性高、运行灵活的变配电解决方案。

应用范围：变配电室、电气火灾远程监控、照明控制系统。

实施情况：华力特在该行业市场完成的项目包括深圳鸿体育中心、深圳市市民中心、深圳星河丽思卡尔顿酒店、广州正佳广场、广州亚运会场馆、上海铂石广场、成都科技大学、重庆科技学院、中兴通讯西安工业园、澳门体育馆等一百多个项目。

4、大型厂矿企事业单位中金属冶炼变配电解决方案



运行环境：以铝厂为例，存在电磁干扰严重、整流控制复杂、谐波源谱图难、能耗高、用电环境恶劣、供电可靠性要求高、用电负荷大等特点。

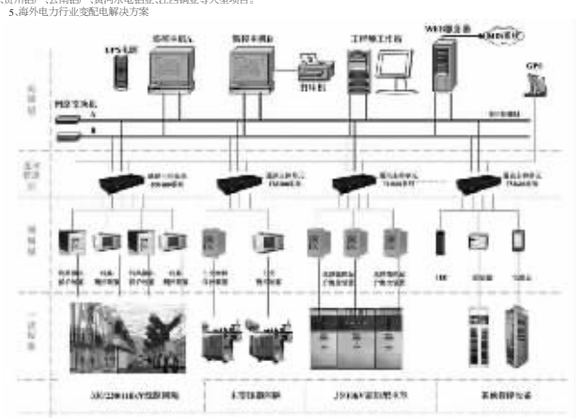
解决方案：自主开发FARAD 200L系统。

方案特点：该系统以高可靠性的微机保护装置、测控装置、通讯装置和可编程控制器等硬件为核心，采取有效措施，提高了系统的电磁兼容性能，同时，公司研究出具有自主知识产权的电解槽柔性控制系统，将系统延伸到冶炼工艺，提供铝行业变配电解决方案。

应用范围：主变电所、配电室、变电站群控制、稳流控制、电解槽控制系统。

实施情况：华力特在金属冶炼行业成功实施了一百多个金属冶炼项目，其中包括马来西亚的齐力铝业、阿塞拜疆甘加氧化铝厂、陕西有色、贵州铝厂、云南铝厂、黄河水电铝业、江西铜业等大型项目。

5、海外电力行业变配电解决方案



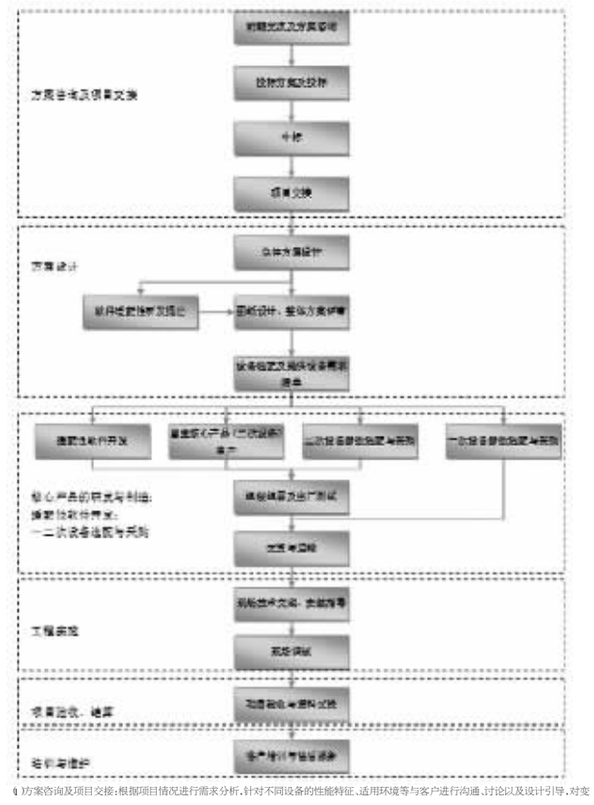
解决方案：自主开发FARAD 200变电站综合自动化系统（被列为国家火炬计划典型项目）以及升级后的FARAD 200A系统。

方案特点：考虑不同电压等级的需求，以具有自主知识产权的FARAD SEA 4.0软件为核心，采用新一代变电站网络技术（已成功运用IEC 61850新技术）、嵌入式技术、集保护、监控和自动装置为一体，使该系统更先进、更可靠。

应用范围：海外的国家主干电网变电站如330KV、230KV枢纽变电站和161KV、33KV等电压等级的变配电站的建设。

实施情况：近年来，华力特以该系统进入西非、中亚、东南亚等国家的电力行业市场，根据当地市场特点、用户需求、运行习惯和发展历史，研制出了不同配置模块，开发出一系列适应不同国家及地区使用特点的多语言（英语、法语、俄语、葡萄牙语等）界面产品和软件，以适应国外变配电解决方案的需要。

（二）主要业务模式



1）方案咨询及项目交接：根据项目情况进行需求分析，针对不同设备的性能特征，适用环境等与客户进行沟通，讨论以及设计引导，对变配电解决方案进行初步规划；组织投标方案的制作，经相关人员评审后进行投标，中标后完成合同评审与签订，并向项目组移交项目，移交内容包括合同、技术协议、图纸、项目背景及客户信息等。

2）方案设计：首先是总体方案的设计，编制技术方案，对技术协议书定性细化，制定设备选配方案、适配性软件开发方案、施工组织方案等，规划集成项目软件系统。总体方案初步完成后进行原理、结构、接线和施工图的细化设计，召开内部设计评审会或由客户、相关设计院参与的设计联络会，评审并通过项目整体设计方案。根据整体方案，提出适配性软件开发要求、自主核心产品的生产需求、外购一、二次设备采购需求等。

3）核心产品的研发与制造，适配性软件开发，一、二次设备选配与采购；自主核心产品包括智能保护测控、智能测控、通信装置、杂散电流监控等设备，其核心部分（如CPU板及其软件）由公司自行生产，其他部分通过外协或外购方式取得，由公司进行整机组装与测试检验；研究并确定一、二次设备性能参数，组织供应商投标，并进行设备采购，公司对部分采购设备的关键部位进行监造和测试，装置组装、组屏及屏内接线，单元件测试、整屏测试和和系统出厂联调，以检验设备及配型软件的系统功能，按合同组织客户进行出厂验收。验收完成后包装发货，其中，一次设备由公司派质检人员在生产厂家做至FAT后，再由生产厂家直接发货到项目目的地，必要时派人到现场开箱验收。

4）工程实施：现场技术交底（包括项目整体概况，技术要求、安装标准、调试试验标准等），进行设备基础制作、设备开箱检验、设备安装、一二次电缆敷设和接线等工作；安装完成后对一次设备进行交接试验，传动试验等单元调试，对二次设备进行上电、保护和通信装置参数设定、保护动作试验等；同时调试监控软件、通信软件及适配性软件的正确性；单元调试完成后进行一、二次系统的联动调试。

5）项目验收、结算：向客户申请整体验收，验收合格后，将竣工资料及工程项目电子备份（项目的设备型定、配置）并将资料移交客户。

6）培训与维护：对客户运行、维护人员进行设备功能、设备操作运行维护方案培训；组织实施售后服务，如客户定期回访、质保期内维护保养等。

（三）具体业务模式

1、采购模式

除中性点电阻接地装置外，其余一次设备由华力特外购取得；核心二次设备主要由华力特自主开发完成，辅助设备则通过外购或外协方式取得。

2、生产模式

华力特的生产模式为“订单式”生产，只有接到客户的订单，签订供货合同后，才会安排生产。

3、销售模式

华力特主要采取直销的销售模式，主要以参加行业或用户组织的招投标的方式获得合同。在投标报价时，以“成本加成法”为基本原则，华力特根据产品技术方案进行成本核算，对以往投标结果和中标情况进行分析，参照行业水平和竞争对手情况，在保证合理产品毛利率的基础上确定投标报价。

4、结算模式

华力特采用分阶段收款的结算方式，华力特产品为成套电力设备，在产品发货并经客户验收后确认收入，但按照行业惯例和客户要求，销售合同约定华力特将在“合同签订”、“货到验收合格”、“调试送电”、“质保期满”四个阶段分期收款的方式进行货款结算。

（四）主要竞争对手

1、国内市场竞争对手情况

华力特在国内市场主要为交通基础设施、大型厂矿企事业单位提供变配电解决方案。行业内主要企业情况介绍如下：

企业名称	基本情况	主要产品业务	备注
许继电气	国内上市公司，股票代码：000400	所属行业为国家电力系统自动化和电力系统继电保护及控制行业。生产经营电网调度自动化、配电网自动化、变电站自动化、电站自动化、铁路供电自动化、电网安全稳定控制、电力管理信息系统、电力市场技术支持系统、继电保护及自动化控制装置、继电器、电子式电度表、中压开关及开关柜、变压器和箱式变电站等。	国内市场以电力行业为主，也涉及煤炭、钢铁、化工等非电力行业；海外市场侧重托国内大总包公司在海外电力市场开展业务。
鑫龙电器	国内上市公司，股票代码：002298	主营业务为高低压成套开关设备、元器件和自动化产品的生产和销售，主要产品包括40.5kV系列开关设备、12kV系列开关设备、12kV系列开关、12kV箱式变电站、低压开关设备、自动化产品、低压元器件等。	业务涉及化工、城市轨道交通、建筑等领域，重点市场集中在山东、安徽、河北、北京、天津等地区。
特锐德	国内上市公司，股票代码：300001	主营业务为220kV及以下的变配电设备的设计、制造并提供相关的技术服务，以箱变产品为主线，研发相关户外箱式电力设备产品，目前已经形成较为完整的变配电设备产品线，可以提供变电站级的系统解决方案，为客户提供交钥匙工程。	业务涉及铁路、煤炭、电力、石油等。
北京科锐	国内上市公司，股票代码：002350	业务主要涉及配电网故障处理、变电站建设模块化两个领域，将信息技术、自动化技术和传统电器设备相结合，在配电设备智能化方面取得一系列成果，拥有障指示器、柔光箱变、共箱式户外环网柜、预装式电缆附件、小型机构真空断路器、配电自动化、城网重合器、预绞式线路金具等多种配电设备及技术。	业务分为电力系统和非电力系统，电力系统以各地供电企业为主，非电力系统为房地产、石油和铁路三大系统，主要市场分布于北京、山东、河北、山西、辽宁等。
汇港科技	成立于2000年。	致力于电力自动化系统及输配电设备、工业自动化设备及系统的经营，作为输配电与工业自动化等领域的系统集成商和解决方案提供商。	业务涉及电力、石油、化工、冶金等领域，以海外市场为主，市场重点在苏丹、中亚、东南亚以及中东地区，国内业务较少。

注1：上述资料根据各公司官方网站公开资料整理获得。

注2：上述方案提供商中汇港科技与华力特业务相似；许继电气、鑫龙电器、特锐德、北京科锐系国内上市公司，以提供设备为主，部分业务涉及变配电解决方案的提供。

目前市场上与华力特业务相似或部分相似的企业中，许继电气系大型国有企业，其业务重点主要集中在一、二次设备的规模化生产和销售，目标客户以南方电网公司、国家电网公司为主；鑫龙电器从事高低压成套开关设备、元器件和自动化产品的生产和销售，以一次设备为主，并配套销售相应的自动化设备，特锐德和北京科锐以一次设备生产为主，并提供部分解决方案。上述几家企业目前部分业务涉及变配电解决方案的提供，但主要通过设备的规模化生产提升市场份额，与华力特专注于为客户提供定制化解决方案的业务定位存在差异。

汇港科技是输配电与工业自动化等领域的系统集成商和解决方案提供商，该公司以海外市场为主，国内业务较少，与华力特在市场区域方面不存在直接竞争。

2、海外市场竞争对手情况

华力特在海外市场直接销售主要集中在加纳、尼日利亚，并间接出口到马来西亚、巴基斯坦、越南、老挝、柬埔寨等20多个国家或地区。

华力特在海外市场的主要竞争对手有印度KEC、印度CROMPTON、中国水电、中煤公司，相关公司简要情况如下：

①印度KEC INTERNATIONAL LTD.：主营高压输电线路的交钥匙工程，包括设计、制造、供货、施工，电压等级可达765kV；铁路、地铁电气化工程；变电站及配电网络的建设；通讯设施及输电线维护的交钥匙工程。主要市场在中东、太平洋周边地区、非洲。（资料来源：企业网站http://www.kecrpg.com/）

②印度CROMPTON GREAVES LTD.：主营高端电气设备设计、制造、营销，主要设备包括变压器、断路器；发电、输配电相关服务以及交钥匙工程。主要市场在中东、非洲、远东、南美、欧洲。（资料来源：企业网站http://www.cgglonline.com/）

③中国水利电力对外公司：是中国长江三峡集团公司的全资子公司，是集团公司实施“走出去”战略的重要载体，围绕国际水电工程设计与咨询、水电工程总承包、国际资源与技术开发投资等业务来逐步实现总公司在国际水电领域的发展战略。（资料来源：企业网站http://www.cwe.cn/）

④中国电线电缆进出口有限公司是国机集团控股的有限责任公司，以国际工程承包为主体业务，涉及电力、电信、化工、能源等领域，并经营电力设备、材料、仪器仪表等进出口业务。近年来，承接并完成了国内外数十个大中型项目，主要分布在东南亚、中东和非洲等国家和地区。

3、华力特与主要竞争对手的财务指标比较

华力特与行业内主要竞争对手近两年及一期的财务指标对比如下：

2013年1-6月

单位：万元

公 司	营业收入	毛利率	应收账款	应收账款周转率	应收账款/营业收入
许继电器	254,534.67	27.34%	347,473.73	0.77	1.37
鑫龙电器	40,568.40	41.52%	67,525.36	0.64	1.66
特锐德	46,876.97	32.85%	86,294.45	0.69	1.84
北京科锐	41,056.85	28.69%	42,851.93	1.10	1.04
行业平均	95,759.22	32.60%	136,036.37	0.80	1.48
华力特	16,224.61	37.79%	23,061.76	0.73	1.42

2012年度

单位：万元

公 司	营业收入	毛利率	应收账款	应收账款周转率	应收账款/营业收入
许继电器	661,180.63	26.76%	360,461.72	2.19	0.55
鑫龙电器	94,404.59	40.51%	66,598.50	1.82	0.71
特锐德	66,393.10	33.74%	63,781.66	1.27	0.96
北京科锐	112,412.06	28.27%	38,087.40	3.58	0.34
行业平均	233,597.60	32.32%	132,232.32	2.22	0.64
华力特	35,602.48	37.07%	21,240.70	2.23	0.60

2011年度

单位：万元

公 司	营业收入	毛利率	应收账款	应收账款周转率	应收账款/营业收入
许继电器	436,230.51	32.72%	285,861.44	1.80	0.66
鑫龙电器	86,213.12	36.38%	42,432.65	2.49	0.49
特锐德	64,204.54	34.10%	51,221.30	1.61	0.80
北京科锐	92,225.50	32.70%	29,332.98	3.82	0.32
行业平均	169,718.42	33.98%	102,212.09	2.43	0.57
华力特	33,815.12	38.80%	10,747.85	3.08	0.32

由上表可知，华力特的毛利率较同行业其他公司偏高，主要系华力特提供的变配电解决方案能满足客户的定制化需求，具有较高的附加值，同时华力特重视项目实施流程的优化，成本控制能力不断提高；此外，华力特在中性点电阻接地装置处于国内领先地位，定价能力较强。

华力特的应收账款周转率、应收账款与营业收入的比重指标与同行业其他公司持平。与其他行业，华力特所属的变配电行业应收账款周转率普遍偏低，应收账款占营业收入比重普遍偏高，主要原因：一是与电力行业的结算模式有关，收入确认时点为产品经客户验收合格，结算分为“合同签订”、“货到验收合格”、“调试送电”、“质保期满”四个阶段，质保金将在项目完工后1-2年支付，相应应收账款较大；二是客户在设备采购、安装验收并投入运营后，内部申请拨款、批准、拨款到位需一段时间。客户多为大型国企，内部付款程序复杂，需要涉及多部门，多环节，相应拉长付款时间。

（五）竞争优势

1、行业特色的整体解决方案优势

华力特根据客户实际需求提供定制化的变配电解决方案，客户提出基本技术需求，华力特技术人员根据客户相关技术指标设计整体解决方案，华力特在发展初期与ABB、西门子等上游设备厂商密切合作，熟悉不同系统、不同品牌上游产品的功能特点、技术指标、性能参数等，能够根据用户的具体需求选购一、二次设备，提升方案的性价比，由于不同用户对变配电方案设计均有其独特的需求，华力特针对特定项目组织专门的方案设计团队从事方案预研究与设备选配研究，设计人员深入研究电力自动化技术，同时熟悉下游应用领域的行业特点、用电需求、工艺流程、现场环境等，使方案设计更具针对性和适用性，同时，华力特对不同客户的设计方案进行标准化规范，不断提炼满足特定行业用电特点的方案设计流程，对方案设计进行模块化管理，有效节省了设计资源。

2、技术与研发优势

华力特在电力自动化领域感心经营十余年，经过长期的技术积累，综合运用高低压电器、电力电子、计算机、网络、通讯等多学科技术，根据特定指标及参数设定的具体要求，在不同的运行环境下有效实现了变配电设备的集成运用。华力特配备了华力特经验丰富的研发及技术团队，研发人员深谙一次设备技术、电力自动化技术、外购设备的技术参数和选型配置以及各行业应用系统解决方案，善于快速、准确把握客户需求，及时开发与客户行业特点相适应的涵盖一、二次融合技术的设备、电力自动化设备以及适配性软件，目前，华力特已自主开发完成了杂散电流、单导排流柜、变配电柜、电气火灾、智能保护测控装置、智能测控装置、主控单元、变配电系统监控软件、变配电设备管理软件等，在解决方案中得到广泛应用。同时，华力特通过与ABB、西门子、GE、施耐德等跨国公司合作和交流，培养和储备了一批通晓国际商务、惯例、法律、金融、工程技术和标准的专业人才，为公司开拓国际市场提供了有力保障。

3、在位优势

电力系统设备的品质直接影响到客户用电的安全性和可靠性，设备经安装调试后一般需要较长时间的运行检验。客户采用供应商的设备及系统服务后在通讯协议、备品备件、使用习惯、服务方式等方面将会产生一定的路径依赖。华力特与深圳地铁、盐田港、广州新白云国际机场、中铝集团、加纳国家电力系统等重点客户已形成长期稳定的合作关系，这些核心客户对电力系统设备需求广泛，随着下游用户投资建设规模扩大，将带动华力特业绩增长。华力特与部分重点客户合作情况如下：

公 司	合作项目情况	合作年限	客户认同情况
广州新白云国际机场	完成广州新白云国际机场航站区变配电监控系统工程，广州新白云国际机场扩建工程航站楼东三、西三及连接楼电力监控及集中抄表系统工程，广州新白云国际机场扩建工程航邢快递亚太转运中心电力监控系统等22个项目。	9年	公司为广州新白云国际机场客户提供的航站区变配电监控系统工程获得优良工程评定。
深圳地铁	完成深圳地铁1#线一期110kV变电站综合自动化系统，深圳地铁4#线二期电力监控系统，深圳地铁3#线智能环控系统等16个项目。	11年	公司获得深圳地铁三号线热滑先进单位的称号。
中铝集团	完成中铝贵州分公司贵阳铝厂四期220kV整流所变电站综合自动化系统，中铝广西分公司苹果铝厂热电厂110kV变电站综合自动化系统，中铝集团遵义铝业220kV整流变电所及金厂10kV配电综合自动化系统等38个项目。	9年	公司为大事电解铝行业综合自动化系统集成业务已超过10年，是该行业最早从事综合自动化系统集成的厂家之一，业内品牌知名度高。
盐田港	完成盐田港一、二期电力监控系统工程，盐田港一期供电系统改造工程，盐田港一、二期高杆灯智能控制工程，盐田港三期工程新行政大楼工程UPS电源系统供应及供电系统安装工程等6个项目。	10年	公司项目人员多次获得其颁发的“即发奖”。
加纳国家电力系统	完成西非电网（即纳）海岸输电骨干网330kV Volta及161kV Asiekpe变电站项目，加纳ABOADIZE燃油电厂及KPONG水电厂升压变及变电站主变项目，加纳电力公司33kV/11kV和低压配电网升级项目等多个项目。	5年	加纳电力系统的VRA、ECG、Gridco、的工程总监、相关部门领导及各技术主管都相继来我国与华力特进行交流、培训，对华力特的电力系统集成能力及自动化研发能力表示肯定。

此外，华力特还采取积极有效的措施拓展优质客户，从客户的项目需求、方案设计、产品开发、项目实施到客户关系维护各个环节均有专人负责；根据行业技术最新发展特点和客户实际需求，与核心客户通过深层次的技术开发合作，实现技术渗透，形成长期稳定的合作关系。

4、项目经验优势

变配电系统的质量对客户用电的安全性、可靠性以及设备的正常工作都起着至关重要的作用，客户对供应商的考察要求较为严格，具备丰富的项目经验是客户选择供应商的重要指标之一。华力特自1994年开始涉足输配电及控制设备方面的技术研究、产品开发和项目管理，建立了一套完整的项目筛选、项目立项、项目跟踪、项目实施、售后服务以及项目后续维护机制。同时，华力特组织了研发部、质控部、工程中心共同参与的标准化委员会，将典型项目的技术要求、试验方法、检验规则、主要参数与配置等不断提炼、总结并形成标准化模块，并针对不同行业的供电需求构建标准化的技术平台，充分保证了设计方案的可行性并大大提高了开发效率。

（六）近两年及一期销售和采购情况

1、近两年及一期收入的构成情况

近两年及一期，华力特的收入构成情况如下：

单位：万元

项 目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
变配电解决方案业务	14,257.73	87.88%	32,455.69	91.16%	30,574.53	90.42%
中性点电阻接地装置业务	1,966.88	12.12%	3,146.79	8.84%	3,240.60	9.58%
合计	16,224.61	100%	35,602.48	100%	33,815.13	100%

注：以上数据来经审计。

2、近两年及一期向前五名客户的销售情况

近两年及一期，华力特向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售收入（万元）	占当期收入比例
2013年1-6月	湛江港（集团）股份有限公司	6,423.95	39.59%
	中国机械设备工程股份有限公司	799.50	4.93%
	Volta River Authority	672.66	4.15%