（上接A36版）

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产合计	82,165.88	65,617.03	85,221.60
负债合计	30,383.79	20,716.24	60,096.45
所有者权益合计	51,782.09	44,900.79	25,125.15
归属于母公司的所有者权益	51,782.09	44,900.79	25,125.15
项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	57,177.13	63,903.59	69,383.74
利润总额	19,551.32	23,016.47	22,125.33
净利润	16,361.10	18,886.29	18,162.72
归属于母公司的净利润	16,361.10	18,886.29	18,198.16
扣非后净利润	15,424.54	18,112.27	17,870.41
经营性活动产生的净现金流量注1	1,529.00	10,909.66	29,001.20
资产负债率	36.98%	31.57%	70.52%
毛利率注2	62.85%	62.86%	59.58%

注1：2014年度上海华明经营性净现金流量比上年度减少约9,380万元，主要原因为2014年末公司收取的货款主要为银行承兑汇票，按照现金流量表的编制要求，公司收到的银行承兑汇票不作为现金流入处理，2014年期末的应收票据比2013年期末增加约14,000万元。

注2：由于分接开关行业的技术含量和进入门槛较高、行业竞争对手较少，行业毛利率较一般制造业更高。根据同行业上市公司天成控股（600112）披露的年报数据，其高压产品（分接开关）2012年度和2013年度的营业收入分别为30,022.26万元和26,158.31万元，毛利率分别为54.24%和52.58%，其毛利率亦处于较高水平。考虑到上海华明的品牌价值和规模效应，其毛利率水平具备合理性。

（六）上海华明最近三年主营业务发展情况

上海华明主要从事变压器有载分接开关和无励磁分接开关以及其它输变电设备的研发、制造、销售和服务。近几年，上海华明自主研发了多款分接开关新产品，并积极拓展海外市场，成为多家国际知名集团的合格供应商，主要客户包括特变电工、中国西电、天威保变、江苏华鹏等国内主要变压器生产企业以及ABB、西门子、GE、阿尔斯通等世界知名企业，其分接开关产品已经在全球近百个国家安全运行。2012-2014年，上海华明分别实现营业收入69,383.74万元、63,903.59万元、57,177.13万元，归属于母公司股东净利润18,198.16万元、18,886.29万元、16,361.10万元。上海华明2014年度收入及利润规模有所下降，主要原因系国家经济结构调整的效果在2014年度凸显，钢铁、化工等高耗电工业企业客户在2014年度需求量下降。但考虑到未来国家对超高压、特高压输变电网络的投资建设，上海华明海外市场收入的快速增长及服务收入等新增长点的开拓，未来几年上海华明的收入及利润将保持良好的增长。

（七）上海华明近三年资产评估、交易、增资及改制情况

除本次交易外，标的资产上海华明100%的股权最近三年未进行整体资产评估。

上海华明最近三年存在股权交易及增资情况，详见本节“（二）上海华明历史沿革”。

上海华明最近三年不存在改制情况。

二、上海华明主要资产权属情况

（一）上海华明固定资产基本情况

截至2014年12月31日，上海华明固定资产整体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	8,081.15	2,053.31	6,027.84
机器设备	6,810.48	4,388.62	2,421.86
运输设备	386.72	277.62	109.10
办公及其他设备	684.68	511.62	173.06
合计	15,963.03	7,231.17	8,731.86

注：以上数据未经审计

截至本预案出具日，上海华明及其子公司拥有的房屋土地所有权情况如下：

（1）房屋所有权

序号	所有权人	房地产权证号	房地坐落	用途	建筑面积（平方米）	是否抵押
1	华明高压	沪房地奉字（2010）第016866号	奉贤区浦卫公路2288号	工业	47,080.16	否
2	华明沈阳	沈房权证沈阳经济技术开发区字第004119号	沈阳经济技术开发区七号街8甲2-1号	厂房	2,276	否
3	华明沈阳	沈房权证沈阳经济技术开发区字第004120号	沈阳经济技术开发区七号街8甲2-1号	厂房	1,500	否

（2）土地所有权

截至本预案出具日，上海华明及其子公司拥有的土地所有权情况如下：

序号	所有权人	房地产权证号	座落	来源	用途	宗地面积（平方米）	使用权面积	使用期限	是否抵押
1	华明高压	沪房地奉字（2009）第010765号	上海市奉贤区邬桥镇6街坊31/13丘	出让	工业用地	23,835	23,835.40	2009-3-20至2059-3-19	否
2	华明高压	沪房地奉字（2010）第016866号	奉贤区邬桥镇6街坊31/9丘	出让	工业用地	95,359	95,358.80	2009-3-20至2059-3-19	否
3	华明沈阳	（土地）沈开国用（2005）第0000025号	沈阳经济技术开发区七号街8甲2-1号	出让	工业仓储用地	9,436.65	9,436.65	至2049-6-4	否

（3）房屋租赁

截至本预案出具之日，上海华明及其子公司的房屋租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	物业坐落	租赁面积（平方米）	租赁期限
1	上海华明	电器科技	上海市普陀区同普路977号	6,392	2015-1-1至2017-12-31
2	华明高压	电器科技	上海市普陀区同普路977号	3,053	2015-1-1至2017-12-31

截至本预案出具之日，上海华明拥有的固定资产不存在抵押的情况。

（二）上海华明无形资产基本情况

1、上海华明及其子公司持有的境内商标

截至2014年12月31日，上海华明及其子公司正在使用的境内商标如下：

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	HUAMING OLTC	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	SHZV	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	CMU	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	CVU	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	CV2	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	CM2	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

2、上海华明及其子公司持有的境外商标

截至2014年12月31日，上海华明及其子公司持有的境外商标如下

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]