本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

上海科泰电源股份有限公司

SHANGHAI COOLTECH POWER CO.,LTD.

（上海市青浦工业园区崧泽配套区）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会批准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市淮海中路 98 号）

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）	发行股数	不超过 2,000 万股
每股面值	人民币 1.00 元	每股发行价格	【●】元/股
预计发行日期	【●】年【●】月【●】日	发行后总股本	不超过 8,000 万股
拟上市证券交易所		深圳证券交易所	
本次发行前公司股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	1、本公司控股股东 COOLTECH HOLDING COMPANY LIMITED（科泰控股有限公司）及实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人承诺：“自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，本承诺人将不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份”。 2、本公司其他法人股股东上海荣旭泰投资有限公司和汕头市盈动电气有限公司承诺：“自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起一年内，本承诺人将不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份”。 3、担任发行人董事、监事、高级管理人员的严伟立、谢松峰、马恩曦、蔡行荣、陈欢、李忠明、郭国良、周路来、庄衍平、程长风、廖晓华还承诺：“本人间接持有（或控制）的发行人股份，自发行人股票上市之日起一年内不转让；本人离职后半年内，不转让所间接持有（或控制）的发行人股份。在任职期间每年转让的本人间接持有（或控制）的发行人股份不超过本人间接持有（或控制）的发行人股份总数的百分之二十五”。		
保荐人、主承销商		海通证券股份有限公司	
招股说明书签署日期		【●】年【●】月【●】日	

发行人声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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。

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证；任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

（一）股份限售安排及自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本为 6,000 万股，本次拟公开发行不超过 2,000 万股流通股，发行后公司总股本不超过 8,000 万股，均为流通股，其中：

1、本公司控股股东 COOLTECH HOLDING COMPANY LIMITED（科泰控股有限公司）及实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人承诺：“自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，本承诺人将不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份”。

2、本公司其他法人股股东上海荣旭泰投资有限公司和汕头市盈动电气有限公司承诺：“自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起一年内，本承诺人将不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份”。

3、担任发行人董事、监事、高级管理人员的严伟立、谢松峰、马恩曦、蔡行荣、陈欢、李忠明、郭国良、周路来、庄衍平、程长风、廖晓华还承诺：“本人间接持有（或控制）的发行人股份，自发行人股票上市之日起一年内不转让；本人离职后半年内，不转让所间接持有（或控制）的发行人股份。在任职期间每年转让的本人间接持有（或控制）的发行人股份不超过本人间接持有（或控制）的发行人股份总数的百分之二十五”。

（二）发行前滚存利润的分配

经公司于 2009 年 11 月 12 日召开的 2009 年第五次临时股东大会审议通过，公司公开发行股票前的滚存利润由新老股东共享。

（三）本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

1、经营模式的风险

（1）海外采购、海外销售的风险

国内柴油发电机组行业的优势企业主要采用国际品牌的柴油发动机和交流发电机，除部分国际品牌已在国内设厂外，大部分仍需要从海外采购。本公司报告期内主要从海外采购日本三菱（MITSUBISHI）、瑞典沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）、美国强鹿（JOHN DEERE）等品牌的柴油发动机。2007 年、2008 年、

2009 年和 2010 年 1-6 月，公司海外采购的金额分别为人民币 10,553.37 万元、11,174.56 万元、11,323.59 万元和 5,041.63 万元，占同期采购总额的比例分别为 64.43%、52.18%、49.61%和 45.34%。

2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日，在沃尔沃遍达的全球销售额中，本公司的采购额仅占 0.34%；2009 年 4 月至 2010 年 3 月，在三菱的全球销售额中，本公司的采购额约为 0.038%。以上厂商均为全球知名企业，质量和售后服务优良，本公司与其已建立了多年的合作关系，产品货源和价格均有保障。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司海外销售的金额分别为人民币 9,508.07 万元、11,781.25 万元、8,534.87 万元和 4,659.71 万元，占本公司同期主营业务收入的比例分别为 38.87%、40.89%、24.82%和 23.16%。

报告期内公司外汇收支基本处于平衡状态，从今后的发展趋势看，随着国内销售比重的逐年增加，人民币升值不会对企业的经营业绩产生较大的不利影响。

（2）部分非核心部件外协加工的风险

本公司对部分非核心部件，如钢质底座，钢质机厢等钣金件进行外协加工。由本公司提供设计方案，外协企业代为加工，最后分别通过外协企业的出厂质检和本公司的入库质检，成为生产原材料。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司外协采购总额分别为 876.47 万元、1,457.64 万元、1,265.73 万元和 658.67 万元，占同期原材料采购总额的比例分别为 5.35%、6.81%、5.54%和 5.92%。

本公司对每种外协件均选择三家以上部件供应商，对外协企业不存在依赖性。在外协加工件质量控制方面，本公司严格按照 ISO9001:2008 质量控制体系标准对外协加工件进行验收。

虽然本公司已根据《合格供方评级规定》对外协企业进行分级管理，通过对其产品质量、价格、付款方式、售后服务等综合评定，合理分配外协加工份额给各企业，保证产品质量和交货的及时性。但如果上述管理措施在实际过程中未能得到切实有效执行，可能会对产品质量、交货时间等方面造成一定风险。

2、业务模式的风险

本公司的主要产品为智能环保集成电站，系综合利用软件工程、微电子、计算机、通信、网络等工程及电子信息技术和低噪声处理技术等国内外先进技术的成果，结合对本土客户实际需求的深刻理解，将其创新性地运用到自身产品之中，为客户量身定制个性化的电源解决方案。

本公司实行“以销定产、量身定制、以产定购”的业务模式。目前，本公司主要面向通信、电力等领域，大部分订单通过投标方式取得。

本公司的主要业务流程可以表述为：市场推广与客户培育、技术交流、获取招标信息、招投标、中标后签署合同、个性化电源解决方案设计、根据设计方案采购和外协、集成创新生产、个性化产品测试检验、安装调试后交付客户、售后持续服务。

本公司业务流程中的主要增值部分是个性化电源解决方案设计、集成创新生产和售后持续服务。

个性化电源解决方案的设计能力是形成企业核心竞争力和高附加值的基础，根据客户的不同需要对智能化功能、降噪能力、抗高温、抗冻、抗腐蚀、抗震等功能模块进行组合与集成，实现产品附加值的不断提升，而并不依赖于上游供应商和外协厂商。

公司的生产方式表现为集成创新生产，系综合利用先进的工程技术、电子信息技术和降噪技术等高新技术成果，实现产品性能的提升。《通信基站电源一体化系统》和《一种核安全级柴油发电机组》发明专利权，以及《一种低噪声车载电站》（已取得《授予发明专利权通知书》）是公司集成创新的重要成果，其对应的产品通信基站用电站、核安全级电站、车载电站分别适应了通信行业的高度智能化、核电领域的高可靠性要求、电力行业的高机动性和拓展性，其中核安全级电站产品代表了电站领域的高端技术应用水平。三项发明专利形成的销售收入占公司营业收入的 70%左右，通过上述集成创新的专利成果，公司产品的关键性能指标均达到或超过国际标准。

基于提供智能环保的电源保障解决方案的营销服务理念，公司将提供强有力的技术支持和售前、售中、售后的全过程持续服务作为差异化竞争的切入点。随着客户对产品功能和品质要求的不断提高，公司产品的附加值将稳定增长，为公司业绩的成长提供内在动力。

3、存货管理的风险

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，公司存货账面余额分别为 8,572.73 万元、9,403.19 万元、10,029.10 万元和 7,578.39 万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为 41.30%、40.22%、36.83%和 24.72%，虽然呈逐年下降趋势，但在资产构成中仍占比较高。本公司存货主要由原材料、在产品和发出商品构成，2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，三者合计占公司存货余额比例分别为 93.67%、94.61%、99.35%和 95.77%。

公司采取“以销定产”的生产模式，产品按订单生产。本公司主要部件发动机需要从海外采购，供应商供货周期和海外运输时间均较长，且单位价值较大，故公司一般保持 2 个月的库存量；公司采用订单式生产，一般在取得订单后根据客户需求进行技术研发、产品设计，从领料到产成品验收入库的过程中，均核算为在产品，通常需要 4-8 周；公司发出商品的形成、期间的长短和规模的大小，主要依据销售合同中关于产品交付、安装和验收的条款规定，同时受到货物运输、安装工程和客户的验收周期的影响，期限通常为 2-3 个月，有时甚至更长。综上所述，本公司存货规模较大系正常经营所需，符合行业和企业的特点；同时，存货周转率分别为 2.78、2.45、2.65 和 1.75，周转情况正常。

公司通过 ERP 系统对存货进行管理，首先，根据销售、生产和原材料库存情况，确定采购需求；其次，根据订单下达生产任务单；最后，产品完工入库后，根据合同订单的交货约定，发出商品在取得客户验收后确认销售收入，同时相应结转营业成本。

但是，由于存货规模较大，占用了公司营运资金，对公司的生产经营的扩大产生了一定的影响，若公司不能加强生产计划管理和合理库存管理，及时消化存货，可能产生存货跌价和存货滞压情况，并导致存货周转率下降，从而给公司生产经营带来负面影响。

目 录

重大事项提示 3
第一章 释义 11
第二章 概览 17
一、本公司及其第一大股东、实际控制人的简要情况 17
二、本公司主营业务概述 18
三、本公司核心竞争优势 18
四、本公司的主要财务数据及主要财务指标 23
五、本次发行情况 25
六、募集资金用途 26
第三章 本次发行概况 27
一、本公司基本情况 27
二、本次发行的基本情况 27
三、本次发行相关机构基本情况 28
四、本次发行的相关人员之间的利益关系 30
五、预计发行上市的重要日期 30
第四章 风险因素 31
一、行业与市场风险 31
二、经营风险 31
三、财务风险 33
四、管理风险 37
五、募集资金投资项目风险 38
六、税收优惠政策变动的风险 39
七、实际控制人控制风险 40
八、港资股东住所地区向中国境内投资的法律、法规可能发生变化的风险 40
第五章 公司基本情况 41
一、公司改制重组情况 41
二、重大资产重组情况 45
三、本公司组织结构 45
四、本公司控股子公司、参股公司情况 48
五、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 50
六、本公司股本情况 68
七、本公司员工及其社会保障情况 69

八、本公司实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东的重要承诺及履行情况 75
九、本公司控股股东、实际控制人最近三年内是否存在重大违法行为的情况.....76
第六章 业务与技术.....77
一、本公司主营业务及其变化情况 77
二、本公司所处行业的基本情况 82
三、本公司在行业中的竞争地位 104
四、本公司的主营业务 123
五、本公司的主要固定资产和无形资产 147
六、本公司的技术创新能力 154
七、本公司的技术和研发情况 156
八、本公司海外销售及海外经营状况 163
第七章 同业竞争与关联交易.....167
一、同业竞争 167
二、关联交易 173
三、公司章程及相关制度对关联交易决策与程序的规定.....188
四、报告期内关联交易决策程序的执行情况.....194
第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....196
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况.....196
二、董事、监事的提名和选聘情况 199
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与其近亲属持有公司股份情况.....199
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况.....201
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年一期薪酬情况.....202
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职情况.....203
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....204
八、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的协议、承诺及履行情况...204
九、董事、监事、高级管理人员任职资格 205
十、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....205
第九章 公司治理.....206
一、股东大会制度建立健全及运行情况 206
二、董事会制度的建立健全及运行情况 211
三、监事会制度的建立健全及运行情况 213
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 214
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....215
六、审计委员会的设置及运行情况 216
七、公司近三年内违法违规行为情况 217
八、公司资金被占用和对外担保的情况 217

九、内部控制制度评估意见 217
十、公司对外投资、担保事项的制度、政策安排及最近三年的执行情况....218
十一、保护投资者权益的相关措施 220
第十章 财务会计信息与管理层分析 223
一、简要财务报表 223
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况....229
三、会计师事务所的审计意见类型 231
四、主要会计政策和会计估计 231
五、主要税项情况 240
六、非经常性损益明细表 241
七、报告期内的主要财务指标 243
八、资产评估情况 244
九、公司历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性....245
十、公司财务状况分析 246
十一、本公司经营成果分析 276
十二、现金流量及资本性支出分析 301
十三、或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项....304
十四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析....306
十五、股利分配政策及最近三年股利分配情况....307
第十一章 募集资金运用 309
一、本公司募集资金投资项目概况 309
二、智能环保集成电站产业化项目 311
三、研发中心项目 328
四、其他与主营业务相关的营运资金项目 337
五、本公司拟进行大规模固定资产投资的必要性分析....339
六、募集资金运用对财务状况的影响 340
第十二章 未来发展与规划 342
一、本公司未来三年的发展规划及发展目标....342
二、未来三年具体业务计划 343
三、增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势的主要措施....346
四、募集资金运用对本公司的未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响....348
五、拟定发展规划和目标所依据的假设条件....350
六、公司实现发展规划和目标可能面临的困难....350
七、发展规划和目标与现有业务的关系 351
第十三章 其他重要事项 352
一、信息披露制度相关情况 352

二、重大合同 352
三、对外担保情况 357
四、诉讼或仲裁事项 357
第十四章 有关声明 359
一、全体董事、监事、高级管理人员声明 359
二、保荐人（主承销商）声明 361
三、本公司律师声明 362
四、审计机构声明 363
五、验资机构声明 364
六、资产评估机构声明 365
第十五章 附件 366

第一章 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

1、一般词语

公司、本公司、发行人、科泰电源	指	上海科泰电源股份有限公司
实际控制人	指	严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人
科泰有限、有限公司	指	科泰电源设备（上海）有限公司，2008 年 9 月整体变更为上海科泰电源股份有限公司
科泰香港	指	COOLTECH HOLDING COMPANY LIMITED，中文名称为科泰控股有限公司，一家于香港注册成立的公司，为现在本公司的控股股东
荣旭泰投资	指	上海荣旭泰投资有限公司，为本公司股东之一
盈动电气	指	汕头市盈动电气有限公司，为本公司股东之一
科泰 BVI	指	COOLTECH HOLDINGS (BVI) LIMITED，中文名称为科泰控股（BVI）有限公司，一家于英属维尔京群岛注册成立的公司，本公司原控股股东，其持有的本公司股权已于 2009 年 10 月转给科泰控股有限公司，并于 2010 年 9 月 1 日予以注销。
科泰能源	指	COOLTECH ENERGY (HONG KONG) LIMITED，中文名称为科泰能源（香港）有限公司，一家于香港注册的公司，为本公司全资子公司
科泰国际	指	COOLTECH POWER INTERNATIONAL PYE. LTD.，中文名称为科泰国际私人有限公司，一家于新加坡注册的公司，为本公司全资子公司
科泰销售	指	上海科泰电源销售有限公司，一家于中国上海注册的公司，为本公司全资子公司
北京分公司	指	上海科泰电源股份有限公司北京分公司
汕头分公司	指	上海科泰电源股份有限公司汕头分公司
汕头科泰	指	汕头经济特区科泰电源有限公司，现已注销
捷联投资	指	CHAT UNION INVESTMENT (BVI) LIMITED，中文名称为捷联投资有限公司，一家于英属维尔京群岛注册成立的公司，为科泰 BVI 的原股东
科泰机电	指	科泰机电（香港）有限公司，为本公司关联方，目前正在履行注销程序
捷联实业	指	上海捷联实业发展有限公司，为本公司关联方
佳辰国际	指	汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司，为本公司关联方
敦威电气、敦威贸易	指	汕头市敦威电气有限公司，由原汕头市敦威贸易有限公司更名，为本公司关联方
怡德机械	指	汕头市怡德机械设备有限公司，为本公司关联方，目前

		正在履行注销程序
正卓工程	指	正卓工程（香港）有限公司，为本公司关联方
资讯佳国际	指	资讯佳国际有限公司(DATAMEDIA INTERNATIONAL LIMITED)，为本公司关联方
北京捷联	指	北京捷联设备有限公司，为本公司关联方
华为	指	华为技术有限公司，为全球领先的电信解决方案供应商之一
中兴	指	中兴通讯股份有限公司，全球领先的综合性通信制造业上市公司和全球通信解决方案提供商之一
阿尔卡特	指	上海贝尔阿尔卡特股份有限公司是国务院国有资产监督管理委员会的直属企业，是中国高科技领域的第一家外商投资股份制公司，也是阿尔卡特朗讯的中国旗舰公司。2009 年，公司更名为上海贝尔股份有限公司。
威尔信	指	全球知名的内燃发电机组制造商，总部在英国，1966 年设立，目前在国内设立了威尔信（汕头保税区）动力设备有限公司
康明斯电力	指	美国康明斯集团的一个事业部，专业生产销售发电机组，目前在武汉设立了康明斯电力（中国）有限公司
科勒	指	美国科勒集团的一个事业部，从事柴油燃料发电机组的生产销售，目前在国内设立了常州科勒电力设备有限公司
卡特彼勒	指	全球高品质柴油发电机组和天然气发电机组的重要供应商，总部在美国。目前在国内设立了亚实动力系统（天津）有限公司
辛普森	指	加拿大的一家发电机组生产企业，目前在四川设立辛普森（中国）有限公司
中核	指	中国核工业集团公司。是经国务院批准组建的特大型国有独资企业，主要承担核军工、核电、核燃料、核应用技术等领域的科研开发、建设和生产经营，是我国核电站的主要投资方和业主，是核电发展的技术开发主体、国内核电设计供应商和核燃料供应商，其投资开发的核电站包括福建福清核电站、浙江方家山核电站、海南昌江核电站等
中广核	指	中国广东核电集团有限公司。该公司是我国唯一以核电为主业、由国务院国有资产监督管理委员会监管的清洁能源企业。其建设的核电项目包括广东大亚湾核电站、岭澳核电站、辽宁红沿河核电站、福建宁德核电站等
英国劳氏公司（LRQA）	指	劳氏质量认证（上海）有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
人民币普通股、A	指	用人民币标明面值且仅供境内投资者以人民币买卖之

股		股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国商务部	指	中华人民共和国商务部
保荐人、保荐机构、主承销商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人会计师、天健正信、中和正信	指	天健正信会计师事务所有限公司，由原中和正信会计师事务所更名
发行人律师、国浩	指	国浩律师集团（上海）事务所
广东联信	指	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
股东大会	指	上海科泰电源股份有限公司股东大会
董事会	指	上海科泰电源股份有限公司董事会
监事会	指	上海科泰电源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》
《公司章程》	指	《上海科泰电源股份有限公司章程》
报告期、近三年一期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月三年一期会计年度
本次发行、首发	指	上海科泰电源股份有限公司本次向社会公众首次公开发行不超过 2,000 万股 A 股普通股股票的行为
元	指	人民币元

2、专业词语

柴油发电机组、机组	指	由内燃机、发电机、控制装置、开关装置和辅助设备联合组成的独立供电电源
智能环保集成电站、K 系列柴油发电机组	指	上海科泰电源股份有限公司生产的带有智能化功能的，噪声和排放符合环保要求的柴油发电机组
智能监控	指	本地计算机通过网络系统如 Internet/Intranet，对远端进行监视和控制，完成对分散控制网络的状态监控及设备的诊断维护等功能
网络化管理	指	运用现代化网络数字技术对企业生产经营活动的各个环节和各个阶段的事物进行管理
全数字化控制	指	通过在柴油发电机组上安装温度、压力、位置、电压、电流及速度等传感器，采集控制和测量所需的模拟量信号输入控制器，在控制器内嵌的高速 CPU 微处理器进行数字化运算,将运算的结果转换为外部执行器可接受的模拟量信号来控制柴油发电机组的转速和电压等关键参数，实现闭环控制等功能
数字化并机	指	具备数字化控制功能的两台或两台以上机组并联供

		电
PLC（可编程控制器）	指	微机技术与传统的继电接触控制技术相结合的产物，它采用了可编程序的存储器，在其内部存储执行逻辑运算，顺序控制、定时、计算和算术运算等操作的指令，并通过数字式和模拟式的输入输出，控制各种类型的机械或生产过程
单片机	指	集成在一块芯片上的完整计算机系统。它具有一个完整计算机所需要的大部分部件：CPU、内存、内部和外部总线系统，单片机也被称为微控制器（Microcontroller）
上位计算机	指	可由人工直接发出操控命令的计算机，屏幕上显示各种信号变化（液压，水位，温度等）
下位机	指	放置在前端的采集机，用来采集智能设备数据，并把数据通过串口或者其它方式发送给服务端
AC/DC 整流稳压	指	交流电整流成直流电的整流和稳压
DC/AC 逆变	指	应用电力半导体器件，将直流电能变换成交流电能的一种静止变流技术
SPWM	指	正弦波脉冲宽度调制，按一定规律改变正弦波脉冲列的脉冲宽度，以调节输出量值和波形的一种调制方式
同步锁相（GENLOCK）	指	发生器锁相。调节视频设备内的脉冲发生器以和外部基准信号同步
ISO8528-6:2005	指	国际标准化组织 2005 年发布的往复式内燃机驱动的交流发电机组标准
负载	指	把电能转换成其他形式的能的装置
可调电抗器	指	可调节容量的电感器。在交流电的领域中，除了电阻会阻碍电流以外，电容及电感也会阻碍电流的流动，这种作用就称之为电抗，意即抵抗电流的作用。习惯上称电感器为电抗器
干式分立式电抗器	指	不用油冷却的，单个固定容量的电抗器
电阻性负载	指	以电阻为主的负载，如电炉，白炽灯泡等
功率因数	指	在交流电路中，电压与电流之间的相位差(Φ)的余弦叫做功率因数，用符号 cosΦ 表示，在数值上，功率因数是有功功率和视在功率的比值，即 cosΦ=P/S
感性负载	指	以电感为主的负载，如电功机，变压器等
GSM MODEM	指	支持 GSM 制式通讯的调制解调器，俗称短信猫
机电一体化	指	又称机械电子学，是机械和微电子技术紧密集合的一门技术
核岛	指	核电站发电的主体，是核电站安全壳内的核反应堆及与反应堆有关的各个系统的统称
LOT80	指	核电厂电气设备采购包的编号
ATS	指	一种标准的市电与发电机组自动切换装置
IT	指	信息技术的简称，Information Technology,指与信息相

		关的技术
IP	指	英文 Internet Protocol 的缩写，意思是“网络之间互连的协议”，也就是为计算机网络相互连接进行通信而设计的协议
GB/T19001-2000	指	国家标准。《质量管理体系要求》
模拟控制电路	指	以模拟信号为工作信号的控制电路。模拟信号指所有在时间和数值上都连续的信号。
GB20891-2007	指	国家标准《非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法》
超级基站	指	中国移动公司重点应对地震、冰雪、台风、洪水等 4 类自然灾害的通信基站
超级基站电源一体化系统	指	为超级基站提供电源保证的供电系统
ISO9001 质量体系认证	指	按国际标准 ISO9001《质量管理体系要求》进行评价
ISO14001 环境体系认证	指	按国际标准 ISO14001《环境管理体系要求》进行评价
CE 认证	指	按欧盟产品安全规范要求进行评价
3G	指	第三代移动通信技术（3rd-generation，3G），系支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术。3G 服务能够同时传送声音及数据信息，速率一般在几百 kbps 以上。目前 3G 存在四种标准：CDMA2000，WCDMA，TD-SCDMA，WiMAX
dB(A)	指	噪声声压级的单位，称为分贝
TD/TD-SCDMA	指	Time Division-Synchronous Code Division Multiple Access，是一种第三代无线通信的技术标准，也是 ITU 批准的三个 3G 标准中的一个，相对于另两个主要 3G 标准（CDMA2000）或（WCDMA）它的起步较晚
CDMA/EV-DO	指	Code Division Multiple Access 2000，是一个 3G 移动通讯标准，国际电信联盟 ITU 的 IMT-2000 标准认可的无线电接口，也是 2G cdmaOne 标准的延伸。 根本的信令标准是 IS-2000。 CDMA2000 与另一个 3G 标准 WCDMA 不兼容
GSM/WCDMA	指	Wideband Code Division Multiple Access，是一种第三代无线通讯技术。W-CDMAWideband CDMA 是一种由 3GPP 具体制定的，基于 GSM MAP 核心网，UTRAN（UMTS 陆地无线接入网）为无线接口的第三代移动通信系统。目前 WCDMA 有 Release 99、Release 4、Release 5、Release 6 等版本。目前中国联通采用的此种 3G 通讯标准
千伏安	指	额定容量表示在额定工作条件下变压器输出功率的保证值，是变压器的视在功率。即变压器输出最大电功率的能力，不能将变压器的实际输出功率与容量相

		混淆
钣金	指	针对金属薄板的一种综合冷加工工艺，包括剪、冲/切/复合、折、焊接、铆接、拼接、成型等
ERP	指	企业资源规划(Enterprise Resource Planning)。它是一个对企业资源进行有效共享与利用的系统
KPI	指	关键绩效指标（Key Performance Indicator），是通过对组织内部流程的输入端、输出端的关键参数进行设置、取样、计算、分析，衡量流程绩效的一种目标式量化管理指标，是把企业的战略目标分解为可操作的工作目标的工具，是企业绩效管理的基础

敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 概览

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

一、本公司及其第一大股东、实际控制人的简要情况

（一）本公司简要情况

本公司是由科泰电源设备（上海）有限公司整体变更设立的中外合资股份有限公司，成立日期为 2002 年 6 月 19 日。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为 6,000 万元，股权结构如下：

股 东 名 称	股份（万股）	比例（%）	股份性质
科泰香港	4,206.00	70.10	境外法人股
荣旭泰投资	1,374.00	22.90	境内法人股
盈动电气	420.00	7.00	境内法人股
总 计	**6,000.00**	**100.00**	-

（二）本公司第一大股东情况

截至本招股说明书签署之日，本公司第一大股东为科泰香港，目前持有 4,206 万股股份，占本公司本次发行前股份总数的 70.10%。

（三）本公司实际控制人简要情况

本公司实际控制人为严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人，截至本招股说明书签署之日，上述四人通过其控制的科泰香港间接持有本公司股份 4,206 万股，持股比例为 70.10%，具体情况如下：

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号
严伟立	中国（香港）	有	G1816**（4）
谢松峰（英文名：XIE SONG FENG）	中国（香港）	有	P9508**（4）
马恩曦	中国（香港）	有	R0609**（3）
戚韶群（英文名：DAISY SHAOQUN QI）	加拿大	有	74178**

注：谢松峰同时还拥有加拿大国籍，身份证号：78555**。

二、本公司主营业务概述

本公司专业从事智能环保电源设备的开发、设计、生产和销售，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务。

本公司的主要产品为智能环保集成电站，系综合利用软件工程、微电子、计算机、通信、网络等工程及电子信息技术和低噪声处理技术的集成创新电站产品及解决方案。作为基础设施建设配套的备用电源和移动电源，主要面向通信、电力行业领域，并可广泛应用于石油石化、矿业、制造业、交通运输、高层建筑、银行金融业、军工等众多对供电可靠性要求高的行业领域。

三、本公司核心竞争优势

本公司为国内柴油发电机组行业技术实力较强、规模较大、具有一定影响力的企业之一。自成立以来，本公司一直坚持走技术创新之路，并成功地将科研成果转化为产品优势，通过不断地提升产品技术应用水平，拓展产品应用领域，本公司已经牢固地奠定了在通信、电力行业市场的优势地位，并不断地随着用户需求的变化进行调整和改进。经过多年的发展，本公司已经建立了较为完善的营销和服务网络，积累了丰富的开发、设计、生产、销售和服务的经验，“科泰电源（COOLTECH）”已成为行业的著名品牌。

本公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

（一）技术开发优势

柴油发电机组行业产品按照产品技术应用水平和产品附加值的高低可以分为低端产品和中高端产品，行业中高端市场具有比较高的技术壁垒，国内从事生产的企业较少，部分领域目前还主要依赖于进口产品。本公司主要从事中高端产品相关业务，与行业定位相适应，本公司长期致力于自主创新，现已取得多项专利成果，并大力推进科技成果转化。尤其是核安全级技术，代表了国内行业的最高技术应用水平。通过逐步地产业化，本公司的产品在多个行业领域部分地实现了进口替代，为国家重点行业的装备自主化做出了贡献。本公司的技术开发优势可体现在下面两个方面：

1、技术开发成果

本公司自 2005 年起，一直为上海市科委认定的高新技术企业。截至招股说明书签署之日，本公司已拥有 2 项国家发明专利，1 项发明专利已获得《授予发

明专利权通知书》，另有 2 项发明专利已进入国家专利局实质审核阶段；此外，公司拥有 15 项实用新型和外观设计专利，1 项计算机软件已获著作权登记。近年来，本公司的核心技术人员在《电源世界》、《通信电源技术》、《移动电源与车辆》等行业重要期刊发表了 13 篇技术论文，对行业技术水平的提高起到了积极的作用。

本公司依靠自主研发获得的众多专利技术，形成了由系统集成设计技术、产品开发设计技术、生产工艺技术和试验与检测技术组成的完整的技术体系，从产品开发、设计、生产到检测，整个过程提升产品品质。

2、技术成果产业化

近年来，本公司已成功地实现了多项科技成果的产业化，实现了可观的经济效益。其中，公司核安全级机组产品自产业化后，已成功应用于广东岭澳核电站二期、中国试验快堆等项目，并与辽宁红沿河核电站一期、福建宁德核电站一期、福建福清核电站一期、浙江方家山核电站一期、海南昌江核电站等项目签订了供货协议。本公司的核安全级机组项目、环保低噪声机组项目、通信基站用机组项目和低噪声移动电站项目均荣获了“上海市高新技术成果转化项目”称号，其中环保低噪声机组项目还获得了“上海市高新技术成果转化项目百佳”荣誉。

（二）产品优势

个性化、智能化、环保性、高品质是本公司产品的重要特点。

具体产品优势包括以下几个方面：

1、个性化

本公司面对行业中的高端客户，根据用户的需求进行“量身定做”，提供一揽子个性化的电源解决方案。公司利用跨专业的人才优势和对行业的前瞻性，创新性地将个性化解决方案的思想运用到生产经营中，形成了以客户需求为起点，通过个性化方案设计、验证、产品不同性能的集成、制造、测试、安装调试、售后服务等一系列完整的流程，为客户提供持续的技术服务，构成一套完整的个性化电源解决方案。

因此，个性化的设计技术和集成创新是形成企业核心竞争力和高附加值的关键。本公司秉承“国际品质，个性服务”的理念，将个性化定制设计作为产品差异化竞争的切入点，取得了众多用户的认可和信赖。

2、智能化

本公司主要产品的智能化内涵主要包括智能监控和数字化并机两个方面：

（1）智能监控

本公司主要产品可以通过公共电话网、互联网和移动通信网络实现对机组的遥测、遥信和遥控功能，实现无人值守。即可以远程实时读取产品运行时的所有参数，可以通过计算机网络读取和存储产品运行的历史记录，甚至直接观察产品运行的视频实况，可以随时远程开关机，设定和修正产品运行参数。

本公司主要产品可以实现自动检测网电的供电状况，当网电出现断电、缺相、电压过高、过低等情况时，产品可以自动启动，在机油压力、冷却水温度、发动机机转速等机械参数，以及电压、电流、频度等电气参数均达到正常后，控制电源转换开关自动切换带载；在产品检测到网电恢复正常时，产品将控制电源转换开关将负载切换到网电，然后自动停机。

产品在运行过程中，可以自动检测各项参数，一旦发生异常，将进行故障自检，并通过公共电话网、互联网和移动通信网络向管理人员预警；对于较为严重的故障，产品将在自检后停机，并将相关情况通知管理人员，实现人机友好的工作机制。

在无人值守的环境中，可以实现多台产品自动轮替工作，提高供电的可靠性，延长产品的寿命。

（2）数字化并机

通过智能控制系统，本公司的主要产品还可以实现数字化并机，即通过数字化电路根据负载大小自动启动多台机组，在电压、频率、相位一致时合闸，自动实现多台不同型号、不同输出功率的机组并联，其最高输出功率等于各机组功率之和，并按照实际负载自动分配各台机组的输出功率，避免空耗；在负载大小发生变化时，可自动调整并联的机组数量，最多可以实现 32 台机组的并联。

通过数字化的并机技术，可使用多台小功率机组替代大型机组作为重要负载的备用电源，在应急场合，也可临时调配机组与现有机组进行并联，临时提高输出功率，而避免因单台机组功率不足而造成的负载断电；另一方面，在实际负载长期低于预计水平的条件下，使用多台小功率机组并联作为备用电源，也避免了单台大功率机组在低负载条件下的空耗，降低了能耗同时延长了机组寿命。

3、环保性

在确保电站按额定功率输出和可靠运行的前提下，本公司采用低噪声处理技术，通过特殊的装置和材料，分别对电站所产生机械、通风和排气等不同频段的噪声进行有效地隔离、吸收和干扰，达到环保低噪声运行的效果。

柴油发电机组作为高速运转的机电设备，会产生相对较大的噪声，针对柴油发电机组工作时的排气噪声、机械噪声和燃烧噪声，本公司通过精心地设计和计算，应用高效的降噪工程材料，对冷却风扇和排风通道噪声、进排气噪声等声源，采取隔音、吸音及干扰措施，降低噪声传播（传递、辐射）的强度，达到低噪声工作的目的。

由于隔音等降低噪声的措施往往会影响到机组正常的进、排风，使产品的输出功率下降，无法进行满功率输出。本公司的产品在实现高效降噪的同时，通过多项结构设计，如扩大厢体容积、以吸音替代隔音、以机房降噪代替产品降噪等手段，减少了对机组进、排风量的影响，有效地降低了降噪措施带来的功率损失。

本公司参照国际同类产品的技术指标制定了国内第一个低噪声柴油发电机组的企业标准并获得上海市技术监督局备案批准，标准的技术要求达到国际先进水平。

本公司产品目前选用的柴油发动机均为国际品牌，其废气排放达到GB20891-2007《非道路移动机械用柴油机排气污染物排放标准》的要求。

4、高品质

根据柴油发电机组行业的国家标准 GB2820.5:2009 和国际标准 ISO8528.5:2005，柴油发电机组的性能等级划分为 G1、G2、G3、G4 四级，G1 为最低的基本要求，G3 为标准规定的具体指标中最高，G4 为制造商与用户之间协议约定的值，一般只适用于特殊应用条件下对部分指标的另外约定，不作为通用指标约定。本公司企业标准规定的关键性能指标高于国际和国家标准的最高性能指标 G3 等级。

本公司产品的噪声级相比传统柴油发电机组可下降 40dB(A)以上，达到和超越了 GB/T12349-1990《工业企业厂界噪声标准及其测量方法》及 ISO3744《声学噪声源音响功率级的测定法》标准的要求。

本公司先后获得了由英国劳氏公司（LRQA）认证的 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境体系认证以及欧盟 CE 认证。

（三）国家标准制定优势

本公司在不断提升科技创新能力的同时，凭借公司行业领先地位和技术优势，积极参与国家柴油发电机组行业有关标准的制定，包括 GB/T 2820.5《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 5 部分：发电机组；GB/T 2820.6《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 6 部分：检验方法；GB/T 2820.11《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 11 部分：旋转不间断电源——性能要求和试验方法；

GB/T 4712《自动化柴油发电机组分级要求》等，对行业的健康发展起到了有利的作用。

本公司参与制定国家标准可以更好地把握行业技术发展的方向，使本公司更好地符合国家有关政策法规的要求；同时提高行业技术和产品品质的门槛，减少行业的无序和恶性竞争，推动行业的健康发展。

（四）试验与检测技术优势

本公司具有国内一流的试验与检测技术和设备。柴油发电机组行业的中高端产品，技术要求相应严格，产品性能需要根据客户的特定要求进行设计。新产品在样机研制阶段需要通过一系列的试验测试来验证产品是否达到设计要求；样机验收合格以后，在产品批量生产过程中每件产品都必须通过各种严格的测试，取得相关检测数据，检测合格后才能够交付给客户。因此，试验与检测技术是本公司产品品质的重要保障，也是本公司个性化服务的技术基础。

通过多年的研发技术投入，本公司拥有目前国内最先进的柴油发电机组性能实验室之一。该实验室能够按照国标 GB/T 2820.6-2009《往复式内燃机驱动的交流发电机组 第 6 部分 检验方法》（等同于 ISO8528-6:2005）的要求完成所有的试验。在目前同行业厂家都还处于运用可调电抗器负载的情况下，本公司实验室负载部分已经率先采用干式分立式电抗器与电阻性负载一一配对的新模式，即通过电脑指令能够同步一次投入功率因数最接近实际运行的负载，从而使试验结果具有更高的精确性。从 2007 年开始，中国船级社上海分社采用本公司的试验室设备完成了 4 批次共 8 套船用机组的 CCS 试验，试验过程完全满足标准和规范的要求。

（五）品牌优势

本公司一直坚持走技术创新之路，通过产品技术的不断提升，树立品牌知名度。目前，“科泰电源（COOLTECH）”已成为行业的著名品牌，在行业内拥有较高的知名度。产品技术在通信和电力行业、以及石油石化、民航、交通运输等其他行业处于国内同行业领先水平。本公司获得了“全国实施用户满意企业”、“上海市高新技术企业”、“上海市科技企业资质”、“上海市实施用户满意企业”、“上海市实施卓越绩效管理先进企业”、“上海市品牌企业”、“AAA 资信等级证书”、“上海市明星侨资企业”、“内燃机电站行业优势企业”等企业荣誉，“科泰电源（COOLTECH）”品牌获得了社会各界的广泛认可。

（六）营销和服务优势

本公司拥有一支高素质的具有多年行业营销经验的销售服务团队。本公司不仅在国内建立了营销网络，还在非洲、中东、东南亚等地区也逐步建立了自己的营销渠道。目前本公司在国内拥有 1 家子公司、2 家分公司、10 家办事处、销售服务商 11 家，覆盖全国 20 余个省市；在海外拥有科泰能源、科泰国际 2 家子公司和埃及、安哥拉、柬埔寨 3 家办事处。

本公司将售前技术支持、售后安装维修也纳入了营销系统，从而向用户提供及时、全方位的服务。目前本公司和销售服务商共拥有 100 多人的服务工程师团队，开通了 24 小时服务热线，向用户做出 4 小时到达现场的服务承诺。上海总部销售服务中心，北方、南方服务中心和各省市本地服务网点组成了公司的三级服务体系，本地化的服务网点可保障 4 小时到达用户现场，北方、南方服务中心可以提供零配件存储、技术和人力的支持，公司上海总部建立了服务数据库，现场工程师可以通过网络查询资料库，总部的服务专家也可通过网络进行远程诊断故障和指导故障排除。随着国内外产品后续服务的不断增加，维修保养服务的收入也将不断提高，未来将成为公司新的利润增长点。

（七）与重点客户、供应商长期合作关系优势

依靠卓越的产品品质和及时、全方位的服务，本公司拥有中国移动、中国联通、中国电信、中兴、华为、阿尔卡特、国家电网、南方电网、中核、中广核等通信和电力行业的优质客户。其中，在中国移动的集中采购中，本公司的份额连续三年位居前列；在国家电网系统内，本公司 2008 年和 2009 年的集中采购中标份额均位居第二位，在核电领域 500kW 以下备用电源市场占有率位居同行业第一。

同时，本公司还拥有多项市场准入许可，如欧盟 CE 认证、泰尔认证、中国石油化工集团公司直采供应商、中国核电工程有限公司合格供应方资格证书等等，为公司将来进一步拓展相关市场打下了基础。

经过多年的战略合作，本公司与众多国际知名发动机和发电机厂商建立了长期稳定的伙伴关系，包括：日本三菱重工（MITSUBISHI）、瑞典沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）、美国强鹿（JOHN DEERE）、德国道依茨（DEUTZ）、英国斯坦福（STAMFORD）、法国利莱森玛（LEROY SOMER）等。依靠这种良好的合作关系，本公司获得了比较稳定的供货渠道，保证了产品的卓越品质。

四、本公司的主要财务数据及主要财务指标

根据公司经审计的财务报告，公司主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总计	306,530,330.08	272,332,238.76	233,807,398.41	207,562,391.53
负债总计	154,226,821.46	132,311,339.79	128,898,951.38	142,326,208.57
所有者权益合计	152,303,508.62	140,020,898.97	104,908,447.03	65,236,182.96
其中：归属于母公司所有者权益	152,303,508.62	140,020,898.97	104,887,713.52	65,182,851.25

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	211,886,124.61	358,742,773.11	313,145,139.37	257,688,637.08
营业利润	30,426,895.22	52,239,260.44	35,288,471.03	25,021,316.66
利润总额	30,397,263.65	52,637,008.28	36,367,585.78	25,754,173.15
净利润	26,324,582.21	44,154,687.85	31,062,315.41	23,055,259.35
其中：归属于母公司普通股股东净利润	26,324,582.21	44,154,687.85	31,092,324.03	23,075,390.59
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	26,366,939.62	43,852,382.99	30,175,077.14	22,441,472.78

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	6,425,918.86	21,917,244.96	19,252,851.84	-4,024,648.57
投资活动产生的现金流量净额	-15,102,208.67	-1,328,457.32	-168,372.63	-1,886,205.53
筹资活动产生的现金流量净额	2,530,820.70	-409,643.38	-9,359,260.56	20,734,250.88
现金及现金等价物净增加额	-6,218,084.94	20,522,662.61	8,336,662.24	14,618,674.37

（四）报告期主要财务指标

财务指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	1.96	1.90	1.59	1.51
速动比率（倍）	1.36	1.19	0.95	0.84
资产负债率（母公司）（%）	50.06	48.53	54.93	68.52
每股净资产（元）	2.54	2.33	1.75	2.17
财务指标	**2010 年 1-6 月**	**2009 年**	**2008 年**	**2007 年**
应收账款周转率（次/年）	1.63	3.68	3.70	4.20
存货周转率（次/年）	1.75	2.65	2.45	2.78
息税折旧摊销前利润（万元）	3,180.11	5,424.50	3,876.80	2,792.63

归属于母公司股东的净利润（万元）	2,632.46	4,415.47	3,109.23	2,307.53
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润（万元）	2,636.69	4,385.24	3,017.51	2,244.15
利息保障倍数（倍）	33.73	57.67	22.52	17.30
每股经营活动产生的净现金流量（元）	0.11	0.37	0.41	-0.18
每股净现金流量	-0.10	0.34	0.18	0.64

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算，计算各期每股指标时股数均取最近一期末公司股本数或实收资本数。

五、本次发行情况

（一）本次发行概况

股票种类	境内上市人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例	不超过 2,000 万股，占发行后总股本的比例不超过 25%
每股发行价格	【●】元/股
发行方式	包括但不限于采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；
发行对象	符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》、《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》等相关创业板投资者管理规定，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立创业板股东账户的中华人民共和国境内自然人和法人投资者及符合中国证监会规定条件的机构投资者（中国法律、法规禁止者除外）；
承销方式	余额包销

（二）本次发行前后的股本结构

本次发行股份数量不超过 2,000 万股，占公司发行后总股本的比例不超过 25%，发行前后的股本结构（按发行股份数量上限 2,000 万股计算）如下：

项　　目	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
有限售条件的股份	6,000.00	100.00	6,000.00	75.00
其中：科泰香港	4,206.00	70.10	4,206.00	52.58
荣旭泰投资	1,374.00	22.90	1,374.00	17.18
盈动电气	420.00	7.00	420.00	5.25
本次发行的股份	-	-	2,000.00	25.00
合　计	**6,000.00**	**100.00**	**8,000.00**	**100.00**

六、募集资金用途

本次发行所募集的资金，根据本公司的发展规划，拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资规模	募集资金投入	建设周期
智能环保集成电站产业化项目	18,296	18,296	1.5 年
研发中心项目	1,990	1,990	
其他与主营业务相关的营运资金项目			

如本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，本公司将通过自筹资金来解决资金缺口。

第三章 本次发行概况

一、本公司基本情况

（一）注册中文名称：上海科泰电源股份有限公司

注册英文名称：SHANGHAI COOLTECH POWER CO.,LTD.

（二）注册资本：6,000.00 万元

（三）法定代表人：谢松峰

（四）成立日期：2002 年 6 月 19 日

（五）住　　所：上海市青浦工业园区崧泽配套区

（六）邮政编码：201703

（七）电话号码：021-5975 8000

（八）传真号码：021-6975 8500

（九）互联网网址：http://www.cooltechsh.com

（十）电子信箱：liaoxiaohua@cooltechsh.com

（十一）负责信息披露和投资者关系的部门：证券投资部

（十二）证券投资部负责人：廖晓华

（十三）证券投资部电话号码：021-6975 8010

二、本次发行的基本情况

（一）股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：人民币 1.00 元

（三）发行股数：不超过 2,000 万股，占发行后总股本的比例不超过 25%

（四）每股发行价：通过向询价对象询价确定发行价格，最终股票发行价格与主承销商协商确定

（五）发行市盈率：【●】倍

（六）发行后每股收益：【●】元/股

（七）发行前每股净资产：2.54 元（按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）

（八）发行后每股净资产：【●】元

（九）发行市净率：【●】元（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）

（十）发行方式：包括但不限于采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

（十一）发行对象：符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》、《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》等相关创业板投资者管理规定，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立创业板股东账户的中华人民共和国境内自然人和法人投资者及符合中国证监会规定条件的机构投资者（中国法律、法规禁止者除外）

（十二）承销方式：余额包销

（十三）募集资金总额：【●】万元，募集资金净额：【●】万元

（十四）发行费用：本次发行费用总额【●】万元，具体明细如下

费用名称	金额（万元）
保荐费用	
承销费用	
审计费用	
律师费用	
信息披露费用	
路演推介费用	

三、本次发行相关机构基本情况

1、	保荐人（主承销商）：	海通证券股份有限公司
	法定代表人：	王开国
	注册地址：	上海市淮海中路 98 号
	联系电话：	021-23219513
	传真：	021-63411627
	保荐代表人：	韩龙、曾双静
	项目协办人：	陈健
	项目经办人：	张博文、缪佳易、丁颖芳

2、	律师事务所：	国浩律师集团（上海）事务所
	负责人：	管建军
	住所：	上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层
	联系电话：	021-52341668
	传真：	021-52341670
	经办律师：	林琳、方祥勇
3、	会计师事务所：	天健正信会计师事务所有限公司
	负责人：	梁青民
	住所：	北京市西城区月坛北街 26 号恒华国际商务中心 A 座 401
	联系电话：	010-59535588
	传真：	010-59535599
	经办注册会计师：	俞俊雄、贺春海
4、	资产评估机构：	广东联信资产评估土地房地产评估有限公司
	负责人：	陈喜佟
	住所：	广州市越秀北路 222 号越良大厦 16 楼
	联系电话：	020-83642172
	传真：	021-86342103
	经办注册评估师：	潘赤戈、李小忠
5、	股票登记机构：	中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司
	办公地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
	联系电话：	0755-25938000
	传真：	0755-25988132
6、	收款银行：	
	帐号：	
	地址：	
	联系电话：	
7、	上市交易所：	深圳证券交易所
	地址：	深圳市深南东路 5045 号
	电话：	0755-82083333
	传真：	0755-82083164

四、本次发行的相关人员之间的利益关系

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

五、预计发行上市的重要日期

刊登发行公告的日期：	
开始询价推介日期：	
刊登定价公告日期：	
网下申购日期和缴款日期：	
网上申购日期和缴款日期：	
预计股票上市日期：	

第四章 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除招股说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、行业与市场风险

（一）行业受宏观经济周期性波动影响的风险

从历史上看，国民经济的发展具有周期性波动的特征，本公司所处的柴油发电机组行业作为国民经济的基础性行业之一，行业发展与国民经济的景气程度有很强的相关性，公司的下游行业如通信行业、电力行业、交通设施行业受其影响尤为突出。如果经济发展速度快，下游行业对柴油发电机组的需求将会比较旺盛，反之则抑制柴油发电机组的需求增长，进而影响本公司的业绩，给本公司的生产经营带来一定的风险。

（二）市场竞争风险

国内柴油发电机组行业市场可以分为低端市场和中高端市场，低端市场大部分为通用型标准产品，市场进入壁垒较低，厂商数量众多，竞争充分；而中高端市场大部分为非标准的行业专用产品，技术门槛和附加值较高，市场相对集中，国外整机进口产品占据了优势的地位。本公司经过多年的技术积累，已掌握了一系列行业先进技术，产品主要面向中高端市场，目前，已在通信、电力等领域取得了一定的竞争优势和较高的市场份额。

然而，随着国内柴油发电机组行业不断走向成熟，本土厂商在技术、规模、营销等方面不断地进步，行业中高端市场的标准也势必不断地提高，如果本公司不能在技术、资金、生产规模方面继续保持优势，本公司将面临市场竞争加剧的风险。

二、经营风险

（一）供应商相对集中的风险

本公司生产所需的主要原材料为柴油发动机和交流发电机，为提高集成电站的整体性能，公司多选用国际知名企业（或国际知名企业在华的独资或合资企

业）的产品。发动机主要选用美国强鹿（JOHN DEERE）、瑞典沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）以及日本三菱（MITSUBISHI）等品牌；发电机公司主要选用英国斯坦福（STAMFORD）、法国利莱森玛（LEROY SOMER）等品牌。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司向前五大供应商采购的金额分别为 12,266.58 万元、13,172.93 万元、13,500.07 万元和 7,315.36 万元，占同期采购总额的比例分别为 74.89%、61.51%、59.14%和 65.79%，虽然不存在对单一供应商的过度依赖，但采购的集中度相对较高，如果这些供应商受所在地的政策影响、或销售策略发生重大改变，公司存在一定的采购风险。

2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日，在沃尔沃遍达的全球销售额中，本公司的采购额仅占 0.34%；2009 年 4 月至 2010 年 3 月，在三菱的全球销售额中，本公司的采购额约为 0.038%。上述厂商为全球知名品牌，质量和售后服务优良，公司与其已建立了多年的合作关系，产品货源和价格均有保障。

柴油发动机面向的下游行业众多，主要用于工程机械、汽车等领域，产销规模巨大，相对而言，本公司采购的比例很小，即使本公司在募投项目达产后采购量有所增长，对前述厂商的销售影响不大，不存在货源紧张的情况。

另外，公司与国内外多家优质发动机生产厂商一直保持密切的合作关系，如美国康明斯（CUMMINS）、德国道依茨（DEUTZ）、英国帕金斯（PERKINS）、日本洋马（YANMAR）等，一旦货源紧张，公司可立即增加对上述品牌发动机的采购计划。

（二）出口业务受国际经济环境影响的风险

本公司主要面向国内通信、电力行业市场，在产能允许的情况下，通过中兴、华为、阿尔卡特等国际通信设备商“借船出海”开拓海外市场。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司海外销售的金额分别为人民币 9,508.07 万元、11,781.25 万元、8,534.87 万元和 4,659.71 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 38.87%、40.89%、24.82%和 23.16%。

2008 年下半年国际金融危机爆发以来，公司外销业务的增长受到了一定程度的影响。未来公司将进一步提高品牌知名度，巩固客户关系，持续加强在国际市场上的品牌建设，凭借技术研发优势和良好的产品品质，逐步在国际市场建立良好的品牌形象。然而，如果国际经济环境发生重大不利变化，将对本公司的出口业务带来一定的风险。

（三）营业收入季节性风险

2007 年至 2009 年，本公司每个会计年度上、下半年营业收入情况见下表：

单位：万元

年　度	上半年		下半年	
	金额	比例	金额	比例
2007 年	10,530.21	40.86%	15,238.65	59.14%
2008 年	13,152.26	42.00%	18,162.25	58.00%
2009 年	18,624.99	51.92%	17,249.29	48.08%

从上表可以看出，除 2009 年上半年营业收入占全年营业收入的比例略低于下半年外，2007 年、2008 年上半年营业收入占全年营业收入的比例均接近 60%，公司生产经营存在一定的季节性特点。

公司出现上述销售季节性波动的主要原因为公司主要行业客户的采购行为具有一定的季节性特点所致。本公司采取“以销定产”的生产模式，客户主要集中于通信、电力行业，上述行业客户每年均有一定的采购额度，其采购计划通常在上半年进行，公司在与其签订合同后再进行材料采购、投料和生产，交货及货款支付一般集中于下半年，因此本公司营业收入存在一定的季节性风险。

（四）部分非核心部件外协加工的风险

本公司对部分非核心部件，如钢质底座，钢质机厢等钣金件进行外协加工。由本公司提供设计方案，外协企业代为加工，最后分别通过外协企业的出厂质检和本公司的入库质检，成为生产原材料。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司外协采购总额分别为 876.47 万元、1,457.64 万元、1,265.73 万元和 658.67 万元，占同期原材料采购总额的比例分别为 5.35%、6.81%、5.54%和 5.92%。

本公司对每种外协件均选择三家以上部件供应商，对外协企业不存在依赖性。在外协加工件质量控制方面，本公司严格按照 ISO9001:2008 质量控制体系标准对外协加工件进行验收。

虽然本公司已根据《合格供方评级规定》对外协企业进行分级管理，通过对其产品质量、价格、付款方式、售后服务等综合评定，合理分配外协加工份额给各企业，保证产品质量和交货的及时性。但如果上述管理措施在实际过程中未能得到切实有效执行，可能会对产品质量、交货时间等方面造成一定风险。

三、财务风险

（一）应收账款较大的风险

公司报告期内的应收账款规模随业务收入规模的扩大而逐年增长，但应收

账款规模的平均增长幅度低于营业收入增长幅度，除由于 2010 年 6 月 30 日应收账款余额较大导致应收账款占营业收入比重增长较多外，应收账款占营业收入的比重基本保持同步。如下表所示：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
营业收入	21,188.61	35,874.28	31,314.51	25,768.86
应收账款（按余额计）	16,518.56	11,218.23	9,534.74	8,552.48
应收账款占营业收入比重	-	31.27%	30.45%	33.19%
营业收入比上一年增长幅度	-	14.56%	21.52%	-
应收账款比上一年增长幅度	-	17.65%	11.49%	-

报告期内，发行人应收账款占比较高的主要原因是公司国内和海外行业结算方式以及质保金逐年累积沉淀所致。随着营业收入的增长，应收账款逐年增长，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月正常货款占营业收入的比例为 28.26%、21.95%、20.14%和 57.63%；质保金占应收账款余额比例为 14.84%、27.91%、35.59%和 26.08%。公司报告期内正常货款、质保金与公司实际信用政策相符合。

报告期内，应收账款账龄在一年以内的应收账款（按余额计算）所占比重一直保持在 90%左右。公司的主要客户为通信、电力系统的国有大中型企业，这些客户在报告期内的款项占应收账款余额的 50%-70%左右。这些客户的资信良好，发生坏账损失的可能性较小，报告期内无因货款未能收回而产生的应收账款坏账损失。

（二）主要行业客户结算周期较长的风险

本公司主要专注于附加值较高的通信行业和电力行业产品的开发与生产，上述行业客户结算周期通常较长。公司货款结算期一般为产品交付安装验收后 60 天支付 80%—90%的货款，其余 10%—20%为质保金，质保期为 1-2 年；海外出口给通信行业主要客户中：华为技术的货款结算期一般为产品报关后 4 个月支付 90%货款，9 个月后支付 10%货款；中兴通讯的货款结算期一般为产品报关后 90 天支付 85%货款，13 个月后支付 15%货款。

未来随着公司业务规模的扩大，应收账款余额仍将保持较高水平，较大的应收账款余额占用了公司较多营运资金，如果出现应收账款不能按期或无法回收的情况，将对公司业绩和生产经营产生较大影响。

为应对应收账款特别是质保金回收的风险，本公司加强了应收账款的管理，加大了合同管理和货款回收力度，从而使公司货款回收整体控制在公司制定的客户信用政策范围内。

尽管通信、电力行业客户主要为国有大中型企业，信用状况良好，90%左右的应收账款账龄在一年以内，但仍不能排除应收账款特别是质保金无法及时收回或不能全部收回的风险。

（三）存货规模较大的风险

公司报告期内的存货规模随业务规模扩大而相应增长。如下表所示，公司存货规模的增长小于营业收入的增长，存货与营业收入占比基本保持平稳。

单位：万元

项　目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
存货（余额）	7,578.39	10,029.10	9,403.19	8,572.73
营业收入	21,188.61	35,874.28	31,314.51	25,768.86
存货/营业收入	35.77%	27.96%	30.03%	33.27%
营业收入比上年增长	-	14.56%	21.52%	-
存货比上年增长	-	6.66%	9.69%	-

本公司存货主要由原材料、在产品及发出商品构成，2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年上半年，三者合计分别占公司存货余额的 93.67%、94.61%、99.35%和 95.77%。

公司原材料由生产备料和服务零配件组成，由于公司主要原材料发动机系从境外采购，供应商供货周期和海外运输时间均较长；另外，公司主要行业客户通常采取在全国范围内集中招标的方式进行采购，从通知中标到订单下达，通常间隔一段时间，因此，为了满足正常的生产和订单交货期的需求，公司通常储备约 2 个月生产所需原材料。

公司采用订单式生产，公司取得订单后，根据客户需求进行技术研发、产品设计，因为公司产品的个性化和生产工艺的非标准化，产品的生产周期从物料投放、组织生产、外协配套、产品集成、各项检测调试、质量检验、至成品入库，通常需要 4-8 周。由于生产周期相对较长，主要部件如发动机、发电机的单位价值较大，因此公司需要保持较高金额的在产品库存量。

公司的生产模式是以销定产，根据销售合同或订单需求，安排生产备货，产品完工后，成品仓库根据合同约定交付客户，因此公司的库存商品较少，产品发出离开公司后，交付客户，在产品未完成验收前，公司不确认收入，作为存货发出商品核算。发出商品的形成、期间的长短和规模的大小，主要受到执行销售合同中关于产品交付、安装、验收等条款规定的影响，受到货物运输、安装工程和客户的验收周期的影响。

上述导致公司存货金额较大的因素将一直存在，存货规模较大占用了公司

营运资金，对公司的生产经营的扩大产生了一定的影响。

（四）经营活动现金流量风险

公司业务处于快速扩张阶段，应收账款和存货占用流动资金较多，导致经营活动现金流出现波动。2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为-402.46 万元、1,925.29 万元、2,191.72 万元和 642.59 万元，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 2,307.54 万元、3,109.23 万元、4,415.47 万元和 2,632.46 万元。虽然近年来公司经营活动产生的现金流量净额增加较快，但仍低于当期公司归属于母公司所有者的净利润，主要是由于经营性应收项目的增加和经营性应付项目的减少造成的。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，这两项累计减少经营性现金流量 557.37 万元、1,200.73 万元、1,898.12 万元和 4,852.33 万元。

虽然目前公司经营活动产生的现金流量基本能够满足公司日常经营活动的需要，并且公司凭借较高的毛利率，仍保持较强盈利能力，但若未来行业竞争加剧、下游行业客户经营状况恶化，而公司管理层未能对公司上下游行业客户的款项进行有效财务控制，将会降低公司经营活动产生的现金流量净额，进而将对公司的盈利能力和偿债能力产生一定程度的影响。

（五）净资产收益率短期内存在下降的风险

本公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率分别为 37.81%、34.53%、35.59%和 17.21%，盈利能力较强。

本次发行后，公司的净资产将比发行前显著增加，由于募集资金投资项目有一定的建设期、达产期，预计本次发行后，公司的净资产收益率将出现短期下降。因此短期内本公司存在净资产收益率下降的风险。

（六）汇率风险

2005 年 7 月 21 日，我国实施人民币汇率制度改革，开始实施“以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”，人民币总体呈升值趋势。由于人民币汇率市场化水平的提高，公司存在外汇汇率波动而产生汇兑损失的风险。

本公司生产所需主要原材料柴油发动机需从境外采购，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司海外采购的金额分别为 10,553.37 万元、11,174.56 万元、11,323.59 万元和 5,041.63 万元，占同期采购总额的比例分别为 64.43%、52.18%、49.61%和 45.34%；2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司海外销售的金额分别为人民币 9,508.07 万元、11,781.25 万元、8,534.87 万元和

4,659.71 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 38.87%、40.89%、24.82%和23.16%。

公司的进口采购比重较高，但总体呈下降趋势，公司的出口销售比重不到销售总额的 50%，总体也呈下降趋势。报告期内公司外汇收支基本处于平衡状态，从今后的发展趋势看，随着国内销售比重的逐年增加，人民币升值不会对企业的经营业绩产生较大的不利影响。

自 2008 年人民币升值幅度加快后，公司采取了多项应对措施以降低或减少因人民币升值和汇率波动给外币资产带来的风险和损失。

1、掌握外汇行情，及时制定、发布公司的远期结算汇率作为海外销售和采购价格谈判的依据；采用合理的远期汇率与客户签署远期销售合同；针对汇率变动趋势，合理安排结算货币币种结构。

2、公司通过银行远期结售汇的业务，降低结汇成本。避免保留外汇存款、及时结汇，规避汇率风险，减少汇兑损失。

3、公司通过改进产品结构和配置、控制成本并发挥提供解决方案的竞争优势以及优良的服务，来扩大营业收入、保持毛利率水平的总体不变，使人民币升值和汇率风险给公司造成的影响降到最低程度。

四、管理风险

（一）规模快速扩张带来的管理风险

本次发行后，随着募集资金投资项目的建设和运营，公司资产规模将大幅增加，业务、机构和人员将进一步扩张。公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战，给公司建立适应高速成长的管理体系带来压力。尽管本公司在多年的发展历程中，已积累了丰富的企业管理经验，建立了规范的法人治理结构、质量管理体系，生产经营有序运行，但如果公司不能根据市场的实际情况及时调整发展战略、发展方向及产品定位，没有同步建立起适应未来发展所需的管理体系，形成更加完善的约束和激励机制，可能对公司的经营业绩提升有一定的影响。

（二）人才资源的风险

作为高新技术企业，高素质的人才对公司的未来发展举足轻重。公司的高速发展得益于拥有众多具有专业技能、开拓、创新、实干型的技术人才和擅长企业经营管理、懂得现代科学技术的高级管理人才。

伴随着柴油发电机组核心技术的不断更新和市场竞争的不断加剧，该领域相关技术人才和管理人才的竞争也日趋激烈。同时，随着公司业务规模的扩大，尤其是公司上市后，公司的管理水平需要上一个台阶，对人才结构提出了更高的要求。突出的人才需求包括经济管理、财务管理、研究开发、国内国际市场管理等方面的专才，因此，随着公司的发展，公司存在人才不足制约发展的可能。

（三）生产场地租赁的风险

目前，本公司的生产厂房为租赁取得，位于上海市青浦区赵巷镇崧华路 688 号，租赁建筑面积 8,465.92 平方米。租赁期限为 2010 年 1 月 7 日至 2021 年 6 月 30 日，该租赁事项在上海市房地产登记处进行登记备案。

由于上述房产为本公司主要生产经营用地，但并非本公司的自有房产，如果发生租金调整、租赁中止或其他纠纷等可能导致公司需要更换经营场地的情况，将对公司的生产经营活动产生较大不利影响。

为此，出租方上海鑫臣工贸公司承诺：“若在租赁期间发生因抵押、担保等其他第三方对于该土地及房产之他项权利的主张，则本公司将确保上海科泰电源股份有限公司继续使用该租赁房地产。自本承诺函出具之日起至合同租赁期间止，若因搬迁等其他原因导致上海科泰电源股份有限公司无法继续租赁该房地产，则本公司将提前通知上海科泰电源股份有限公司，并给出其足够搬迁准备时间；本公司并将承担一切上海科泰电源股份有限公司因此所遭受的经济损失。”

本公司实际控制人谢松峰、严伟立及马恩曦、戚韶群夫妇承诺：“作为上海科泰电源股份有限公司的实际控制人，本人承诺，若在租赁期间发生因抵押、担保等其他第三方对于该土地及房产之他项权利的主张；或若因搬迁等其他原因导致上海科泰电源股份有限公司无法继续租赁该房地产，则本人将为上海科泰电源股份有限公司提前寻找其他可以适租的房地产，以保证其生产经营的持续稳定，并愿意承担一切上海科泰电源股份有限公司因此所遭受的经济损失。”

五、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目风险

本次募集投资项目的实施，将对公司发展规划和目标的实现、经营规模的扩大和盈利能力的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在着一定不确定性。虽然本次募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性论证，但在募集资金投资项目实施过程中，公司还面临着产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素

的影响。同时，竞争对手实力进步、产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销力量的配套等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。

（二）固定资产折旧风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产和无形资产将增加 15,297 万元，增加年折旧、摊销费约 889.46 万元。项目建成达产后，在经营环境不发生重大变化的情况下，公司将实现新增销售收入 58,668 万元，新增销售毛利 16,076 万元，完全有能力消化新增折旧和摊销费用，确保公司营业利润不会因此大幅下降。

虽然公司募投项目有较强的盈利能力，预计可消化新增折旧和摊销费用，但以上结论建立在经营环境不发生重大变化以及募集资金投资项目毛利率与公司近三年毛利率相近的前提下，如果市场环境发生重大变化，募集资金项目可能无法实现预期的收益，公司存在因固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

六、税收优惠政策变动的风险

根据 2005 年 9 月 12 日，上海市青浦区国家税务局和上海市地方税务局青浦区分局共同出具的青税外（2005）107 号文《外商投资企业和外国企业所得税减免通知书》，公司自 2003 年度起享受企业所得税和地方所得税二免三减半的优惠政策，2003 年至 2004 年为免税期，2005 年至 2007 年为减半征收期。全额征收期企业所得税税率为 24%；地方所得税税率为 3%。因此，公司 2005-2007 年度减半征收企业所得税的税率为比率 13.5%。

2008 年 12 月 25 日公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局四部门认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业认定证书》，并于 2009 年 1 月 20 日取得上海市青浦区国家税务局出具的编号为青税高新十（2009）004 号《企业所得税优惠审批结果通知书》，公司自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间享受 15%的优惠企业所得税税率。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月公司享受的税收优惠分别为 381.74 万元、379.98 万元、571.43 万元和 330.69 万元，占当期归属于母公司普通股股东净利润的比重分别为 16.54%、12.22%、12.94%和 12.56%。报告期内本公司各期享受税收优惠占各期净利润的比例较低，且总体上呈下降趋势，本公司报告期内不存在依赖税收优惠的情形。

《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起

有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请，通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。如果公司在未来不能持续取得高新技术企业资格或国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化，将会对公司的经营业绩产生一定影响。在税收优惠政策到期后，本公司仍将积极申报高新技术企业的认定，争取继续享受所得税税率的优惠政策，为公司加大自主研发和创新发展，创造良好的氛围，提高核心竞争力。此外，公司将加大主营业务的拓展，提高产品的附加值，使公司的主营业务和获取经常性收益的能力进一步提升，以降低相关政府补助、税收优惠政策发生变化所致的不利影响。

七、实际控制人控制风险

本次发行前，本公司实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人通过科泰香港合计间接持有公司 70.10%的股份，其中，谢松峰担任公司董事长；本次发行后，严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人通过科泰香港合计间接持有公司 52.58%的股份，仍绝对控股本公司。

虽然公司自设立以来未发生过实际控制人利用其控股地位损害公司利益的行为，并且公司不断完善相关制度以防范上述情况发生，逐步建立健全了包括“三会”议事规则、独立董事议事规则、关联交易决策制度、对外担保管理制度、内部审计制度、财务管理制度在内的一系列内部控制制度并认真执行，同时在董事会九位董事中设置了三位独立董事。但是，如果控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行控制，仍有可能会损害本公司及本公司中小股东的利益。

八、港资股东住所地区向中国境内投资的法律、法规可能发生变化的风险

本公司控股股东科泰香港持有本公司 4,206 万股股份，占公司发行前总股本的 70.10%，其注册地为中国香港。香港为我国特别行政区，推行自由贸易政策，其现行法律法规对香港公司在中国大陆进行投资无限制性规定（《中华人民共和国香港特别行政区基本法》第 115 条规定香港特别行政区实行自由贸易政策，保障货物、无形资产和资本的自由流动）。

港资股东所在地，有其独立的立法权，向境内投资的法律、法规存在变化的可能，该等法律、法规如发生变化，将可能影响港资股东在发行人的投资行为。

第五章 公司基本情况

一、公司改制重组情况

（一）设立方式

本公司系由科泰电源设备（上海）有限公司整体变更设立的中外合资股份有限公司。

经商务部《商务部关于同意科泰电源设备（上海）有限公司转制为股份有限公司的批复》（商资批【2008】904 号）批准，科泰有限以截至 2008 年 2 月 29 日经审计的净资产 77,557,487.33 元为基础，其中 60,000,000.00 元折为科泰电源股本，其余 17,557,487.33 元计入资本公积，整体变更为中外合资股份有限公司。

2008 年 9 月 12 日，中和正信对发起人出资到位情况进行了验证，并出具了中和正信验字(2008)第 7－012 号《验资报告》。2008 年 9 月 22 日，经上海市工商行政管理局核准注册登记，本公司领取了注册号为 310000400304321 的《企业法人营业执照》，注册资本为 60,000,000.00 元人民币，法定代表人为谢松峰。

（二）公司发起人

本公司由科泰有限以整体变更方式设立，原科泰有限的全体股东即为公司的发起人，整体变更为股份公司时发起人及股本结构如下：

序号	股 东 名 称	股份（万股）	比例（%）
1	COOLTECH HOLDINGS(BVI) LIMITED （科泰控股(BVI)有限公司）	4,206.00	70.10
2	上海荣旭泰投资有限公司	1,374.00	22.90
3	汕头市盈动电气有限公司	420.00	7.00
	总 计	**6,000.00**	**100.00**

科泰 BVI 是整体变更设立股份公司的主要发起人。为避免今后科泰 BVI 与本公司产生同业竞争或关联交易，科泰 BVl 已于 2010 年 9 月 1 日经英属维尔京群岛公司事务注册主任出具证明，予以注销。

（三）本公司改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司改制设立股份公司之前，主要发起人科泰 BVI 拥有的主要资产为持有的科泰有限和汕头科泰相关权益，除上述资产和业务外，无其他经营性资产，

也未从事其他业务。

汕头科泰具体情况请参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易 一、同业竞争 （一）本公司同业竞争情况的说明 2、与实际控制人同业竞争情况的说明”的相关内容。

（四）本公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由科泰有限整体变更设立的，成立时承继了原有限公司全部的资产和业务。

本公司成立时拥有的主要资产为机器设备及运输设备、产品及原料的库存、货币资金、应收账款、其他应收款等。根据中和正信出具的中和正信审字(2008)第7－082号《审计报告》，截至2008年2月29日，公司资产总额为217,824,651.00元、负债总额为140,267,163.67元、净资产为77,557,487.33元。

本公司专业从事智能环保电源设备的开发、设计、生产和销售，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务，主要产品为智能环保集成电站。自成立以来，本公司主营业务未发生变化。

（五）本公司成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

2009年10月22日，本公司主要发起人科泰BVI将其持有的科泰电源70.10%的股份全部转给科泰香港，本次股份转让后，公司控股股东由科泰 BVI 变更为科泰香港。

科泰 BVI 持有的另一家全资子公司汕头科泰已于 2009 年 2 月 25 日予以注销。至此，科泰 BVI 拥有的科泰电源和汕头科泰已全部予以转让或注销。

为避免今后科泰BVI与本公司产生同业竞争或关联交易，科泰BVl已于2010年9月1日经英属维尔京群岛公司事务注册主任出具证明，予以注销。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后本公司的业务流程，以及原企业和本公司业务流程间的联系

本公司是由科泰有限整体变更而来，承继了其全部的资产、负债、业务，也继承了原有的业务模式和流程。本公司和原有限公司的业务流程完全相同，改制前后业务流程未发生变化。

具体业务流程请参见本招股说明书“第六章 业务与技术 四、本公司的主营业务 （三）主要经营模式”的相关内容。

（七）本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立前，科泰 BVI 曾拥有一家全资子公司汕头科泰，汕头科泰从事的业务与本公司类似。本公司成立后，由科泰有限与客户签订销售合同，新签销售合同均由科泰有限执行，在上海组织生产和发货。汕头科泰除在原先与客户签订的合同条款下继续履行交货和售后维保，对相关客户应收款进行清缴外，逐步减少了柴油发电机组的生产，仅保留少量控制柜等柴油发电机组配套件的生产。

为进一步规范公司治理，避免其与本公司发生同业竞争，汕头科泰于 2007 年 4 月 12 日即申请进行注销，并在 2009 年 2 月 25 日获得汕头市工商行政管理局的核准。汕头科泰注销后，科泰 BVI 除拥有本公司权益外，未从事其他与本公司相同或相似的业务。

2009 年 10 月 22 日，经上海市商务委批准，科泰 BVI 将其所持有的科泰电源全部股权转给科泰香港，公司控股股东即由科泰 BVI 变更为科泰香港。

为避免今后科泰BVI与本公司产生同业竞争或关联交易，科泰BVl已于2010年9月1日经英属维尔京群岛公司事务注册主任出具证明，予以注销。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是依据《公司法》及有关法律法规的规定，于 2008 年 9 月 22 日由科泰有限整体变更设立。公司承继了科泰有限所有的资产、负债及权益，与生产经营相关的资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续，公司已合法拥有相关权利。

（九）本公司独立运行情况

本公司拥有独立的产、供、销体系，与控股股东、实际控制人及其控制的企业在资产、人员、财务、机构、业务等方面相互独立和分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产

本公司由科泰有限整体变更设立，承继了原有限公司所有的资产、负债及权益。公司合法拥有完整的独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营所需要的房屋、设备、专利权、非专利技术、商标权等资产。公司对其所有资产拥有所有权或使用权，并实际占有和支配该等资产。

2、人员

本公司按照《公司法》、《公司章程》等有关规定建立健全了法人治理结构。

本公司的总裁、副总裁、总工程师、董事会秘书和财务总监等高级管理人员未在控股股东、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，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

本公司的董事、监事以及高级管理人员均按照法定程序产生，不存在任何股东超越董事会和股东大会作出公司人事任免的情况。

3、财务

本公司设有独立的财务会计部门，配备了独立的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策。公司建立了规范的会计核算体系和财务管理制度，包括对子公司的财务管理制度，符合《会计法》、《企业会计准则》等有关会计法规的规定。

本公司独立在银行开户，基本账户开立银行为中国银行上海市青浦支行，账号为 8450-09759308091001，不存在与股东及关联企业共用银行账户的情况，也不存在将资金存入股东账户的情形。本公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况。

本公司依法独立纳税，公司的税务登记证号码为：310229739788000，与股东单位无混合纳税的情形。

4、机构

本公司具备健全的组织机构，设有股东大会、董事会、监事会等决策、监督和执行机构，各机构均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，并依照《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》等规定规范运行，公司不存在与股东或关联企业机构混同的情况。

5、业务

本公司专业从事智能环保电源设备的开发、设计、生产和销售，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务，公司利润主要来源于主营业务。目前，公司已形成独立完整的研发、采购、生产、销售系统，不存在依赖或委托控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行产品销售、原材料采购的情况。公司具有独立的业务体系和独立面向市场自主经营的能力。

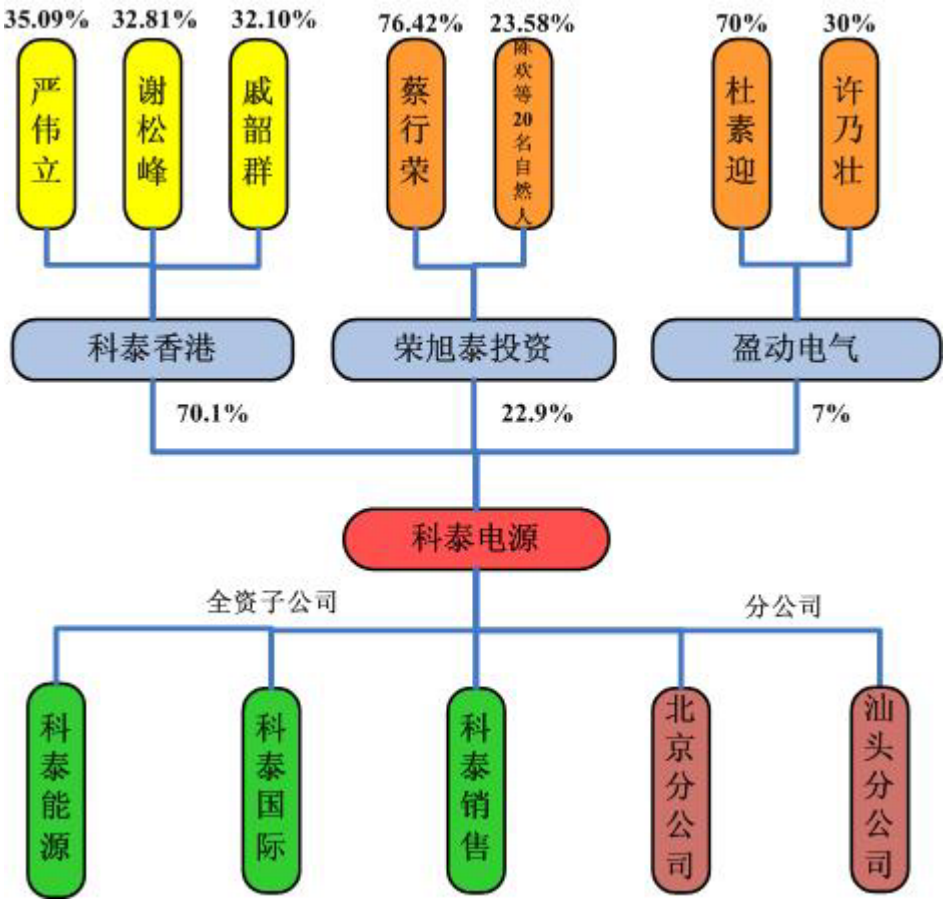
二、重大资产重组情况

自本公司前身科泰有限成立以来，未有重大业务和资产重组情况。

三、本公司组织结构

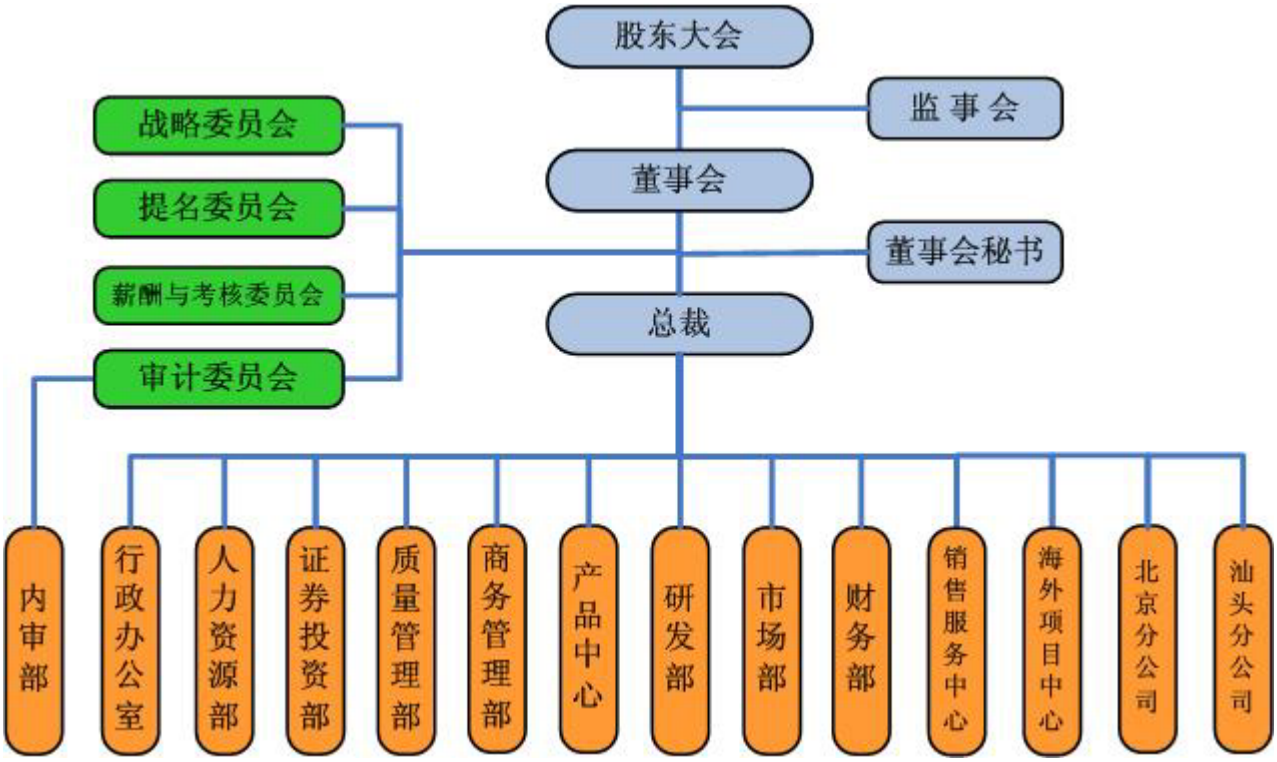
（一）本公司股权结构

截至本招股说明书签署日，本公司股权结构图如下：



（二）本公司内部组织机构

截至本招股说明书签署之日，本公司内部组织机构设置如下图：



本公司按照现代企业制度要求，本着精简高效、稳定适应的原则设置了公司的组织机构。本公司的权力机构是股东大会，董事会为常设决策和管理机构，监事会为监管机构。公司下设 12 个部门，各个部门运行情况良好，具体职能如下：

1、行政办公室：负责总裁例会的组织安排；负责行业发展趋势信息收集、整理；定期组织公司经济形势分析会和行业经济形势分析会；协助总裁组织企业整体经济活动的运行，监督总裁办公例会决议的落实、执行情况；做好公司领导的对外接待、安排和协调工作；负责公司 6S 工作的组织和推进；负责公司后勤管理。

2、内审部：负责对各部门的财务收支及经济活动情况进行内部审计、监督，通过定期或不定期对公司内部实施内控制度检查与内部审计，以及时发现并纠正可能存在的问题，并向总经理及董事会审计委员会报告；审查财务账目和会计报表，对本部和所属企业的经理人和财会人员进行离任审计；配合外部审计部门和审计机构对公司的审计工作。

3、人力资源部：制订人力资源规划，拟定公司人力资源开发与管理政策和制度；组织人员招募、甄选、录用、员工培训、考核和职称评审等；负责人事档案管理；负责员工薪资的汇总、报批和发放；负责员工的职业教育、培训管理。

4、证券投资部：负责筹备股东大会、董事会、监事会会议、制作会议资料

并归档保管；跟踪和掌握股东大会、董事会、监事会有关决议的执行情况；负责股票、债券的发行和信息披露事务，拟订和实施资本融资方案；负责公司的对外投资工作；负责与行业协会、证券交易所等监管部门的联系沟通等。

5、质量管理部：负责建立健全质量管理体系；制订公司全面质量管理工作的长期规划和年度计划；负责公司产品的进料检验、生产过程的巡检、出厂检验及成品检验；组织公司质量管理工作的考核、验收及质量管理奖的申报工作；负责公司质量、环境和职业健康安全体系的认证和年度监督审核；负责公司品质检验标准和指导书的编制。

6、商务管理部：负责公司销售合同的审核、存档、执行管理；公司主机、主控制器等关键部件的采购管理；公司进、出口业务的通关、物流管理；负责销售合同（含配件订单）项下的产品及物料发运指令的审核及下达；负责销售合同、订单、发票等在 ERP 系统中录入、审核、维护等工作；

7、产品中心：按照国际质量管理体系认证和国际环境管理体系认证的要求，负责生产流程的总体控制，定期制定、发布生产计划和生产动态的信息；负责国内原材料的采购与外协加工，实施物料和产成品的仓储物流管理；负责车间范围内安全文明生产的组织与生产设备的管理；负责产品的生产装配与性能测试，控制生产过程质量；负责对生产技术、测试、采购、仓储物流的成本控制；保质保量完成销售合同及公司下达的其它生产任务。

8、研发部：根据公司客户需求，提供产品设计、服务方案；负责公司产品质量、技术标准及生产工艺的制定；组织、协调对重大项目进行技术攻关；跟踪公司所处产业、及其上、下游产业技术、工艺等发展趋势，制定及落实公司新产品、新工艺研发规划，包括公司生产产品所需原材料的研发、试制及小批量生产。

9、市场部：围绕公司发展规划与目标，为公司销售目标的实现提供帮助；跟踪行业发展趋势，搜集行业及同行业竞争企业信息，建立和完善相关信息收集、处理、交流及保密系统；进行市场调研，掌握下游企业需求信息，为公司市场活动提供决策依据；负责新产品的推广应用并开拓市场，参与公司品牌的维护，接受客户投诉并反馈至相关部门，将处理结果与客户沟通；参与公司网站建设，负责公司网站有关产品和经营信息的发布；合理进行广告媒体和代理商的挑选及管理。

10、财务部：负责公司的日常会计核算、成本分析及控制工作；负责公司财务及会计政策的修订；搜集公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支的资料并进行分析、提出建议，定期向总裁报告；组织各部门编制收支计划，编制公司的月、季、年度营业计划和财务计划，定期对执行情况进行检查分析；根

据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转；参与公司及各部门对外重大经济合同的签订工作。

11、销售服务中心：负责销售业务的组织与管理；负责对国内各地办事处、代理商销售及服务业务的对口管理与支持工作；负责海外各代理商、经销商的开发、管理与支持工作；国内、海外销售业务前期商务活动的技术支持，标书的制作和应答；国内、海外（含调试、维修及工程）项目的售后技术服务；协调国内商务来访；根据国内大型客户的需求提供专项服务。

12、海外项目中心：负责海外项目的组织、实施及管理；海外项目前期的商务支持和技术支持，标书的制作与应答；海外项目的售后技术服务（含调试、维修及工程项目）；组织、策划并实施海外项目的展销，广告、宣传等营销方案；海外办事处的对口管理与支持；协调海外客户的商务往来。

四、本公司控股子公司、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司共拥有三家全资子公司，分别为科泰能源、科泰国际、科泰销售，无控股和参股公司。本公司全资子公司基本情况如下：

（一）科泰能源

公司名称：	COOLTECH ENERGY (HONG KONG) LIMITED		
中文名称：	科泰能源（香港）有限公司		
注册资本：	10 万美元（实收资本 10 万美元）		
成立日期：	2007 年 7 月 25 日		
注册地：	FLAT/RM A 8/F EXCELSIOR BUILDING 68-76 SHA TSUI ROAD TSUEN WAN NT		
主要生产经营地：	香港		
股东构成及控制情况：	科泰电源持有 100%股权		
主要财务数据（单位：万港元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	4,431.89	2,664.15
	净资产	596.50	452.65
	净利润	143.85	279.31
	审计情况	李惠生会计师事务所审计	李惠生会计师事务所审计

注：科泰能源系由上海市对外经济贸易委员会于 2007 年 6 月 14 日以沪经贸外经（2007）218 号《市外经贸委关于同意设立科泰能源（香港）有限公司的批复》批准在香港独资设立的全资子公司。科泰能源主要负责中兴、华为等海外客户的销售。

（二）科泰国际

公司名称：	COOLTECH POWER INTERNATIONAL PTE.LTD

中文名称：	科泰国际私人有限公司		
注册资本：	10 万美元（实收资本 10 万美元）		
成立日期：	2007 年 9 月 14 日		
注册地：	111 NORTH BRIDGE ROAD #27-01 PENINSULA LAZA SINGAPORE 179098		
主要生产经营地：	新加坡		
股东构成及控制情况：	科泰电源持有 100%股权		
主要财务数据（单位：万新元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	122.66	49.71
	净资产	-9.98	-11.24
	净利润	1.26	-15.42
	审计情况	SBTAN & CO Certified Public Accountants	SBTAN & CO Certified Public Accountants

注：科泰国际系由上海市对外经济贸易委员会于 2007 年 7 月 9 日以沪经贸外经（2007）257 号《市外经贸委关于同意设立科泰国际私人有限公司的批复》批准与新加坡商人傅添财在新加坡合资设立的控股子公司。科泰国际主要负责拓展东盟市场。

（三）科泰销售

公司名称：	上海科泰电源销售有限公司		
注册资本：	500 万元（实收资本 500 万元）		
法定代表人：	蔡行荣		
成立日期：	2009 年 11 月 2 日		
注册地：	青浦工业园区新达路 1218 号 1 号楼 190A 室		
主要生产经营地：	青浦工业园区		
股东构成及控制情况：	科泰电源持有 100%股权		
主营业务：	发电机组及配套产品、专用作业车的批发、租赁及技术咨询、技术服务，发电机房环保设备设计、安装及技术咨询、技术服务，环保工程		
主要财务数据（单位：万新元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	483.76	500.30
	净资产	505.14	499.37
	净利润	5.78	-0.63
	审计情况	未经审计	未经审计

注：科泰销售系由上海市青浦区人民政府于 2009 年 10 月 28 日以青府贸（2009）290 号《上海市青浦区人民政府关于上海科泰电源股份有限公司境内投资设立上海科泰电源销售有限公司的批复》批准在上海设立的全资子公司。科泰销售主要负责车载电站的销售。

五、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东情况

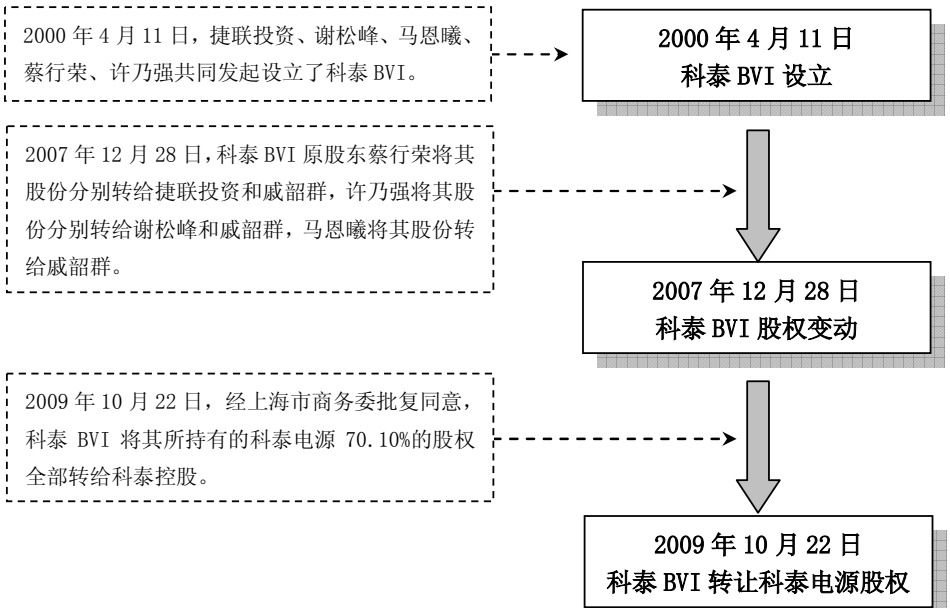
1、基本情况

科泰香港持有本公司 4,206 万股股份，占本公司发行前总股本的 70.10%，为本公司的控股股东。科泰香港系由严伟立、谢松峰、戚韶群（马恩曦之妻）三名自然人于 2009 年 7 月 13 日在中国香港注册成立的有限公司。

公司名称：	COOLTECH HOLDING COMPANY LIMITED		
中文名称：	科泰控股有限公司		
法定股本：	10 万港元		
成立日期：	2009 年 7 月 13 日		
注册地：	香港火炭禾盛街 11 号中建电讯大厦 2003 室		
主要生产经营地：	香港		
股东构成及控制情况：	严伟立持股 35,090 股，占 35.09%的股权，谢松峰持股 32,810 股，占 32.81%的股权，戚韶群（马恩曦之妻）持股 32,100 股，占 32.10%的股权。严伟立、谢松峰、戚韶群为科泰香港实际控制人		
主要财务数据（母公司）（单位：万港元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	4,775.54	8.73
	净资产	974.70	7.98
	净利润	966.72	-2.02
	审计情况	未经审计	李惠生会计师事务所审计

2、控股股东演变情况

科泰 BVI 设立及股权转让过程已于 2009 年 10 月 23 日经英属维尔京群岛注册代理机构 Offshore Incorporations Limited 和英属维尔京群岛公证人 Jason Jagessar 分别出具《注册代理人证书》和《公证书》予以确认。根据 Offshore Incorporations Limited 出具的《注册代理人证书》，本公司控股股东历次出资、股权演变情况如下图：



（1）2000 年 4 月 11 日，本公司原控股股东科泰 BVI 设立

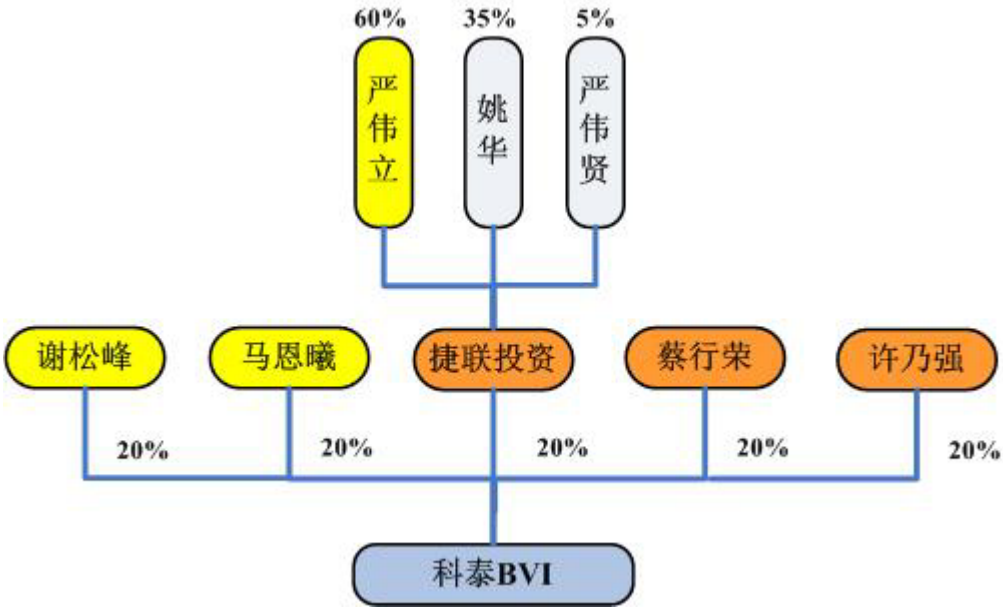
2000 年 4 月 11 日，捷联投资、谢松峰、马恩曦、蔡行荣、许乃强以境外资金在英属维尔京群岛依据《国际商业公司法》共同出资设立了科泰 BVI，法定股本 50,000 美元，分为 50,000 股股份，每股面值 1.00 美元。公司编号为：381807，注册地址为：英属维尔京群岛，托托拉岛，路德镇，海外合作中心，957 信箱。

科泰 BVI 设立时的股东情况如下表：

股　　东	持股数量（股）	持股比例（%）
捷联投资	10,000	20
谢松峰	10,000	20
马恩曦	10,000	20
蔡行荣	10,000	20
许乃强	10,000	20
合计	**50,000**	**100**

注：捷联投资系由严伟立、姚华（严伟立之妻）、严伟贤（严伟立之妹）三名自然人于 2000 年 2 月 7 日在英属维尔京群岛依据《国际商业公司法》共同出资设立，公司法定股本 50,000 美元，分为 50,000 股股份，每股面值 1.00 美元，其中，严伟立持有 30,000 股股份，占 60%的股权，姚华持有 17,500 股股份，占 35%的股权，严伟贤持有 2,500 股股份，占 5%的股权。公司编号为 367766，注册地址为 Commence Chambers,Road Town,Tortola,British Virgin Island。

科泰 BVI 设立时的股权结构如下图：



（2）2007 年 12 月 28 日，科泰 BVI 股权变动

2007 年，科泰有限拟整体变更为股份公司，由于当时科泰有限前身为外商独资企业，依据《公司法》第七十九条关于股份有限公司发起人条件之规定，设立股份有限公司，应当有二人以上二百人以下为发起人，其中须有半数以上的发起人在中国境内有住所。

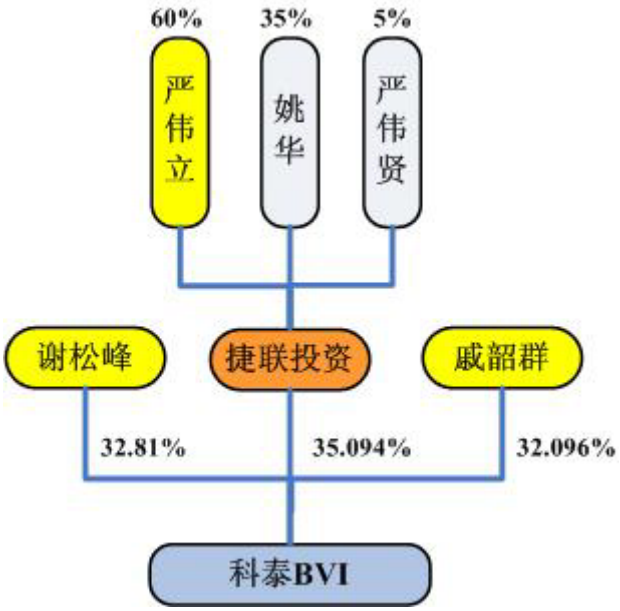
经科泰 BVI 各位股东充分协商，2007 年 12 月 28 日，科泰 BVI 召开董事会，决议蔡行荣将其持有的 10,000 股中的 7,547 股转让给捷联投资、2,453 股转让给戚韶群；许乃强将其持有的 10,000 股中的 6,405 股转让给谢松峰、3,595 股转让给戚韶群；马恩曦将其持有的 10,000 股全部转让给戚韶群。

本次股权转让后，两名境内股东由蔡行荣、陈欢等 20 名公司管理层和核心技术人员出资设立的荣旭泰投资和科泰 BVI 原股东许乃强之胞弟许乃壮作为股东的盈动电气对科泰有限实施增资，从而使科泰有限符合《公司法》关于股份公司发起人条件的规定。

本次股权转让后，科泰 BVI 的股东情况如下表：

股　　东	持股数量（股）	持股比例（%）
捷联投资	17,547	35.094
谢松峰	16,405	32.81
戚韶群	16,048	32.096
合计	**50,000**	**100**

本次股权转让后，科泰 BVI 的股权结构如下图：



（3）2009 年 10 月 22 日，公司控股股东由科泰 BVI 变更为科泰香港

为了进一步提高公司股权结构的透明性和稳定性，公司实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人对科泰电源的股权结构进行了调整，按照各自在科泰 BVI 持有的相同股权比例在香港设立了科泰香港，改由科泰香港作为公司的控股股东。变更前后本公司控股股东的具体情况如下：

控股股东名称	控股股东之股东	持股数量（股）	持股比例（%）
科泰 BVI	捷联投资（严伟立控股）	17,547	35.094
	谢松峰	16,405	32.81
	戚韶群	16,048	32.096
	合　计	50,000	100
科泰香港	严伟立	35,090	35.09
	谢松峰	32,080	32.81
	戚韶群	32,100	32.10
	合　计	100,000	100

严伟立为捷联投资的控股股东、实际控制人，在科泰 BVl 将其持有的本公司 70.10%的股份全部转给科泰香港前，其通过捷联投资间接持有本公司原控股股东科泰 BVI35.094%的股权。由于捷联投资也为一家 BVI 公司，出于简化发行人股权结构，便于监管的考虑，在本次股权转让时，严伟立原先通过捷联投资间接持有发行人控股股东科泰 BVI 股权改为直接持有发行人控股股东科泰香港之股权。

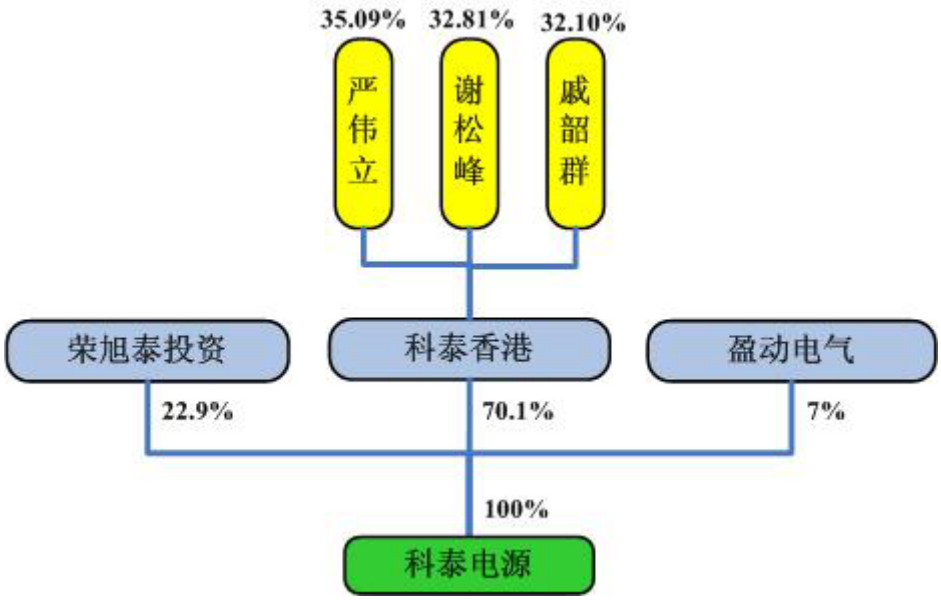
2009 年 8 月 12 日，科泰 BVI 与科泰香港签署《股权转让协议》，将其所持有的科泰电源 70.10%的股权按面值全部转给科泰香港。

2009 年 10 月 10 日，上海市商务委出具沪商外资批[2009]3376 号《市商务委关于同意上海科泰电源股份有限公司股权转让及增加经营范围的批复》，批准本次股份转让事宜。

2009 年 10 月 19 日，本公司获得上海市人民政府核发的商外资沪股份字[2009]2496 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，公司性质由中外合资投资企业变更为台港澳侨投资企业。

2009 年 10 月 22 日，本公司获得上海市工商行政管理局核准变更后颁发的注册号为 310000400304321（市局）的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，科泰香港的股权结构图如下：



本次股权转让后，公司控股股东由科泰 BVI 变更为科泰香港，控股股东的变更并未引起实际控制人发生变更，公司的董事、高级管理人员亦未发生重大变化，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条规定的“本公司最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更”的条件。

为避免今后科泰 BVl 与本公司产生同业竞争或关联交易，2010 年 9 月 1 日，英属维尔京群岛公司事务注册主任出具证明：依据《英属维尔京群岛（BVI）公司法》（2004），英属维尔京群岛公司事务注册主任特此证明科泰控股有限公司（BVI）（公司编号：381807）于 2010 年 9 月 1 日解散且其解散符合公司法中的所有规定。

本公司实际控制人情况请参见本招股说明书“第五章　公司基本情况　五、

持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情 （三）实际控制人的基本情况”。

（二）其他持有本公司 5%以上股份的股东情况

1、荣旭泰投资

荣旭泰投资持有本公司 1,374 万股股份，占公司发行前总股本的 22.90%，为公司第二大股东。

公司名称：	上海荣旭泰投资有限公司		
注册资本：	1,450 万元（实收资本 1,450 万元）		
法定代表人：	蔡行荣		
成立日期：	2007 年 12 月 7 日		
注册地：	上海市青浦区青赵路 4989 号 1 号楼 2－227 室		
主要生产经营地：	上海市青浦区		
主营业务：	投资管理及策划、企业管理咨询、商务信息咨询		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	1,565.56	1,475.41
	净资产	1,507.45	1,474.51
	净利润	308.31	204.58
	审计情况	未经审计	上海永诚会计师事务所有限公司审计

荣旭泰投资的股东均为公司高管及核心技术人员，根据荣旭泰投资公司章程第六章：“蔡行荣先生所持公司股权中有 0.58%的公司预留股权，今后经公司股东会三分之二以上表决权通过有权决定增加公司的股东，蔡行荣先生应根据公司股东会的决定，按此次出资的价格或股东会决定的价格全部或部分预留股权转让给新进股东，其他股东无优先受让权。”

2010 年 6 月 30 日荣旭泰投资召开临时股东会，决议股东蔡行荣将其持有的荣旭泰投资 0.58%的股权转让予廖晓华，对价为人民币 20.8218 万元，对价在荣旭泰投资截至 2010 年 6 月 30 日的股权权益基础上协商确定。此事项已于 2010 年 7 月 22 日在上海市工商行政管理局青浦分局完成工商变更登记。本次股权转让完成后，荣旭泰投资的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	占比（%）
1	蔡行荣	1,108.09	76.42
2	陈欢	72.5	5
3	贾静娟	29	2
4	庄衍平	21.75	1.5

5	周路来	21.75	1.5
6	郭国良	21.75	1.5
7	张鸿	21.75	1.5
8	江志雄	21.75	1.5
9	彭启辉	14.5	1
10	胡耀军	14.5	1
11	杨少慰	14.5	1
12	赵晏竹	14.5	1
13	卢礼林	14.5	1
14	程长风	7.25	0.5
15	王友忠	7.25	0.5
16	黄志维	7.25	0.5
17	李久权	7.25	0.5
18	李忠明	7.25	0.5
19	叶浩	7.25	0.5
20	黄维钊	7.25	0.5
21	廖晓华	8.41	0.58
合 计		**1,450**	**100**

自本次转让完成后，荣旭泰投资不再具有预留股权。截至招股说明书签署之日，荣旭泰投资的股权结构再未发生变化。

2、盈动电气

盈动电气持有本公司 420 万股股份，占公司发行前总股本的 7.00%。

公司名称：	汕头市盈动电气有限公司		
注册资本：	200 万元（实收资本 200 万元）		
法定代表人：	杜素迎		
成立日期：	2002 年 6 月 6 日		
注册地：	金园工业区 13－09－2 片区		
主要生产经营地：	汕头市		
主营业务：	销售：电器机械及器材，金属材料，汽车零部件，摩托车及零配件，五金工具，交电，日用杂品；货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）；电器机械设备配套件的制造、加工（凡涉专项规定持专批证件方可经营）		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	15,573.80	11,421.65
	净资产	622.25	573.98
	净利润	48.72	11.19

	审计情况	未经审计	广东省汕头市金正会计师事务所审计

盈动电气的股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	占比（%）
1	杜素迎	140	70
2	许乃壮	60	30
合　计		**200**	**100**

注：许乃壮系许乃强之胞弟。

（三）实际控制人的基本情况

1、基本情况

严伟立、谢松峰、戚韶群（马恩曦之妻）三名自然人直接持有科泰香港 100%的股权，从而间接持有本公司 70.10%的股权，因此，本公司的实际控制人为严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人，基本情况如下：

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号
严伟立	中国（香港）	有	G1816**（4）
谢松峰（英文名：XIE SONG FENG）	中国（香港）	有	P9508**（4）
马恩曦	中国（香港）	有	R0609**（3）
戚韶群（英文名：DAISY SHAOQUN QI）	加拿大	有	74178**

注：谢松峰同时还拥有加拿大国籍，身份证号：78555**。

2、认定依据

（1）自报告期初至今，严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人合计持有本公司控股股东的股权比例一直保持在 50%以上。

自报告期初至今，严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人持有本公司控股股东股权的情况如下：

报告期内本公司控股股东股本发生变化的期间	报告期内本公司控股股东名称	严伟立		谢松峰	马恩曦、戚韶群夫妇	四名自然人合计持有本公司控股股东股权比例（%）	四名自然人合计持有本公司股权比例（%）
		通过捷联投资间接持有本公司控股股东股权比例（%）	直接持有本公司控股股东股权比例（%）				
2007.1-2007.12	科泰 BVI	20	-	20	20（由马恩	60	60

					曦持有）		
2007.12-2008.2		35.094		32.81	32.096（由戚韶群持有）	100	100
2008.2-2009.10							70.1
2009.10 至今	科泰香港	-	35.09	32.81	32.10（由戚韶群持有）	100	70.1

注：本公司控股股东演变情况请参见本招股说明书“第五章 公司基本情况 五、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 （一）控股股东情况 2、控股股东演变情况”。

由上可知，自 2007 年 12 月 28 日起，严伟立、谢松峰及戚韶群三人通过发行人控股股东（科泰 BVI 或科泰香港）达到了控制发行人 50%以上的表决权，且上述行为已逾两年，因此，将严伟立、谢松峰及戚韶群三人认定为发行人的实际控制人既符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条“发行人最近两年内实际控制人没有发生变更”的要求，亦符合《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见【2007】第 1 号》 “主张多人共同拥有公司控制权的，每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权”之规定。

（2）自报告期初至今，严伟立、谢松峰、马恩曦三人一直在公司担任董事，对公司经营决策具有重大影响。

自报告期初至今，严伟立、谢松峰、马恩曦三人在公司任职情况如下：

担任职务	严伟立	谢松峰	马恩曦
董事长	-	2007 年至今	-
董事	2007 年至今		2007 年至今

自报告期初至今，戚韶群在科泰电源未担任职务，马恩曦一直担任科泰电源董事，且在发行人召开的历次董事会中，马恩曦和科泰香港其他两名股东严伟立、谢松峰作为发行人董事，均一致通过了董事会审议之事项，对发行人的经营方针、决策及管理层任免等方面起到了重大作用。

2007 年 12 月 28 日，马恩曦将持有的科泰 BVI 股权转给其妻戚韶群后，虽未直接持有科泰电源股份，但鉴于马恩曦与戚韶群为夫妻关系，根据《中华人民共和国婚姻法》第十七条“夫妻对共同所有的财产，有平等的处理权”之规定，应将马恩曦、戚韶群夫妇二人视为一个利益整体予以对待。

将马恩曦纳入到发行人实际控制人的范畴，增加了公司关联方的核查范围，增强了发行人股权结构演变的连续性，进一步确保了发行人控制权的稳定性。

（3）董事会表决情况

2007 年 1 月 1 日至 2008 年 9 月 22 日前，科泰有限为依据《中外合资经营企业法》等法律、法规设立并合法存续的中外合资企业，董事会为公司最高的决策机构，在科泰有限召开的历次董事会中，严伟立、谢松峰、马恩曦三人均一致通过了董事会审议之事项。2008 年 9 月 22 日整体变更股份公司至今，严伟立、谢松峰、马恩曦均按时出席历次董事会会议，且在发行人的历次董事会表决中均保持一致，共同控制发行人。

2007 年 1 月 1 日至今，严伟立（或捷联投资）、谢松峰、马恩曦或戚韶群作为公司控股股东的股东，三人对控股股东关于科泰电源的历次议案均一致同意。

（4）2009 年 10 月 30 日，严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人共同签署了《一致行动协议》，进一步明确了各方未来的一致行动关系，以保证公司控制权的持续稳定。

综上所述，认定严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人为共同实际控制人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》及《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见[2007]第 1 号》的相关规定。自报告期初至今，发行人实际控制人未发生变化。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本次招股说明书签署之日，控股股东科泰香港除拥有本公司股权外，未控股或参股其他企业。实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人控制或共同控制的其他企业如下表所示：

序号	公司名称	股权结构
1	捷联投资有限公司（CHAT UNION INVESTMENT (BVI) LIMITED）	严伟立持股 60%、姚华持股 35%、严伟贤持股 5%
2	捷联集团有限公司(Chat Union Group Limited)	严伟立持股 60%、姚华持股 35%、严伟贤持股 5%
3	捷联克莱门特有限公司(CHAT UNION CLIMAVENETA COMPANY LIMITED)	捷联投资持股 50%、Climaveneta S.P.A 持股 50%（注 1）
4	克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司	捷联克莱门特有限公司持股 100%
5	克莱门特捷联贸易（上海）有限公司	捷联克莱门特有限公司持股 100%
6	捷联创业国际贸易（上海）有限公司	捷联集团有限公司持股 100%
7	正卓工程（香港）有限公司(JINCHAT ENGINEERING(HONG KONG)COMPANY LIMITED)	严伟立持股 99.9998%，严伟贤持股 0.0002%
8	捷联发展澳门离岸商业服务有限公司	严伟立持股 60%、姚华持股 35%、严

		伟贤持股 5%
9	科泰机电（香港）有限公司（注 2）	谢松峰持股 50%，马恩曦持股 50%
10	汕头市怡德机械设备有限公司（注 3）	马恩曦持股 90%、庄承儒持股 10%
11	汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司	怡德机械持股 90% 、纪楚吟持股 10%
12	资讯佳国际有限公司(DATAMEDIA INTERNATIONAL LIMITED) （注 4）	严伟立持股 60%、姚赟持股 35%、严伟贤持股 5%
13	北京捷联设备有限公司（注 5）	资讯佳国际持股 100%

注 1：Climaveneta S.P.A 成立于 1971 年，为一家意大利中央空调生产厂家，具有近 30 年的制冷空调产品生产经验。

注 2：为避免今后与本公司产生同业竞争或关联交易，科泰机电（香港）有限公司已于 2010 年 5 月 10 日召开股东会，决定将公司予以注销，并委托香港“深蓝策划有限公司”代为办理公司注销事宜。2010 年 7 月 7 日，科泰机电向香港税务局提交了申请，请求其发出《不反对撤销公司注册通知书》；2010 年 9 月 24 日，香港公司注册处出具通知批准了科泰机电的注销登记申请，由于公司的拟注销事宜需在公报上通告三个月，待通告完成后，科电机电将予以正式注销。

注 3：根据 2010 年 5 月 12 日怡德机械股东会决议，怡德机械变更了公司的经营范围，将原经营范围中的“柴油发电机组”予以删除，增加“五金、交电、化工产品（危险化学品除外）”，怡德机械日后将不再代理柴油发电机组产品；同时，怡德机械出具了《汕头市怡德机械设备有限公司关于不再从事关联交易及转变经营方式的说明》，承诺不再从事与本公司有关联的经营活动。2010 年 5 月 13 日，怡德机械取得变更后注册号为 440500000008962 的《企业法人营业执照》。为避免今后与本公司产生同业竞争或关联交易，2010 年 10 月 20 日，怡德机械召开股东会，决议将公司予以注销，同日，公司向汕头市工商局提交了注销备案相关申请材料，有关解散清算手续正在办理之中。

注 4：2010 年 7 月，资讯佳国际原股东姚华将其 6,000 股股权转让予严伟立，原股东姚赟将其 500 股股权转让予严伟贤，公司董事变更为严伟立、姚赟和严伟贤。自此，资讯佳国际成为实际控制人严伟立控制的其他企业。

注 5：2009 年 8 月 30 日，捷联投资将其持有的北京捷联的所有股权转让予资讯佳国际。自 2010 年 7 月，资讯佳国际成为严伟立实际控制的企业后，北京捷联成为实际控制人严伟立控制的企业。

1、捷联投资有限公司

公司名称	CHAT UNION INVESTMENT (BVI) LIMITED		
中文名称	捷联投资有限公司		
法定股本	5 万美元		
成立日期	2000 年 2 月 7 日		
注册地	Commence Chambers,Road Town,Tortola,British Virgin Island		
主营业务	股权投资		
主要财务数据（单位：万美元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	1,156.94	1,157.11
	净资产	1,156.94	1,157.11
	净利润	-0.18	3.04

	审计情况	未经审计	未经审计

2、捷联集团有限公司

公司名称	CHAT UNION GROUP LIMITED		
中文名称	捷联集团有限公司		
法定股本	5 万美元		
成立日期	2002 年 2 月 21 日		
注册地	Commence Chambers,Road Town,Tortola,British Virgin Island		
主营业务	股权投资		
主要财务数据（单位：万美元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	595.37	598.93
	净资产	595.17	598.37
	净利润	-3.2	-16.25
	审计情况	未经审计	未经审计

3、捷联克莱门特有限公司

公司名称	CHAT UNION CLIMAVENETA COMPANY LIMITED		
中文名称	捷联克莱门特有限公司		
法定股本	1 万港元		
成立日期	2003 年 3 月 25 日		
注册地	Room2003,CCT Telecom Building,11 WO Shing Street,Fotan,N.T.,Hong Kong		
主营业务	风冷冷水机组的国际贸易		
主要财务数据（单位：万港元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	12,236.72	6,302.45
	净资产	6,358.65	3,524.57
	净利润	-96.27	74.40
	审计情况	未经审计	未经审计

4、克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司

公司名称	克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司		
注册资本	680 万美元（实收资本 680 万美元）		
法定代表人	严伟立		
成立日期	2003 年 7 月 3 日		
注册地	上海市星火开发区白云路 88 号		
主要生产经营地	上海市星火开发区		
主营业务	空调机组、热泵、新风机、加热器和制冷设备及相关配套件的生产、销售		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31

	总资产	20,607.33	20,752.64
	净资产	8,477.94	12,455.87
	净利润	2,133.41	4,654.09
	审计情况	未经审计	未经审计

注：2009 年 5 月 25 日，克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司召开董事会，决议增加投资总额及注册资本 430 万元。依据 2010 年 4 月 29 日上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司的注册资本为 680 万美元，实收资本为 680 万美元。

5、克莱门特捷联贸易（上海）有限公司

公司名称	克莱门特捷联贸易（上海）有限公司		
注册资本	60.5 万美元（实收资本 60.5 万美元）		
法定代表人	严伟立		
成立日期	2004 年 7 月 7 日		
注册地	上海市外高桥保税区新灵路 118 号 1201B 室		
主要生产经营地	上海市外高桥保税区		
主营业务	空调机组的批发、代理		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	590.29	684.64
	净资产	-19.5	21.83
	净利润	-41.33	-106.78
	审计情况	未经审计	未经审计

6、捷联创业国际贸易（上海）有限公司

公司名称	捷联创业国际贸易（上海）有限公司		
注册资本	50 万美元（实收资本 50 万美元）		
法定代表人	严伟立		
成立日期	2002 年 10 月 17 日		
注册地	上海市外高桥保税区新灵路 118 号国际商贸大厦 1211A 室		
主要生产经营地	上海市外高桥保税区		
主营业务	空调机组的批发、代理		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	1,022.78	1,289.59
	净资产	211.77	295.75
	净利润	-83.98	88.37
	审计情况	未经审计	未经审计

7、正卓工程（香港）有限公司

公司名称	JINCHAT ENGINEERING(HONG KONG)COMPANY

	LIMITED		
中文名称	正卓工程（香港）有限公司		
法定股本	50 万港元		
成立日期	1995 年 3 月 7 日		
注册地	Room2003,CCT Telecom Building,11 WO Shing Street,Fotan,N.T.,Hong Kong		
主营业务	机房空调、锅炉、UPS、柴油发电机组的销售		
主要财务数据（单位：万港元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	3,238.35	3,275.71
	净资产	1,193.35	1,047.89
	净利润	172.45	416.06
	审计情况	未经审计	未经审计

8、捷联发展澳门离岸商业服务有限公司

公司名称	CHAT UNION DEVELOPMENT MACAO COMMERCIAL OFFSHORE LIMITED		
中文名称	捷联发展澳门离岸商业服务有限公司		
法定股本	10 万澳元		
成立日期	2001 年 11 月 19 日		
注册地	澳门北京街 244-246 号澳门金融中心 13 楼 G 座		
主营业务	机房空调的国际贸易		
主要财务数据（单位：万澳元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	11,055.97	9,934.6
	净资产	10,208.51	8,354.6
	净利润	1,660.73	2,049.11
	审计情况	未经审计	未经审计

9、科泰机电（香港）有限公司

公司名称	COOLTECH (HONG KONG) LIMITED		
中文名称	科泰机电（香港）有限公司		
法定股本	500 万港元		
成立日期	1996 年 11 月 26 日		
注册地	FLAT F1,3/F,BLOCK 15,YALE VILLA HONG KONG GARDEN,100 CASTLE PEAK ROAD,TSING LUNG TAU,TSUEN WAN,N.T		
主营业务	机电产品的国际贸易		
主要财务数据（单位：万港元）		2010-5-31	2009-12-31
	总资产	30.58	921.66
	净资产	30.08	571.40
	净利润	-541.32	14.74

	审计情况	钟晓蓝会计师事务所审计（ERIC H.L.CHUNG & CO.）	钟晓蓝会计师事务所审计（ERIC H.L.CHUNG & CO.）

注：科泰机电的注销登记申请已获香港公司注册处批准，目前正在履行通告事宜。2010 年 5 月 31 日为其注销财务基准日，因此，科泰机电无 2010 年 6 月 30 日之财务记录。

10、汕头市怡德机械设备有限公司

公司名称	汕头市怡德机械设备有限公司		
注册资本	300 万（实收资本 300 万）		
法定代表人	马恩曦		
成立日期	2002 年 8 月 30 日		
注册地	汕头市金砂路 106 号国际商业大厦 1 幢 1704 房		
主要生产经营地	汕头市		
主营业务	机房空调、不间断电源、电器机械及器材的销售和维护		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	444.31	624.54
	净资产	274.62	284.84
	净利润	-8.88	25.34
	审计情况	未经审计	未经审计

注：2010 年 10 月 20 日，怡德机械召开股东会，决议将公司予以注销，同日，公司向汕头市工商局提交了注销备案相关申请材料，有关解散清算手续正在办理之中。

11、汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司

公司名称	汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司		
注册资本	200 万（实收资本 200 万）		
法定代表人	马恩曦		
成立日期	1993 年 7 月 29 日		
注册地	汕头市龙湖区汕头国际商业大厦 A 座 1703 房		
主要生产经营地	汕头市		
主营业务	石油钻井机械专用发动机的代理		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	2016.20	1,636.01
	净资产	429.99	419.53
	净利润	10.46	37.09
	审计情况	未经审计	未经审计

12、资讯佳国际有限公司

公司名称	DATAMEDIA INTERNATIONAL LIMITED
法定股本	1 万港元

成立日期	1991 年 6 月 4 日		
注册地	Room2003,CCT Telecom Building,11 WO Shing Street,Fotan,Shatin,N.T.		
主营业务	股权投资、国际贸易		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	2,890.65	83.99
	净资产	77.39	80.13
	净利润	-2.75	-3.69
	审计情况	未经审计	未经审计

13、北京捷联设备有限公司

公司名称	北京捷联设备有限公司		
注册资本	360 万美元		
法定代表人	严伟立		
成立日期	2001 年 2 月 28 日		
注册地	北京市北京经济技术开发区荣昌东街 7 号内 1 号厂房 105 单元		
主营业务	机房空调、中央空调、UPS 的生产和销售		
主要财务数据（单位：万元）		2010-6-30	2009-12-31
	总资产	14,739.87	14,506.78
	净资产	9,227.81	8,559.10
	净利润	703.92	2,946.35
	审计情况	未经审计	未经审计

（五）实际控制人的对外兼职情况

截至本招股说明书签署之日，除本公司及控股子公司之外，本公司实际控制人控制的企业及实际控制人在其中的兼职情况如下表所示：

序号	实际控制人	控制（或共同控制）企业名称	职务	与本公司的关系	实际从事的业务
1	谢松峰	科泰控股有限公司	董事	控股股东	股权投资
		科泰机电（香港）有限公司		关联公司，现已进入注销程序	机电产品的国际贸易
2	严伟立	科泰控股有限公司	董事	控股股东	股权投资
		捷联投资有限公司		关联公司	股权投资
		捷联集团有限公司		关联公司	股权投资
		捷联克莱门特有限公司		关联公司	空调风冷冷水机组的国际贸易
		克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司		关联公司	空调机组、热泵、新风机、加热器和制冷设备及相关配套件的生产、销售

		克莱门特捷联贸易（上海）有限公司		关联公司	空调机组的批发、代理
		捷联创业国际贸易（上海）有限公司		关联公司	空调机组的批发、代理
		正卓工程（香港）有限公司		关联公司	机房空调、锅炉、UPS、柴油发电机组的销售
		捷联发展澳门离岸商业服务有限公司		关联公司	机房空调的国际贸易
		资讯佳国际有限公司		关联公司	股权投资、国际贸易
		北京捷联设备有限公司		关联公司	机房空调、中央空调、UPS的生产和销售
3	马恩曦	科泰控股有限公司	董事	控股股东	股权投资
		科泰机电（香港）有限公司		关联公司，现已进入注销程序	机电产品的国际贸易
		汕头市怡德机械设备有限公司	总经理	关联公司，现已进入注销程序	原代理本公司产品
		汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司		关联公司	石油钻井机械专用发动机的代理
4	戚韶群	科泰控股有限公司	无	控股股东	股权投资

注 1：根据 2010 年 5 月 12 日怡德机械股东会决议，怡德机械变更了公司的经营范围，将原经营范围中的“柴油发电机组”予以删除，增加“五金、交电、化工产品（危险化学品除外）”，怡德机械日后将不再代理柴油发电机组产品；同时，怡德机械出具了《汕头市怡德机械设备有限公司关于不再从事关联交易及转变经营方式的说明》，承诺不再从事与本公司有关联的经营活动。2010 年 5 月 13 日，怡德机械取得变更后注册号为 440500000008962 的《企业法人营业执照》。2010 年 10 月 20 日，怡德机械召开股东会，决议将公司予以注销，同日，公司向汕头市工商局提交了注销备案相关申请材料，有关解散清算手续正在办理之中。

注 2：目前，科泰 BVI 已注销完成；科泰机电的注销登记申请已获香港公司注册处批准，正在履行通告事宜。在前述两家公司注销完成后，除发行人及发行人控股子公司之外，发行人董事长谢松峰将仅在发行人控股股东科泰香港兼职。发行人实际控制人对外兼职呈减少趋势。

本公司实际控制人中，谢松峰为董事长，主持公司日常生产经营活动，严伟立、马恩曦及戚韶群夫妇均通过董事会、股东大会履行对公司的控制权和经营决策权，并不直接参与公司日常生产经营活动，其中戚韶群在公司中不担任职务，严伟立、马恩曦担任公司董事但并不领薪。公司实际控制人根据《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》，均勤勉尽职地履行了法定义务。

经保荐机构海通证券对发行人自 2007 年起的董事会决议、实际控制人对外投资及兼职的情况、发行人《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《控股股东和实际控制人行为规范》、《关联交易决策制度》及对外投资、对外担保的相关内控制度的核查后认为：

1、发行人实际控制人谢松峰、严伟立、马恩曦按时出席报告期内发行人历次董事会会议，且在发行人的历次董事会表决中均保持一致，发行人实际控制人谢松峰、严伟立、马恩曦该等一致行动充分保证了实际控制人对发行人行使控制权的稳定性和有效性。

2、报告期内，发行人实际控制人不存在损害发行人及发行人其他股东利益的行为。目前，发行人建立了包括三会议事规则、关联交易决策、对外投资及对外担保制度在内的一系列完善健全的内控制度，该等制度的规范实施有效保证了实际控制人客观、公正、独立地履行职责，并维护发行人及其他股东的合法权益，确保发行人生产经营活动的独立性。

3、截至本招股说明书出具之日，实际控制人除上述已披露的企业外，不存在其他任何对外参股或控股企业，亦不存在其他任何兼职情况。同时，发行人实际控制人正在减少对外兼职，从而更有效的对发行人进行管理和控制。

发行人律师对发行人报告期内的董事会决议、内控制度文件核查，并根据发行人实际控制人对外投资和兼职的披露情况，认为：

1、发行人实际控制人谢松峰、严伟立、马恩曦按时出席报告期内发行人历次董事会会议，且在发行人的历次董事会表决中均保持一致，发行人实际控制人谢松峰、严伟立、马恩曦该等一致行动充分保证了实际控制人对发行人行使控制权的稳定性和有效性。

2、报告期内，发行人实际控制人不存在损害发行人及发行人其他股东利益的行为。目前，发行人建立了包括三会议事规则、关联交易决策、对外投资及对外担保制度在内的一系列完善健全的内控制度，该等制度的规范实施有效保证了实际控制人客观、公正、独立地履行职责，并维护发行人及其他股东的合法权益，确保发行人生产经营活动的独立性。

3、截至本招股说明书出具之日，实际控制人除上述已披露的企业外，不存在其他任何对外参股或控股企业，亦不存在其他任何兼职情况。同时，发行人实际控制人正在减少对外兼职，从而更有效的对发行人进行管理和控制。

（六）本公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东科泰香港及实际控制人谢松峰、严伟立及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人直接或间接持有本公司的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

六、本公司股本情况

（一）本次发行前的总股本、本次发行的股份以及本次发行股份占发行后总股本的比例

本次发行前公司总股本为 6,000 万股，本次拟发行人民币普通股不超过 2,000 万股，发行后总股本不超过 8,000 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.00%。本招股说明书中，为便于表述，暂拟定公开发行的股份数量为 2,000 万股。具体情况如下：

序号	项　　目	发行前		发行后		股权性质
		持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）	
	有限售条件的股份	**6,000.00**	**100.00**	**6,000.00**	**75.00**	-
1	科泰香港	4,206.00	70.10	4,206.00	52.58	境外法人股
2	荣旭泰投资	1,374.00	22.90	1,374.00	17.18	境内法人股
3	盈动电气	420.00	7.00	420.00	5.25	境内法人股
	社会公众股（A 股）	-	-	2,000.00	25.00	-
	总　　计	**6,000.00**	**100.00**	**8,000.00**	**100.00**	-

（二）前十名股东持股情况

截至本招股说明书签署之日，本公司前十名股东情况同上。

（三）前十名自然人股东及其在本公司处担任的职务

无。

（四）最近一年本公司新增股东的持股数量及变化情况

最近一年新增股东	持股数量（万股）	持股比例（%）	取得时间及方式	取得价格（元/每股）	定价依据
科泰香港	4,206	70.10	2009 年 10 月 22 日受让所得	1 元/股	以每股面值为基础

上述新增法人股的股东情况如下：

最近一年新增法人股东	控股股东	股　东
科泰香港	无	谢松峰、严伟立、戚韶群

上述最近一年本公司新增股东不存在战略投资者的情况。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署之日，本次发行前各股东间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

具体内容请见本招股说明书“重大事项（一）股份限售安排及自愿锁定承诺”。

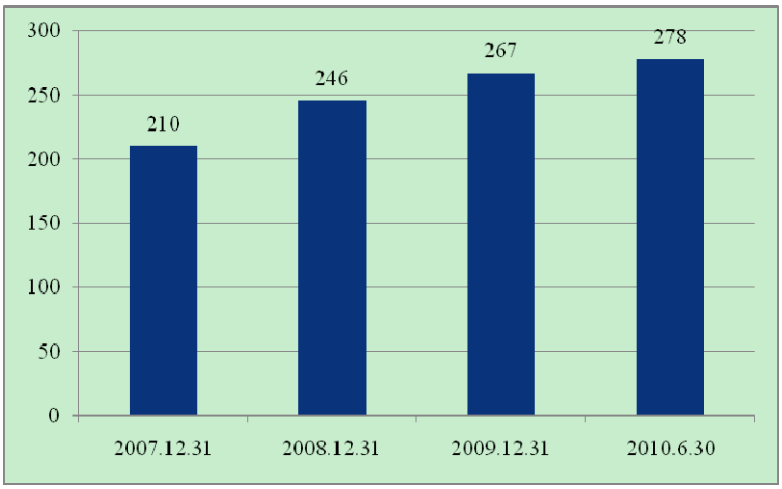
（七）其他

本公司未曾有内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

七、本公司员工及其社会保障情况

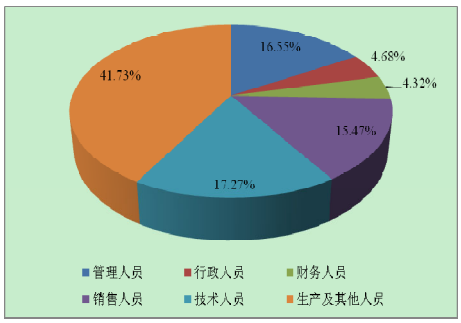
（一）员工基本情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司员工人数变化情况如下图：



1、截至 2010 年 6 月 30 日，公司员工专业结构如下：

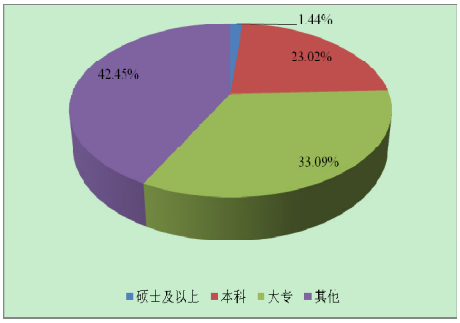
专业类别	人数	比例（%）
管理人员	46	16.55
行政人员	13	4.68
财务人员	12	4.32
销售人员	43	15.47
技术人员	48	17.27
生产及其他人员	116	41.73
合　计	**278**	**100**



2、员工受教育程度

截至 2010 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度如下：

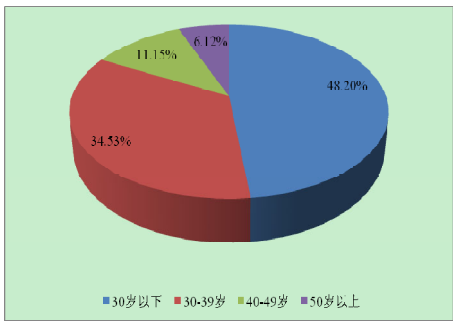
学　历	人数	比例（%）
硕士及以上	4	1.44
本科	64	23.02
大专	92	33.09
其他	118	42.45
合　计	**278**	**100**



3、员工年龄分布

截至 2010 年 6 月 30 日，公司员工年龄分布如下：

年龄分布	人数	比例（%）
30 岁以下	134	48.20
30-39 岁	96	34.53
40-49 岁	31	11.15
50 岁以上	17	6.12
合　计	**278**	**100**



（二）本公司执行社会保障制度、医疗制度情况

1、报告期内本公司及子公司社会保险和住房公积金缴纳金额

（1）报告期内母公司、分公司社会保险和住房公积金缴纳金额如下表：

单位：元

类别 / 时间	养老保险	医疗保险	失业保险	生育保险	工伤保险	住房公积金	综合保险
科泰电源（母公司）							
2007 年度	313,161.00	143,471.20	32,321.20	5,939.70	5,939.70	89,460.00	362,244.80
2008 年度	418,577.30	192,375.70	42,428.60	7,778.19	7,778.19	208,733.00	427,402.40
2009 年度	567,497.55	259,900.93	57,641.08	10,338.29	10,338.29	316,662.00	492,882.30
2010 年 1-6 月	354,503.70	162,845.70	35,787.90	6,347.40	13,539.10	119,092.00	281,438.60
合计	1,653,739.55	758,593.53	168,178.78	30,403.58	37,595.28	733,947.00	1,563,968.10
汕头分公司（2007 年 5 月设立）							
2007 年度	-	-	-	-	-	-	-
2008 年度	53,690.50	-	6,861.00	1,143.50	1,143.50	6,980.00	-
2009 年度	86,951.50	-	8,553.50	1,890.25	1,750.85	21,800.00	-

2010年1-6月	51,775.76	3,009.00	4,502.24	1,125.56	1,013.02	17,940.00	-
合计	192,417.76	3,009.00	19,916.74	4,159.31	3,907.37	46,720.00	-
北京分公司（2008 年 1 月设立）							
2008 年度	66,920.00	26,001.00	4,780.00	720.00	1,195.00	45,420.00	-
2009 年度	85,120.00	38,271.00	3,648.00	915.03	912.00	67,200.00	-
2010年1-6月	44,800.00	20,600.88	1,920.00	466.02	480.00	19,020.00	-
合计	196,840.00	84,872.88	10,348.00	2,101.05	2,587.00	131,640.00	-
科泰销售（2009 年 11 月设立）							
2010年1-6月	3,111.00	1,451.80	311.20	51.90	51.90	2,016.00	2,592.6
合计	3,111.00	1,451.80	311.20	51.90	51.90	2,016.00	2,592.6

注：本公司子公司科泰销售系 2009 年 11 月 2 日在上海市工商行政管理局青浦分局注册成立的全资子公司，由于 2009 年度设立之初未招聘员工开展实际运营，故自 2010 年 2 月 10 日开设社保和住房公积金账户，并于 2010 年 3 月开始为 3 名员工依法缴纳社保和住房公积金。

2、报告期内本公司社会保险和住房公积金执行情况及差异说明

（1）母公司、分公司缴存社保和住房公积金人数详情如下表：

截止时间	在册员工人数	缴纳社会保险员工人数	缴纳住房公积金员工人数
科泰电源（母公司）			
2007 年 12 月	204 人	204 人（其中 163 人缴纳综合保险）	84 人
2008 年 12 月	218 人	218 人（其中 167 人缴纳综合保险）	98 人
2009 年 12 月	238 人	238 人（其中 177 人缴纳综合保险）	131 人
2010 年 6 月	248 人	248 人（其中 187 人缴纳综合保险）	132 人
汕头分公司（2007 年 5 月设立）			
2007 年 12 月	6 人	0 人	0 人
2008 年 12 月	18 人	10 人	7 人
2009 年 12 月	18 人	15 人	12 人
2010 年 6 月	17 人	14 人	13 人
北京分公司（2008 年 1 月设立）			
2008 年 12 月	10 人	10 人	9 人
2009 年 12 月	11 人	11 人	10 人
2010 年 6 月	13 人	12 人	13 人
科泰销售（2009 年 11 月设立）			
2010年1-6月	3 人	3人（其中2人缴纳综合保险）	2 人

（2）报告期内缴存员工人数与公司在册员工人数存在差异的说明如下：

①科泰电源（母公司）

A、2007 年度，在册员工 204 人，均正常缴纳社会保险；2010 年公司已为符合缴纳条件的 84 名在册员工补缴了住房公积金；

B、2008 年度，在册员工 218 人，均正常缴纳社会保险；2010 年公司已为符合缴纳条件的 98 名在册员工补缴了住房公积金；

C、2009 年度：在册员工 238 人，均正常缴纳社会保险；2010 年公司已为符合缴纳条件的 131 名在册员工补缴了住房公积金。

D、2010 年 6 月 30 日：在册员工 248 人：均正常缴纳社会保险；2010 年公司已为符合缴纳条件的 132 名在册员工缴纳了住房公积金。

②汕头分公司

A、2007 年度：在册员工均未缴纳社会保险金，主要原因为 5 名员工原工作单位均为国企或集体单位，未将档案调入汕头分公司，均在原单位缴纳社会保险和住房公积金；另 1 人为试用期员工，且承诺放弃缴纳社保和住房公积金。

B、2008 年度：在册员工中有 8 人未缴纳社会保险金，主要原因为 4 名员工原工作单位均为国企或集体单位，未将档案调入汕头分公司，均在原单位缴纳社会保险和住房公积金；另有 4 名员工为试用期，有关社保的手续尚在办理之中；11 名员工未予补缴住房公积金，其中 8 人因未在公司参加社保和住房公积金，2 人自愿放弃缴纳，1 人因离职未予补缴。

C、2009 年度：在册员工中有 3 人未缴纳社会保险金，主要原因为 3 名员工原工作单位均为国企或集体单位，未将档案调入汕头分公司，均在原单位缴纳社会保险和住房公积金；在册员工中有 6 人未缴纳住房公积金，其中因 3 人未在公司参加社保和住房公积金，2 人自愿放弃缴纳，1 人因离职未予补缴。

D、2010 年 1-6 月：在册员工中有 3 人未缴纳社会保险金，主要原因为 3 名员工原工作单位均为国企或集体单位，未将档案调入汕头分公司，均在原单位缴纳社会保险和住房公积金；在册员工中有 4 人未缴纳住房公积金，其中因 3 人未在公司参加社保和住房公积金，1 人自愿放弃缴纳。

E、汕头分公司报告期内医疗保险均未缴纳，原因为汕头分公司员工均参加“汕头市城镇居民基本医疗保险”，该保险是城镇居民以家庭为单位到户籍所在街道（镇）劳动保障事务所办理。根据《汕头市城镇居民基本医疗保险实施细则》，参加城镇居民基本医疗保险的人员不得同时参加城镇职工基本医疗保险。故汕头分公司未为员工重复缴纳职工基本医疗保险。2010 年 5 月后，汕头分公司的员

工中止缴纳居民医疗保险，由单位统一缴纳城镇职工医疗保险。

③北京分公司

A、2008 年度：在册员工 10 人，均正常缴纳社会保险；2010 年公司已为符合缴纳条件的 9 名在册员工补缴了住房公积金，原 1 名在册员工因已离职，未予补缴。

B、2009 年度：在册员工 11 人，均正常缴纳社会保险；2010 年公司已为符合缴纳条件的 10 名在册员工补缴了住房公积金，原 1 名在册员工因已离职，未予补缴。

C、2010 年 1-6 月：在册员工 13 人，均正常缴纳住房公积金；1 名员工 6 月份入职，因为外地农村户口，办理社保所需资料暂未能提供，待材料提供后将为其办理社保手续，并为其补缴之前费用。

④科泰销售

2010 年 1 至 6 月：在册员工 3 人，均正常缴纳社会保险；公司为符合缴纳条件的 2 名在册员工缴纳了住房公积金（其中 1 人为外省市农村户口人员，按规定凡具有本市或外省市城镇户口的，单位为其缴纳住房公积金）。

3、报告期内本公司境外子公司社会保障执行情况

（1）科泰能源社保执行情况

依据实际控制人严伟立的声明，并经中国委托公证人及香港律师庄月霓见证，本公司香港子公司科泰能源于 2008 年 3 月招聘 2 名员工，于 2008 年 3 月起，公司为员工供款部分强制性公积金金额约为港币 40,000 元；自 2008 年 4 月 7 日起公司根据《香港雇员补偿条例》第 41 条的规定为员工投购劳工保险，其法津责任投保款额为港币 100,000,000 元，该公司现时仍有有效之雇员补偿保险。2010 年 1-6 月为 2 名在职员工供款 27,436.40 港币，其中公司缴纳雇主强制性供款港币 11,858.40 元，缴纳雇主自愿性供款港币 1,859.80 元。根据公司保险通知书、公司强制性公积金计划参与证明书，并经科泰能源董事会授权公司实际控制人出具的声明，科泰能源未有违反香港社保法律法规的情形。

（2）科泰国际社保执行情况

科泰国际设立于 2007 年 9 月，自 2007 年 9 月至 2009 年 3 月，科泰国际由股东傅添财 1 人实际经营。由于傅添财已在其投资的其他公司缴纳中央公积金，故科泰国际未为其缴纳中央公积金。2009 年 3 月，傅添财将其持有的科泰国际 10%的股权全部转让给了并离职，科泰国际成为全资子公司。2009 年 6 月起，科

泰国际陆续招聘了总经理、销售经理及行政主管 3 名员工，并依据新加坡有关中央公积金的法律法规，为员工缴纳中央公积金，依据 S B Tan & Co Certified Public Accountants 出具的核查数据，科泰国际已依据当地政府的要求为员工足额缴纳中央公积金。科泰国际 2009 年共缴纳 CPF （Central Provident Fund）（以下简称“中央公积金”）22,215 新元，其中公司缴纳部分为 9,062 新元；2010 年 1-6 月，公司缴纳部分为 8,503 新元。

4、补缴情况及补救措施

（1）本公司已依据社会保险和住房公积金方面的法律法规，对公司体系内企业的社保和住房公积金缴存情况进行自查，并对少缴欠缴的金额进行补缴：

①科泰电源（母公司）

2008 年 3 月，本公司开立住房公积金帐户，帐号为 882469797。本公司已为 131 名员工补缴住房公积金，2007 年度、2008 年度、2009 年度补缴的住房公积金金额分别为 89,460.00 元、159,390.00 元、202,272.00 元；2010 年上半年正常缴纳住房公积金 119,092.00 元。

②汕头分公司

2010 年 2 月 12 日，本公司开立住房公积金帐户，帐号为 10041386。本公司已为 12 名员工补缴住房公积金，2007 年度、2008 年度、2009 年度补缴的住房公积金金额分别为 3,360.00 元、6,980.00 元、21,800.00 元；2010 年上半年正常缴纳住房公积金 17,940.00 元。

③北京分公司

2010 年 2 月 9 日，本公司开立住房公积金帐户，帐号为 081842。本公司已为 10 名员工补缴住房公积金，2008 年度、2009 年度补缴的住房公积金金额分别为 45,420.00 元、676.200.00 元；2010 年上半年正常缴纳住房公积金 19,020.00 元。

④科泰销售

2010 年 2 月，公司开立住房公积金账户，账号为 882818279。公司已为 2 名员工正常缴纳住房公积金，2010 年上半年正常缴纳住房公积金 2016.00 元。

（2）本公司实际控制人承诺

就可能发生的欠缴、少缴及延迟缴纳情形，本公司实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇承诺如下：

“1.本承诺人保证发行人及其子公司已在公司注册地设立了社保和公积金账户，目前不存在、将来也不会发生逾期或少缴社保和住房公积金的情形；2．如果应有权主管部门要求或决定，发行人及其子公司因未及时足额缴纳员工住房公积金而承担任何罚款或损失，本承诺人承诺将全额承担任何罚款或损失；3．对于员工自身原因承诺放弃缴纳住房公积金的，如日后必须为员工补缴的，本承诺人愿意安排资金，承担补缴的义务。本承诺人愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担全部赔偿责任。”

经发行人律师核查，截至本招股说明书出具之日，发行人及其分公司注册地所在辖区的社会保障局以及公积金管理中心等主管部门均出具了有关社会保障与住房公积金缴纳时间、人数、正常缴纳的确认意见。

发行人律师认为，截至本招股说明书出具之日，发行人及其境内子公司已按照相关法律法规的要求为符合条件的员工办理了社会保险和住房公积金的缴纳手续，并为符合条件的员工足额缴纳了社会保险，报告期内没有及时为符合条件的在职员工缴纳的住房公积金已经补缴完毕，目前已不存在住房公积金欠缴情形，住房公积金的补缴行为不会对本次首次公开发行并在创业板上市构成障碍。

依据发行人境外子公司提供的相关社保证明文件，发行人境外子公司已依据注册地法律法规缴纳了社保金。

八、本公司实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东的重要承诺及履行情况

（一）实际控制人关于避免同业竞争的承诺

2010 年 1 月 20 日，本公司实际控制人谢松峰、严伟立及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人出具了《避免同业竞争的承诺》，具体内容请参见本招股说明书“第七章　同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争　（二）控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

（二）持有本公司 5%以上股份的主要股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

持有本公司 5%以上股份的主要股东关于所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺请参见本招股说明书“重大事项（一）股份限售安排及自愿锁定承诺”。

截至本招股说明书签署之日，本公司实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东均严格遵守并履行了上述承诺。

九、本公司控股股东、实际控制人最近三年内是否存在重大违法行为的情况

1、现控股股东与原控股股东最近三年内是否存在重大违法行为核查

本公司现控股股东科泰香港授权严伟立出具声明，并经香港律师见证，本公司控股股东科泰香港自成立至今并不存在重大违法行为。依据香港大新银行2010年5月13日出具的资信证明，本公司控股股东科泰香港在该行拥有良好的资信记录，商业行为正常。

本公司原控股股东科泰 BVI 授权严伟立出具声明，并经香港律师见证，本公司原控股股东科泰 BVI 自成立至今并不存在重大违法行为。

2、实际控制人最近三年内是否存在重大违法行为核查

2010年5月18日，经严伟立、谢松峰、马恩曦声明，并经中国委托公证人及香港律师庄月霓监誓，严伟立、谢松峰、马恩曦在香港无犯罪记录；

2010年5月19日，加拿大多伦多警察局出具证明，证明在加拿大警署所管理的国际犯罪记录库中，未发现谢松峰和戚韶群的犯罪记录；

2010年6月1日，香港警务处鉴证科无犯罪记录证明书办事处出具《香港刑事犯罪记录》，证明严伟立、谢松峰、马恩曦在香港并无犯罪记录。

另外，依据香港汇丰银行2010年5月11日出具的资信证明，严伟立在该行拥有良好的资信记录，商业行为正常；依据香港大新银行2010年5月13日出具的资信证明，谢松峰、马恩曦在该行拥有良好的资信记录，商业行为正常。

综上，本公司控股股东和实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇最近三年不存在影响本公司的重大违法行为。

第六章 业务与技术

一、本公司主营业务及其变化情况

（一）本公司的主营业务、主要产品

本公司专业从事智能环保电源设备的开发、设计、生产和销售，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务。

本公司的主要产品为智能环保集成电站，系综合利用软件工程、微电子、计算机、通信、网络等工程及电子信息技术和低噪声处理技术的集成创新电站产品及解决方案。作为基础设施建设配套的备用电源和移动电源，主要面向通信、电力行业领域，并可广泛应用于石油石化、矿业、制造业、交通运输、高层建筑、银行金融业、军工等众多对供电可靠性要求高的行业领域。

本公司的产品大部分为非标准化产品，需要根据用户的实际使用环境进行个性化的设计。因此，本公司每一批次产品的外观形态、性能配置都不尽相同。本公司主要产品的典型外观如下：

1、上海移动公司民生路通信枢纽楼项目





2、华为埃及三牌项目




3、国家电网上海电力公司





4、中广核集团岭澳核电站二期项目




5、2008 年北京奥运会青岛奥帆中心项目




6、广州新白云国际机场项目




7、上海世博民俗园美丽上海酒店项目




目前，本公司拥有中国移动、中国联通、中国电信、华为、中兴、阿尔卡特、国家电网、南方电网、中核、中广核、中国石油、中国石化、中国民航等众多优质客户，并与这些客户建立了长期稳定的合作关系。

2008 年，本公司在国内通信市场占有率为 4.89%，位居行业第三位。本公司与中国移动、中国联通和中国电信建立了长期合作关系，是其长期稳定的供货商。在中国移动的集中采购中，本公司的中标份额连续三年位居前列。

2008 年，本公司在国内电力行业市场的占有率为 2.67%，位居行业第四位。在国家电网系统内，本公司 2008 年和 2009 年的集中采购中标份额均位居第二位；在核电领域，本公司已获得中国核电工程有限公司合格供方资格证书，为中广核核电设备国产化联合研发中心成员单位，在核电领域 500kW 以下备用电源市场占有率位居同行业第一。（数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期，国家电网网站）

（二）智能环保集成电站简介

智能环保集成电站是集成软件工程、微电子、计算机、通信、网络及低噪声处理等国内外技术成果的创新型电站产品，系传统柴油发电机组通过高新技术改造的升级换代产品。

与传统柴油发电机组相比，智能环保集成电站具有先进的智能控制系统，卓越的环保性能，高可控性、可靠性和安全性，具体体现在：

性能特点	传统柴油发电机组	智能环保集成电站
智能性、可控性	➢ 采用指针式仪表就地显示少量运行参数，数据需要人工采集，无法自动保存和实现计算机通信	➢ 以数字式测量装置取代传统指针仪表，通过检测系统自动采集运行参数； ➢ 备有智能化通信接口，具有友好的人机界面，可与计算机通信，从而实现遥控、遥信、遥测； ➢ 可自动保存运行参数
	➢ 采用模拟控制电路，并联运行时内部环流损耗大，稳定性和负荷分配精度低，并联时需要人工手动反复调整	➢ 采用数字化并联技术、负载优化管理等智能化功能； ➢ 可在网电中断的瞬间启动，迅速满足带载需求，也可与网电同步并联运行，实现不间断的自动投入和退出； ➢ 全部过程实现无人值守
环保性能	➢ 噪声级为100-115dB(A), 其噪声频谱分布为50-10000Hz，会给用户自身及周围环境带来较严重的噪声污染	➢ 噪声级为60-80dB(A)，运行噪声大大降低。本公司参照国际同类产品的技术指标制定了国内第一个低噪声柴油发电机组的企业标准并获得上海市技术监督局备案批准，标准的技术要求达到国际先进水平； ➢ 排放符合GB20891-2007标准的

		要求，获得了国家环保总局颁发的环保型式核准证书
可靠性、安全性	➢ 可靠性较低，需要专人值守，随时观测机组运行工况和进行维护； ➢ 温度、湿度、海拔等自然环境条件恶劣时对机组运行的可靠性有明显影响； ➢ 旋转部件、带电部件对人身的防护性能较差	➢ 运行可靠性和安全性大大提升，受各种自然气候和地理环境影响较小，可在无人值守条件下、恶劣气候条件下长时间稳定运行 ➢ 旋转部件、带电部件均按国际标准进行保护设计

（三）本公司主要产品的用途

本公司的主要产品具有备用电源、移动电源和替代电源的作用。

备用电源的主要作用是，在网电突发故障时，保障目标部门的电力供应不发生中断。由于电力供应在现代社会中扮演着不可或缺的重要角色，许多行业部门对供电保障要求很高，一旦断电损失将不可估量。然而由于电网的自然老化、检修、错峰或自然灾害等因素的影响，任何网电系统都无法确保电力供应的万无一失。因此，安全、可靠的备用电源是这些客户的必要装备。

移动电源的主要作用是当通信设施、电网设施建设、检修或发生故障时，以及在石油勘探、地质考察、户外电视转播等野外作业场合提供应急或临时的电力供应。在 2008 年雪灾和汶川大地震之后，移动电源已经成为通信、电力等行业基础设施建设的常规配置。

替代电源系指，在电网发展还比较落后的时期，如我国曾出现过的“电荒”和“拉闸限电”时期，或者在某些没有电网供电或者电网非常不可靠的国家和地区，如非洲、中东和东南亚等，由柴油发电机组替代电网，成为生产生活用电的主要电源。

各种用途可总结如下：

用途分类	适用范围	应用举例
备用电源	用于虽已具备较为可靠的网电供应，但对供电保障要求较高，断电损失较大的用电场合	➢ 通信设施、核电站、电厂、电网设施、工矿企业、医院、银行、证券交易所、高层建筑、学校、商场、机场、军事设施等
移动电源	用于临时或应急用电场合	➢ 地震、雪灾、矿难、森林火灾等灾害抢险场合； ➢ 电网检修、地质勘探、野外工程施工、科学考察、探险等用电场

		合； ➢ 流动指挥所、火车、轮船、移动式武器等用电设施； ➢ 电视直播现场、考场、重要文体活动等场合
替代电源	用于没有网电供应或者网电不能满足用电需求的场合	➢ 国内欠发达地区和其他发展中国家的用电部门； ➢ 全国性或区域性拉闸限电时的用电场合

（四）本公司主营业务的变化情况

本公司及其前身科泰电源设备（上海）有限公司自创立起，主营业务未发生变化。

二、本公司所处行业的基本情况

（一）行业管理体制和行业政策

本公司所处的行业是柴油发电机组行业。根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002）和中国证监会颁布的《上市公司行业分类指导》的规定，本公司所处行业属于“电气机械及器材制造业”大类下的“电机制造业”（C391;C7601）中的“发电机及发电机组制造业”（C3911）子分类。

1、行业管理体制及主管部门

本公司所处行业总体归属工业和信息化部管理。国家环境保护总局对发动机的生产、进口和销售，以及对柴油发电机组的气体排放实施监督和管理。国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员针对柴油发电机组的相关技术指标制定了国家标准。

本行业的行业协会为中国电器工业协会内燃发电设备分会，它是由全国内燃发电设备及配套件的制造企业、科研院所、院校等单位，在平等、自愿的基础上结成的全国性非赢利性社会团体，现有会员单位 40 余家。2009 年 5 月 22 日本公司当选为分会理事会副理事长单位。

与本公司所处行业相关的行业协会还有中国电源学会，中国电源学会成立于 1983 年，是在国家民政部注册的国家一级社团法人，业务主管部门是中国科学技术协会。中国电源学会的专业范围包括：通信电源、不间断电源（UPS）、通用交流稳定电源、直流稳压电源、变频电源、特种电源、蓄电池、变压器、元器件、电源配套产品等。中国电源学会的企业团体会员已达 700 多家。

2、法律法规与行业政策

与本公司从事行业相关的主要法律法规有《中华人民共和国电力法》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国产品质量法》、《民用核安全设备监督管理条例》等。

本公司所处的行业为国家高新技术行业，近年来，国家颁布了一系列发展政策和发展规划以鼓励本行业的发展：

序号	发布单位	政策名称	与本公司业务有关内容
1	国务院	《装备制造业调整和振兴规划》	➢ 提出依托重点建设工程，加快推进装备自主化，扭转基础配套产品主要依赖进口的局面； ➢ 在高效清洁发电领域，要以辽宁红沿河、福建宁德和福清、广东阳江、浙江房家山和三门、山东海阳以及后续核电站建设工程为依托，推进二代改进型、AP1000 核电设备自主化，重点实现应急柴油机等主要设备的国内制造
2	中共中央办公厅、国务院办公厅	《2006-2020 年国家信息化发展战略》	➢ 优先提出将“利用信息技术改造和提升传统产业”作为推进国民经济信息化的重点，具体提出了“促进信息技术在能源、交通运输、冶金、机械和化工等行业的普及应用，推进设计研发信息化、生产装备数字化、生产过程智能化和经营管理网络化”
3	工业和信息化部	《信息技术改造提升传统产业“十一五”专项规划》	➢ “十一五”期间要坚持以信息化带动工业化，广泛应用高技术和先进适用技术改造提升制造业，运用现代经营方式和信息技术改造提升传统服务业，推进国民经济和社会信息化，切实走新型工业化道路
4	国务院	《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》	➢ “十一五”期间单位国内生产总值能耗降低 20%左右，主要污染物排放总量减少 10%的约束性指标。
5	国家发改委	《节能减排综合性工作方案》	➢ 控制高耗能、高污染行业过快增长，组织对高耗能、高污染行业“节能减排”工作专项检查，清理和纠正各地在电价、地价、税费等方面对高耗能、高污染行业的优惠政策； ➢ 加快“节能减排”技术研发，在国家重点基础研究发展计划、国家科技支撑计划和国家高技术发展计划等科技专项计划中，安排一批“节能减排”重大技术项目，攻克一批“节能减排”关键和共性技术； ➢ 加快“节能减排”技术支撑平台建设，组建一批国家工程实验室和国家重点实验室。优化“节能减排”技术创新与转化的政策环境，加强资源环境高技术领域创新团队和研发基地建设，推动建立以企业为主体、产学研相结合的“节能减排”技术创新与成果转化体系。

6	国家环保总局、国家发改委	《国家环境保护“十一五”规划》	➢ 强调要加强噪声污染控制、控制温室气体排放； ➢ 要加强对建筑施工、工业生产和社会生活噪声的监管，及时解决噪声扰民问题； ➢ 要强化能源节约和高效利用的政策导向，加大依法实施节能管理的力度，加快节能技术开发、示范和推广，充分发挥以市场为基础的节能新机制，努力减缓温室气体排放； ➢ 提出要大力促进科技创新，提高科技引领和支撑环境保护的能力。国家将积极促进环保产业发展，以标准化、系列化、国产化、现代化为导向，自主创新和引进消化吸收相结合，大力发展环保装备制造业。特别地，《规划》将柴油发动机排气净化列为“十一五”环保产业优先发展的领域
7	国家环保总局	《关于实施非道路移动机械用柴油机排放标准的公告》	➢ 生产、进口或销售柴油发电机组的企业，应按GB20891-2007 标准要求向国家环保总局提出污染物排放达标机型（系族）的核准申报，国家环保总局将对通过审核的机型颁发环保型式核准证书。未获得环保型式核准证书的柴油发电机组产品不得生产、进口或销售
8	信息产业部	《中华人民共和国通信行业标准——通信用柴油发电机组》	➢ 对于功率不大于 250kW 的机组噪声声压级平均值应不大于 102dB（A），对功率大于 250kW 的机组和使用增压柴油机的机组，其噪声声压级由厂家产品规范规定

（二）柴油发电机组行业发展概况

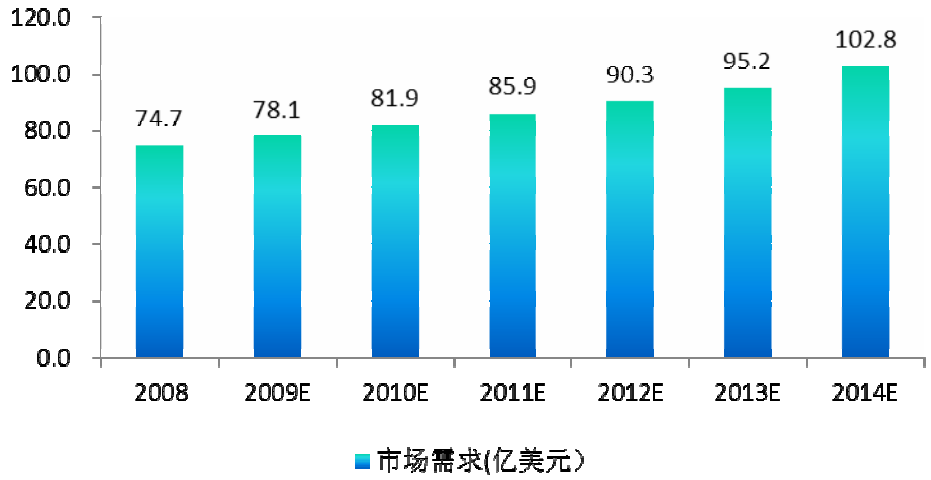
1、全球柴油发电机组行业保持稳定发展

全球柴油发电机组市场规模巨大，2008 年约有 74.6 亿美元的总市场规模。市场相对集中，国际三大厂商，卡特彼勒、康明斯和科勒约占据了全球市场份额的 63%。从地域上看，北美、欧洲等发达地区市场趋于成熟，增长主要来源于新兴经济体。（数据来源：Global growth opportunities in the Diesel Gensets Market，下同）

近年来，全球柴油发电机组行业保持稳定发展。世界柴油发电机组的需求增长主要来自以下几个因素：第一，发展中国家电网普及率仍然较低，例如在非洲国家，大约只有 50%的人可以使用电网提供的电力，而电力需求却在不断的增长，因此柴油发电机组作为替代电源有着巨大的市场需求；第二，各国通信、电力、交通运输、石油石化等要害部门对备用电源的配置及持续更新换代需求；第三，新增基础设施建设增加对备用电源的需求；第四，全球人口的增长和城市化的进程对民用备用电源的需求增长。

2008 年全球柴油发电机组需求达到 74.6 亿美元，预计 2014 年需求将达到 102.8 亿美元，复合增长率（CAGR）达到 5.47%，大部分新增需求来自新兴经

济体中国和印度。2020 年前预计市场规模不会有显著的下降。2008-2014 年全球柴油发电机组市场需求（亿美元）规模如下：



数据来源：Global growth opportunities in the Diesel Gensets Market

近几年来，行业新增了许多来自中国和印度的厂商。这些厂商采用国际品牌的发动机和发电机，通过本土化的设计优势和较高的性价比，在全球金融海啸、国际强势厂商调节产能的背景下，获得了迅速的增长。

2、中国柴油发电机组行业快速发展

国内柴油发电机组行业产品可以分为低端产品和中高端产品。低端产品大部分为通用型标准产品，附加值较低，主要通过价格竞争；而中高端产品主要用作备用电源和移动电源，大部分为非标准的行业专用产品，技术含量和附加值较高。本公司产品定位于中高端产品。

2008 年中国柴油发电机组市场销售额约为 115 亿人民币，由国内生产厂商实现的市场销售额约为 59 亿人民币，整机进口销售额约为 56 亿人民币，出口额约为 86 亿元人民币。（数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期，下同）

国内行业企业起步相对较晚，整体市场仍较为分散，中小企业林立，市场集中度不高，许多中小企业技术力量相对薄弱。

自上世纪 80 年代至今，中国柴油发电机组的市场需求出现了数次高峰期，80 年代上半期的全国性热销，90 年代初期的华南地区热销，2003-2004 年的华东地区热销。发电机组的销量在这些时间段急速上升，致使产品供不应求，2003 年和 2004 年中国柴油发电机组行业市场规模增长率高于 15%。

随着电力供应紧张的缓解和燃油价格的上涨，柴油发电机组的总体销量增速在 2005 年下半年开始有所回落，2005-2006 年全行业销量增速约为 11%，同时，

行业产品的结构开始发生了变化，低端替代电源市场日趋饱和，价格竞争激烈，而中高端备用电源和移动电源市场则进入了高速增长期；2007 年-2008 年受国民经济快速发展、南方冰雪灾害、汶川大地震及奥运场馆建设等因素影响，备用电源和移动电源市场需求激增，带动整个柴油发电机组市场以 12%-13%的速度增长。

2009 年随着国家“3G”投资及国内“4 万亿”拉动内需政策的落实，柴油发电机组市场保持增长态势，预计市场规模以 12.22%的速度增长；2010 随着经济的复苏和拉动内需政策的进一步落实，市场需求增长速度预计达到 14.31%。2011 年预期市场规模增长率小幅回落至 12.81%；随着复苏后经济持续快速发展，预期 2012 年市场增长速度将达 14.41%，至 2012 年市场规模将达 190.39 亿元人民币。2006-2012 年中国柴油发电机组国内市场规模及增长率如下表：



数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期

从长远来看，柴油发电机组中高端产品具有良好的发展前景。在通信领域，工信部计划于 2009-2010 年完成“3G”投资 2800 亿元（资料来源：中国经济网），进一步加强信息通讯基础设施建设；在电力领域，城乡电网建设是“4 万亿”投资计划的重要组成部分；《国家中长期科技规划》和《中国核电中长期发展规划》提出由“适度发展核电”转向“积极发展核电”，并且强调了核电设备的制造自主化。另外，柴油发电机组作为备用电源在石油石化、高层建筑、金融行业、制造业、交通运输、军工等行业也有广泛的应用前景，随着国家工业化、城市化进程的加快，基础设施建设的日趋完善，对电力供应的稳定性和可靠性要求也不断地提高，对中高端柴油发电机组产生较大的市场需求。

（三）国内行业市场容量分析

柴油发电机组下游行业非常广泛，本公司在规模和产能有限的背景下，结合自身技术优势，主要专注于通信和电力行业市场，巩固细分市场的优势地位。随着社会经济发展水平的不断提高，通信和电力行业基础设施建设将不断推进，行业市场的规模也将持续高速增长。

1、通信行业市场容量

通信行业是国民经济的重要部门，担负着每秒钟数以亿万计的信息传递和沟通任务，服务于国民经济的方方面面，是构成当今这个信息社会最重要的基础产业之一。通信服务的稳定性与可靠性依赖于遍布全国各地的通信基站、枢纽站等通信设施，一旦这些设施断电，就会造成通信中断，导致难以估量的损失。因此，无论是新建还是对原有通信设施进行技术改造都必须同时伴随备用电源系统的建设，这为柴油发电机组制造企业带来了广阔的市场空间和长久的活力。

（1）通信行业持续增长，用户数量不断攀升

通信行业具有较强的抗经济周期性，在 1998 年中国经济增长速度受亚洲金融危机影响大幅回落时，中国的通信运营业务增长反而显著提升，在 2002-2007 年都保持了 12%-14%速度增长。在当前中国经济减速的背景下，2008-2009 年通信运营业务仍保持了 15.2%和 13.9%的增长。（数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期，下同）

预计 2009 年全年，移动通信用户将达到 7.56 亿，增速达到 17%。然而，从用户数量来看，我国移动通信覆盖人口的比率仍远远低于发达国家；从移动电话普及率来看，我国移动电话普及率约为 50 部/百人，而发达国家普遍的移动电话普及率都在 100 部/百人左右，因此，我国通信行业的增长空间仍然十分巨大。随着用户数量的增长，通信设施的建设投资也将随之增长，以增加带宽和拓展覆盖地域。

（2）通信行业重组完成，“全业务”时代催生网络基础设施建设的新高潮

2008 年 10 月中国通信业重组宣告完成，三强竞争的格局已经形成，三大运营商开始实现“全业务”运营。“全业务”运营系指通过有线和无线的方式提供语音、数据、视频服务。这一变化既是通信行业监管政策所驱，也是通信行业技术变革的结果。“全业务”的运营，需要“全业务”的网络支撑，从通信网络的技术变化和用户需求的变化趋势来看，通信网络的技术演进趋势将向全 IP 化、宽带化、移动化等方向发展，这种运营趋势及技术发展趋势，使各运营商将进一步加大在移动网络、宽带接入网络等方面基础设施的投资力度。

（3）3G 牌照发放，3G 相关投资启动

中国通信业重组完成后，3G 牌照也已于 2009 年初发放，3G 投资已成为工业与信息化部扩大投资、拉动内需的重要举措。

中国移动计划 2009 全年完成投资 588 亿元，新建 TD 基站约 6 万个，在 2009 年底，为 238 个地级城市提供 3G 服务，占全国地级城市数量的 70%以上，其中东部省（市）的地级城市将实现全覆盖；中国电信正在对 CDMA 网进行升级和优化，2009 年首期投资约 300 亿元，在 100 个大中城市推出 3G 服务；而中国联通的 3G 计划则显示，2009 年首期投资 300 亿元左右，上半年在 55 个省会城市及经济较发达的大中城市提供 3G 试商用服务，年底将服务范围扩大到 282 个城市。（数据来源：上海证券报）

预计 2009 全年的 3G 网络设施建设总投资规模约为 1700 亿元，根据三大通信运营商的建设规划，三年内 3G 建设投资预计约 4000 亿元，基本覆盖全国所有地市、大部分县城和发达乡镇，三大通信运营商均希望其 3G 用户数在三年内达到 5000 万户左右，这意味着，到 2011 年底，我国 3G 用户将增至 1.5 亿户。（数据来源：工业和信息化部）

各运营商固定资产投资总额及分布情况如下表所示：

类　别	2007	2008		2009E		2010E	
	投资额（亿元）	投资额（亿元）	增长(%)	投资额（亿元）	增长(%)	投资额（亿元）	增长(%)
中国电信 CDMA/EV-DO	71	270	280.30	300	11.10	330	10.00
中国电信固网	456	350	-23.20	400	14.30	450	12.50
中国联通 GSM/WCDMA	165	350	112.10	550	57.10	450	-18.20
中国联通固网	207	150	-27.50	170	13.30	200	17.60
中国移动 GSM	1051	1020	-2.90	990	-2.90	950	-4.00
中国移动 TD-SCDMA	130	330	153.80	460	39.40	500	8.70
其他	200	100	-50.00	150	50.00	200	33.30
合　计	**2280**	**2570**	**12.70**	**3020**	**17.50**	**3080**	**2.00**

数据来源：工业和信息化部、《通信产业报》2009 年第 4 期

（4）通信行业基础设施建设带动备用电源市场需求的增长

通信用户的增长造成的“扩容”需求，“全业务”运营的网络建设和“3G”业务新增基础设施投资，带动了通信备用电源市场的高速发展。2006 年-2012 年中国通信用柴油发电机组国内市场规模及增长率如下图所示：



数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期

因国内通信网络的迅速扩容及国内 GDP 持续高速增长，近 3 年国内通信用柴油发电机组市场规模以 13.32%、15.60%、16.20%的速度增长，与 GDP 增长呈正相关关系。历次通信重组完成次年都会出现投资高峰，因此受国内 3G 投资拉动、已有通信网络更新，以及国内一系列拉动内需政策的利好影响，预期 2009-2010 年通信用柴油发电机组市场规模将呈现 22.08%、24.84%的速度增长；随着通信投资速度放缓和已有市场容量基数的增大，预期 2011 年增长速度将下降至 21.60%；伴随经济复苏后的持续增长，预期 2012 年市场规模增速为 24.00%，至 2012 年市场规模将达 41.36 亿元人民币。

2、电力行业市场容量

电力行业是国民经济的重要基础产业，为其他产业的发展提供动力和保障，是国家经济发展战略中的重点和先行产业。电力行业可以分为电厂和电网两个子行业。

在核电和火电电厂领域，柴油发电机组主要用作备用电源。当电厂由于自然灾害、输电网络故障或其他原因突然中止工作时，需要备用电源迅速启动，为消防、抢修等工作提供电力，以防止重大灾难和重大损失的发生。电厂备用电源对可靠性和可控性要求极高，要求柴油发电机组能够在各种极端条件下安全稳定的运行。作为电厂安全的重要屏障，备用电源是电厂基础设施建设的重要配套设备。

在电网领域，柴油发电机组主要用作移动电源。在电网检修以及电网灾后抢修的过程中，为确保重要负荷的供电和为周边居民提供必需的生活用电，使用移

动电源是比较经济、可靠和便利的方式，尤其在恶劣自然条件和极端气候条件下，移动电源更是发挥着相当重要的作用。在 2008 年冰雪灾害和汶川大地震之后，移动电源成为各地电网部门的配套应急装备。

（1）电力行业发展获国家扶持，同时受到严格监管

电力行业作为国民经济重要的基础产业，其发展一直受到国家政策的支持和保护。改革开放以前，我国电力行业发展缓慢，全国性缺电现象严重。为促进电力行业的发展，1980 年国家出台了多渠道、多层次、多种形式的集资办电政策，此后的 10 多年间电源装机总量迅速增加。1997 年底全国电力供需基本实现了平衡，全国性持续的电荒现象基本消除。2000 年以来，伴随着“厂网分开、竞价上网、打破垄断、引入竞争”的改革，国家不断加大对电力行业的投资，装机规模迅猛增加。2008 年底，我国发电装机总量已达到 79,253 万千瓦。（数据来源：中国电力新闻网）

在获得国家政策扶持的同时，电力行业也受到严格的监管。新建项目的审批、电价的调整都实行政府管制原则。例如，1998 年国家推出了“三年不上火电”的政策，电力投资在此后的两年迅速下降，装机规模增速大大低于全社会用电量的增速，由此导致了 2002-2004 年的全国性严重缺电，直到 2005 年底局面才得以缓解。此外，电力行业还受到安全监管、“节能减排”等方面的监管。

（2）电力供需总量基本平衡，但供给结构性矛盾较为突出

目前，我国基本解决了长期缺电的问题，供需形势呈现总体平衡的格局。一方面用电持续保持稳定的增长，另一方面新建电源和电网项目陆续投产，电力供应能力不断增强。大面积停电现象销声匿迹，国民经济和社会发展对电力的需求基本得到了满足。

但是，我国电力供应的结构性矛盾较为突出，电力生产长期以火电为主，水电、风电、核电等占比过低。2007 年以来，国家加大了电源结构改善的力度，风电、核电建设取得一定进展，但火力发电占据绝对主导地位的现状仍没有明显改变。2008 年，我国全口径发电量为 34,668.8 亿千瓦时，其中，火电 27,900.8 亿千瓦时，占比 80.48%，水电 5,851.9 亿千瓦时，占比 16.88%，风电、核电等 916.1 亿千瓦时，占比仅 2.64%。（数据来源：国家统计局《2008 年国民经济和社会发展统计公报》）

为了优化我国电力供给的结构性矛盾，进一步降低能耗，保护环境，未来若干年内，国家仍将进行大规模的电力基础设施建设。

（3）电力系统抗灾能力建设、“十一五”电网规划，将带来大规模基础设施投资

2008 年初的冰雪灾害和汶川大地震，造成了国家电力设施大面积的损毁。为提高应对灾害的能力，保障国家能源安全和国民经济的正常运行，2008 年 6 月，国务院批准并转发了国家发改委、电监会联合制订的《关于加强电力系统抗灾能力建设的若干意见》，要求各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构必须采取有效措施，加强电力系统抗灾能力建设。意见指出，重要负荷中心电网要适当规划配置应对大面积停电的应急保安电源，具备特殊情况下“孤网运行”和“黑启动”能力；意见还指出，电力施工企业要配备应急抢修的必要机具，提高安全防护和应急抢修能力。

根据国家电网公司的《“十一五”跨区电网规划及 2020 年远景目标》，“十一五”期间国家电网公司总投资额将达到 9,000 亿；根据南方电网规划，“十一五”电网建设投资约为 3,000 亿元左右。两者相加，“十一五”期间中国电网投资规模将超过 1.2 万亿，年均投资额超过 2,400 亿元，相比“十五”期间年均电网投资额 1,265 亿元增幅超过 90%。

“十一五”期间国家电网公司将新增 330 千伏及以上输电线路 6 万千米、变电容量 3 亿千伏安。南方电网将规划投产 500 千伏交流线路 15,651 千米，变电容量 6,175 万千伏安；投产 500 千伏直流线路 1,225 千米，输电规模 300 万千瓦；建成投产 800 千伏直流线路 1438 千米，输电规模 500 万千瓦。据保守估计，到 2010 年，我国 330 千伏以上输电线路长度总量及变电总量将分别达到 158,130 千米和 66,557 万千伏安，分别比 2005 年增长 105.57%和 119.56%。

（4）电力行业基础设施建设带动备用电源和移动电源市场需求的增长

从电力行业固定资产投资额来看，投资规模逐年增加，近年来在全社会固定资产投资额中所占比重一直保持在 5%以上。2007 年，电力行业固定资产投资额为 7,907.6 亿元，同比增长 8.7%，占全社会固定资产投资额的 5.76%。从电力生产与经济增长的关系来看，往往在经济持续增长的年份，电力生产的增长都会超过 GDP 的增长。（数据来源：国家统计局）

电力行业是周期性较强的行业。2008 年以来，受国际金融危机的影响，我国经济发展放缓，钢铁、水泥、有色金属等行业景气下滑，电力消费量降幅较大，电力消费弹性系数下降至 1 以下。电力需求与宏观经济形势密切相关，1997 年亚洲金融危机前后，电力消费弹性系数仅为 0.3-0.6 倍。考虑到目前国家“4 万亿”刺激经济方案以及钢铁、汽车等行业振业规划的出台，随着钢铁、汽车的库存消

耗结束，电力需求已逐步恢复。从长期来看，我国宏观经济的持续发展和城市化进程的继续推进保证了我国用电量的持续增长，未来电力需求将获得有力支撑。

随着国家电网建设的日趋完善和电力供应缺口的逐渐减少，作为初级阶段的替代电源的柴油发电机组的需求将会缩小，而作为移动电源和电厂备用电源的柴油发电机组的需求却会随着电力行业基础设施投资的推进而持续增长。2006 年-2012 年中国电力用柴油发电机组国内市场规模及增长率如下图所示：



数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期

（四）国际行业市场及出口规模分析

本公司的出口业务主要是为中兴、华为、阿尔卡特等国际通信设备商提供配套电源设备，目前主要终端市场集中在非洲、中东和东南亚。随着中兴、华为、阿尔卡特在海外通信市场的不断开拓，本公司的产品也将随之进入其他市场。

从行业发展历史来看，柴油发电机组产品出口贸易对国内该产业的发展具有较大的促进作用，根据国家税务总局出口商品退税率文库（20090401C 版），目前国内主要柴油发电机组产品出口退税率为 17%。

非洲、中东、东南亚等地区通信服务普及率低，随着这些地区经济的崛起，其对移动通信服务的需求日益加大，而我国柴油发电机组产品性价比较高，同时受出口市场规模基数较小的影响，我国通信用柴油发电机组出口市场规模近 3 年以 300.00%、213.90%、62.21%的高速增长。2006 年-2012 年中国通信用柴油发电机组出口市场规模及增长率情况如下图所示：



数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期

2008 年中国柴油发电机组行业总出口额为 12.3 亿美元，约合 85.8 亿元人民币，其中约 20%用于通信领域，即通信用柴油发电机组市场规模约为 17.2 亿元人民币。受国际金融海啸的持续影响，2009 年市场规模增长速度预计下降至 29.00%；之后随着全球经济复苏和发展中国家对移动通信基础设施的强劲需求，2010 市场规模增长速度预期达到 34%；随着已有市场规模基数的增大，2011 年市场规模增长速度将放缓至 27.20%；伴随经济复苏后的持续增长，预期 2012 年市场规模增速达到 30.00%，至 2012 年市场规模达到 49.2 亿元人民币。

（五）国内行业竞争格局及市场化程度

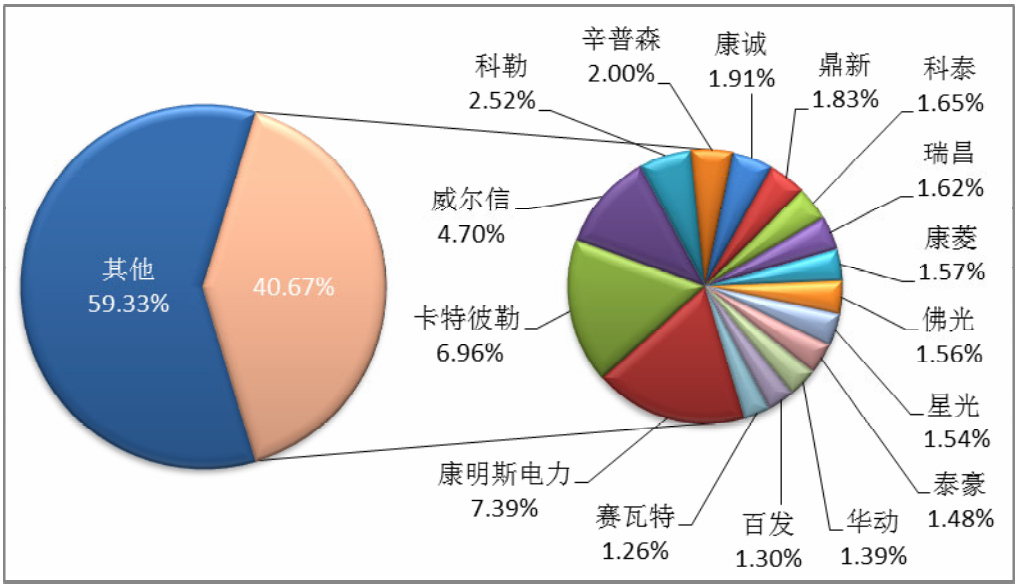
国内行业产品可以分为低端产品和中高端产品。低端产品大部分为通用型标准产品，附加值较低，主要通过价格竞争；而中高端产品主要用作备用电源和移动电源，大部分为非标准的行业专用产品，技术含量和附加值较高。

国内柴油发电机组低端产品企业众多，据不完全统计，截止 2008 年，约有 1000 家以上，销售额从几百万元到六亿元不等，总体市场集中度比较低，单个企业市场占有率不高，市场竞争充分。

国内柴油发电机组中高端产品，如在通信和电力细分市场，集中度相对较高，本公司的产品为中高端产品，具有较强的竞争实力和较高的市场份额。

1、柴油发电机组整体市场竞争格局

2008 年，中国柴油发电机组市场需求额约 115 亿元人民币。其中国内厂商实现的国内市场需求规模约为 59 亿元人民币，整机进口约 56 亿元。行业整体集中度较低，市场化程度高。行业主要企业的市场份额如下图所示：

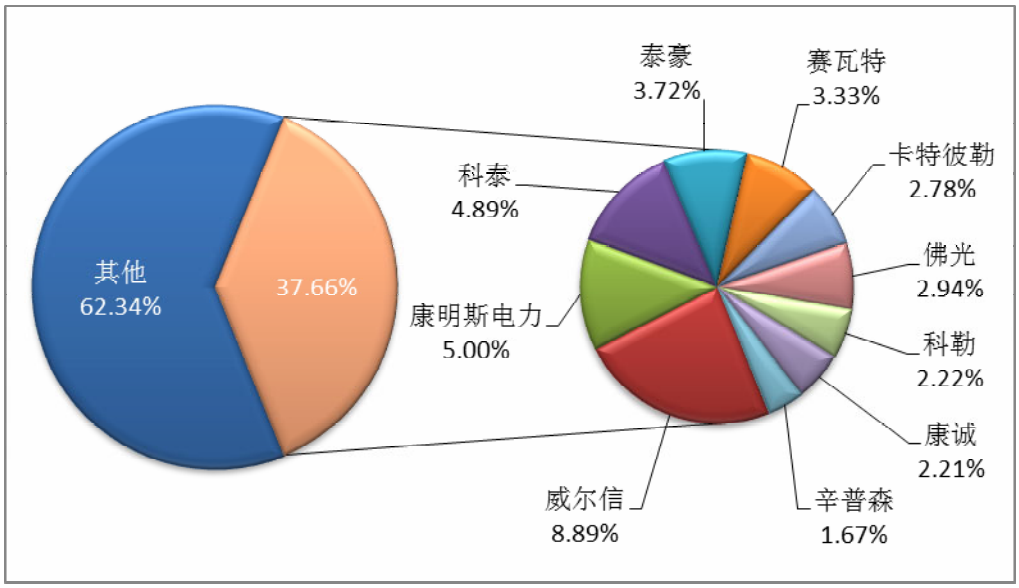


数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期

2、通信行业市场竞争格局

2008 年，中国通信用柴油发电机组市场容量约 18 亿元，其中由国内厂商实现的市场需求规模约为 8 亿元人民币，整机进口约 10 亿元人民币。在市场份额前 10 名的企业中，国际品牌和国内重点企业各有五家，市场占有率合计为 37.66%。

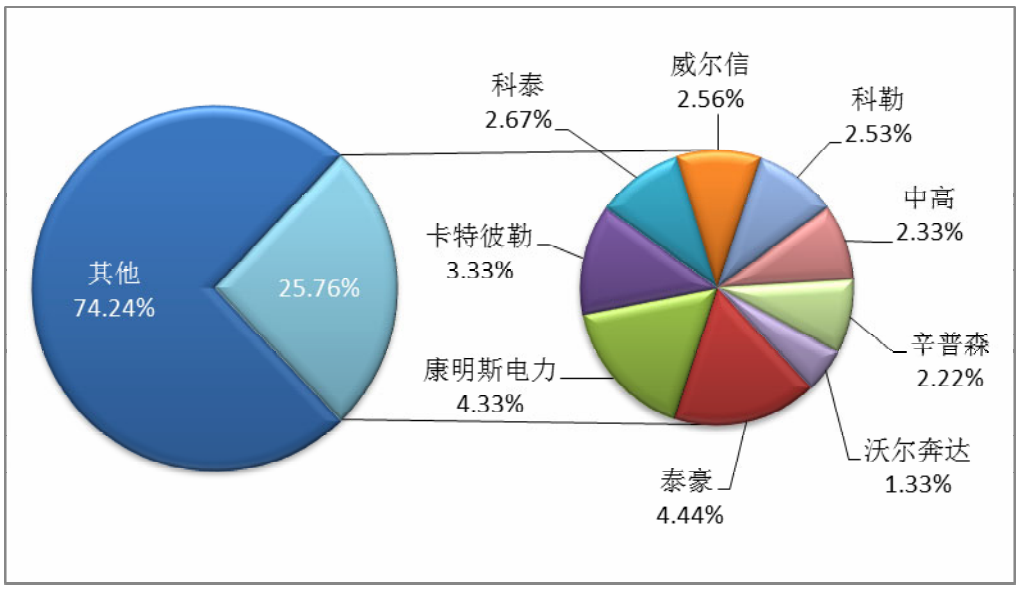
除本公司外，排名靠前的重点厂商有“威尔信”、“康明斯电力”、“泰豪科技”、“卡特彼勒”、“深圳赛瓦特”、“科勒”、“郑州佛光”、“上海康诚”、“辛普森”等。本公司的市场份额为 4.89%，位居国内厂商前列，行业主要企业的市场份额如下图所示：



数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期

3、电力行业市场竞争格局

2008 年，中国电力用柴油发电机组市场容量约为 9 亿元，其中，由国内厂商实现的市场需求为 3 亿元，整机进口约 6 亿元。“泰豪科技”、“康明斯电力”、“威尔信”、“科勒”、“卡特彼勒”、“辛普森”、“浙江中高”、“深圳沃尔奔达”和本公司等 9 家厂商的市场份额合计为 25.76%。本公司的市场份额为 2.67%，位居国内厂商前列，行业主要企业的市场份额如下图所示：



数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期

（六）柴油发电机组行业利润水平的变动趋势及变动原因

由于行业低端产品大部分是仅通过简单组装的通用型产品，进入壁垒和附加值较低，随着市场竞争的加剧，价格竞争将继续趋于白热化；而行业中高端产品大部分为专用型产品，进入壁垒较高，技术内涵和附加值也较高，随着专业客户对中高端产品性能要求的不断提高，中高端产品的价格一直保持稳定增长。这进一步促进了行业企业利润率的分化。

本公司定位于行业中高端市场，专注于通信和电力行业客户。上述行业客户对产品的可控性、可靠性和售后服务要求较高，而对价格的敏感性相对较低。如国家电网公司关于应急电源车的集中采购招标评分标准中，技术部分权重 60%，而价格部分权重仅 30%。本公司在技术研发和服务等方面具有显著的竞争优势，因此毛利率水平较高。募集资金项目投产后，随着销售规模的扩大，本公司采购的议价能力也将相应增强，这将进一步降低经营成本，提高利润水平。

（七）柴油发电机组行业的进入障碍

行业的进入障碍主要体现在研发设计能力、市场准入许可、上游厂商授权、资金规模和客户资源五个方面。受到这五个因素的共同影响，本行业的中高端产品领域进入壁垒较高。

1、研发设计能力障碍

柴油发电机组行业是涉及多专业、多领域的技术应用型行业，行业中高端产品的研发设计对研发场地、设备条件、实验环境、人才和硬件管理有更高的要求，目前行业内大多数企业在这些方面尚有待提升。

目前行业内只有少数企业在电站一体化设计、智能监控、低噪声技术、数字化并机等方面具有与国际厂商竞争的综合创新能力。形成一套完整的技术体系需要多年的积淀，新进入的厂商往往依赖于外界技术的引进，无法在短时间内形成自己的技术创新能力。

在设计能力方面，个性化的设计技术是本公司提升企业竞争力及产品附加值的关键环节，由于中高端用户和复杂应用环境对产品的个性化要求较高，需要在产品设计时综合考虑各种因素，设计出最适合特定用户和特定使用环境的方案。这种设计技术需要多年的积淀，无法一蹴而就。

由于受到研发、设计能力的限制，新进入行业的厂商很难在短期内具备与国内外竞争对手相抗衡的实力。

2、市场准入障碍

通信、电力、石油石化、船舶等行业客户对柴油发电机组的功能、安全性和可靠性的要求更高，这些行业的用户招标采购标准较为严格，只有少数具有一定资质的企业产品能够参与竞争。目前这些行业通行的市场准入认证主要有：泰尔认证（工业和信息化部通信产品质量管理体系认证和产品认证）、国家广播电影电视总局入网认定证书、中国船级社认证证书、中国华电集团供应商会员证书。一些高端用户，如华为和中兴等，还要求柴油发电机组生产企业必须获得其合格供应商认证以及 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证等资质。

由于市场准入的障碍，新进入行业的企业很难在短时间内进入以上中高端行业市场。

3、上游厂商授权障碍

国内中高端产品生产企业所用的柴油发动机和交流发电机多选用国际知名企业（或国际知名企业在华的独资或合资企业）的产品，柴油发动机主要有强鹿（JOHN DEERE）、卡特彼勒（CATERPILLAR）、康明斯（CUMMINS）、沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）以及三菱（MITSUBISHI）等，交流发电机主要有英国斯坦福（STAMFORD）、法国利莱森玛（LEROY SOMER）等，国内柴油发电机组生产厂商选用上述企业的产品需要取得相应的授权证书。

获得以上国际厂商授权需要柴油发电机组生产企业具备一定的资质，目前，行业内取得这些授权认证的企业为数并不多，如日本三菱（MITSUBISHI）仅授权国内两家柴油发电机组厂商使用其产品。因此，进入行业中高端市场存在一定的上游厂商授权障碍。

4、资金障碍

柴油发电机组行业是资本密集型行业，在生产运营过程中，需要投入较多流动资金，如柴油发动机和发电机合计占总采购金额的 70%以上，而其存货周转速度相对较慢，因此，这些关键组件的采购需占用较多流动资金；同时，大客户的回款周期往往较长，应收账款需要占用较多的流动资金。另外，柴油发电机组产品更新换代速度快，企业需要大量的研发资金投入以保障技术的竞争力。

在生产企业的注册资本要求方面，部分客户如通信运营商、国家电网等在招标采购中，对生产企业的注册资本规模有一定要求，如：2009 年国家电网公司在《集中招标采购应急电源车第一批项目招标公告》中要求，投标人企业注册资本须在 3000 万元及以上人民币。

柴油发电机组制造企业在不断发展的过程中，需要不断地进行固定资产投入，如建设较大面积的厂房、购置和更换生产、检测设备（如大型数控折弯机、数控转塔冲床、发电机专用测试仪、柴油发电机组专用测试装置）等，以扩大生产规模，提高产品品质，增强企业的竞争力。因此，进入该行业具有一定的资金壁垒。

5、客户资源及个性化服务壁垒

通信、电力等行业采购的配套电源产品，对产品的可靠性和个性化服务要求较高，一旦厂商通过相关试用和认证成为供货商后，将与客户形成相对稳定的关系，客户一般不会轻易更换供应商，新进入者要获得客户的信任需要很长时间；以上行业内定制化产品较多，为满足其个性化的产品需要，供货商与客户的关系也相对稳定。因此，行业进入存在一定的壁垒。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）柴油发电机组在相当长的一段时间内具有难以替代的地位

柴油发电机组与其他电源设备相比，具有短时间内难以替代的地位，主要电源设备产品的工作原理及其与本公司的竞争与替代关系情况如下表：

产品类型	工作原理	与本公司的竞争与替代关系
火力发电机	火力发电机是指利用煤、石油、天然气等固体、液体、气体燃料燃烧时产生的热能，通过发电动力装置（包括电厂锅炉、汽轮机和发电机及其辅助装置）转换成电能的一种发电设备，是现阶段主要的发电设备。	与本公司不存在竞争与替代关系。火力发电、水轮发电、汽轮发电及核电站均为网电的主力发电设备，属于连续运行的重型和特重型设备，现阶段，这些设备是其他电源设备不可替代的。
水轮发电机	水轮发电机是指以水轮机为原动机将水能转化为电能的发电机，是水电站生产电能的主要动力设备。它的转子短粗，机组的起动、并网所需时间较短，运行调度灵活，除一般发电外，特别宜于作为调峰机组和事故备用机组。	
汽轮发电机	由锅炉产生的过热蒸汽进入汽轮机内膨胀做功，使叶片转动而带动发电机发电，做功后的废汽经凝汽器、循环水泵、凝结水泵、给水加热装置等送回锅炉循环使用。	
核电站	核电站就是利用一座或若干座动力反应堆所产生的热能来发电或发电兼供热的动力设施。反应堆是核电站的关键设备，链式裂变反应就在其中进行。	
风力发电机	风力发电机的原理，是利用风力带动风车叶片旋转，再透过增速机将旋转的速度提升，来促使发电机发电。风力发电机一般有风轮、发电机（包括装置）、调向器（尾翼）、塔架、限速安全机构和储能装置等构件组成。风能是非常重要并储量巨大的能源，它安全、清洁、充裕，	与本公司不存在竞争与替代关系。风力发电使用受地理位置影响较大，稳定性不强，同时也由于其功率小，不具移动性，目前对其它电源设备不具备替代性。

	能提供源源不绝，稳定的能源。	
太阳能发电系统	太阳能发电系统的工作原理为：白天，在光照条件下，太阳电池组件产生一定的电动势，通过组件的串并联形成太阳能电池方阵，使得方阵电压达到系统输入电压的要求；再通过充放电控制器对蓄电池进行充电，将由光能转换而来的电能贮存起来。蓄电池组为逆变器提供输入电，通过逆变器的作用，将直流电转换成交流电，输送到配电柜，由配电柜的切换作用进行供电。蓄电池组的放电情况由控制器进行控制，保证蓄电池的正常使用。 太阳能发电系统的组成：太阳能发电系统由太阳能电池组、太阳能控制器、蓄电池（组）组成。 与火力发电、核能发电相比，太阳能发电不会引起环境污染、安全可靠、无噪声、环保美观、故障率低、寿命长；	与本公司不存在竞争与替代关系。太阳能发电对于选址要求较高，需常年有日照的地区，受季节影响较大，很难大规模的提供电能。
UPS/不间断电源	UPS（Uninterruptible Power System ），即不间断电源，是一种含有储能装置，以逆变器为主要组成部分的恒压恒频的不间断电源。当市电输入正常时，UPS 将市电稳压后供应给负载使用，此时的 UPS 就是一台交流市电稳压器，同时它还向机内电池充电；当市电中断（事故停电）时，UPS 立即将机内电池的电能,通过逆变转换的方法向负载继续供应 220V 交流电，使负载维持正常工作并保护负载软、硬件不受损坏。	与本公司不存在竞争与替代关系。UPS/不间断电源主要用于给单台计算机、计算机网络系统或其它电力电子设备提供不间断的电力供应，且供电时间短、功率较小，作为备用电源时，如负载功率较大，UPS/不间断电源将无法满足要求。

注：蓄电池作为一种储能装置，它的作用是能把有限的电能储存起来，在合适的地方使用，是UPS、风能发电和太阳能发电的储能装置，其本身并不能单独作为供电主体。

本公司智能环保集成电站产品归类于移动电站和一般交流发电机类别，主要作为备用电源和移动电源。本类别产品也作为水电站、火电站、核电站保安电源，当上述发电厂检修或意外事故时为事故恢复、消防、安全提供电源保障。

从社会发展历程来审视智能环保集成电站产品，作为替代电源是其过渡性用途，而作为备用电源和移动电源则是其长期性用途。由于其功率范围大，可靠性高，投资较低，建设周期短，它的优势在短期内是其它备用电源无可替代的。

柴油与新能源相结合的混合能源发电机组是本行业的发展方向。由于化学能源的有限性，利用新能源是本行业的重要趋势，如利用太阳能、风能与柴油相结合等。本公司也很重视发展混合能源发电机组，在本次募集资金投资的研发中心项目中，就将此列为重要的研发方向，公司未来将投入大量人力物力开展对这一领域的研究。届时，混合能源发电机组将成为更加清洁、更加经济的电源产品，具有更强的生命力。

（2）社会经济发展水平的不断提高促使供电保障要求也越来越高

伴随我国国民经济的持续快速发展、科学技术和人民生活水平的日益提高，社会各行业（领域）的用电需求日益增加，同时，供电保障意识也日益增强，对行业中高端产品的需求不断增长。如在电力工业领域，因 2007 年下半年至 2008 年中的南方冰雪灾害及汶川大地震灾害，使国家电力设施出现大面积损毁，国家开始采取措施大力提高供电可靠性，以增强对突发事件和自然灾害的应急能力，电力行业对柴油发电机组的需求大为增加。未来 3-5 年，伴随国家对基础设施建设的大力投入、移动通信需求的增长、国家工业化及城市化进程的推进等，对高技术含量、高可靠性的备用电源产品的需求将会有较大的增长。

（3）柴油发电机组的应用领域不断的拓展，下游行业众多

柴油发电机组广泛运用于国民经济中的众多领域，包括通信行业、电力行业、石油石化行业、交通运输行业、高层建筑、银行金融业、建筑行业、煤炭行业、制造业等领域。随着技术的不断成熟，柴油发电机组应用领域不断扩大，如高压机组、超级电站、船用机组领域等。柴油发电机组下游行业众多，市场需求空间广阔，不受单一行业发展或少数客户经营状况的制约。

2、不利因素

（1）我国中高端柴油发电机组主要采用国际知名品牌柴油发动机及发电机，行业企业的生产经营存在受制于上游供应商的风险。

目前满足中高端市场需求的柴油发电机组的生产，在发动机和发电机等主要配套件方面，主要选用国际知名品牌或本土化的国际知名品牌产品。存在原材料供应紧张的可能。

这种柴油发电机组行业产能受上游柴油发动机等供货制约的状况，是由国家基础工业发展水平决定的。近年来我国引进了一些国外技术和制造装备，在 100kW 以下小功率柴油发动机方面，国产品牌具备一定的竞争力，但在大功率柴油发动机的生产技术等方面，我国与国外发达国家相比尚存较大差距。

在此背景下，行业中高端产品制造企业需要通过获得国际知名品牌柴油发动机和发电机厂商的生产服务授权，并与这些上游国际知名厂商建立起长期战略合作关系，才能获得较为稳定、可靠的供货资源及技术服务。

（2）“节能减排”政策限制了高排放柴油发电机组的应用

受到“节能减排”相关政策的影响，噪声和排放不达标的产品的生产和销售将受到限制。

我国经济快速增长，各项建设取得巨大成就，但经济发展与资源环境的矛盾日趋尖锐。“十一五”规划纲要提出了单位国内生产总值能耗降低 20%左右，主要污染物排放总量减少 10%的约束性指标。未来我国将继续落实节约资源和保护环境基本国策，建设低投入、高产出，低消耗、少排放，能循环、可持续的国民经济体系，进一步加强节能减排工作。

部分柴油发电机组因能耗高、噪声大、环境污染严重等特点，与我国建设节约型、环保型社会的目标相背离，随着国家《节能减排综合性工作方案》的实施，以及未来国家在节能减排上的控制力度可能进一步加大。废气和噪声排放不达标的柴油发电机组产品，将逐渐被市场淘汰。

（九）行业技术水平及发展趋势

1、行业技术现状

本公司所处的行业是涉及多专业、多领域的技术应用型行业，技术水平以产品开发能力、集成设计能力、生产工艺水平、检测技术水平的高低作为主要衡量标准，具体体现在产品的智能化、可控性、可靠性、环保性和安全性水平。在许多行业领域，现已部分地替代了整机进口产品。

行业企业按照技术水准可以划分为三个层次：第一层次，少数企业拥有自主知识产权的技术体系，具有较强的研发、设计、工艺和检测技术，可以在某些应用领域与国际品牌媲美。第二层次，部分中小企业，引进外来技术，具有较强的工艺水平，可以为客户提供具有优良品质的通用化产品。第三层次，大部分小企业，通过进行简单的组装，依靠较低的价格占领市场。

2、行业中高端产品技术发展总趋势

（1）提高智能化水平

主要的方向为：提高柴油发电机组的远程监控能力，实现对机组的网络化管理和数字化控制，改善多台机组的并机性能等领域。

（2）降低机组运行时的噪声

传统柴油发电机组正常工作时噪声级达到 100～115dB(A)，其噪声频谱分布在 50～10000Hz 之间，会给用户自身及周围环境带来较严重的噪声污染。目前采用了高效吸音材料和先进的隔音技术的柴油发电机组，其噪声可降至 60～80dB（A）。如何进一步降低噪声级仍然是行业技术的发展方向。

（3）提高机组的可靠性

主要的方向为：提高产品工艺一致性，降低产品故障率。

（4）提高对排放的控制

主要的方向为：通过对产品的不断技术升级，以满足日益严格的环保政策要求。

（5）降低低噪声处理的功率损耗

为解决柴油发电机组运行时的噪声对环境产生的影响，必须对震动、噪声进行控制。但机组降噪处理使输出功率下降的难题，长期以来都未能得到妥善的解决。国外对柴油发电机组噪声处理起步较早，技术主要集中于使用隔音罩壳隔离噪音。然而在降低噪声级的同时也影响了机组正常的进排风，使机组的输出功率下降。同时，由于结构的原因，目前这种使用隔音罩壳的机组功率上限为 500kW。未来低噪声设计中的满功率输出技术必将成为重要的技术发展方向。

（十）行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性

1、行业特有的经营模式

国内柴油发电机组低端产品主要用作替代电源，大部分为通过简单组装的通用型标准产品，附加值较低，主要通过价格竞争。

国内柴油发电机组中高端产品主要用作备用电源和移动电源，大部分为非标准的行业专用产品，技术含量和附加值较高。这部分企业大部分采用“以销定产”的订单式生产模式，订单的获得通常通过公开招投标获取。尤其对于通信运营商、电网公司、石油石化等行业客户，为了在采购时统一技术标准、供货规范和服务质量，通常采取在全国范围内集中招标方式进行采购。柴油发电机组企业需参与集中采购招投标获得上述行业客户的订单。

2、行业的周期性

柴油发电机组应用领域广阔，行业低端产品主要用作替代电源，具有一定的周期性，自上世纪 80 年代以来，国内市场共出现过数次需求高峰；行业中高端产品主要用作备用电源和移动电源，随着国民经济的发展，对供电保障要求不断提高，市场需求呈现稳定增长态势，几乎不具有周期性。总体而言，柴油发电机组行业需求具有一定的波动性，但中高端市场的周期性较弱。

3、行业的区域性

柴油发电机组行业的低端产品具有附加值低，通用性强的特点，受到运输费用的影响，存在一定的区域性特征；而行业的中高端产品附加值比较高，具有比

较强的专用性，其主要应用领域，如通信、电力行业等，经常采取全国统一招标进行集中采购，所以其需求基本不受到区域性的限制。

4、行业的季节性

本公司采取“以销定产”的生产模式，客户主要集中于通信、电力行业，上述行业客户每年均有一定的采购额度，其采购计划通常在上半年进行，公司在与其签订合同后再进行材料采购、投料和生产，交货及货款支付一般集中于下半年，因此本公司营业收入存在一定的季节性。

（十一）行业的上、下游行业关联性分析

1、本公司所处行业的上下游行业

本公司所处的柴油发电机组制造业的上游行业主要为柴油发动机和发电机制造业，下游行业包括通信、电力、石油石化、交通运输、高层建筑等众多领域。

2、本公司所处行业与上下游行业的关联性

柴油发电机组行业与上游发动机行业关联性较强；与下游整体关联性较强，但受单个下游行业起伏的影响较小。

（1）与上游行业的关联性

目前，我国柴油发电机组企业绝大多数为合资企业和民营企业，占据中高端市场的优势企业主流的生产方式为：主要配套件（主要是柴油发动机和交流发电机）选用国际知名品牌或其本土化产品，而其余配套件和机组装配作业则在国内完成。因此我国柴油发电机组行业中高端市场与上游行业的关联性较强。

柴油发动机的采购成本约占全部原材料采购成本的 50%-60%左右，因此，柴油发动机价格的波动相应会对下游柴油发电机组产品的价格产生影响。由于国内优势企业的产品主要使用进口柴油发动机，因此当汇率有较大波动时，这些企业生产经营的稳定性会受到一定影响。

发电机采购成本约占全部采购成本的 10%-15%左右，发电机的价格变化也会对下游产品的售价产生影响。但与柴油发动机不同之处在于，国际主要发电机制造商均已通过独资或合资的方式在国内设厂生产，因此发电机的采购绝大部分在国内完成，因此，发电机的价格波动多与原材料价格变动相关，而受汇率影响不大，因此发电机的采购成本波动相对平稳，对柴油发电机组行业的影响相对较小。

（2）与下游行业的关联性

柴油发电机组产品广泛应用于国民经济的各行各业，下游行业对本行业的发展具有直接和重要的影响，具体体现在两个方面：一方面，柴油发电机组市场的增长规模依赖于下游行业市场的整体发展水平；另一方面，单个下游市场的起伏不会对本行业产生较大的冲击。

三、本公司在行业中的竞争地位

（一）本公司在行业中的地位

本公司结合自己的技术特点和技术优势，对目标市场有着清晰的定位，主要产品为中高端产品，专注于通信、电力等高端行业。通信行业担负着每秒钟数以亿万计的信息传递和沟通任务，是构成当今这个信息社会最重要的基础产业之一。通信服务的稳定性与可靠性依赖于遍布全国各地的通信基站、枢纽站等通信设施，一旦设施断电将造成通信中断及计费系统瘫痪，导致难以估量的直接和间接损失；电力行业是国民经济的重要基础产业，为其他产业的发展提供动力，是国家经济发展战略中的重点和先行产业，电厂及电网的安全是人们生产生活的重要保障。

通过长期的精耕细作，目前已经在部分细分市场树立了品牌优势，具有了较强的竞争力和较高的市场占有率。2008 年，本公司在国内通信市场占有率为 4.89%，位居行业第三位。本公司与中国移动、中国联通和中国电信建立了长期合作关系，是其长期稳定的供货商。在中国移动的集中采购中，本公司的中标份额连续三年位居前列。2008 年，本公司在国内电力行业市场的占有率为 2.67%，位居行业第四位。在国家电网系统内，本公司 2008 年和 2009 年的集中采购中标份额均位居国内厂商第二位；在核电领域，本公司已获得中国核电工程有限公司合格供方资格证书，为中广核核电设备国产化联合研发中心成员单位，在核电领域 500kW 以下备用电源市场占有率位居同行业第一。（数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期，国家电网网站）

（二）主要产品的市场占有率及竞争对手情况

1、主要产品的市场占有率

具体内容参见本章“二、（五）行业竞争格局及市场化程度”

2、主要竞争对手情况

本公司主要面向通信和电力市场，在这两个下游市场，本公司的竞争对手主要有“威尔信”、“康明斯电力”、“科勒”、“卡特彼勒”、“辛普森”、“泰豪科技”、“郑州佛光”、“深圳赛瓦特”、“上海康诚”等。具体情况如下：

（1）卡特彼勒

全球高品质柴油发电机组和天然气发电机组的供应商，总部在美国。卡特彼勒是行业内少有的从发电机、发动机到控制系统等，所有部件均由一家厂家统一设计、制造及测试的企业，是目前全球领先的发电机组品牌。目前在国内设立了亚实动力系统（天津）有限公司，生产组装 720KW 以下的柴油发电机组。是本公司在通信、石油行业的主要竞争对手。

（2）威尔信

全球知名的内燃发电机组制造商，总部在英国，在北爱尔兰的拉尼、蒙克斯顿、春谷三地设有工厂，目前在国内设立了威尔信（汕头保税区）动力设备有限公司，负责国内的产品销售和服务。选用发动机品牌主要有久保田、珀金斯、MTU 等，发电机品牌主要有美奥迪、利莱森玛。是本公司在通信行业的主要竞争对手。

（3）康明斯电力

美国康明斯集团的一个事业部，专业生产销售发电机组，在美国、日本及印度设有工厂，目前在中国武汉设立了康明斯电力（中国）有限公司，生产组装柴油发电机组。康明斯电力机组使用康明斯发动机、斯坦福发电机以及康明斯电力智能型控制系统和配电系统，是本公司在电力行业的主要竞争对手。

（4）泰豪科技股份有限公司

该公司拥有智能建筑电气、发电机及电源产品和装备信息产品三项主要业务。2009 年，发电机与柴油发电机产品的营业收入共占公司总营业收入的 16%左右。在柴油发电机组领域，该公司专门成立了电源技术子公司，拥有先进的研发和生产能力，产品覆盖 2000kW 以下各功率段，产品类别包括静音电站、汽车电站、挂车电站等。该公司的目标市场除通信、电力行业外，还有铁路和军工等行业。该公司由于规模较大，研发实力强，是本公司最主要的竞争对手之一。

（5）郑州佛光发电设备有限公司

该公司专业从事柴油发电机组及其配套产品的设计、生产、销售和服务。其拥有独立的应急备用电源研究所，技术力量较强。除通信、电力行业外，该公司主要面向军工领域，具有武器装备科研生产许可证书。

（6）上海康诚发电设备有限公司

该公司的主要产品有 5-1500kW 的各式柴油发电机组。该公司与康明斯等国际发动机制造商建立了合作伙伴关系。除通信领域外，该公司也面向军工等领域。

（7）深圳赛瓦特动力科技股份有限公司

该公司能够批量生产 2000kW 以下各种固定型、移动型及车载型柴油发电机组及并联屏、切换屏、低压配电屏等相关配套产品。该公司拥有全套先进的钣金加工设备以及测试设备，凭借良好的商业信誉和技术实力，该公司与国际著名发动机制造商建立了稳定的合作关系，产品主要销往军工和国际市场。

3、与原装进口品牌、国内同行业比较

（1）与原装进口品牌相比，公司的主要竞争优势在于：

A、在产品质量方面，公司产品与原装进口产品同样采用世界知名品牌的发动机、发电机、性能稳定的控制系统，产品性能好，完全可以替代原装进口品牌；同时公司具有本土化优势，可以针对客户的不同需求和操作习惯量身定制合适的产品，适用性更强。

B、原装进口产品一般是依靠优质的产品质量，可靠的产品性能，和巨大的产业规模来占领市场，以标准化通用产品进入世界各国市场，在各个国家一般是通过国内总代理，各省区二级代理，到终端甚至通过三级代理的经营模式，这样的代理制一方面为原装进口品牌在初期进入中国市场建立渠道，但另一方面也带来了管理链条过长问题，不能因地制宜地因客户不同而定制个性化产品，在售后服务支持和维修保养方面通过代理商进行，在效率及服务专业性上尚存在一定欠缺，不能提供一个长期高效的服务保障机制。

C、公司通过加大研发团队，销售服务团队的建设，形成区别于国外原装进口品牌的个性化产品、全过程服务的差别化策略优势。即根据各个行业用户的使用特点和应用环境不同，在进行前期技术分析和研发的基础上，开发适合不同行业、不同应用环境的产品，提供性价比更高的产品，同时，在每个项目立项前期即开始与设计部门、建设部门进行技术交流，提供技术方案，并在供货过程中提供安装督导，设备调试，技术培训，质保服务，并可提供有偿的代维服务、机房降噪工程设计、施工等服务。

（2）与国内同行相比，公司的主要竞争优势在于：

A、国内行业中高端市场具有比较高的技术壁垒，国内从事生产的企业较少，部分领域目前还主要依赖于进口产品。公司主要从事中高端产品相关业务，长期致力于自主创新，现已取得多项专利成果。

《通信基站电源一体化系统》和《一种核安全级柴油发电机组》发明专利权，以及《一种低噪声车载电站》（已取得《授予发明专利权通知书》）是公司集成创新的重要成果，其对应的产品通信基站用电站、核安全级电站、车载电站分别适应了通信行业的高度智能化、核电领域的高可靠性要求、电力行业的高机动性和拓展性，其中核安全级电站产品代表了电站领域的较高技术应用水平，公司为国内制造企业中首个对核安全级电站系统进行独立设计、制造的企业。通过逐步地产业化，公司的产品在多个行业领域部分地实现了进口替代，为国家重点行业的装备自主化做出了贡献。

B、公司业务立足于国内高端客户行业，通信、电力、石油石化、船舶等行业客户对柴油发电机组的功能、安全性和可靠性的要求更高，这些行业的用户招标采购标准较为严格，只有少数具有一定资质的企业产品能够参与竞争。

在行业客户招标过程中对供应商的综合实力的各项指标有较高要求，对反映公司整体实力、风险防范能力、成长能力的总资产、主营业务收入、投标产品业务收入、经营性净现金流量、收入增长率。例如：国家电网公司集中规模招标采购应急电源车的招标公告中明确规定：a、投标人企业注册资本金须在 3000 万元及以上；b、所投标的发电机组控制系统中的核心控制程序应具有自主修改和升级的能力；c、投标人对所投的发电机组具有集成、制造的能力，并在电力系统范围内提供过，较规定的使用条件更严格的同类设备的业绩。近三年内在国内电力系统至少有 1 套同等容量或以上设备成功的运行经验；d、5 年以上提供的同类应急电源车，未因该设备原因出现过事故等。

由于市场准入的障碍，新进入行业的企业很难在短时间内进入以上中高端行业市场。

（三）本公司的竞争优势

本公司为国内柴油发电机组行业技术实力较强、规模较大、具有一定影响力的企业之一。自成立以来，本公司一直坚持走技术创新之路，并成功地将科研成果转化为产品优势，通过不断地提升产品技术应用水平，拓展产品应用领域，本公司已经牢固地奠定了在通信、电力行业市场的优势地位，并不断地随着用户需求的变化进行调整和改进。经过多年的发展，本公司已经建立了较为完善的营销和服务网络，积累了丰富的开发、设计、生产、销售和服务的经验，“科泰电源（COOLTECH）”已成为行业的知名品牌。

本公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

1、技术开发优势

柴油发电机组行业中高端市场具有比较高的技术壁垒，国内从事生产的企业较少，部分领域目前还主要依赖于进口产品。与行业定位相适应，本公司长期致力于自主创新，现已取得多项专利成果，并大力推进科技成果转化。尤其是核安全级技术，代表了国内行业较高的技术应用水平。通过逐步地产业化，本公司的产品在多个行业领域部分地实现了进口替代，为国家重点行业的装备国产化做出了贡献。本公司的技术开发优势可体现在下面两个方面：

（1）技术开发成果

本公司自 2005 年起，一直为上海市科委认定的高新技术企业。截至招股说明书签署之日，本公司已拥有 2 项国家发明专利，1 项发明专利已获得《授予发明专利权通知书》，另有 2 项发明专利已进入国家专利局实质审核阶段；此外，公司拥有 15 项实用新型和外观设计专利，1 项计算机软件已获著作权登记。具体专利情况参见本章“五、（二）本公司拥有的无形资产情况”。近年来，本公司的核心技术人员在《电源世界》、《通信电源技术》、《移动电源与车辆》等行业重要期刊发表了 13 篇技术论文，对行业技术水平的提高起到了积极的作用。具体论文情况参见本章“七、（七）本公司的核心技术人员情况”。

本公司依靠自主研发获得的众多专利技术，形成了由系统集成设计技术、产品开发设计技术、生产工艺技术和试验与检测技术组成的完整的技术体系，从产品开发、设计、生产到检测，整个过程提升产品品质。

（2）技术成果产业化

近年来，本公司已成功地实现了多项科技成果的产业化，实现了可观的经济效益。其中，公司核安全级机组产品自产业化后，已成功应用于广东岭澳核电站二期、中国试验快堆等项目，并与辽宁红沿河核电站一期、福建宁德核电站一期、福建福清核电站一期、浙江方家山核电站一期、海南昌江核电站等项目签订了供货合同。本公司的核安全级机组项目、环保低噪声机组项目、通信基站用机组项目和低噪声车载电站项目均荣获了“上海市高新技术成果转化项目”称号，其中环保低噪声机组项目还连续三年获得了“上海市百佳高新技术成果转化项目”荣誉。科技成果转化具体情况请参见招股说明书第十一章“三、（二）、2 科技成果转化顺利”。

2、产品优势

个性化、智能化、环保性、高品质是本公司产品的重要特点。

具体产品优势包括以下几个方面：

（1）个性化

本公司面对行业中的高端客户，根据用户的需求进行“量身定做”，提供一揽子个性化的电源解决方案。本公司利用跨专业的人才优势和对行业的前瞻性，创新性地将个性化解决方案的思想运用到生产经营中，形成了以客户需求为起点，通过个性化方案设计、验证、产品不同性能的集成、制造、测试、安装调试、售后服务等一系列完整的流程，为客户提供持续的技术服务，构成一套完整的个性化电源解决方案。

因此，个性化的设计技术和集成创新是形成企业核心竞争力和高附加值的关键。本公司秉承“国际品质，个性服务”的理念，将个性化定制设计作为产品差异化竞争的切入点，取得了众多用户的认可和信赖。在国内外多个重大项目中，本公司提供的个性化电源解决方案在行业具有开创意义，主要表现如下：

序号	解决方案名称	解决方案背景	方案个性化描述
1	通信电源解决方案	1、由于通信设施的极端重要性，要求对电源设备进行实时智能监控； 2、使用环境要求低噪声、防雷、抗非线性负载干扰	1、将智能控制系统、网络远程监控系统、噪声治理系统、自动供油系统、电源切换系统、防雷装置进行系统集成，以提高电源的可控性和可靠性； 2、采用永磁励磁或辅助绕组方式隔离非线性负载对发电机组的干扰
2	国家电网移动电源解决方案	1、电网应急抢修及其他抢险任务对电源设备的机动性要求极高； 2、要求运行环境低噪声； 3、使用环境的负载具有不确定性	1、将机组以方舱的形式集成于载重汽车底盘上，具有机动性强的特点； 2、集成噪声治理系统，降低运行噪音； 3、集成数字化并机系统，可通过多台并车提高输出功率
3	核电站应急备用电源方案	1、应急备用电源是核电站安全的重要屏障，对备用电源的可靠性要求极高； 2、机械性能要求进行核安全级验证； 3、要求在 8 级地震中正常启动和运行； 4、要求 100 次启动不能有一次失败	1、采用多项专利技术，设计方案经老化试验、型式试验、启动和加载试验、负载试验、裕度试验、抗震试验等验证
4	非洲通信基站解决方案	1、产品安装在人烟稀少的户外环境中，无人值守； 2、使用环境气候炎热，风沙、日晒强烈； 3、维修保养不便，需长时间安全运行，免维护	1、采用专利技术，集成机底油箱，提高了补给系统的可靠性，实现长时间无人值守运行； 2、采用电源一体化技术，将所有涉及基站发电机组备用电源及其相关的控制系统和供油系统所需的物料集中于防音箱体内和底座内，自成体系； 3、采用隔热、防护等技术手段，满足风沙和高温环境的使用要求
5	南极工作站电源解决方案	1、常年处于极端低温环境，需要产品具有良好的抗冻性能； 2、要求具备在极端低温环境中正常启动的能力	1、采用风冷型冷却方案，避免冷却用水冻结； 2、所有配件均选用耐低温材料； 3、使用航油加低温柴油提高着火能力，密封机房燃油空气加热使机组迅速暖机； 4、进气口火焰喷射加热使进气空气加热，缩短启动时间

6	船用机组解决方案	1、船只颠簸严重，对电源设备的可靠性要求极高； 2、使用环境存在盐雾，对设备具有腐蚀性	1、采用核级机组的抗震设计以保证船用机组的抗颠簸性能； 2、机组及配件的表面进行特殊处理，以适应高温高湿高盐雾环境
7	石油钻探电源解决方案	1、随钻探深度的变化，负载波动极为剧烈，要求机组的输出功率随之进行调整； 2、常年野外作业，要求设备在低温下正常启动和运行	1、集成数字化并机系统和自动负载管理系统，以实现机组输出功率的自动切换，避免单机负载过大或单机空耗； 2、采用燃油水套加热、滑油加热、启动蓄电池加热保温等低温启动措施
8	世博园应急供电保障方案	1、上海世博园各场馆展示其国家、企业科技，设置有众多专用设备。参观人数众多，配备照明、空调、安保等设施； 2、要求低噪声运行，以免影响正常游园； 3、有众多临时搭建的用电设施； 4、应急供电保障等级要求为最高级别	1、采用多台低噪声环保电站并机，即可分散到各个场馆或片区供电，又可实现并机集中大容量供电； 2、单机输出功率大，达到 1200KW，采用标准集装厢结构，方便运输和吊装，实现园区内灵活机动； 3、配置快速电力电缆连接插件，可实现快速应急供电；
9	极端应用环境方案	1、设备用电处于极端环境条件，即最高温度 70℃，最低温度-30℃；	1、使用航油加低温柴油提高着火能力，密封机房燃油空气加热使机组迅速暖机； 2、采用隔热等手段，控制产品运行温度

（2）智能化

本公司主要产品的智能化内涵主要包括智能监控和数字化并机两个方面。

①智能监控

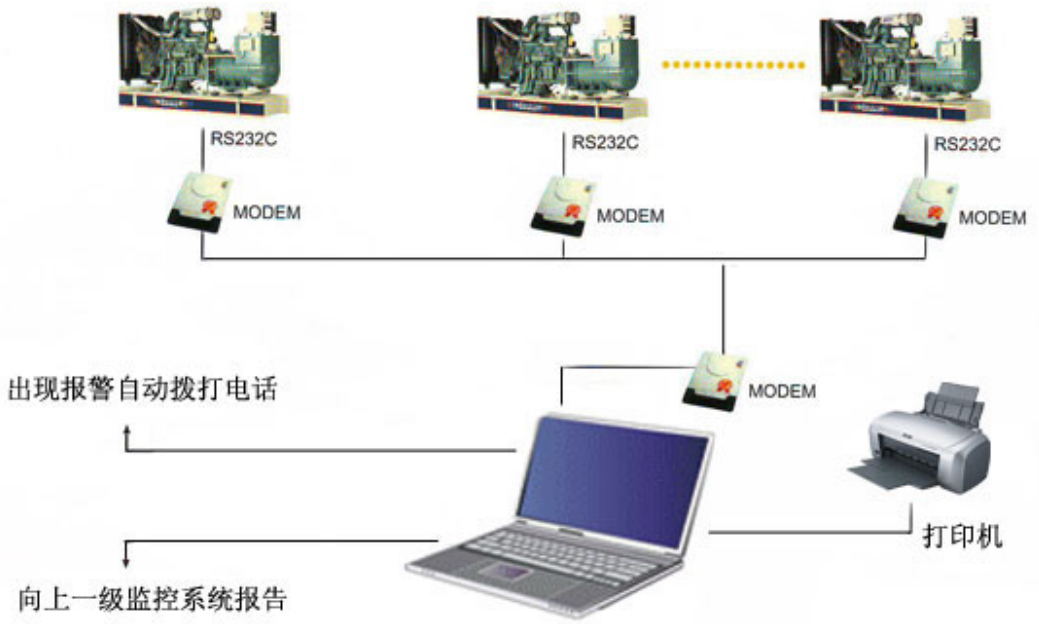
本公司的主要产品可以通过公共电话网、互联网和移动通信网络实现对机组的遥测、遥信和遥控功能，实现无人值守。即可以远程实时读取产品运行时的所有参数，可以通过计算机网络读取和存储产品运行的历史记录，甚至直接观察产品运行的视频实况，可以随时远程开关机，设定和修正产品运行参数。

本公司的主要产品可以实现自动检测网电的供电状况，当网电出现断电、缺相、电压过高、过低等情况时，产品将自动启动，在机油压力、冷却水温度、发动机机转速等机械参数，以及电压、电流、频度等电气参数均达到正常后，控制电源转换开关自动切换带载；在产品检测到网电恢复正常时，产品将控制电源转换开关将负载切换到网电，然后自动停机。

产品在运行过程中，可以自动检测各项参数，一旦发生异常，将进行故障自检，并通过公共电话网、互联网和移动通信网络向管理人员预警；对于较为严重的故障，产品将在自检后停机，并将相关情况通知管理人员，实现人机友好的工作机制。

在无人值守的环境中，可以实现多台产品自动轮替工作，提高供电的可靠性，延长产品的寿命。

智能监控的具体模式如下图所示：



通过公共电话网实现对机组的远程监控，提高其可控性与可靠性。

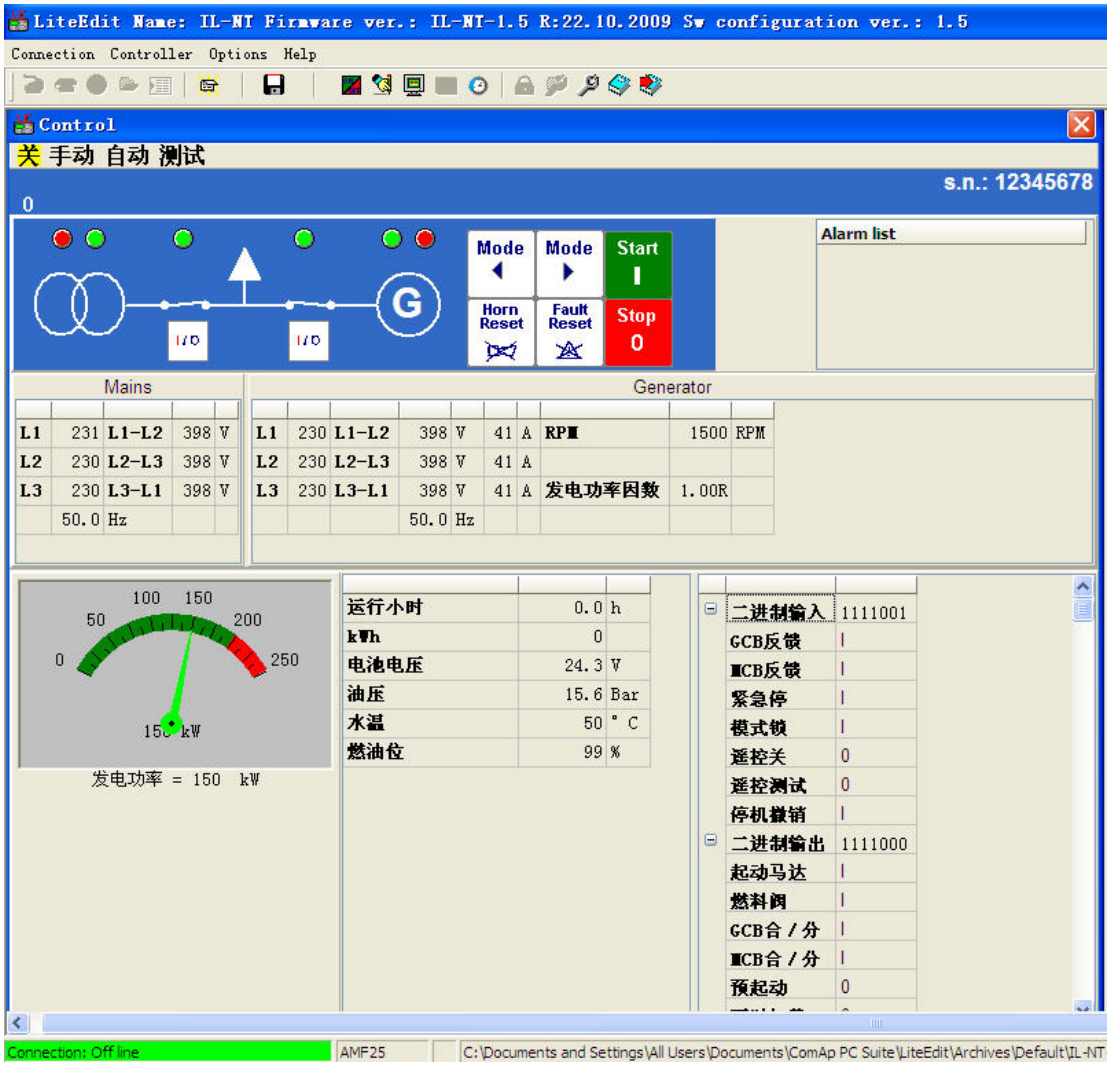


通过手机实现对机组的远程监控，
随时随地监控机组的运行状况。



通过互联网实现对机组的远程监控，
方便快捷地提高对机组的可控性。

智能监控系统界面如下图所示：

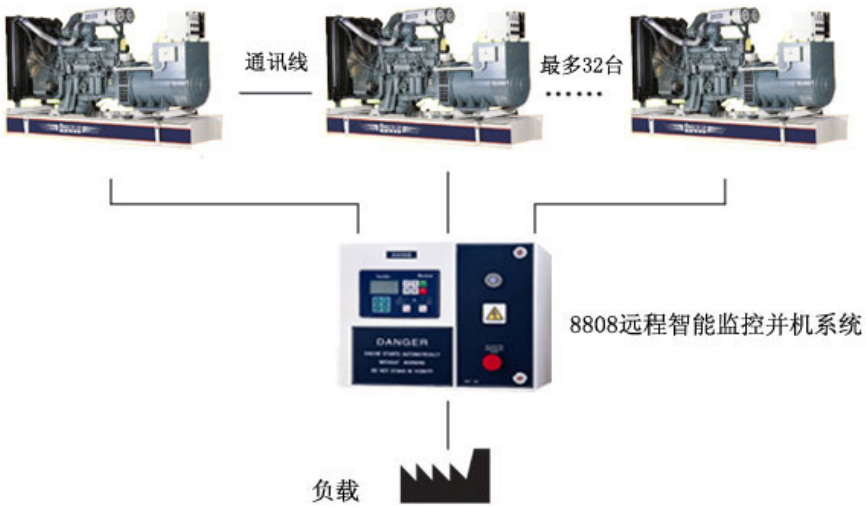


②数字化并机

通过智能控制系统，本公司的主要产品还可以实现数字化并机，即通过数字化电路根据负载大小自动启动多台机组，在电压、频率、相位一致时合闸，自动实现多台不同型号、不同输出功率的机组并联，其最高输出功率等于各机组功率之和，并按照实际负载自动分配各台机组的输出功率，避免空耗；在负载大小发生变化时，可自动调整并联的机组数量，最多可以实现 32 台机组的并联。

通过数字化的并机技术，可使用多台小功率机组替代大型机组作为重要负载的备用电源，在应急场合，也可临时调配机组与现有机组进行并联，临时提高输出功率，而避免因单台机组功率不足而造成的负载断电；另一方面，在实际负载长期低于预计水平的条件下，使用多台小功率机组并联作为备用电源，也避免了单台大功率机组在低负载条件下的空耗，降低了能耗同时延长了机组寿命。

数字化并机的主要模式如下图所示：

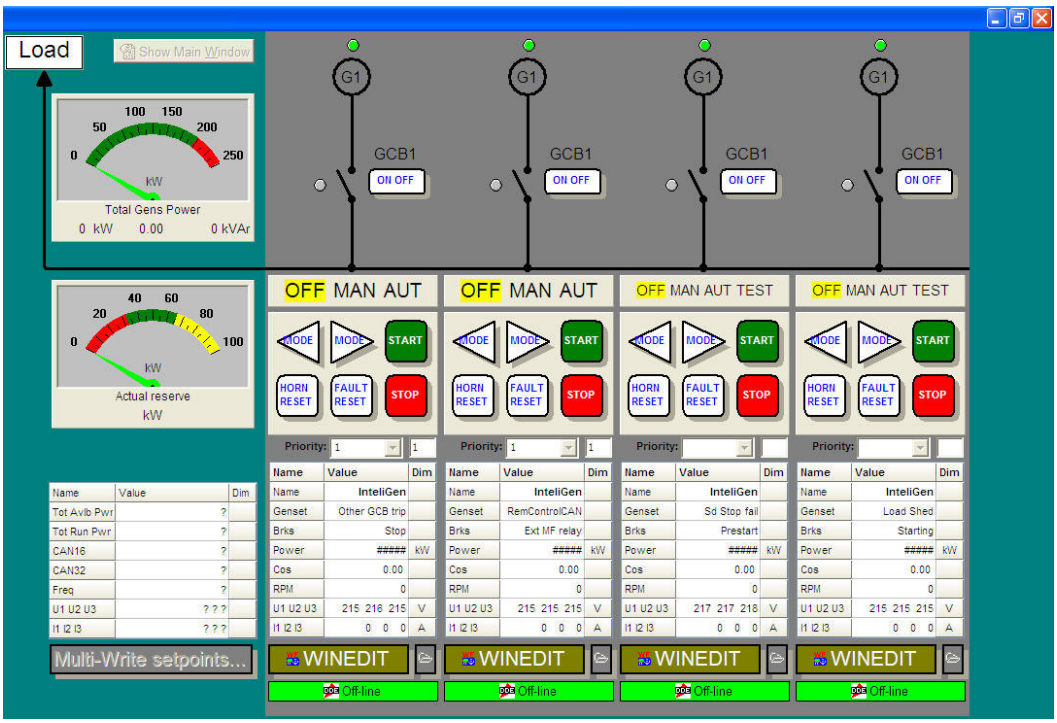


通过监控并机系统，可实现每单元最多32台机组并机，
达到不同型号和不同功率机组间的并机扩容。



通过智能监控并机系统，可实现每单元最多32台车载
电站并机，将分布在不同区域的车载电站机动并机供电。

数字化并机系统界面如下图所示：



（3）环保性

在确保电站按额定功率输出和可靠运行的前提下，本公司采用低噪声处理技术，通过特殊的装置和材料，分别对电站所产生机械、通风和排气等不同频段的噪声进行有效地隔离、吸收和干扰，达到环保低噪声运行的效果。

柴油发电机组作为高速运转的机电设备，会产生相对较大的噪声，针对柴油发电机组工作时的排气噪声、机械噪声和燃烧噪声，本公司通过精心地设计和计算，应用高效的降噪工程材料，对冷却风扇和排风通道噪声、进排气噪声等声源，采取隔音、吸音及干扰措施，降低噪声传播（传递、辐射）的强度，达到低噪声工作的目的。

由于隔音等降低噪声的措施往往会影响到机组正常的进、排风，使产品的输出功率下降，无法进行满功率输出。本公司的产品在实现高效降噪的同时，通过多项结构设计，如扩大厢体容积、以吸音替代隔音、以机房降噪代替产品降噪等手段，减少了对机组进、排风量的影响，有效地降低了降噪措施带来的功率损失。

本公司产品针对噪声的结构设计如下图所示：



将通信用发电机组、控制系统、供油系统、减震系统等集成于静音箱体内，吸收和隔离机械噪声与燃烧噪声



在方舱顶部和内壁铺设吸声材料，用消声装置对进、排风通道和排气系统进行了降噪处理

本公司对产品使用环境的降噪改造效果如下图所示：





对机房进行改造，安装由消声片组成的进风消声器（左图）和管状弹性排风消声器（右图），在满足有效进风量的条件下，对噪声进行隔离和干扰，降低机房噪声传播的强度

本公司产品的噪声级相比传统柴油发电机组可下降 40dB(A)以上，达到和超越了 GB/T12349-1990《工业企业厂界噪声标准及其测量方法》及 ISO3744《声学噪声源音响功率级的测定法》标准的要求。本公司产品与国内外知名品牌产品的降噪性能对比情况如下表所示：

产品厂家	机组功率（kVA）	产品类别	噪声声压级 dB(A)	测量距离
法国 SDMO	40-550	普通防音型	77-81	1 米
	275-550	超级防音型	76	1 米
英国 FG Wilson	135-275	普通防音型	81-84	1 米
	30-110	超级防音型	72-77	1 米
日本洋马（YPG）	20-200	普通防音型	76	1 米

日本明电舍（ZX）	6-270	超级防音型	70	1 米
国内主要竞争对手	40-550	普通防音型	80-85	1 米
科泰电源	7.5 -750	普通防音型	76-82	1 米
	7.5-2250	超级防音型	70-75	1 米

资料来源：根据上述公司的网站及公开资料整理所得。

本公司参照国际同类产品的技术指标制定了国内第一个低噪声柴油发电机组的企业标准并获得上海市技术监督局备案批准，标准的技术要求达到国际先进水平。

本公司产品目前选用的柴油发动机均为国际品牌，其废气排放达到GB20891-2007《非道路移动机械用柴油机排气污染物排放标准》的要求。

（4）高品质

根据柴油发电机组行业的国家标准 GB2820.5:2009 和国际标准 ISO8528.5:2005，柴油发电机组的性能等级划分为 G1、G2、G3、G4 四级，G1 为最低的基本要求，G3 为标准规定的具体指标中最高，G4 为制造商与用户之间协议约定的值，一般只适用于特殊应用条件下对部分指标的另外约定，不作为通用指标约定。

公司产品的关键性能指标与行业标准对比如下表：

序号	内容	发行人企业标准	国际、国家标准 G3 指标	权威检测机构对公司抽检数据	说明
1	启动性能	99%	99%	100%	优于
2	电压整定范围	≥95%-105%	≥95%-105%	94.2%-106.1%	优于
3	稳态电压偏差(%)	≤±1(无刷励磁); ≤±0.5(永磁励磁)	≤2.5	±0.47	优于
4	突减 100%负载（15%非线性负载）时，机组瞬态电压偏差(%)	≤+11	≤+20	7.9	优于
5	在突加 50%负载（15%非线性负载）时，机组瞬态电压偏差(%)	≤-12	≤-15	-1.8	优于
6	电压恢复时间(s)	≤1.2	≤4	1.2	优于
7	电压不平衡度(%)	≤0.5	≤1	0.11%	优于
8	频率降(%)	≤0.5	≤3	-0.09	优于
9	稳态频率带(%)	≤0.5	≤0.5	0.12	优于
10	在突减 100%负载（15%非线性负载）时，机组瞬态频率偏差(%)	≤8	≤10	4.7	优于
11	在突加 50%负载（15%非线性负载）时，机组瞬态频率偏差(%)	≤-7	≤-7	-6.9	优于

12	频率恢复时间(s)	≤1.6	≤1.6	1.4	优于

注 1：国际标准：ISO8528.5:2005，国家标准：GB2820.5:2009 ，二者完全等同。

注 2：权威检测机构检测的数据引用的为信息产业部邮电工业产品质量监督检测中心对科泰产品的检测报告。报告编号：12-08-RDY338,检测时间:2009 年 1 月 4 日。

对于柴油发电机组关键性能的说明：

①启动性能：对于重要负荷，尤其是通信、电网、银行数据中心等对电源保障要求非常高的用户，通常采用无人值守，自动实现断电自动启动供电的系统，一次成功启动要求非常高，通常标准要求为 99%。

②电压整定范围：电压整定范围广，说明机组适用于更广泛的负荷应用。

③电压、频率的十项性能指标（对应上表 3-12 项）：发电机组输出的电源质量的关键指标，反映的是发电机组在为设备供电时电压、频率的动态（瞬态）性能。实际应用中，所有的负载都是动态变化的，例如通讯基站因用户通话人数的不同随时在发生变化。对于普通生活用电，电源质量不好影响较小，如电压低时照度降低，电压不稳定时灯光闪烁，而电压过高时可能会烧坏照明灯具；而对于通信、电网、医院、银行等数据库等精密设备而言，电压或频率的不稳定，可能对重要精密设备造成性能下降、效率降低或损坏，其影响更严重。

④突减负载电压偏差：通常在负载突然降低时，发电机组输出电压会突然升高，过高的电压会对设备产生直接的冲击性破坏，标准要求该指标越小越好。

⑤突加负载电压偏差：通常在负载突然加大时，发电机组输出电压会突然降低，过低的电压会造成设备发热严重，甚至停止工作，或直接损坏，标准要求该指标越小越好。

⑥电压恢复时间：当负载突然降低或加大时，发电机组的电压突然变化（升高或降低），需要一定的时间恢复到正常值，恢复的时间越短越好。

由上表可见，发行人企业标准规定的关键性能指标高于国际标准的最高性能指标 G3 等级。

发行人先后获得了由英国劳氏公司（LRQA）认证的 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境体系认证以及欧盟 CE 认证。

3、国家标准制定优势

本公司在不断提升科技创新能力的同时，凭借公司行业领先地位和技术优势，积极参与国家柴油发电机组行业有关标准的制定，包括 GB/T 2820.5《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 5 部分：发电机组；GB/T 2820.6《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 6 部分：检验方法；GB/T 2820.11《往复式内燃机

驱动的交流发电机组》第 11 部分：旋转不间断电源——性能要求和试验方法；GB/T 4712《自动化柴油发电机组分级要求》等，对行业的健康发展起到了有利的作用。

本公司参与制定国家标准可以更好地把握行业技术发展的方向，使本公司更好地符合国家有关政策法规的要求；同时提高行业技术和产品品质的门槛，减少行业的无序和恶性竞争，推动行业的健康发展。

4、试验与检测技术优势

本公司具有国内一流的试验与检测技术和设备。柴油发电机组行业的中高端产品，技术要求相应严格，产品性能需要根据客户的特定要求进行设计。新产品在样机研制阶段需要通过一系列的试验测试来验证产品是否达到设计要求；样机验收合格以后，在产品批量生产过程中每件产品都必须通过各种严格的测试，取得相关检测数据，检测合格后才能够交付给客户。因此，试验与检测技术是本公司产品品质的重要保障，也是本公司个性化服务的技术基础。

通过多年的研发技术投入，本公司拥有目前国内最先进的柴油发电机组性能实验室之一。该实验室能够按照国标 GB/T 2820.6-2009《往复式内燃机驱动的交流发电机组 第 6 部分 检验方法》（等同于 ISO8528-6:2005）的要求完成所有的试验。在目前同行业厂家都还处于运用可调电抗器负载的情况下，本公司实验室负载部分已经率先采用干式分立式电抗器与电阻性负载一一配对的新模式，即通过电脑指令能够同步一次投入功率因数最接近实际运行的负载，从而使试验结果具有更高的精确性。从 2007 年开始，中国船级社上海分社采用本公司的试验室设备完成了 4 批次共 8 套船用机组的 CCS 试验，试验过程完全满足标准和规范的要求。

5、品牌优势

本公司一直坚持走技术创新之路，通过产品技术的不断提升，树立品牌知名度。目前，“科泰电源（COOLTECH）”已成为行业的知名品牌，在行业内拥有较高的知名度。产品技术在通信和电力行业、以及石油石化、民航、交通运输等其他行业处于国内同行业领先水平。本公司获得了“全国实施用户满意企业”、“上海市高新技术企业”、“上海市科技企业资质”、“上海市实施用户满意企业”、“上海市实施卓越绩效管理先进企业”、“上海市明星侨资企业”、“上海市品牌企业”、“AAA 资信等级证书”、“内燃机电站行业优势企业”等企业荣誉，“科泰电源（COOLTECH）”品牌获得了社会各界的广泛认可。

6、营销和服务优势

本公司拥有一支高素质的具有多年行业营销经验的销售服务团队，不仅在国内建立了营销网络，还在非洲、中东、东南亚等地区也逐步建立了自己的营销渠道。目前本公司在国内拥有 1 家子公司、2 家分公司、10 家办事处、销售服务商 11 家，覆盖全国 20 余个省市；在海外拥有科泰能源、科泰国际 2 家子公司和埃及、安哥拉、柬埔寨 3 家办事处。

本公司将售前技术支持、售后安装维修也纳入了营销系统，从而向用户提供及时、全方位的服务。目前本公司和销售服务商共拥有 100 多人的服务工程师团队，开通了 24 小时服务热线，向用户做出 4 小时到达现场的服务承诺。上海总部销售服务中心，北方、南方服务中心和各省市本地服务网点组成了公司的三级服务体系，本地化的服务网点可保障 4 小时到达用户现场，北方、南方服务中心可以提供零配件存储、技术和人力的支持，公司上海总部建立了服务数据库，现场工程师可以通过网络查询资料库，总部的服务专家也可通过网络进行远程诊断故障和指导故障排除。随着国内外产品后续服务的不断增加，维修保养服务的收入也将不断提高，未来将成为公司新的利润增长点。

7、与重点客户、供应商长期合作关系优势

依靠卓越的产品品质和及时、全方位的服务，本公司拥有中国移动、中国联通、中国电信、中兴、华为、阿尔卡特、国家电网、南方电网、中核、中广核等通信和电力行业的优质客户。其中，公司在中国移动集中采购中，在中国移动的集中采购中，本公司的份额连续三年位居前列；在国家电网系统内，本公司 2008 年和 2009 年的集中采购中标份额均位居第二位。在核电领域 500kW 以下备用电源市场占有率位居同行业第一。

同时，本公司还拥有多项市场准入许可，为公司将来进一步拓展相关市场打下了基础。具体情况如下表所示：

序号	证书名称	发证单位	颁发日期	有效期	备注
1	CE 认证	比利时安普认证公司	2008.6.2	长期	欧盟市场进入许可
2	泰尔认证	泰尔认证中心	2010.3.24	2013.3.23	通信行业市场进入许可
3	中国石油化工集团公司直采供应商	中国石油化工物资装备部（国际事业公司）	2006.10	长期	供应商编号：40791150
4	中国核电工程有限公司合格供方资格证书	中国核电工程有限公司	2009.4.30	2012.4.30	
5	中广核核电设备国产化联合研发	中广核工程有限公司	2009.2.9	2011.2.8	

	中心会员				
6	中国华电集团级供应商会员	中国华电集团公司招标与采购网	2010.4.1	2011.3.31	
7	国家广播电影电视总局广播电视设备器材入网认定证书	国家广播电影电视总局	2009.11.16	2012.11.15	
8	江汉油田物资市场准入证	江汉油田物资市场管理委员会	2010.5.24	2012.5.23	
9	吉林油田公司年度市场准入证	吉林油田公司企管处	2010.4.12	2011.4.30	

经过多年的战略合作，本公司与众多国际知名发动机和发电机厂商建立了长期稳定的伙伴关系，包括：日本三菱重工（MITSUBISHI）、瑞典沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）、美国强鹿（JOHN DEERE）、德国道依茨（DEUTZ）、英国斯坦福（STAMFORD）和法国利莱森玛（LEROY SOMER）等。依靠这种良好的合作关系，本公司获得了比较稳定的供货渠道，保证了产品的卓越品质。

（四）本公司的竞争劣势

1、生产经营场地不能满足长远发展的需要

本公司目前的主要生产经营用地系通过租赁方式取得，随着业务的不断增长和企业品牌的持续提升，市场竞争对生产经营的稳定性提出了更高的要求，现有租赁场地不能满足本公司进一步发展的需要。

2、产能不足

随着本公司在通信、电力等优势行业市场的精耕细作和在其他应用领域的不断拓展，自 2008 年起，本公司已基本保持满负荷生产，仍然无法完全满足订单的要求，在产能不足的情况下，为保证通信、电力等中高端行业核心客户，本公司不得不在订单中有所取舍。产能不足成为了本公司进一步发展的瓶颈之一。

3、部分工序仍需外协

受到生产经营场地、生产设备的限制，本公司不得不将钣金加工以及喷漆等非重要工序进行外协，虽然本公司严控对外协厂商的选择，把好质量关，但难以保障整体产品工艺上的一致性，在按照订单排产方面也难以做到统一计划，统一生产，对本公司的生产经营造成了一定的不利影响。

4、发展资金不足

本公司所处行业具有项目执行周期较长，流动资金占用较大的特点。本公司目前尚未进入资本市场，融资渠道相对单一，缺乏持续、稳定的资金供应成为了制约本公司发展的重要因素。

四、本公司的主营业务

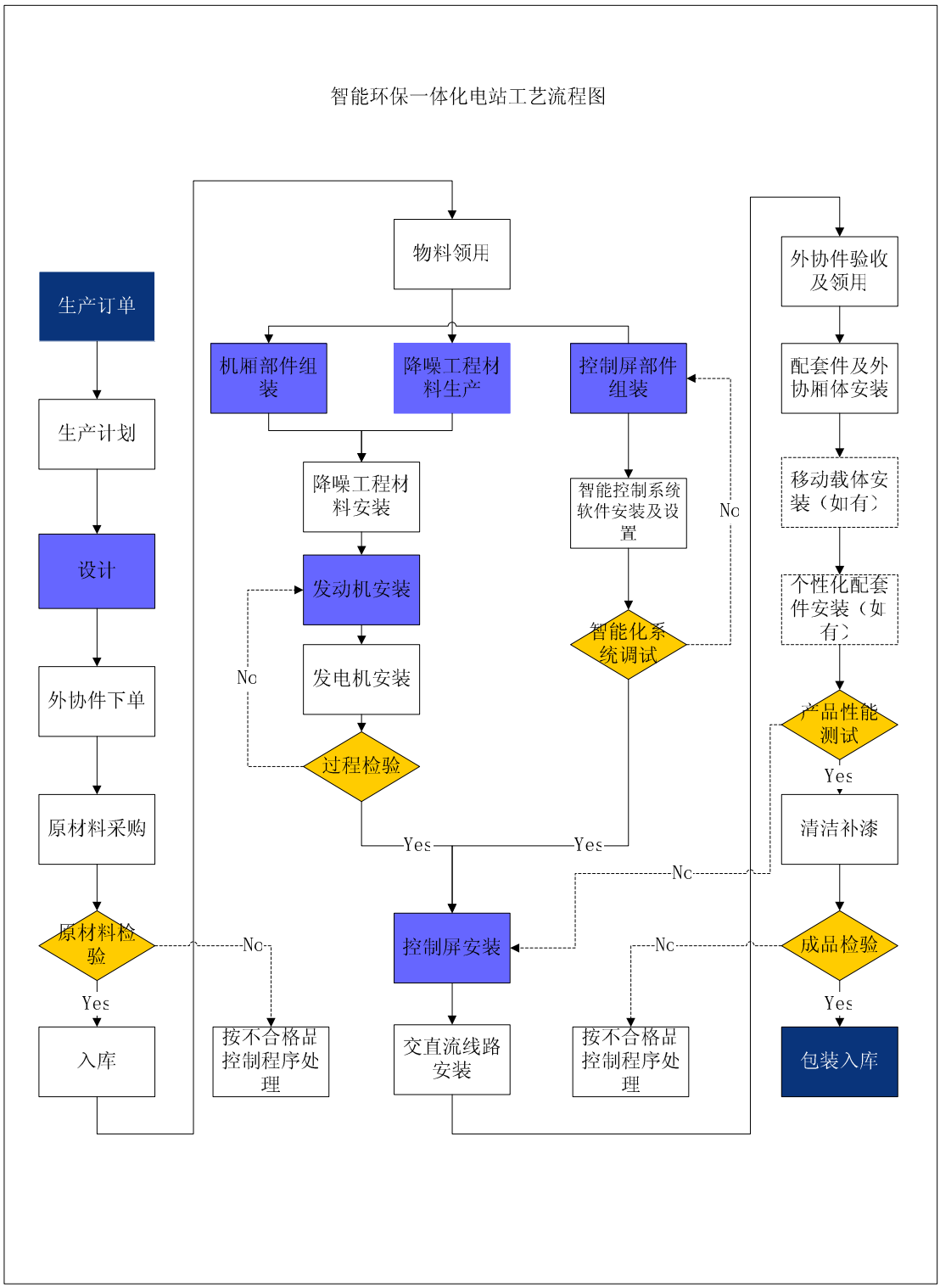
（一）主要产品介绍

本公司的主要产品是智能环保集成电站。参见本章“一、本公司主营业务及变化情况”。

（二）主要产品的工艺流程图

本公司主要产品的生产流程包括：根据客户对输出功率、外型和性能指标的具体需求进行产品设计，采购和外协原材料，生产降噪工程材料，安装调试智能控制系统，集成总装，成品检验等步骤。

本公司主要产品的工艺流程如下图：



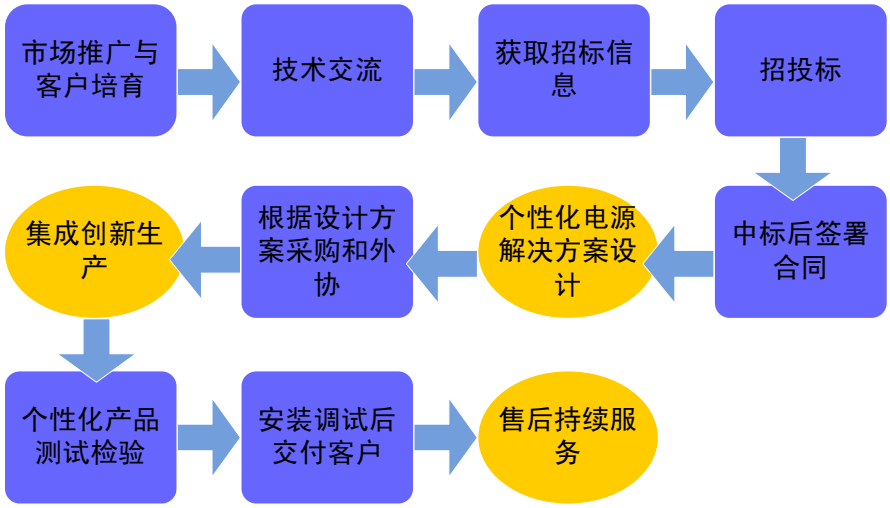
（三）主要业务模式

公司产品作为用电部门的保障电源，产品性能取决于对应用环境的适应性及满足客户特定要求。

面对行业中的高端客户不同的应用环境和功能要求，公司根据用户的需求进行“量身定做”，创新性地将个性化解决方案的思想运用到生产经营中，形成了以客户需求为起点，通过个性化方案设计、验证、产品不同性能的集成、制造、测试、安装调试、售后服务等一系列完整的流程，为客户提供持续的技术服务，构成一套完整的个性化电源解决方案。

1、业务流程

公司的产品呈现出很强的非标准性，实行“以销定产、量身定制、以产定购”的经营方式，公司的业务流程可以表述为下图：



公司业务流程中的主要增值部分是个性化电源解决方案设计、集成创新生产和售后持续服务。

（1）个性化电源解决方案设计

个性化的设计能力是形成企业核心竞争力和高附加值的基础，根据客户的不同需要对智能化功能、降噪能力、抗高温、抗冻、抗腐蚀、抗震等功能模块进行组合与集成，实现产品附加值的不断提升。

以通信运营商行业客户为例，通信运营商由于其服务面向最广泛的终端客户，并担负国家重要通信保障的任务，其通信网络是一个多层级的复杂结构，对于供电的可靠性、智能化程度要求非常高，同时因核心机房大部分均处于商业中心或居民生活区，对机房的环保要求也很高，尤其是排放的废气和噪声指标要求达到最高级别。另外，由于通信运营商的负载设备均是非线性负载，不同于其他工厂或办公楼，以线性负载为主，作为发电机组这样有限容量的供电设备，对这类设备的适应性需要进行特殊的设计和选型。

依靠优秀的研发能力，不断提升产品功能方面的表现，公司已形成一套完整智能环保集成电站的研发、制造、维护的技术体系，成为行业内少数几家在电站一体化设计、智能监控、低噪声技术、数字化并机等方面具有与国际厂商竞争的综合创新能力企业之一。

（2）集成创新生产

公司的创新方式表现为集成创新，系综合利用先进的工程技术、电子信息技术和降噪技术等高新技术成果，实现产品性能的提升。目前，公司已拥有 2 项国家发明专利，1 项发明专利已获得《授予发明专利权通知书》，另有 2 项发明专利已进入国家专利局实质审核阶段；此外，公司拥有 15 项实用新型和外观设计专利，1 项计算机软件已获著作权登记，均为公司集成创新的优秀成果。

以公司核心产品通信电源系列对应的发明专利《通信基站电源一体化系统》为例，其核心为电源一体化技术，系将基站备用电源及其相关智能控制系统和供油系统集成于防音箱体内和底座内，自成体系，该系统集成了数字化、智能化、网络化技术，实现发电机组的手动、自动启动（停机）、数据精确测量、报警保护、“三遥”以及开关自动转换控制（ATS）等功能。

《通信基站电源一体化系统》和《一种核安全级柴油发电机组》发明专利权，以及《一种低噪声车载电站》（已取得《授予发明专利权通知书》）是公司集成创新的重要成果，其对应的产品通信基站用电站、核安全级电站、车载电站分别适应了通信行业的高度智能化、核电领域的高可靠性要求、电力行业的高机动性和拓展性，其中核安全级电站产品代表了电站领域的较高技术应用水平，公司为国内制造企业中首个对核安全级电站系统进行独立设计、制造的企业。三项发明专利形成的销售收入占公司营业收入的 70%左右。具体情况如下：

序号	解决方案名称	运用发明专利	运用实用新型、外观专利、软件著作权	典型案例	占 2009 年营业收入比例
1	通信电源解决方案	发明专利：《通信基站电源一体化系统》	1、《通信基站电源自动切换装置》 2、《橡胶垫（减震）》 3、《一种用于核安全级柴油发电机组减震的橡胶垫》 4、8800 柴油发电机组远程监控系统 V1.0	中国移动、中国联通、中国电信各省市通信基站，华为海外通信基站	2009 年共计实现收入 16,482.01 万元，占当年营业收入 47.92%

2	国家电网移动电源解决方案	发明专利：《一种低噪声车载电站》，已取得《授予发明专利权通知书》	1、《低噪声车载电站》 2、《一种具有进排风消声装置的低噪声车载电站》 3、《一种低噪声车载电站的进排风窗》 4、《一种低噪声应急电源照明车》 5、《一种内装式电动电缆绞盘》 6、《电动电缆绞盘（内装式）》 7、《橡胶垫（减震）》 8、《一种用于核安全级柴油发电机组减震的橡胶垫》 9、《一种低噪声车载电站的排气消声装置》	国家电网、南方电网各省市配备	2009 年共计实现收入 6,736.36 万元，占当年营业收入 19.59%
3	核电站应急备用电源方案	发明专利：《一种核安全级柴油发电机组》	1、《一种用于核安全级柴油发电机组减震的橡胶垫》 2、《橡胶垫（减震）》 3、《一种用于核电站的双筒钢壁油箱》	广东岭澳核电站、中国试验快堆、红沿河核电站、福建宁德核电站、浙江方家山核电站、海南昌江核电站等主要核电项目	2009 年共计实现收入 125.86 万元，占当年营业收入 0.37%

通过上述集成创新的专利成果，公司产品的关键性能指标均达到或超过国际标准。

（3）技术支持和全过程的持续服务

基于提供智能环保的电源保障解决方案的营销服务理念，公司将提供强有力的技术支持和售前、售中、售后的全过程持续服务作为差异化竞争的切入点。

公司的主要通信、电力行业客户在保障电源岗位上的人员配置较少，希望电源供应商在电源整体解决方案的前期方案设计、设备安装调试以及后期维护等方面能够提供更多的帮助和服务。根据用户特点，公司定期与客户举办技术交流活动，如技术研讨会、技术培训等，了解客户的最新需求动态，并向客户介绍最新技术成果，推广新产品，推动行业新技术的开发及应用。

同时公司在售前协助客户确定产品技术发规格及要求，积极与通信运营商的网络设计、建设、维护部门进行沟通，协助制定通信运营商的企业保障电源标准，共同分析在网络不同层次不同结点的电源保障方案，协助制定电源方面的技术要求和技术规格，以及网络维护的系统方案。

在通信集团公司层面，主要针对整个电源保障的应用特点、技术规格、质量稳定可靠等方面，围绕产品的技术规格和技术要求，参与制定该行业对入网产品的技术标准、技术规范、检测方法、验收标准。

在通信各个省公司和分公司层面，主要是根据每个项目的具体特点，在项目规划设计前期对电源保障提供解决方案，包括主电气系统、弱电控制系统、机房土建方案、降噪工程、施工、调试，电源割接等综合解决方案。

公司对通信客户的技术支持一方面客观上提高通信运营商的网络质量，另一方面也为公司顺利在通信运营商集采入围和全国供货服务打下良好的基础。

公司在与客户通过技术交流确定电源解决方案和产品规格后，由公司进行产品的生产集成，并提供全过程的持续服务，包括设计阶段的产品设计、机房设计、降噪设计等，安装阶段的安装指导，安装后的操作培训、保养培训、检修培训等，使用过程中的售后巡检、发动机大修、控制器升级改造、操作人员培训。

公司整体电源解决方案的营销模式、增值的技术支持和持续服务提升了公司产品的附加值和盈利水平。目前，公司与客户签订的是产品销售合同，公司销售的虽然是电源产品，但实质内涵是为客户整体电源解决方案的一体化服务。目前客户对公司服务质量具有较高的认同度，公司已向部分客户提供有偿服务。随着公司产品后续服务的不断增加，维修保养服务的收入未来将成为公司新的利润增长点。

2、销售模式

（1）境内销售方式与销售渠道

本公司的主要产品通过订单销售，订单主要通过招投标方式取得，单个订单金额较大，客户行业相对集中。

目前，本公司主要面向通信、电力等行业的大客户，长期与其保持良好的沟通。本公司定期与上述客户举办技术交流活动，如技术研讨会、技术培训等，了解客户的最新需求动态，并向客户介绍最新技术成果，推广新产品。

本公司的订单主要通过招投标方式取得，通过与客户的深入沟通和对自身定位的理解，本公司在通信、电力行业表现出很强的订单获取能力。同时，随着本公司的不断开拓，其他行业的订单也将快速增长。

本公司招投标的详细流程为：市场推广和客户培育→技术交流→获取招标信息→制定初步方案→购买招标文件→与客户初步沟通→确定竞标价格并制作标书→中标并签署技术协议和商务合同。

本公司以直销为主，直销与分销相结合的模式开拓市场。直销模式可以减少用户沟通的中间环节，使本公司能够及时、客观地了解市场动态，与订单式生产

形成配套；同时直销模式也有利客户资源管理、技术交流、订单执行、安装调试和货款回收等，适宜在固有市场精耕细作。

公司进行直接销售的方式为：公司直接参与客户的招投标活动，与客户先就技术、商务、售后服务等进行谈判，经公司确定货期后与客户直接签署销售合同，双方以公司的市场销售价格结算。公司负责提供产品的发送、安装、调试和后续服务。

在以直销为主的同时，适当的采取分销模式可以利用分销商的客户资源迅速占领新市场，同时减少销售人员数量，降低人员成本。

公司通过分销商进行销售的方式为：分销商与客户先就技术、商务进行谈判，并向公司确定货期后与客户签署销售合同；之后，分销商再与公司签署采购合同，双方以公司的代理价格结算。

报告期内本公司各种销售渠道的销售情况详见下表：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
公司主营业务收入（万元）	20,128.00	34,392.86	28,130.78	24,461.87
直销方式销售额（万元）	17,576.85	31,435.22	24,613.25	15,550.44
比例（%）	87.33	91.40	85.42	63.57
分销方式销售额（万元）	2,551.15	2,957.64	4,199.83	8,911.44
比例（%）	12.67	8.60	14.58	36.43

（2）境外销售的定位及模式

发行人境外销售主要通过境外两个子公司进行：香港子公司科泰能源主要负责中兴、华为等客户的销售；新加坡子公司科泰国际主要拓展东盟市场。

A、科泰能源

科泰能源主要负责中兴、华为等客户的销售，主要是为了满足客户境外采购的要求。

科泰能源的销售模式为：由本公司与客户协商确定产品的规格、型号、数量、价格等条件，本公司生产后将产品销售给科泰能源，定价原则是在销售给终端客户的价格基础上扣除发生的费用（如：银行手续费、港杂费、单证费用等）。由科泰能源交付终端客户并收取货款，在货款到位后 3 日内按照其与本公司销售合同中约定的价格向本公司付款。

本公司通过科泰能源的销售，均在中兴通讯、华为技术有明确订单的情况下发生的，科泰能源仅负责境外的转口业务、销售服务和结算工作，货物直接转交给客户，不保留存货，即科泰能源的采购和销售在当期全部完成。

B、科泰国际

科泰国际主要负责拓展东盟市场，推广“科泰（COOLTECH）”品牌在东南亚地区的影响力和知名度。

通过科泰国际销售的模式为：由科泰国际根据当地市场的状况自主开拓，在其与终端客户签订合同后，与本公司签订采购协议，参照代理低价定价。其收款方式分为两种：其一是科泰国际先收取终端客户货款，3 日内向本公司付款，此后，本公司将产品发送给科泰国际，由科泰国际最终交付客户；另一种是本公司先将产品发送给科泰国际，由科泰国际交付客户并收取货款，最后向本公司付款。

此外，公司还在海外设立了埃及、安哥拉、柬埔寨 3 家办事处进行售后技术服务；公司海外项目中心负责除东南亚以外地区的销售。

（3）主要行业客户

报告期内，本公司的主要客户集中在通信、电力行业，除此之外，行业分布较为分散，包括石油石化、交通运输、民航、高层建筑、制造业、矿业、银行金融业、军工等领域，行业数量众多，但单个行业销售量都比较小。本公司以电源一体化解决方案和个性化服务为品牌支撑，注重与行业客户建立长期稳定的合作关系。报告期内分行业销售收入情况详见下表：

行业名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）
通信	14,690.48	72.99	17,903.92	52.06	16,856.34	58.50	14,300.80	58.46
电力	2,801.77	13.92	8,967.27	26.07	2,391.57	8.30	2,228.83	9.11
其他	2,635.75	13.09	7,521.68	21.87	9,565.17	33.20	7,932.25	32.43
合　计	**20,128.00**	**100.00**	**34,392.86**	**100.00**	**28,813.08**	**100.00**	**24,461.87**	**100.00**

（4）营销与服务网络

经过多年的市场开拓，本公司已在国内外建立起相对完善的营销网络和服务网络。在国内市场上，本公司在上海设立了销售子公司，已在北京、汕头设立分公司，在南京、广州、武汉、石家庄、郑州、昆明、南昌、西安、厦门、东莞等地设立办事处，在上海、深圳、汕头、成都、宁波、桂林等地建立了分销商网络，通过由以上分支机构组成的网络开展产品的销售工作和维修保养等服务业务。报

告期内，本公司的产品行销全国二十八个省、自治区和直辖市。报告期内分地区销售收入及所占主营业务收入的比例如下表：

地　区	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）
东北地区	432.66	2.15	209.35	0.61	167.34	0.58	583.41	2.38
华北地区	2,526.29	12.55	2,305.35	6.70	3,186.08	11.06	2,606.61	10.66
华东地区	6,047.25	30.04	11,868.97	34.51	4,453.57	15.46	6,172.39	25.23
华南地区	2,578.71	12.81	6,855.55	19.93	3,713.63	12.89	2,307.88	9.43
华中地区	1,462.88	7.27	2,879.72	8.37	2,446.11	8.49	2,179.41	8.91
西北地区	447.51	2.22	19.10	0.06	709.18	2.46	211.28	0.86
西南地区	1,972.98	9.80	1719.94	5.00	2,355.92	8.18	892.83	3.65
合　计	**15,468.29**	**76.84**	**25,857.99**	**75.18**	**17,031.83**	**59.11**	**14,953.81**	**61.13**

在开拓海外市场方面，一方面，本公司通过与中兴、华为、阿尔卡特等国际通信设备提供商合作，为其通信基站建设等项目提供电站一体化配套服务；另一方面，本公司已在香港、新加坡设立了子公司，在埃及、安哥拉和柬埔寨设立了办事处，并不断地开拓新的海外销售渠道，通过这些海外网络渠道为当地及周边国家客户提供产品、配件及其他快捷的服务。报告期内，本公司的产品已成功打入了欧美、澳洲、中东、非洲和东南亚的四十一个国家和地区市场。报告期内分地区销售收入及所占主营业务收入的比例如下表：

地　区	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）	销售收入（万元）	比例（%）
亚洲	3,318.31	16.49	7,660.53	22.27	8,500.84	29.50	8,234.39	33.66
欧洲	—	—	4.28	0.01	663.4	2.30	1,126.77	4.61
南美洲	135.90	0.68	353.76	1.03	362.47	1.26	—	—
非洲中东	1,205.50	5.99	468.68	1.36	2,085.52	7.24	118.38	0.48
北美洲	—	—	47.62	0.14	126.92	0.44	28.52	0.12
大洋洲	—	—	—	—	42.09	0.15	—	—
合　计	**4,659.71**	**23.16**	**8,534.87**	**24.82**	**11,781.25**	**40.89**	**9,508.07**	**38.87**

3、生产模式

本公司的生产流程通常为：根据客户需求设计整体电源解决方案→产品结构和功能模块设计→根据设计方案下达生产任务和进行外协配套→原材料领用投料→进行集成生产→检测调试→质量检验→包装入库。

（1）产品设计开发：根据客户的使用环境输出功率、外型和性能指标的具

体需求，为客户量身定制整套电源解决方案；并根据整体解决方案进行产品结构及功能进行设计，形成供生产部门及外协厂商采用的图纸文件，根据产品集成和工艺的复杂程度，这一阶段时间一般在 1-2 周左右。

（2）产品设计完成后，生产部从原材料仓库领用发动机、发电机等材料投料，进行部分组装；同时，对部分如钢质底座，钢质机厢等部件由本公司提供技术工艺设计方案，外协企业代为加工制作配套件，并分别通过外协企业的出厂质检和本公司的入库质检，成为原材料。这一阶段根据部件加工的工艺复杂程度一般时间在 2-5 周。

（3）外协部件加工完成后，由公司生产部门根据设计方案进行集成生产，主要包括控制屏部件组装及安装、降噪工程材料生产及安装、发动机和发电机安装、机厢部件组装、智能控制系统软件安装及设置、交直流线路安装、配套件安装等。这一阶段根据产品个性化程度及功率大小的不同，时间一般在 1-2 周。

（4）产品集成生产完成后，公司检验部门对产品进行检测调试，并对照设计方案进行对产品各项性能及外观机型进行质量检验。如果根据合同约定，部分客户会到工厂进行产品检验，检验时间将根据客户的时间安排而定。产品检测合格后，经装箱办理成品入库，该阶段时间一般在 1 周。

由于发行人生产智能环保集成电站产品的个性化和生产工艺的非标准化，通常公司产品的生产周期为 4-8 周。

4、采购模式

本公司生产所需的原材料主要有发动机、发电机、钢制机厢、钢制底座、降噪工程材料、断路器及主控制器、仪表、电缆等配套件。为了保障物料供应的稳定性、及时性，降低采购成本与采购风险，本公司制定了《合格供方评级规定》，对供应商进行分级管理。同时，本公司非常注重与优质供应商建立长期的合作关系。与本公司有长期合作关系的供应商如下表：

序号	供应商名称	供货范围
1	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES.,LTD.（日本）	发动机
2	沃尔沃遍达（瑞典）	发动机
3	DEUTZ AG（德国）	发动机
4	强鹿（美国）	发动机

5	菱重发动机系统（深圳）有限公司	发动机配件
6	康明斯发电机技术（中国）有限公司	交流发电机
7	利莱森玛电机科技（福州）有限公司	交流发电机

本公司原材料采购分为境内采购和境外采购。

（1）境内采购

本公司生产所需的主要原材料中除了发动机外，均依据产品的设计要求直接从境内供应商订购，市场供应充足。采购价格由本公司与各供应商根据市场价格协商确定。一般而言，原材料市场价格波动不超过 10%时，本公司不会调整采购价格。

由于生产条件的限制，本公司目前对钢质机厢、钢质底座等钣金物料采用外协方式进行采购和加工，对于喷漆、车辆改装等工序进行外协委托加工。每种外协件本公司均选择三家以上的加工企业。对于外协件的采购定价，本公司根据外协加工的工艺要求，要求外协厂商分别报告物料成本、人工成本、制造费用以及目标利润水平，协商确定价格。本公司每年对外协企业的产品质量、交货期、价格、付款方式、售后服务等进行综合评定，以决定是否需要更换外协厂商。

（2）境外采购

本公司的发动机主要采购自境外供应商，为保证原材料的质量以及供货的稳定性，在众多国际品牌中，本公司主要选择品质与服务优良，与本公司具有多年合作关系的“三菱（MITSUBISHI）”、“沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）”、“道依茨（DEUTZ）”、“强鹿（JOHN DEERE）”等品牌。

本公司的采购模式视各发动机厂商实行的不同销售模式而定，如：“三菱（MITSUBISHI）”、“沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）”、“道依茨（DEUTZ）”等发动机厂商实行厂家直销的模式，故本公司的采购模式为直接采购；“强鹿（JOHN DEERE）”、英国柏金斯等发动机厂商通过其区域销售代理进行产品销售，故本公司的采购模式为代理采购。

报告期内本公司发动机的具体采购模式如下表所示：

采购模式	发动机品牌	备注
直接采购	三菱、沃尔沃遍达、道依茨、富豪、重庆康明斯、美国康明斯(发动机)等	直接采购由本公司与发动机厂商直接签署采购合同
代理采购	强鹿（代理商：捷成洋行有限公司）、东风康明斯（代理商：襄樊朗弘机电有限公司）、美国康明斯（整机）（代理商：业诚柴油机工程有限公司）等	代理采购由本公司与发动机厂商指定的区域销售代理签署采购合同（代理商均为非关联方）

2009 年，在沃尔沃遍达的全球销售额中，本公司的采购额仅占 0.5%；2009 年 4 月至 2010 年 3 月，在三菱的全球销售额中，本公司的采购额约为 0.038%。以上厂商均为全球知名企业，质量和售后服务优良；本公司与其已建立了多年的合作关系，本公司每年与各供应商订立年度采购计划，协商采购价格，实际采购价格一直依照采购框架协议，近年来价格相对稳定。

报告期内本公司按采购模式分类情况如下：

采购模式	2010 年 1-6 月			2009 年度		
	数量（台）	金额（万元）	比例（%）	数量（台）	金额（万元）	比例（%）
直接采购	633	4,895.15	73.10	1,958	12,088.09	84.98
代理采购	94	1,517.19	22.66	126	1,785.50	12.55
其他采购	6	284.16	4.24	23	351.72	2.47
合 计	**733**	**6,696.51**	**100**	**2107**	**14,225.31**	**100**
年 度	**2008 年度**			**2007 年度**		
	数量（台）	金额（万元）	比例（%）	数量（台）	金额（万元）	比例（%）
直接采购	2,660	10,440.79	81.99	1,294	8,421.24	84.04
代理采购	401	1,728.18	13.57	290	1,552.12	15.49
其他采购	42	564.93	4.44	7	46.67	0.47
合 计	**3,103**	**12,733.90**	**100**	**1591**	**10,020.03**	**100**

注：“其他采购”指本公司向发动机厂商或其区域销售代理以外第三方的采购。

综上，报告期内本公司主要原材料柴油发动机中直接采购和代理采购的比例分别为 99.53%、95.56%、97.53%和 95.76%，占比较高；同时，其他采购主要系本公司根据当时生产情况临时采取的应急采购措施，占比较小，对公司的影响较小。因此，报告期内本公司的采购模式稳定，能够满足发行人正常生产经营需要。

本公司采购工作的流程为：生产计划单→采购申请→审核→生成采购订单→订单评审→订单签发→收料通知→检验→入库→结算。

（四）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品生产能力和实际产量

本公司的生产具有以下特点：

（1）本公司通过“以销定产”的生产模式，需要根据实际订单情况来组织、安排生产。

（2）影响本公司生产能力的主要因素有：生产设施承载能力、仓储物流效率、人力资源、工艺控制能力等等。

（3）本公司大部分产品需要根据客户的特殊要求进行设计、开发和生产，产品属于非标准件产品，除部分小型产品外，无法采取类似自动化生产线的生产方式。

（4）由于产能不足，本公司存在一定的不同领域产品的部分工序共用生产车间的问题。

近三年来，本公司主要产品的生产能力和实际产量如下表：

单位：台套

产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
通信类产品	1,500	951	1,500	1,559	1,500	1,443	1,500	1,094
电力类产品	100	23	100	81	100	108	100	44
其它类产品	500	144	500	408	500	1,118	500	625
合　计	**2,100**	**1,118**	**2,100**	**2,048**	**2,100**	**2,669**	**2,100**	**1,763**

注：本表所列示的产能是指在满负荷工作的条件下，结合生产场地、生产设备、人力资源等因素，所能够生产的产品数量。

由于本公司的产品覆盖 7.5kW-2000kW 的各功率段，大小不一，资源占用（生产场地、生产设备、人力资源）相差较大（与功率大小正相关，但非简单的线性关系）；同时，不同使用环境对产品性能的要求千差万别，即使功率段相似的产品在产能方面也可能存在显著的差异，因此，本公司在核算各类产品产能时考虑平均功率段和平均配置。

本公司其他类产品的客户由于行业非常分散，其功率段分布和个性化配置也远较通信类和电力类产品更不集中，因此，其按照实际台套数统计的产量呈现出比较大的波动。2008 年其他类产品产量远大于 2007 年和 2009 年的主要原因是，2008 年的其他类产品以小功率机组为主，而 2009 年主要以大功率机组为主。

从 2008 年起，本公司的产能利用已近饱和。

2、主要产品产销率

产品类别	2010 年 1-6 月			2009 年			2008 年			2007 年		
	产量（台套）	销量（台套）	产销率（%）	产量（台套）	销量（台套）	产销率（%）	产量（台套）	销量（台套）	产销率（%）	产量（台套）	销量（台套）	产销率（%）
通信类产品	951	882	92.74	1,388	1,363	98.20	1,445	1,450	100.30	1,105	1,220	110.40
电力类产品	23	28	121.74	109	173	158.70	105	47	44.80	43	35	81.40
其它类产品	144	132	91.67	551	710	128.90	1,119	908	81.10	615	547	88.90
合　计	**1,118**	**1,042**	**93.20**	**2,048**	**2,247**	**109.70**	**2,669**	**2,405**	**90.10**	**1,763**	**1,802**	**102.20**

报告期内，本公司采取“以销定产”的经营模式，产销率近 100%。

3、主要产品平均价格及其变动情况

产品类别	2010 年 1-6 月			2009 年			2008 年			2007 年		
	主营业务收入（万元）	销量（台套）	平均单价（万元）	主营业务收入（万元）	销量（台套）	平均单价（万元）	主营业务收入（万元）	销量（台套）	平均单价（万元）	主营业务收入（万元）	销量（台套）	平均单价（万元）
通信用产品	14,690.48	882	16.66	17,903.92	1,364	13.13	16,856.34	1,450	11.63	14,300.80	1,220	11.72
电力用产品	2,801.77	28	100.06	8,967.27	173	51.83	2,391.57	47	50.88	2,228.83	35	63.68
其他产品	2,635.75	132	19.97	7,521.68	710	10.59	9,565.17	908	10.53	7,932.25	547	14.50
平　均	**20,128.00**	**1,042**	**19.32**	**34,392.86**	**2,247**	**15.31**	**28,813.08**	**2,405**	**11.98**	**24,461.87**	**1,802**	**13.57**

本公司主要产品为非标准化产品，规格多样，产品功率从 7.5kVA-2000kVA 不等，配置各异，不同产品的复杂程度和原材料耗用情况差别很大；因此，销售价格也有较大的差别，从几万至几百万不等，与成本联动。报告期内，各类产品的平均销售价格均有一定波动，属正常范围。

2008 年本公司应用于通信行业的出口小功率机组销售增加，200kVA(含）以下机组同比 2007 年增加了 583 台，增长幅度 39.90%，大功率机组销售同比没有明显增加，造成 2008 年平均单价下降。2009 年本公司小功率机组销售数量有所减少，200kVA(含）以下机组同比 2008 年减少幅度 6.16%，200kVA—1000kVA 应用于电力行业与船机项目的大功率机组销售数量明显增加，单位售价较高，带动了 2009 年销售额的增长、销售数量下降。2010 年 1-6 月，本公司 1000kVA（含）以上产品比 2009 年 1-6 月增长了 48.48%，尤其是大型方舱电站，2010 年 1-6 月的数量较 2009 年全年增长了 140%，带动了销售额、单价的增长和销售数量的下降。

4、主要客户情况

报告期内前十名客户情况如下表：

（1）2010 年 1-6 月

序号	客户名称	销售金额（万元）	占年度营业收入的比例（%）
1	中国移动通信集团有限公司	7,157.65	33.78
2	上海麦迪讯电源设备有限公司	1,942.66	9.17
3	国家电网公司	1,264.03	5.97
4	中兴通讯股份有限公司	1,165.58	5.5
5	ALLEGIANCE SUPPLIERS	1,064.42	5.02
6	PT BERKAT MANUNGGAL JAYA	599.18	2.83
7	山东省广播电视局	589.74	2.78
8	成都盛威力机电有限公司	526.53	2.48
9	华为技术有限公司	459.43	2.17
10	中国电信股份有限公司	450.36	2.13
合 计		**15,219.60**	**71.83**

（2）2009 年

序号	客户名称	销售金额（万元）	占年度营业收入的比例(%)
1	国家电网公司	4,641.50	12.94
2	中国移动通信集团有限公司	4,084.25	11.38
3	华为技术有限公司	3,060.61	8.53

4	中兴通讯股份有限公司	2,049.45	5.71
5	上海麦迪讯电源设备有限公司	1,756.24	4.90
6	中国联合网络通信有限公司	1,730.72	4.82
7	广西壮族自治区水电工程局	1,689.02	4.71
8	中国电信集团公司	1,619.03	4.51
9	中国南方电网有限责任公司	1,164.55	3.25
10	成都盛威力机电有限公司	1,019.10	2.84
合 计		**22,814.47**	**63.60**

（3）2008 年

序号	客户名称	销售金额（万元）	占年度营业收入的比例（%）
1	中国移动通信集团有限公司	5,237.15	16.72
2	华为技术有限公司	3,509.75	11.21
3	SUDAN TELECOM.COMPANY LTD.	1,644.08	5.25
4	天津欧柏威国际贸易有限公司	1,572.87	5.02
5	成都盛威力机电有限公司	1,423.27	4.55
6	上海麦迪讯电源设备有限公司	1,420.11	4.53
7	中兴通讯股份有限公司	1,278.41	4.08
8	中国南方电网有限责任公司	1,261.41	4.03
9	SAUDI DIESEL EQUIPMENT CO.,LTD.	1,258.91	4.02
10	CHINA INTERNATIONAL FUND LIMITED.	972.41	3.11
合 计		**19,578.36**	**62.52**

（4）2007 年

序号	客户名称	销售金额（万元）	占年度营业收入的比例（%）
1	科泰控股（BVI）有限公司	6,867.82	26.65
2	中国移动通信集团有限公司	2,518.75	9.77
3	上海柴油机股份有限公司	1,176.25	4.56
4	上海麦迪讯电源设备有限公司	1,166.96	4.53
5	中国试验快堆工程指挥部	897.44	3.48
6	中国石油化工股份有限公司	891.32	3.46
7	PETROS PETROPOULOS AEBE	712.41	2.76
8	上海贝尔阿尔卡特股份有限公司	542.30	2.10
9	武汉泰利通讯器材有限责任公司	531.11	2.06
10	DATAKOM (ASIA) PTE LTD.	461.09	1.79
合 计		**15,765.45**	**61.18**

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，本公司前十大客户的销售额占总销售额的比例分别为 61.18%、62.52%、63.60%和 71.83%。本公司不存在向单一客户的销售比例超过 50%的情形。上表中，上海麦迪讯电源设备有限公司、天津欧柏威国际贸易有限公司、成都盛威力机电有限公司为本公司分销商；科泰 BVI 为本公司原控股股东，曾为本公司进行海外销售，为规范关联交易，本公司已将原来与科泰 BVI 的业务转变为与本公司的全资子公司科泰能源的业务，与科泰 BVI 的最后一笔交易发生在 2008 年 9 月。

本公司的产品主要面向通信、电力行业客户，国家电网公司、中国移动通信集团有限公司等大客户集中招标后，本公司与其各个分支机构分别签订供货合同，分别交货和收款，在计算其销售总额时根据同一控制下合并原则，进行合并披露，因此，本公司的前五大客户显得较为集中，但大客户的分支机构的交货周期、付款周期都有所差异，对本公司的资金周转影响较小；并且不同分支机构的投资需求呈现一定的层次性，可以稳定地支撑本公司业务规模的增长。

本公司在维持现有客户的基础上，积极开拓其他行业市场，未来随着业务规模的扩大，本公司客户的集中程度有望降低。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源

本公司生产所需的原材料有发动机、发电机、钢制机箱、钢制底座、断路器及主控制器、仪表、电缆等配套件；生产所需要的能源为 400V、50Hz 低压工业交流电。

2、主要原材料的平均采购价格及其变化情况

产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年
	平均单价（元）	比上年（%）	平均单价（元）	比上年（%）	平均单价（元）	比上年（%）	平均单价（元）
发动机	91,358.00	56.24	58,475.00	42.00	41,037.00	-29.00	58,009.00
发电机	15,525.00	4.31	14,884.18	50.85	9,866.72	-20.67	12,436.85
钢质底座	717.00	-43.81	1,275.98	-3.49	1,322.14	-37.82	2,126.40
钢质机厢	5,592.00	-11.36	6,308.48	45.27	4,342.58	-11.22	4,891.19
空气开关	429.00	85.12	231.74	-10.67	259.43	-36.59	409.15

本公司根据订单组织生产，按照客户的不同需求，不同批次产品需要采购或外协的原材料规格和种类具有较大的差异，其采购价格也具有较大的差别，如不同品牌、不同输出功率的发动机，其价格从几千元到几十万元不等。因此，报告期内，本公司主要原材料的平均采购价格有一定的波动，属正常范围。

3、主要原材料的采购金额及其占年度采购金额的比例

材料名称	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
发动机	6,696.51	60.23	14,225.31	62.32	12,733.90	59.46	10,020.03	61.17
发电机	1,613.07	14.51	2,440.69	10.69	2,981.72	13.92	2,045.86	12.49
钢质底座	186.91	1.68	296.73	1.30	371.39	1.73	361.7	2.21
钢质机厢	515.55	4.64	1,172.63	5.14	973.61	4.55	620.69	3.79
空气开关	264.31	2.38	399.23	1.75	345.84	1.61	392.17	2.39
配套件	1,842.21	16.57	4,292.07	18.80	4,010.06	18.72	2,939.28	17.94
原材料采购总额	11,118.56	100.00	22,826.66	100.00	21,416.52	100.00	16,379.73	100.00

4、本公司外协加工情况

本公司对部分非核心的部件，如钢质底座，钢质机厢等钣金件进行外协加工。系由本公司提供设计方案，由外协企业代为加工，最后分别通过外协企业的出厂质检和本公司的入库质检，成为生产原材料。外协企业主要可以分成两类，一类是具有特殊资质的企业，如具有车辆改装资质的企业和具有适航证书的集装箱生产企业等，专门为本公司提供特殊用途电站的机厢和底座。另一类是具有良好质量管理能力的钣金加工企业，为本公司提供普通机厢和底座。

本公司的主要外协件均有数家外协企业供应，根据本公司《合格供方评级规定》进行分级管理，外协加工部件的供应不存在依赖性。本公司很重视与优质外协企业建立稳定的合作关系，通过对其产品质量、价格、付款方式、售后服务等综合评定，合理分配外协加工份额给各企业，保证生产供应。

在外协加工件质量控制方面，本公司严格按照 ISO9001:2008 质量控制体系标准对外协加工件进行验收。在环保方面，本公司向外协企业发出环保倡议书，并签署环保协议，参照 ISO14001:2004 标准对外协加工件进行验收。

本公司外协加工的具体情况：

（1）本公司外协加工占本公司原材料采购的比例如下表：

项　目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
外协采购总额（万元）	658.67	1,265.73	1,457.64	876.47
原材料采购总额（万元）	11,118.56	22,826.66	21,416.52	16,379.73
比例（%）	5.92	5.54	6.81	5.35

（2）本公司外协加工分产品构成情况如下：

外协产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	外协采购总额（万元）	比例（%）	外协采购总额（万元）	比例（%）	外协采购总额(万元）	比例（%）	外协采购总额(万元）	比例（%）
钢质底座	125.92	19.12	208.65	16.48	440.84	30.24	332.43	37.93
钣金件	63.12	9.58	296.77	23.45	511.96	35.12	263.53	30.07
方舱机厢	43.85	6.66	150.01	11.85	183.32	12.58	15.51	1.77
静音车厢	383.13	58.17	603.92	47.71	146.66	10.06	261.81	29.87
钢质油箱	42.65	6.47	6.38	0.50	174.86	12.00	3.19	0.36
合　计	**658.67**	**100**	**1,265.73**	**100**	**1,457.64**	**100**	**876.47**	**100**

报告期内，本公司的外协加工企业如下表所示：

序号	单位名称	供货范围	采购金额（万元）				与发行人是否存在关联关系
			2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年	
1	上海名凹电控设备厂	外协机厢	109.51	373.76	596.46	258.31	否
2	上海青浦创联电力器材厂	外协机座	116.15	233.88	345.10	212.79	否
3	潮州市祝运工贸实业有限公司	外协车厢和方舱	81.23	214.93	205.04	264.06	否
4	上海航空特种车辆有限责任公司	外协车厢	215.96	265.87	69.63	0.00	否
5	汕头市电器控制设备厂有限公司	钣金加工	24.17	8.74	27.22	68.12	否
6	上海宏益电器厂	外协机厢	36.64	70.62	80.26	0.00	否
7	上海青浦莲盛喷涂厂	喷涂	17.14	37.34	57.16	32.89	否
8	上海睿天金属制品有限公司	钣金加工	55.77	40.95	35.43	0.00	否
9	汕头市正超电气集团有限公司	钣金加工	2.09	19.65	41.31	40.30	否
合　计			**658.67**	**1,265.73**	**1,457.64**	**876.47**	

5、主要原材料和能源的供应情况

主要原材料的供应情况请参见本章“（三）、2 部分”。

本公司生产经营所需的电能采购自上海市电力公司青浦分公司，电能耗用较小，需求约为每年 35 万度，由国家电网、上海市青浦区用电办统一调配，供应充足。另外，即使出现特殊状况，本公司备有备用电源，也完全可以满足正常生产经营活动的需要。

6、主要供应商情况

报告期内前十名供应商情况如下表：

（1）2010 年 1-6 月

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占年度营业成本的比例（%）	发行人与供应商是否存在关联关系
1	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES.,LTD.	三菱发动机及配件	3,379.52	22.91	否
2	康明斯发电机技术（中国）有限公司	斯坦福发电机及配件	1,902.51	12.89	否
3	沃尔沃遍达（上海）动力系统有限公司	沃尔沃发动机及配件	822.66	5.58	否
4	业诚柴油机工程有限公司	美国康明斯柴油发电机组及配件	819.37	5.55	否
5	重庆康明斯发动机有限公司	重庆康明斯发动机及配件	391.3	2.65	否
6	合成工程（香港）有限公司	三菱发动机及配件	268.82	1.82	否
7	Jebsen&CoLtd（捷成洋行有限公司）	强鹿发动机及配件	266.91	1.81	否
8	北京北内柴油机有限责任公司	北内发动机及配件	239.85	1.63	否
9	襄樊朗弘机电有限公司	武汉康明斯发动机及配件	230.33	1.56	否
10	襄樊康豪机电工程有限公司	武汉康明斯发动机及配件	211.39	1.43	否
合　计			**8,532.65**	**57.83**	

（2）2009 年

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占年度营业成本的比例（%）	发行人与供应商是否存在关联关系
1	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES.,LTD.	三菱发动机及配件	6,822.02	27.64	否
2	沃尔沃遍达（上海）动力系统有限公司	沃尔沃发动机及配件	2,368.64	9.6	否
3	康明斯发电机技术（中国）有限公司	斯坦福发电机及配件	2,312.62	9.37	否
4	重庆康明斯发动机有限公司	重庆康明斯发动机及配件	1,031.74	4.18	否
5	沃尔沃遍达（上海）贸易有限公司	沃尔沃发动机及配件	965.05	3.91	否
6	上海名凹电控设备厂	钣金配件、防音厢配件油箱	581.77	2.36	否

7	DATAKOM（ASIA）PTE LTD.	控制器及连线	462.65	1.87	否
8	潮州市祝运工贸实业有限公司	机厢、拖卡、消音器、防音门、降噪箱、油箱	462.64	1.87	否
9	Jebsen&CoLtd（捷成洋行有限公司）	强鹿发动机及配件	455.56	1.85	否
10	业诚柴油机工程有限公司	美国进口康明斯柴油发电机组及配件	409.62	1.66	否
合 计			**15,872.31**	**64.32**	

（3）2008 年

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占年度营业成本的比例（%）	发行人与供应商是否存在关联关系
1	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES.,LTD.	三菱发动机及配件	6,429.39	29.91	否
2	康明斯发电机技术（中国）有限公司	斯坦福发电机及配件	2,453.79	11.42	否
3	沃尔沃遍达（上海）动力系统有限公司	沃尔沃发动机及配件	2,260.90	10.52	否
4	Jebsen&CoLtd（捷成洋行有限公司）	强鹿发动机及配件	1,157.10	5.38	否
5	上海名凹电控设备厂	钣金配件、防音厢配件油箱	871.75	4.06	否
6	DOOSAN INFRACORE CO., LTD.	大宇发动机	730.91	3.4	否
7	襄樊朗弘机电有限公司	武汉康明斯发动机及配件	606.52	2.82	否
8	利莱森玛电机科技（福州）有限公司	利莱森玛发电机及配件	495.66	2.31	否
9	VOLVO EAST ASIA（PTE）LTD.	沃尔沃发动机及配件	466.48	2.17	否
10	上海环伊电力设备制造有限公司	底座油箱及配件	430.7	2	否
合 计			**15,903.19**	**73.98**	

（4）2007 年

序	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占年度营业成本的比	发行人与供应商是否存

号				例（%）	在关联关系
1	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES.,LTD.	三菱发动机及配件	6,289.46	31.27	否
2	康明斯发电机技术（中国）有限公司	斯坦福发电机及配件	2,836.15	14.10	否
3	Jebsen&CoLtd（捷成洋行有限公司）	强鹿发动机及配件	1,383.08	6.88	否
4	DEUTZ AG	道依茨发动机及配件	1,077.12	5.36	否
5	VOLVO EAST ASIA（PTE）LTD.	沃尔沃发动机及配件	680.77	3.39	否
6	钟氏工程有限公司	控制器、接口模块、执行器	515.23	2.56	否
7	潮州市祝运工贸实业有限公司	机厢、拖卡、消音器、防音门	417.34	2.08	否
8	上海盖强机电有限公司	控制箱、防音箱配件	402.73	2.00	否
9	襄樊朗弘机电有限公司	武汉康明斯发动机及配件	393.13	1.95	否
10	上海环伊电力设备制造有限公司	底座油箱及配件	356.57	1.77	否
合 计			**14,351.58**	**71.36**	

（六）与主要客户和供应商的权益关系

本公司主要客户与本公司及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在关联关系。

本公司分销商成都盛威力机电有限公司、上海麦迪讯电源设备有限公司、桂林广宇通信设备有限公司、天津欧柏威国际贸易有限公司、深圳市正昌时代电源系统有限公司与本公司及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在关联关系。

本公司的外协加工企业与本公司及其实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间均不存在任何关联关系。

本公司主要供应商与本公司及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在关联关系。

（七）本公司的质量控制情况

本公司的生产经营活动严格执行国际质量管理体系的要求。本公司是有关国家与行业标准的制定者之一，产品的生产与检验过程执行多项相关标准，在此基础上，本公司制定了多项质量管理制度。

1、本公司质量认证体系

本公司于 2004 年 1 月通过 ISO9001:2008 国际质量管理体系认证和 GB/T19001-2000 国家标准认证，并于 2007 年 1 月顺利通过换证审核。认证机构为国际三大认证机构之一的劳氏公司（LRQA），劳氏公司每年会对本公司进行两次监督回访审核。

2、本公司产品质量控制标准

本公司的主要产品执行以下标准：

标准名称	标准类别	标准编号
《移动电站通用技术条件》	国家标准	GB/T2819-1995
《往复式内燃机驱动的交流发电机组 第 5 部分:发电机组》	国家标准	GB/T2820.5-2009
《自动化内燃机电站通用技术条件》	国家标准	GB/T12786-2006
《低噪声内燃机电站噪声指标要求及测量方法》	国家标准	GB/T21425-2008
《船用柴油发电机组通用技术条件》	国家标准	GB/T 13032-91
《核电厂安全级电力系统准则》	国家标准	GB/T 12788-2000
《军用内燃发电机组通用规范》	国家军队标准	GJB 5785-2006
《通信用柴油发电机组》	通信行业标准	YD/T 502-2007
《工频柴油发电机组技术条件》	机械行业标准	JB/T 10303-2001
《核电厂备用电源用柴油发电机组准则》	核工业标准	EJ/T 625-2004
《K 系列柴油发电机组》	上海市企业标准	Q/TOTO 1-2009

3、本公司质量控制措施

本公司的具体质量控制措施可分为采购、生产和销售三个流程。

（1）采购产品的质量控制

本公司建立了采购控制程序，对原材料按其对最终产品质量的影响程度进行分类控制，对不同的原材料制定了相应的检验标准和检验规程。产品运抵后，由进货检验员对产品按检验标准和检验规程进行检验，合格的才能办理入库手续。

本公司对供应商建立质量档案，根据原材料质量、价格、供货及时性等对供方进行评审，建立《合格供方名录》，并有计划地每年对供方进行一次复评，对重要供方，组织人员到供方现场进行审核，根据复评结果更新合格供方名录。公

司原材料实行采购计划管理，经审批后在合格供方处采购，确保原材料质量的稳定可靠。

（2）生产过程的质量控制

本公司根据订单编制生产计划下达到车间，车间生产全部按生产计划进行，成品入库时，仓库按订单的产品牌号、规格、状态、数量核对无误后才准予入库。仓储物流部、销售服务中心、商务管理部等通过 ERP 系统共享订单生产信息，并依此来进行发货、生产、采购原辅材料等管理与决策。

（3）销售过程质量控制

本公司建有客户沟通和合同评审程序，确保客户要求得到准确识别与确认。销售管理部设有专职跟单员，对客户的每份订单进行跟踪了解，以便及时向客户反馈订单完成情况的有关信息。

4、产品质量纠纷情况

根据 2010 年 7 月 2 日上海市青浦区质量技术监督局出具的说明：“自 2007 年以来，该公司产品在各级监督抽查中未曾有不合格情况，企业未受到本局的行政处罚，企业产品标准已按照相关法律法规要求进行了备案”。截至招股说明书签署日，本公司未出现因质量问题引起的纠纷。

（八）安全生产和环保情况

1、本公司安全生产情况

本公司制定了一系列安全生产方面的规章制度，截至招股说明书签署日，本公司未出现重大安全事故。

本公司制定了《生产安全管理制度》和相关的生产设备操作规程，如《砂轮机安全操作规程》、《钻床安全操作规程》、《焊接安全操作规程》、《剪板机安全操作规程》、《珩车安全操作规程》等。发生紧急事故时，按《工厂紧急意外事故处理预案》处理。在发生安全生产事故以后，查明原因，采取纠正预防措施，并将此作为生产安全教育活动的案例进行探讨和张贴，以此为借鉴。将生产安全事故纳入各部门 KPI 考核范围。

2、本公司环境保护情况

本公司非常重视环境保护工作，采取了多项相关措施，根据上海市青浦区环境保护局 2010 年 7 月 1 日出具的证明：“兹有上海科泰电源股份有限公司，位

于上海市青浦区工业园区崧泽配套区，法人谢松峰。能遵守环保的各项法律法规，三年来，未受到过我局的各类行政处罚，污染物做到达标排放”。

本公司在新建、改建和扩建项目工程时，将遵照国家环保管理部门“三同时”原则，即环保工程与项目主体工程同时设计、同时施工、同时投入生产和使用。

五、本公司的主要固定资产和无形资产

（一）本公司拥有的固定资产情况

本公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、其他设备。截止 2010 年 6 月 30 日，本公司固定资产的综合成新率为 50.59%。明细如下表所示：

单位：元

类别	资产原值	净值	累计折旧	成新率
房屋及建筑物	88,000.00	75,700.00	12,300.00	86.02%
机器设备	1,086,091.68	601,298.82	484,792.86	55.36%
运输工具	2,973,803.67	1,593,284.20	1,380,519.47	53.58%
其他设备	2,351,721.17	1,017,607.36	1,334,113.81	43.27%
合　计	**6,499,616.52**	**3,287,890.38**	**3,211,726.14**	**50.59%**

1、本公司租赁的房屋及建筑物情况

目前，本公司的生产厂房和办公楼均以租赁方式取得，出租方为上海鑫臣工贸公司、上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司、北京恒基兴业物业管理有限公司、蔡行荣和许文卿、上海豪讯实业有限公司、绿色迷你仓商务中心有限公司和新加坡居民 Vishal Jindal。

（1）根据 2010 年 1 月 7 日本公司与上海鑫臣工贸公司签署的《租赁合同》，以及 2010 年 2 月 26 日双方签署的《租赁合同之补充协议》，本公司租赁其位于上海市青浦区赵巷镇崧华路 688 号的厂房（注：原租赁合同载“崧华路 888 号”，现由于房屋出租方已取得沪房地青字（2010）第 008521 号《房地产权证》，故根据该权利证书将地址变更为崧华路 688 号，下同），租赁建筑面积 8,465.92 平方米，租金为人民币 263,016 元/季度，租赁期限为 2010 年 1 月 7 日至 2021 年 6 月 30 日。

①出租方房产权证取得情况及租赁合同备案情况

2010 年 6 月 25 日，上海鑫臣工贸公司已取得该厂房（及其配套设施）及其土地的《房地产权证》（沪房地青字（2010）第 008521 号），该两幢房屋建筑

物的租赁事项已分别于 2010 年 6 月 30 日和 2010 年 7 月 1 日在上海市房地产登记处进行登记备案。

②本公司实际控制人关于房产租赁稳定性的承诺

该厂房（及其配套设施）为本公司主要生产经营场所，为此，本公司实际控制人谢松峰、严伟立及马恩曦、戚韶群夫妇承诺：“作为上海科泰电源股份有限公司的实际控制人，本人承诺，若在租赁期间发生因抵押、担保等其他第三方对于该土地及房产之他项权利的主张；或若因搬迁等其他原因导致上海科泰电源股份有限公司无法继续租赁该房地产，则本人将为上海科泰电源股份有限公司提前寻找其他可以适租的房地产，以保证其生产经营的持续稳定，并愿意承担一切上海科泰电源股份有限公司因此所遭受的经济损失。”

③本公司与房屋出租方的关联关系

经上海鑫臣工贸公司确认，其与本公司的租赁行为系基于双方自愿之真实意思表示而为，租赁价格经友好协商，公平公允，并签署了相关租赁合同。该等租赁事项依合同正常履行，不存在任何潜在纠纷。

上海鑫臣工贸公司与本公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人均不存在任何关联关系。

④租赁价格的公允性

根据本公司与上海鑫臣工贸公司签署的《租赁合同》及《租赁合同之补充协议》，本公司租赁其位于上海市青浦区赵巷镇崧华路 688 号的厂房，租赁建筑面积 8,465.92 平方米，租金约为 10 元/月/平方米。

经核查，本公司租赁厂房所处青浦工业园区区域同类型工业厂房租金报价水平在 0.3—0.6 元/日/平方米之间，约 9—18 元/月/平方米，本公司租赁价格参考可比市场水平，为公允价格。

地　址	价格（元/日/平方米）
上海市青浦工业园区崧煌路 888 号 3 幢	一楼 0.52，二楼 0.40，三楼 0.35
联友路 2738 号（近纪鹤路）	0.62
北青公路 4777 号	0.65
菘泽大道 5055 号	0.55

资料来源：http://www.rent.sh.cn/QP.htm

由上表可知，本公司承租厂房的价格符合该地块周边厂房的市场平均出租价格，潜在的租赁价格差异不会对本公司的经营成果和财务状况产生重大影响。

⑤租赁行为的合法合规性

2010 年 7 月 2 日，上海市青浦区住房保障和房屋管理局出具了证明：“经查，上海科泰电源股份有限公司在我区经营至今，遵守房地产登记及房屋使用方面的法律法规，未发现有相关违法违规行为。”

（2）根据 2010 年 1 月 8 日，本公司与上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司签署《厂房租赁合同》，双方约定，本公司将向上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司租赁其位于青浦区赵巷镇崧煌路 580 号 2 号车间的厂房，租赁期限自 2010 年 6 月 10 日起至 2013 年 6 月 9 日止，租金为 462,528 元/年。

该租赁厂房所用场地已取得《房地产权证》（沪房地青字（2008）第 002211 号）。

（3）2007 年 11 月 2 日，本公司北京分公司与北京恒基兴业物业管理有限公司签订了《天健大厦租赁合同》，由其将位于北京市朝阳区惠新南里 6 号的天健大厦 12 层 1208-1212 室租赁给本公司，租赁面积为 195 平方米，租赁期限自 2007 年 12 月 1 日至 2010 年 11 月 30 日。三年租金分别为 203,404.50 元、202,848.75 元、202,848.75 元。该租赁事项已于 2010 年 2 月 3 日在北京市朝阳区房屋管理局进行登记备案。

（4）2009 年 7 月 1 日，本公司汕头分公司与蔡行荣、许文卿签署《房地产租赁合同》，约定本公司汕头分公司向蔡行荣、许文卿租赁其位于汕头市金砂中路 86 号友谊国际大厦 1802 室，租赁建筑面积 254 平方米，每月租金 2,592 元，租赁期限为 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。该租赁事项已于 2009 年 12 月 31 日在汕头市金平房屋管理所进行登记备案。

（5）2009 年 10 月 10 日，科泰销售与上海豪迅实业有限公司签订《房屋租赁合同》。由其将位于青浦区青浦镇新达路 1218 号 3 幢的房产租赁给科泰销售，租赁面积为 2347.45 平方米，租赁期限自 2009 年 10 月 10 日至 2011 年 10 月 9 日。年租金为 5,000 元。该租赁事项已于 2009 年 10 月 10 日在上海市房地产登记处进行登记备案。

科泰销售向上海豪迅实业有限公司租赁的房屋建筑面积实际仅为 30 平方米，根据双方于 2009 年 10 月 10 日签署的《租房协议》，本次租赁标的为：青浦区青浦镇新达路 1218 号 1 号楼 190A 室，面积为：30 平方米。租赁合同在青浦区房地产登记处办理备案手续时，根据房地产登记部门的规定，《房地产证》只能一证一备案，备案的出租建筑面积必须为《房地产证》上记载的建筑面积，因此本《租房协议》在房地产登记部门的格式合同中租赁面积填写的是青浦区青浦镇新达路 1218 号第 3 幢全部的建筑面积，即 2,347.45 平方米，而非科泰销售实际租赁面积。

（6）根据科泰能源与绿色迷你仓商务中心有限公司签订了《房屋租赁合同》，后者将位于香港荃湾沙咀道 68-76 号大成大厦 8 楼 A 室的房产租赁予科泰能源，租赁面积为 52 平方英尺，租赁期限自 2010 年 5 月 3 日至 2011 年 5 月 2 日。年租金为 34,200 港元。

（7）根据科泰国际与新加坡居民 Vishal Jindal 签订了《房屋租赁合同》，后者将位于 21Bukit Batok Crescent #05-70 Wcega Tower Singapore 的房产租赁予科泰国际，租赁面积为 1,150 平方英尺，租赁期限自 2009 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。年租金为 31,200 新元。

2、本公司拥有的机器设备情况

序号	名称	型号	数量（台、套）	原值（元）	净值（元）	成新率（%）	尚可使用年限（年）
1	叉车	5T	1 辆	155,000.00	98,037.50	63.25	5.9
2	柴油发电机组		1 台	113,700.00	83,001.00	73	7
3	负载电阻		1 台	161,811.97	64,724.77	40	3.3
4	测量仪		1 台	138,617.60	55,447.20	40	3.3
5	折弯机		1 台	60,430.00	44,113.72	73	7
6	感应调压器		1 台	78,000.00	49,920.00	64	6
7	剪板机		1 台	49,570.00	36,185.92	73	7
8	“合力”牌叉车	3T	1 辆	66,000.00	22,440.00	34	2.7
9	试验台仪表		2 台	19,000.00	13,870.00	73	7
10	负载箱		1 台	14,000.00	10,640.00	76	7.3
11	防爆空调		1 台	13,750.00	10,552.97	76.75	7.4
12	轨车-1	4 台（1 套）	1 台	31,436.12	11,395.67	36.25	2.9
13	液压登车桥		1 台	20,000.00	7,250.00	36.25	2.9
14	检测仪	PMP-01	1 台	6,837.61	6,683.77	97.75	9.8
15	检测仪	PMP-01	1 台	6,837.61	6,683.77	97.75	9.8
16	示波器	TDS1002B-SC	1 台	6,769.23	6,616.92	97.75	9.7
17	检测仪	HY-103	2 台	6,282.06	6,140.70	97.75	4.8
18	欧式单臂吊车		3 台	7,784.90	5,683.22	73	7
19	发电机测量仪		1 台	9,500.00	5,082.50	53.5	9.7
20	卷板机		1 台	17,200.00	6,106.00	35.5	2.8
21	点焊机		1 台	10,500.00	4,672.50	44.5	3.8
22	摇臂钻床		1 台	12,500.00	4,437.50	35.5	2.8
23	油箱		1 台	10,000.00	3,625.00	36.25	2.9
24	测试仪	YD9850A	1 台	4,102.56	4,010.25	97.75	9.7
25	液压手动堆高车		1 台	6,832.80	4,987.80	73	7

26	液压手动搬运车		1 台	6,739.20	4,919.76	73	7
27	车载箱体		1 台	5,500.00	4,097.50	74.5	7.2
28	检测仪	HY-103	1 台	2,094.02	2,094.02	100	10
29	电焊机		1 台	4,248.00	3,228.48	76	7.3
30	水帘机		1 台	9,730.00	3526.7	36.25	2.9
31	水箱		1 台	8,000.00	2900	36.25	2.9
32	轨车-2		1 台	5,000.00	1,887.50	37.75	3.1
33	钳工工作台		1 台	4,748.00	1,685.54	35.5	2.8
34	鼓风机	4 台（1 套）	1 台	4,500.00	1,631.25	36.25	2.9
35	交流直焊机		1 台	4,400.00	1,397.00	31.75	2.4
36	弯排机		1 台	2,500.00	868.75	34.75	2.8
37	电动园锯	切割机	1 台	2,170.00	753.64	34.73	2.7
合 计				**1,086,091.68**	**601,298.82**	**55.36**	-

（二）本公司拥有的无形资产情况

本公司拥有的主要无形资产包括商标、专利和计算机软件著作权。

1、商标

截至招股说明书签署日，本公司拥有 3 项注册商标：

序号	商标注册号	名称	核定使用商品	注册有效期限
1	200015830	LTECH 科泰電源	Class 7:Diesel electric generators, Power supply apparatus, Uninterruptible power supply generating machines（第 7 类：柴油发电机组，电源设备，不间断电源）	2016 年 10 月 8 日
2	1445038	LTECH	第 7 类：发电机（组）	2020 年 9 月 13 日
3	1457847	LTECH	第 9 类：配电箱（电），配电控制台（电），控制板（电），高低压开关板，蓄电池，已录制的计算机操作程序，计算机外围设备，计算机周边设备，逆变器（电），整流器	2020 年 10 月 13 日

本公司的商标权属不存在潜在纠纷。

2010 年 6 月 23 日，国家工商行政管理总局商标局出具了《核准续展注册证明》，核准了第 1445038 号注册商标续展注册，续展注册有效期自 2010 年 9 月 14 日至 2020 年 9 月 13 日。

同日，国家工商行政管理总局商标局出具了《核准续展注册证明》，核准了第 1457847 号注册商标续展注册，续展注册有效期自 2010 年 10 月 14 日至 2020 年 10 月 13 日。

2、专利及计算机软件著作权

截至招股说明书签署日，本公司已拥有 2 项国家发明专利，1 项发明专利已获得《授予发明专利权通知书》，另有 2 项发明专利已进入国家专利局实质审核阶段；此外，公司拥有 15 项实用新型和外观设计专利，1 项计算机软件已获著作权登记。本公司的知识产权不存在允许他人使用的情况，也不存在潜在纠纷。

本公司已拥有的专利和计算机软件版权如下表：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期
1	通信基站电源一体化系统	发明专利	ZL 2008 1 0039220.X	2008.6.19
2	一种核安全级柴油发电机组	发明专利	ZL 2006 1 0116635.3	2006.9.28
3	通信基站电源自动切换装置	实用新型	ZL 2008 2 0059945.0	2008.6.19
4	一种组合式方舱电站	实用新型	ZL 2008 2 0055391.7	2008.2.3
5	一种低噪声方舱电站	实用新型	ZL 2008 2 0055389.X	2008.2.3
6	一种挂车电站前支轮快速收放装置	实用新型	ZL 2006 2 0045708.X	2006.9.12
7	一种用于核安全级柴油发电机组减震的橡胶垫	实用新型	ZL 2006 2 0045707.5	2006.9.12
8	一种内装式电动电缆绞盘	实用新型	ZL 2003 2 0108810.6	2003.10.13
9	一种低噪声应急电源照明车	实用新型	ZL 02 2 27992.X	2002.5.30
10	一种低噪声车载电站的进排风窗	实用新型	ZL 02 2 27991.1	2002.5.30
11	一种低噪声车载电站的排气消声装置	实用新型	ZL 2009 2 0067268.1	2009.1.22
12	一种具有进排风消声装置的低噪声车载电站	实用新型	ZL 2009 2 0067267.7	2009.1.22
13	一种用于核电站的双筒钢壁油箱	实用新型	ZL 2009 2 0071986.6	2009.5.11
14	橡胶垫（减震）	外观设计	ZL 2006 3 0040448.2	2006.9.12
15	方舱电站	外观设计	ZL 2003 3 0107383.5	2003.10.27
16	电动电缆绞盘（内装式）	外观设计	ZL 2003 3 0106860.6	2003.10.15
17	低噪声车载电站	外观设计	ZL 02 3 25157.3	2002.4.28
18	8800 柴油发电机组远程监控系统 V1.0	计算机软件	2008SR09872	2000.3.20

本公司已完成实质审核，取得《授予发明专利权通知书》，但尚未取得权利证书的专利情况如下表：

序号	专利名称	专利类型	申请号	进展情况	申请日期
1	一种低噪声车载电站	发明专利	200910045687.X	2010 年 7 月 15 日取得《授予发明专	2009.1.22

				利权通知书》	

本公司已被受理的专利情况如下表：

序号	专利名称	专利类型	申请号	进展情况	申请日期
1	组合式低噪声方舱电站	发明专利	200810033487.8	实审阶段	2008.2.3
2	一种用于核电站的双筒钢壁油箱及其制造方法	发明专利	200910050963.1	实审阶段	2009.5.11

（1）发行人律师核查了发行人的专利权证书及缴纳专利年费的相关凭证，并在中华人民共和国国家知识产权局网站检索了发行人已取得的该等专利权证的号码（检索网址：http://www.sipo.gov.cn/sipo2008/zljs/），经核查，发行人该等专利申请已经中华人民共和国国家知识产权局授予专利，并按期缴纳了专利年费。

（2）经发行人律师核查，上述“组合式低噪声方舱电站”发明专利已经于 2008 年 12 月 26 日取得中华人民共和国国家知识产权局出具的《发明专利申请公布及进入实质审查程序通知书》。

（3）经发行人律师核查，上述“一种用于核电站的双筒钢壁油箱及其制造方法”发明专利已经于 2009 年 10 月 30 日取得中华人民共和国国家知识产权局出具的《发明专利申请公布及进入实质审查程序通知书》。

（4）经发行人律师核查，上述“一种低噪声车载电站”发明专利已经于 2010 年 7 月 15 日取得中华人民共和国国家知识产权局出具的《授予发明专利权通知书》。

3、土地使用权

截至招股说明书签署日，本公司拥有一宗土地使用权，以出让方式取得，使用权面积 34,310.80 平方米。具体情况如下：

序号	编号	取得方式	面积（平方米）	起始日期	终止日期
1	沪房地青字（2010）第 003104 号	出让	34,310.80	2010 年 4 月 5 日	2060 年 4 月 4 日

经核查，发行人律师认为：发行人以招拍挂的方式取得工业用地的程序，符合《中华人民共和国土地管理法》、《招标拍卖挂牌出让国有建设用地使用权规定》（国土资源部令第 39 号）及《上海市土地使用权出让办法》（2008 年 11 月修订）等国家土地招标拍卖挂牌出让制度的有关规定；土地出让价格符合《全国工业用地出让最低价标准》；发行人已足额缴纳土地出让金，并取得了土地权利证书，该等土地出让手续完备，程序合法有效；发行人竞买此地块用于智能环

保集成电站产业化项目和研发中心项目两个募集资金项目的建设，符合当地政府用地的规划。

（三）本公司拥有的特许经营权情况

本公司未拥有任何特许经营权。

六、本公司的技术创新能力

（一）本公司的技术创新概况

根据 2006 年国务院公布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要》中对自主创新的相关描述，自主创新可根据其创新的方式分为原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新。本公司的创新方式主要表现为集成创新。

智能环保集成电站属于跨专业、跨领域的技术应用型行业，本公司产品大部分为定制产品，并向提高机组智能化、环保性能、可控性、可靠性和安全性方向发展，需要大量技术人才不断从事技术研发，并需要先进、完善的工艺保证产品的可靠性。

公司定位于柴油发电机制造业的中高端市场，产品的个性化强，技术含量高。公司通过持续的技术创新，取得了自成立以来的高速发展。技术创新是公司目前和未来的核心竞争力。

（二）本公司保障技术创新能力的主要举措

1、本公司拥有严谨的新产品开发管理制度

本公司的新产品开发遵循 ISO9001 质量管理体系的《设计开发控制程序》和企业管理制度《技术管理实施细则》。研究开发项目在立项之前都经过市场调查和可行性分析，分析报告经总裁办公会议评审决定是否立项。对决定立项的项目由总裁签署立项通知书，指定项目负责人，由项目负责人组成项目管理小组。

同时，本公司还建立起较为完善的新产品开发质量保证体系，按照体系要求制定了《不符合项控制管理程序》、《项目质量保证大纲》和《质量计划》，涵盖了全部技术要求的质量鉴定大纲和试验程序等。

2、研发创新机制良好

（1）研发费用预算保证

本公司对新产品的研发事先都有研发费用预算，从资金上给予重点保证，研发经费专款专用，本公司的财务部对研发项目单独立项进行核算，保证项目的研发费用始终处于可控之中。本公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月研发费用占营业收入的比例分别为 2.92%、3.09%、3.16%和 3.48%。

（2）产学研相结合

在产品开发过程中，本公司非常重视借助大学和研究机构的智力解决开发过程中的技术难题，如在做快堆核安全级机组项目时，本公司就邀请同济大学，中国核工业第二设计院，国家核安全局和中国原子能科学研究院的教授和专家召开专题研讨会，编制出抗震试验大纲，解决了抗震试验的难题。

（3）拥有较先进的试验检测设备

本公司的实验室有比较完善的检测仪器和设备，不但能够满足柴油发电机组国家标准对产品的检测要求，同时，也为本公司的新产品开发设计工作奠定了基础。近年来，本公司的研发团队通过试验攻克了许多技术难题。如核安全级电站直接启动大功率电动机课题，本公司就是通过反复试验确定了启动电动机的各项技术参数。本公司还在持续不断地改进实验检测设备，如最新开发成功的“极端高、低温试验方舱”。该试验系统能够实现环境高温 70 度和低温零下 30 度的产品试验。

（4）研发人员激励机制完善

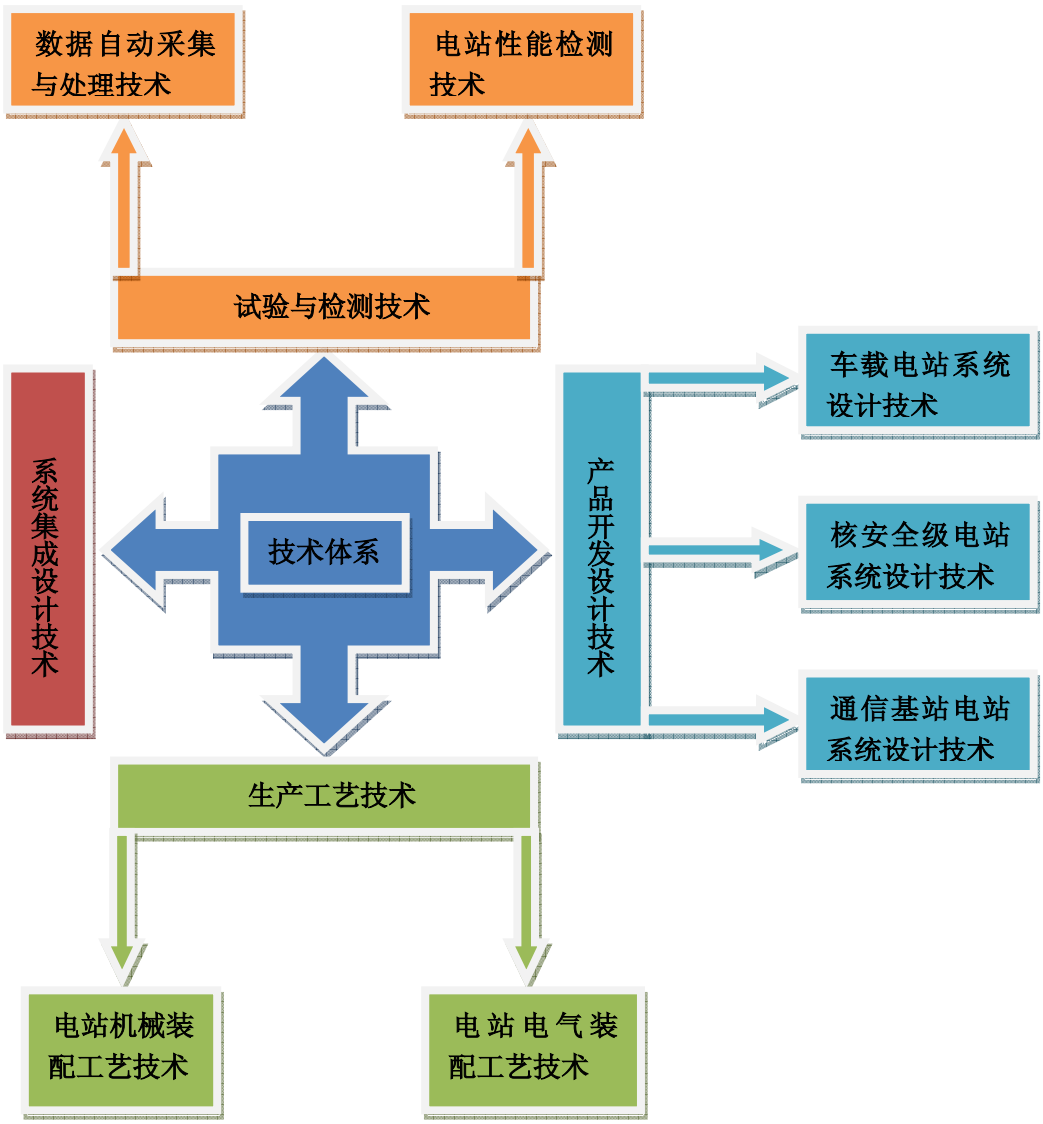
本公司制定了研发人员的绩效考核制度，按本公司的 KPI 考核制度和《技术管理实施细则》执行，每季度考核一次。实施细则规定：对参与新产品开发和大项目运作的项目管理小组按 KPI 进行考核，项目完成后进行总结验收，对技术含量高，市场前景好的项目，本公司将给予表彰和奖励。

为激励员工技术创新的积极性，促进企业技术进步，提升企业核心竞争力，公司鼓励全体员工积极参与企业的技术创新工作，对在技术创新工作中提出建设性建议，提高生产效率和产品质量的技术和工艺改进，专利申报，技术论文发表，科技成果转化项目申报认定，科技进步奖申报等的相关人员将给与通报表彰和物质奖励，在公司上下形成尊重知识尊重人才的良好氛围。员工的技术创新业绩将作为工资调整、职位提升、福利待遇的重要依据，公司鼓励中青年员工积极进取，勇于创新，脱颖而出。

七、本公司的技术和研发情况

（一）本公司的技术概况

本公司的技术可以总结为如下体系：



本公司的技术体系完整，覆盖了开发、设计、生产、检测等各个环节，核心技术产业化进展顺利，在通信和电力领域形成了核心技术产品。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，通信和电力产品营业收入占总营业收入的比例分别为 67.57%、66.80%、78.14%和 86.91%，总体呈上升趋势。

本公司通过自主研发形成了上述技术体系，拥有以上核心技术的所有权。本公司拥有的跨专业、多层次的技术体系涵盖了从产品研发、设计，到产品工艺、制造、检测的整个流程，保证了本公司能够将自主创新的研发成果实现快速产业化，将研发优势转化成为核心竞争优势。

（二）核心技术在国内外同行业中的先进性

1、柴油发电机组系统集成设计技术

本公司经过多年的技术积累，通过对多项跨学科技术的有效集成，具备了行业领先的系统集成设计能力。通过卓越的系统集成设计技术，本公司在通信、电力等领域形成了具有市场竞争优势的产品。以核电领域为例，核电站核岛 LOT80 系统柴油发电机组是核电站的独立备用电源，是核电站安全的重要屏障。它要求各环节具备执行系统操作指令控制的极高可靠性能。

我国在建设岭澳二期核电站以前，百万千瓦级核电站 LOT80 系统应急机组全部依赖进口。本公司通过自主创新，建立了一套高仿真 LOT80 研发设计系统，利用大量实验数据来模拟正常条件下的系统状况和各种意外条件下的系统变化。本公司和同济大学合作进行摸拟最大地震烈度的抗震试验，从而保证了设计出的设备系统全面满足核岛在运行期限内的可靠性、安全性、自动化控制等各方面要求。

目前，本公司设计制造的核岛 LOT80 系统备用电源已成功运用在岭澳二期核电站工程项目，系统集成技术达到国际先进水平，并在辽宁红沿河核电站一期工程（4*100 万千瓦）、福建宁德核电站一期工程（4*100 万千瓦）、福建福清核电站一期工程（2*100 万千瓦）、浙江方家山核电站一期工程（2*100 万千瓦）核岛 LOT80 系统设备招标中中标。这标志着本公司设计开发的备用电源打破了国外对核岛 LOT80 系统备用发电机组的技术封锁和技术垄断，为我国核电站的全面国产化工作做出了贡献。

2、产品开发与设计技术

（1）核安全级电站开发与设计技术

本公司的核安全级电站代表了柴油发电机组行业技术应用较高的水平，由于使用环境的极端重要性，其备用电源对智能化、可控性、可靠性和安全性要求极高。本公司依据核电行业标准 EJ/T 625-2004《核电厂备用电源用柴油发电机组准则》（等同于国际标准 IEEE Std 387-1995《IEEE Standard Criteria for Diesel-Generator Units Applied as Standby Power Supplies for Nuclear Power Generating Stations》）采用模拟实验、老化分析、抗震试验等方法对核电站核岛备用柴油发电机组的使用性能进行设计和验证，从而确保了产品的品质和使用寿命。本产品技术指标达到国际先进水平，被上海市认定为高新技术成果转化项目和自主创新产品。

核安全级设计技术的主要特点如下表所示：

技术特点	描　述
机械设备安全级	主要配套件需要理论和实验验证，符合抗老化、可靠性和核安全级认证要求
8 级抗震实验	全部产品必须通过在地震试验台上，通过 8 级抗震的试验，在振动过程中成功启动，试验后必须能够保持正常运行供电。确保在发生地震时安全运行
100 次连续成功启动	产品必须通过 100 次连续成功启动的和加载的高可靠性试验的高可靠性试验，验证并确保产品能随时启动并投入使用
计算机智能监控和历史记录	产品具备计算器智能监控和历史记录（黑匣子）功能，便于计算机集中监控和运行分析
优化故障信号判断	产品的控制系统采用优化故障信号判断功能，采用 3 取 2 的故障判断模式，降低故障的误判率，提高保电能力和安全性

（2）通信基站电站开发与设计技术

通信基站用柴油发电机组开发与设计技术的关键是电源一体化技术，系将基站备用电源及其相关智能控制系统和供油系统集成于防音箱体内和底座内，自成体系，该系统集成了数字化、智能化、网络化技术，实现发电机组的手动、自动启动（停机）、数据精确测量、报警保护、“三遥”以及开关自动转换控制（ATS）等功能。本产品在无人值守的偏远基站，能连续运行 200 小时以上。

技术特点	描　述
高智能化	应用了智能控制技术，不仅可实现电站的自动启动/停机、数字精确测量、报警保护等功能，还可实现市电和电站全自动供电切换、双站双备用全自动切换；集成底座大油箱可满足基站主设备、空调和蓄电池等负载的长时间运行要求
高环保性能	降噪消声材料及高效减震装置的应用确保了电站噪声排放符合 GB/T12349-1990 及 ISO3744 标准；高集成性能有效隔绝机组运行时油烟、粉尘、热量和油污对机房的污染
高可靠和集成性	采用通信基站电源集成解决方案，集柴油发动机、发电机、网络远程监控系统、多机组并机系统、自动供油系统、电源切换系统、噪声治理系统、抗震装置、防雷装置于一体（集中于防音箱内），结构紧凑、操作简单
高耐用性	良好的通风系统和热辐射防治措施可确保电站始终在适宜的温度下工作，大大提高了电站的使用寿命
高经济性	无人值守、产品结构紧凑，有效地实现了电站低能耗、低成本运行

相关开发项目申报的《通信基站电源一体化系统》发明专利已获国家知识产权局授权，并被上海市认定为高新技术成果转化项目和自主创新产品。

（3）车载电站系统设计技术

车载电站是将柴油发电机组以方舱的形式集成于载重汽车底盘上或挂车底盘上的可移动电源，其具有移动快捷，低噪声运行，数字化并机、操作简便、全天候工作的特点。

车载电站的整体设计综合考虑了车辆的改装、减震、降噪、人性化操作和维修空间、智能化控制以及安全保护功能等因素，集成车辆改装技术、机组降噪技术、网络通信技术和自动化控制技术于一体。

将功能简单的传统分立元件控制系统升级为具有较高技术含量的模块化高度集成控制系统，增加了包括机组保护、运行参数显示、历史记录、智能监控及负载优化管理等多种控制功能，实现少触点甚至无触点控制，提高了运行的可靠性，并可实现最多 32 台机组的同步并机运行。

高机动性、高智能化、操作简便等特点使车载电站得到了广泛的应用。本项目拥有自主知识产权的国家专利 7 项和一项计算机软件版权，并获得上海市高新技术成果转化项目称号，其总体技术水平在国内处于领先地位，达到国际同类产品的先进水平。

3、生产工艺技术

（1）柴油发电机组机械装配工艺技术

本公司的机械装配工艺采用流水工步作业方式，每一系列产品都由技术部门按保质、高效、低耗和安全的原则编制了作业流程图、作业指导书和工艺流程卡。对应质量控制点的工序由具有资质认定的操作人员进行操作。每一工序完成后都由操作者和检查员在工艺流程卡上签名，以确保装配质量和可追溯性。

对于前期工序相对统一的通信基站用电站产品，采用流水线作业的生产工艺，大大提高了生产效率。

本公司精良的机械装配工艺有效保证了机组的装配质量和生产效率，在国内同行业中处于领先地位。

（2）柴油发电机组电气装配工艺技术

本公司的电气装配工艺采用样板作业方式，每一系列产品都由技术部门按保质、高效、低耗和安全的原则编制了作业流程图、作业指导书和工艺流程卡。机组一、二次线按图纸要求和每个型号机组的实际连接要求做好样板，经实际连接确认无误后进行批量作业，大大提高了装配质量和生产效率。

本公司的电气装配工艺在国内同行业中处于领先地位。

4、试验与检测技术

试验与检测能力是决定企业在电站产品应用领域竞争力的关键因素之一。特别是在中高端行业应用的产品，技术要求较高，大都需要根据客户的特定要求进行研发设计。新产品在样机研制阶段需要通过一系列的试验测试来证明产品是否达到设计要求。样机验收合格以后，在产品批量生产过程中每件产品都必须通过各种严格的测试，取得相关检测数据后才能够交付给客户。

目前，本公司的试验与检测技术处于国内领先水平。通过多年的研发技术投入，本公司拥有目前国内最先进的柴油发电机组性能实验室。该实验室能够按照国标 GB/T 2820.6-2009《往复式内燃机驱动的交流发电机组 第 6 部分 检验方法》（等同于 ISO 8528-6:2005）的要求完成所有要求的试验。

（三）本公司的技术储备情况

本公司的技术储备情况如下表所示：

序号	项目	所处阶段	拟达到的目标
1	超级基站电源一体化系统	小批生产	进一步提高抗冰雪、抗地震和避雷电等性能；扩大在通信行业中的优势，成为超级基站的标准配置
2	船用机组的设计和生产技术	小批生产	拓展产品应用领域
3	低噪声集装箱电站的设计和生产技术	中试阶段	已完成技术研发和样机试制。正在进行产品系列设计，产品主推海外市场
4	移动终端远程监控技术	中试阶段	利用移动网络平台，实时监控电站，提升对电站的操控水平
5	高压机组的设计和生产技术	研发中	掌握核心技术，产品完全替代进口
6	开发新能源与柴油发电机组的集成应用技术	研发中	实现风能、太阳能等新能源与燃料混合能源电站的产业化

（四）本公司与其他单位合作开发情况

截至招股说明书签署日，本公司与其他高等院校、研究所和企业签署正式研发合作协议的项目有：

项　目	合作单位	研究内容	研究目的	分配方案
核安全级设备抗震分析项目	同济大学	核安全级柴油发电机组的抗震分析和试验	产品研发设计支持	独家拥有

经保荐机构海通证券对发行人的知识产权、研发管理制度、发行人与同济大学签署的合作意向书及技术服务合同、发行人与中广核、中核、原子能科学研究

院技术交流的会议记录、中核公司合格供应商证书核查后，结合与发行人总工程师及核心技术人员的沟通情况后认为：公司的研发机制完备，拥有优秀的研发团队，具备独立研发的能力，公司核心技术均系自主研发取得。公司通过与科研院所、企业的合作，借助其专业知识和实验设备，拓展了产品的使用领域，缩短了新产品、新技术的研发周期，对公司的研发创新能力起到了促进作用。公司凭借自主研发，已形成一系列具有自主知识产权的技术体系，其技术水平已部分接近和达到国际或国内先进水平。与公司有合作开发关系的科研院所、企业不存在与公司相同或相似的技术和业务，合作研发的技术成果由公司独家享有，公司对其不存在技术上的依赖。公司与前述院所、企业的合同履行部分已履行完毕，部分尚在执行中，未发生违约或纠纷情形。

（五）报告期内本公司的研发投入情况

本公司的研发投入情况如下表所示：

单位：万元

年　度	研究开发费用	营业收入	研发费用占营业收入比重（%）
2010 年 1-6 月	737.83	21,188.61	3.48
2009 年	1,135.40	35,874.28	3.16
2008 年	966.08	31,314.51	3.09
2007 年	753.31	25,768.86	2.92

研发投入的用途如下表所示：

单位：万元

年　度	直接人工及材料投入	折旧与摊销	产品开发试制费	其他费用
2010 年 1-6 月	664.09	4.16	47.51	22.07
2009 年	980.29	9.40	21.87	123.83
2008 年	809.08	11.22	33.64	112.14
2007 年	637.22	1.66	3.15	111.29

报告期内，本公司的研发费用在其发生时直接记入当期费用，未进行资本化。

（六）本公司的核心技术人员情况

本公司拥有一批高素质的科研开发和工程技术人员。从事高新技术产品研究开发的科技人员 48 人，占员工总人数 17%以上。本公司的研发和技术人员在行业权威杂志上发表了多篇学术论文，对行业技术水平的提高产生了积极的影响。

研发团队领头人蔡行荣，本公司副董事长、首席设计师、工程师，荣膺“2003 年上海市科技创业领军人物”荣誉称号和“2007 年上海市青浦区技术拔尖人才”

称号，具有 30 年的柴油发电机组制造及企业管理经验，有 5 篇技术论文在国家重点刊物上发表。近年来，其带领下的工程技术人员研发生产的“科泰电源（COOLTECH）”系列高品质柴油发电机组，已经成为国内同行业中档次较高，竞争优势较强的产品，该系列产品在传统产品的基础上融入了高科技和环保的内涵，为本公司跻身国内同行前列奠定了坚实的基础。

研发团队的主要负责人庄衍平，本公司总工程师、全国移动电站标准化技术委员会委员（SAC/TC329）、信息产业部通信电源技术情报网专家，具有 30 年机械设计和工厂管理经验，15 年柴油发电机组行业从业经验，参与制订了行业四项国家标准，分别是：GB/T 2820.5《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 5 部分：发电机组；GB/T 2820.6《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 6 部分：检验方法；GB/T 2820.11《往复式内燃机驱动的交流发电机组》第 11 部分：旋转不间断电源——性能要求和试验方法；GB/T 4712《自动化柴油发电机组分级要求》。曾主持制订了两项柴油发电机组的上海市企业标准，其中《K 系列低噪声柴油发电机组》是国内第一个低噪声柴油发电机组标准，对行业发展具有指导意义。庄衍平先生是本公司重大研发项目主要负责人，在低噪声柴油发电机组和核安全级柴油发电机组的理论研究上有独到的见解，有 10 篇技术论文在国家重点刊物上发表。

核心技术人员杨少慰，公司研发部主任工程师，机械、车载电站工程师，具备 10 年柴油发电机组行业从业经验，是本公司多项国家专利的主要参与者。

核心技术人员胡耀军，公司研发部主任工程师，电气工程师，具备 10 年柴油发电机组行业从业经验，柴油发电机组智能化、自动化控制技术人员，主持了近四十个火力发电厂保安电源系统设计。

核心技术人员周路来，助理工程师，具备 10 年柴油发电机组行业从业经验，是公司客户服务体系的搭建人，制订了柴油发电机组设备售前、交付、安装、调试开通、操作人员培训和质保服务的工作流程和规范性、指导性文件，并参与了柴油发电机组智能监控和智能并机系统的设计工作。

近年来，本公司的研发和工程技术人员发表了多篇技术论文，具体情况如下表所示：

发表时间	论文题目	发表刊物	刊号
2001.5	防音型柴油发电机组的噪声控制	电源世界	ISSN1561-0349
2001.8	浅谈自动转换开关柜的应用	电源世界	ISSN1561-0349
2002.2	柴油发电机组机房的低噪声设计	通信电源技术	ISSN1009-3664，CN42-1380/TN

2003.1	柴油发电机组在带 UPS 等非线性负载时的问题及解决措施	UPS 应用	ISSN1726-5924
2004.6	一种内装式电动电缆绞盘	移动电源与车辆	ISSN1003-4250，CN62-1040/U
2006.12	一种核安全级柴油发电机组	移动电源与车辆	ISSN1003-4250，CN62-1040/U
2007.7	核安全级柴油发电机组的抗震试验	移动电源与车辆	ISSN1003-4250，CN62-1040/U
2007.9	柴油发电机组机选型细则	通信电源技术	ISSN1009-3664，CN42-1380/TN
2008.2	低噪声应急电源车的开发应用	供用电	ISSN1006-6357，CN31-1467/TM8
2008.5	低噪声车载电站的设计与选型	通信电源技术	ISSN1009-3664，CN42-1380/TN
2008.6	一种组合式低噪声方舱电站	移动电源与车辆	ISSN1003-4250，CN62-1040/U
2008.11	通信基站用环保低噪声柴油发电机组	邮电设计技术	ISSN1007-3043，CN41-1132/TN
2009.5	低噪声柴油发电机组的结构设计	通信电源技术	ISSN1009-3664，CN42-1380/TN

本公司的核心技术人员与公司签订的劳动合同中均附有竞业禁止条款。报告期内，本公司的核心技术团队未发生人员变动。

八、本公司海外销售及海外经营状况

（一）本公司海外销售情况

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月本公司海外营业收入分别为 9,508.07 万元、11,781.25 万元、8,534.87 万元和 4,659.71 万元，分别占主营业务收入比例为 38.87%、40.89%、24.82%和 23.16%。本公司的主要海外客户是华为技术和中兴通讯，其他客户的销售额在公司营业收入中所占比例较小，且较为分散。报告期内，本公司海外前五名客户情况如下：

年　度	海外客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
2007 年	科泰控股（BVI）有限公司	6,867.82	26.65
	PETROS PETROPOULOS AEBE	712.41	2.76
	DATAKOM (ASIA) PTE LTD.	461.09	1.79
	EN-SYST EQUIPMENT & SERVICES PTE LTD	118.11	0.46
	KARADENIZ GEMI INSAA.A.S	116.35	0.45
	合　计	8,275.78	32.12
2008 年	华为技术有限公司	3,509.75	11.21
	SUDAN TELECOM.COMPANY LTD.	1,644.08	5.25
	中兴通讯股份有限公司	1,278.41	4.08
	SAUDI DIESEL EQUIPMENT CO.,LTD.	1,258.91	4.02
	CHINA INTERNATIONAL FUND LIMITED.	972.41	3.11
	合　计	8,663.56	27.67
2009 年	华为技术有限公司	3,060.61	8.53
	中兴通讯股份有限公司	2,049.45	5.71
	中国国际基金有限公司	416.59	1.16
	FORTUNE SUMMIT INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD	394.99	1.10
	PARTS SUPPLY INC	269.41	0.75
	合　计	6,191.05	17.25
2010 年 1-6 月	中兴通讯股份有限公司	1,165.58	5.50
	ALLEGIANCE SUPPLIERS	1,064.42	5.02
	PT BERKAT MANUNGGAL JAYA	599.17	2.82
	PARTS SUPPLY INC	135.90	0.64
	BIOWATT SRL	116.89	0.55
	合　计	3,081.97	14.53

（二）本公司海外经营情况

截至招股说明书签署日，本公司在海外拥有两家控股子公司。本公司于 2007 年 7 月 25 日在香港设立全资子公司科泰能源（香港）有限公司；于 2007 年 9 月 14 日在新加坡设立控股子公司科泰国际私人有限公司。以上两个控股子公司自成立起，一直为本公司从事海外销售和服务业务。

截止 2010 年 6 月 30 日，科泰能源经营状况良好，营业收入为 2,899.47 万港元，2010 年 1-6 月净利润为 143.85 万港元。

截止 2010 年 6 月 30 日，科泰国际营业收入 331.54 万新元，净利润为 1.26 万新元。科泰国际现阶段首要目标是积极开拓市场、扩大销售规模，利用新加坡

作为东盟成员国的有利地位和在东南亚地区的客户、人脉资源，将公司产品打入当地市场，推广科泰品牌在东南亚地区的影响力和知名度。

具体参见本招股说明书第五章“四、本公司控股子公司、参股公司情况”。

（三）产品进口国贸易政策、贸易摩擦对本公司产品出口的影响

1、产品进口国有关进口政策及对本公司产品出口的影响

本公司的出口业务主要是为中兴、华为、阿尔卡特等国际通信设备商提供配套电源设备，产品主要出口非洲、中东、东南亚等地区，这些地区与本公司产品出口相关的政策如下：

东盟实行零关税政策，非洲如埃及关税为 20%，均与同类产品采用相同税率，未对柴油发电机组产品征收特别关税，对公司影响较小。

产品进口国的有关进口政策主要是税收政策及各项认证，总体讲，税收政策对本公司出口影响不大，特定进口国的特定认证要求可以通过指定的认证机构加以认证。

2、贸易摩擦对本公司产品出口的影响

（1）非洲、中东、东南亚等地区对柴油发电机组产品认证暂无明确要求

非洲、中东、东南亚等地区对柴油发电机组产品认证暂无明确要求。在欧盟市场销售柴油发电机组产品则需取得 CE 认证，本公司已取得 CE 认证，达到了有关欧洲市场规定的要求，有利于增强本公司出口产品的竞争力。

（2）柴油发电机组作为普通机电产品出现贸易摩擦的可能性较小

本公司柴油发电机组产品出口的主要地区集中在通信服务普及率低、机电制造业相对薄弱的非洲、中东、东南亚等地区。根据《电器工业》2008 年发电机组主要产品进出口统计数据，我国发电机组出口 12.3 亿美元，占此类产品全球贸易份额较小。柴油发电机组作为普通机电产品，各国之间一般不存在贸易壁垒和进出口限制的问题，只是税率和检测标准有所不同。

综上，目前我国柴油发电机组的出口出现贸易摩擦的可能性较小。

3、进口国同类产品的竞争格局

总体来看，本公司出口业务重点地区的高端市场如通信、大型基础设施等应用领域，基本被卡特彼勒、科勒、威尔信、康明斯等品牌占据，国际知名品牌以先进的技术、良好的声誉在进口国当地占据高端市场主导地位。

本公司生产的智能环保集成电站定位于中高端市场，具有先进的智能控制系统，卓越的环保性能、高可控性、可靠性和安全性；以高品质的产品和优质的售后维保服务与国际知名品牌进行竞争，并取得了一定的市场份额，因价格因素而受贸易保护政策影响的可能性较小。

第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司同业竞争情况的说明

本公司专业从事智能环保电源设备的开发、设计、生产和销售，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务，主要产品为智能环保集成电站。

1、与控股股东同业竞争情况的说明

本公司控股股东科泰香港拥有的主要经营性资产为持有的科泰电源相关权益，截至本招股说明书签署之日，科泰香港除持有本公司股权外，未开展其他任何生产及贸易活动，也未进行其他任何对外投资，与本公司及控股子公司不存在从事相同或相似业务的情形，不存在同业竞争。

2、与实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况的说明

（1）本公司实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人控制的企业基本情况

序号	公司名称	股权结构	实际从事的业务	主要产品和技术	与本公司是否存在同业竞争
1	科泰控股有限公司（COOLTECH HOLDING COMPANY LIMITED）	严伟立持股 35.09%、谢松峰持股 32.81%、戚韶群（马恩曦之妻）持股 32.10%	股权投资	-	否
2	科泰控股(BVI)有限公司（COOLTECH HOLDINGS(BVI) LIMITED）（注 1）	捷联投资持股 35.094%、谢松峰持股 32.81%、戚韶群持股 32.096%	股权投资、国际贸易	-	否 已注销
3	捷联投资有限公司（CHAT UNION INVESTMENT (BVI) LIMITED）	严伟立持股 60%、姚华持股 35%、严伟贤持股 5%	股权投资	-	否
4	捷联集团有限公司(Chat Union Group Limited)	严伟立持股 60%、姚华持股 35%、严伟贤持股 5%	股权投资	-	否
5	捷联克莱门特有限公司(CHAT UNION CLIMAVENETA COMPANY LIMITED)	捷联投资持股 50%、Climaveneta S.P.A（注 2）持股 50%	空调风冷冷水机组的国际贸易	风冷冷水机组	否
6	克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司	捷联克莱门特有限公司持股 100%	空调机组、热泵、新风机、加热器和制冷设备及相关配套件的生产、销售	水源热泵机组 大型整体式风冷冷水（热泵）机组 热回收机组 风冷户式冷水（热泵）机组 水冷冷水机组	否
7	克莱门特捷联贸易（上海）有限公司	捷联克莱门特有限公司持股 100%	空调机组的批发、代理	风冷户式冷水（热泵）机组 大型整体式风冷冷水	否

				（热泵）机组	
				水冷冷水机组	
8	捷联创业国际贸易（上海）有限公司	捷联集团有限公司持股100%	空调机组的批发、代理	中央空调	否
				机房空调	
9	正卓工程（香港）有限公司(JINCHAT ENGINEERING(HONG KONG)COMPANY LIMITED)	严伟立持股 99.9998%，严伟贤持股 0.0002%	机房空调、锅炉、UPS、柴油发电机组的销售	机房空调	否 在机房空调客户有备用电源需求时，正卓工程向本公司采购电源产品，对客户进行配套销售
				锅炉	
				UPS	
				柴油发电机组	
10	捷联发展澳门离岸商业服务有限公司	严伟立持股 60%、姚华持股 35%、严伟贤持股 5%	机房空调的国际贸易	机房空调	否
				UPS	
				地板（机房专用）	
11	科泰机电（香港）有限公司（注 3）	谢松峰持股 50%，马恩曦持股 50%	机电产品的国际贸易	发动机	否 注销过程中
				投影仪	
12	汕头市怡德机械设备有限公司（注 4）	马恩曦持股 90%、庄承儒持股 10%	原代理本公司产品	科泰电源 K 系列柴油发电机组	否 注销过程中
				机床	
13	汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司	怡德机械持股 90% 、纪楚吟持股 10%	石油钻井机械专用发动机的代理	发动机	否
14	汕头经济特区科泰电源有限公司	科泰 BVI 持股 100%	开关电源设备、不间断电源及柴油发电机组设备的生产、销售	柴油发电机组	否 已注销
15	资讯佳国际有限公司（DATAMEDIA INTERNATIONAL LIMITED）	严伟立持股 60%、姚赟持股 35%、严伟贤持股 5%	股权投资、国际贸易	-	否

16	北京捷联设备有限公司	资讯佳国际持股 100%	机房空调、中央空调、UPS 的生产和销售	机房空调 中央空调 UPS	否

注 1：为避免今后与本公司产生同业竞争或关联交易，2010 年 9 月 1 日，英属维尔京群岛公司事务注册主任出具证明：依据《英属维尔京群岛（BVI）公司法》（2004），英属维尔京群岛公司事务注册主任特此证明科泰控股有限公司（BVI）（公司编号：381807）于 2010 年 9 月 1 日解散且其解散符合公司法中的所有规定。

注 2：Climaveneta S.P.A 成立于 1971 年，为一家意大利中央空调生产厂家，具有近 30 年的制冷空调产品生产经验。

注 3：为避免今后与本公司产生同业竞争或关联交易，科泰机电（香港）有限公司已于 2010 年 5 月 10 日召开股东会，决定将公司予以注销，并委托香港“深蓝策划有限公司”代为办理公司注销事宜。2010 年 7 月 7 日，科泰机电向香港税务局提交了申请，请求其发出《不反对撤销公司注册通知书》；2010 年 9 月 24 日，香港公司注册处出具通知批准了科泰机电的注销登记申请，由于公司的拟注销事宜需在公报上通告三个月，待通告完成后，科电机电将予以正式注销。

注 4：根据 2010 年 5 月 12 日怡德机械股东会决议，怡德机械变更了公司的经营范围，将原经营范围中的“柴油发电机组”予以删除，增加“五金、交电、化工产品（危险化学品除外）”，怡德机械日后将不再代理柴油发电机组产品；同时，怡德机械出具了《汕头市怡德机械设备有限公司关于不再从事关联交易及转变经营方式的说明》，承诺不再从事与本公司有关联的经营活动。2010 年 5 月 13 日，怡德机械取得变更后注册号为 440500000008962 的《企业法人营业执照》。2010 年 10 月 20 日，怡德机械召开股东会，决议将公司予以注销，同日，公司向汕头市工商局提交了注销备案相关申请材料，有关解散清算手续正在办理之中。

（2）本公司为避免或消除与实际控制人控制的企业发生竞争或潜在竞争所采取的的措施

目前，本公司实际控制人控制的企业中除怡德机械和正卓工程外，其他企业均不涉及本公司相关产品的生产和销售，其中正卓工程主营机房空调设备，在机房空调客户有配套备用电源需求时，正卓工程也顺带销售柴油发电机组。本公司拟采取以下措施避免或消除与实际控制人控制的企业发生竞争或潜在竞争：

①将科泰 BVI、科泰机电、汕头科泰三家公司予以注销

A、科泰 BVI 注销情况

科泰 BVl 已于 2010 年 3 月 10 日召开股东会，决定将公司予以注销，并委托香港“永信顾问公司”代为办理公司注销事宜，2010 年 7 月 21 日，经香港大新银行批准，科泰 BVI 注销了其银行账户。2010 年 9 月 1 日，英属维尔京群岛公司事务注册主任出具证明：依据《英属维尔京群岛（BVI）公司法》（2004），英属维尔京群岛公司事务注册主任特此证明科泰控股有限公司（BVI）（公司编号：381807）于 2010 年 9 月 1 日解散且其解散符合公司法中的所有规定。

B、科泰机电注销情况

为避免今后与本公司产生同业竞争或关联交易，科泰机电（香港）有限公司已于 2010 年 5 月 10 日召开股东会，决定将公司予以注销，并委托香港“深蓝策划有限公司”代为办理公司注销事宜。2010 年 7 月 7 日，科泰机电向香港税务局提交了申请，请求其发出《不反对撤销公司注册通知书》；2010 年 9 月 24 日，香港公司注册处出具通知批准了科泰机电的注销登记申请，由于公司的拟注销事宜需在公报上通告三个月，待通告完成后，科电机电将予以正式注销。

C、汕头科泰注销情况

汕头科泰的主营业务为开关电源设备、不间断电源及柴油发电机组设备的生产、销售。自 2002 年 6 月科泰有限设立后，汕头科泰仅保留少量控制柜等柴油发电机组配套件的生产。由于汕头科泰和科泰有限同为科泰 BVI 控制下的企业，为了进一步规范公司治理，避免可能产生的同业竞争，最大限度减少关联交易，故将汕头科泰予以注销。

2007 年 4 月 12 日，汕头科泰向汕头市对外贸易经济合作局申请进行公司注销，2009 年 2 月 25 日，汕头科泰经汕头市工商行政管理局核准注销，取得汕核注通外字【2009】第 0900016685 号《核准注销登记通知书》。注销时间较长的主要原因是汕头科泰为外商投资企业，涉及的相关程序较多。

根据《汕头经济特区科泰电源有限公司截止 2008 年 3 月 31 日清算财务报表的清算审计报告》，截止 2008 年 3 月 31 日，汕头科泰注销前的资产总额为 2,565 万元，负债总额为 514.11 万元，净资产为 2,050.89 万元，清算净损益为-519.14 万。清算终了时汕头科泰资产情况为：现金 41,495.00 元、银行存款 297,458.72 元；存货均已销售变现；固定资产净值除两年汽车已达到使用期限，经清算小组决定由投资方科泰 BVI 按账面价值 36,571.20 元承受外，其他均已转让变现或报废处理。截止 2008 年 3 月 31 日清算结束日，汕头科泰所有者权益为 15,317,533.69 元，折合港币 17,133,063.81 元，已全部汇还投资方科泰 BVI。

上海科泰成立前，汕头科泰原有员工约 60 人。2002 年 6 月上海科泰成立后，汕头科泰的部分管理人员和员工到上海科泰任职，至 2003 年 4 月，到上海科泰任职的员工共计 38 人。随着上海科泰生产经营的逐步稳定，因业务发展需要，于 2007 年 5 月成立汕头分公司，主要为母公司的产品提供售后服务。汕头科泰办理注销手续后，到上海科泰汕头分公司任职的人员 9 人。除上述人员外，其余 13 人均已离职。

②变更怡德机械的经营范围，将其中涉及“柴油发电机组”的相关内容予以去除，怡德机械日后将不再从事本公司柴油发电机组的代理销售，并于 2010 年 5 月 13 日取得变更后的营业执照。为避免今后与本公司产生同业竞争或关联交易，2010 年 10 月 20 日，怡德机械召开股东会，决议将公司予以注销，同日，公司向汕头市工商局提交了注销备案相关申请材料，有关解散清算手续正在办理之中。

③除上述措施外，本公司建立了《关联交易决策制度》、《控股股东和实际控制人行为规范》、《独立董事制度》等完善的内部控制制度，该等制度使本公司在公司运作及决策的过程中起到了良好的规范和监督作用，有效的避免了同业竞争的发生。

综上所述，截至本招股说明书签署之日，本公司实际控制人严伟立、谢松峰、马恩曦、戚韶群及其控制的除本公司以外的其他企业不存在从事相同或相似智能环保集成电站开发及生产业务的情形，与本公司及控股子公司不存在同业竞争。

（二）控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

1、本公司控股股东、实际控制人出具的避免同业竞争的承诺函

为避免在以后的经营中产生同业竞争及减少关联交易，本公司控股股东科泰香港、实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人向公司出具

了《实际控制人严伟立先生、谢松峰先生及马恩曦、戚韶群夫妇关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、本承诺人目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担赔偿责任。

2、对于本承诺人直接和间接控股的其他企业，本承诺人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及控股地位使该等企业履行本承诺函中与本承诺人相同的义务，保证该等企业不与发行人进行同业竞争，本承诺人并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担全部赔偿责任。

3、在本承诺人及本承诺人控制的公司与发行人存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。”

2、本公司持有 5%以上股份的股东出具的避免同业竞争的承诺函

为避免在以后的经营中产生同业竞争及减少关联交易，持有本公司 5%以上股份的股东荣旭泰投资、盈动电气向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、本承诺人目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担赔偿责任。

2、对于本承诺人直接和间接控股的其他企业，本承诺人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及控股地位使该等企业履行本承诺函中与本承诺人相同的义务，保证该等企业不与发行人进行同业竞争，本承诺人并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担全部赔偿责任。

3、在本承诺人及本承诺人控制的公司与发行人存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。”

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，报告期内本公司存在的关联方及关联关系如下：

报告期内，本公司的关联方、关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的除本公司及其控股子公司以外的关联方

序号	关联方名称	与本公司关系
1	科泰控股有限公司	控股股东，持有本公司 70.10%的股权
2	科泰控股(BVI)有限公司	原控股股东，现已注销
3	严伟立	实际控制人之一
4	谢松峰	实际控制人之一
5	马恩曦	实际控制人之一
6	戚韶群	实际控制人之一
7	捷联投资	严伟立持股 60%
8	捷联集团有限公司	严伟立持股 60%
9	捷联克莱门特有限公司	捷联投资持股 50%，严伟立控制之公司
10	克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司	捷联克莱门特有限公司持股 100%，严伟立控制之公司
11	克莱门特捷联贸易（上海）有限公司	捷联克莱门特有限公司持股 100%，严伟立控制之公司
12	捷联创业国际贸易（上海）有限公司	捷联集团有限公司持股 100%，严伟立控制之公司
13	正卓工程（香港）有限公司	严伟立持股 99.9998%
14	捷联发展澳门离岸商业服务有限公司	严伟立持股 60%
15	科泰机电（香港）有限公司	谢松峰持股 50%，马恩曦持股 50%，注销过程中
16	汕头市怡德机械设备有限公司	马恩曦持股 90%，注销过程中
17	汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司	怡德机械持股 90%,马恩曦控制之公司
18	汕头经济特区科泰电源有限公司	原控股股东科泰 BVI 全资子公司，现已注销
19	资讯佳国际有限公司	严伟立持股 60%
20	北京捷联设备有限公司	资讯佳国际持股 100%，严伟立控制之公司

2、持有本公司 5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	与本公司关系
1	上海荣旭泰投资有限公司	发起人之一 持有本公司 22.90%的股权
2	汕头市盈动电气有限公司	发起人之一 持有本公司 7%的股权

3、本公司控股子公司

序号	关联方名称	与本公司关系
1	科泰能源（香港）有限公司	全资子公司
2	科泰国际私人有限公司	全资子公司
3	上海科泰电源销售有限公司	全资子公司

4、本公司董事、监事、高级管理人员

序号	关联方名称	与本公司关系
1	严伟立、谢松峰、马恩曦、蔡行荣、陈欢、周全根、赵蓉、杨俊智、黄海林	现任董事（包括独立董事）
2	王小军、李忠明、刘雪慧	现任监事
3	陈欢、庄衍平、廖晓华、程长风、周路来、郭国良	现任高管人员

5、本公司董事、监事、高级管理人员及其他重要关联自然人控制的关联企业

序号	关联方名称	与本公司关系
1	广州市捷联机电设备有限公司	北京捷联设备有限公司持股 70%、姚妙请（严伟立岳父）持股 29%、田文英持股 1%
2	正卓电源系统有限公司 (Jinchat Power Systems Limited)	严伟贤(严伟立之妹)持股 99.998%
3	上海捷联实业发展有限公司	周全根持股 90%
4	汕头市敦威电气有限公司	谢泽虹（谢松峰之妹）持股 75%；陈虹岸（谢松峰之妻）持股 18.67%

注：正卓电源系统有限公司的主要业务为 UPS 贸易。

（二）经常性关联交易

1、购买商品或接受劳务

（1）报告期内关联采购情况

单位：万元

年份	关联方	交易内容	定价依据	金额	占同类交易金额的比例（%）
2010年1-6月	-	-	-	-	-
2009年	佳辰国际	发动机	以市场价格为基础协商确定	175.86	0.77
	敦威电气	钢材、铜排、铝板		68.07	0.30

	（注1）	等五金器材			
	怡德机械	安装、维护等服务		45.00	0.20
	合　计			**288.93**	**1.27**
2008年	科泰BVI（注2）	发动机、原装机组	以市场价格为基础协商确定	95.96	0.45
	怡德机械	安装、维护等服务		11.79	0.06
	合　计			**107.76**	**0.50**
2007年	汕头科泰（注3）	发电机、水箱散热器、转换开关等	以市场价格为基础协商确定	270.96	1.65
	科泰BVI	发动机、原装机组		174.72	1.07
	敦威贸易	钢材、铜排、铝板等五金器材		24.81	0.15
	怡德机械	安装、维护等服务		4.17	0.03
	合　计			**474.65**	**2.90**

注 1：汕头市敦威电气有限公司系由汕头市敦威贸易有限公司于 2009 年 5 月 13 日通过公司名称变更而来；

注 2：科泰 BVl 已于 2010 年 3 月 10 日召开股东会，决定将公司予以注销。2010 年 9 月 1 日，英属维尔京群岛公司事务注册主任出具证明：依据《英属维尔京群岛（BVI）公司法》（2004），英属维尔京群岛公司事务注册主任特此证明科泰控股有限公司（BVI）（公司编号：381807）于 2010 年 9 月 1 日解散且其解散符合公司法中的所有规定。

注 3：汕头经济特区科泰电源有限公司已于 2007 年 4 月 12 日进入清算工作，公司不再与其发生交易，其工商注销登记手续于 2009 年 2 月 25 日办理完毕。

报告期内，公司购买商品、接受劳务金额占同类交易金额的比例较小，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月分别为 2.90%、0.50%、1.27%和 0%。公司向关联方购买商品、接受劳务均遵循了市场化的商业原则，交易价格按照当时市场价格进行，交易价格公允，没有损害公司及股东的利益。

（2）关联采购的必要性

上述关联采购主要系公司在以自身采购为主的基础上，为弥补部分原材料采购，利用敦威电气、怡德机械、佳辰国际等贸易公司具有的市场原材料采购渠道，进行了部分原材料采购。另外，公司进行该类关联交易并未改变公司自主采购原材料的格局，且本公司生产所需原材料之生产商主要为跨国企业，故原材料采购方面不存在对关联方的依赖。

其中，本公司与科泰 BVI 发生的关联采购实质为科泰 BVI 为本公司提供的代理服务。2007 年 11 月以前，本公司委托科泰 BVI 代理公司境外采购少量发动机、配套件等原材料，在此过程中，科泰 BVI 仅收取完成订单时需垫付的相应进出口费用（如：银行手续费、港杂费、单证费用等）。该等代理采购由本公司与境外供应商直接洽谈，约定采购货物的品种、规格型号、数量、价格、交货期、

结算方式等后，由科泰 BVI 与供应商签订采购合同（或采购订单），境外供应商货款由科泰 BVI 先行支付，在采购货物集中统一报关进口后，本公司再将货款依据国家外汇管理的相关规定，支付给科泰 BVI。本公司与科泰 BVI 之间的采购价格直接依据科泰 BVI 与供应商签订的最终采购价格加上科泰 BVI 完成订单时需垫付的相应进出口费用后的总价确定。

为保持本公司的独立运作，消除与科泰 BVI 之间的关联交易，2008 年 2 月 29 日执行完最后一笔合同后，公司原委托科泰 BVI 进行的代理采购业务已全部由公司于香港设立的全资子公司科泰能源办理，公司与科泰 BVI 不再发生代理采购业务。在此前后，本公司主要供应商未因此而发生变化，本公司从供应商采购货物的数量也没有因此而发生变化。

（3）关联采购价格的公允性

本公司向关联方采购商品的单位成本采取市场化定价原则，采购价格与向非关联方采购相同原材料的单位成本无明显差异，采购定价公允、合理，关联采购对本公司经营成果无重大影响。

非关联方取样标准的说明：本公司的主要产品智能环保集成电站为非标准化产品，原材料也均根据客户实际需求进行采购，因此，采购产品类型和规格多样，为比较关联方采购价格的公允性，特根据如下原则选择参照非关联方样本：A、选择关联采购发生当年的非关联方交易，以保证价格的稳定性；B、选择与关联采购产品相同或相似规格的非关联方样本。

报告期内，本公司向关联方采购与向非关联方采购相同原材料的对比情况见下表：

年 份	商品名称	单位	关联方			非关联方				差异率	备 注
			采购数量	采购金额（万元）	单位成本（万元）	采购数量	采购金额（万元）	单位成本（万元）	价格区间（万元）		
2010年1-6月	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1、差异率=（关联方单位成本-非关联方单位成本）/非关联方单位成本； 2、关联方采购金额仅选取本公司生产所需的发动机、发电机等重要原材料的采购金额； 3、关联采购占报告期内所有关联采购金额的60%左右。
2009年	三菱发动机S12H	台套	2	91.02	45.51	2	92.15	46.07	46.07-46.07	-1.21%	
	三菱发动机S16R	台套	1	84.84	84.84	2	172.08	86.04	86.04-86.04	-1.39%	
2008年	强鹿发动机6125HF070（A）300kW	台套	8	63.42	7.93	3	24.62	8.21	8.21-8.21	-3.41%	
	强鹿发动机6125HF070（B）350kW	台套	4	35.89	8.97	3	27.31	9.10	9.10-9.10	-1.42%	
2007年	原装机组1160kW-1200kW	台套	1	108.46	108.46	1	113.68	113.68	113.68-113.68	-4.59%	
	发电机	台	57	118.33	2.08	548	1,059.56	1.93	0.51-10.33	7.37%	

（4）关联方报告期内向科泰电源销售商品或提供劳务情况

单位：万元

年份	关联方	交易内容	向科泰电源销售商品或提供劳务的金额	关联方同期营业收入	比例（%）
2010年1-6月	-	-	-	-	-
2009年	佳辰国际	发动机	175.86	2,433.87	7.23
	敦威电气	钢材、铜排、铝板等五金器材	68.07	2,285.62	2.98
	怡德机械	安装、维护等服务	45.00	271.18	16.59
2008年	科泰BVI	发动机、原装机组	95.96	119.81	80.09
	怡德机械	安装、维护等服务	11.79	381.74	3.09
2007年	汕头科泰	发电机、水箱散热器、转换开关等	270.96	419.50	64.59
	科泰BVI	发动机、原装机组	174.72	8,230.75	2.12
	敦威贸易	钢材、铜排、铝板等五金器材	24.81	2,038.04	1.22
	怡德机械	安装、维护等服务	4.17	779.00	0.54

2、销售商品

（1）报告期关联销售情况

单位：万元

年份	关联方	交易内容	定价依据	金额	占同类交易金额的比例（%）
2010年1-6月	怡德机械	智能环保集成电站、滤清器	以市场价格为基础协商确定	82.06	0.39
	正卓工程	智能环保集成电站	以市场价格为基础协商确定	43.67	0.21
	合　　计			**125.74**	**0.60**
2009年	怡德机械	智能环保集成电站	以市场价格为基础协商确定	185.01	0.51
	正卓工程			41.37	0.11

	捷联实业			36.24	0.10
	敦威电气	滤清器		0.16	-
	合　　计			**262.78**	**0.72**
2008年	怡德机械	智能环保集成电站	以市场价格为基础协商确定	183.18	0.58
	科泰BVI			119.81	0.38
	敦威贸易			46.54	0.15
	正卓工程			14.72	0.05
	佳辰国际			14.75	0.05
	合　　计			**379.01**	**1.21**
2007年	科泰BVI	智能环保集成电站	以市场价格为基础协商确定	7,033.73	27.30
	怡德机械			430.79	1.67
	捷联实业			139.16	0.54
	佳辰国际			70.90	0.28
	正卓工程			50.70	0.20
	敦威贸易			25.00	0.10
	合　　计			**7,750.28**	**30.09**

报告期内，公司关联销售金额占同类交易金额的比例分别为 30.09%、1.21%、0.72%和 0.60%，呈现逐年下降的趋势；公司向关联方销售商品均遵循了市场化的商业原则，交易价格公允，没有损害公司及股东的利益。

（2）关联销售的必要性

本公司通过科泰 BVI 进行销售的原因主要是海外客户中兴、华为主要市场分布在国外，面向全球采购，为加快结算速度、减少国际贸易关税、降低物流成本，均采用美元、港币等国际货币结算，故要求国内供应商通过境外公司进行货款结算，而当时本公司在香港没有设立子公司，因而委托科泰 BVI 办理，将公司生产的货物销售给客户并收取货款。科泰 BVI 实际是为公司代理这部分产品销售的结算业务，有关产品的规格、型号、数量、价格等条件全部由公司直接与客户协商确定后，科泰 BVI 再分别与本公司和客户签订采购合同和销售合同，其中，采购价格直接依据科泰 BVI 与客户签订的销售价格扣除科泰 BVI 完成销售合同时需垫付的相应进出口费用（如：银行手续费、港杂费、单证费用等）后的余额确定。

为保持本公司的独立运作，消除与科泰 BVI 之间的关联交易，本公司于 2007 年 7 月设立了境外全资子公司科泰能源，以替代科泰 BVI 的全部业务，科泰能源从设立之日起，即积极与华为、中兴协商办理供应商替代事宜，由于华为、中兴对于供应商的认证、供应商目录转换、订单的变更签订等流程的执行程序和时间很长，同时与银行更换监管账户的过程也较长，因此直到 2008 年 9 月 27 日执

行完最后一笔合同后，公司原通过科泰 BVI 进行的代理销售业务已全部由香港设立的全资子公司科泰能源办理，公司与科泰 BVI 不再发生代理销售业务。在此前后，本公司主要客户未因此而发生变化，本公司向主要客户销售货物的数量也没有因此而发生变化。

（3）关联销售价格的公允性

本公司向关联方销售商品的销售单价采取市场化定价原则，销售价格与向非关联方销售相同商品的销售单价无明显差异，销售定价公允、合理，关联交易对本公司的经营成果无重大影响。

非关联方取样标准的说明：本公司的主要产品智能环保集成电站为非标准化产品，根据客户的不同需要对不同功能模块进行组合与集成，产品功率规格多样，配置各异，因此，为比较关联方销售价格的公允性，特根据如下原则选择参照非关联方样本：A、选择关联销售发生当年的非关联方交易，以保证价格的稳定性；B、由于产品功率与价格呈正相关关系，特对关联销售产品的功率进行分段，在每个功率段中选择非关联方样本；C、选择与关联销售产品相同或相似配置的非关联方样本。

报告期内，本公司向关联方销售与向非关联方销售相同商品单价的对比情况见下表：

年 份	商品名称	单位	关联方			非关联方				差异率	备 注
			销售数量	销售金额（万元）	销售单价（万元）	销售数量	销售金额（万元）	销售单价（万元）	价格区间（万元）		
2010 年 1-6 月	500-560kW 电站	台套	2	81.96	40.98	4	172.04	43.01	40.98-43.82	-4.72%	1、差异率=（关联方销售单价-非关联方销售单价）/非关联方销售单价； 2、关联方销售金额仅选取本公司主营业务产品智能环保集成电站的销售金额，不包括相关产品配件的销售金额； 3、智能环保集成电站关联销售占报告期内所有关联销售金额的 80%以上。
	304-312 kW 电站	台套	2	43.67	21.84	4	92.84	23.21	22.05-23.59	-5.90%	
2009 年	400-500kW 电站	台套	2	64.87	32.43	3	95.41	31.80	28.01-36.71	1.98%	
	140-160kW 电站	台套	2	23.27	11.64	9	113.48	12.61	9.78-19.10	-7.69%	
2008 年	140-160kW 电站	台套	3	42.06	14.02	12	175.64	14.64	10.51-18.56	-4.23%	
	400-500kW 电站	台套	1	46.54	46.54	5	211.79	42.36	38.41-43.35	9.87%	
2007 年	9-28kW 电站	台套	734	5,933.58	8.08	60	551.74	9.20	3.44-42.74	-12.09%	
	450-560kW 电站	台套	12	507.45	42.29	4	165.37	41.34	39.78-42.56	2.28%	
	900-1100kW 电站	台套	1	104.62	104.62	5	540.84	108.17	94.02-111.97	-3.28%	
	56-132kW 电站	台套	29	390.40	13.46	8	103.74	12.97	8.93-22.14	3.78%	

注：2007 年 9-28kW 电站价格差异较大的原因是：此类大部分为发行人通过科泰 BVI 最终销售给中兴、华为的产品，在此种销售模式中，进出口费用（如：银行手续费、港杂费、单证费用等）由科泰 BVI 承担，因此其价格与销售给非关联方的价格存在一定差异。

（4）关联方报告期内向科泰电源采购情况

单位：万元

年份	关联方	交易内容	向科泰电源采购金额	关联方同期总采购金额	比例（%）
2010年1-6月	怡德机械	智能环保集成电站、滤清器	82.06	111.01	73.86
	正卓工程	智能环保集成电站	43.67	968.87	5.51
2009年	怡德机械	智能环保集成电站	185.01	271.18	68.22
	正卓工程		41.37	2,057.91	2.01
	捷联实业		36.24	4,644.86	0.78
	敦威电气	滤清器	0.16	2,189.67	0.01
2008年	怡德机械	智能环保集成电站	183.18	381.74	47.99
	科泰BVI		119.81	119.81	100
	敦威贸易		46.54	667.34	6.97
	正卓工程		14.72	1,493.04	0.99
	佳辰国际		14.75	5,554.79	0.27
2007年	科泰BVI	智能环保集成电站	7,033.73	7,301.79	96.33
	怡德机械		430.79	694.86	62.00
	捷联实业		139.16	6,009.75	2.32
	佳辰国际		70.90	3,861.58	1.84
	正卓工程		50.70	1,479.60	3.43
	敦威贸易		25.00	1,956.55	1.28

注：总采购金额是指关联方所有原材料的采购额；

由上述关联方报告期内向科泰电源销售和采购的统计情况可知，除科泰BVI、汕头科泰及怡德机械外，其余公司向科泰电源销售或采购的金额占其同期营业收入或总采购金额的比例较小，故其采购渠道、经营、销售渠道对本公司不存在依赖性，报告期内关联交易比例的下降对其不构成实质影响。

目前，科泰 BVl 已于 2010 年 9 月 1 日完成注销；汕头科泰已于 2009 年 2 月 25 日完成注销。

怡德机械已将其经营范围涉及“柴油发电机组”的相关内容予以去除，并出具了《汕头市怡德机械设备有限公司关于不再从事关联交易及转变经营方式的说明》，承诺不再从事与上海科泰电源股份有限公司有关联的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担全部赔偿责任”。 2010 年 5 月 13 日，怡德机械取得变更后注册号为 440500000008962 的《企业法人营业执照》。为避免今后与本公司产生同业竞争或关联交易，2010 年 10 月 20 日，怡德机械召开股东会，决议将公司予以注销，同日，公司向汕头市工商局提交了注销备案

相关申请材料，有关解散清算手续正在办理之中。

经保荐机构海通证券对发行人关联方的财务报表或经确认的财务数据；报告期内与关联方签订的销售及采购合同；与可比非关联方签订的销售及采购合同；《汕头市怡德机械设备有限公司关于不再从事关联交易及转变经营方式的说明》核查后，对关联方与可比非关联方合同金额的统计、对比、分析；结合与怡德机械股东马恩曦访谈后认为：除科泰 BVI、汕头科泰及怡德机械外，其余关联方向科泰电源销售或采购的金额占其同期营业收入或总采购金额的比例较小，其采购渠道、经营、销售渠道对发行人不存在依赖性，报告期内关联交易比例的下降对其不构成实质影响；占比较大的科泰 BVI、汕头科泰及怡德机械均已注销或正在履行注销程序之中。发行人报告期内向关联方的采购和销售金额及比重呈逐年下降趋势，在原材料采购和产品销售方面公司不存在对关联方的依赖；关联交易价格为交易双方根据市场公允价格协商确定，与向非关联方采购和销售的价格差异率较小，对发行人利润无重大影响。

经发行人律师对发行人提供的关联方最近三年销售及采购相关数据核查后认为：1、发行人报告期内向关联方的采购和销售金额及比重呈逐年下降趋势，在原材料采购和产品销售方面公司不存在对关联方的依赖；2、发行人报告期内发生的关联交易价格依据市场定价，价格公允、合理，与发行人同非关联方的购销价格的无明显差异，关联交易对发行人经营成果和财务状况产生的影响较小；3、上述关联方目前在采购、销售及生产经营方面拥有独立的采购销售渠道，不存在对发行人的依赖。

3、支付报酬

本公司向在科泰电源担任董事、监事、高管人员和其他职务的关联方人士支付报酬，具体情况请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年薪酬情况”。除此之外，本公司未向其他关联方人士支付报酬。该关联交易仍将持续进行。

（三）偶发性关联交易

1、办公场地租赁

本公司租赁蔡行荣位于汕头市金砂中路 86 号友谊国际大厦房屋 254 平方米作为汕头分公司的办公场所，合同约定每月租金 2,592.00 元，租赁期限为：2009 年 7 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

2、关联方资金往来

➢ 收到的其他资金往来

单位：万元

公司名称	2010年1-6月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
蔡行荣	-	-	-	270.00
科泰控股（BVI）有限公司	-	48.56	654.43	-
合　计	-	**48.56**	**654.43**	**270.00**

➢ 支付的其他资金往来

单位：万元

公司名称	2010年1-6月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
蔡行荣	-	-	270.00	-
科泰控股（BVI）有限公司	-	122.88	534.89	-
合　计	-	**122.88**	**804.89**	-

2007 年 10 月 31 日和 2007 年 11 月 30 日，本公司分别向蔡行荣借入资金 200 万元和 70 万元；2008 年 1 月 18 日，公司将上述借款共计 270 万元一次性返还给蔡行荣，上述借款未支付资金占用费。

2009 年度公司支付科泰 BVI 以前年度结欠货款 860.65 万元。

截至目前，本公司不存在关联方占用本公司或本公司占用关联方资金的情形。

3、让渡资产

（1）本公司于 2007 年 9 月 5 号与汕头经济特区科泰电源有限公司签订《计算机软件著作权转让协议书》。汕头经济特区科泰电源有限公司将其拥有的登记号为“2003SR2229”，名称为“8800 柴油机发电机组远程监控系统 V1.0”的计算机软件著作权的全部权利无偿转让给本公司。

（2）本公司于 2007 年 8 月 31 日与汕头经济特区科泰电源有限公司签订《专利权转让合同》。汕头经济特区科泰电源有限公司将其拥有的专利号为“ZL02227992.X”，专利名称为“一种低噪声应急电源照明车”、专利号为“ZL02325157.3”，专利名称为“低噪声车载电站”、专利号为“ZL02227991.1”，专利名称为“一种低噪声车载电站的进排风窗”的专利所有权无偿转让给本公司。

（3）本公司分别于 2007 年 5 月 25 日、2007 年 10 月 28 日与汕头经济特区科泰电源有限公司签订《商标转让协议》。汕头经济特区科泰电源有限公司将其拥有的注册使用在第 7 类商品上的第 200015830 号 商标（香港

注册）、注册使用在第 7 类商品上的第 1445038 号 商标、注册使用在第 9 类商品上的第 1457847 号 商标的全部权利无偿转让给本公司。

汕头科泰注销时，其无形资产在行业内已形成了一定的自主知识产权及品牌影响力，本公司与汕头科泰同为同一控股股东科泰控股（BVI）有限公司的全资子公司，为支持本公司后续的经营发展，汕头科泰将上述无形资产无偿转让给本公司使用。

2003 年 4 月 6 日，汕头科泰与科泰有限公司签订商标使用许可合同，公司受让汕头科泰商标之前免费使用注册号为 1445038 和 1457847 的商标对外销售产品，该合同事项已于 2003 年 7 月 31 日在国家工商行政管理总局商标局进行了备案。

本公司的关联企业目前不存在使用本公司商标的情形。

4、关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
谢松峰	本公司子公司科泰能源	无限责任	2010-5-14	2015-4-14	否
戚韶群	本公司子公司科泰能源	无限责任	2010-5-14	2015-4-14	否
严伟立	本公司子公司科泰能源	不小于 1200 万港币	2010-5-14	2015-4-14	否

上述关联担保事项之标的均为：2010 年 3 月 19 日，本公司子公司科泰能源与 DahSing Bank LTD.（大新银行）签署了协议，约定由大新银行向科泰能源提供总额为 6,000,000 港元的开立信用证和/或汇票贷款（30 天）和/或转让带保函和/或信托收据（120 天）和/或发票信托收据（120 天）的出口信用证等服务；另由大新银行向科泰能源提供分期贷款港币 600 万元。

5、其他关联交易

单位：万元

交易类型	关联方名称	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	定价方式及决策程序
代本公司支付货款	科泰控股（BVI）有限公司	-	777.85	157.89	253.80	无需支付任何手续费

关键管理人员薪酬	公司董监高	152.53	389.74	252.96	148.34	

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司经常性的关联交易主要为日常生产经营之采购、销售和支付关键管理人员等关联方人士的报酬等，其中，本公司与科泰 BVI 发生的关联交易实质为科泰 BVI 为本公司提供的代理服务，且通过科泰 BVI 采购或销售的产品价格公允，近年来占同期年度营业成本或收入的比例较低。

故上述关联交易为公司正常经营所必需，依照《公司章程》以及有关协议规定进行，且按市场价格公允定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况， 对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

2、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司发生的偶发性关联交易金额较小，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

（五）关联方往来款项余额

1、应收账款

单位：万元

关联方名称	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
科泰控股(BVI)有限公司	-	-	-	-	-	-	3,385.71	39.59
汕头市怡德机械设备有限公司	-	-	-	-	201.20	2.11	120.41	1.41
正卓工程（香港）有限公司	-	-	39.53	0.35	-	-	49.11	0.57
汕头市敦威电气有限公司	-	-	0.18	0.0016	-	-	10.53	0.12
上海捷联实业发展有限公司	-	-	-	-	-	-	85.68	1.00
合　计	**-**	**-**	**39.71**	**0.3516**	**201.20**	**2.11**	**3651.44**	**42.69**

注：39.53 万元为应收正卓工程（香港）有限公司的柴油发动机组货款；0.18 万元为应收汕头市敦威电气有限公司的配件款（柴油滤清器、机油滤清器、水滤清器）。

2、预付款项

单位：万元

关联方名称	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日

	金额	比例（%）	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
科泰控股(BVI)有限公司	-	-	-	-	-	-	247.68	79.88
汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司	-	-	-	-	205.76	33.68	-	-
合　计	-	-	-	-	**205.76**	**33.68**	**247.68**	**79.88**

3、应付账款

关联方名称	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
汕头经济特区科泰电源有限公司	-	-	-	-	-	-	716.55	8.48

4、预收账款

关联方名称	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
汕头市怡德机械设备有限公司	-	-	280.00	14.58	-	-	-	-

注：280 万元为预收汕头市怡德机械设备有限公司采购柴油发动机组货款。

5、其他应付款

关联方名称	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
科泰控股(BVI)有限公司	-	-	-	-	1332.91	72.20	2.25	0.59
蔡行荣	-	-	-	-	-	-	270.00	71.22
汕头市怡德机械设备有限公司	-	-	-	-	8.26	0.45	-	-
合　计	-	-	-	-	**1341.17**	**72.65**	**272.25**	71.81

三、公司章程及相关制度对关联交易决策与程序的规定

为规范关联交易行为，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则。本公司根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则 36 号－关联方披露》等有关法律、法规，制订《公司章程》（草案）、《关联交易决策制度》、《独立董事制度》对关联交易决策权利与程序作出了规定。

（一）《公司章程》（草案）中关于关联交易的规定

1、需股东大会审议批准的关联交易

第四十条　股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（十四）审议批准公司与关联人发生的本款下列交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易。

（1）本条第十三款所列之交易；（本条第十三款内容如下：根据本款下列标准审议批准公司购买或者出售资产（不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产）、对外投资（含委托理财，委托贷款，对子公司、合营企业、联营企业投资，投资交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等）、提供财务资助、租入或者租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或者受赠资产、债权或者债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议等交易，具体标准如下：①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；②交易标的（如股权） 在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；③交易标的（如股权） 在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。）

（2）公司与关联人之间发生的购买原材料、燃料、动力；

（3）销售产品、商品；

（4）提供或者接受劳务；

（5）委托或者受托销售；

（6）关联双方共同投资；

（7）其他通过约定可能造成资源或者义务转移的事项。

第四十一条　公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

第七十九条　股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。

2、需董事会审议批准的关联交易

第一百零七条　董事会行使下列职权：

（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

第一百一十条　董事会在本条列明权限内，审议公司交易、关联交易、担保及借款等事宜，即

（一）在下列权限内，审议本章程第三十七条第十三款列明的交易，即

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权） 在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（3）交易标的（如股权） 在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10％以上，且绝对金额超过 500 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（二）在下列权限内，审议本章程第三十七条第十四款列明的关联交易，即

（1）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；

（2）公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易；

（三）审议除本章程规定需由股东大会审议的对外担保事项；

（四）审议公司单笔向银行等金融机构申请金额低于人民币 5000 万元，或占公司最近一期经审计总资产绝对值低于 50%的借款；连续 12 个月内累计低于借款人民币 20000 万元的借款。

（五）法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定应由董事会审议事项，或公司股东大会有效授权董事会审议之事宜。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

董事会审议上述交易、关联交易、对外担保及借款等事项时，需建立严格的审查和决策程序；超过上述权限的重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百一十九条　董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）《关联交易决策制度》中对于关联交易决策程序及回避表决的规定

第十四条　董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，上市公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；

（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

（六）中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十五条　股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；

（三）被交易对方直接或间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员(具体范围以本制度第五条第四项的规定为准)；

（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的(适用于股东为自然人的)；

（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

（八）中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十六条　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表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

第十七条　公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上且不超过 300 万元的关联交易由董事会批准，独立董事发表独立意见。

公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易由股东大会批准。

第十八条　公司与关联法人发生的金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，金额在 1000 万元（不含 1000 万元）以下或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（不含 5%）下的关联交易，由董事会批准，独立董事发表单独意见。

第十九条　公司与关联法人发生的交易（上市公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元以上（含 1000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

与公司日常经营有关的关联交易可以不进行审计或者评估，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。

第二十条　公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具《独立财务顾问报告》。

第二十一条　不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总裁办公会议批准，有利害关系的人士在总裁办公会议上应当回避表决。

第二十二条　监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

第二十三条　董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：

（一）关联交易发生的背景说明；

（二）关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；

（三）与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；

（四）关联交易定价的依据性文件、材料；

（五）关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；

（六）中介机构报告（如有）；

（七）董事会要求的其他材料。

第二十四条　股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核第二十三条所列文件外，还需审核下列文件：

（一）独立董事就该等交易发表的意见；

（二）公司监事会就该等交易所作决议。

第二十五条　股东大会、董事会、总裁办公会议依据《公司章程》和议事规则的规定，在各自权限范围内对公司的关联交易进行审议和表决，并遵守有关回避制度的规定。

第二十六条　公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

（三）《独立董事制度》中关于关联交易的规定

第十八条　为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或者公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第十九条　独立董事行使第十八条规定的职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

四、报告期内关联交易决策程序的执行情况

（一）本公司报告期内关联交易决策程序的执行情况

本公司 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 9 月 22 日前发生的关联交易，在交易发生前未经过公司董事会或股东大会的审议批准。其原因是上述关联交易发生时，当时有效之《公司法》和《公司章程》并未对有限责任公司关联交易的决策程序进行规定，且本公司未制定其他关联交易决策制度。本公司 2008 年 9 月 22 日后发生的部分关联交易，在交易发生前未经过公司董事会或股东大会的审议批准。但上述关联交易已经本公司第一届董事会第十四次会议和 2010 年第二次临时股东大会追认，而且上述关联交易已经通过本公司第一届董事会第十四次会议和公司独立董事的审查。

经核查，发行人律师认为：上述各项关联交易的内容和形式均不违反中国法律、法规的有关规定，不存在损害发行人及其股东利益的情形。

（二）独立董事意见

2010 年 7 月 20 日，公司的独立董事杨俊智、黄海林、赵蓉向本公司出具了《上海科泰电源股份有限公司独立董事关于公司最近三年又一期（报告期）关联交易的独立意见函》，就关联交易事项发表如下意见：“1、同意公司与上述关联公司所发生的关联交易事项和签署的协议。2、董事会审议该项关联交易议案的程序符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的规定，表决程序合法。3、我们认为，公司报告期内关联交易以及相关协议的签署，均遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，合同条款公允、合理，关联交易价格由交易方根据市场情况及变化协商确定，不存在损害公司及其他股东利益的情形。关联董事并在上述相关董事会依法回避了表决。”

（三）实际控制人关于避免及减少关联交易的承诺

为促进科泰电源持续健康发展，避免本公司实际控制人及其控制的其他公司在生产经营活动中损害公司利益，根据有关法律法规的规定，本公司实际控制人严伟立、谢松峰及马恩曦、戚韶群夫妇四名自然人就避免及减少关联交易问题，向公司承诺如下：“1、本人及本人控制的企业将尽量减少与发行人的关联交易。在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将严格遵守市场规则，本着平等互利、等价有偿的一般商业原则，公平合理地进行，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。2、本人保证所做的上述声明和承诺不可撤销。本人如违反上述声明和承诺，将立即停止与发行人进行的相关关联交易，并及时采取必要措施予以纠正补救；同时本人对违反上述声明和承诺所导致发行人一切损失和后果承担赔偿责任。”

第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况

本公司董事会由 9 名董事组成，其中 3 名独立董事；监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事为 1 人；高级管理人员 6 人，包括 1 名总裁、4 名副总裁（其中两名副总裁分别兼任财务总监和董事会秘书），1 名总工程师。

（一）董事情况

1、谢松峰先生，1964 年出生，加拿大籍，香港永久居民，研究生学历，工商管理硕士。现任上海科泰电源股份有限公司董事长，科泰能源（香港）有限公司、科泰控股有限公司以及科泰机电（香港）有限公司董事；同时担任上海市青浦区政协（港澳）委员、上海市企业家协会理事、上海市青浦区华侨联合会常委、上海市青浦区海外联谊会理事、上海市青浦区侨商协会副监事长、理事。历任科泰电源设备（上海）有限公司董事长、汕头经济特区科泰电源有限公司执行董事。

2、蔡行荣先生，1957 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大专学历，机械制造工程师。现任上海科泰电源股份有限公司副董事长、首席设计师，上海荣旭泰投资有限公司、上海科泰电源销售有限公司执行董事、总经理，科泰能源（香港）有限公司、科泰国际私人有限公司董事。历任汕头市粤东机电集团副总经理、汕头经济特区科泰电源有限公司董事、总经理，科泰电源设备（上海）有限公司董事、总裁。曾任汕头市第六届人大代表、汕头市青年联合会常委、汕头市青年科技工作者协会会长、中国通信电源情报网副会长。

3、严伟立先生，1959 年出生，中国籍，香港永久居民，取得英国永久居留权，大学学历。现任上海科泰电源股份有限公司董事，科泰控股有限公司、捷联投资有限公司、捷联集团有限公司、捷联克莱门特有限公司、北京捷联设备有限公司、克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司、克莱门特捷联贸易（上海）有限公司、捷联创业国际贸易（上海）有限公司、正卓工程（香港）有限公司、广州市捷联机电设备有限公司、捷联发展澳门离岸商业服务有限公司、正卓电源系统有限公司以及资讯佳国际有限公司董事。历任喜得利公司服务工程师、大东电报局高级销售工程师、梅兰日兰电子公司董事、科泰电源设备（上海）有限公司董事。

4、陈欢先生，1964 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大学学历，高级工程师。现任上海科泰电源股份有限公司董事、总裁，科泰国际私人有限公司董

事，中国电器工业协会内燃发电设备分会副理事长。历任汕头经济特区科泰电源有限公司常务副总经理，科泰电源设备（上海）有限公司董事、常务副总裁。

5、马恩曦先生，1968 年出生，中国籍，香港永久居民，取得加拿大永久居留权，大学学历。现任上海科泰电源股份有限公司、科泰控股有限公司以及科泰机电（香港）有限公司董事，汕头市怡德机械设备有限公司、汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司总经理。历任汕头经济特区科泰电源有限公司董事、科泰电源设备（上海）有限公司董事。

6、周全根先生，1964 年出生，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历，硕士学位，工程师。现任上海科泰电源股份有限公司董事、上海捷联实业发展有限公司总经理；同时还担任上海市松江区政协委员、上海市松江区工商联常委、上海市工商联执委。历任上海日用化学品二厂中试室技术员，上海欧港发展有限公司中国部经理、科泰电源设备（上海）有限公司董事。

7、赵蓉女士，1959 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大专学历，高级会计师、注册会计师（具有证券期货资格）。现任上海科泰电源股份有限公司独立董事、上海新华传媒股份有限公司独立董事及审计委员会主任、上海众华沪银会计师事务所合伙人。长期供职于上海众华沪银会计师事务所，二十余年注册会计师工作经历。

8、杨俊智先生，1955 年出生，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历，工学学士，教授级高级工程师。享受 2002 年度国务院政府特殊津贴，甘肃省领军人才（第一层次），中国机械工业集团有限公司高层次科技专家。现任上海科泰电源股份有限公司独立董事、兰州电源车辆研究所有限公司董事长、总经理、党委书记；同时担任国家内燃机发电机组质量监督检验中心主任、全国移动电站标准化技术委员会（SAC/TC329）主任委员、中国电器工业协会常务理事、中国电器工业协会内燃发电设备分会理事长、机械工业兰州内燃发电设备产品质量检验所所长、《移动电源与车辆》杂志编委会主任委员、兰州理工大学兼职教授、硕士生导师；中共甘肃省第十一次代表大会代表、中共兰州市第十一次代表大会代表、兰州市七里河区第十六届人民代表大会代表。历任广西玉柴机器股份有限公司工程机械厂副厂长、通达机器海南有限公司技术部经理、兰州电源车辆研究所科研办副主任、工厂厂长、所长助理、副所长等职。

9、黄海林先生，1957 年出生，中国籍，无永久境外居留权，法学硕士，律师。现任上海科泰电源股份有限公司独立董事、上海市申达律师事务所主任助理、高级合伙人。历任上海社会科学院法学所助理研究员，上海市中新律师事务所律师。

（二）监事情况

1、王小军先生，1963 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大学学历，讲师职称。现任上海科泰电源股份有限公司人力资源总监、工会主席、监事会主席。历任上海华东师范大学讲师、编辑，上海华联超市总裁办主办科员、ACC 国际（上海）化工有限公司总裁助理、上海民强投资集团人事行政总监及开发事业部副总经理等职，长期从事企业人事行政管理工作。

2、李忠明先生，1954 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大学学历，工学学士，标准化工程师。现任上海科泰电源股份有限公司行政办公室主任、监事、管理者代表。历任安徽省轻工科学技术研究所轻工产品开发室主任、海南新大洲摩托车有限公司企业管理部副部长及品质管理室主任、新大洲本田股份有限公司品质部主任、上海科泰电源股份有限公司品质部经理。

3、刘雪慧女士，1974 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大学学历，助理工程师。现任上海科泰电源股份有限公司商务管理部经理、监事。历任汕头经济特区科泰电源有限公司技术部资料员、技术员，科泰电源设备（上海）有限公司产品中心总经理助理，商务中心项目管理部、合同管理部经理，商务部副经理。

（三）高级管理人员

1、陈欢先生，总裁，个人简历见本节“（一）董事情况”。

2、庄衍平先生，1950 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大专学历，工程师。现任本公司总工程师、研发部经理，信息产业部通信电源专业情报网专家和全国移动电站标准化技术委员会委员。历任汕头经济特区科泰电源有限公司工程师、组装厂厂长，科泰电源设备（上海）有限公司技术副总监兼产品研发中心总经理，总工程师。

3、廖晓华先生，1983 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大学学历。现任本公司副总裁、董事会秘书。历任天津中环半导体股份有限公司总经理助理、董事会秘书、总经理办公室主任。

4、程长风先生，1957 年出生，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历，高级会计师，长期从事财务会计工作。现任上海科泰电源股份有限公司副总裁、财务总监。历任上海华富科技实业有限公司、中油龙昌集团股份有限公司财务经理。

5、周路来先生，1974 年出生，中国籍，无永久境外居留权，大学学历。现任上海科泰电源股份有限公司副总裁、销售服务中心总经理。历任汕头特区科泰电源设备有限公司技术部工程师、技术部经理，科泰电源设备（上海）有限公司

技术副总监、客户服务中心总经理。

6、郭国良先生，1972 年出生，中国籍，无永久境外居留权，高中学历。现任上海科泰电源股份有限公司副总裁、产品中心总经理。历任汕头经济特区广澳发电厂机修班班长，汕头经济特区科泰电源有限公司生产技术副厂长，科泰电源设备（上海）有限公司生产副总监、产品中心总经理。

（四）其他核心人员

具体情况请参见本招股说明书“第六章、业务与技术　七、本公司的技术与研发情况　（六）本公司的核心技术人员情况”。

二、董事、监事的提名和选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2008 年 8 月 26 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，选举由股东提名的严伟立、谢松峰、蔡行荣、陈欢、马恩曦、周全根、项兵、杨俊智、黄海林九人为公司第一届董事会董事，其中项兵、杨俊智、黄海林为独立董事。同日召开的第一届董事会第一次会议，选举谢松峰为公司董事长、蔡行荣为公司副董事长。

2009 年 9 月 30 日，公司召开了 2009 年第四次临时股东大会，批准项兵因个人原因辞去公司独立董事职务，并聘请赵蓉为公司独立董事。

（二）监事提名和选聘情况

2008 年 8 月 20 日，公司召开的职工代表大会选举王小军作为职工代表出任公司第一届监事会监事。

2008 年 8 月 26 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，选举由全体股东提名的李忠明、刘雪慧为公司第一届监事会股东代表监事。同日召开的第一届监事会第一次会议，选举王小军为公司监事会主席。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与其近亲属持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与其近亲属间接持有本公司股份的情况如下：

严伟立，本公司董事，持有科泰香港 35.09%的股权，科泰香港持有本公司 70.1%的股份。

谢松峰，本公司董事，持有科泰香港 32.81%的股权，科泰香港持有本公司 70.1%的股份。

戚韶群，本公司董事马恩曦之妻，持有科泰香港 32.10%的股权，科泰香港持有本公司 70.1%的股份。

蔡行荣，本公司董事，持有荣旭泰投资 76.42%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

李忠明，本公司监事，持有荣旭泰投资 0.5%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

陈欢，本公司董事，持有荣旭泰投资 5%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

庄衍平，本公司总工程师，持有荣旭泰投资 1.5%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

程长风，本公司副总裁、财务总监，持有荣旭泰投资 0.5%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

周路来，本公司副总裁、销售服务中心总经理，持有荣旭泰投资 1.5%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

郭国良，本公司副总裁、产品中心总经理，持有荣旭泰投资 1.5%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

廖晓华，本公司副总裁、董事会秘书，持有荣旭泰投资 0.58%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

杨少慰，本公司研发部主任工程师，持有荣旭泰投资 1%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

胡耀军，本公司研发部主任工程师，持有荣旭泰投资 1%的股权，荣旭泰投资持有本公司 22.9%的股份。

上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与其近亲属所持有的本公司的股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

截至本招股说明书签署日，除上述持股情形外，本公司其余董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与其近亲属不存在直接与间接持有本公司股份的情

况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

序号	姓名	公司职务	投资公司名称	所占股权比（%）
1	谢松峰	董事长	科泰控股有限公司	32.81
			科泰机电（香港）有限公司	50
2	严伟立	董事	科泰控股有限公司	35.09
			捷联投资有限公司	60
			捷联集团有限公司	60
			正卓工程（香港）有限公司	99.9998
			捷联发展澳门离岸商业服务有限公司	60
			正卓电源系统有限公司	0.002
			捷联克莱门特有限公司	50（由捷联投资持有）
			克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司	100（由捷联克莱门特有限公司持有）
			克莱门特捷联贸易（上海）有限公司	100（由捷联克莱门特有限公司持有）
			捷联创业国际贸易（上海）有限公司	100（由捷联集团有限公司持有）
			资讯佳国际有限公司	60
			北京捷联设备有限公司	100（由资讯佳国际有限公司持有）
3	马恩曦	董事	汕头市怡德机械设备有限公司	90
			科泰机电（香港）有限公司	50
			汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司	90（由汕头市怡德机械设备有限公司持有）
4	蔡行荣	副董事长、首席设计师	上海荣旭泰投资有限公司	76.42
5	陈　欢	董事、总裁	上海荣旭泰投资有限公司	5
6	周全根	董事	上海捷联实业发展有限公司	90
7	李忠明	监事	上海荣旭泰投资有限公司	0.5
8	庄衍平	总工程师	上海荣旭泰投资有限公司	1.5
9	程长风	副总裁、财务总监	上海荣旭泰投资有限公司	0.5
10	周路来	副总裁、销售	上海荣旭泰投资有限公司	1.5

		服务中心总经理		
11	郭国良	副总裁、产品中心总经理	上海荣旭泰投资有限公司	1.5
12	杨少慰	研发部主任工程师	上海荣旭泰投资有限公司	1
13	胡耀军	研发部主任工程师	上海荣旭泰投资有限公司	1
14	廖晓华	副总裁、董事会秘书	上海荣旭泰投资有限公司	0.58

上述人员的对外投资与本公司不存在利益冲突的情况。

截至本招股说明书签署日，除上述对外投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资的情况。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年一期薪酬情况

2009 年及 2010 年上半年，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	2010 年 1-6 月薪酬（元）	2009 年薪酬（元）	备注
1	谢松峰	董事长	241,080.00	754,457.15	
2	蔡行荣	副董事长、首席设计师	196,080.00	546,227.89	
3	严伟立	董事	-	-	不在公司领薪
4	马恩曦	董事	-	-	不在公司领薪
5	周全根	董事	-	-	不在公司领薪
6	陈　欢	董事、总裁	196,080.00	653,939.84	
7	赵　蓉	独立董事	-	-	2009 年任独立董事
8	杨俊智	独立董事	-	38,000.00	
9	黄海林	独立董事	-	38,000.00	
10	项　兵	独立董事	-	38,000.00	2009 年 9 月离职
11	王小军	监事会主席	78,180.00	194,217.33	
12	李忠明	监事	76,444.09	157,455.12	
13	刘雪慧	监事	62,194.59	115,028.80	

14	庄衍平	总工程师	145,080.00	262,346.80	
15	廖晓华	副总裁 董事会秘书	132,000.00	170,965.50	从 2009 年 7 月开始领薪
16	程长风	副总裁 财务总监	132,360.00	254,571.65	
17	周路来	副总裁 销售服务中心总经理	133,080.00	432,130.00	
18	郭国良	副总裁 产品中心总经理	132,680.00	242,014.00	
19	杨少慰	研发部主任工程师	78,901.00	195,825.62	
20	胡耀军	研发部主任工程师	78,901.00	171,502.70	

注：本公司独立董事津贴标准为 38,000 元/年，2010 年津贴已于 2010 年 7 月一次性支付。

本公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员与其他核心人员均参加了养老保险社会统筹，其退休金计划均按养老保险社会统筹执行。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外兼职情况如下：

序号	姓名	兼职公司名称	职务	与本公司关联关系
1	谢松峰	科泰控股有限公司	董事	控股股东
		科泰机电（香港）有限公司		关联企业
		科泰能源（香港）有限公司		子公司
2	严伟立	科泰控股有限公司	董事	控股股东
		捷联投资有限公司		关联企业
		捷联集团有限公司		
		捷联克莱门特有限公司		
		北京捷联设备有限公司		
		克莱门特捷联制冷设备（上海）有限公司		
		克莱门特捷联贸易（上海）有限公司		
		捷联创业国际贸易（上海）有限公司		
		正卓工程（香港）有限公司		
		广州市捷联机电设备有限公司		
		捷联发展澳门离岸商业服务有限公司		

		正卓电源系统有限公司		
		资讯佳国际有限公司		
3	马恩曦	科泰控股有限公司	董事	控股股东
		科泰机电（香港）有限公司		关联企业
		汕头市怡德机械设备有限公司	总经理	关联企业
		汕头经济特区佳辰国际贸易有限公司		
4	蔡行荣	上海荣旭泰投资有限公司	执行董事、总经理	股东
		上海科泰电源销售有限公司		子公司
		科泰能源（香港）有限公司	董事	子公司
		科泰国际私人有限公司		子公司
5	陈欢	科泰国际私人有限公司	董事	子公司
6	周全根	上海捷联实业发展有限公司	总经理	关联企业
7	赵蓉	上海众华沪银会计师事务所	合伙人	无
		新华传媒股份有限公司	独立董事	
8	杨俊智	兰州电源车辆研究所有限公司	董事长、总经理、党委书记	无
9	黄海林	上海市申达律师事务所	主任助理、高级合伙人	无

除上述情形，截至本招股说明书签署日，公司其余董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有在本公司外部兼职的情况。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事严伟立之妻姚华和周全根之妻姚英为姐妹关系；本公司监事刘雪慧和核心技术人员胡耀军为夫妻关系，除上述情形外，其余董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

八、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的协议、承诺及履行情况

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

本公司高级管理人员与其他核心人员均在任职，均与公司签订了《劳动合同》，按照《公司章程》的有关规定明确任职责任与义务、辞职规定及离职后持

续义务。目前本公司与上述所有人员除签订《劳动合同》外，没有签订过诸如借款、担保等任何协议。

九、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

十、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变动情况

2008 年 8 月 26 日本公司召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生第一届董事会，共 9 名董事，分别为：严伟立、谢松峰、蔡行荣、陈欢、马恩曦、周全根、项兵、杨俊智、黄海林，其中项兵、杨俊智、黄海林为独立董事。同日召开的公司第一届董事会第一次会议并选举谢松峰为董事长。

2009 年 9 月 30 日本公司召开 2009 年第四次临时股东大会，独立董事项兵因其担任的社会职务较多，受工作时间及精力所限，故辞去独立董事一职。会议选举赵蓉为公司第一届董事会成员。

（二）监事变动情况

2008 年 8 月 26 日本公司召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生第一届非职工监事 2 人，分别为李忠明、刘雪慧；与公司职工代表大会选举产生的职工监事王小军共同组成公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举王小军为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2008 年 8 月 26 日，本公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任陈欢为公司总裁，庄衍平为公司总工程师，程长风为公司财务总监。

2009 年 8 月 13 日，本公司第一届董事会第七次会议审议通过，聘任廖晓华为公司董事会秘书。

2009 年 11 月 18 日，本公司第一届董事会第十一次会议审议通过聘任周路来、郭国良、程长风、廖晓华为公司副总裁。

上述董事、监事、高级管理人员变动主要是公司依据经营发展需要，作出的内部人员调整，除上述变动以外，本公司的董事、监事、高级管理人员最近三年内未发生其他变更。

第九章 公司治理

公司建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员相互协调，相互制衡，独立董事、董事会秘书勤勉尽责，有效地增强了决策的公正性和科学性，确保了公司依法管理、规范运作。

一、股东大会制度建立健全及运行情况

股东大会是公司最高权力机构。2008 年 8 月 26 日，本公司召开创立大会暨首次股东大会选举产生了第一届董事会成员和非职工监事，并审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作程序进行了具体规定。

（一）股东的权利和义务

1、根据《公司章程》的规定，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、根据《公司章程》的规定，公司股东履行下列义务：

（1）遵守法律、行政法规和本章程；

（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

（二）股东大会职权

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

1、决定公司的经营方针和投资计划；

2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

3、审议批准董事会的报告；

4、审议批准监事会报告；

5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；

8、对发行公司债券作出决议；

9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

10、修改本章程；

11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

12、审议批准第四十一条规定的担保事项；

13、根据本款下列标准审议批准公司购买或者出售资产（不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产）、对外投资（含委托理财，委托贷款，对子公司、合营企业、联营企业投资，投资交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等）、提供财务资助、 租入或者租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或者受赠资产、 债权

或者债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议等交易，具体标准如下：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权） 在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（3）交易标的（如股权） 在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

14、审议批准公司与关联人发生的本款下列交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易。

（1）本条第十三款所列之交易；

（2）公司与关联人之间发生的购买原材料、燃料、动力；

（3）销售产品、商品；

（4）提供或者接受劳务；

（5）委托或者受托销售；

（6）关联双方共同投资；

（7）其他通过约定可能造成资源或者义务转移的事项。

15、审议批准公司单笔向银行等金融机构申请金额人民币 5000 万元，且占公司最近一期经审计总资产绝对值 50%以上的借款（包括质押、抵押及保证担保等方式借款，以下均同）；连续 12 个月内累计借款人民币 20000 万元以上的借款。

16、审议批准变更募集资金用途事项；

17、审议股权激励计划；

18、审议法律、法规或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

（三）股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。 股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

1、下列事项由股东大会以普通决议通过：

（1）董事会和监事会的工作报告；

（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；

（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；

（4）公司年度预算方案、决算方案；

（5）公司年度报告；

（6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

2、下列事项由股东大会以特别决议通过：

（1）公司增加或者减少注册资本；

（2）公司的分立、合并、解散和清算；

（3）本章程的修改；

（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；

（5）股权激励计划；

（6）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（四）股东大会议事规则

1、股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

（1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于 6 名时；

（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；

（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；

（4）董事会认为必要时；

（5）监事会提议召开时；

（6）二分之一以上独立董事提议并经董事会审议同意的；

（7）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

2、股东大会的提案与通知

（1）股东大会的提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合本章程第五十二条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

（2）股东大会的通知

召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

公司在计算起始期限时，不应当包括会议召开当日。

（五）股东大会的运行情况

自《股东大会议事规则》建立伊始，本公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议能够按照相关法律法规规范运行，对本公司董事、监事的

选举，财务预决算，利润分配，《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改，首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名，副董事长 1 名。2008 年 8 月 26 日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。本公司董事会设战略决策委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。

（一）董事会职权

公司董事会行使下列职权：

1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；

2、执行股东大会的决议；

3、决定公司的经营计划和投资方案；

4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

6、制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

7、拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

9、决定公司内部管理机构的设置；

10、聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

11、制订公司的基本管理制度；

12、制订本章程的修改方案；

13、管理公司信息披露事项；

14、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

15、听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；

16、法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

（二） 董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：电话或电子邮件或传真的方式；通知时限为：会议召开前十天。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议表决方式为：记名投票表决方式。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。

（三）董事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，同时任监事会主席。2008 年 8 月 26 日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《监事会议事规则》，对监事会的职权、工作程序、议事规则等进行了细化，有效地保证了监事会的规范运行。

（一） 监事会职权

监事会行使下列职权：

1、应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

2、检查公司财务；

3、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

4、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

5、提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

6、向股东大会提出提案；

7、依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

8、发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（二） 监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策。监事会议事规则规定监事会的召开和表决程序。监事会议事规则应列入公司章程或作为章程的附件，由监事会拟定，股东大会批准。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。

（三） 监事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司历次监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设 3 名独立董事。经 2008 年 8 月 26 日公司创立大会暨首次股东大会和 2009 年第四次临时股东大会决议，公司现聘任杨俊智、赵蓉、黄海林担任第一届董事会独立董事。在创立大会上同时审议通过了《独立董事制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、独立意见发表等作了详细规定。

（一） 独立董事的制度安排

本公司制定的《独立董事制度》规定：公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。本条所称会计专业人士是指具有会计高级职称或注册会计师资格的人士。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。

独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。独立董事辞职导致独立董事成员或董事会成员低于法定或公司章程规定最低人数的，在改选的独立董事就任前，独立董事仍应当按照法律、行政法规及《公司章程》的规定，履行职务。董事会应当在两个月内召开股东大会改选独立董事，逾期不召开股东大会的，独立董事可以不再履行职务。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：1、重大关联交易（指公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或者公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；3、向董事会提请召开临时股东大会；4、提议召开董事

会；5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

（二） 独立董事实际发挥作用的情况

独立董事制度的建立进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。自公司建立独立董事制度以来，独立董事严格按照《公司章程》的相关规定，履行职责，积极参与公司的重大生产经营决策，对公司经营管理、发展战略的选择发挥了积极作用。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设董事会秘书，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。经公司 2009 年第一届第七次董事会审议，聘任廖晓华先生担任公司董事会秘书。经公司 2009 年第八次董事会审议通过了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确约定。

（一） 董事会秘书的职责

董事会秘书的主要职责是：

1、负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

2、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

3、组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；

4、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深圳证券交易所报告并公告；

5、关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所所有问询；

6、组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规等其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

7、督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、深圳证券交易所相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向深圳证券交易所报告；

8、《公司法》、《证券法》、中国证监会、深圳证券交易所及《公司章程》要求履行的其他职责。

（二） 董事会秘书制度的运行情况

报告期内，公司董事会秘书负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

六、审计委员会的设置及运行情况

（一） 审计委员会的构成

2009 年 4 月 7 日，本公司召开了第一届董事会第五次会议，审议通过了《董事会审计委员会工作细则》，设立了由三名董事组成的审计委员会。公司审计委员会由董事严伟立和独立董事黄海林、项兵组成，由项兵担任董事会审计委员会主任委员。

2009 年 9 月 30 日本公司召开 2009 年第四次临时股东大会，因原独立董事项兵辞职，特选举赵蓉为公司第一届董事会成员。原董事会审计委员会主任委员亦改由赵蓉担任。

（二） 审计委员会的议事规则

根据《董事会审计委员会工作细则》的相关规定，审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须将会议内容书面通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

审计委员会会议应由三分之二以上（包括三分之二）的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议做出决议，必须经全体委员过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决，会议在必要时可以采取通讯表决的方式召开。审计委员会会议必要时可以邀请公司其他非委员董事、监事及其他高级管理人员列席会议。必要时，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

（三） 审计委员会的运行情况

审计委员会负责提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度。审计委员会下设审计部为日常办事机构，负责日常工作联

络和会议组织等工作。审计委员会自设立以来按《董事会审计委员会实施细则》规范运作，运行情况良好。

七、公司近三年内违法违规行为情况

公司已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在因重大违法违规行为受到相关主管机关处罚的情况。

八、公司资金被占用和对外担保的情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司不存在资金被公司实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式恶意占用的情形。

本公司的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，近三年公司不存在为股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

九、内部控制制度评估意见

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估

1、本公司确知建立健全内部控制并保证其有效性是本公司管理层的责任，本公司已建立各项制度，目的是为了规范会计行为，保证会计数据的真实完整，确保国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行，并及时堵塞漏洞、消除隐患、防止并及时发现、纠正错误及舞弊行为，保护公司资产的安全完整。

2、截止 2010 年 6 月 30 日，公司按照财政部、证监会制订的相关标准，在所有重大方面保持了与账务报表相关的有效的内部控制。

3、任何内部控制制度均有其固有的局限性，设计完整合理并得到有效执行的内部控制制度也只能为控制目标的实现提供合理的保证，且随着环境、情况的改变，内部控制制度的完善和有效性也可能随之改变，公司将在以后的经营期间内持续完善内部控制制度，并使其得到有效执行。

（二）注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

2010 年 7 月 20 日，本公司审计机构天健正信会计师事务有限公司出具了“天健正信审（2010）专字第 090125 号”《内部控制鉴证报告》认为：科泰公司按

照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）于截至 2010 年 6 月 30 日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。

十、公司对外投资、担保事项的制度、政策安排及最近三年的执行情况

为确保重大经营及投资决策的科学、规范、透明，有效防范各种风险，保障公司和股东的利益，根据有关法律、法规及《公司章程》，本公司制订了《上海科泰电源股份有限公司对外投资管理制度》、《上海科泰电源股份有限公司对外担保管理制度》和《上海科泰电源股份有限公司投资者关系管理制度》，主要内容如下：

（一）对外投资制度及决策程序

对外投资是指公司为获取未来收益而将一定数量的货币资金和经评估后的房屋、机器、设备、存货等实物、无形资产作价出资，进行各种形式的投资活动。

1、审批权限

公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。

公司对外投资的审批应严格按照国家相关法律、法规和本公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总裁工作细则》等规定的权限履行审批程序。

本公司或本公司的子公司(包括本公司的分公司)不以赠予、垫资、担保、补偿或贷款等形式，对购买或者对拟购买本公司股份的人提供任何资助。

2、组织结构

公司股东大会、董事会、总裁、证券投资部为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策。其他任何部门和个人无权做出对外投资的决定。

3、审批程序

公司投资项目的出资额在董事会审批权限范围内的，审议该项投资的董事会会议由董事长召集，董事会秘书负责会议的组织和筹备。董事会会议按照法定程序进行表决并形成决议。决议同意出资的，由董事长或授权代表签署相关投资合同或协议后，并授权公司相关部门负责具体实施。

公司投资项目的出资额在股东大会审批权限范围内的，需先行召开董事会会议审议该投资项目，经董事会审议通过后方可提交股东大会审批。经股东大会审议批准后，由董事长或授权代表签署相关投资合同或协议后，授权公司相关部门负责具体实施。

最近三年内，公司严格按照《对外投资管理制度》进行相关对外投资活动。

（二）对外担保制度及决策程序

本制度所称对外担保，是指公司以第三人的身份为债务人对于债权人所负的债务提供担保，当债务人不履行债务时，由公司按照约定履行债务或者承担责任的行为。担保形式包括保证、抵押及质押。

1、审批权限

公司做出任何对外担保，须经出席公司董事会会议的三分之二以上董事签署同意或经股东大会批准后方可办理。

超过董事会权限范围的下列担保，应当在经出席董事会会议的三分之二以上董事签署同意后，提交公司股东大会审议：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

（7）深圳证券交易所或者《公司章程》规定的其他担保情形。

2、审批程序

董事会应认真审议分析被担保方的财务状况、营运状况、行业前景和信用情况，审慎依据法律、法规及《公司章程》的相关规定作出决定。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决。该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

公司对外担保、反担保合同文件由公司董事长或授权代表签订。

公司担保的债务到期后需展期并需继续由其提供担保的，应作为新的对外担保，重新履行担保审批程序。

控股子公司的对外担保，相关担保业务资料应报公司财务部门审核无异议后，由控股子公司的董事会或股东会作出决议。公司视审批权限履行内部决策程序。

3、反担保

公司对外担保时，应当要求被担保对象提供公司董事会认可的反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。申请担保人提供的反担保或其他有效防范风险的措施，必须与公司担保的数额相对应。

公司不接受被担保企业已经设定担保或其他权利限制的财产、权利作为抵押或质押。

公司与被担保企业签订《反担保合同》时，应根据《担保法》的有关规定，同时办理抵押物、质押物登记或权利出质登记，或视情况办理必要的公证手续。

最近三年内，公司未发生对外担保行为。

十一、保护投资者权益的相关措施

本公司重视保护投资者特别是中小投资者的权益，通过制订《上海科泰电源股份有限公司信息披露事务管理制度》、《上海科泰电源股份有限公司投资者关系管理制度》、《上海科泰电源股份有限公司投资者权益保护制度》等相关公司治理文件，有利地保障了投资者的信息获取、收益享有、参与公司重大决策和选择管理者的权利，相关内容如下：

（一）信息披露

公司严格按照法律、法规和公司章程的规定，制订信息披露管理办法及信息披露内部工作制度，真实、准确、完整、及时地披露信息。除强制的信息披露以外，公司可主动披露投资者关心的其他相关信息。

（二）投资者沟通

公司董事会秘书负责投资者关系工作。公司可以视需要采取以下方式与投资者交流：

1、公告，包括定期报告和临时报告；

2、股东大会；

3、公司网站；

4、投资者、分析师见面会或业绩说明会；

5、一对一沟通；

6、邮寄资料；

7、投资者咨询电话、传真及电子信箱；

8、媒体采访和报道；

9、现场参观、座谈沟通；

10、路演。

（三）投资者权益保护

1、注重持续发展、保障投资者收益分配权

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司利润分配政策为：公司的利润分配应重视对投资者的合理回报和有利于公司长远发展的原则。公司利润分配可通过送红股、派发现金股利等方式进行，公司可根据实际情况进行利润分配，但公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。如公司因经营需要，暂不进行现金利润分配的，应当在定期报告中披露原因。

2、强化信息披露、维护投资者知情权

控股股东或实际控制人出现下列情形之一的，应当及时通过公司予以披露：

（1）对公司进行重大资产重组的；

（2）与公司进行提供大额财务资助、签订重大合同、转让重要技术等交易的；

（3）与特定对象进行旨在变更、转让公司控制权的谈判的；

（4）自身经营状况恶化的。

3、完善公司治理、保护投资者决策参与权

公司应当依法完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权力机构、决策机

构、监督机构与经理层之间权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。

4、加强规范运作、健全投资者权益保护的内部约束机制

公司应当定期对投资者权益保护工作情况进行自查。存在下列情形之一的，公司应在年度报告中详细说明具体事项、对公司的影响及采取的措施：

（1）违规为控股股东、实际控制人及其关联人提供资金或担保的；

（2）擅自挪用、改变募集资金用途的；

（3）信息披露存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的；

（4）董事、监事、高级管理人员严重失职或滥用职权的；

（5）控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员损害投资者权益的其他情形。

第十章 财务会计信息与管理层分析

本章的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年一期经审计的财务状况。公司董事会提请投资者注意，本章分析与讨论应结合公司经审计的财务报表及报表附注，以及本招股说明书揭示的财务及其他信息一并阅读。以下分析所涉及数据及口径若无特别说明，均依据公司最近三年一期经天健正信审计的财务会计资料，按合并报表口径披露。

一、简要财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	50,260,544.20	56,478,629.14	35,955,966.53	27,619,304.29
交易性金融资产			94,860.00	
应收票据	761,500.00	3,762,500.00	394,851.87	1,563,200.00
应收账款	152,555,804.03	103,239,211.34	87,571,979.63	79,618,548.29
预付款项	5,601,884.82	3,313,833.06	6,108,481.47	3,100,833.92
其他应收款	4,366,772.20	3,521,323.60	9,179,821.60	5,429,676.09
存货	72,370,749.77	96,532,390.28	89,746,574.95	85,727,257.00
流动资产合计	**285,917,255.02**	**266,847,887.42**	**229,052,536.05**	**203,058,819.59**
非流动资产：				
长期股权投资				
固定资产	3,287,890.38	3,443,386.55	2,802,673.59	2,923,523.21
在建工程	36,000.00			
无形资产	14,779,611.59			
递延所得税资产	2,509,573.09	2,040,964.79	1,952,188.77	1,580,048.73
非流动资产合计	**20,613,075.06**	**5,484,351.34**	**4,754,862.36**	**4,503,571.94**
资产总计	**306,530,330.08**	**272,332,238.76**	**233,807,398.41**	**207,562,391.53**
流动负债：				
短期借款	37,593,148.09	25,800,000.00	16,350,000.00	33,000,000.00
应付账款	71,373,812.59	67,039,826.28	53,215,140.95	84,458,077.93
预收款项	20,168,263.14	19,204,206.92	34,268,623.62	15,949,182.18
应付职工薪酬	27,071.72		2,501,371.44	3,802,930.55
应交税费	3,658,534.82	1,624,473.75	934,354.20	1,252,989.92
应付利息				71,722.75

应付股利				
其他应付款	14,785,129.55	16,790,229.47	18,460,530.97	3,791,305.24
一年内到期的非流动负债	1,035,210.93			
其他流动负债	1,343,926.65	1,532,603.37	3,168,930.20	
流动负债合计	**149,985,097.49**	**131,991,339.79**	**128,898,951.38**	**142,326,208.57**
非流动负债：				
长期借款	4,121,723.97			
其他非流动负债	120,000.00	320,000.00		
非流动负债合计	**4,241,723.97**	**320,000.00**		
负债合计	**154,226,821.46**	**132,311,339.79**	**128,898,951.38**	**142,326,208.57**
所有者权益（或股东权益）：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	30,100,000.00
资本公积	17,557,487.33	17,557,487.33	17,557,487.33	
盈余公积	7,867,952.50	7,867,952.50	3,187,578.63	6,803,182.21
未分配利润	67,760,626.44	54,936,044.23	24,461,730.25	28,276,289.97
外币报表折算差额	-882,557.65	-340,585.09	-319,082.69	3,379.07
归属于母公司所有者权益合计	152,303,508.62	140,020,898.97	104,887,713.52	65,182,851.25
少数股东权益			20,733.51	53,331.71
所有者权益（或股东权益）合计	**152,303,508.62**	**140,020,898.97**	**104,908,447.03**	**65,236,182.96**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**306,530,330.08**	**272,332,238.76**	**233,807,398.41**	**207,562,391.53**

（二）合并利润表

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	**211,886,124.61**	**358,742,773.11**	**313,145,139.37**	**257,688,637.08**
其中:营业收入	211,886,124.61	358,742,773.11	313,145,139.37	257,688,637.08
利息收入				
二、营业总成本	**181,459,229.39**	**306,527,670.23**	**277,851,528.34**	**232,667,320.42**
其中:营业成本	147,542,749.29	246,782,838.12	214,958,280.18	201,112,291.62
利息支出				
营业税金及附加	178,919.55	184,990.47	178,140.95	71,299.55
销售费用	15,236,098.94	37,231,332.75	36,410,166.31	17,469,851.49
管理费用	13,819,879.62	19,573,434.94	15,379,723.29	8,358,674.50
财务费用	1,081,899.14	1,699,686.97	4,408,143.30	2,754,067.51
资产减值损失	3,599,682.85	1,055,386.98	6,517,074.31	2,901,135.75
加：公允价值变动收益		5,140.00	-5,140.00	
投资收益		19,017.56		
三、营业利润	**30,426,895.22**	**52,239,260.44**	**35,288,471.03**	**25,021,316.66**
加：营业外收入	355,000.00	665,497.95	1,319,959.54	757,525.56

减：营业外支出	384,631.57	267,750.11	240,844.79	24,669.07
其中：非流动资产处置损失	3,063.34	26,389.81		
四、利润总额	**30,397,263.65**	**52,637,008.28**	**36,367,585.78**	**25,754,173.15**
减：所得税费用	4,072,681.44	8,482,320.43	5,305,270.37	2,698,913.80
五、净利润	**26,324,582.21**	**44,154,687.85**	**31,062,315.41**	**23,055,259.35**
归属于母公司所有者的净利润	26,324,582.21	44,154,687.85	31,092,324.03	23,075,390.59
少数股东损益			-30,008.62	-20,131.24
六、其他综合收益	**-543,850.76**	**-21,502.40**	**-322,461.76**	**3,379.07**
七、综合收益总额	**25,780,731.45**	**44,133,185.45**	**30,739,853.65**	**23,058,638.42**
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,780,731.45	44,133,185.45	30,772,451.85	23,078,394.21
归属于少数股东的综合收益总额			-32,598.20	-19,755.79

（三）合并现金流量表

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 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	186,338,788.02	378,129,601.43	333,566,024.10	237,502,855.16
收到的税费返还	941,396.04	342,608.55	1,726,188.10	705,763.98
收到的其他与经营活动有关的现金	1,271,553.39	8,030,739.05	15,943,484.74	13,183,036.54
经营活动现金流入小计	**188,551,737.45**	**386,502,949.03**	**351,235,696.94**	**251,391,655.68**
购买商品、接受劳务支付的现金	140,604,602.69	289,506,187.93	265,804,806.48	209,331,757.00
支付给职工以及为职工支付的现金	14,906,740.28	20,820,005.43	17,025,329.96	9,565,513.09
支付的各项税费	13,520,181.66	17,638,385.71	11,321,889.16	10,084,361.53
支付的其他与经营活动有关的现金	13,094,293.96	36,621,125.00	37,830,819.50	26,434,672.63
经营活动现金流出小计	**182,125,818.59**	**364,585,704.07**	**331,982,845.10**	**255,416,304.25**
经营活动产生的现金流量净额	**6,425,918.86**	**21,917,244.96**	**19,252,851.84**	**-4,024,648.57**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		100,000.00		
取得投资收益收到的现金		19,017.56		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,480.00	1,000.00		
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	**5,480.00**	**120,017.56**		
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,107,688.67	1,448,474.88	68,372.63	1,886,205.53
投资支付的现金			100,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	**15,107,688.67**	**1,448,474.88**	**168,372.63**	**1,886,205.53**
投资活动产生的现金流量净额	**-15,102,208.67**	**-1,328,457.32**	**-168,372.63**	**-1,886,205.53**
三、筹资活动产生的现金流量：				

吸收投资收到的现金			18,735,000.00	
取得借款收到的现金	34,683,588.09	49,060,000.00	29,350,000.00	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	**34,683,588.09**	**49,060,000.00**	**48,085,000.00**	**33,000,000.00**
偿还债务支付的现金	17,698,924.56	39,610,000.00	46,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,453,842.83	9,859,643.38	11,444,260.56	12,265,749.12
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	**32,152,767.39**	**49,469,643.38**	**57,444,260.56**	**12,265,749.12**
筹资活动产生的现金流量净额	**2,530,820.70**	**-409,643.38**	**-9,359,260.56**	**20,734,250.88**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-72,615.83**	**343,518.35**	**-1,388,556.41**	**-204,722.41**
五、现金及现金等价物净增加额	**-6,218,084.94**	**20,522,662.61**	**8,336,662.24**	**14,618,674.37**
加：期初现金及现金等价物余额	56,478,629.14	35,955,966.53	27,619,304.29	13,000,629.92
六、期末现金及现金等价物余额	**50,260,544.20**	**56,478,629.14**	**35,955,966.53**	**27,619,304.29**

（四）母公司资产负债表

单位：元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	41,375,719.93	44,194,423.23	32,945,257.97	26,764,556.91
交易性金融资产			94,860.00	
应收票据	761,500.00	3,762,500.00	394,851.87	1,563,200.00
应收账款	140,178,900.87	95,609,985.46	75,486,254.24	79,941,309.35
预付款项	5,601,884.82	3,313,362.88	6,107,539.60	3,091,993.27
其他应收款	15,841,537.53	15,688,668.26	20,323,944.57	5,429,676.09
存货	72,370,749.77	96,130,692.93	89,746,574.95	85,727,257.00
流动资产合计	**276,130,292.92**	**258,699,632.76**	**225,099,283.20**	**202,517,992.62**
非流动资产：				
长期股权投资	6,397,303.48	6,397,303.48	1,376,569.97	657,787.54
固定资产	3,124,002.61	3,290,124.49	2,786,622.41	2,899,961.31
在建工程	36,000.00			
无形资产	14,779,611.59			
递延所得税资产	2,205,875.60	1,867,438.08	1,634,714.70	1,580,048.73
非流动资产合计	**26,542,793.28**	**11,554,866.05**	**5,797,907.08**	**5,137,797.58**
资产总计	**302,673,086.20**	**270,254,498.81**	**230,897,190.28**	**207,655,790.20**
流动负债：				
短期借款	37,593,148.09	25,800,000.00	16,350,000.00	33,000,000.00
应付账款	71,480,125.93	66,993,564.04	53,215,140.95	84,458,077.93
预收款项	18,084,652.37	18,351,075.68	34,268,623.62	15,903,656.87
应付职工薪酬			2,501,371.44	3,802,930.55

应交税费	3,916,051.24	1,624,473.75	934,354.20	1,256,898.70
应付利息				71,722.75
应付股利				
其他应付款	18,989,265.21	16,527,902.41	16,403,981.31	3,791,305.24
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	1,343,926.65	1,532,603.37	3,168,930.20	
流动负债合计	**151,407,169.49**	**130,829,619.25**	**126,842,401.72**	**142,284,592.04**
非流动负债：				
长期借款				
其他非流动负债	120,000.00	320,000.00		
非流动负债合计	**120,000.00**	**320,000.00**		
负债合计	**151,527,169.49**	**131,149,619.25**	**126,842,401.72**	**142,284,592.04**
所有者权益（或股东权益）：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	30,100,000.00
资本公积	17,557,487.33	17,557,487.33	17,557,487.33	
盈余公积	7,867,952.50	7,867,952.50	3,187,578.63	6,803,182.21
未分配利润	65,720,476.88	53,679,439.73	23,309,722.60	28,468,015.95
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	151,145,916.71	139,104,879.56	104,054,788.56	65,371,198.16
少数股东权益				
所有者权益（或股东权益）合计	**151,145,916.71**	**139,104,879.56**	**104,054,788.56**	**65,371,198.16**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**302,673,086.20**	**270,254,498.81**	**230,897,190.28**	**207,655,790.20**

（五）母公司利润表

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	**207,475,671.27**	**352,411,491.95**	**307,372,486.20**	**257,608,600.27**
其中:营业收入	207,475,671.27	352,411,491.95	307,372,486.20	257,608,600.27
利息收入				
二、营业总成本	**177,724,290.49**	**300,441,815.37**	**273,052,791.56**	**232,375,426.39**
其中:营业成本	147,047,012.54	243,461,585.32	214,733,976.28	201,112,291.62
利息支出				
营业税金及附加	173,633.57	184,990.47	178,140.95	71,299.55
销售费用	14,811,553.93	36,711,098.74	35,971,894.80	17,469,766.47
管理费用	11,943,097.20	16,721,353.50	13,302,621.80	8,077,968.17
财务费用	947,239.16	1,423,276.46	4,290,186.34	2,742,964.83
资产减值损失	2,801,754.09	1,939,510.88	4,575,971.39	2,901,135.75
加：公允价值变动收益		5,140.00	-5,140.00	
投资收益		19,017.56		

三、营业利润	**29,751,380.78**	**51,993,834.14**	**34,314,554.64**	**25,233,173.88**
加：营业外收入	355,000.00	662,676.33	1,319,959.54	757,525.56
减：营业外支出	384,631.57	267,750.11	240,844.79	24,669.07
其中：非流动资产处置损失	3,063.34	26,389.81		
四、利润总额	**29,721,749.21**	**52,388,760.36**	**35,393,669.39**	**25,966,030.37**
减：所得税费用	4,180,712.06	8,338,669.36	5,645,078.99	2,698,913.80
五、净利润	**25,541,037.15**	**44,050,091.00**	**29,748,590.40**	**23,267,116.57**
归属于母公司所有者的净利润	25,541,037.15	44,050,091.00	29,748,590.40	23,267,116.57
少数股东损益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	**25,541,037.15**	**44,050,091.00**	**29,748,590.40**	**23,267,116.57**
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,541,037.15	44,050,091.00	29,748,590.40	23,267,116.57
归属于少数股东的综合收益总额				

（六）母公司现金流量表

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 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	186,108,228.24	368,561,600.90	340,425,154.48	236,854,720.36
收到的税费返还	941,396.04	342,608.55	1,726,188.10	705,763.98
收到的其他与经营活动有关的现金	6,121,826.51	6,154,719.83	10,248,871.45	13,137,511.23
经营活动现金流入小计	**193,171,450.79**	**375,058,929.28**	**352,400,214.03**	**250,697,995.57**
购买商品、接受劳务支付的现金	137,552,633.52	272,858,009.59	266,607,043.21	209,067,034.65
支付给职工以及为职工支付的现金	13,595,079.39	18,582,136.78	15,501,917.44	9,565,513.09
支付的各项税费	13,250,546.56	17,602,468.66	11,321,889.16	10,080,452.75
支付的其他与经营活动有关的现金	13,881,041.03	48,149,783.11	41,298,690.65	26,153,323.37
经营活动现金流出小计	**178,279,300.50**	**357,192,398.14**	**334,729,540.46**	**254,866,323.86**
经营活动产生的现金流量净额	**14,892,150.29**	**17,866,531.14**	**17,670,673.57**	**-4,168,328.29**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		100,000.00		
取得投资收益收到的现金		19,017.56		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,480.00	1,000.00		
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	**5,480.00**	**120,017.56**		
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,079,796.68	1,327,740.06	62,401.29	1,862,643.63
投资支付的现金		5,000,000.00	829,960.00	675,495.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	**15,079,796.68**	**6,327,740.06**	**892,361.29**	**2,538,138.63**

投资活动产生的现金流量净额	**-15,074,316.68**	**-6,207,722.50**	**-892,361.29**	**-2,538,138.63**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			18,735,000.00	
取得借款收到的现金	29,414,088.09	49,060,000.00	29,350,000.00	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	**29,414,088.09**	**49,060,000.00**	**48,085,000.00**	**33,000,000.00**
偿还债务支付的现金	17,620,940.00	39,610,000.00	46,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,429,685.00	9,859,643.38	11,444,260.56	12,265,749.12
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	**32,050,625.00**	**49,469,643.38**	**57,444,260.56**	**12,265,749.12**
筹资活动产生的现金流量净额	**-2,636,536.91**	**-409,643.38**	**-9,359,260.56**	**20,734,250.88**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			**-1,238,350.66**	**-263,856.97**
五、现金及现金等价物净增加额	**-2,818,703.30**	**11,249,165.26**	**6,180,701.06**	**13,763,926.99**
加：期初现金及现金等价物余额	44,194,423.23	32,945,257.97	26,764,556.91	13,000,629.92
六、期末现金及现金等价物余额	**41,375,719.93**	**44,194,423.23**	**32,945,257.97**	**26,764,556.91**

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）合并财务报表的编制方法和范围及变化情况

1、合并报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号－合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或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，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

2、截至 2010 年 6 月 30 日，纳入合并财务报表范围的三家子公司情况如下：

名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例（%）	表决权比例（%）
科泰国际	新加坡	10 万美元	销售本公司产品	100	100
科泰能源	香港	10 万美元	销售本公司产品	100	100
科泰销售	上海	500 万人民币	发电机组及配套产品、专业作业车的批发、租赁及技术咨询、技术服务，发电机房环保设备设计、安装及技术咨询、技术服务、环保工程	100	100

3、公司报告期内合并范围发生变化的情况

子公司名称	2010 年 6.30	2009 年度	2008 年度	2007 年度
科泰国际	-	-	-	新设成立
科泰能源	-	-	-	新设成立
科泰销售	-	新设成立	-	-

（1）科泰国际（COOLTECH POWER INTERNATIONAL PTE.LTD）系由上海市对外经济贸易委员会于 2007 年 7 月 9 日以沪经贸外经（2007）257 号《市外经贸委关于同意设立科泰国际私人有限公司的批复》批准与新加坡商人傅添财在新加坡合资设立的控股子公司。该控股子公司成立时本公司控股比例为 90%。该控股子公司于 2007 年 9 月 14 日注册成立，自成立之日起纳入合并范围。

2008 年 11 月 14 日本公司与傅添财签署股权转让协议，傅添财将其持有的科泰国际私人有限公司的 10%的股份转让给本公司，并于 2009 年 3 月 20 日在新加坡公司注册局（ACRA）办理了变更手续。本公司的持股比例变为 100%。

（2）科泰能源（COOLTECH ENERGY (HONG KONG).LTD）系由上海市对外经济贸易委员会于 2007 年 6 月 14 日以沪经贸外经（2007）218 号《市外经贸委关于同意设立科泰能源（香港）有限公司的批复》批准在香港独资设立的全资子公司。该控股子公司于 2007 年 7 月 25 日注册成立，公司实际出资日期为 2008 年 1 月 4 日，自 2008 年 1 月 4 日起纳入合并范围。

（3）科泰销售系由上海市青浦区人民政府于 2009 年 10 月 28 日以青府贸（2009）290 号《上海市青浦区人民政府关于上海科泰电源股份有限公司境内投资设立上海科泰电源销售有限公司的批复》批准在上海设立的全资子公司。该控股子公司于 2009 年 11 月 2 日注册成立，自成立之日起纳入合并范围。

三、会计师事务所的审计意见类型

天健正信会计师事务所有限公司为公司本次发行的财务审计机构，对公司包括 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的利润表和合并利润表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。审计意见认为：本公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了科泰电源 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日的财务状况，以及 2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度及 2007 年度的经营成果和现金流量。

本章节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自天健正信会计师事务所有限公司审计的公司财务会计报表。

四、主要会计政策和会计估计

（一）金融资产

1、金融资产的分类、确认和计量

本公司的金融资产包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及应收款项。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将该等金融资

产的公允价值变动计入当期损益。处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）应收款项

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大（500 万元以上）的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

本公司将账龄较长的应收账款，确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款，坏账准备计提比例如下：

应收款项按款项性质分类后，以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

类　别	风险特征			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
合并范围内应收款项				
销售货款	5%	15%	50%	100%
其他	5%	15%	50%	100%

本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

2、金融工具公允价值的确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术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

融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

（二）存货

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

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

期末存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

存货跌价准备按单个存货项目的成本与可变现净值计量，但如果某些存货与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，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计量成本与可变现净值。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

（三）长期股权投资

本公司的长期股权投资包括对子公司的投资。

1、初始投资成本的确定

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，控股合并形成的长期股权投资的初始计量参见本附注四之（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，均按照初始投资成本计价。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，后续计量采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，后续计量采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业；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。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投

资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（四）固定资产

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，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。

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	10%	4.5%
机械设备	10	10%	9%
运输工具	5	10%	18%
其他设备	5	10%	18%

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。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金额计入当期损益。

（五）借款费用

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

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用继续资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用资本化。

（六）应付职工薪酬

本公司职工薪酬指为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费、职工教育经费等。在职工提供服务的会计期间，本公司将应

付的职工薪酬确认为负债，根据职工提供服务的受益对象计入相应的产品成本、劳务成本、资产成本及当期损益。

（七）收入

1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司从事智能环保电源设备的开发、设计、生产、销售和服务，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务。本公司采取直销和分销相结合的销售模式，根据本公司实际情况，本公司产品销售收入确认的标准如下：

出口业务：根据出口销售合同约定，在所有权和管理权发生转移时点确认产品销售收入，一般情况下在出口业务办妥报关出口手续，并交付船运机构后确认产品销售收入；

国内直销业务：根据产品销售合同约定，于产品交付并安装验收后确认产品销售收入；

国内分销业务：根据产品销售合同约定，于产品交付分销商并验收后确认产品销售收入。

2、提供劳务

（1）劳务在同一年度内开始并完成的，在完成劳务时确认收入。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司提供的劳务主要系智能环保电源设备的安装和售后服务，于劳务完成时确认收入。

（八）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，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。

（九）所得税费用

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），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；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（十）递延所得税资产/递延所得税负债

本公司所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

本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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当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。本公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

1、商誉的初始确认；

2、同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

（1）该项交易不是企业合并；

（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

资产负债表日，公司对递延所得税资产和递延所得税负债按照税法规定、根据预期收回该资产或清偿该负债期间的税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，相应减记递延所得税资产的账面价值。

（十一）外币业务和外币报表折算

1、外币交易

本公司对发生的外币业务，采用业务发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，由此产生的汇兑损益，除属于与符合资本化条件资产有关的借款产生的汇兑损益，应当予以资本化计入相关资产成本外，其余计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，不改变其记账本位币金额。

2、外币财务报表折算

本公司对合并范围内境外经营实体的财务报表，折算为人民币财务报表进行编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价的近似汇率折算，近似汇率采用全年月平均汇率折算，即每月末汇率之和除以 12。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价或即期汇率的近似汇率折算，近似汇率采用全年月平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

五、主要税项情况

（一）本公司适用的主要税种及税率

1、母公司的主要税种及税率

税　种	纳税（费）基础	税（费）率
增值税	境内销售；提供加工、修理修配劳务；以及进口原材料	17%
营业税	劳务收入	服务业 5%、工程安装 3%
企业所得税	应纳税所得额	25%
河道工程修建维护管理费	应缴流转税额	1%
个人所得税		员工个人所得税由本公司代扣代缴

2、本公司的控股子公司的主要税种及税率

（1）本公司子公司科泰能源（香港）有限公司适用的利得税税率为 16.5%；

（2）本公司子公司科泰国际私人有限公司按照新加坡 7%税率缴纳商品及服务税(GST)；

本公司子公司科泰国际私人有限公司 2007 年按照 20%的税率缴纳公司税，2008 年-2009 年按照 18%的税率缴纳公司税，2010 年按照 17%的税率缴纳公司税。

（3）本公司子公司上海科泰电源销售有限公司 2009 年系小规模纳税人，按照 3%的征收率缴纳增值税，2010 年 1 月 1 日起上海科泰电源销售有限公司被认定为一般纳税人； 按照 25%的税率缴纳企业所得税。

（二）本公司享受的税收优惠及批文

根据 2005 年 9 月 12 日，上海市青浦区国家税务局和上海市地方税务局青浦区分局共同出具的青税外（2005）107 号文《外商投资企业和外国企业所得税减免通知书》，公司自 2003 年度起享受企业所得税和地方所得税二免三减半的优惠政策，2003 年至 2004 年为免税期，2005 年至 2007 年为减半征收期。全额征收期企业所得税税率为 24%；地方所得税税率为 3%。因此，公司 2005-2007 年度减半征收企业所得税的税率为比率 13.5%。

2008 年 12 月 25 日公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局四部门认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业认定证书》，并于 2009 年 1 月 20 日取得上海市青浦区国家税务局出具的编号为青税高新十（2009）004 号《企业所得税优惠审批结果通知书》，公司自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间享受 15%的优惠企业所得税税率。

六、非经常性损益明细表

依据天健正信出具的《上海科泰电源股份有限公司截至 2010 年 6 月 30 日止及前三个年度非经常性损益专项鉴证报告》（天健正信审（2010）专字第 090128 号），本公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额及对当期经营成果的影响如下：

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3,063.34	26,389.81		
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	350,000.00	557,808.00	715,400.00	20,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				

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				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
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				
与公司主营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的收益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-376,568.23	-133,670.35	363,714.75	712,856.49
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
非经常性损益合计（影响利润总额）	**-29,631.57**	**397,747.84**	**1,079,114.75**	**732,856.49**
减：所得税影响数	12,725.84	95,442.98	161,867.86	98,938.68
非经常性损益净额（影响净利润）	-42,357.41	302,304.86	917,246.89	633,917.81
其中：影响少数股东损益				
影响归属于母公司普通股股东净利润	-42,357.41	302,304.86	917,246.89	633,917.81
扣除非经常性损益后净利润	26,366,939.62	43,852,382.99	30,145,068.52	22,421,341.54
非经常性损益净额占净利润的比重	-0.16%	0.68%	2.95%	2.75%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	26,366,939.62	43,852,382.99	30,175,077.14	22,441,472.78
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	-0.16%	0.68%	2.95%	2.75%

七、报告期内的主要财务指标

（一）报告期主要财务指标

财务指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	1.96	1.90	1.59	1.51
速动比率（倍）	1.36	1.19	0.95	0.84
资产负债率（母公司）（%）	50.06	48.53	54.93	68.52
每股净资产（元）	2.54	2.33	1.75	2.17
财务指标	**2010 年 1-6 月**	**2009 年**	**2008 年**	**2007 年**
应收账款周转率（次/年）	1.63	3.68	3.70	4.20
存货周转率（次/年）	1.75	2.65	2.45	2.78
息税折旧摊销前利润（万元）	3,180.11	5,424.50	3,876.80	2,792.63
归属于母公司股东的净利润(万元)	2,632.46	4,415.47	3,109.23	2,307.53
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润（万元）	2,636.69	4,385.24	3,017.51	2,244.15
利息保障倍数（倍）	33.73	57.67	22.52	17.30
每股经营活动产生的净现金流量（元）	0.11	0.37	0.41	-0.18
每股净现金流量	-0.10	0.34	0.18	0.64

注：财务指标计算如下：

1、流动比率=流动资产÷流动负债

2、速动比率=速动资产÷流动负债

3、资产负债率=总负债÷总资产（为母公司口径）

4、每股净资产=以期末归属于母公司所有者的权益÷期末总股本

5、应收账款周转率=营业总收入÷应收账款平均余额

6、存货周转率=营业成本÷存货平均余额

7、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

8、利息保障倍数=（税前利润+利息支出）÷利息支出

9、每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

10、每股净现金流量=现金流量净额÷期末股本总额

（二）报告期净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的净资产收益率、每股收益如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的	2010 年 1-6 月	17.19%	0.44	0.44

净利润	2009 年度	35.84%	0.74	0.74
	2008 年度	35.58%	0.54	0.54
	2007 年度	38.88%	0.77	0.77
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2010 年 1-6 月	17.21%	0.44	0.44
	2009 年度	35.59%	0.73	0.73
	2008 年度	34.53%	0.52	0.52
	2007 年度	37.81%	0.75	0.75

注：上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率＝P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 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；Ei 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。

2、基本每股收益=P÷S

S=（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk）

其中：P 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。

3、稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0—Sk+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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

八、资产评估情况

基于整体变更的需要，公司聘请广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以 2008 年 2 月 29 日为评估基准日，对公司全部资产及相关负债进行评估。本次评估采用加和法进行评估，加和法中各单项资产主要采用重置成本法，广东联信于 2008 年 4 月 18 日出具“联信评报字（2008）第 A0344 号”《资产评估报告》。具体评估情况如下：

单位：万元

项　目	账面价值	评估价值	增值额	增值率（%）
资产总额	21,782.47	21,998.02	215.56	0.99
负债总额	14,026.72	14,026.72	0	0
净资产	7,755.75	7,971.31	215.56	2.78

九、公司历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）公司历次验资情况

本公司自 2002 年成立以来共经历了四次验资，历次资本变动与资金到位情况相一致，具体情况如下：

1、2002 年成立时的验资

2002 年 8 月 12 日及 2003 年 9 月 16 日，上海市永诚会计师事务所有限公司分别出具了永诚会验（2002）金字第 117 号和永诚会验（2003）金字第 200 号验资报告确认：英属维尔京科泰控股（BVI）有限公司分别于 2002 年 8 月 2 日投入 31.5 万美元、2003 年 9 月 4 日投入 178.5 万美元。截至 2003 年 9 月 4 日，科泰有限收到应缴纳注册资本共 210 万美元。

2、2007 年 7 月，第一次增资时验资

2007 年 8 月 24 日，上海市永诚会计师事务所有限公司出具了永诚会验（2007）金字第 119 号验资报告确认：截至 2007 年 8 月 6 日，科泰有限已收到股东缴纳的新增注册资本 12,718,455 元，缴纳的注册资本均为货币资金，增资后的注册资本为 3,010 万元，实收资本 3,010 万元。

3、2008 年 1 月，第二次增资时验资

2008 年 2 月 22 日，上海市永诚会计师事务所有限公司出具了永诚会验（2008）金字第 016 号验资报告确认：截至 2008 年 2 月 19 日，科泰有限已收到原投资者及新增投资者上海荣旭泰投资有限公司、汕头盈动电气有限公司缴纳的新增注册资本 1,290 万元，增资后的注册资本为 4,300 万元，实收资本为 4,300 万元。

4、2008 年 4 月，整体变更为股份有限公司时的验资

2008 年 9 月 12 日，中和正信会计师事务所有限公司出具了“中和正信验字（2008）第 7-012 号验资报告确认：截至 2008 年 9 月 12 日，科泰电源有限已将截至 2008 年 2 月 29 日经审计后的净资产 77,557,487.33 元折为上海科泰电源股份有限公司 60,000,000.00 股普通股股份，每股面值 1 元。折合股份后剩余净资产 17,557,487.33 元转作资本公积，属全体股东享有。

（二）设立时发起人投入资产的计量属性

本公司是由有限公司整体变更设立，以科泰有限截至 2008 年 2 月 29 日经审计后的净资产 77,557,487.33 元折为上海科泰电源股份有限公司 60,000,000.00 股普通股股份，折合股份后剩余净资产 17,557,487.33 元转作资本公积。

十、公司财务状况分析

（一）资产构成分析

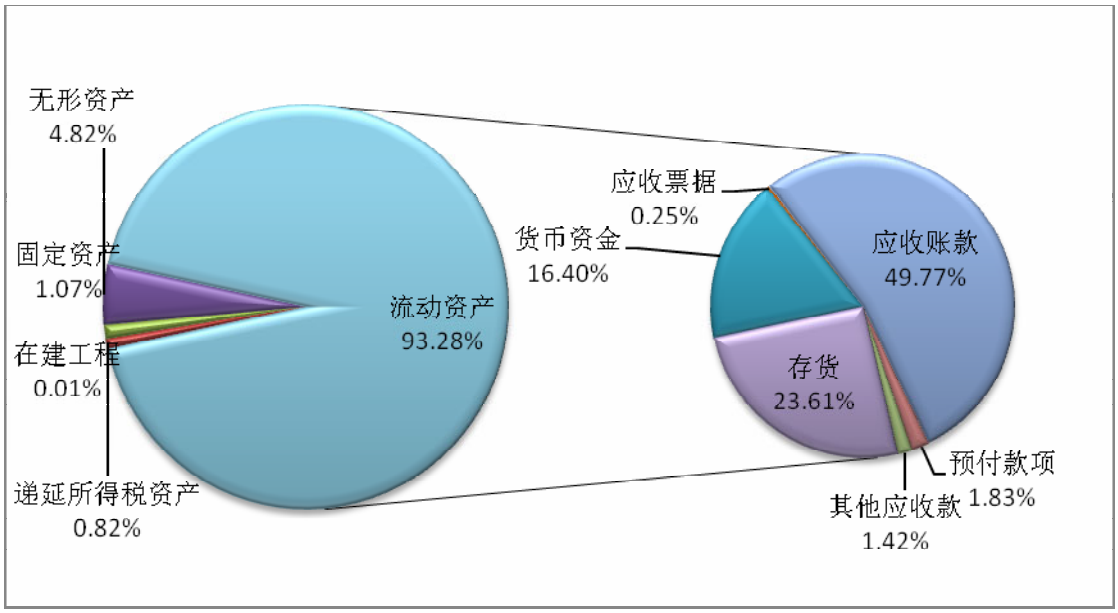
1、资产构成情况

报告期，本公司资产构成情况如下表所示：

项　目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产								
货币资金	5,026.05	16.40	5,647.86	20.74	3,595.60	15.38	2,761.93	13.31
交易性金融资产	-	-	-	-	9.49	0.04	-	-
应收票据	76.15	0.25	376.25	1.38	39.49	0.17	156.32	0.75
应收账款	15,255.58	49.77	10,323.92	37.91	8,757.20	37.45	7,961.85	38.36
预付款项	560.19	1.83	331.38	1.22	610.85	2.61	310.08	1.49
其他应收款	436.68	1.42	352.13	1.29	917.98	3.93	542.97	2.62
存货	7,237.07	23.61	9,653.24	35.45	8,974.66	38.38	8,572.73	41.30
流动资产合计	**28,591.73**	**93.28**	**26,684.79**	**97.99**	**22,905.25**	**97.97**	**20,305.88**	**97.83**
非流动资产								
固定资产	328.79	1.07	344.34	1.26	280.27	1.20	292.35	1.41
在建工程	3.60	0.01	-	-	-	-	-	-
无形资产	1,477.96	4.82	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	250.96	0.82	204.1	0.75	195.22	0.83	158.00	0.76
非流动资产合计	**2,061.31**	**6.72**	**548.44**	**2.01**	**475.49**	**2.03**	**450.36**	**2.17**
资产总计	**30,653.03**	**100.00**	**27,233.22**	**100.00**	**23,380.74**	**100.00**	**20,756.24**	**100.00**

报告期内，公司生产经营规模逐步扩大，资产总额逐年增长，资产结构保持稳定。2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，公司资产总额较前一期期末的增幅分别为：12.64%、16.48%和 12.56%。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司总资产的结构分布如下：



流动资产是公司资产的主要构成，2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日流动资产占总资产的比例分别为 97.83%、97.97 %、97.99%和 93.28%。2010 年 2 月，公司支付 1,485.39 万元（含税费）购入位于青浦区赵屯镇天一村（8/2 丘）34,311 平方米的土地作为本次募集资金投资项目的建设用地，非流动资产占总资产比重略有上升，流动资产占总资产比例较 2009 年略有下降，但仍处于较高水平。总体上，公司资产可变现性较强，风险较小。

公司的上述资产结构与公司目前的经营模式、发展阶段和资金实力相适应，主要表现在以下两个方面：

（1）公司的主要产品是智能环保集成电站，为综合利用软件工程、微电子、计算机、通信、网络等工程及电子信息技术和低噪声处理技术的集成创新电站产品，并为客户提供个性化的电源解决方案；公司大部分产品根据客户的特殊要求进行设计、开发和生产，属于个性化产品。因此，公司产品的核心价值体现在个性化电源解决方案设计、集成创新生产和售后持续服务，非核心部件及大量的结构件则由长期合作关系的专业外协生产厂家生产。

上述模式下，公司将有限的资金、资源主要用于公司经营规模的扩大、新产品的产业化、研发投入等提高公司产品竞争力方面，该模式导致公司固定资产规模较小。

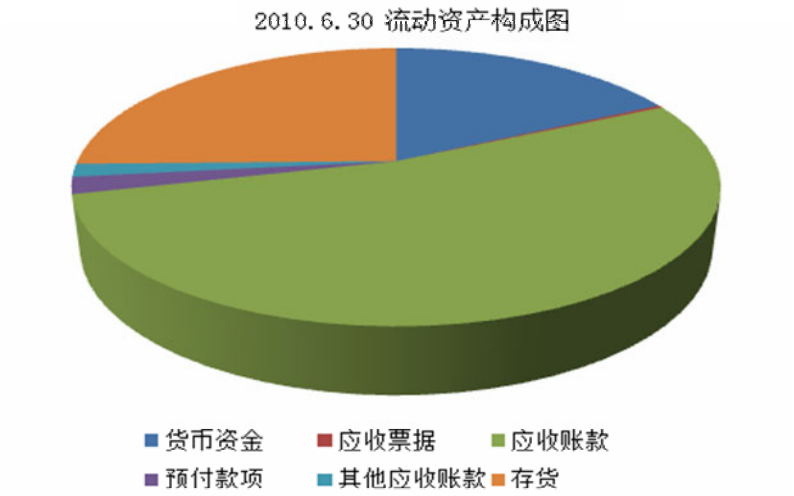
（2）报告期内，公司业务规模快速增长，对经营性流动资金需求不断扩大，公司国内客户主要为通信、电力、建筑工程、石油石化等大型企业，采购供货、安装调试和验收周期较长，并且合同总价 10%~20%的产品质保金逐年累积沉淀；

公司产品国外销售，由于海外运输、安装、调试和项目整体验收周期较长，上述因素造成公司流动资产中存货和应收账款余额较大。

综上所述，公司的资产结构与目前的经营模式、发展阶段和资金实力相适应。随着公司规模的扩大以及产品应用领域的拓展，业务量的进一步增长对公司资产规模的要求也相应提高。本次募集资金投资项目的实施，将使公司业务规模和技术水平上一个台阶，资产结构将得到一定调整，非流动资产比重将有所上升，从而保证公司持续健康的发展。

2、流动资产构成分析

项　目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	5,026.05	17.58	5,647.86	21.17	3,595.60	15.70	2,761.93	13.60
交易性金融资产	-	-	-	-	9.49	0.04	-	-
应收票据	76.15	0.27	376.25	1.41	39.49	0.17	156.32	0.77
应收账款	15,255.58	53.36	10,323.92	38.69	8,757.20	38.23	7,961.85	39.21
预付款项	560.19	1.96	331.38	1.24	610.85	2.67	310.08	1.53
其他应收款	436.68	1.53	352.13	1.32	917.98	4.01	542.97	2.67
存货	7,237.07	25.31	9,653.24	36.18	8,974.66	39.18	8,572.73	42.22
流动资产合计	**28,591.73**	**100.00**	**26,684.79**	**100.00**	**22,905.25**	**100.00**	**20,305.88**	**100.00**



报告期内，公司的流动资产主要是货币资金、应收账款和存货。2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，三者账面价值合计数占流动资产的比例分别为 95.03%、93.11%、96.03%和 96.25%。

（1） 货币资金

项　目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
现金	1.24	0.02	2.21	0.04	3.09	0.09	0.24	0.01
银行存款	3,668.99	73.00	4,297.47	76.09	2,805.58	78.02	2,014.57	72.94
其他货币资金	1,355.83	26.98	1,348.18	23.87	786.91	21.89	747.12	27.05
合　计	**5,026.05**	**100.00**	**5,647.86**	**100.00**	**3,595.60**	**100.00**	**2,761.93**	**100.00**

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，本公司货币资金余额分别为 2,761.93 万元、3,595.60 万元、5,647.86 万元和 5,026.05 万元。本公司货币资金由现金、银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要系公司境外采购所开具的信用证及保函的保证金。截止至 2010 年 6 月 30 日，其他货币资金为 1,355.83 万元，其中信用证保证金为 759.32 万元，保函保证金 596.51 万元。

货币资金 2010 年 6 月 30 日比 2009 年 12 月 31 日账面余额下降 11.01%，主要系购买募集资金投资项目用地所致。

报告期内，公司主要通过营运资金流转和银行借款的方式保持货币资金占流动资产的比重，以满足生产经营活动的资金需求，随着业务规模的扩大，公司对货币资金的需求将进一步增加。

（2） 应收账款

近三年一期期末，公司应收账款余额构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
正常货款	12,210.52	7,225.39	6,873.50	7,283.47
质保金	4,308.04	3,992.85	2,661.24	1,269.02
应收账款余额合计	16,518.56	11,218.24	9,534.74	8,552.49
营业收入	21,188.61	35,874.28	31,314.51	25,768.86
质保金占应收账款余额比例	26.08%	35.59%	27.91%	14.84%
正常货款占营业收入的比例	57.63%	20.14%	21.95%	28.26%
质保金占营业收入的比例	20.33%	11.13%	8.50%	4.92%
应收账款占营业收入的比例	77.96%	31.27%	30.45%	33.19%

随着营业收入的增长，应收账款逐年增长，近三年一期期末，公司应收账款余额分别为 8,552.49 万元、9,534.74 万元、11,218.24 万元和 16,518.56 万元，应收账款余额较前一期期末的增幅分别为 11.48%、17.66%和 47.25%。

2010 年 6 月 30 日公司应收账款余额较 2009 年末增幅达 47.25%，增幅较大的原因为：2010 年 1-6 月的营业收入主要集中在第 2 季度，有关的应收账款在信

用期内尚未付款。其中 2010 年 1-3 月实现营业收入 8,439.11 万元，4-6 月实现营业收入 12,749.50 万元，4-6 月实现的营业收入占 2010 年上半年营业收入的 60.17%，且产品供货时间距离半年度结算时点较近，由此导致公司 2010 年 6 月 30 日的应收账款规模偏大。

此外，2010 年 6 月 30 日公司应收账款余额中质保金为 4,308.04 万元，扣除质保金应收账款中正常货款为 12,210.52 万元，2010 年 4-6 月份公司营业收入为 12,749.50 万元，因此应收账款余额增长仍处于合理的范围。

①公司收入的确认原则和信用结算方式

A、销售商品收入确认的具体判断标准：

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

公司销售商品收入确认情况如下表：

销售类型	合同类型					
	产品销售（含安装）		产品销售（不安装）		劳务合同	
	是否符合	确认收入时点	是否符合	确认收入时点	是否符合	确认收入时点
国内直销	符合	产品交付并安装验收后确认产品销售收入和劳务收入	符合	产品交付验收后确认产品销售收入	符合	劳务完成时确认收入
国内分销	-	-	符合	产品交付验收后确认产品销售收入	符合	劳务完成时确认收入
海外出口	-	-	符合	办妥报关出口手续，并交付船运机构后确认产品销售收入	符合	劳务完成时确认收入

公司销售类型及主要客户的信用结算方式如下：

销售类型	主要客户	货款结算期	质保期
国内直销	通信（移动、电信）	60 天后支付 80%-90%货款	1-2 年后支付 10%-20%货款
	电力（电网、电厂）	预付 5%-30%，60 天支付 50%-80%	1-2 年后支付 10%-20%货款
国内分销	代理商	预付 5%-30%，1-2 月付清余款	-

海外出口	华为技术	4 个月后支付 90%货款	9 个月后支付 10%货款
	中兴通讯	90 天后支付 85%货款	13 个月后支付 15%货款

②应收账款余额占比分析

A、应收账款余额与营业收入的占比分析

公司报告期内的应收账款规模随业务收入规模的扩大而逐年增长，但应收账款规模的平均增长幅度低于营业收入增长幅度，除由于 2010 年 6 月 30 日应收账款余额较大导致应收账款占营业收入比重增长较多外，2007 年至 2009 年公司应收账款占营业收入的比重基本保持同步。具体情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
营业收入	21,188.61	35,874.28	31,314.51	25,768.86
应收账款（按余额计）	16,518.56	11,218.23	9,534.74	8,552.48
应收账款占营业收入比重	-	31.27%	30.45%	33.19%
营业收入比上一年增长幅度	-	14.56%	21.52%	-
应收账款比上一年增长幅度	47.25%	17.66%	11.48%	-

B、应收账款余额与总资产、流动资产的占比分析

由于 2010 年上半年实现的营业收入主要集中在第二季度，且相关款项仍处于信用期内尚未付款，导致 2010 年 6 月末应收账款余额较大外，2007 年至 2009 年公司报告期内的应收账款余额占期末总资产、期末流动资产的比重基本保持平稳，应收账款规模随总资产和流动资产规模的增长而逐年增长，应收账款余额规模的增长幅度与总资产和流动资产的增长幅度基本持平。具体情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期末总资产	30,653.03	27,233.22	23,380.74	20,756.24
期末流动资产	28,591.73	26,684.79	22,905.25	20,305.88
应收账款（按余额计）	16,518.56	11,218.23	9,534.74	8,552.48
应收账款占总资产比重（%）	53.89	41.19	40,.78	41.20
应收账款占流动资产比重（%）	57.77	42.04	41.63	42.12
应收账款比上一年增长幅度（%）	47.25	17.66	11.48	-
期末总资产比上一年增长幅度（%）	12.56	16.48	12.64	-
期末流动资产比上一年增长幅度（%）	7.15	16.50	12.80	-

③公司质保金情况

本公司按照收入确认的原则和销售合同的约定，将质保金确认为销售收入，列入应收账款核算。

报告期内公司各期末应收账款余额中质保金的具体情况如下：

账　龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年内	3,207.07	74.44	3,179.79	79.64	2,108.51	79.23	885.89	69.81
1-2 年	896.53	20.81	678.17	16.98	353.53	13.28	321.66	25.35
2-3 年	204.44	4.75	134.88	3.38	153.05	5.75	58.97	4.65
3 年以上	-	-	-	-	46.14	1.73	2.50	0.20
合　计	**4,308.04**	**100.00**	**3,992.85**	**100.00**	**2,661.24**	**100.00**	**1,269.02**	**100.00**

公司质保金的期限主要为 1 年，另有部分合同的质保期限为 2 年。在实际过程中，质保期到期后可能会因通信、电力等行业客户确认、付款的流程较长，使得质保金回款超过了质保期限，但这部分超过质保期的回款也是属于正常的，报告期内未发生质保金未收回的情况。

报告期内，当期新增质保金占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
质保金跨期金额	2,377.43	813.06	552.72	383.13
本期新增质保金金额	1,930.61	3,179.79	2,108.51	885.89
营业收入	21,188.61	35,874.28	31,314.51	25,768.86
本期新增质保金占营业收入的比例	7.79%	7.58%	5.75%	2.94%
应收账款（余额）	16,518.56	11,218.23	9,534.74	8,552.48
质保金余额占应收账款的比例	26.08%	35.59%	27.91%	14.84%

由上表可知，公司报告期内每期新增质保金金额占当期营业收入的比例较为平稳，质保金余额正常。报告期内公司质保金占营业收入的比例呈逐年上升的趋势，主要原因如下：

A、报告期内公司主营业务收入中通信、电力行业重点客户占比分别为 22.45%、45.71%、62.55%、61.64%，整体呈增长趋势，而通信、电力行业客户质保金比例较其他客户高，公司质保金占营业收入比例有所提高。

B、公司的销售模式分为直销与分销，分销模式中，质保金由分销商承担。报告期内，公司直销比例分别为 63.57%、85.42%、91.40%和 87.33%，整体呈上升趋势，因此，公司质保金占营业收入比例有所提高。

C、报告期内，公司曾通过科泰 BVI 销售给中兴、华为，其质保金由科泰 BVI 承担。公司于 2007 年 7 月设立了境外全资子公司科泰能源，2008 年 9 月 27 日执行完最后一笔合同后，公司原通过科泰 BVI 进行的代理销售业务已全部由香港设立的全资子公司科泰能源办理，公司与科泰 BVI 不再发生代理销售业务，质保金由公司子公司承担，故质保金占营业收入比例有所提高。

报告期内公司应收账款余额中质保金按客户分类情况如下：

客　户	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
中国移动	2,212.00	51.35	1,271.70	31.85	1,104.42	41.50	626.62	49.38
中国电信	126.08	2.93	379.57	9.51	42.41	1.59	8.48	0.67
中国网通	110.19	2.56	61.67	1.54	38.13	1.43	28.28	2.23
中国联通	79.85	1.85	103.93	2.60	18.14	0.68	0.00	0.00
华为技术	134.33	3.12	323.89	8.11	449.25	16.88	0.00	-
中兴通讯	186.61	4.33	544.00	13.62	242.41	9.11	0.00	-
国家电网	621.84	14.43	625.73	15.67	43.33	1.63	5.56	0.44
南方电网	49.69	1.15	10.57	0.26	32.75	1.23	13.33	1.05
电　　厂	333.00	7.73	271.86	6.81	251.55	9.45	143.59	11.32
其　　他	454.45	10.55	399.93	10.02	438.85	16.49	443.17	34.92
合　计	**4,308.04**	**100.00**	**3,992.85**	**100.00**	**2,661.24**	**100.00**	**1,269.02**	**100.00**

近三年一期期末，公司质保金占应收账款余额的比例分别为 14.84%、27.91%、35.59%和 26.08%，其中，绝大部分属于通信、电力行业内的优质客户，最近一年一期，这些质保金占质保金总额的比例接近 90%。通信、电力、石油石化等行业客户采购时对于供应商均有质量保证的要求，质保金通常占合同金额的 10%-20%，期间通常为 1-2 年，由于这些行业客户均为国有大型企业，信誉优良，同时公司产品的质量和履约能力也有充分保证，因此，质保金准时收回的可靠性强，自公司成立以来未发生过质保金没有收回的情况。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司发生的质保费用为 8.7 万元、5.1 万元、0.2 万元和 0 万元，包括质保材料费用和人工费用，再扣除从发行人供应商质保的金额外，由发行人承担的部分。

④应收账款质量好、账龄短，出现坏帐损失的风险小

本公司应收账款对象主要为通信、电力系统客户，实力较强，出现坏帐损失的风险较小。此外，公司应收账款的账龄普遍较短，报告期内账龄在一年以内的应收账款（按余额计算）所占比重保持在 90%左右，具体构成情况如下：

账　龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年内	14,812.00	89.67	9,996.34	89.11	8,352.91	87.60	7,984.63	93.36
1-2 年	1,261.71	7.64	811.89	7.24	818.38	8.58	359.27	4.20
2-3 年	223.46	1.35	292.68	2.61	252.62	2.65	149.23	1.74
3 年以上	221.39	1.34	117.31	1.05	110.84	1.16	59.36	0.69
合　计	**16,581.56**	**100.00**	**11,218.23**	**100.00**	**9,534.74**	**100.00**	**8,552.48**	**100.00**

2010 年 6 月 30 日，应收账款坏帐准备为 1,262.98 万元，占应收账款余额的比例为 7.65%，公司根据谨慎性原则按账龄计提应收账款坏帐准备，计提坏账准备比率如下：

账 龄	计提比例（%）
1 年以内	5
1—2 年	15
2—3 年	50
3 年以上	100

公司已对 3 年以上应收账款 100%计提了坏账准备，对 2-3 年的应收账款 50%计提了坏账准备，充分的计提坏账准备保证了公司正常生产经营活动不受个别应收账款发生坏帐损失的影响。

⑤截至 2010 年 6 月 30 日，本公司应收账款前 5 名单位如下：

序号	客户名称	应收账款	占应收账款的比例	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
1	中国移动通信集团有限公司	5,824.20	35.26%	5,457.27	280.17	81.63	5.13
2	国家电网公司	2,245.40	13.59%	1,940.26	294.64	10.49	-
3	华为技术有限公司	1,194.45	7.23%	1,194.45	-	-	-
4	ALLEGIANCE SUPPLIERS	1,076.38	6.52%	1,076.38	-	-	-
5	中兴通讯有限公司	970.93	5.88%	955.64	15.29	-	-
合　计		**11,311.36**	**68.48%**	**10,624.01**	**590.10**	**92.12**	**5.13**

公司的主要客户为通信、电力系统的国有大中型企业，这些客户在报告期内的欠款占应收账款余额的 50%-70%左右。这些客户的资信良好，发生坏账损失的可能性较小，报告期内无一笔因货款未能收回而产生的应收账款坏账损失。

⑥从周转情况来看，2007-2009 年公司应收账款周转率分别为 4.2 次，3.7 次和 3.68 次，相当于每 3 个月左右回款一次， 与公司给予客户的信用期和货款到账期基本一致，公司的应收账款周转正常。

⑦截至 2010 年 6 月 30 日，无持本公司 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

⑧应收账款余额占营业收入的比例与同行业比较

本公司主要产品为智能环保集成电站，根据证监会行业分类，选取制造业中与电源设备行业相关的动力源（600405）（主营产品：直流电源、交流电源等）、泰豪科技（600590）（主营产品：智能建筑电气、发电机组产品等）、奥特迅（002227）（主营产品：微机控制高频开关直流电源系统、不间断电源设备等）、科华恒盛（002335）（主营产品：电源系统设备、建筑工程电源等）作为比较对象，进行同行业比较分析。

应收账款余额占营业收入的比例与同行业上市公司的对比情况如下表：

单位：万元

财务指标	时间	动力源	泰豪科技	奥特迅	科华恒盛	行业平均值	科泰电源
应收账款	2007 年度	23,906.30	69,751.81	12,151.05	6,372.25	28,045.35	8,552.48
	2008 年度	35,864.91	78,559.02	14,356.81	5,774.98	33,638.93	9,534.74
	2009 年度	30,104.38	108,305.47	14,711.04	9,753.52	40,718.60	11,218.23
营业收入	2007 年度	48,947.69	199,973.71	18,656.34	32,296.82	74,968.64	25,768.86
	2008 年度	58,095.61	227,979.08	16,806.31	43,131.23	86,503.06	31,314.51
	2009 年度	60,572.74	238,928.46	14,102.58	46,645.43	90,062.30	35,874.28
应收账款/营业收入（%）	2007 年度	48.84	34.88	65.13	19.73	42.15	33.19
	2008 年度	61.73	34.46	85.43	13.39	48.75	30.45
	2009 年度	49.70	45.33	104.31	20.91	55.06	31.27

数据来源：wind资讯。由于目前国内尚未出现与公司业务结构相同的上市公司，上述五家公司的主营产品、业务模式、结算模式均有差异，财务指标的可比性将受到影响，因此，本招股书中同行业比较分析仅供参考。

近三年，本公司应收账款余额占营业收入的比重均低于同行业上市公司平均水平，说明公司的应收账款回收能力较强。

经保荐机构海通证券对发行人直销、分销、海外销售及劳务收入等不同销售模式的特点、收入确认的流程及会计政策、信用期及结算方式；客户货物签收单、应收账款询证函、审计报告中应收款前五大客户明细核查后认为：报告期内发行人应收账款规模随业务规模扩大而相应增长，应收账款占比较高主要是由于国内和海外行业结算方式以及质保金逐年累积沉淀所致；但发行人应收账款质量较好，主要为通信、电力系统的国有大中型企业占款，且账龄较短，出现坏帐损失

的风险较小。应收账款余额占比符合公司所在行业的经营特点、结算方式和公司信用政策，有利于公司业务的发展，现有应收账款规模不会对公司的持续经营造成影响。

经核查发行人的销售确认会计政策以及销售收入相关的内部控制测试后，申报会计师认为：发行人收入确认符合《企业会计准则》的相关规定，报告期应收账款余额基本属于信用期内欠款，公司经营多年来货款回收良好，报告期内应收账款波动情况主要受经营规模扩大影响，属于正常波动，符合发行人实际经营情况。公司制定的信用政策及应收账款管理措施符合公司的实际情况，坏账准备计提足额、合理。

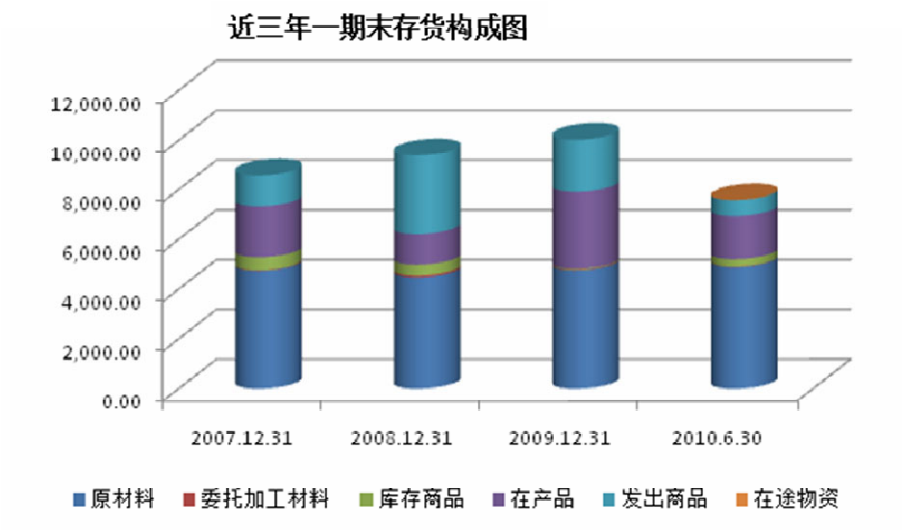
（3） 存货

公司采取 “以销定产”的生产模式，产品按订单生产。公司根据订单和客户的配置要求进行材料采购、投料和生产，产品完工后，按合同约定交付给客户，经验收后确认收入。

①报告期内存货构成情况

报告期内，公司存货的构成情况如下：

类 别	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1、原材料	4,886.77	64.48	4,757.86	47.44	4,474.61	47.59	4,741.02	55.30
2、委托加工材料	17.56	0.23	31.61	0.32	73.80	0.78	19.87	0.23
3、库存商品	299.50	3.95	33.33	0.33	433.04	4.61	522.73	6.10
4、在产品	1,733.41	22.87	3,097.45	30.88	1,234.67	13.13	2,045.43	23.86
5、发出商品	638.32	8.42	2,108.85	21.03	3,187.07	33.89	1,243.67	14.51
6、在途物资	2.83	0.04	-	-	-	-	-	-
合 计	**7,578.39**	**100.00**	**10,029.10**	**100.00**	**9,403.19**	**100.00**	**8,572.73**	**100.00**



本公司存货主要由原材料、在产品和发出商品构成，近三年一期期末，三者合计分别占公司存货余额的 93.67%、94.61%、99.35%和 95.77%。

A、原材料分析

公司原材料由生产备料和服务零配件组成，由于公司主要原材料发动机系从境外采购，供应商供货周期和海外运输时间均较长；另外，公司主要行业客户通常采取在全国范围内集中招标的方式进行采购，从通知中标到订单下达，通常间隔一段时间，因此，为了满足正常的生产和订单交货期的需求，公司通常储备约 2 个月生产所需原材料。

公司原材料与合同订单的配比情况如下：

项 目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
有合同订单	2,639.78	54.02	3,043.28	63.96	2,614.07	58.42	2,754.06	58.09
其他材料	2,246.99	45.98	1,714.58	36.04	1,860.54	41.58	1,986.96	41.91
合 计	**4,886.77**	**100**	**4,757.86**	**100**	**4,474.61**	**100**	**4,741.02**	**100**

有合同订单的原材料是指公司为执行与客户已签订的合同或订单，而准备生产产品所必需的、已入库的发动机、发电机和控制器这三类金额较大的主要原材料。

其他材料主要是为了保证及时向客户供货所采购的相关物料，具体分为以下三类：a、已接到中标通知而合同或订单尚未签订，但需要提前准备的主要原材料，如发动机、发电机等；b、为执行已签合同或订单生产所必需的配套件或通用件，如：机座、箱体、开关、铜排等；c、售后服务所需的维修服务零配件，

如：修理包、活塞组件等；d、其他经核定的需保持最低安全库存的常用物料，如：水泵、油泵、传感器等。

其他材料明细情况如下：

材料名称	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
发动机	304.52	13.55	532.35	31.05	241.04	12.96	235.38	11.85
发电机	75.51	3.36	83.66	4.88	17.95	0.96	3.95	0.19
钢质底座	65.01	2.89	62.62	3.65	58.40	3.14	40.71	2.05
钢质机厢	136.48	6.07	88.96	5.19	118.31	6.36	112.69	5.67
空气开关	99.02	4.41	63.33	3.69	65.38	3.51	52.76	2.66
配套件	1,566.45	69.71	883.66	51.54	1,359.46	73.07	1,541.47	77.58
其他材料合计	2,246.99	100	1,714.58	100	1,860.54	100	1,986.96	100
其他材料占存货比重	-	29.65	-	17.10	-	19.79	-	23.18
其他材料占流动资产比重	-	7.86	-	6.43	-	8.12	-	9.79

2009 年末，公司其他材料余额中发动机和发电机占比较高的主要原因为：本公司与中国移动签订了较大金额的供货框架协议，由于供货数量较大，为了确保及时交付产品，虽然尚未签订购销合同，但在已知的供货范围内，公司预先采购储备了部分原材料。

为了保证生产稳定，满足客户供货需求的及时性，公司需要均衡地维持一定水平的原材料库存。

B、在产品

公司采用订单式生产，公司取得订单后，根据客户需求进行技术研发、产品设计，因为公司产品的个性化和生产工艺的非标准化，产品的生产周期从物料投放、组织生产、外协配套、产品集成、各项检测调试、质量检验、至成品入库，通常需要 4-8 周。

公司在产品与合同订单的配比情况如下：

项　目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
有合同订单	1,733.41	100	3,097.45	100	1,234.67	100	2,045.43	100
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合　计	**1,733.41**	**100**	**3,097.45**	**100**	**1,234.67**	**100**	**2,045.43**	**100**

综上，公司期末在产品均为有合同订单已投产的直接材料，同时，由于公司生产周期相对较长、主要部件如发动机、发电机的单位价值较大，因此报告期内公司在产品的金额取决于期末已投产的订单情况。

2010年6月30日公司在产品金额为1,733.41万元，较2009年末下降44.04%，主要系2010年6月末产品集中交付、完工产品较多所致。

公司期末在产品均为已投产的直接材料。直接人工和制造费用均在当期按规定摊销进入完工产品，公司完工产品成本中的制造费用和直接人工占比不超过完工产品成本的5%。

C、发出商品

公司的生产模式是以销定产，根据销售合同或订单需求，安排生产备货，产品完工后，成品仓库根据合同约定交付客户，因此公司的库存商品较少，产品发出离开公司后，交付客户，在产品未完成验收前，公司不确认收入，作为存货发出商品核算。

发出商品的形成、期间的长短和规模的大小，主要受到执行销售合同中关于产品交付、安装、验收等条款规定的影响，受到货物运输、安装工程和客户的验收周期的影响。根据合同约定，若产品不需要公司安装的，待客户验收合格后按规定确认销售收入，由存货发出商品转入营业成本核算；若产品需要公司安装的，待安装调试并由客户验收合格后再确认销售收入。

2008 年起公司销售收入中直销模式占比逐步扩大，直销的客户绝大多数为通信、电力等行业客户，2008年和2009年的销售合同规定需要安装的产品较多，验收周期较长，公司在年末有一定数量的产品因客户未完成验收手续而不能确认收入，列入发出商品核算。

2010年6月末公司发出商品金额为638.32万元，较2009年末下降69.73%，主要原因为：2010 年上半年发出商品中根据合同约定需安装的产品较少，大部分产品均在发货当月经客户验收后确认收入，因此2010年6月30日公司发出商品余额较2009年末有较大幅度的下降。

公司客户大多为资质优良的通信、电力行业客户，公司与其签订销售合同时约定了货款交付的相关条款，且公司产品的质量也有充分的保证，公司的发出商品一般不存在重大的销售、退货、质量或违约等风险。

报告期内，公司发出商品具体情况如下：

a、截止2010年6月30日

客户名称	主要产品	金额（万元）	占比（%）	计入发出商品的原因
江西景德镇发电有限责任公司	智能环保集成电站	257.44	40.33	2010 年 6 月 18 日发货，6 月底未收到现场验收合格证书
中国移动通信集团福建有限公司宁德分公司		76.47	11.98	2010 年 5 月份发货后，6 月底未完成验收
河北省通信管理局		68.72	10.76	2010 年 5 月 19 日发货，6 月底未完成验收
中国移动通信集团广西有限公司		39.89	6.25	分批发货，按合同，需全部收到后验收
COOLTECH ENERGY (HONG KONG) LIMITED	配件	26.56	4.16	2010 年 6 月 13 日发货后，6 月底前未完成验收证书
合 计	-	**469.07**	**73.49**	-

截止 2010 年 6 月 30 日，发行人发出商品中不存在销售给关联方的产品及配件。

b、截止 2009 年 12 月 31 日

客户名称	主要产品	金额（万元）	占比（%）	计入发出商品的原因
山东省广播电视局	智能环保集成电站	280.4	13.3	年底发货，安装验收需跨年度完成
中国移动通信集团河北有限公司石家庄分公司		230.57	10.93	跨年度分批发货，未完成验收
中国移动通信集团甘肃有限公司		131.99	6.26	年底发货，跨年度，期末未收到合格证明
中国移动通信集团广西有限公司		131.31	6.23	年底发货，需跨年度完成验收
河北马头发电有限责任公司筹建处		111.38	5.28	年底发货，需跨年度完成验收
福建江源投资发展有限公司		89.24	4.23	发货后，跨年度装船，期末未交付船运机构
上海贝尔（香港）有限公司（注）		83.95	3.98	发货后，跨年度装船，期末未收到船运单证
汕头市怡德机械设备有限公司		72.42	3.43	未完成验收
中国移动通信集团重庆有限公司		59.82	2.84	未完成验收
中国移动通信集团湖南有限公司		55.65	2.64	年底发货，跨年度未完成验收
北京市昌平区中医医院		44.04	2.09	需安装，未完成验收
北京罗特韦尔科技有限		41.40	1.96	客户未完成验收

公司				
中国移动通信集团广东有限公司清远分公司		34.70	1.65	需安装，未完成验收
中国电信集团公司河北网络资产分公司		33.50	1.59	未完成验收
中国移动通信集团陕西有限公司		28.11	1.33	未完成验收
合　计	-	**1,428.48**	**67.74**	-

注：上海贝尔（香港）有限公司为上海贝尔股份有限公司的子公司。

c、截止 2008 年 12 月 31 日

客户名称	主要产品	金额（万元）	占比（%）	计入发出商品的原因
广西壮族自治区水电工程局	智能环保集成电站	1,108.15	34.77	发货后，期末未完成验收
天津欧柏威国际贸易有限公司		273.04	8.57	发货后，期末未完成验收
河源市人民医院		252.53	7.92	2008 年 12 月 26 日发货，需安装，期末未完成安装验收
华为技术有限公司		205.48	6.45	发货后，装船时间在 2009 年，期末未交付船运机构
中国国际基金有限公司		138.23	4.34	发货后，装船时间在 2009 年，期末未交付船运机构
合　计	-	**1,977.43**	**62.05**	-

d、截止 2007 年 12 月 31 日

客户名称	主要产品	金额（万元）	占比（%）	计入发出商品的原因
中国国际基金有限公司	智能环保集成电站	438.65	35.27	发货后，装船时间在 2008 年，期末未交付船运机构
深圳中兴康讯电子有限公司		395.13	31.77	发货后，装船时间在 2008 年，期末未交付船运机构
新疆天山电力股份有限公司		92.32	7.42	发货后，期末未完成验收
PETROS PETROPOULOS AEBE		69.97	5.63	发货后，装船时间在 2008 年，期末未交付船运机构
中国移动通信集团安徽有限公司马鞍山分公司		69.31	5.57	发货后，期末未完成验收
合　计	-	**1065.38**	**85.66**	-

②存货占比分析

A、存货与营业收入占比分析

公司报告期内的存货规模随业务规模扩大而相应增长。如下表所示，公司存货规模的增长小于营业收入的增长，存货与营业收入占比基本保持平稳。

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
存货（余额）	7,578.39	10,029.10	9,403.19	8,572.73
营业收入	21,188.61	35,874.28	31,314.51	25,768.86
存货/营业收入（%）	35.77	27.96	30.03	33.27
营业收入比上年增长（%）	-	14.56	21.52	-
存货比上年增长（%）	-	6.66	9.69	-

B、存货与营业成本占比分析

公司报告期内的存货规模随业务规模扩大而相应增长。如下表所示，公司存货规模的平均增长略小于营业成本的平均增长，存货与营业成本占比基本保持平稳。

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
存货（余额）	7,578.39	10,029.10	9,403.19	8,572.73
营业成本	14,754.27	24,678,28	21,495.83	20,111.23
存货/营业成本（%）	51.36	40.64	43.74	42.63
营业成本比上年增长（%）	-	14.80	6.88	-
存货比上年增长（%）	-	6.66	9.69	-

C、存货与总资产、流动资产占比分析

公司报告期内的存货规模随业务规模扩大而相应增长。但是公司存货规模的增长幅度小于总资产、流动资产的增长幅度，因此存货与总资产和流动资产的占比呈现逐年下降的趋势。如下表所示：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期末总资产	30,653.03	27,233.22	23,380.74	20,756.24
期末流动资产	28,591.73	26,684.79	22,905.25	20,305.88
存货	7,578.39	10,029.10	9,403.19	8,572.73
存货占期末总资产比重（%）	24.72	36.83	40.22	41.30
存货占期末流动资产比重（%）	26.50	37.58	41.05	42.22
存货比上一年增长幅度（%）	-	6.66	9.69	-
期末总资产比上一年增长幅度（%）	-	16.47	12.65	-
期末流动资产比上一年增长幅度（%）	-	16.50	12.80	-

综上，本公司存货属于公司正常经营所需，符合行业和企业特点，公司和主要客户及供应商均保持长期、稳定的合作关系。目前公司订单充足，交货及时，不存在库存积压的情况，公司存货变现能力较强，库存情况正常。

经保荐机构海通证券对发行人存货明细、存货盘点清单、生产周期、原材料中其他材料明细、在产品与合同的匹配情况、制造费用明细、报告期内对应发出商品 70%以上的合同以及未确认收入的原因核查后认为：报告期内发行人的存货规模随公司业务规模的扩大而相应增长，发行人存货比例较高主要是由发行人产品的重要零部件采购周期较长，发行人生产、交货的周期较长等原因引起，报告期内发行人存货余额与发行人的生产周期相匹配。

经核查发行人报告期存货构成情况以及发行人的经营模式，我们认为，由于发行人产品的重要零部件采购周期较长，发行人生产、交货的周期较长，报告期内存货余额符合发行人生产经营时间情况。

（4）其他应收款

①报告期内公司其他应收款金额如下：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应收款余额	473.10	398.74	993.93	584.36
减：坏账准备	36.42	46.61	75.94	41.39
其他应收款净额	436.68	352.13	917.98	542.97

②报告期内公司其他应收款的明细如下：

单位：万元

项目明细	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
备用金及差旅借款	181.01	144.17	475.24	324.83
投标保证金	187.97	169.92	109.96	156.12
代收代付车辆款	-	-	306.38	10.70
其他	104.12	84.65	102.35	92.71
合　计	**473.10**	**398.74**	**993.93**	**584.36**

③其他应收款波动较大的主要原因

A、2008 年其他应收款科目的“备用金及差旅借款”项目金额较大的原因为：公司为华为非洲项目提供安装督导服务所发生的代垫服务安装费及人员差旅费增加 288 万元所致，该项代垫服务安装费及人员差旅费已于 2009 年度收回。

B、自 2009 年起，公司将代客户进行的汽车采购业务由其他应收款-代收代付车辆款科目调整至应付账款科目核算。

公司销售的车载电站中有的需要配置载重汽车，汽车属于国家特许经营商品，车辆销售发票必须由有资质的汽车销售商开具。公司与客户签订的车载电站销售合同中约定，由公司代客户直接向汽车供应商采购所需配置的车辆并进行车载电站的加工生产，而汽车销售商将车辆销售发票直接开具给客户用于上牌。通常情况下，公司选定合格的汽车销售供应商，进行车辆采购，根据汽车采购合同约定，公司收到车辆后，组织加工、生产车载电站，同时公司将汽车采购款先代客户支付给汽车供应商。

会计处理上，公司将汽车采购款作为代收代付款进行会计处理，借记“其他应收款-代收代付车辆款”科目；待客户将车载电站的全款（含汽车采购款）支付给公司时，再作为车辆代收代付款的收回进行会计处理，贷记“其他应收款-代收代付车辆款”科目。2007 年、2008 年公司该类业务均采用上述会计处理。

随着车载电站产品业务量的增加，核算也更加频繁，为了更好地进行供应商管理，公司将汽车采购业务与汽车供应商的其他加工业务统一核算，自 2009 年起，将代收代付车辆款业务调整至应付账款科目核算。由于 2008 年其他应收款余额不大，故未对 2008 年进行追溯调整。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司对其他应收款计提了 36.42 万元坏账准备，对 3 年以上其他应收款 100%计提了坏账准备。

截至 2010 年 6 月 30 日，其他应收款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项，无应收其他关联方款项。

经核查，保荐机构海通证券及发行人会计师天健正信认为：报告期内公司其他应收款波动较大的原因主要系公司 2008 年为华为提供售后督导服务代垫的服务安装费及人员差旅费及将代客户进行的汽车采购业务由代收代付款调整至应付账款核算两方面因素所致。

3、非流动资产构成分析

项　目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	328.79	15.95	344.34	62.79	280.27	58.94	292.35	64.92
在建工程	3.6	0.17	-	-	-	-	-	-
无形资产	1,477.96	71.70	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	250.96	12.17	204.10	37.21	195.22	41.06	158.00	35.08

非流动资产合计	**2,061.31**	**100.00**	**548.44**	**100.00**	**475.49**	**100.00**	**450.36**	**100.00**

（1）固定资产

单位：万元

项　目	2010.6.30			2009.12.31			2008.12.31			2007.12.31
	原值	累计折旧	净值	原值	累计折旧	净值	原值	累计折旧	净值	净值
房屋及建筑物	8.80	1.23	7.57	8.80	1.03	7.77	8.80	0.64	8.16	8.56
机器设备	108.61	48.48	60.13	105.32	43.67	61.65	106.62	34.59	72.03	81.58
运输工具	297.38	138.05	159.33	297.38	114.86	182.52	213.00	79.61	133.38	119.96
其他设备	235.17	133.41	191.76	221.45	129.05	92.41	182.65	115.97	66.69	82.25
合　计	**649.96**	**321.17**	**328.79**	**632.95**	**288.61**	**344.34**	**511.07**	**230.81**	**280.27**	**292. 35**

近三年一期末，本公司的固定资产账面价值分别为 292.35 万元、280.27 万元、344.34 万元和 328.79 万元。

报告期内，公司固定资产投资规模偏小，主要是因为公司设立时，受经济能力的限制，公司生产经营用地及厂房均为租赁取得，购置的机器设备均为价格相对较低的国产设备；同时，公司成立以来一直致力于新产品研发及技术创新，注重产品的设计及运用，在发展初期将有限的资金主要用于扩大经营规模和研发投入，非核心技术工序采用外协加工形式，因此，公司固定资产投资有所延后。

主要固定资产明细详见本招股说明书“第六章 业务与技术 五、本公司的主要固定资产和无形资产”。

（2）无形资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司拥有无形资产情况如下：

单位：万元

名 称	取得方式	原价	摊销年限	账面价值	使用期限
土地使用权	出让	1,485.39	50 年	1,477.96	2010 年 4 月至 2060 年 4 月

2010 年 2 月公司购买一宗工业用地的土地使用权，用于“智能环保集成电站产业化项目”和“研发中心项目”两个募集资金投资项目的建设。该地位于青浦区赵屯镇天一村（8/2 丘），面积 34,311 平方米，已取得沪房地青字（2010）第 003104 号土地使用权证，使用期限终止日期为 2060 年 4 月。

（3）递延所得税资产

近三年一期末，公司递延所得税资产金额分别为 158.00 万元、195.22 万元、204.10 万元和 250.96 万元，未确认递延所得税负债。

近三年一期末，公司已确认的递延所得税资产如下：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产减值准备	249.16	199.11	195.14	158.00
可抵扣亏损	-	0.19	-	-
公允价值变动损益	-	-	0.08	-
其他	1.8	4.80	-	-
小　计	**250.96**	**204.10**	**195.22**	**158.00**

截至 2010 年 6 月 30 日，公司资产的账面价值与计税基础不同是形成递延所得税资产的原因，暂时性差异明细情况如下：

单位：万元

项　目	暂时性差异金额
坏账准备	1299.40
存货跌价准备	341.31
可抵扣亏损	-
计入递延收益的政府补助	12.00
合　计	**1,652.71**

4、资产减值准备提取情况分析

报告期内公司计提的资产减值准备包括坏账准备、存货跌价准备。具体情况如下：

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
坏账准备	1,299.40	940.92	853.49	632.02
其中：应收账款	1,262.98	894.31	777.55	590.63
其他应收款	36.42	46.61	75.94	41.39
存货跌价准备	341.31	375.86	428.53	-
合　计	**1,640.71**	**1,316.78**	**1,282.03**	**632.02**
占总资产的比例（%）	5.35	4.84	5.48	3.04

总体而言，报告期内，公司资产质量较好，资产减值准备占总资产的比例较小，截止 2010 年 6 月 30 日公司资产减值准备占总资产的比例为 5.35%。公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的会计政策，严格按照会计政策计提各项减值准备。

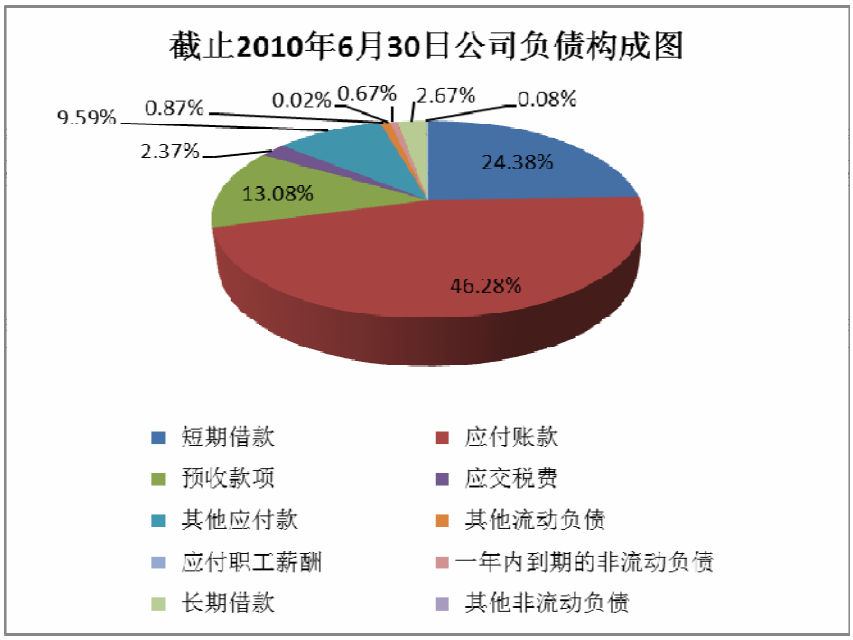
经核查，保荐机构海通证券认为：公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，与资产质量的实际状况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致的财务风险。

（二）负债情况及偿债能力分析

1、负债构成情况

报告期内，本公司负债构成情况如下：

项　目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债								
短期借款	3,759.31	24.38	2,580.00	19.50	1,635.00	12.68	3,300.00	23.19
应付账款	7,137.38	46.28	6,703.98	50.67	5,321.51	41.28	8,445.81	59.34
预收款项	2,016.83	13.08	1,920.42	14.51	3,426.86	26.59	1,594.92	11.21
应付职工薪酬	2.71	0.02	-	-	250.14	1.94	380.29	2.67
应交税费	365.85	2.37	162.45	1.23	93.44	0.72	125.3	0.88
应付利息	-	-	-	-	-	-	7.17	0.05
其他应付款	1,478.51	9.59	1,679.02	12.69	1,846.05	14.32	379.13	2.66
一年内到期的非流动负债	103.52	0.67	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	134.39	0.87	153.26	1.16	316.89	2.46	-	-
非流动负债								
长期借款	412.17	2.67	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	12.00	0.08	32.00	-	-	-	-	-
负债合计	**15,422.68**	**100.00**	**13,231.13**	**100.00**	**12,889.90**	**100.00**	**14,232.62**	**100.00**



近三年一期期末，本公司负债总额分别为 14,232.62 万元、12,889.90 万元、13,231.13 万元和 15,422.68 万元，负债总额较前一期末的增幅分别为-9.43%、2.65%和 16.56%，负债总额的平均增长速度低于资产总额的平均增长速度。

本公司负债基本属于流动负债，主要由短期借款、应付账款和预收账款构成。截至 2010 年 6 月 30 日，短期借款、应付账款和预收账款占流动负债总额的比例分别为 24.38%、46.28%和 13.08%。

（1）短期借款

公司短期借款主要是为了加强企业的流动资金周转，减轻短期资金压力，加快企业的发展速度而取得。

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
信用借款	3,000.00	2,580.00	1,635.00	3,300.00
保证借款	-	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-
质押借款	759.31	-	-	-
银行保理借款	-	-	-	-
合　计	**3,759.31**	**2,580.00**	**1,635.00**	**3,300.00**

近三年一期末，公司短期借款余额分别为 3,300.00 万元、1,635.00 万元、2,580.00 万元和 3,759.31 万元，其中，759.31 万元的质押借款系公司以商业发票向保理商进行贴现取得的借款。业务规模增长，流动资金需求增加是导致短期借款近年来增长的主要原因。

（2）应付账款

账　龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	7,128.30	99.87	6,683.15	99.69	4,857.33	91.28	8,160.24	96.62
1-2 年	1.11	0.02	6.20	0.09	449.55	8.45	279.98	3.32
2-3 年	1.11	0.02	-	-	8.09	0.15	0.86	0.01
3 年以上	6.86	0.10	14.63	0.22	6.54	0.12	4.73	0.05
合　计	**7,137.38**	**100.00**	**6,703.98**	**100.00**	**5,321.51**	**100.00**	**8,445.81**	**100.00**

近三年一期末，公司应付账款余额分别为 8,445.81 万元、5,321.51 万元、6,703.98 万元和 7,137.38 万元。

应付账款账面余额 2008 年末比 2007 年末减少 36.99%，主要系 2007 年度公司对科泰 BVI 的销售、采购业务主要通过“应收账款”和“应付账款”科目核算。为规范关联交易，公司于 2008 年 6 月开始将原来与科泰 BVI 的业务转为与全资子公司科泰能源进行，转变业务后，根据科目核算性质，公司将原来与科泰 BVI 积累下来尚未结清款项调整至“其他应付款”核算。

2009 年末比 2008 年末账面余额增长 25.98%，主要系随着业务量和采购量增长，应付账款也随之增长所致。

本公司应付账款期限绝大部分在 1 年以内。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司应付账款中无持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司前五名的应付账款金额合计 4,790.65 万元，占应付账款期末余额的比例为 67.12%。前五大应付账款单位明细如下：

单位名称	金额（万元）	占应付账款的比例（%）	备注	账龄
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRES., LTD	2,896.93	40.59	货款	1 年以内
康明斯发电机技术（中国）有限公司	1,295.88	18.16	货款	1 年以内
上海名凹电控设备厂	227.47	3.19	货款	1 年以内
北京中科中电电力成套设备有限公司	196.00	2.75	货款	1 年以内 1-2 年
潮州市祝运工贸实业有限公司	174.37	2.44	货款	1 年以内
合　计	**4,790.65**	**67.12**	-	-

（3）预收账款

公司通常与客户签订合同后收取 5~30%的预收款，具体比例由双方约定。报告期内，公司有预收账款的合同金额占总合同金额的 45%左右。

账　龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	1,839.69	91.22	1,859.10	96.81	3,384.59	98.77	1,594.86	100.00
1-2 年	170.15	8.44	53.08	2.76	42.27	1.23	-	-
2-3 年	6.98	0.35	8.24	0.43	-	-	0.06	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合　计	**2,016.83**	**100.00**	**1,920.42**	**100.00**	**3,426.86**	**100.00**	**1,594.92**	**100.00**

近三年一期末，公司预收账款余额分别为 1,594.92 万元、3,426.86 万元、1,920.42 万元和 2,016.83 万元。

预收账款账面余额 2008 年末比 2007 年末增长 114.86%，主要系截止到 2008 年 12 月 31 日部分机组发运至客户后，尚未安装调试完毕，未确认销售收入所致。具体合同执行情况如下：截止到 2008 年末公司按照合同号为 C0800300(SH)和 C0800310(SH)对广西壮族自治区水电工程局发出机组 76 套，已预收款 1,168.63 万元；按照合同号为 C0800243(SH)对河源人民医院发出机组 3 套，已预收款 164.92 万元。

2009 年末比 2008 年末减少 43.96%，主要系 2009 年 12 月 31 日未安装验收的项目较 2008 年 12 月 31 日减少所致。

本公司预收账款期限绝大部分在 1 年以内。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预收账款中无持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

截至 2010 年 6 月 30 日，前五名的预收账款金额合计 1,443.62 万元，占预收账款期末余额的比例为 71.58%。前五大预收账款单位明细如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占预收账款的比例（%）
1	上海麦迪讯电源设备有限公司	1,139.78	56.51
2	贵州鑫汇天力柴油机成套有限公司	115.57	5.73
3	河北省通信管理局	93.31	4.63
4	上海鼎新电气集团电源科技有限公司	50.00	2.48
5	江苏国信靖江发电有限公司	44.96	2.23

合　计	1,443.62	71.58

（4）应交税费

近三年一期末，公司应交税费余额分别为 139.46 万元、93.44 万元、162.45 万元和 365.85 万元。

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
增值税	19.79	-43.19	154.79	24.76
营业税	0.82	0.60	2.01	1.38
企业所得税	300.06	199.15	-68.75	109.55
个人所得税	49.06	5.89	3.92	4.06
应交河道工程修建维护管理费	0.45	0.006	1.46	0.098
商品及服务税（新加坡）	-4.32	-	-	-0.39
合　计	**365.85**	**162.45**	**93.44**	**139.46**

注：商品及服务税（新加坡 ）是指新加坡政府向本公司子公司科泰国际征收的商品及服务税（goods and services tax），简称“GST”，类似于国内的增值税。

2008 年 12 月 25 日公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局四部门认定为国家高新技术企业，并取得《高新技术企业认定证书》，并于 2009 年 1 月 20 日取得上海市青浦区国家税务局出具的编号为青税高新十（2009）004 号《企业所得税优惠审批结果通知书》，公司自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间享受 15%的优惠企业所得税税率。公司 2008 年度在被认定为高新技术企业之前按照 25%的税率预缴企业所得税，故截止至 2008 年 12 月 31 日，公司多预缴企业所得税 68.75 万元，且公司于 2009 年 6 月份收到退回的多缴企业所得税款 34.26 万元。

2009 年末，公司应交增值税为-43.19 万元的原因是 2009 年 12 月公司进项税抵扣超过销项税所致。2010 年 6 月 30 日商品及服务税（新加坡 ）为-4.32 万元主要系科泰国际在新加坡采购或接受劳务产生的商品及服务税中未抵扣部分。

（5）其他应付款

账　龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	1,409.37	95.32	1,637.16	97.51	1,805.69	97.83	377.04	99.45
1-2 年	27.28	1.85	5.52	0.33	40.36	2.17	1.90	0..50
2-3 年	5.52	0.37	36.35	2.16	-	-	0.19	0.05
3 年以上	36.35	2.46	-	-	-	-	-	-
合　计	**1,478.51**	**100.00**	**1,679.02**	**100.00**	**1,846.05**	**100.00**	**379.13**	**100.00**

注：2010 年 6 月 30 日其他应付款中的 36.35 万元系公司应付安装工程款，已于 2010 年 7 月 12 日支付完毕。

公司其他应付款主要包括支付给代理商的服务安装费、往来款等。近三年一期末，公司其他应付款余额分别为 379.13 万元、1,846.05 万元、1,679.02 万元和 1,478.51 万元。

2008 年末公司其他应付款较 2007 年末增长 386.92%，主要原因是公司将科泰 BVI1,332.91 万元“应付账款”调整至“其他应付款”科目核算。本公司 2008 年前进口和出口业务通过科泰 BVI 进行，出于规范关联交易考虑，2008 年 6 月公司海外采购、销售均改由通过全资子公司科泰能源进行，公司同科泰 BVI 不再有采购和销售业务往来。在转变时，公司仍然欠 BVI 款项，根据科目核算性质，公司将原来与科泰 BVI 积累下来的代收代付款项、资金往来等调整至“其他应付款”核算。

2009 年公司将欠科泰 BVI 的其他应付款还清，扣除上述还清科泰 BVI 的款项外，公司其他应付款仍增长较多的原因是：随着公司业务规模的不断扩大，产品安装服务逐年增加，导致公司其他应付款增加。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司前五名的其他应付款金额合计 769.73 万元，占其他应付款期末余额的比例为 52.06%。前五大其他应付款单位明细如下：

单位：万元

债权人名称	余额（万元）	性质或内容
河南意中建筑安装工程有限公司	235.08	机组安装费
石家庄华泰宏丰装饰工程有限公司	161.82	机组安装费
云南隆新安居建筑装饰工程有限公司	151.99	机组安装费
上海昂蓝国际货物运输代理	111.67	进出口费用
郑州通宝建筑工程有限公司	109.18	机组安装费
合　　计	**769.73**	-

（6）长期借款

2010 年 3 月 19 日，本公司全资子公司科泰能源与香港大新银行签订综合授信协议。授信额度内分类额度的具体情况如下：

授信品种	币种	金额（万元）
信用证项下的信托收据贷款	港币	600.00
分期付款贷款	港币	600.00

2010 年 5 月 14 日，科泰能源开具为期 180 天金额为 USD692,765.00 元的信用证。同日，科泰能源向香港大新银行借款 HKD6,000,000.00 元，借款期限为

2010 年 5 月 14 日至 2015 年 4 月 14 日。按照合同约定，需向香港大新银行按月分 59 期还本付息，每期偿还本息 HKD116,295.40 元。

截至 2010 年 6 月 30 日科泰能源已偿还本金 HKD88,795.40 元。按照合同约定，截至 2011 年 6 月 30 日应归还上述借款本金 HKD 1,186,624.17 元，作为一年内到期的长期借款列示，剩余金额 HKD4,724,580.43 元在“长期借款”科目反映。

单位：万元

借款类别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
质押借款	-	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-
保证借款	412.17	-	-	-
信用借款	-	-	-	-
合　计	**412.17**	-	-	-

注：科泰能源向大新银行借款 HKD6,000,000.00 元及开具的 USD692,765.00 元的信用证担保情况如下：1、根据香港特别行政区政府签署的政府保障计划，香港特别行政区政府担保金额为 HKD9,600,000.00 元；2、戚韶群、谢松峰负非限额担保的连带担保责任；3、严伟立担保不小于 HKD12,000,000.00 元。

2、偿债能力分析

（1）最近三年公司各项偿债能力指标如下表所示：

偿债能力指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	1.96	1.90	1.59	1.51
速动比率（倍）	1.36	1.19	0.95	0.84
资产负债率（母公司）（%）	50.06	48.53	54.93	68.52
	2010 年 1-6 月	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	3,172.75	5,424.50	3,876.80	2,792.63
利息保障倍数（倍）	33.73	57.67	22.52	17.30

报告期内，公司的流动比率和速动比率一直维持在正常水平，并且逐年提高，反映公司资产流动性较好，短期偿债能力逐年增强，公司所面临的流动性风险较低。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司 97.25%的负债为流动负债，主要是短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款。公司资产负债率（母公司）保持在合理水平，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均较高，公司足以支付当年银行借款利息。公司从未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉较好，目前已取得中国银行 6,830 万元、中信银行 7,000 万元、交通银行 3,000 万元的银行授信额度。

（2）与同行业上市公司偿债能力的比较分析

同行业上市公司偿债能力对比情况如下表：

财务指标	时间	动力源	泰豪科技	奥特迅	科华恒盛	行业平均值	科泰电源
流动比率（倍）	2007 年度	1.62	1.14	2.38	1.31	1.61	1.51
	2008 年度	1.61	1.11	12.18	1.62	4.13	1.59
	2009 年度	1.62	1.49	8.07	1.82	3.25	1.90
速动比率（倍）	2007 年度	1.09	0.84	1.86	1.06	1.21	0.84
	2008 年度	1.09	0.80	10.82	1.22	3.48	0.95
	2009 年度	1.07	1.22	7.04	1.47	2.70	1.19
资产负债率（母公司）（%）	2007 年度	50.13	52.13	53.92	59.88	54.02	68.52
	2008 年度	52.15	56.67	14.44	39.19	40.61	54.93
	2009 年度	51.61	47.39	17.39	44.16	40.14	48.53

数据来源：wind资讯。

因奥特迅 2008 年 5 月首次公开发行，大量募集资金未使用造成流动比率、速动比率较高，资产负债率过低，剔除上述影响因素后，公司偿债能力与业务相近的同行业主要上市公司相当。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债。

为进一步提高偿债能力，降低偿债风险，公司除了加强内部管理、严格规划资金使用、开源节流外，正在积极申请公开发行股票，通过股权融资，促进公司业务的快速发展。

（三）资产管理能力分析

1、报告期内公司的资产周转能力如下表所示：

单位：次/年

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率	1.63	3.68	3.70	4.20
存货周转率	1.75	2.65	2.45	2.78
总资产周转率	0.73	1.42	1.42	1.55

（1）应收账款周转分析

公司最近三年的应收账款周转率分别为 4.20 次、3.70 次和 3.68 次，应收账款余额一直保持在相当于公司 3 个月左右平均销售额的水平，公司的应收账款周转正常。报告期内，本公司应收账款近 90%的账龄都在 1 年以内，表明应收账款质量较好；应收账款主要债务人绝大部分为通信、电力行业内的大型企业，信誉良好，发生坏帐可能性较小。

2008 年和 2009 年公司应收账款周转率分别为 3.70 和 3.68，基本保持稳定，反映公司生产经营较为稳定，营业收入与应收账款相配比。2008 年和 2009 年公司应收账款周转率较 2007 年略有下降，主要为近年来公司应收账款绝对金额不断增加所致。一方面根据通信、电力行业通行的货款结算方式，公司必须在设备安装验收期和设备质保期结束后才能取得全额货款。电源设备的质保期一般在 1~2 年（详见本章“十（一）资产构成分析中关于应收账款分析）。在这一方式下，随着公司销售收入的逐年增长，销售规模越大，应收账款越大，从而报告期内呈现出公司应收账款余额逐年增加的情况；另一方面占合同总价 10%~20%的产品质量保证金逐年累积沉淀，报告期内公司营业收入逐年增长，大量的质保金沉淀于应收账款，截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款中质保金为 4,308.04 万元，占应收账款余额的 26.08%。

报告期内，公司一直非常重视应收账款的催收和风险管理，应收账款周转率基本保持稳定。但随着公司业务规模的逐步扩大，应收账款绝对金额的增加大量占用公司生产运营的流动资金，公司面临了营运资金紧张的局面，未来本公司将加强应收账款的控制与管理工作，加快货款回收，降低财务风险，提高经营效益。

（2）存货周转率、总资产周转率分析

本公司存货结构合理，周转正常。截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货中原材料、在产品和发出商品分别占 47.44%、30.88%和 21.03%，存货结构符合行业特征。

公司最近三年的存货周转率分别为 2.78 次、2.45 次和 2.65 次，基本保持稳定。

公司最近三年及一期的总资产周转率分别为 1.55 次、1.42 次和 1.42 次，整体资产周转能力还有待提高。

2、与同行业上市公司资产管理能力的比较分析

同行业上市公司资产管理能力对比情况如下表：

单位：次/年

财务指标	时间	动力源	泰豪科技	奥特迅	科华恒盛	行业平均值	科泰电源
应收账款周转率	2007 年度	2.06	3.56	1.98	5.67	3.31	4.20
	2008 年度	1.99	3.30	1.37	7.31	3.49	3.70
	2009 年度	1.89	2.75	1.06	6.17	1.06	3.68
存货周转率	2007 年度	1.85	3.53	1.67	4.64	2.92	2.78
	2008 年度	1.91	3.39	1.61	5.26	3.04	2.45

	2009 年度	1.54	3.46	1.19	4.48	1.19	2.65
总资产周转率	2007 年度	0.69	0.73	0.80	1.19	0.85	1.55
	2008 年度	0.74	0.71	0.38	1.39	0.80	1.42
	2009 年度	0.72	0.63	0.22	1.28	0.22	1.42

数据来源：wind 资讯。

本公司应收账款周转效率与同行业上市公司平均值相比略高，但逐年略有下降，这主要是由于公司产品主要面向通信、电力行业的优质客户，货款回收风险较小，公司一般给予 2~3 个月的赊账信用期，同时受通信、电力行业的投资计划、招标计划和资金安排的影响，产品从发货到收到货款一般需要 3 个月以上的时间，上述因素导致了应收账款余额加大，周转效率受到限制。

（四）所有者权益变动情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司股本总数为 6,000 万股，每股面值 1.00 元。报告期内各期末，所有者权益具体构成情况如下：

单位：万元

所有者权益类别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本	6,000.00	6,000.00	6,000.00	3,010.00
资本公积	1,755.75	1,755.75	1,755.75	-
盈余公积	786.80	786.8	318.76	680.32
未分配利润	6,776.06	5,493.60	2,446.17	2,827.63
外币报表折算差额	-88.26	-34.06	-31.91	0.34
归属于母公司股东权益	15,230.35	14,002.09	10,488.77	6,518.29
少数股东权益	-	-	2.07	5.33
股东权益合计	**15,230.35**	**14,002.09**	**10,490.84**	**6,523.62**

报告期内，公司进行了两次增资，并整体变更为股份公司，股本和资本发生相应变动。随着公司盈利水平持续增长，未分配利润和归属于母公司股东权益相应增长。

十一、本公司经营成果分析

本公司立足于高端智能环保电源设备的设计、生产与销售，产品集智能性、环保性、可靠性、安全性于一体，依托下游通信、电力等行业的高速发展，公司在报告期内业务规模扩张迅速、盈利能力显著提高。

报告期内，公司经营业绩情况如下：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度

	金额（万元）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）
营业收入	21,188.61	35,874.28	14.56	31,314.51	21.52	25,768.86
营业利润	3,042.69	5,223.93	48.03	3,528.85	41.03	2,502.13
利润总额	3,039.73	5,263.70	44.74	3,636.76	41.21	2,575.42
净利润	2,632.46	4,415.47	42.15	3,106.23	34.73	2,305.53

公司主营业务突出，经营状况良好。报告期内，公司业务规模持续扩张，内部管理水平不断提升，营业收入和净利润均持续快速增长。公司营业收入 2008 年较 2007 年增长 21.52%，2009 年较 2008 年增长 14.56%；公司净利润 2008 年较 2007 年增长 34.73%，2009 年较 2008 年增长 42.15%。

（一）营业收入分析

本公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入来自智能环保集成电站的销售，报告期内公司主营业务收入占其营业收入 90%以上。其他业务收入包括零部件销售，工程服务费收入等。

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额（万元）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）
营业收入	21,188.61	35,874.28	14.56	31,314.51	21.52	25,768.86
主营业务收入	20,128.00	34,392.86	19.37	28,813.08	17.79	24,461.87
其他业务收入	1,060.61	1,481.42	-40.78	2,501.44	91.39	1,306.99
主营业务收入/营业收入	94.99%	95.87%	-	92.01%	-	94.93%
其他业务收入/营业收入	5.01%	4.13%	-	7.99%	-	5.07%

1、收入增长分析

报告期内，随着我国及全球工业化、城市化进程的加快，通信、电力等下游行业的需求持续不断增长，带动公司的智能环保集成电站销售规模持续扩大，公司主营业务收入 2008 年较 2007 年增长 17.79%，2009 年较 2008 年的增长为 19.37%，2010 年 1-6 月较上年同期增长 12.89%。

报告期内，公司营业收入持续增长的主要原因包括以下几个方面：

（1）个性化产品和服务策略带动本公司销售

本公司的智能环保集成电站集智能化网络监控系统、噪声治理系统、柴油发动机、发电机、自动供油系统及其他个性化功能模块于一体，可靠性和机动性强，与普通柴油发电机组相比，融入了高科技和环保内涵，产品的设计与开发以用户

需求为导向，具有个性化的特点。同时，本公司为客户提供专业、个性化的售后服务，扩大了本公司的市场占有率，提高了本公司的营业收入。

（2）下游行业快速发展，市场需求持续增长

智能环保集成电站作为备用电源、移动电源、替代电源被广泛的运用于通信行业、电力行业、交通运输行业、服务业等各行各业。

在我国国民经济快速增长的推动下，作为本公司产品主要应用领域的通信、电力两大下游行业的高速发展有利的促进了本公司营业收入的增长。2002-2008 年我国通信运营业务规模复合增长率超过 10%，随着国内通信业重组完成，3G 牌照发放，3G 相关投资启动，将更有效地提升通信行业的发展速度。

电力行业作为国民经济重要的基础产业，其发展一直受到国家政策的支持和保护，近年来增长迅速。2008 年虽然受到金融危机影响，增长有所放缓，但总量仍保持持续增长。未来在国家 4 万亿经济刺激计划实施的带动下，电力需求的增速将出现明显回升。

因此，本公司营业收入保持稳定增长得益于国家经济的持续增长和下游行业的快速发展带来的需求增加。

（3）应对突发事件和自然灾害的要求增强了对供电保障设备的需求

2003 年，美国加拿大地区出现大范围停电；2008 年初，我国南方地区发生罕见的雨雪冰冻灾害；2008 年 5 月和 2010 年 4 月，我国四川汶川和青海玉树分别发生大地震；2010 年 5 月以来，中国南方 10 余省区遭受严重水灾。应对突发事件和自然灾害的需求提升了人们对供电保障的要求，国家开始采取措施大力提高供电可靠性，智能环保集成电站作为应急电源成为各地电网部门的配套应急装备。全球范围内的智能环保集成电站需求规模显著上升。

（4）本公司品牌效应显现，优质客户不断增加

近年来本公司专注于高端智能环保集成电站的研发和生产，通过不断地提升产品技术应用水平，拓展产品应用领域，本公司在市场上已经牢固地奠定了在通信、电力等行业的优势地位。目前本公司已拥有中国移动、中国电信、中国联通、华为、中兴、阿尔卡特、国家电网、南方电网、中核、中广核等诸多优质客户。“科泰电源（COOLTECH）”已成为行业的知名品牌，本公司的品牌效应已经显现出来。

2、主营业务收入结构分析

（1）按产品类别划分的收入构成

报告期内，本公司产品应用于通信、电力、建筑工程、交通运输、石油石化、服务业等多个行业，其中通信、电力行业领域属于高端产品应用领域，产品附加值较高，具有较高的市场进入门槛。

项　目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
通信行业	14,690.48	72.99	17,903.92	52.06	16,856.34	58.50	14,300.80	58.46
电力行业	2,801.77	13.92	8,967.27	26.07	2,391.57	8.30	2,228.83	9.11
石油石化行业	190.77	0.95	855.82	2.49	1,158.97	4.02	977.49	4.00
建筑工程行业	797.54	3.96	3,004.46	8.74	4,123.03	14.31	1,900.98	7.77
交通运输行业	180.74	0.90	1,141.26	3.32	969.41	3.36	953.63	3.90
服务业	480.82	2.39	513.33	1.49	215.56	0.75	100.56	0.41
其它	985.88	4.89	2,006.81	5.83	3,098.21	10.75	3,999.60	16.35
合　计	**20,128.00**	**100.00**	**34,392.86**	**100.00**	**28,813.08**	**100.00**	**24,461.87**	**100.00**

注：其他类包括除六项以外其他行业及公司销售给代理商无法知晓具体应用行业的产品。

公司核心竞争力日益增强，产品结构不断优化，近三年一期末，通信和电力行业产品合计占公司主营业务收入的比重分别为 67.57%、66.80%、78.13%和86.91%。

目前，本公司主要专注于附加值较高的通信行业和电力行业产品的开发与生产，运用其较强的技术优势和产品设计优势，根据客户的不同需要为其提供个性化化产品，公司在通信和电力行业的竞争优势已逐渐显现，市场份额不断上升，且未来还具有非常大的增长潜力。在确保通信和电力行业产品收入稳定增长的同时，公司在未来将积极发展交通运输、石油石化、服务业等其他行业领域，使得公司营业收入能够进一步快速增长。

A、通信行业

通信行业应用领域是本公司最早发展的领域，目前通信行业产品是公司增长最迅速，盈利能力最强和最具增长潜力的核心产品，在该领域公司竞争优势明显、市场占有率领先。近三年一期，公司通信行业产品销售收入分别为 14,300.80 万元、16,856.34 万元、17,903.92 万元和 14,690.48 万元，其中，2008 年较 2007 年增长 17.87%、2009 年较 2008 年增长 6.21%、2010 年 1-6 月较上年同期增长 47.17%。

本公司通信用智能环保集成电站市场分国内市场和国外市场。国内市场产品主要作为中国移动、中国电信、中国联通等运营商通信枢纽站和机房中的备用电

源；国外市场产品主要给中兴、华为等通信设备商的基站作为配套电源。本公司报告期内通信行业产品的销售台数、销售收入和销售收入增长情况如下表：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度			2008 年度			2007 年度	
	台数（台套）	金额（万元）	台数（台套）	金额（万元）	增幅（%）	台数（台套）	金额（万元）	增幅（%）	台数（台套）	金额（万元）
国内	364	10,531.66	385	11,848.51	32.66	348	8,931.31	23.14	343	7,252.96
国外	518	4,158.82	979	6,055.41	-23.59	1,102	7,925.02	12.45	877	7,047.84
合 计	**882**	**14,690.48**	**1,364**	**17,903.92**	**6.21**	**1,450**	**16,856.34**	**17.87**	**1,220**	**14,300.80**

2008 年，本公司通信行业产品实现收入 16,856.34 万元，较 2007 年增长 17.87%。主要原因是公司主要客户中国移动加大了对通信用智能环保集成电站的采购规模，由 2007 年的 2,553.45 万元增加至 2008 年的 5,237.15 万元。另外，国外市场销售收入保持稳定增长，增幅 12.45%。

2009 年，本公司通信行业产品国内保持快速增长，2009 年国内收入较 2008 年增幅高达 32.66%，主要是因为 2008 年 10 月中国通信业重组完成，3G 牌照也于 2009 年初发放，三大运营商开始实现“全业务”运营，各运营商加大了在移动网络、宽带接入网络、3G 网络基站建设等方面基础设施的投资力度，导致公司 2009 年通信业产品得以快速增长。2009 年，受国际金融危机的影响，本公司通信产品国外销售受到一定的影响，2009 年通信产品国外销售 6,055.41 万元，较 2008 年减少 1,869.61 万元。

2010 年 1-6 月公司通信行业产品实现销售收入 14,690.48 万元，较上年同期增长 47.17%，主要原因为：（1）中国移动 2009 年集中采购公司中标金额超过 1.7 亿元，去年 10 月份分配，第四季度执行量不大，大部分均在 2010 年开始执行；（2）公司在上海、江苏、湖南等已取得核心市场地位省份的订单增长较快，同时，相继进入了广东、湖北、宁夏、陕西、重庆、海南、新疆等几个新的市场。

综上所述，虽然本公司通信业产品的国外销售 2009 年受到了国际金融危机的一定影响，但国内销售保持了快速稳定的增长，通信业产品整体增长稳定。

B、电力行业

近三年一期，本公司电力行业产品收入分别为 2,228.83 万元、2,391.57 万元、8,967.27 万元和 2,801.77 万元，其中，2008 年较 2007 年增长 7.30%、2009 年较 2008 年的增长为 274.95%、2010 年 1-6 月较上年同期下降 37.72%。

本公司电力行业产品主要有车载电站和备用电源系列产品，被广泛的应用于我国国家电网、南方电网、核电项目及各大电厂。报告期内，本公司电力行业产品的销售台数、销售收入和销售收入增长情况如下表：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度			2008 年度			2007 年度	
	台数（台套）	金额（万元）	台数（台套）	金额（万元）	增幅（%）	台数（台套）	金额（万元）	增幅（%）	台数（台套）	金额（万元）
国内	28	2,801.77	171	8,854.43	270.24	47	2,391.57	7.30	35	2,228.83
国外	-	-	2	112.83	-	-	-	-	-	-
合计	**28**	**2,801.77**	**173**	**8,967.27**	**274.95**	**47**	**2,391.57**	**7.30**	**35**	**2,228.83**

2007 年至 2008 年，本公司电力行业产品销售收入稳步增长。2008 年实现销售收入 2,391.57 万元，较 2007 年增长 7.30%。

2009 年，本公司电力行业产品销售收入快速增长，实现销售收入 8,967.27 万元，较 2008 年增长 274.95%，主要原因是：随着国家电网、南方电网在 2008 年冰雪、地震灾害后对电力保障的投入加大，对车载电站等产品的需求增加，招标规模大幅增加，从发达沿海地区逐步到内陆中西部地区，各级省网公司逐步加大对车载电站等产品的配置。

2010 年 1-6 月公司电力行业产品实现销售收入 2,801.77 万元，较上年同期下降 37.72%，主要是由于在电力行业订单中占比较大的国家电网、南方电网 2010 年上半年未进行集中采购，今年实现的销售收入均为去年中标合同的执行；另外，今年上半年实现的销售收入中新增部分主要为发电厂项目，但其合同总额较小，上述两方面因素是导致今年上半年销售收入较上年同期下降的主要原因。

报告期内，车载电站作为本公司拥有自主知识产权的新产品投入市场，并取得了良好销售业绩。公司车载电站产品 2008 年和 2009 年在国家电网系统内集中采购中标份额均位居第二位。车载电站产品销售收入的大幅增加，表明公司在新产品的研发和产业化方面的能力很强，稳定的业务平台为公司新产品的商业化提供了发展机遇，为公司收入水平的持续增长提供了有利保障。

报告期内，本公司核安全级电站已通过中国核电工程总公司等相关部门认证，获得供应商资格，未来随着核安全级电站销量的增加，预计电力行业产品将会有更好的增长。

（2）按地区划分的收入构成

报告期内本公司按地区划分的收入构成情况如下：

区 域	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
东北地区	432.66	2.15	209.35	0.61	167.34	0.58	583.41	2.38
华北地区	2,526.29	12.55	2,305.35	6.70	3,186.08	11.06	2,606.61	10.66
华东地区	6,047.25	30.04	11,868.97	34.51	4,453.57	15.46	6,172.39	25.23

华南地区	2,578.71	12.81	6,855.55	19.93	3,713.63	12.89	2,307.88	9.43
华中地区	1,462.88	7.27	2,879.72	8.37	2,446.11	8.49	2,179.41	8.91
西北地区	447.52	2.22	19.10	0.06	709.18	2.46	211.28	0.86
西南地区	1,972.98	9.80	1,719.94	5.00	2,355.92	8.18	892.83	3.65
境内合计	**15,468.29**	**76.84**	**25,857.99**	**75.18**	**17,031.83**	**59.11**	**14,953.81**	**61.13**
亚洲	3,318.31	16.49	7,660.53	22.27	8,500.84	29.50	8,234.39	33.66
欧洲	-	-	4.28	0.01	663.4	2.30	1,126.77	4.61
南美洲	135.90	0.68	353.76	1.03	362.47	1.26	-	-
非洲中东	1,205.50	5.99	468.68	1.36	2,085.52	7.24	118.38	0.48
北美洲	-	-	47.62	0.14	126.92	0.44	28.52	0.12
大洋洲	-	-	-	-	42.09	0.15	-	-
境外合计	**4,659.71**	**23.16**	**8,534.87**	**24.82**	**11,781.25**	**40.89**	**9,508.07**	**38.87**
合 计	**20,128.00**	**100.00**	**34,392.86**	**100.00**	**28,813.08**	**100.00**	**24,461.87**	**100.00**

A、国内市场

近三年一期，本公司国内市场销售收入分别为 14,953.81 万元、17,031.83 万元、25,857.99 万元和 15,468.29 万元。2008 年较 2007 年增长 13.90%、2009 年较 2008 年增长 51.82%。2009 年，受到下游应用领域快速发展的影响，公司国内市场销售收入增长迅速。

目前，本公司境内销售的主要销售区域为华东地区、华南地区和华北地区。公司已在上述区域内建立了较为完善的营销网络和服务网络。公司在华东地区设立了南京、南昌、厦门 3 家办事处，在华南地区设立了汕头分公司及广州、东莞 2 家办事处，在华北地区设立了北京分公司及石家庄、郑州 2 家办事处。公司未来的战略布局是向面向全国销售，保持并提升在华东地区、华南地区、华北地区的市场份额，并不断加大在华中、西南、西北、东北等地区的开拓力度，以形成全国布局。

B、国外市场

近三年一期，本公司国外市场销售收入分别为 9,508.07 万元、11,781.25 万元、8,534.87 万元和 4,659.71 万元。2008 年较 2007 年增长 23.91%、2009 年较 2008 年增长-27.56%。

本公司国外销售业务主要是为中兴、华为、阿尔卡特等国际通信设备商提供配套电源设备。2009 年，受国际金融危机的影响，公司通信产品国外销售受到一定的影响，导致 2009 年公司国外销售较 2008 年有所降低。

本公司于 2007 年在香港、新加坡设立了子公司，在埃及、柬埔寨、安哥拉等国家设立了办事处，并不断地开拓新的海外销售渠道，通过这些海外网络渠道为当地及周边国家客户提供产品、配件及其他快捷的服务，保证海外销售的不断增长。

3、其他业务收入分析

报告期内，公司其他业务收入对象主要是通信、电力和其他行业客户。公司其他业务收入主要分为产品零部件销售收入和服务收入两类。其中：

产品零部件销售收入主要是为购买公司产品的客户提供零部件供应而取得的收入，在产品零部件交付验收后确认销售收入。

服务收入分为安装服务收入和售后服务收入。安装服务收入是指为单独签订安装合同的客户提供产品安装服务的收入，服务方式为公司发出产品到现场后提供机组安装服务；售后服务收入是指提供售后运行维护、保养等服务取得的收入，服务方式为产品出售后给客户有偿提供培训、保养和检修服务等。服务收入确认原则与公司劳务收入确认原则一致，在劳务完成时确认收入。

报告期内，公司其他业务收入情况如下：

单位：万元

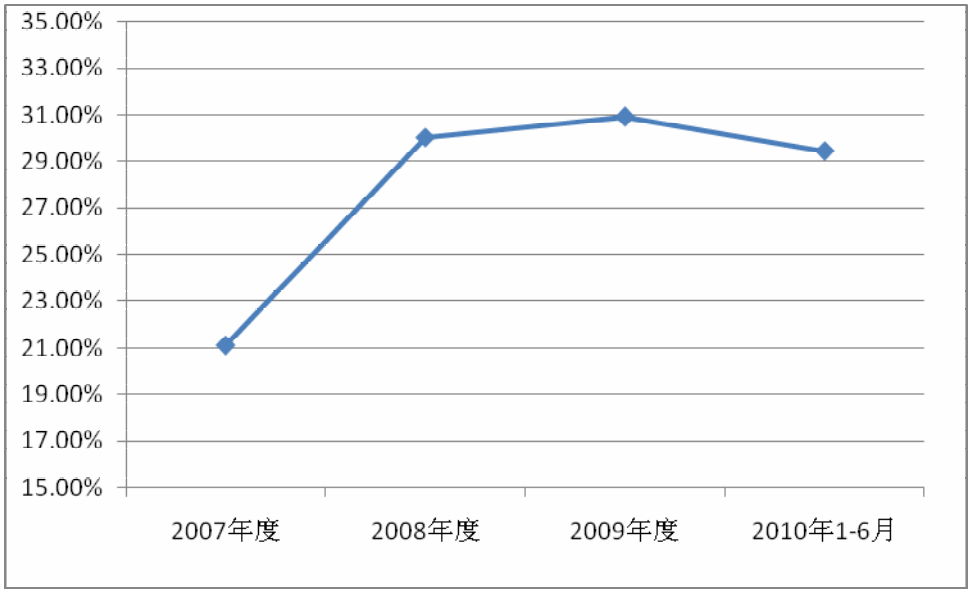
分类内容	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
零部件销售收入	842.42	995.96	1,731.90	989.21
服务费收入	218.19	485.46	769.54	317.78
合　计	**1,060.61**	**1,481.42**	**2,501.44**	**1,306.99**

（二）毛利率变动分析

产品类别	2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	毛利（万元）	毛利率（%）	占营收比重（%）	毛利（万元）	毛利率（%）	占营收比重（%）	毛利（万元）	毛利率（%）	占营收比重（%）	毛利（万元）	毛利率（%）	占营收比重（%）
通信行业产品	4,192.20	28.54	72.99	5,718.90	31.94	52.06	5,433.30	32.23	58.50	2,815.47	19.69	58.46
电力行业产品	1,092.96	39.01	13.92	2,952.16	32.92	26.07	813.87	34.03	8.30	815.33	36.58	9.11
建筑工程行业产品	22.32	20.61	0.95	749.21	24.65	2.49	1,031.73	25.02	14.31	523.49	27.54	7.77
交通运输行业产品	164.39	20.61	3.96	323.94	24.94	8.74	289.86	29.90	3.36	296.12	31.05	3.90
石油石化行业产品	65.55	36.27	0.90	210.94	28.38	3.32	231.00	19.93	4.02	214.94	21.99	4.00
服务业产品	140.31	29.18	2.39	169.11	32.94	1.49	98.33	45.62	0.75	30.49	30.32	0.41
其他产品	248.58	25.21	4.90	506.17	25.22	5.83	750.70	24.23	10.75	468.70	11.72	16.35
合　计	**5,926.31**	**29.44**	**100.00**	**10,630.43**	**30.91**	**100.00**	**8,648.79**	**30.02**	**100.00**	**5,164.55**	**21.11**	**100.00**

注：毛利=主营业务收入－主营业务成本，毛利率=主营业务毛利÷主营业务收入

1、近三年一期公司产品综合毛利率变动情况



近三年一期，本公司综合毛利率分别为 21.11%、30.02%、30.91%和 29.44%，毛利分别为 5,164.55 万元、8,648.79 万元、10,630.43 万元和 5,926.31 万元，公司毛利呈现快速增长的趋势，反映本公司业务增长迅速，主要原因如下：

（1）直销模式比重增加

销售产品时直销模式毛利率明显高于分销模式毛利率，报告期内直销模式占营业收入比重的增加、分销模式占营业收入比重的减少，是导致公司毛利呈现快速增长、并保持较高综合毛利率的主要原因。

①直销、分销模式介绍

公司进行直接销售的方式为：公司直接参与客户的招投标活动，与客户先就技术、商务、售后服务等进行谈判，经公司确定货期后与客户直接签署销售合同，双方以公司的市场销售价格结算。公司负责提供产品的发送、安装、调试和后续服务。

公司通过分销商进行销售的方式为：分销商与客户先就技术、商务进行谈判，并向公司确定货期后与客户签署销售合同；之后，分销商再与公司签署采购合同，双方以公司的代理价格结算。

②直销模式与分销模式的结算条款差异

公司与分销商的代理销售价格是在生产成本的基础上加上管理成本和一定的毛利后确定。通常情况下，直销价格会高于分销价格的 10% - 20%，主要原因

是公司除提供产品以外，还需提供产品的安装、调试和后续服务，从而使销售费用中的安装、服务费有所增加。

每年公司将定型产品根据产品年度价格与分销商在年度代理协议中确定；非定型产品（少量）以特殊产品非标报价确定。公司产品销售给分销商后，相关产品交付到现场的服务，如吊装、安装、机房环保工程、维修等及售后服务由分销商完成，公司不承担分销商的安装和销售费用。

③直销与分销模式的收入、成本、毛利比较

A、主营业务收入

销售渠道	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	主营业务收入（万元）	比例（%）	主营业务收入（万元）	比例（%）	主营业务收入（万元）	比例（%）	主营业务收入（万元）	比例（%）
直销模式	17,576.85	87.33	31,435.22	91.40	24,613.25	85.42	15,550.44	63.57
分销模式	2,551.15	12.67	2,957.64	8.60	4,199.83	14.58	8,911.44	36.43
合　计	**20,128.00**	**100**	**34,392.86**	**100.00**	**28,813.08**	**100.00**	**24,461.87**	**100.00**

报告期内分销业务逐渐减少，报告期内分销收入占主营业务收入的比例分别为：36.43%、14.58%、8.60%和 12.67%。

B、主营业务成本

销售渠道	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	主营业务成本（万元）	比例（%）	主营业务成本（万元）	比例（%）	主营业务成本（万元）	比例（%）	主营业务成本（万元）	比例（%）
直销模式	12,294.99	86.57	21,424.50	90.16	17,006.72	84.34	11,533.95	59.77
分销模式	1,906.70	13.43	2,337.92	9.84	3,157.57	15.66	7,763.37	40.23
合　计	**14,201.69**	**100**	**23,762.43**	**100.00**	**20,164.29**	**100.00**	**19,297.32**	**100.00**

报告期内分销业务成本占主营业务成本的比例分别为：40.23%、15.66%、9.84%和 13.43%。

C、毛利

销售渠道	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利（万元）	比例（%）	毛利（万元）	比例（%）	毛利（万元）	比例（%）	毛利（万元）	比例（%）
直销模式	5,281.86	89.13	10,010.71	94.17	7,606.53	87.95	4,016.48	77.77
分销模式	644.45	10.87	619.72	5.83	1,042.26	12.05	1,148.07	22.23
合　计	**5,926.31**	**100**	**10,630.43**	**100.00**	**8,648.79**	**100.00**	**5,164.55**	**100.00**

D、毛利率

销售渠道	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
直销模式毛利率	30.05%	31.85%	30.90%	25.83%
分销模式毛利率	25.26%	20.95%	24.82%	12.88%
综合毛利率	**29.44%**	**30.91%**	**30.02%**	**21.11%**

直销模式销售产品的毛利率明显高于分销模式销售产品的毛利率，报告期内分销比重逐渐减少，使得公司综合毛利率得到了提升。

（2）占收入比例较大的通信行业产品毛利率增长较多

2008 年公司综合毛利率由 2007 年的 21.11%上升为 30.02%，增长 42.21%，主要是由于占收入比例较大的通信行业产品毛利率增长较多所致，通信行业产品毛利率增长对公司综合毛利率的影响情况如下：

产品类别	毛利率		占收入比例		对综合毛利率的影响
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	
通信行业产品	32.23%	19.69%	58.50%	58.46%	7.34%

注：对综合毛利率的影响=2008 年占收入比例×2008 年毛利率—2007 年占收入比例×2007 年毛利率

通信行业产品的毛利率由 2007 年的 19.69%提高至 2008 年的 32.23%，主要原因是自 2008 年起，公司通信用智能环保集成电站的销售总额中，通信运营商的比重增加，如中国移动由 2007 年的 2,553.45 万元增至 2008 年的 5,237.15 万元，增幅高达 105.1%。

与此同时，通信运营商对产品的品质和服务要求较高，对价格的敏感度则相对较低，因此 2008 年公司的通信行业产品毛利率较高，进而提升了公司的综合毛利率。

（3）主要原材料采购成本的下降

本公司所使用的柴油发动机大部分为进口，报告期内，人民币升值导致本公司的原材料采购成本，特别是占生产成本比重较大的发动机成本有所下降，从而带动了公司毛利率的上升。

本公司生产成本中主要为直接材料，具体情况如下表：

项　目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
直接材料	10,415.91	97.13	21,930.48	96.17	20,326.31	95.57	18,478.49	96.85

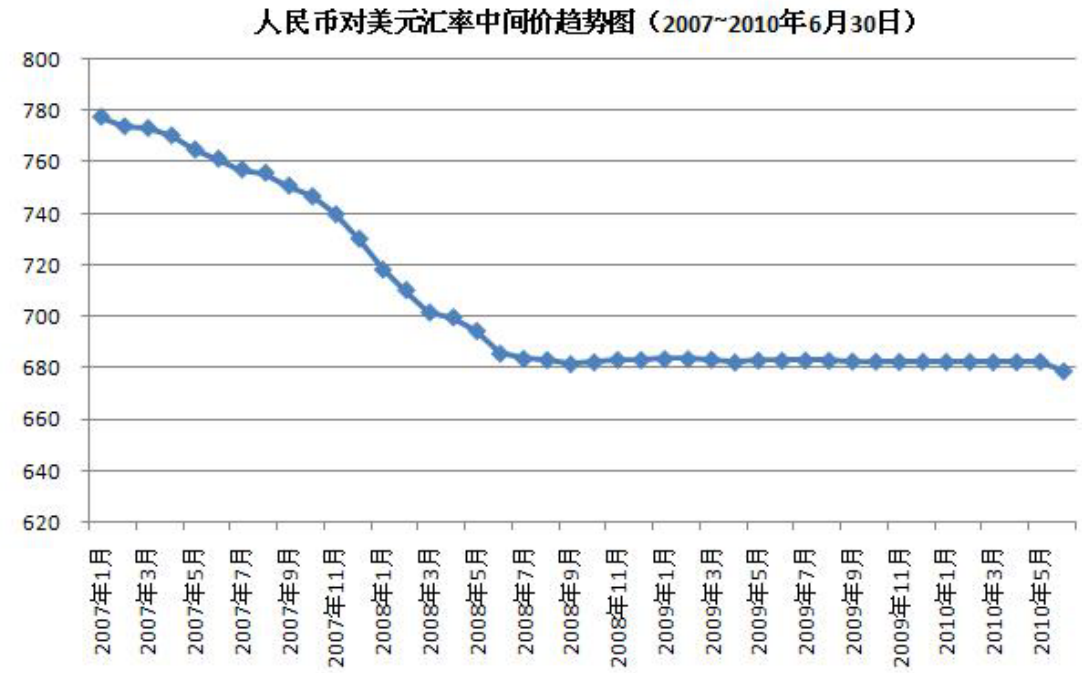
直接人工	102.24	0.95	213.66	0.94	217.96	1.02	229.17	1.20
制造费用	205.65	1.92	660.41	2.89	724.13	3.41	372.69	1.95
生产成本	**10,723.80**	**100**	**22,804.55**	**100**	**21,268.40**	**100**	**19,080.35**	**100**

①直接材料分析

本公司直接材料主要为发动机，报告期内发动机成本占生产成本中的直接成本的 55%左右。本公司生产耗用直接材料及其构成情况如下：

材料名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
发动机	5,936.94	57.00	11,887.84	54.21	11,900.53	58.55	10,257.87	55.51
发电机	1,228.72	11.80	2,340.10	10.67	2,689.78	13.23	2,335.99	12.64
配套件	3,250.25	31.20	7,702.54	35.12	5,736.00	28.22	5,884.63	31.85
合　计	**10,415.91**	**100.00**	**21,930.48**	**100.00**	**20,326.31**	**100.00**	**18,478.49**	**100.00**

柴油发动机价格的波动相应会对下游柴油发电机组产品的价格产生较大影响。公司所使用的柴油发动机均为进口，主要采用美元结算，因此，当人民币汇率发生波动时，柴油发动机的采购价格会产生波动，进而影响到公司的材料采购成本。



注：根据中国人民银行网站公布的人民币汇率交易中间价历史数据整理。

由上图可知，人民币汇率从 2007 年开始持续上升，2007 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日，人民币/美元由 780.73 /100 上升至 679.09/100，汇率变动对公司毛利率影响的敏感性分析如下：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
综合毛利率	29.44%	30.91%	30.02%	21.11%
发动机占生产成本的比重	55.36%	52.13%	55.95%	53.76%
采购单价每变动 1%，毛利变化率	0.71%	0.69%	0.70%	0.79%
汇率每变动 1%，采购单价变化率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
汇率每变动 1%，毛利变化率	0.71%	0.69%	0.70%	0.79%

②直接人工分析

报告期内，公司营业收入逐年增长，但直接人工却保持平稳，主要是因为：报告期内公司不断改进生产工艺和生产工序，加强生产作业计划和生产管理，合理安排生产任务，提高了劳动生产率，同时将一部分非核心、技术含量较低、劳动力使用较高的部件委外加工所致。

③制造费用分析

报告期内，公司制造费用主要构成情况如下：

项　目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
人力成本	99.29	48.28	124.45	18.84	121.31	16.75	98.79	26.50
物料消耗	9.35	4.55	23.34	3.53	93.34	12.89	18.24	4.89
运输费	58.97	28.67	137.01	20.75	79.01	10.91	39.22	10.52
进口费	40.54	19.71	197.87	29.96	224.12	30.95	72.53	19.46
厂房租赁费	37.36	18.17	111.14	16.83	117.40	16.21	86.33	23.16
折旧	28.20	13.71	47.18	7.14	44.30	6.18	31.57	8.47
采购折扣	-90.06	-43.79	-45.31	-6.86	-	-	-	-
小　计	**183.65**	**89.30**	**595.68**	**90.20**	**678.04**	**93.64**	**346.68**	**93.02**
制造费用	**205.65**	**100**	**660.41**	**100**	**724.13**	**100**	**372.69**	**100**

公司制造费用 2008 年较 2007 年增加 351.44 万元，增幅达 94.3%，主要原因为：A、进口费增加：2008 年公司业务增长较快，进口采购量较大，故进口费（主要为进口仓储费、进口报关费等）增加较多；B、物料消耗费增加：公司集中更新、配备了一批性能优越的生产工具，如原材料存放货架等；C、随着公司生产规模的扩大，制造费用中人力成本、运输费、厂房租赁费也均有一定程度的上升。

2009 年和 2010 年 1-6 月发生的采购折扣系当公司采购数量达到一定批量时供应商给予采购价格优惠的折扣返还。

2010 年 1-6 月公司厂房租赁费相对较低的原因为：公司在 2010 年上半年应出租方的要求，将租赁的青浦区赵巷镇崧煌路 580 号厂房从原来的 7 号车间厂房搬迁至现在的 2 号车间厂房，出租方给予的减免 3 个月租金补偿所致。

（4）公司产品定价能力增强

公司的客户大多为中国移动、中国电信、中国联通、华为、中兴、阿尔卡特、国家电网、南方电网、中核、中广核等诸多具有经济实力的优质客户，这些客户对智能环保集成电站的功能、安全性和可靠性的要求较高，对电站的设计个性化差异较为明显，这些客户通常会选择技术实力强、服务完善、具有品牌优势的企业作为产品的供应商。

本公司是国内同行业生产厂商中少数集产品研发、设计、生产能力于一体的企业，生产的产品多数应用于高端领域，在行业内具有较高的市场声誉。公司根据客户的个性化需求，量身定制具有高技术性能的智能环保集成电站，并提供一系列的个性化设计和服务，以提升产品的附加值，从而使公司的产品性能优于同行业通用产品，在满足用户需求的同时，公司也能够保持较高的毛利率。

2、其他业务收入毛利率分析

（1）报告期内，公司其他业务收入的结构、毛利、毛利率情况

单位：万元

分　类	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
其他业务收入	1,060.61	1,481.42	2,501.44	1,306.99
其中：零部件销售收入	842.42	995.96	1,731.90	989.21
服务收入	218.19	485.46	769.54	317.78
其他业务成本	552.58	915.86	1,331.54	813.91
其中：零部件销售成本	552.58	553.47	1,102.09	731.58
服务成本	-	362.39	229.45	82.33
其他业务毛利	508.03	565.56	1,169.90	493.08
其他业务毛利率（%）	47.90	38.18	46.77	37.73

注：服务成本主要指在安装业务中所发生的安装材料和相关费用。2010 年 1-6 月公司服务收入主要系为中兴等海外客户提供督导、检修等劳务取得的收入，在此过程中由于无相关安装材料费发生、且在提供劳务服务过程中发生的服务及差旅费等费用均计入销售费用，故 2010 年上半年服务成本为 0。

（2）其他业务收入毛利与营业毛利比较

单位：万元

分类内容	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	21,188.61	35,874.28	31,314.51	25,768.86
其中：主营业务收入	20,128.00	34,392.86	28,813.08	24,461.87
其他业务收入	1,060.61	1,481.42	2,501.44	1,306.99
营业成本	14,754.27	24,678.28	21,495.83	20,111.23
其中：主营业务成本	14,201.69	23,762.43	20,164.29	19,297.32
其他业务成本	552.58	915.86	1,331.54	813.91
营业毛利	6,434.34	11,196.00	9,818.68	5,657.63
其他业务毛利	508.03	565.56	1,169.90	493.08
其他业务收入/营业收入（%）	5.01	4.13	7.99	5.07
其他业务毛利/营业毛利（%）	7.90	5.05	11.92	8.72

报告期内，由于公司的服务保障体系完善，客户设备故障响应较快，公司零部件销售定价能力较强，因此，在满足用户需求的同时，公司其他业务收入能够保持较高的毛利率水平，但其他业务收入、其他业务毛利占公司营业收入、营业毛利的比例均较小，公司营业收入和营业毛利主要来自主营业务产品智能环保集成电站的销售。

（3）报告期末公司其他业务收入中关联交易情况

报告期内，公司其他业务收入中关联交易金额占比分别为 0.05%、0.10%、0.12%和 0.01%，比例较低。

经对发行人报告期内其他业务收入主要客户、主要合同、收入确认情况、以及其他业务收入主要客户中是否存在关联方交易情况的核查，保荐机构海通证券认为：发行人其他业务毛利率保持较高水平主要是由于售后服务及时、相关零部件定价能力较强所致；发行人收入确认原则合理。发行人其他业务毛利占公司营业毛利的比例较小，营业毛利主要来自主营业务产品智能环保集成电站的销售。发行人其他业务收入中关联交易金额占比较低，对其他业务收入的影响较小。

3、主要行业产品的毛利率分析

本公司各类产品中，通信行业产品和电力行业产品属于高端产品，毛利率较高。报告期内，通信行业产品毛利率分别为 19.69%、32.23%、31.94%和 28.54%。通信行业产品保持较高毛利率的原因为：（1）产品结构不断优化，高技术含量和高附加值产品销售比例的增加导致产品毛利率上升；（2）报告期内，由于通信行业客户使用集中招投标的采购方式增多，公司以直销模式实现销售的收入比重明显上升带动公司毛利率水平上升；（3）公司在通信领域的产品优势和技术优势使得公司定价能力有所提升；（4）汇率原因使得公司采购成本下降。

其中，通信行业产品毛利率 2010 年上半年较 2009 年略有下降主要是由于公司为了扩大市场份额，在集采投标时对客户适当让利所致。虽然毛利率略有下降，但使得公司在上海、江苏、湖南等已取得核心市场地位省份的订单增长较多，并相继进入了广东、湖北、宁夏、陕西、重庆、海南、新疆等几个新的市场，同时，公司的利润总额也得到了明显增长。

报告期内，电力行业产品毛利率分别为 36.58%、34.03%、32.92%和 39.01%。由于电力行业对质量和服务要求较高，应用技术壁垒较高，国内能够进入该领域的生产企业较少，因此，公司电力行业产品在报告期内维持着较高的毛利率水平。

（三）期间费用分析

报告期内，公司的期间费用情况如下：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额（万元）	金额（万元）	增幅（%）	金额（万元）	增幅（%）	金额（万元）
销售费用	1,523.61	3,723.13	2.26	3,641.02	108.42	1,746.99
管理费用	1,381.99	1,957.34	27.27	1,537.97	84.00	835.87
财务费用	108.19	169.97	-61.44	440.81	60.06	275.41
期间费用	**3,013.79**	**5,850.45**	**4.10**	**5,619.80**	**96.62**	**2,858.26**
营业收入	21,188.61	35,874.28	14.56	31,314.51	21.52	25,768.86
期间费用占营业收入的比例	14.22%	16.31%	-	17.95%	-	11.09%

近三年一期，本公司期间费用总额占营业总收入的比例分别为 11.09%、17.95%、16.31%和 14.22%，较为平稳，显示本公司已经建立严格的内部控制和费用管理制度，在保持营业收入持续快速增长的同时，较好地控制了期间费用的增长。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的主要构成如下：

项　目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
人力成本	543.32	35.66	561.16	15.07	515.85	14.17	364.1	20.84
交通差旅费	132.78	8.71	288.04	7.74	362.15	9.95	213.35	12.21
运费	289.02	18.97	413.17	11.10	183.88	5.05	148.86	8.52
安装服务费	406.29	26.67	1,606.65	43.15	2,057.57	56.51	412.30	23.60
业务招待费	-	-	-	-	37.45	1.03	149.95	8.58
行政办公费	63.31	4.16	74.16	1.99	49.33	1.35	41.45	2.37

小　计	**1,434.72**	**94.17**	**2,943.18**	**79.05**	**3,206.23**	**88.06**	**1,330.01**	**76.13**
销售费用	**1,523.61**	**100**	**3,723.13**	**100**	**3,641.02**	**100**	**1,746.99**	**100**

注：2010 年 1-6 月人力成本较去年同期增长较多主要系公司发放 2009 年度销售绩效奖金和销售人员工资提高所致。

本公司销售费用主要由人力成本、交通差旅费、服务费、运费、业务招待费、行政办公费等项目构成，2010 年 1-6 月上述项目合计占销售费用 94.17%。

2008 年公司销售费用较 2007 年增长 1,894.03 万元，增幅达到 108.42%。主要原因为：2008 年通信运营商和电网公司对供应商采用招投标方式进行集中采购，公司代销产品数量大幅降低，公司原销售代理商专门为公司产品提供现场安装和服务，产生的相关费用计入公司的销售费用科目，导致公司销售费用中安装服务费上升 1,645.27 万元。此外，伴随着公司销售规模和地域范围的扩大，销售费用中人力成本费、交通差旅费、运费等也均有上升。

2009 年公司销售费用较 2008 年略有增长，增加 82.11 万元，主要原因为：（1）随着 2009 年公司经营规模扩大和销售收入的增长，人力成本费、运费均有所上升，人力成本费上升 45.31 万元，运费增加 229.29 万元。（2）安装服务费 2009 年较 2008 年减少 450.92 万元，其主要原因为 2009 年公司电力行业产品销售收入快速增长，较 2008 年增长 274.95%，其销售主要产品为车载电站，该产品不需要安装服务。

2010 年 1-6 月公司销售费用较去年全年销售费用一半金额略有下降，主要是由于安装服务费下降较多所致，主要原因为：一方面，2010 年上半年实现的销售收入中需安装的订单由去年同期的 64.35%减少至 35.39%，降幅较大；另一方面，客户对安装工程的不同需求使 2010 年上半年的费用率由去年同期的 6.70%减少至 5.42%（费用率与客户对安装工程的具体要求有关，例如降噪工程，如客户对降噪的要求越高，则安装工程的费用率越高），具体情况如下表：

单位：万元

订单类型	2010 年 1-6 月				2009 年 1-6 月			
	营业收入	比例	安装服务费	费用率	营业收入	比例	安装服务费	费用率
需安装	7,499.41	35.39%	406.29	5.42%	11,985.18	64.35%	803.33	6.70%
不需安装	13,689.20	64.61%	-	-	6,639.81	35.65%	-	-
合　计	**21,188.61**	**100.00%**	-	-	**18,624.99**	**100.00%**	-	-

注 1：费用率指安装服务费占营业收入中需安装金额的比例；

注 2：2009 年 1-6 月的安装服务费是 2009 年全年的安装服务费 1,606.65 万元除以 2 而得。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的主要具体构成如下：

类 别	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
人力成本	640.49	46.35	723.55	36.97	739.07	48.05	402.30	48.13
交通差旅费	69.77	5.05	104.00	5.31	47.35	3.08	62.52	7.48
折旧费	11.96	0.87	20.37	1.04	26.81	1.74	24.93	2.98
业务招待费	113.93	8.24	308.51	15.76	227.71	14.81	28.64	3.43
租赁费	47.62	3.45	71.28	3.64	92.88	6.04	57.77	6.91
中介机构费用	86.91	6.29	62.51	3.19	60.16	3.91	4.72	0.56
会务费	18.02	1.30	26.84	1.37	19.48	1.27	18.32	2.19
外来人员保险	27.22	1.97	49.12	2.51	43.71	2.84	33.77	4.04
小计	**1015.92**	**73.51**	**1,366.18**	**69.79**	**1,257.17**	**81.74**	**632.97**	**75.72**
管理费用	**1,381.99**	**100**	**1,957.34**	**100**	**1,537.97**	**100.00**	**835.87**	**100.00**

本公司管理费用主要由人力成本、交通差旅费、业务招待费、租赁费、中介机构费用、会务费等项目构成，2010 年 1-6 月上述项目合计占管理费用 73.51%。

报告期内，公司管理费用水平随着营业收入增长而逐年增长。

2008 年公司管理费用较 2007 年增长 702.10 万元，增幅 84.00%，主要原因为：（1）公司扩大了团队规模并提高了管理人员和研发技术人员的薪酬标准，导致管理费用中人力成本费用上升较快，2008 年较 2007 年增加 336.77 万元；（2）2007 年，公司业务招待费在销售费用和管理费用中分别核算，2008 年，公司将业务招待费用归集在管理费用中统一核算，导致当年管理费用中业务招待费增加 199.07 万元，销售费用中业务招待费减少 112.50 万元。

2009 年公司管理费用较 2008 年增长 419.37 万元，增幅 27.27%，主要原因为：（1）业务招待费较 2008 年增加 80.80 万元；（2）交通差旅费较 2008 年有所上升，增加 56.65 万元。

2010 年 1-6 月公司管理费用较上年同期增长 487.73 万元，增幅 54.54%，主要系人力成本增加较多所致。2010 年 1-6 月人力成本较上年同期增加 268.49 万元，主要原因是 2009 年 1-6 月部分管理人员的年薪、奖金在应付职工福利费中列支 234 万元，因应付职工福利费在 2009 年度已全部支付完毕，2010 年所有工资奖金均在管理费用的人力成本中反映。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	92.87	92.88	169.02	158.05
减：利息收入	6.04	13.04	20.06	9.52
汇兑损失	61.98	147.08	348.17	91.83
减：汇兑收益	90.38	173.75	168.90	7.36
其他	49.77	116.79	112.58	42.41
合　计	**108.19**	**169.97**	**440.81**	**275.41**

公司的财务费用主要由利息支出和汇兑损益构成。2007 年~2009 年，公司利用短期借款增加公司营运资金，相应的增加了财务费用中的利息支出。

报告期内，由于人民币升值，给公司造成了汇兑净损失（损失-收益）84.47 万元、179.27 万元、-26.67 万元和-28.40 万元，影响了公司的财务费用。

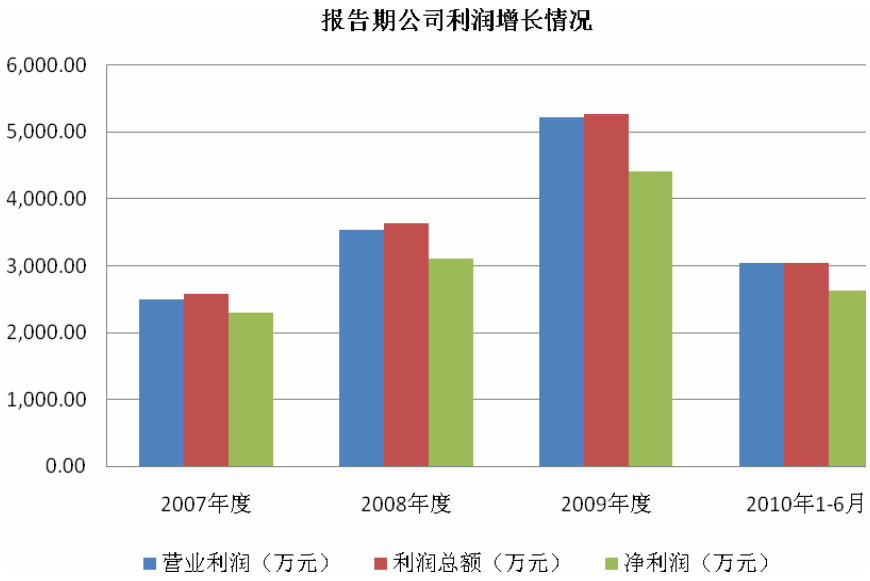
（四）利润来源分析

1、本公司主要利润来源情况

报告期内公司营业利润、利润总额和净利润情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业利润	3,042.69	5,223.93	3,528.85	2,502.13
利润总额	3,039.73	5,263.70	3,636.76	2,575.42
营业利润占利润总额比例	100.10%	99.24%	97.03%	97.15%
净利润	2,632.46	4,415.47	3,106.23	2,305.53



报告期内，各期营业利润占利润总额的比例分别为 97.15%、97.03%、99.24%和 100.10%，是公司利润的主要来源。

2、保证本公司盈利能力连续性和稳定性的关键因素

目前本公司的柴油发电机组产品已广泛地应用于多个行业，并已在通信、电力等领域确立了业内领先地位，“科泰电源（COOLTECH）”品牌已经赢得了国内外广大用户的普遍认可。进一步拓展新的应用领域、加强研发投入和营销网络建设、强化成本控制、扩大生产能力是公司保持连续、稳定盈利能力的关键因素。

（1）技术创新能力和科技成果转化能力是本公司保持竞争力的关键

本公司通过自主创新，取得了一系列自主知识产权，形成了由系统集成设计技术、产品开发设计技术、生产工艺技术和试验与检测技术组成的完整的技术体系。

近年来，本公司已成功地实现了多项科技成果的产业化，实现了可观的经济效益。本公司的核安全级机组项目、环保低噪声机组项目、通信基站用机组项目和低噪声移动电站项目均荣获了“上海市高新技术成果转化项目”称号，其中环保低噪声机组项目还获得了“上海市高新技术成果转化项目百佳”荣誉。

（2）保持已在通信、电力等领域建立的竞争优势是本公司获得稳定利润的基础

在通信行业领域，报告期内，本公司的产品在国内通信行业市场占有率位居前列。在电力行业领域，本公司 2008 年和 2009 年在国家电网系统的集中采购中标份额均位居第二位。

本公司将抓住我国通信和电力行业的发展机遇，在国内通信运营商中，保持在中国移动采购招标中的优势，提升在中国联通和中国电信中的市场份额；利用本公司在华南、华东市场积累的先进经验，拓展其他省市市场，对通信和电力两个重点市场做深做透，巩固和扩大在行业中的竞争优势，使本公司盈利能力得到稳步提升。

（3）进一步拓展在建筑工程、石油石化、交通运输业、服务业等领域的运用是本公司提高盈利能力的有效方式。

随着我国人民生活质量水平的提高，柴油发电机组产品在银行、酒店、机场、办公楼等场所得到了越来越广泛的运用。本公司在巩固产品原有应用领域的同时，利用在中石油、中石化、中核、中广核、华电、广电总局等重点客户已取得

的供应商认证和长期合作关系，积极拓展建筑工程、石油石化、交通运输业、服务业等市场领域，提升本公司的销售规模和盈利水平。

（4）加强研发投入和营销网络建设

本公司将通过增加营销服务网点，改善原有网点的软硬件配套设施，以提升公司形象，增强营销力度，进一步提高服务水平。本公司拟在杭州、济南、深圳、天津、大连、长春、太原、长沙、南宁、兰州、乌鲁木齐、重庆、贵阳开设新网点，以加强直销能力，配合本公司以直销为主，直销与分销相结合的营销模式；另外，本公司将改善各营销服务网点的配套设施建设，以进一步增强现有营销和服务优势，提高招投标能力，提升本公司产品的市场覆盖率。

（5）强化成本控制和生产组织能力

有效的成本控制是本公司近年来取得良好业绩的基础，本公司就原材料每年与各供应商订立采购计划，协商采购价格，实际采购价格一直依照采购框架协议。本公司通过改进并严格执行采购、生产、销售业务流程，提高生产效率，获得了较高的盈利水平。

（五）利润表逐项分析

1、营业收入

营业收入的具体分析请参见本章“十一、本公司经营成果分析 （一）营业收入分析”。

2、营业成本

报告期，公司营业成本占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业成本	14,754.27	24,678.28	21,495.83	20,111.23
占营业收入的比例	69.63%	68.79%	68.64%	78.04%

本公司智能环保集成电站产品的营业成本主要包括原材料成本、人工成本、制造费用等。其中原材料主要有发动机、发电机、钢制机箱、钢制底座、断路器及主控制器、仪表、电缆等配套件。本公司零配件销售的营业成本主要包括原材料成本、仓储、物流成本等；工程服务的营业成本主要包括安装原材料成本、人工成本等。

具体分析请参见本章“十一、本公司经营成果分析 （二）毛利率变动分析”。

3、营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加情况如下：

单位：万元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业税	8.34	10.42	13.78	5.47
应交城市维护建设税	0.26	-	-	-
应交河道工程修建维护管理费	9.29	8.08	4.03	1.66
合　计	**17.89**	**18.50**	**17.81**	**7.13**

4、期间费用

期间费用具体分析请参见本章“十一、本公司经营成果分析 （三）期间费用分析”。

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
坏账准备	359.97	87.60	223.17	290.11
存货跌价准备	-	17.94	428.53	-
合　计	**359.97**	**105.54**	**651.71**	**290.11**

具体参见本章“十、公司财务状况分析 （一）资产构成分析 4、资产减值准备提取情况分析”。

6、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
交易性金融资产	-	0.51	-0.51	-
合　计	**-**	**0.51**	**-0.51**	**-**

公司于 2008 年购买银河成长股票基金，当期期末产生公允价值变动收益 -0.51 万元，公司已于 2009 年 4 月将该笔交易性金融资产出售。

报告期内，公司公允价值变动收益金额很小，对公司经营成果无实质性影响。

7、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资收益	-	1.90	-	-
合　计	**-**	**1.90**	**-**	**-**

公司于 2009 年 4 月将股票基金出售，出售价款为 11.90 万元，产生投资收益 1.90 万元。

报告期内，公司投资收益金额很小，对公司经营成果无实质性影响。

8、营业外收入和营业外支出

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
政府补助	35.00	55.78	71.54	2.00
股东捐赠	-	-	-	70.58
保险赔款	-	0.3	59.82	3.18
其　　他	0.5	10.47	0.64	-
合　计	**35.50**	**66.55**	**132.00**	**75.75**

公司营业外收入由政府补助、股东捐赠、保险赔款及其他组成。报告期内累计营业外收入 309.80 万元，占累计营业利润总额的 2.17%，对公司经营成果影响较小。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损失合计	0.31	2.64	-	-
其中：固定资产处置损失	0.31	2.64	-	-
捐赠支出	38.16	7.24	20.65	-
其它	-	16.89	3.43	2.47
合　计	**38.47**	**26.78**	**24.08**	**2.47**

公司营业外支出由捐赠支出、固定资产报废损失、及其他组成。报告期内，公司营业外支出金额很小，对公司经营成果无实质性影响。

（六）公司缴纳税款情况

1、报告期内，公司缴纳各项税费的情况如下：

单位：万元

税　项	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
增值税	878.62	799.62	395.29	321.29
企业所得税	397.58	820.49	678.34	351.38
个人所得税	58.64	145.38	104.28	66.57
营业税	8.12	6.72	9.49	4.99
河道费	8.58	8.06	4.03	1.63
印花税	7.32	14.62	12.07	7.91
合　计	**1,358.86**	**1,794.89**	**1,203.5**	**753.77**

注：2010 年 1-6 月公司缴纳税费较多，主要系由于 2010 年上半年营业收入较去年同期增长较多导致增值税销项税额增加较大所致。

2、所得税费用（收益）与会计利润的关系

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
会计利润总额	3039.73	5,263.70	3,636.76	2,575.42
按适用税率计算的所得税费用	455.96	785.83	530.91	352.39
不可抵扣的成本、费用和损失的纳税影响	42.54	87.74	79.23	29.35
非应税收入或收益项目的纳税影响（以“-”填列）	-	-16.43	-10.73	-
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-	-	-	-
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	-47.11	-8.91	-39.45	-111.85
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-	-	-29.43	-
因税率变动调整期初已确认的递延所得税资产/负债余额的影响	-	-	-	-
本年收到退回上年度的所得税（以“-”填列）	-44.12	-	-	-
所得税费用	407.27	848.23	530.53	269.89

根据 2005 年 9 月 12 日，上海市青浦区国家税务局和上海市地方税务局青浦区分局共同出具的青税外（2005）107 号文《外商投资企业和外国企业所得税减免通知书》，公司自 2003 年度起享受企业所得税和地方所得税二免三减半的优惠政策，2003 年至 2004 年为免税期，2005 年至 2007 年为减半征收期。全额征收期企业所得税税率为 24%；地方所得税税率为 3%。因此，公司 2005-2007 年度减半征收企业所得税的税率为比率 13.5%。

2008 年 12 月 25 日公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局四部门认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业认定证书》，并于 2009 年 1 月 20 日取得上海市青浦区国家税务局出具的编

号为青税高新十（2009）004 号《企业所得税优惠审批结果通知书》，公司自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间享受 15%的优惠企业所得税税率。

十二、现金流量及资本性支出分析

（一）现金流量分析

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	642.59	2,191.72	1,925.29	-402.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,510.22	-132.85	-16.84	-188.62
筹资活动产生的现金流量净额	253.08	-40.96	-935.93	2,073.43
现金及现金等价物净增加额	-621.81	2,052.27	833.67	1,461.87

1、经营活动产生的现金流量分析

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-402.46 万元、1,925.29 万元、2,191.72 万元和 642.59 万元；净利润分别为 2,305.53 万元、3,106.23 万元、4,415.47 万元和 2,632.46 万元，本公司报告期内经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润。

（1）导致最近三年经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润的项目分析

采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	2,632.46	4,415.47	3,106.23	2,305.53
不涉及现金的成本费用	407.48	173.46	722.74	508.44
固定资产报废损失	0.31	2.64	-	-
公允价值变动损失	-	-0.51	0.51	-
财务费用	92.87	92.88	166.35	210.13
递延所得税资产减少	-46.86	-8.88	-37.21	-111.85
存货的减少	2,408.67	-617.21	-830.47	-2,658.83
经营性应收项目的减少	-7,057.87	-102.25	-2,620.06	-4,166.51
经营性应付项目的增加	2,205.54	-1,795.87	1,419.33	3,609.14
经营性应收、应付变动影响合计	-4,852.33	-1,898.12	-1,200.73	-557.37
其他	-	32.00	-2.13	-98.51
经营活动产生的现金流	642.59	2,191.72	1,925.29	-402.46

量净额				
净利润	2,632.46	4,415.47	3,106.23	2,305.53
经营现金利润率（%）	24.41	49.64	61.98	-17.46

由上表可知，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司经营现金利润率分别为-17.46%、61.98%、49.64%和 24.41%。其中经营性应收、应付变动合计使最近三年的经营活动产生的现金流量净额分别低于同期净利润 557.37 万元、1,200.73 万元、1,898.12 万元、4,852.33 万元，为导致最近三年经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润的主要原因；存货余额变动使最近三年的经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润 2,658.83 万元、830.47 万元、617.21 万元、-2,408.67 万元，为导致最近三年经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润的另一因素。

2010 年 1-6 月，本公司经营性应收项目较 2009 年度增加较多主要是因为本公司的主要客户为大型的通信运营商、通信设备提供商、电网电力公司等，在与该等客户的销售活动中，从产品生产、收入确认到现金回笼需要较长时间，因此存货和应收账款占用了一定规模的资金；同时，本公司 2010 年上半年第 2 季度实现的销售较多，有关的应收账款在信用期内尚未付款也是导致 2010 年 1-6 月经营性应收项目增加较多的原因之一。经营性应付项目金额较小主要是因为原材料占公司资产的比重较大，且主要原材料柴油发动机及发电机供应商多为“三菱”、“沃尔沃”等国际知名生产厂商，为保持与其良好的合作关系，确保按时供货，公司采购付款较为快捷，导致公司应付账款基本保持稳定。

本公司 2007 年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系当期公司产销两旺，业务规模扩张迅速所致。2007 年公司用于购买商品、接受劳务支付的现金为 20,933.18 万元；公司为了应对销量的大幅增长，根据后期订单，增加了原材料采购，当期公司存货余额增加 2,658.83 万元；同时，公司经营性应收项目增加至 4,166.51 万元。以上三个主要原因导致本公司 2007 年经营活动产生的现金流量净额为负。

（2）针对公司经营性现金流量较低的问题，公司从以下方面加强了现金管理：

①应收账款方面：公司近年来由于业务规模迅速扩大，应收账款整体规模相应增长，应收账款周转率略有下降，公司从 2008 年开始加强应收账款的控制与管理工作，加快货款回收，降低财务风险，提高经营效益。

②存货方面：公司细化各类物资招标管理，加大对物资采购的管理力度，进一步强化物资采购内部控制，结合生产严格控制库存，杜绝超计划采购，降低资

金占用和长期积压报废损失。公司已实现全部物资采购的 ERP 管理和产品的计划管理，以进一步加强对存货的管理控制。

③资金调度方面：公司将短期资金使用纳入计划；编制预算计划，强化预算管理，进行预算差异分析及预算控制，及时防范各种财务风险；做到公司资金的统一调度，统筹安排。

经过以上措施的实施，本公司 2008 年、2009 年经营活动产生的现金流量净额逐年回升，能够满足公司日常经营周转对现金的需要。

2、投资活动产生的现金流量分析

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-188.62 万元、-16.84 万元、-132.85 万元和-1,510.22 万元。其中，2010 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额为-1,510.22 万元主要系本公司于 2010 年 2 月购买募集资金投资项目用地所致。

公司一贯采取谨慎的投资策略，在确保生产经营活动顺利进行的前提下，量力而行，每年安排一定的资本性支出。报告期内，公司投资活动现金支出主要是购建与生产相关的固定资产。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,073.43 万元、-935.93 万元、-40.96 万元和 253.08 万元。筹资活动现金流入主要是吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金。筹资活动现金流出主要是分配股利、利润或偿付利息支付的现金和偿还债务支付的现金。

（二）资本性支出分析

报告期内本公司的资本性支出基本情况如下表：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
资本性支出	1,510.77	144.85	6.84	188.62

注：2010 年 1-6 月公司资本性支出增加较大主要系公司于 2010 年 2 月购入募集资金投资项目用地所致。

公司属于高新技术企业，更多的依靠核心技术人员，通过研发和产品创新取得竞争优势，在现有经营规模下，非流动资产比例较低，报告期内资本性支出较少，主要用于购买固定资产，今后为保证公司的快速发展，公司将适当加大资本性支出。

未来可预见的重大资本性支出主要是本次的募集资金投资项目，参见本招股说明书“第十一章 募集资金运用”。

十三、或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

1、开出保函、信用证

截止至2010年6月30日，本公司已开出但未结清的保函和信用证情况如下：

业务种类	币种	余额	开证银行	备注
保函	人民币	5,843,739.50	中国银行	注1
保函	美元	143,036.40	中国银行	注1
信用证	美元	4,197,497.00	中国银行	注1
信用证	美元	575,846.00	交通银行	注2
保函	人民币	142,500.00	中信银行	注3

注1：2010年6月1日，本公司与中国银行股份有限公司上海市青浦支行签订编号为“2010授字053（01）-（2）号”的《授信额度协议》。授信额度的种类及金额如下：

A、授信额度：等值人民币68,300,000.00元；

B、贸易融资额度：等值人民币4781万元，其中开立信用证额度为：等值人民币4781万元；

C、保函额度：等值人民币2049万元，其中非融资性保函额度等值人民币2049万元。

注2：2009年10月19日，本公司与交通银行股份有限公司上海市青浦支行签订编号为“3101402009C000000300”的《综合授信合同》。综合授信额度为人民币30,000,000.00元，授信期限自2009年10月19日至2010年9月29日。

注3：根据中信银行股份有限公司上海分行2009年8月7日签发的订编号为信银沪审复字（2009）654号《关于同意给予上海科泰电源股份有限公司7000万元人民币综合授信额度的批复》，根据中信银行股份有限公司上海分行松江支行给予本公司7000万元人民币综合授信额度，期限1年，担保方式信用，可用于流动资金贷款、非融资性保函以及进口开证、进口押汇、出口信用证打包贷款等贸易融资产品，其中进口开证和保函交纳不低于20%的保证金，进口开证和押汇期限合计不超过90天。

2、除存在上述或有事项外，截至2010年6月30日，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至2010年6月30日止，本公司无应披露未披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项的非调整事项

截止财务报告日，本公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项的非调整事项。

（四）其他重要事项

1、截至 2010 年 6 月 30 日止，与本公司重大的经营租赁有关的信息如下：

（1）本公司租赁上海鑫臣工贸公司座落在上海市青浦工业园区崧华路与盈港路交界处崧华路 688 号的土地及厂房，租赁合同已到期，于 2010 年 1 月 7 日，本公司与上海鑫臣工贸公司续签《租赁合同》。根据《租赁合同》以及 2010 年 2 月 26 日双方签署的《租赁合同之补充协议》，本公司租赁其位于上海市青浦区赵巷镇崧华路 688 号的厂房（及其配套设施），租赁建筑面积 8,465.92 平方米，租金为人民币 263,016 元/季度，租赁期限为 2010 年 1 月 7 日至 2021 年 6 月 30 日。该厂房租金自 2012 年 7 月 1 日起，每满三年，可对计租价格上浮 5%。

（2）2007 年 5 月 22 日，本公司与上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司签订《厂房租赁合同》。由本公司承租上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司座落在上海市青浦工业园区崧煌路 580 号 7 号车间，该厂房出租总建筑面积为 5,500 平方米，本公司租赁总建筑面积的一半，租赁期限自 2007 年 6 月 10 日起至 2010 年 6 月 9 日止。租金为 36,636 元/月。

2010 年 1 月 8 日本公司与上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司签订《厂房租赁合同补充协议》，上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司于 2010 年 1 月 30 日前收回 7 号车间。

2010 年 1 月 8 日本公司与上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司签订《上海市厂房租赁合同》，由本公司承租上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司座落在上海市青浦工业园区崧煌路 580 号 2 号车间，该厂房出租总建筑面积为 3,212 平方米，租赁期限自 2010 年 6 月 10 日起至 2013 年 6 月 9 日止。租金为 38,544.00 元/月。

2、外币金融资产

单位：万元

项　目	2009.12.31	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	2010.6.30
金融资产					
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	-	-	-	-	-
2.衍生金融资产	-	-	-	-	-

3.贷款和应收款	2,693.98	-	-	-	5,086.59
4.可供出售金融资产	-	-	-	-	-
5.持有至到期投资	-	-	-	-	-
金融资产小计	**2,693.98**	-	-	-	**5,086.59**

十四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）本公司主要财务优势

1、本公司为高新技术企业，具有较强的研发、技术创新和产品设计能力，在高端产品市场具有较高的市场占有率和领先优势，毛利率处于较高水平。

2、公司主营业务突出，报告期各期主营业务收入占当年营业收入的比例均在 90%以上；公司主营业务收入逐年攀升，未来还将保持平稳较快的增长。

3、公司建立健全财务管理体系，规范财务管理制度，充分发挥财务的监督和管理职能，加强内部控制制度的建设，实行稳健的财务管理政策，最大程度控制财务风险。

（二）公司主要财务不足

1、资本实力较小

截至 2010 年 6 月 30 日，公司股本总额为 6,000 万元，净资产为 15,230.35 万元，与公司先进的技术开发能力、良好的信誉、较强的市场开拓能力以及行业快速发展的趋势相比，资本实力已难以满足公司业务快速发展的需要。

2、融资渠道较为单一

目前公司资金主要来自于股东投入、留存收益和银行短期借款，随着业务规模的迅速扩大，公司需要较大量的资金支持，急需拓展融资渠道，以保证公司未来发展的需要。

（三）公司盈利前景及影响因素分析

未来公司将专注于高附加值产品的研发和生产，进一步提升公司的盈利能力和竞争优势，同时，公司将注重提高资产质量，避免有非生产经营性资产、高风险资产以及闲置资产的存在，加强应收账款和存货的管理，加大货款回收力度，提高存货的周转速度，增加公司运营资金流，促进公司生产经营快速发展。

募集资金投资项目产生效益后，公司的销售收入、净利润也将随之上升，产品结构的升级完善，自主创新能力的提升，将对公司未来盈利能力的稳步增长提供有利保障。

十五、股利分配政策及最近三年股利分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反上款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司现金股利分配政策

根据 2009 年 11 月 12 日公司召开的 2009 年第五次临时股东大会通过的《公司章程（草案）》，公司的股利分配政策中增加如下表述：

公司应本着重视股东合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求的原则，实施持续、稳定的利润分配制度。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，否则，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

公司原则上应在盈利年份进行现金分红，并且可以进行中期现金分红。具体分配比例由公司董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，并由股东大会审议决定。

（三）最近三年股利分配情况

1、2007 年 4 月 18 日，科泰有限召开 2007 年度第一次董事会，会议审议通过公司 2006 年度利润分配方案，向科泰 BVI 共计分配股利 980 万元。

2、2008 年 1 月 18 日，科泰有限召开 2008 年度第一次董事会，会议审议通过公司 2007 年度利润分配方案，向科泰 BVI 共计分配股利 980 万元。

3、2009 年 3 月 20 日，科泰电源召开 2008 年度股东大会，会议审议通过公司 2008 年度利润分配方案，决定以 2008 年末总股本 6,000 万股为基数，每 10 股派发现金 1.5 元（含税），向科泰 BVI、荣旭泰投资、盈动电气共计分配股利 900 万元。

4、2010 年 5 月 18 日，科泰电源召开 2010 年第一次临时股东大会，会议审议通过公司 2009 年度利润分配方案，决定以 2009 年末总股本 6,000 万股为基数，每 10 股派发现金股利 2.25 元（含税），向科泰香港、荣旭泰投资、盈动电气共计分配股利金额为 1,350 万元。

（四）本次发行后的股利分配政策

根据《公司法》、中国证券监督管理委员会有关上市公司股利分配的文件规定，公司本次发行后股利分配政策将按照 2009 年第五次临时股东大会通过的《公司章程（草案）》中的有关内容执行。具体实施计划将由董事会根据《公司章程（草案）》提出预案，并经股东大会审议后决定。

（五）滚存利润的分配安排

根据 2009 年 11 月 12 日召开的公司 2009 年第五次临时股东大会决议，本次公开发行人民币普通股股票（A 股）前滚存的未分配利润由发行后新老股东共享。

第十一章 募集资金运用

一、本公司募集资金投资项目概况

（一）本次募集资金概况

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股2,000万股，占发行后总股本的25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于：

单位：万元

序号	项目名称	项目实施主体	建设期	投资预算	募集资金使用量
1	智能环保集成电站产业化项目	科泰电源	1.5 年	18,296	18,296
2	研发中心项目		1.5 年	1,990	1,990
3	其他与主营业务相关的营运资金项目				

为加快项目建设以满足公司发展需要，在募集资金到位前公司将依据该等项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入并按顺序实施上述项目，待募集资金到位后，按上述建设项目的顺序和公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

本公司将根据证券监督管理部门的相关要求将募集资金存放于董事会指定专门账户进行存储，严格按照《募集资金使用管理办法》的要求使用募集资金，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

本公司将严格按照有关管理制度使用募集资金，若本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，本公司将通过自筹资金来解决资金缺口。

（二）募集资金投资项目的立项和环评情况

序号	投资项目	项目核准批复	环境评价批复
1	智能环保集成电站产业化项目	青发改投【2010】65 号	青环保许管【2010】22 号
2	研发中心项目	青发改投【2010】92 号	青环保许管【2010】23 号

（三）董事会对本次募集资金投资项目的主要意见

本公司本次拟投资项目均经过董事会讨论，董事会全体成员一致认为：本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，具有较好的市场前景和盈利能力，对公司未来的发展具有关键性的影响，在市场情况正常的条件下，能够为股东创造较高的回报。

（四）本次募集资金投资项目拟实现的目标

1、扩大生产能力、实现规模效应

本公司拟通过扩大生产厂房面积，增加配套生产设施，扩充人员编制等方式扩大生产规模；同时实现生产的规模效应，降低单位生产成本，提高存货周转率；并提高原材料采购的议价能力。本次募投项目将在上海市青浦工业园区新建31,424平方米的厂房，增加作业面积以配置更多生产及检测设备，并购置先进的仓储物流系统，以提高作业效率，另外，根据生产经营的需要引进相关人才，总体实现生产能力的提升。

2、进一步增强技术创新能力

本公司拟通过组建研发中心，进一步增加研发投入，改善公司持续技术创新的软、硬件基础条件。技术创新能力是本公司的核心竞争力，近年来，本公司通过自主研发取得了多项专利技术，形成了完整的技术体系。组建研发中心后，本公司将一方面致力于新产品开发和拓展现有产品的应用领域；另一方面将结合现有技术储备，尽快实现相关产品的产业化。

3、部分外协改为自主加工，降低产品成本

本公司拟通过建设钣金车间，实现钣金件的自主加工，以提升产品品质，降低产品成本。目前本公司主要产品所使用的钢制机厢、钢制底座等钣金件通过外协方式进行采购，加工成本较高，且工艺的一致性不易控制，在按照订单排产方面也难以做到统一计划，统一生产。本次募集资金后，本公司拟建设钣金加工车间，购置大量钣金加工设备，改外协加工为自行生产，以降低产品成本，提升公司的整体盈利水平，同时改进工艺、提升产品品质。

4、进一步加强营销服务网络建设

本公司拟通过增加营销服务网点，改善原有网点的软硬件配套设施，以提升公司形象，增强营销力度，进一步提高服务水平。本次募集资金后本公司拟在杭州、济南、深圳、天津、大连、长春、太原、长沙、南宁、兰州、乌鲁木齐、重庆、贵阳开设新网点，以加强直销能力，配合公司以直销为主，直销与分销相

结合的营销模式；另外，公司将改善各营销服务网点的配套设施建设，以进一步增强现有营销和服务优势，提高招投标能力，提升公司产品的市场覆盖率。

5、充实营运资金

本公司拟充实营运资金，以扩大生产经营规模，提高市场竞争力，增强应对市场变化的能力。受到公司所处行业的经营特点，本公司保有金额较大的应收账款和存货，对公司的营运资金提出了较高的要求，营运资金不足将限制公司经营规模的扩张；另外，整体经济环境的波动、客户需求及偿付能力的变化也可能影响公司的经营稳定性，因此，公司需要充足的营运资金应对以上潜在风险。本次募集资金将有利于公司改善营运资金状况，提升公司的整体竞争力。

（五）目前项目实施进度

本次募集资金投资项目建设期为1.5年，第5年达到设计生产能力。公司已使用自有资金购入了项目建设用地，待募集资金到位后，按公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

公司已于2010年7月6日取得青浦区水务局颁发的编号为Ш17-20/137-140号的河道蓝线图。上海市青浦区规划和土地管理局分别于2010年7月23日和2010年7月26日正式受理了公司的建设项目（用地）报送材料和建设项目（方案）报送材料。目前已完成前期土地定界，正在开展地质勘探、规划和设计工作。

二、智能环保集成电站产业化项目

本公司的主要产品智能环保集成电站具有广阔的市场前景。随着市场需求的快速增长和客户对产品品质要求的不断提高，公司亟需扩大生产规模，提高生产工艺，进一步提升产品品质。本公司本次募集资金投资的智能环保集成电站产业化项目为扩产项目，本项目将以现有技术为基础，通过扩大生产场地、购置先进的生产设备以提高生产能力；通过建设钣金车间，自主加工钣金件，进一步提高产品工艺上的一致性。总体上解决公司目前的产能瓶颈，并提高产品附加值。本项目达产后，将新增生产能力3,400台套，欲实现新增销售收入58,668万元。

（一）项目实施背景及必要性

1、顺应国家相关产业政策及行业技术标准的要求

本公司生产的智能环保集成电站具备自动启动、自动停机、报警保护、远程智能遥控、遥信、遥测、数字化并机等多项智能化功能，产品发展方向符合《信息技术改造提升传统产业“十一五”专项规划》和《2006-2020国家信息化发展

战略》的要求；另外，本公司产品的噪声排放符合相关国家标准和国家环保产业政策的要求。具体产业政策参见本招股说明书第六章“二/（一）行业管理体制和行业政策”。

2、本公司的长远发展的需要

随着本公司在通信、电力等优势行业市场的精耕细作和在其他应用领域的不断拓展，自 2008 年起，本公司已基本保持满负荷生产，仍然无法完全满足订单的要求。在产能不足的背景下，为保证通信、电力等中高端行业核心客户，本公司不得不在订单中有所取舍，这种生产规模已无力支撑公司业务的进一步增长，因此本公司急需扩大产能。

目前本公司租赁使用的厂房建筑面积8,465.92平方米，年产能2,100台套，此外，租赁厂房可能会增加本公司生产经营活动的不确定性。虽然本公司租用的厂房短期内不存在无法继续出租的情况，但从长远的角度出发，仍然会对本公司的经营稳定性造成一定的隐患。因此，拥有自有土地和厂房是本公司长期发展的需要。

3、有利于降低成本，提高产品品质

目前本公司主要产品所使用的钢制机厢、钢制底座、防音箱、油箱等钣金件通过外协方式进行采购，加工成本相对较高，随着未来加工量的扩大，将对本公司的盈利能力产生不利影响；此外，虽然本公司对外协厂商有着严格的遴选程序，但外协加工的存在仍然会对产品的工艺一致性产生不利影响，同时，在按照订单排产方面也难以做到统一计划，统一生产。因此，建立钣金车间，改外协加工为自主加工，对于降低产品成本，保证产品品质，控制产品交货期有着重要的意义。

（二）项目实施的可行性

1、本公司是部分行业标准的制定单位

本公司参与制定国家标准可以更好地把握行业技术发展的方向，使本公司更好地符合国家有关政策法规的要求；同时提高行业技术和产品品质的门槛，减少行业的无序和恶性竞争，推动行业的健康发展。

2、本公司具有多年行业经验

经过多年的发展，本公司已经建立了较为完善的营销和服务网络，积累了丰富的开发、设计、生产、销售和服务的经验，“科泰电源（COOLTECH）”已成为行业的著名品牌。

3、本公司具有一系列自主研发获得的核心技术

本公司依靠自主研发获得的众多专利技术，拥有以系统集成设计技术、产品开发设计技术、生产工艺技术和试验与检测技术组成的完整的技术体系，从产品开发、设计、生产到检测，整个过程提升产品品质。

本公司自2005年起，一直为上海市高新技术企业。截至招股说明书签署之日，本公司已拥有2项国家发明专利，1项发明专利已获得《授予发明专利权通知书》，另有2项发明专利已进入国家专利局实质审核阶段；此外，公司拥有15项实用新型和外观设计专利，1项计算机软件已获著作权登记。具体专利情况参见本招股说明书第六章“五、（二）本公司拥有的无形资产情况”。

4、本公司产品已获得多个市场的准入许可

目前，本公司的主要产品在通信、电力行业市场已经取得了一定的优势地位。同时，本公司拥有多项市场准入许可，包括“CE认证”、“泰尔认证”、“中国核电工程有限公司合格供方资格证书”、“国家广播电影电视总局广播电视设备器材入网认定证书”等。本公司市场准入许可情况参见本招股说明书第六章“三/（三）本公司的竞争优势”。

（三）项目市场前景

本公司的主要产品智能环保集成电站是通信、电力行业理想的备用电源和移动电源，同时在其他行业也有广泛的运用。因此，伴随着各行业基础设施建设的不断推进，本行业将面临较长的景气周期。

本公司新增产能的市场需求主要来自：新增通信设施、发电厂、核电站、电网建设的需求；现有通信、电力设施的技术改造和电源更新的需求；石油石化、矿业、制造业、交通运输、高层建筑、银行金融业、军工等行业等新增和更新基础设施的需求等。正常情况下，备用电源和移动电源的更新换代周期为10年左右，这种电源设备的不断更新为本公司的产品创造了长期稳定的需求。随着上述行业对于电源产品的性能要求不断提高，智能环保集成电站成为柴油发电机组行业的发展方向。

伴随着固有市场需求的快速增长和本公司在其他市场的不断开拓，募投项目达产后，本公司将有效地消化新增产能。

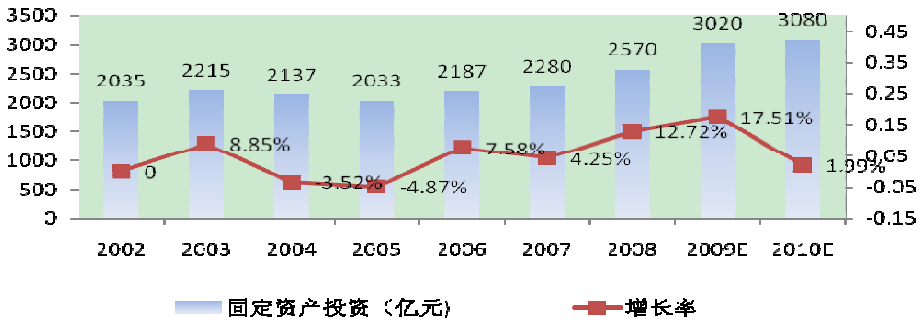
（1）国内通信行业

2000 年之后，中国的通信运营业务一直保持快速增长，在 2002-2007 年的增速都保持在 12%-14%。在当前中国经济减速的背景下，2008-2009 年通信运营业务仍保持了 15.2%和 13.9%的增长。2009 年，移动通信用户将达到 7.56 亿，相比 2008 年增速达到 17%。（数据来源：《电器工业》2010 年第 3 期，下同）

2008 年 10 月中国通信业重组宣告完成，三强竞争的格局已经形成，三大运营商开始实现“全业务”运营。“全业务”的运营，需要“全业务”的网络支撑，使各运营商将进一步加大在移动网络、宽带接入网络等方面基础设施的投资力度。

中国通信业重组完成后，3G 牌照也已于 2009 年初发放。预计 2009 年全年的 3G 网络设施建设总投资规模约为 1700 亿元，根据三大通信运营商的建设规划，三年内 3G 建设投资预计约 4000 亿元，基本覆盖全国所有地市、大部分县城和发达乡镇，三大通信运营商均希望其 3G 用户数在三年内达到 5000 万户左右，这意味着，到 2011 年底，我国 3G 用户将增至 1.5 亿户。（数据来源：工业和信息化部）

各运营商固定资产投资总额及分布情况如下图所示：



数据来源：工业和信息化部

2006-2008年，各通信运营商完成固定资产投资2187亿元、2280亿元、2570亿元，增速分别为7.58%、4.25%和21.72%。预计2009-2010年的固定资产投资额度分别为3020亿元和3080亿元。（资料来源：工业与信息化部）受到通信行业固定资产投资增长的影响，2006-2008年通信行业柴油发电机组市场规模以13.32%、15.60%、16.20%的速度增长，到2008年，市场规模达到18.00亿元。预计2009-2010年市场规模将以22.08%、24.84%的速度加速增长。（数据来源：《电器工业》2010年第3期）

综上所述，一方面，受到通信行业持续增长的影响，以及“全业务”重组完成和“3G”牌照的发放，通信行业的基础设施建设进入了新的高潮。因此，通信行业备用电源的市场需求在未来若干年内将继续保持快速增长的态势，这些新增需求将消化本公司的一部分新增产能。

另一方面，在三大通信运营商中，中国移动最早采用全国集中招标采购，目前已形成了完善的集中采购机制：全国各省级公司统一上报需求，由集团公司定期集中所有需求，面向知名供应商进行规模招标（招标周期为1-2年），本公司依靠优良的品质、个性化的服务等优势，取得了较高的市场份额，成为中国移动备

用电源产品最具影响力的供应商和合作伙伴之一。

而中国联通、中国电信以往主要采取各省级公司和地市级公司自主招标采购的方式，因而其采购的备用电源产品很大一部分由其本地供应商提供，市场较为分散，单个供应商在全国范围内的中国联通和中国电信市场份额均较低。近年来，该两大通信运营商正在逐渐扩大集中采购的份额，现已在集团公司开展统一技术要求、统一服务规范、统一价格的集种采购入围工作。本公司已成为该两大运营商的主要入围供应商。凭借本公司的综合竞争优势，本公司的市场份额将会有较大的成长空间。

（2）电力行业市场

电力行业作为国民经济重要的基础产业，其发展一直受到国家政策的支持和保护。2000年以来，伴随着“厂网分开、竞价上网、打破垄断、引入竞争”的改革，国家不断加大对电力行业的投资，装机规模迅猛增加。2008年底，我国发电装机总量已达到79,253万千瓦。（数据来源：中国电力新闻网）

目前，我国基本解决了长期缺电的问题，供需形势呈现总体平衡的格局。然而，我国电力供应的结构性矛盾较为突出，电力生产长期以火电为主，水电、风电、核电等占比过低。2008年，我国全口径发电量为34,668.8亿千瓦时，其中，火电27,900.8亿千瓦时，占比80.48%，水电5,851.9亿千瓦时，占比16.88%，风电、核电等916.1亿千瓦时，占比仅2.64%。（数据来源：国家统计局《2008年国民经济和社会发展统计公报》）

为了优化我国电力供给的结构性矛盾，进一步降低能耗，保护环境，未来若干年内，国家仍将进行大规模的电力基础设施建设。

根据国家电网公司的《“十一五”跨区电网规划及2020年远景目标》，“十一五”期间国家电网公司总投资额将达到9000亿；根据南方电网规划，“十一五”电网建设投资约为3000 亿元左右。两者相加，“十一五”期间中国电网投资规模将超过1.2万亿，年均投资额超过2400亿元，相比“十五”期间年均电网投资额1265亿元增幅超过90%。

2008年初的冰雪灾害和汶川大地震，造成了国家电力设施大面积的损毁。2008年6月，国务院批准并转发了国家发改委、电监会联合制订的《关于加强电力系统抗灾能力建设的若干意见》，要求各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构必须采取有效措施，加强电力系统抗灾能力建设。以此为契机，电网移动电源的建设投资开始大幅增长。据估计，未来几年内，东部和中部地级市电网系统将首先完成移动电源的配备，随后西部地级市和东部、中部的

县级市电网系统也将开始配备移动电源，在产品10年的服役期满后，各地电网将对移动电源产品进行更换，将为移动电源产品带来源源不断的需求。

与电力行业固定资产投资规模相匹配，2006-2008年电力行业柴油发电机组市场规模以6.11%、6.05%、8.55%的速度增长，受到电力行业抗灾保障建设和“十一五”电网规划增长的影响，预计2010年，电力行业市场规模将加速增长，增长率为16.20%。依靠电力行业市场规模的快速增长和本公司在备用电源和移动电源领域的竞争优势，本项目的新增产能将有效地得到消化。（数据来源：《电器工业》2010年第3期）

（3）其他行业市场

柴油发电机组总体市场需求庞大，其整体呈现“双分散”态势：一方面下游市场分散，另一方面行业内各厂商的市场份额分散。虽然本公司主要面向通信、电力行业市场，但本公司同时具有多个行业企业的入网认证，完全具备相应的产品技术。随着产能的扩大，本公司将有能力大力拓展其他行业市场，消化新增产能。

（4）国际市场

本公司的出口业务目前主要为中兴、华为、阿尔卡特等国际通信设备提供商供应配套电源设备，本公司已经与上述企业建立了多年的稳定合作关系。随着其在海外市场的不断开拓，本公司产品的海外销售也将获得一定的增长。另外，本公司在香港和新加坡设立了子公司，在埃及、安哥拉、柬埔寨设立了办事处，并不断地开拓新的海外销售渠道，通过这些海外网络渠道为当地及周边国家客户提供产品、配件及其他快捷的服务。报告期内，本公司的产品已成功打入了欧美、澳洲、中东、非洲和东南亚的四十一个国家和地区市场。本公司国际业务的增长也将为产能消化提供有力支持。

2、市场竞争情况

国内柴油发电机组行业企业众多，据不完全统计，约有 1000 家以上，销售额从几百万到 5-6 亿不等，总体市场集中度较低。而在通信和电力行业市场，集中度相对较高，本公司的产品具有较强的竞争实力和较高的市场份额。

具体市场占有情况和竞争对手情况参见本招股说明书第六章“三/（二）主要产品的市场占有率及竞争对手情况”。

（四）项目投资概算

本项目总投资为18,296万元，计划使用募集资金投资18,296万元（含建设投

资13,375万元、铺底流动资金4,921万元），运营所需流动资金的不足部分本公司将通过自筹取得，具体情况如下表所示：

分　项	投资金额（万元）	占投资金额总量的比例（%）
1、建设投资	13,375	73.09
1.1 生产厂房建设	5,255	28.72
1.2 生产设备购置	3,060	16.72
1.3 综合大楼建设	3,903	21.33
1.4 综合大楼设备购置	300	1.64
1.5 营销网络设备购置	857	4.68
2、铺底流动资金	4,921	26.91
合　计	**18,296**	**100.00**

（五）项目技术方案

1、产品的质量标准

本公司的生产经营活动严格执行国际质量管理体系的要求。本公司是有关国家与行业标准的制定者之一，产品的生产与检验过程执行多项相关标准，在此基础上，本公司还制定了多项质量管理制度。具体产品质量标准参见本招股说明书第六章“四/（六）本公司主要产品的质量控制情况”内容。

2、项目技术水平

本公司已拥有2项国家发明专利，1项发明专利已获得《授予发明专利权通知书》，另有2项发明专利已进入国家专利局实质审核阶段；此外，公司拥有15项实用新型和外观设计专利，1项计算机软件已获著作权登记。具体情况参见本招股说明书第六章“五/（二）本公司拥有的无形资产”。

本公司拥有的专利技术主要集中在环保低噪声柴油发电机组、核安全级柴油发电机组、通信基站用环保低噪声柴油发电机组和低噪声车载电站四个项目上，上述四个项目均被认定为上海市高新技术成果转化项目。

3、生产工艺流程

本项目系现有产品的扩产，生产方法和工艺流程同现有产品，详见本招股说明书第六章“四/（二）主要产品工艺流程”内容。

（六）项目建设方案

1、项目选址

本项目实施地点在上海市青浦工业园区天辰路和久远路交界路口南侧，沪青

园工09-020地块，项目用地共51亩，已取得沪房地青字（2010）第003104号《房地产权证》。

2、主要设备选择

本项目实施需购置的生产设备如下：

序号	设备名称	规格型号	台数(台)	价格（万元）	备注
1	液压闸式数控剪板机	剪切长度 6.2 米，δ8 毫米	2	360	钣金通用
2	电液伺服数控折弯机	公称压力 3200KN，折板宽度 6 米，δ8 毫米	2	650	钣金通用进口
3	数控转塔冲床	冲压能力 300KN，28 工位，加工最大尺寸 3000×1500，δ3 毫米	2	650	钣金通用进口
4	四辊卷板机		1	30	钣金通用
5	二氧化碳保护焊机		4	10	钣金通用
6	自动埋弧焊机		2	10	钣金通用
7	焊接平台	6×2 米，δ24 毫米	5	50	钣金通用
8	摇臂钻床		2	25	钣金通用
9	台钻床		3	10	钣金通用
10	数控等离子切割机		1	20	钣金通用
11	压缩空气系统	空压机、车间管线	2	100	专用
12	母排加工设备	裁断、冲孔、折弯	2	30	专用
13	车间珩车	3 吨	3	45	专用
	钣金加工设备			**1,990**	
14	30 吨龙门吊		1	40	专用
15	生产流水线	包括输送设备,吊装设备和工位装备	2	320	专用
16	车间珩车	20 吨	1	40	专用
17	车间珩车	5 吨	1	20	专用
18	车间珩车	3 吨	1	15	专用
19	车间珩车	1 吨	1	10	专用
20	电动叉车	5 吨	1	40	仓储通用
21	电动叉车	3 吨	2	50	仓储通用
22	电动叉车	2 吨	3	45	仓储通用
23	电动堆高车	2 吨	2	40	仓储通用
	生产加工设备			**620**	
24	仓储物流系统	包括立体货架和仓储物流管理系统	1	240	仓储通用
25	集装箱装卸平台		2	30	仓储通用

26	测试降噪设备		4	180	检测设备
	其他设备			**450**	
	合　计			**3,060**	

本次募集资金项目设备增量较大主要有以下两方面原因：

（1）目前本公司主要产品所使用的钢制机厢、钢制底座等钣金件通过外协方式进行采购。本次募集资金后，本公司计划建设钣金加工车间，购置大量钣金加工设备，改外协加工为自行生产，以降低产品成本，提升公司的整体盈利水平，同时改进工艺、提升产品品质。本次新增设备投资中有1,990万元用于建设钣金加工车间，占到本项目设备投资总额的65.03%。

（2）目前本公司所使用的生产和仓储物流设备较为简单，加之购买时间较早，所以其账面价值较低。为了提高生产效率、进一步提高产品品质，本次募投项目购置的均为国内外先进设备，其价格与原先简单设备不具备可比性，因此导致本次募集资金中的设备投资额较高。

（七）建设钣金车间的经济测算

本公司的外协采购成本相对较高，若以自主加工代替外协采购，则可有效地降低成本，带来可观的经济效益。其经济效益核算如下：

考虑2009年度所有外协钣金件，首先核算每一件所耗用的钢材重量（并考虑一定的耗损率），乘以所使用的钢材单价，计算其材料成本；然后核算分摊到每一件的人工费用和制造费用，与材料成本相加后，减去在建立钣金车间后仍然不能自主完成的工序费用，如喷漆费用等，可得其通过本公司自主加工的总成本。相比该钣金件的外协采购价格，可以计算出其自主生产相对于外协的毛利率。最后，根据每一件钣金件2009年的采购比例，可以计算自主生产相对于外协的加权平均毛利率。根据测算，2009年度，假如所有钣金件自主生产，则可以比实际外协采购节省22.92%。

钣金件自主加工的经济测算汇总表如下：

名　称	数量	外协采购总额（万元）	外协采购平均单价（元）	材料成本（万元）	人工成本（万元）	制造费用（万元）		自主加工成本合计（万元）	自主加工平均单位成本（元）	总额比较
	（件）	不含喷涂	不含喷涂			机器折旧	厂房折旧			毛利率（%）
标准防音箱	683	167.74	2,455.95	95.77	11.24	36.75	6.37	150.12	2,197.98	10.50
车载电站机厢	110	452.94	41,176.39	189.19	22.20	72.59	12.58	296.56	26,959.77	34.53
方舱	11	99.96	90,868.65	55.59	6.52	21.33	3.70	87.13	79,210.33	12.83
机 座	674	156.49	2,321.79	89.88	10.55	34.49	5.98	140.89	2,090.40	9.97
配电箱	696	24.97	358.77	14.10	1.65	5.41	0.94	22.10	317.53	11.50
降噪箱	50	5.59	1,120.64	2.71	0.32	1.04	0.18	4.25	851.45	24.02
消声器	1761	36.83	209.13	17.11	2.01	6.56	1.14	26.81	152.26	27.19
油箱	14	4.78	3,417.52	2.45	0.29	0.94	0.16	3.84	2,745.23	19.67
合　计	**3,999**	**949.30**	**2,373.91**	**466.79**	**54.77**	**179.10**	**31.05**	**731.71**	**1,829.78**	**22.92**

注：由于2009年本公司采购的钣金件共计317种规格，无法一一列举，本表将同类不同规格的钣金件进行了汇总。机器设备合计1990万元，按照10%的残值率，折旧期为10年；钣金车间厂房面积约为2,500平方米，建设成本约690万元，按照10%的残值率，折旧期为20年；参照2009年的钣金加工规模，需工人18名，月工资按照2500元计算；材料单价根据钣金件要求为4270元/吨到4700元/吨不等，耗损率为10%到13%不等；喷涂等约占采购成本的25%左右。

（八）营销服务网络的投资概算

目前，本公司已初步建立了遍布全国各地的一家销售子公司、两家分公司、十家办事处、十余家分销商，在国外也建立了两家子公司和三家办事处。目前，本公司营销网络的覆盖面、对客户的反应速度以及服务水准均处于行业先进水平。为了继续巩固这一优势，有必要进一步加强营销服务网络建设。本次募集资金后，本公司计划在杭州、济南、深圳、天津、大连、长春、太原、长沙、南宁、兰州、乌鲁木齐、重庆、贵阳新建十三家办事处。

本公司本次募集资金中，营销服务网络投资细则如下：

序号	工程或费用 名称	设备购置费（万元）	其他费用（万元）	合计（万元）	备注
1	运输工具购置	300	-	300	按 25 个网点（包括原有和新增的分公司和办事处），每网点 12 万元运输工具购置费估算
2	维修设备购置	300	-	300	按 25 个网点，每网点 12 万元维修设备购置费估算
3	办公设备购置	200	-	200	按 25 个网点，每网点 8 万元办公设备购置费估算
4	CRM 系统购置	20	-	20	参考市场价格估算
5	预备费	-	37	37	按设备购置费的 4.55%进行估算
合计		-	-	857	

（九）主要原材料和能源供应情况

本项目主要原材料包括有柴油发动机、交流发电机、型钢、钢板材、断路器及主控制器、仪表、电缆等配套件。其中发动机选择“三菱（MITSUBISHI）”、“沃尔沃遍达（VOLVO PENTA）”、“强鹿（JOHN DEERE）、法国利莱森玛（LEROY SOMER）”等国际品牌，从境外进行采购；其他物料根据产品的设计要求直接从国内供应商订购，市场供应充足。经过与供应商多年的合作，本公司已建立了较为稳定的采购渠道。

本项目所需能源主要为电力，由上海市电力公司青浦分公司供应，供应充分。

具体原材料和能源供应以及价格波动情况参见本招股说明书第六章“四/（五）主要原材料和能源供应情况”。

（十）项目新增产能情况

本公司采用订单式生产、以直销方式为主，产品产销率较高。到2008年，本公司的产能已经饱和。目前，本公司的生产能力与营销能力相比有较大的欠缺，很大程度上制约了本公司市场开拓战略的实施。为保证通信、电力等中高端行业核心客户，本公司不得不在订单中有所取舍，因此，本公司的产能扩充已迫在眉睫。

本公司现有产品的产销情况参见本招股说明书第六章“四/（四）主要产品的生产和销售情况”。

公司现有生产办公场地均为租赁取得，由于场地较小，目前的产量已经达到了生产能力的极限。随着公司业务规模的迅速扩大，生产能力不足的矛盾越来越突出。募集资金项目建设完成后，将极大提升公司产品的生产能力，从很大程度上解决产能不足的矛盾。募集资金运用前后产能变化情况如下：

单位：台套

产　品	募集资金运用前产能	本项目新增产能	募集资金运用后总产能	增长幅度（%）
通信类产品	1,500	2,600	4,100	173.33
电力类产品	100	300	400	300.00
其它类产品	500	500	1,000	100.00
合　计	**2,100**	**3,400**	**5,500**	**161.90**

本次新增固定资产投资与产能的匹配情况如下：

截止 2010 年 6 月 30 日，本公司的固定资产净值为 328.79 万元，其中生产设备净值仅为 60.13 万元。公司自成立以来，累计投入 108.61 万元（其中部分自制设备以成本计价）购置设备，由于采购时间较早，设备较为简易，净值较低，成新率不高。

本次募集资金拟增加固定资产 13,869 万元，其中 8,607 万元用于建设大面积的自有生产厂房和办公场所，450 万元用于厂房配套的仓储物流和环保设施，300 万元用于购置办公设施；1,990 万元用于购买钣金加工设备，以上投资将扩大生产能力，并将原本外协的工序改为自主生产，但由于目前发行人并不拥有自有厂房和钣金车间，因此简单地用固定资产总额与产能进行配比无法有效地说明问题。

本次募集资金中，有 1,045 万元用于购置研发中心设施，857 万元用于购置营销网络设施，将增强企业的技术研发能力、营销能力，但不直接与产能相关。

项　　目	金额（万元）	扩大产能
建造厂房、办公楼	8,607	是
建设厂房配套仓储物流和环保设施	450	否

购置办公楼配套办公设施	300	否
购置钣金加工设备	1,990	是
购置研发中心设施	1,045	否
购置营销网络设施	857	否
购置生产设备	620	是
新增固定资产总额	13,869	-

除厂房外，新增固定资产中生产设备直接与产能相关。本次募集资金中，有620万元用于购置生产设备，本次拟购置的设备均为国内外先进设备，其价格与原先简单设备不具有可比性，各种设备的数量设约为现有备的2倍。而目前，发行人的产能为各类产品共计2,100标准台套，而募集资金达产后将新增产能3,400标准台套，产能扩张1.62倍。具体设备数量的比例关系如下：

新增设备			原有设备			数量比
设备名称	型号	数量	设备名称	型号	数量	
30吨龙门吊		1				
生产流水线	包括输送设备、吊装设备和工位装备	2				
车间珩车	20吨	1	车间珩车	15吨	1	1
车间珩车	5吨	1	车间珩车	5吨	1	1
车间珩车	3吨	1	车间珩车	3吨	1	1
车间珩车	1吨	1				
电动叉车	5吨	1	叉车	5吨	1	1
电动叉车	3吨	2	“合力”牌叉车	3吨	1	2
电动叉车	2吨	3				
电动堆高车	2吨	2	液压手动堆高车		1	2

综上所述，发行人认为公司现有“轻资产”的经营模式有其合理性，考虑到发行人的产能决定因素，发行人认为现有固定资产规模与其生产能力是相匹配的。

经核查，保荐机构海通证券认为：本公司“轻资产”的经营模式在特定的发展阶段是合理的，结合本公司的产能决定要素，本公司现有固定资产规模与其生产能力是匹配的，符合本公司的业务特点和生产经营现状。

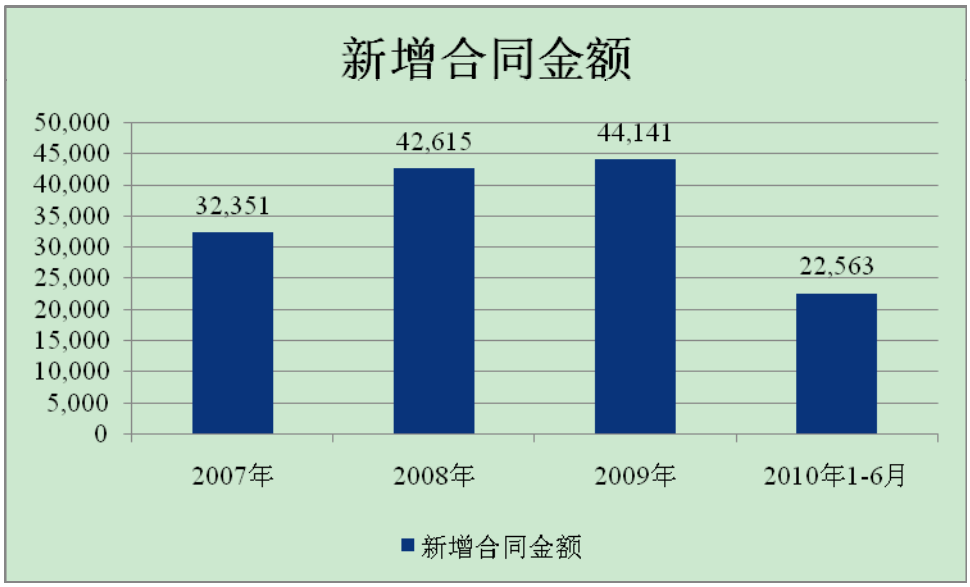
（十一）项目产能消化分析

1、公司的订单获取能力

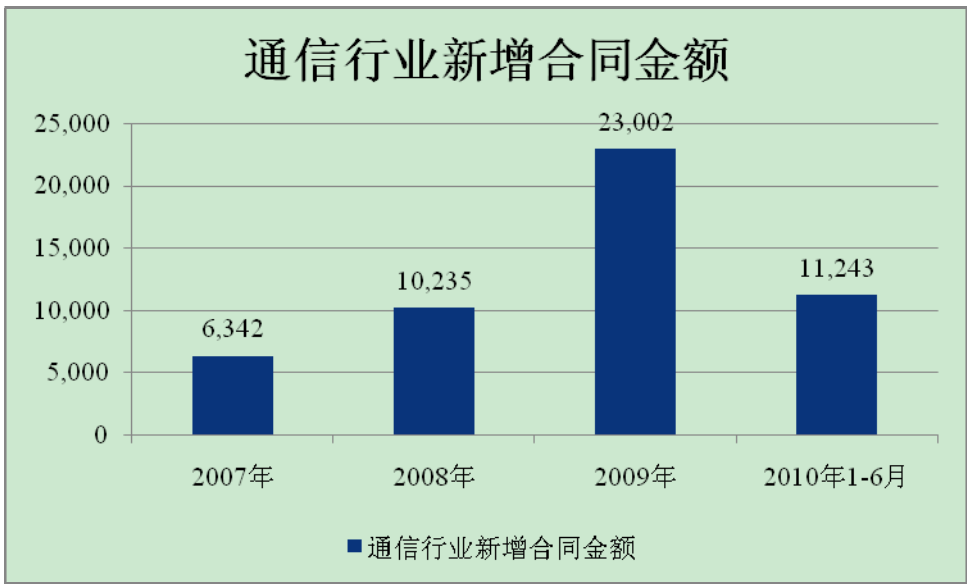
报告期内，本公司的业务规模一直保持快速的增长，每年新签订的合同金额也在逐年上升，如下图所示：

单位：万元

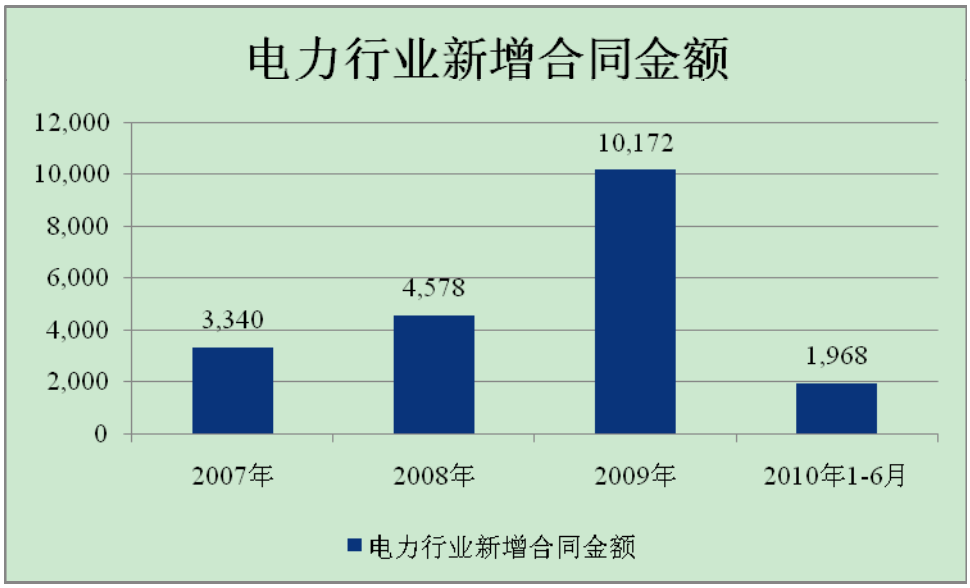
产品类别	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
通信用产品	11,243	23,002	10,235	6,342
电力用产品	1,968	10,172	4,578	3,340
其他产品	9,352	10,967	27,803	22,669
合　计	**22,563**	**44,141**	**42,615**	**32,351**



特别是在通信行业，本公司每年新增的合同金额增长更加显著，具体情况如下图所示：



由于电力行业市场需求的快速增长，本公司每年新增合同金额的具体情况如下图所示：



截止2010年6月30日，本公司已签署但尚未履行完毕和已中标但尚未签约的通信用产品、电力用产品、其他产品金额及分布情况如下表所示：

单位：万元

产品类别	合同金额	中标金额	合计
通信用产品	11,495	4,376	15,871
电力用产品	1,918	-	1,918
其他产品	7,017	-	7,017
合　计	**20,430**	**4,376**	**24,806**

综上，本公司在通信、电力行业具有较强的订单获取能力，其新增合同金额呈快速增长态势。结合通信、电力市场需求正处于高速增长期的背景，以及本公司在其他行业领域市场的积极开拓，本次募集资金项目新增产能能够被有效地消化。

2、营销策略及方式

结合本公司最终用户集中于通信、电力行业大客户的特点，本公司采取以品质和个性化服务吸引客户，并与客户建立长期合作关系的营销策略。在销售渠道方面，以直销为主，直销与分销相结合的模式开拓市场。

3、市场营销措施

根据公司目前产品销售情况，结合各区域市场的市场容量、需求特点及本公司产品在各区域市场的影响力等情况，对于本项目投产后新增产能的目标销售区域和目标客户，特制订如下市场营销措施：

（1）进一步完善营销和服务网络建设，扩展公司产品的覆盖面。经过多年的市场开拓，本公司已在国内外建立起相对完善的营销和服务网络。目前本公司在国内拥有两家分公司、一家销售子公司、十家办事处和十余家分销商，在海外拥有两家子公司和三家办事处。本项目将投入 857 万元，在国内增设十三家办事处，并改善现有网点的软硬件配置，以进一步提高现有营销和服务优势，提高招投标能力，提升公司产品的市场覆盖率。

（2）提高现有客户份额。在通信行业领域，报告期内，本公司的产品在国内通信行业市场占有率位居前列。在电力行业领域，公司 2008 年和 2009 年在国家电网系统内集中采购中标份额均位居第二位。公司将抓住我国通信和电力行业的发展机遇，在国内电信运营商中，保持在中国移动采购招标中的优势，提升在中国联通和中国电信中的市场份额；在电网系统中，利用公司在华南、华东市场积累的先进经验，拓展其他省市市场，对通信和电力两个重点市场做深做透，巩固和扩大在行业中的竞争优势，使公司盈利能力得到稳步提升。

（3）大力拓展新客户。本公司将对各行业下游客户进行市场调研，收集市场信息，进一步开拓已取得市场准入资质的中石油、中石化、广电、民航等，开展技术交流，收集需求信息，以取得更大的市场份额。另一方面，积极拓展建筑工程、石油石化、交通运输业、服务业等市场领域，提升公司的销售规模和盈利水平。

（4）大力拓展出口业务。现阶段公司的出口业务主要是为中兴、华为、阿尔卡特等国际通信设备提供商供应配套电源设备，公司已经与上述企业建立了多年的稳定合作关系；同时，本公司在香港和新加坡设立了子公司，在埃及、安哥拉、柬埔寨设立了办事处，大力开拓新的海外销售渠道，通过这些海外网络渠道为当地及周边国家客户提供产品、配件及其他快捷的服务，增强公司的盈利能力。

（5）加强营销队伍建设，进一步完善激励机制，增强公司的营销能力。公司将通过培训、引进人才等各种方式，提高营销队伍的业务水平和销售能力；结合公司业务特点，建立健全完善有效的激励机制，充分调动营销人员的积极性。

（十二）项目环境保护情况

本项目已经取得了青浦区环境保护局出具的《关于上海科泰电源股份有限公司“智能环保集成电站”产业化项目环境影响报告表的审批意见》（青环保许管【2010】22号），该局从环保角度同意本项目设立。

本项目在实施过程中将遵照国家环保管理部门“三同时”原则，即环保工程与项目主体工程同时设计、同时施工、同时投入生产和使用。具体措施包括：

钣金加工生产所产生的废气采用吸附净化装置，过滤处理后排放。表面处理等工序全部通过委托外协加工的方式来大幅降低项目现场化工材料的污染。

其他环保措施详见本招股说明书第六章“四/（八）安全生产和环保情况”

（十三）项目的组织方式和实施进度情况

1、项目组织方式

公司内部设立专门的项目实施管理领导小组，负责整个项目的实施管理。

2、人员情况

本项目计划引进223人，运营期内逐年向社会招聘并择优录取。项目劳动定员的具体状况如下表所示：

名　称	生产技术人员（不含研发技术人员）	生产人员	营销人员	管理人员（不含研发管理人员）	项目人员总计
人数（人）	22	120	58	23	223
占总人数的比重（%）	9.87	53.81	26.01	10.31	100

为了做好项目的实施和管理工作，公司需要根据不同工作岗位的业务技能要求对员工进行相应的业务培训，以满足生产经营管理的需要。人员培训的要求、时间和内容由公司人力资源部门负责制定和考核。

3、项目投资进度安排

项目建设期为1.5年。目前公司已使用自有资金购得了项目建设用地，正在开展前期的设计工作，尚未正式开始建设。项目的投资进度安排如下表所示：

分　项	第一年	第二年前半年
1. 生产厂房建设	5,255	0
2. 生产设备购置	220	2,840
3. 综合大楼建设	3,903	0
4. 综合大楼设备购置	0	300
5. 营销网络设备购置	0	857
年度建设投资额合计（万元）	9,378	3,997
年度建设投资额占总建设投资额比例（%）	70.12	29.88

注：以上仅计算固定资产投资项目，未包括流动资金投入。

（十四）项目经济效益分析

本公司在进行经济效益分析时，主要参照产品目前的产能和销量情况进行

测算，产品的平均销售价格和平均成本参照报告期平均水平进行计算。

本项目具有较好的盈利能力，投资回收期短，项目财务内部收益率较高，项目财务净现值所得税前和所得税后均为正值，项目主要经济测算指标如下表所示：

新增销售收入（达产年平均）	58,668 万元	新增税后净利润（达产年平均）	6,115 万元
财务内部收益率（所得税后）	23.56%	静态投资回收期（所得税后；含建设期 1.5 年）	5.07 年
项目资本金净利润率	33.42%	盈亏平衡点（达产年平均）	39.17%

公司本次募集资金投资项目实施后，共新增固定资产13,869万元，年新增折旧及摊销889.46万元。项目建成达产后，在经营环境不发生重大变化的情况下，公司将实现年平均新增销售收入58,668万元（即销售收入增加70.54%），年平均新增销售毛利16,076万元，完全有能力消化新增折旧和摊销费用，确保公司营业利润不会因此大幅下降。另外新增的固定资产中有新建钣金车间的生产设备，该项目建成后可以有效地降低成本，带来可观的经济效益。

三、研发中心项目

本次募集的部分资金将用于组建研发中心。本公司计划建设国内一流的智能环保电源设备研发平台，不断提升产品技术应用水平，拓展产品应用领域，为公司的长远发展打下坚实的基础。

（一）项目实施的必要性

1、组建研发中心，是公司实现快速发展、成为行业内领先企业的必然要求

本公司一直致力于智能环保电源设备的研发，并已取得一系列专利技术成果。为保持技术优势，改善研发软硬件条件、引进人才并提高研发管理水平非常重要。因此，组建研发中心，加大研发投入，构建国内一流的智能环保电源设备研发平台，不仅是新产品研发和生产工艺技术改进的需要，更是公司实现快速发展、成为行业内领先企业的必然要求。

2、有利于提升公司的核心竞争力，扩大公司在业内的知名度和影响力

目前，国家级的柴油发电机组检测中心只有兰州移动电源与车辆研究所一家，部级的检测中心也只有北京泰尔实验室一家。在整个华东地区（包括上海）尚没有经过认证的、功能齐全的柴油发电机组检测实验中心。本公司目前的测试检测中心在行业里已属于配置较高的试验室，研发中心项目的实施将进一步加强本公司检测试验力量的建设，未来本公司的研发中心将申请国家实验室认证，这

对于提升本公司的核心竞争力，扩大本公司在业内的知名度和影响力具有重要的意义。

3、有利于进一步巩固和提高产品市场占有率，大力开拓其他产品领域

目前，本公司产品主要应用于通信、电力行业，并且已经取得多个行业市场的准入许可。但为了保持本公司业务的长远稳定发展，进一步拓宽产品的应用领域仍然非常必要。在研发中心组建后，本公司将依托研发中心不断地延伸和丰富产品线，在巩固和提高固有市场占有率的同时，大力开拓其他应用领域产品，如高压机组、超级基站电站、船用电站等，进一步确立本公司在行业中的优势地位。

（二）项目实施的可行性

1、本公司具有技术创新的丰富经验

本公司高度重视创新能力，具有丰富的自主创新并实现科技成果转化的经验，形成了良好的研发创新机制和新产品开发管理制度。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，本公司研发投入分别为753.31万元、966.08万元、1,135.40万元和737.83万元。公司的研发工作以集成创新、自主研发为主，同时积极借助大学、研究机构等进行产学研合作，取得良好的效果，进一步推动了本公司的研发工作。

2、科技成果转化顺利

本公司的核安全级机组项目、环保低噪声机组项目、通信基站用机组项目和低噪声车载电站项目获上海市高新技术成果转化项目认定。其中环保低噪声机组项目还连续三年获得了上海市高新技术成果转化项目百佳荣誉。本公司部分科技成果产业化项目情况如下：

（1）通信基站用机组项目

2008 年 12 月被上海市认定为高新技术成果转化项目，目前已获得的阶段性研发成果转化状况如下：

专利号/申请号	专利类型	专利名称	状态
ZL 2008 1 0039220.X	发明	通信基站电源一体化系统	已授权
ZL 2008 2 0059945.0	实用新型	通信基站电源自动切换装置	已授权
2008 年—2010 年 1-6 月销售状况			
年度	销售量（台套）	销售额（万元）	
2010 年 1-6 月	597	3,500	
2009 年	1,294	6,305	
2008 年	1,330	5,474	

（2）核安全级柴油发电机组项目

2007 年 9 月被认定为上海市高新技术成果转化项目，目前已获得的阶段性研发成果转化状况如下：

专利号/申请号	专利类型	专利名称	状态
200910050963.1	发明	用于核电站的双筒钢壁油箱及其制造方法	实质审核
ZL 2009 2 0071986.6	实用新型	用于核电站的双筒钢壁油箱	已授权
ZL 200610116635.3	发明	核安全级柴油发电机组	已授权
ZL 2006 2 0045707.5	实用新型	用于核安全级柴油发电机组减震的橡胶垫	已授权
已完成交货的核电站项目			
项目名称	合同量（台）	合同额（万元）	
广东岭澳核电站二期项目	3	235	
中国实验快堆项目	4	1,050	
已签合同的核电站项目			
辽宁红沿河核电站一期项目	5	293.5	
福建宁德核电站一期项目	2	130	
福建福清核电站一期项目	2	158	
浙江方家山核电站一期项目	2	170	
海南昌江核电站项目	2	180	

（3）低噪声车载电站项目

2009 年 11 月被认定为上海市高新技术成果转化项目，目前获得的阶段性研发成果转化状况如下：

专利号/申请号	专利类型	专利名称	状态
200910045687.X	发明	一种低噪声车载电站	已取得《授予发明专利权通知书》
ZL200920067267.7	实用新型	一种具有进排风消声装置的低噪声车载电站	已授权
ZL200920067268.1	实用新型	一种低噪声车载电站的排气消声装置	已授权
ZL 02 2 27992.X	实用新型	一种低噪声应急电源照明车	已授权
ZL 02 2 27991.1	实用新型	一种低噪声车载电站的进排风窗	已授权
ZL 02 3 25157.3	外观设计	低噪声车载电站	已授权
2008 年-2010 年 1-6 月销售状况			
年份（年）	销售量（台）	销售额（万元）	

2010 年 1-6 月	21	2,530
2009 年	96	9,133
2008 年	23	1,992

3、拥有优秀的研发团队

本公司拥有以副董事长蔡行荣先生领衔的研发团队，团队成员包含了电源技术、系统集成设计技术、机械制造技术、电气技术、自动化控制技术等多个领域的专业技术人员。本公司从事高新技术产品研究开发的人员48人，占员工总人数17%以上。本公司的研发和技术人员在行业权威杂志上发表了多篇学术论文，对行业技术水平的提高产生了积极的影响。同时，在研发人员的招聘、培训、定编定岗、绩效考核等方面，公司已形成一系列制度和办法，这为本项目的顺利实施提供了宝贵的人才资源和完善的制度支持。

（三）研发中心的发展规划

作为从事智能环保电源设备的开发、设计、生产、销售和服务的高新技术企业，自主创新能力是本公司的核心竞争力。研发中心作为创新能力的重要依托，是公司的核心部门，也是公司持续发展的动力。

研发中心的主要研发方向如下：

1、进一步提升产品的可靠性和可控性

备用电源和移动电源的可靠性和可控性，是决定供电质量和供电保障的关键因素。研发中心将致力于将现有产品与现代信息技术及通讯技术更好地结合，实现产品更加广泛的互联功能，将信息即时地、安全地、无障碍地传送，实现友好的人机通信功能，进一步提升产品的可靠性及可控性，拟从以下几方面进行相关的技术开发及应用：

（1）开发更为成熟的数字化控制及保护系统

在现有智能控制系统的基础上完善系统保护功能，并根据不同的应用场合，如雷电气候较频繁、接地系统不稳定、信号干扰较严重的场合等，开发相应的配套保护措施，以提高产品的可靠性。

（2）开发更完善的智能控制系统

根据现有网络改造升级的需要，将本公司智能通信一体化电站产品进一步升级，使之与现代网络技术、通信技术平台相融合，无论产品应用于通信运营商还是其他各行业，该产品均可借于移动通信网络平台（GSM、3G、4G）或互联网平台（宽带、专线）、卫星通信平台（GPS）等实现与操作人员、管理人员的互相通信，无论操作人员、管理人员何时何地，只要能够通过方式联上网络，就可

通过电脑、手机等终端查询设备的状况，并进行开机、停机等操作，而当设备有故障报警时也可自动接收到报警信息，真正实现不限时间不限地点的智能化管理。

2、拓展产品的应用领域

本项目建成后，本公司将利用目前的技术储备，逐步实施研发计划，并尽快实现产业化，包括高压机组的设计和生产技术、超级基站电源一体化系统等，研发成果的转化将拓展产品的应用领域，成为公司新的利润增长点。具体技术储备情况参见本招股说明书第六章“七/（三）本公司的技术储备情况”。

（1）高压机组领域

高压机组作为备用电源，主要应用于机场、数据中心等。因其输出电压与电网系统电压一致，可直接接入电网供电系统，节省了部分供配电系统的设备投资，同时提高了供配电系统的稳定性。其中，民航机场是高压机组的主要用户，根据国家规划，至 2020 年，全国将新增 97 个新机场，平均每年新增 9 个，高压机组每年的采购量约为 2 亿元左右。

另外，数据中心也是高压机组的重要使用场所。在欧美等发达国家，数据中心的用电量约占其全国用电总量的 1.2%，作为数据中心供电的最后屏障，所配置的高压机组占到其整个柴油发电机组市场规模的 5%以上。近两年我国数据中心项目开始涌现，并伴随金融系统对数据运行和备份（含异地备份、灾害性备份）的要求越来越高，这一领域的需求也呈上升趋势。

（2）超级基站电站领域

超级基站电站作为备用电源，应用于超级通信基站。其设计、性能依据中国移动超级基站规划中对超级基站电源系统的要求。

自 2008 年冰雪灾害及汶川大地震以来，通信行业增强了通信网络抗灾能力的建设。2009 年 3 月，三大通信运营商开始规划在全国范围内建设一批具有抗灾能力的超级基站。按照规划，中国移动将在地震、冰雪、台风、洪水等自然灾害涉及地区的每个县（市、区）设置 1 座超级基站，在多种灾难并发地区，还将建设综合型超级基站。

提高电源建设标准，优化电源配置，是实现超级基站抗灾能力的重要基础。根据超级基站对电源系统的要求，备用电源除具备远程监控等智能化功能外，还应具备抗震、抗冰雪灾害等功能。研发中心建成后，在公司现有通信用智能环保集成电站的技术基础上，进一步优化电站设计及制造技术，综合利用本公司在抗震和抗低温（零下 30 度）等技术领域的积累，开发超级基站电站产品，保持公司在通信领域的技术及市场优势。

3、开发风光电一体化电源系统

研发中心建成后，本公司还将致力于新能源和柴油发电机组的集成应用研究，加快对“风光电一体化电源系统”的应用探索。

“风光电一体化电源系统”，系集太阳能发电、风能发电、柴油发电和蓄电池供电于一体的复合电力系统，可以作为备用电源、移动电源和替代电源。具有延长供电时间、节约供电费用、降低能源消耗等优点。系统可根据使用环境和设备电力消耗情况，对不同能源形式进行优化配置。

“风光电一体化电源系统”将新能源技术与柴油发电机组相结合，可提供更为环保、高效的电源解决方案，具有重要的经济价值和社会价值。研发中心建成后将引进相关专业技术人员，结合本公司的技术储备，进一步加强“风光电一体化电源系统”的研发力量投入，以保持公司在行业技术研发及应用领域的领先水平。

（四）项目投资概算

本项目的计划总投资额为1,990万元，其中建设投资1,922万元，铺底流动资金68万元。投资金额比例具体如下：

分　项	投资金额（万元）	占投资金额总量的比例（%）
1、建设投资	1,922	96.58
1.1 研发中心办公用房建设	877	44.07
1.2 研发设备购置	1,045	52.51
1.2.1 软件开发工具	285	14.32
1.2.2 硬件开发设备	760	38.19
2、铺底流动资金	68	3.42
合　计	**1,990**	**100**

（五）项目建设方案

1、项目的实施地点

本项目实施地点在上海市青浦工业园区天辰路和久远路交界路口南侧，沪青园工09-020地块，位于研发办公用五层综合大楼的第三层，建筑面积2,504平方米。

2、项目主要设备选择

本项目实施需购置的研发设备如下：

序号	设备名称	规格型号	台数（台）	价格（万元）
1	CAE 软件		5	25
2	CAD 软件（包括二维三维）		25	100

3	PDM 系统软件 (Product Data Management)		1	50
4	数字化样机解决方案软件			110
	软件开发工具合计			**285**
5	发电机组自动测试系统		2	160
6	电阻性负载	4000kW	1	100
7	电抗器负载	3750kVA	1	100
8	干式变压器	1.1kV,2500 kVA	2	150
9	干式变压器	0.6kV,1500 kVA	2	116
10	闪络击穿试验装置		1	5
11	噪声频谱分析仪		2	12
12	积分式噪声计		2	6
13	噪声计		4	1
14	压差计		2	2
15	相位测试仪		4	2
16	数字风速表		4	2
17	非接触测温仪		4	2
18	振动测量仪		4	2
19	数字兆欧表		2	2
20	电流卡表		2	2
21	数字式万用表		5	1
22	数字式示波仪		2	10
23	机组控制屏模拟试验装置		2	5
24	控制模块模拟试验装置		2	5
25	油压传感器模拟试验装置		2	5
26	水温传感器模拟试验装置		2	5
27	消声器试验装置		1	30
28	重要元器件试验装置		6	15
29	其它试验设备			20
	硬件开发设备			**760**
	合　计			**1,045**

（六）项目环境保护情况

本项目已经取得了青浦区环境保护局出具的《关于上海科泰电源股份有限公司研发中心项目环境影响报告表的审批意见》（青环保许管【2010】23号），该局从环保角度同意本项目设立。

（七）项目的组织方式和实施进度情况

1、组织机构规划

组建后的研发中心由产品开发设计室、工艺和标准化工作室、行业和产品发展研究室、产品应用工作室、柴油发电机组试验检验中心五个职能部门组成，各部门职能规划如下：

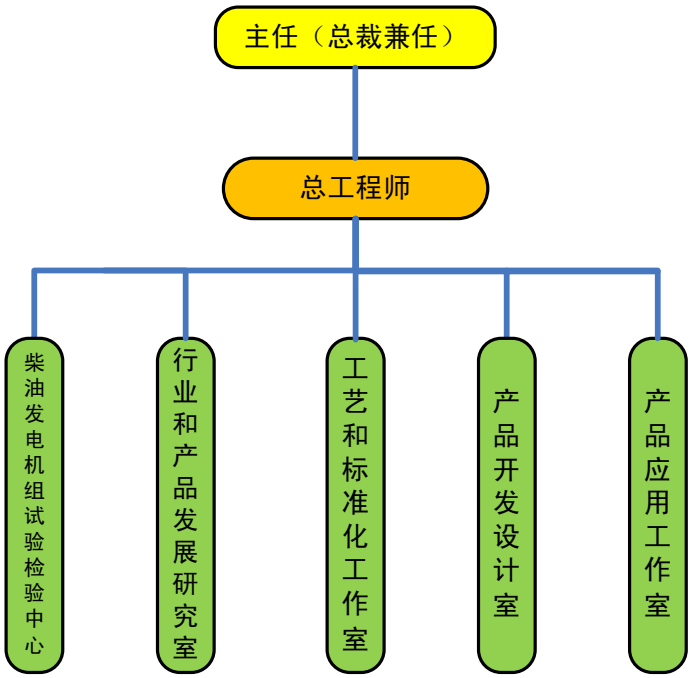
部　门	职能规划
产品开发设计室	新产品开发和项目非标产品的图纸设计、技术文件编写工作。
工艺和标准化工作室	产品工艺图纸和工艺文件的设计和编写、产品标准的采标和企业标准的制订、各种试验程序文件的制订等。
行业和产品发展研究室	行业和产品发展方向的研究、新产品开发可行性研究等。
产品应用工作室	为市场部门提供技术支持，为客户提供产品使用及维护方面的咨询服务，负责投标项目标书的应答和技术方案的制定。
柴油发电机组试验检验中心	在原测试室的基础上补充必要的检测设备，把测试室扩展成为柴油发电机组试验检验中心，使其成为华东地区的柴油发电机组测试平台； 争取和兰州移动电源与车辆研究所合作，引进具有专业资质的业务骨干，申请实验室认证，加入上海市科技服务系统并获得政府的资金扶持。中心建成后，除满足公司产品试验和日常研发工作需求外，还可向社会提供资源服务（有偿）。

2、人员配置计划

本项目计划引进33人，其中研发管理人员7人，研发技术人员26人，项目资金到位后第二年开始逐年向社会招聘并择优录取。至第六年，组建后的研发中心共有研发人员62人，人员配置具体计划如下表所示：

部　门	人员数量	备注
中心主任	1	总裁兼任
首席设计师	1	
总工程师	1	
产品开发设计室	15	
工艺和标准化工作室	10	
行业和产品发展研究室	8	
产品应用工作室	15	
试验检验中心	11	
合计	**62**	

总工程师受公司总裁的委托，全面主持公司研发与技术管理工作，规划公司的技术发展战略，实现公司的技术创新目标。公司的技术管理架构如下图：



3、项目组织方式与实施进展情况

本项目由公司总经理领导相关职能部门负责投资及建设管理，项目建设周期约为18个月。

项目实施进入情况如下：

分　项	第一年	第二年上半年
1. 研发中心办公用房建设	877	0
2. 研发设备购置	0	1,045
年度建设投资额合计（万元）	877	1,045
年度建设投资额占总建设投资额比例（%）	45.63	54.37

注：以上仅计算固定资产投资项目，未包括流动资金投入。

（八）项目对未来经营成果的影响

本项目建成后，本公司将利用目前的技术储备，逐步实施研发计划，并尽快实现产业化，包括超级基站电源一体化系统、船用机组的设计和生产技术、低噪声集装箱电站的设计和生产技术、手机远程监控技术等，研发成果的转化将提高公司产品的附加值，成为公司新的利润增长点。

同时，新研发设备和研发人员的引进、研发费用的加大，将促使公司有更多资源进行新产品的研究开发，有利于公司在未来的市场竞争中取得并保持优势地位。

四、其他与主营业务相关的营运资金项目

（一）项目实施的必要性

本公司专业从事智能环保电源设备的开发、设计、生产和销售，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务。根据本公司所处行业的经营特点，本公司保有金额较大的应收账款和存货，对公司的营运资金提出了较高的要求，营运资金不足将限制公司经营规模的扩张。具体分析如下：

1、行业通行结算方式对公司营运资金要求较高

公司国内主要的市场销售对象为通信、电力等行业客户，公司与这些主要客户之间有着长期、稳定、良好的合作关系。公司会按照客户招标文件和销售合同的规定来确定客户货款结算方式和赊账信用期。货款结算一般分为合同签订后的预收款、发出货物经客户验收完成后的货款、质保期结束后的质保金回款三个部分，大部分货款在客户验收完成后支付。通信、电力行业质保金一般为合同金额的 10-20%，质保期通常为 1-2 年。2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，公司质保金余额分别为 1,269.02 万元、2,661.24 万元、3,992.85 万元和 4,308.04 万元。

随着公司销售规模的快速增长，公司应收账款的绝对金额不断增长；同时，本公司主要面向通信、电力行业的大客户，受到行业通行的货款结算方式和质保金制度的影响，本公司的货款回收期较长，使应收账款不断向未来年度累积，导致应收账款在流动资产中的比例不断提高。2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，本公司的应收账款余额分别为 8,552.48 万元、9,534.74 万元、11,218.23 万元和 16,518.56 万元 ，占流动资产的比例分别为 42.12%、41.63%、42.04%和 57.77%。较高的应收账款余额占用了公司较多流动资金。

2、维持合理存货规模需要占用较多营运资金

随着公司业务规模的逐年增长，公司维持正常生产的合理存货规模也相应增加。在公司存货中，原材料占主要部分。公司主要材料的发动机从境外采购，供应商供货周期较长，而且海外采购运输时间也较长，公司主要行业客户通常采取在全国范围内集中招标方式进行采购，从通知中标到订单下达，通常会有一段间隔期。为了满足正常的生产和订单交货期的需求，公司会根据中标的情况，合理储备相应必需的材料库存。通常储备大约 2 个月生产所需的原材料。2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，本公司的存货余额分别为 8,572.73 万元、9,403.19 万元、10,029.10 万元和 7,578.39 万元。较高的存货余额也占用了公司较多的流动资金。

3、为更好地把握商业机会，公司需要充足的营运资金

报告期内，随着外部行业市场容量的增长和公司竞争优势的提升，公司的业务总量和行业地位都有所增高，表现为公司报告期内强劲的订单获取能力。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司新增订单金额分别为32,351万元、42,615万元、44,141万元和22,563万元。该等订单的顺利执行都需要充足的流动资金作为保障，如果公司营运资金不足，将会影响公司的订单获取工作。尤其在募投项目达产后，公司产能将大大提高，需要充足的营运资金作为获取和执行订单的保障。

4、高资产负债率、低资产流动性不利于公司的稳健经营

公司业务处于快速扩张阶段，应收账款和存货占用流动资金较多，导致经营活动现金流出现波动。2007年度、2008年度、2009 年度、2010年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额分别为-402.46万元、1,925.29万元、2,191.72万元和649.52万元，为了维持公司正常生产经营，公司需要维持较高的负债。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司资产负债率（母公司）分别为68.52%、54.93%、48.53%和50.06%，处于高位运行；而速动比率分别为0.84、0.95、1.19和1.36，低于可比上市公司平均水平。然而，较高的负债率和较低的资产流动性，将对公司经营的稳定性和安全性产生不利的影响，因此，适时适度调整负债率，增强资产流动性有利于公司的稳健经营。

（二）项目投资概况

本次募集资金扣除“智能环保集成电站产业化项目”和“研发中心项目”所需之外，全部用于充实公司的营运资金，投入主营业务。

（三）项目对未来经营成果的影响

1、改善公司的财务结构，增强抵御风险的能力

较高负债率和较低资产流动性会影响公司经营的安全性，如果本次募集资金能够在执行“智能环保集成电站产业化项目”和“研发中心项目”后，仍有剩余用以补充营运资金，将有效降低公司负债率，增强流动、速动比率，不但可以降低公司的偿债风险，还将提高公司的举债能力。

2、扩大生产经营规模，增强订单执行能力，提升公司把握市场机会的能力

若本次募集资金有部分用于充实营运资金，那么本次公开发行在大大提高公司产能的同时，也将增强公司的资金实力，公司将有能力承接更大规模、更具影响力的项目，获取和执行更多订单，巩固公司的行业地位，提升公司把握市场机会的能力。

五、本公司拟进行大规模固定资产投资的必要性分析

截止2010年6月30日，本公司拥有的固定资产原值为649.96万元，净值为328.79万元。而本公司本次募集资金投资项目共新增固定资产13,869万元，项目完成后，本公司的固定资产总额将大幅度增长。本公司拟进行大规模固定资产投资的必要性有以下几个方面：

（一）租赁生产场地限制了本公司的长远发展

目前，本公司的主要生产经营厂房系通过租赁方式取得，总面积为10,146平方米，随着本公司业务的持续增长，产能利用已饱和。同时，厂房租赁也对本公司的长远稳定发展具有不利的影响。

受到生产场地不足的影响，本公司无法拓展生产作业的空间，无法添置和安装生产设备，也无法进行生产相关设施的建设和完善，这些因素对本公司的产能扩张起到了限制的作用。然而，通过租赁方式进一步扩大生产场地具有一定的困难。租赁市场上的厂房通常为标准化的工业厂房，并未设置生产必须的珩车（或预留设置珩车的建筑结构），也无法在不改变厂房基本建筑结构的条件下，建设生产必备的测试机房。因此，本公司根据生产流程设计、新建自有厂房，对提高生产能力具有相当的必要性。

此外，租赁厂房可能会增加本公司生产经营活动的不确定性。虽然本公司租用的厂房短期内不存在无法继续出租的情况，但从长远的角度出发，仍然会对本公司的经营稳定性造成一定的隐患。因此，拥有自有土地和厂房有利于本公司的长期稳定发展。

2009年，本公司租赁厂房的年租金为149.17万元，在募投项目实施后，年新增折旧及摊销889.46万元，而2009年，本公司的营业利润达5,223.93万元，因此，在本公司业务规模迅速增长的背景之下，新增固定资产在经济上是可行的。

综上原因，本公司本次募集资金中用于购置土地使用权和用于建设厂房及配套设施的15,297万元，具有迫切的必要性和经济上的可行性。

（二）解决产能瓶颈和维持技术开发优势需要添置生产和研发设备

除生产场地之外，本公司现有生产设备的不足也限制了生产能力的扩张，在本次募集资金投资项目扩充生产经营场所的同时，必须同时配套足够的生产设备以释放产能。另外，为保持在行业内的技术开发优势地位，组建研发中心并添置一些研发设备具有相当的必要性。在扩大产能的背景下，除添置新厂房的配套生产设备外，对现有厂房生产设备和仓储物流设施的更新和改造也迫在眉睫。

本公司本次固定资产投资中，用于购置生产和研发设备的4,105万元，这不仅将有效地解决本公司发展所面临的产能瓶颈问题，而且将进一步提高本公司的技术在行业内的领先地位。

（三）建设钣金车间以替代外协加工的合理性

目前，本公司的钢制机厢、钢制底座、防音箱、油箱等钣金件通过外协方式进行采购，成本相对较高，对本公司的经营效益产生了不利的影响。此外，虽然本公司对外协厂商有着严格的遴选程序，但外协加工的存在仍然会对产品的工艺一致性产生不利影响，同时，在按照订单排产方面也难以做到统一计划，统一生产。

本公司的外协采购成本相对较高，若以自主加工代替外协采购，则可有效地降低成本，带来可观的经济效益。按照本公司钣金加工车间的建设规划，假设2009年度所有钣金件自主生产，则可以比实际外协采购节省22.92%。本次设备投资中，有1,990万元用于钣金设备投入。具体钣金测算参见本章“二、（七）建设钣金车间的经济测算”。

（四）进一步加强营销服务网络建设对本公司的长远发展有重要的意义

营销和服务网络的建设作为现代市场营销的重要手段，在企业的发展中发挥着重要的作用。从行业前景、本公司的品牌形象来看，本公司有必要继续地加强营销服务网络建设投入。另外，结合本公司近年来直销比例不断提高的背景，本公司有必要进一步提高营销服务网络投入，以扩大营销和服务的覆盖范围。本次募集资金中有857万元用于营销网络建设，主要用于开设新的营销服务网点和提升现有网点的软硬件配置。具体营销网络投资概算参见本章“二、（八）营销服务网络的投资概算”。

本公司营销服务网络的主要任务是：销售本公司的主要产品，提供售前技术咨询，提供售后安装和维修服务，维护客户关系，对潜在客户需求进行搜集、分析和反馈参与应急抢修任务。

六、募集资金运用对财务状况的影响

（一）对折旧和摊销的影响

募集资金项目达产后新增固定资产折旧对利润总额影响如下表：

单位：万元

项　目	募集资金拟投入	折旧、摊销年限（年）	残值率（%）	年折旧、摊销额
新增固定资产和无形资产	–	–	-	-

其中：土地使用权	1,428	50	0	28.56
房屋建筑物	8,607	20	10	387.32
设备	5,262	10	10	473.58
合　计	**15,297**	-	-	889.46
新增净利润	6,115	-	-	-
净利润/折旧额（倍）	6.87	-	-	-

因此，在本公司业务规模迅速增长的背景之下，新增以上固定资产投资在经济上是可行的。

（二）对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，本公司的净资产总额和每股净资产将大幅提高。净资产规模的扩大将提高本公司的偿债能力。

（三）对净资产收益率和盈利水平的影响

本公司 2009 全年实现税后利润 4,415.47 万元，2010 年 1-6 月实现税后利润 2,632.46 万元，2009 年加权平均净资产收益率为 35.59%（按归属于公司普通股股东的净利润与扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润孰低列示）。由于从募集资金到位当年至项目达产年，预期经济效益无法完全实现，短期内，受到新增固定资产折旧的影响，净资产收益率将会有所下降。然而，受到行业市场快速增长的影响，在募投项目的达产后，预计本公司的主营业务收入和利润将有大幅上升，净资产收益率和盈利水平将有较大的提高。

（四）对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，本公司的资产负债率将大大降低，本公司的资产结构有所改善，不但极大地降低了偿债风险，还将显著提高举债能力。

第十二章 未来发展与规划

本公司发行上市后，将通过定期报告持续公告下述规划实施和目标实现的情况。

一、本公司未来三年的发展规划及发展目标

（一）整体发展规划

本公司根据自身多年的行业经验以及在市场和技术方面的优势，结合国家宏观经济发展方向，把握国内外智能环保集成电站的发展机遇，确定公司未来整体发展规划为：

首先，通过募集资金投资项目的建设，进一步确保公司在通信、电力、核电等行业的技术领先优势，在高端产品市场达到或超过原装进口机组水平；

其次，通过实施积极的市场开发策略，不断提高公司产品在高端市场上的占有率，进一步扩大与三大通信运营商（移动、联通、电信）和两大电网（国家电网、南方电网）的合作广度和深度，在国内高端市场逐步替代原装进口机组；

第三，积极进行国际市场开拓，在现有国际市场销售平台的基础上，通过开拓新的销售渠道，进一步提高公司产品在国际市场上的知名度和占有率。

（二）发展目标

1、整体经营目标

未来三年，本公司将继续致力于提供多功能、个性化的智能环保集成电站的解决方案，力争将“科泰（COOLTECH）”打造成为亚洲集成电站第一品牌。通过本次募集资金投资项目的实施，本公司力争到 2012 年实现销售收入 6-7 亿元，使公司的规模效益和产品附加值得到进一步的提升。

2、主要业务经营目标

通过本次募集资金投资项目智能环保集成电站产业化项目及研发中心项目的实施，进一步提高公司产品的技术水平、加速高新技术转化进程、完善产品结构、提升产能，实现高质量的盈利增长，主要业务经营目标如下：

（1）产品定位于高端市场，使整体性能达到或超过国际先进水平。

（2）以客户需求为导向，利用公司智能环保低噪声产品技术优势，为客户提供个性化定制服务。

（3）深入推进高性能柴油发电机组的研发工作，构建国内一流的智能环保集成电站研发平台，提升公司的自主创新能力和核心竞争力，开发具备更高可靠性和个性化的产品，进一步促进生产工艺技术水平的改进及提升，不断推动智能环保集成电站的应用技术水平，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

（4）有效加强营销网络建设，充分发挥营销资源的协同效应。进一步建立和完善市场营销网络，构筑多层次的市场营销体系，重点突出长三角、珠三角和环渤海三个战略市场，最终在全国建立 25 个左右营销服务网点，基本覆盖国内主要直辖市和省会城市，为企业规模的进一步扩大提供强有力的市场保障。

公司将在上市后，按照相关法律法规的规定，通过定期报告的方式持续公告上述发展规划实施和发展目标实现的情况。

二、未来三年具体业务计划

（一）产品开发计划

本公司产品定位于高端市场，现有产品具备“个性化、智能化、环保性、高品质”等优异性能，相关产品已在通信、电力、核电等重要领域或部门得到广泛应用，另外，核安全级应急柴油发电机组的研发带动了公司整体研发水平的提升。

未来，本公司将继续致力于塑造“科泰（COOLTECH）”国际品质，个性服务的品牌形象，在确保公司在通信、电力等重要行业处于领先地位同时，进一步加强核电、原油开采、船舶等柴油发电机组高端应用领域的产品开发力度，针对其技术标准高、对安全性和可靠性要求更为严格的特点，加大技术研发力度，开发出具有更高附加值的产品。

（二）人力资源发展计划

未来本公司将通过高层次人才的引进，特别是技术研发和市场营销优秀人才的引进，实现整个管理团队的管理水平和研发、营销队伍业务能力的整体提高。同时，本公司将结合自身具体特点建立以市场和客户为主体的责任流程，建立、健全以下三种人才管理机制：

1、引导机制

设法让员工知道组织的使命和远景，组织对员工的要求，组织希望员工扮演的角色，使员工同公司一同成长。

2、激励机制

通过各种物质及非物质的激励手段来激发员工的工作热情；完善人力资源管理，建立员工忠诚度和归属感；建立员工职业提升机制，在员工为组织目标奉献智慧与精力的同时，员工自身也能得到一定发展。

3、约束监督机制

引入 KPI 管理模式，建立有效绩效考核机制和流程，促使组织目标可以有效完成，同时可以使员工工作绩效和所受待遇公平性得到有效的平衡。

（三）技术开发和技术创新

完善技术创新机制，包括研发资金保障机制、技术合作机制、人才引进和培训机制、内部竞争激励机制等，充分激发研发人员的创造热情与潜能，为研发人员创造良好的工作条件和环境。

1、产学研合作

本公司将以现有研发队伍为依托，利用公司地处上海的区域优势，加强和国内外的高校、科研院所、行业协会的交流与合作，在产品开发过程中，重视借助大学和研究机构的智力解决开发过程中遇到的技术难题。

2、购建国内一流的柴油发电机组研发平台

虽然公司目前的检测中心在行业里已处于较高水平，但对一些非常规项目，如：高压机组、超级电站、船用机组等还缺少相应的检测设备。通过本次募集资金投资项目之组建研发中心项目的实施，本公司将构建国内一流的柴油发电机组研发平台，从而有助于确保公司未来技术开发和创新计划的实现；

3、行业标准制定

积极参与行业标准的制定，抢占市场竞争的制高点。

（四）市场开发计划

本公司产品主要面向企业用户，在产品推广过程中，公司着重于与用户一起，共同研讨并选择最佳的综合解决方案，使用户选得舒心、用得放心；同时致力培育了一大批长期合作的行业客户群，并为其提供长期 24 小时全天候服务，确保产品高可靠性安全运行。未来，在市场开发与营销网络建设方面，本公司拟采取的主要计划措施有：

（1）进一步深化与高端产品市场现有优势客户的合作范围，针对现有客户营销的不同情况，具体规划如下：

A、国内：继续巩固和发展通信、电力等高端产品市场。在现有与中国移动（上海分公司、江苏分公司、浙江分公司、四川分公司、重庆分公司等近 20 家分公司）、中国联通（上海分公司、江苏分公司、浙江分公司、北京分公司、天津分公司等 10 余家分公司）、中国电信（上海分公司、江苏分公司、广东分公司、黑龙江分公司、云南分公司等 10 余家分公司）良好合作关系的基础上，进一步扩大与其合作的范围；同时，进一步深化与国家电网、南方电网的合作深度，以两大电网应急保障需求为导向，加大车载电站的营销力度。

B、国外：进一步深化“海外拓展中心”的建设，逐步建立公司自身的销售网络，加大对新加坡子公司和香港子公司的扶持力度，将其搭建成为公司海外销售的桥头堡。

（2）进一步拓宽产品的销售渠道，针对国内、国外销售渠道的不同特点，具体规划如下：

A、国内：由于本公司采用代销和直销的销售模式，因此销售渠道的覆盖范围对公司的营销能力至关重要。未来，本公司将在现有十余家代理商和十家办事处的基础上，通过新建办事处、产品展示中心等营销服务网点，使公司的销售渠道基本覆盖国内主要直辖市和省会城市。

B、国外：公司将在继续保持与中兴、华为、阿尔卡特等通信设备运营商国际市场战略合作伙伴关系的同时，多途径统筹开发国际市场。

（3）在公司现有产品销售台套达到一定规模的基础上，通过提供有偿售后跟踪服务，挖掘公司新的利润增长点。

（五）筹资计划

本公司将根据生产经营的需要，在保证股东尤其是中小股东利益的基础之上，灵活的选择各类金融工具，进行直接或间接的融资活动。

本公司将不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本，一方面继续与银行保持长期良好的合作关系，另一方面将以本次股票公开发行为契机，利用资本市场直接融资的功能，为公司长远发展提供资金支持。

（六）深化改革和组织机构调整规划

1、公司将严格遵守国家法律法规和公司章程的规定，进一步健全与完善决策、执行、监督相互制衡的法人治理结构，切实发挥独立董事的作用，对公司的重大经营行为进行科学决策和执行监督；

2、按照现代企业制度的要求，进一步充实完善各项管理制度，形成系统化的、体系健全的决策机制、评价机制、监督机制、竞争机制、激励机制，通过制度创新、管理创新等提高企业管理水平。

三、增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势的主要措施

为进一步增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势，本公司将在稳健经营的基础上，依靠领先的技术优势，进一步提高公司集成电站的技术研发和创新水平，为用户提供具备更高性能和更高附加值的电站集成解决方案。具体措施包括：

（一）通过上市融资，突破约束成长性的资金瓶颈

随着我国经济发展水平的不断提高，社会供电保障意识日益增强，目前公司智能环保集成电站现有产销状况已不能满足日益增长的市场需求。但受资本金等客观条件限制，钣金等部分工序仍需外协，关键工序设备的利用率均超负荷。为解决公司快速发展的资金瓶颈，公司计划上市融资，此次募集资金将用于智能环保集成电站产业化项目和研发中心组建项目。

1、智能环保集成电站产业化项目产品市场容量广阔，具有良好的成长性，项目建成将产生良好的规模效益和经济效益，有利于增强企业的可持续发展能力。

2、在产品市场准入方面，与同行业企业相比，科泰柴油发电机组的市场准入领域最为广泛，在高端市场占有率处于领先地位，但在高压柴油发电机组、超级电站、船用柴油发电机组机组等领域，公司还缺乏相应的试验设备。研发中心组建项目的建设有利于进一步提升公司的核心竞争力，巩固和提高产品市场占有率，确立公司在行业中的优势竞争地位。

（二）制定合理的研发机制，增进自主创新能力

1、新产品开发管理严谨

公司的新产品开发遵循 ISO9001 质量管理体系的《设计开发控制程序》和企业管理制度《技术管理实施细则》。研究开发项目在立项之前都经过市场调查和可行性分析，分析报告经总裁办公会议评审决定是否立项。项目方案一经批准，项目负责人必须跟踪、协调各方面力量按拟定的时间进度表落实完成。

2、研发费用预算保证

企业对新产品的研发事先都有研发费用预算，公司从资金上给予重点保证，研发经费专款专用，公司财务部对研发项目单独立项进行核算。通过研发中心组建项目的建设，公司研发中心将成为国内一流的应急（备用）电源研发平台，深入推进高端柴油发电机组的研发工作，打破目前在整个华东地区（包括上海）没有经过认证的、功能齐全的柴油发电机组检测实验中心的历史。

3、研发人员激励机制完善

公司拥有一批高素质的科研开发和工程技术人员，从事高新技术产品研究开发的科技人员 48 人，占员工总人数 17%以上。每季度公司按 KPI 考核制度和《技术管理实施细则》对上述研发人员进行绩效考核。实施细则规定：对参与新产品开发和大项目运作的项目管理小组按 KPI 进行考核，项目完成后由公司领导组织进行总结验收，对项目技术含量高，市场前景好的将给与表彰和奖励。

（三）重视产学研相结合，获取自主创新的外部智力支持

在产品开发过程中，公司非常重视借助大学和研究机构的智力解决开发过程中遇到的技术难题，积极与国内知名院校建立合作研发机制，进一步加强产学研联合，使公司集成电站产品的创新研发更好地获得专业应用领域的行业技术支持与专业院校的智力支持。例如在研发堆核安全级机组项目的过程中，公司邀请同济大学，中国核工业第二设计院，国家核安全局和中国原子能科学研究院的教授和专家召开专题研讨会，编制出抗震试验大纲，解决了抗震试验的难题。

（四）推广售后服务理念，挖掘新的利润增长点

对用户的有偿服务目前已成为公司重点关注的服务内容，一方面，公司努力维护好与现有用户良好的合作关系，在各办事处及代理商全面推广“专业、及时、高效、优质”的服务承诺，同时通过对服务工程师的不定期培训加强该理念的贯彻和执行；另一方面，通过挖掘用户的深层次服务需求，如保修期后的发动机大、中、小修，应急服务以及在国内外为电信运营商或电信设备提供商提供的代维服务，通过售后服务理念的推广，逐步使有偿服务成为公司新的利润增长点。

（五）强化人才管理及引进，提升公司核心竞争力

公司将进一步建立、健全引导机制、激励机制、约束监督机制为核心的人才管理机制，培养造就一批务实进取的专业化人才队伍。在研发中心组建项目资金到位后，公司还将逐步增加研发管理人员和研发技术人员的引进，进一步提高公司技术团队专业化水平，为公司规模化发展培养造就后备人才梯队。

综上所述，通过募集资金投资项目的建设，届时本公司将成为我国智能环保集成电站的设计研发前沿与生产制造基地，为公司未来的可持续、高成长发展打下了坚实基础。

四、募集资金运用对本公司的未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响

本次募集资金的运用将对公司未来发展产生重要影响，有利于继续扩大公司的市场规模，提高市场占有率；有利于吸引和凝聚社会的人才资源，加强公司管理团队和技术团队建设；有利于改善公司的资产结构，控制财务风险。

（一）对增强持续成长能力的影响

1、新建生产基地，扩大产能规模

本公司的主要生产经营厂房系通过租赁方式取得，现年产能为 2,100 台套，销售规模为 3.5 亿元左右。公司计划力争三年后年销售额达到 6-7 亿元，以目前的场地规模来看，如果不建设新的生产基地，前述销售目标难以实现。

2010 年 1 月，公司从上海市青浦区人民政府购置工业用地 51 亩，用于建设新厂区。项目建成后，公司总产能会得到极大提升，预计将达到 5,500 台套。

2、引进先进设备，提高生产效率

本次募集资金投资项目的建设，将引进国内最先进的加工设备，与目前使用的生产设备相比，具有自动化程度更高、性能更优越、精度更可靠等优势。项目建成后，可以依靠先进的设备选型及合理的工序配置，优化关键工序的产能配比，打造流程更加顺畅的柔性加工生产流水线，有效减少工序间传递的时间，充分提高设备的工作效率。

3、调整产品结构，降低制造成本

智能环保集成电站所使用的钣金件具有较大的利润空间，因此公司购置钣金加工设备，改外协加工为自行生产，以提升公司的整体盈利水平，同时对钣金件的质量实施更严格的质量控制。

4、改善工艺质量，提高产品品质

随着募集资金投资项目的建设，无论是引进国内外先进的生产设备，还是对产品进行技术升级和改造，均会对产品的工艺质量改善产生积极影响。先进的生产设备可以提高产品的加工精度，改善产品的外观质量；工艺技术的升级和改造

也将大大提高产品的工艺质量，提升产品的附加值，使公司的产品档次向国际高端产品靠近，有利于提高市场竞争力和盈利水平。

5、营销网络规模进一步扩大，有效提高公司产品的市场占有率

公司拟在现有 2 家分公司、10 家办事处的基础上，新建济南、重庆、杭州、福州、长沙、成都、天津、沈阳、长春、哈尔滨、太原、银川、兰州等 13 家办事处，在北京、广州、西安三个重点城市设立产品展示中心。最终在全国建立 25 个左右营销服务网点，基本覆盖国内主要直辖市和省会城市。

（二）对增强自主创新能力的影响

研发中心建设项目建成后，公司将拥有 2,504 平方米的技术研发办公场所，以及 400 平方米的柴油发电机组试验检验中心，将购置一批先进的研发和检测设备，建立国际化水准的研发、测试和成果转化环境，极大提升公司的技术研发水平和自主创新能力。

1、提升柴油发电机组的可靠性及可控性

柴油发电机组的可靠性及可控性，是提高供电质量、实现高可靠性供电保障的重要基础。研发中心将致力于将传统柴油发电机组与现代电子技术及通讯技术相结合，进一步提升原有柴油发电机组产品的可靠性及可控性。

2、拓展柴油发电机组的应用领域、提高柴油发电机组的应用水平

公司柴油发电机组产品定位于高端应用领域，研发中心将致力于在核安全级柴油发电机组、高压柴油发电机组、超级电站、船用柴油发电机组等高端技术领域的研究开发工作。

3、开发新能源和柴油发电机组的集成应用

研发中心将致力于新能源和柴油发电机组的集成应用研究，加快对风光柴蓄集成供电系统的应用探索。通过新能源和柴油发电机组的集成应用研究，进一步优化现有智能环保集成电站的性能，及保持公司在行业技术研发及应用领域的领先水平。

（三）对改善财务结构的影响

募集资金的运用会极大改善公司的财务结构，大幅增加公司的净资产，进一步降低资产负债率，增强公司的整体抗风险能力。

1、对资产结构的影响

由于公司在设立时采用租赁厂房进行生产经营，属于轻资产的财务结构，非流动资产占总资产的比重较小，这种轻资产的财务结构虽然在短期内提高了资金的使用效率，但从长期来看，公司的整体抗风险能力依然偏弱。

募集资金到位后，随着募投项目的建设，公司的资产结构将发生重大变化。将新增固定资产和无形资产约 15,297 万元。公司资产结构的改变，有利于提高公司的整体抗风险能力。

2、对债务结构的影响

募集资金到位后，随着净资产的大幅增加，公司的资产负债率会进一步下降。

3、大幅提升公司的盈利能力

募集资金投资项目完全建成后，预计将新增年销售收入 58,668 万元，新增年净利润 6,115 万元，公司的盈利能力得到大幅提高。

（四）对加强技术团队建设的影响

通过发行股票并上市，公司成为公众公司后，提高了公司的知名度和社会影响力，有利于增强公司员工的凝聚力，激发员工的工作热情；同时还可以增强公司对高层次优秀人才的吸引力，有利于提升公司核心团队的整体素质。

五、拟定发展规划和目标所依据的假设条件

1、柴油发电机组行业正常发展，未出现重大的市场突变情形。

2、宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常的状态，未发生对本公司发展产生重大影响的不可抗力的情形。

3、国家产业政策不会发生重大改变。

4、各种柴油发电机组需求基本稳定，不会出现产品完全被替代情况。

5、公司本次自筹资金能够顺利实施。

六、公司实现发展规划和目标可能面临的困难

（一）资金瓶颈

本公司未来发展规划和目标的实现，需要大量资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需资金来源得不到充分保障，将影响到上述规划和目标的实现。

（二）管理水平的制约

现阶段，本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模将发生重大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

（三）人才短缺制约

公司上述各项发展计划的实施，归根结底将落实到人的身上。各方面人才如果不能得到及时的补充和扩张，将影响计划的实现速度，制约公司的发展速度。

七、发展规划和目标与现有业务的关系

公司上述发展规划和目标与现有业务有着密不可分的关系：

1、上述发展规划和目标，是公司根据国家对柴油发电机组行业的政策导向、发展前景及趋势分析后，结合公司现有业务情况制定的。

2、实现上述发展规划和目标，首先要以公司现有的技术、产品、市场、人员为基础，充分利用过去发展过程中积累的经验和资源。

3、上述发展规划和目标如果能够顺利实施，将有利于在保持现有业务优势的基础上，进一步提升技术水平、优化产品结构、扩大生产能力、提高市场份额。而这些进步会为公司带来新的盈利增长机会，提升公司的经营管理水平和核心竞争力，进一步巩固和提高公司在行业内的领先地位。

第十三章 其他重要事项

一、信息披露制度相关情况

本公司为完善信息披露机制，根据中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

本公司负责信息披露及协调投资者关系的部门是证券投资部，公司信息披露的具体负责人为董事会秘书。

负责人：廖晓华

电话：021-69758010

传真：021-69758500

电子信箱：liaoxiaohua@cooltechsh.com

二、重大合同

截至本次招股说明书签署日，本公司签署的重要合同合法有效，不存在潜在风险和纠纷，合同履行不存在法律障碍。截至本次招股说明书签署日，本公司正在执行的标的金额400万元以上的重大合同或者对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）融资合同

截至2010年6月30日，本公司及下属公司已经订立且正在履行的重大融资合同如下：

1、2009年10月19日，本公司与交通银行股份有限公司上海青浦分（支）行签署合同编号为3101402009C000000300号的《综合授信合同》，授信额度为人民币3,000万元，授信分类为流动资金贷款、开立担保函、开立进口信用证、进口押汇。授信期限自2009年10月19日至2010年9月29日。该合同采用信用担保方式。

在上述编号为 3101402009C000000300 号的《综合授信合同》下，2009 年 10 月 19 日，本公司与交通银行股份有限公司上海青浦分（支）行签署合同编号

为 3101402009C100000500 号的《综合授信项下流动资金贷款额度使用申请书》，借款金额为人民币 1,500 万元，期限自 2009 年 10 月 20 日至 2010 年 10 月 19 日止，利率为放款之日一年期基准利率下浮 5%。

2、2010 年 3 月 15 日，本公司与中信银行股份有限公司上海分行签署《人民币借款合同》，借款金额为人民币 1,500 万元，期限自 2010 年 3 月 15 日至 2010 年 10 月 30 日，贷款利率为 5.841%。

3、2010 年 6 月 1 日，本公司与中国银行股份有限公司上海市青浦支行签署合同编号为 2010 年授字 053（01）号的《授信额度协议》，授信额度为 5,099 万元。授信种类为贸易融资额度及保函额度。授信期限自 2010 年 6 月 1 日至 2011 年 5 月 25 日。

4、2010 年 6 月 1 日，本公司与中国银行股份有限公司上海市青浦支行签署合同编号为 2010 年授字 053（02）号的《授信额度协议》，授信额度为 1,731 万元。授信种类为贸易融资额度及保函额度。授信期限自 2010 年 6 月 1 日至 2011 年 5 月 25 日。

在上述 2010 年授字 053（02）号《授信额度协议》下，2010 年 6 月 1 日，本公司与中国银行股份有限公司上海市青浦支行签署合同编号为 2010 年质字 053 号的《应收账款质押合同》，约定本公司以其应收账款总计人民币 339,676,138 元为中国银行股份有限公司上海市青浦支行的债权设立质押担保。

在上述 2010 年授字 053（02）号《授信额度协议》下，2010 年 6 月 23 日，本公司与中国银行股份有限公司上海市青浦支行签署合同编号为 2010 年青国内贴字 004 号的《商业发票贴现协议》，约定为本公司采用信用销售方式向中国移动通信集团河北有限公司、中国移动通信集团河北有限公司邢台分公司等销售柴油发电机组提供国内保理业务中的商业发票贴现服务，贴现额度为人民币 1,048 万元。额度有效期自 2010 年 6 月 23 日到 2011 年 5 月 25 日止。

在上述《商业发票贴现协议》下，2010 年 6 月 25 日，中国银行股份有限公司上海市青浦支行批准了发行了申请的编号为青 30F2010008D 的《国内商业发票贴现申请书》，根据本公司提供的商业发票，截至 2010 年 6 月 25 日，中国银行股份有限公司上海市青浦支行共贴现发票票面金额人民币 12,491,553.68 元，共取得贴现贷款 7,593,148.09 元。

5、2010 年 3 月 19 日，本公司子公司科泰能源与 DahSing Bank LTD.（大新银行）签署了协议，约定由大新银行向科泰能源提供在香港特别行政区范围内的特别信贷保证计划，总额为 6,000,000 港元，用于开立信用证和/或汇票贷款（30 天）和/或转让带保函和/或信托收据（120 天）和/或发票信托收据（120 天）的

出口信用证等。利率为港元：大新银行港币年优惠贷款利率，或每年比港元银行同业拆息高 1%（以较高者为准），外汇：每年低于大新银行年基本利率 0.5%，一次交易贷款协议书草案与信托收据的最大票期不得超过 120 天；另分期贷款港币 600 万元，贷款金额须在连续 59 个月，以每月相同金额分期付款还清，利率为高于每年大新银行优惠贷款利率 0.25%。上述合同采用担保方式，由香港特别行政区政府、谢松峰、戚韶群、严伟立分别与大新银行签署了担保协议。

（二）销售合同

截至2010年6月30日，本公司及下属公司已经订立且正在履行的重大销售合同如下：

1、2008年9月26日，本公司与江苏国信靖江发电有限公司签署编号为JSJJPPWZ08092的《柴油发电机组设备采购合同》，约定由本公司向江苏国信靖江发电有限公司销售2套型号为KM1500柴油发电机组，合同总价款为人民币4,995,800元。

2、2008年9月27日，本公司与江苏射阳港发电有限责任公司签署《柴油发电机组经济合同》，约定由本公司向江苏射阳港发电有限责任公司销售2套型号为S12R-PTAA2/PI734C的柴油发电机组，合同总价款为人民币409.39万元。

3、2009年4月13日，本公司与上海麦迪讯设备有限公司签署《产品订货合同》，约定由本公司向上海麦迪讯设备有限公司销售“科泰”柴油发电机组（型号KM1275HE）2套，合同总价款为人民币4,911,300元。

4、2009年5月7日，本公司与中国联合网络通信有限公司签署《中国联通2009年WCDMA网络配套设备移动柴油机集中采购项目框架协议》，约定双方依照该框架协议的规定具体签署正式的《采购合同》。

5、2009年5月7日，本公司与中国联合网络通信有限公司签署《中国联通2009年WCDMA网络配套设备固定油机集中采购项目框架协议》，约定双方依照该框架协议的规定具体签署正式的《采购合同》。

6、2009年6月24日，本公司与中国电信集团签署编号为ZBBX0090055600000的《中国电信2009年发电机组集中采购框架协议》，约定由本公司作为中国电信集团2009-2010年度发电机组设备提供商，按照约定价格向其提供发电机组产品及服务。

7、2009年12月7日，本公司与中国移动通信有限公司签署《中国移动通信有限公司2009年水冷柴油发电机组集中采购供货框架协议》，约定本公司向中国移动通信有限公司销售大功率柴油发电机组，该协议有效期至2010年10月31日或下

一次集中采购结果公布时止。

8、2009年12月7日，本公司与中国移动通信有限公司签署《中国移动通信有限公司2009年风冷柴油发电机组集中采购供货框架协议》，约定本公司向中国移动通信有限公司销售风冷柴油发电机组，该协议有效期至2010年10月31日或下一次集中采购结果公布时止。

9、2009 年 12 月 16 日，本公司与江西景德镇发电有限责任公司签署《柴油发电机合同》，约定由本公司向江西景德镇发电有限责任公司销售 2 台套型号为 KM1650E 的柴油发电机组，合同总价款为人民币 418 万元。

10、2009 年 12 月 30 日，本公司与中国移动通信集团河北有限公司承德分公司签署了《中国移动通信公司河北有限公司承德分公司柴油发电机组采购合同》，约定由本公司向中国移动通信集团河北有限公司承德分公司销售 2 台套型号为 KM1650E 的柴油发电机组及相关配件和配套服务，合同总价款为人民币 4,089,860.00 元。

11、2010 年 2 月 10 日，本公司子公司科泰能源与诺尔起重设备（中国）有限公司签署了《采购订单》，约定由科泰能源向诺尔起重设备（中国）有限公司销售总价为 730,700.00 美元的产品及相关配件。

12、2010 年 2 月 26 日，本公司与中国移动通信集团河南有限公司签署了《中国移动河南公司与上海科泰关于中国移动河南公司郑州分公司高新区通信枢纽楼征地项目大功率柴油发电机组采购合同》，约定由本公司向中国移动通信集团河南有限公司销售 2 台套型号为 KM2200E 的产品及配套设备，合同总价为人民币 11,175,200.00 元。

13、2010 年 3 月 30 日，本公司子公司科泰国际与 PT.BERKAT MANUNGGAL JAYA 签署了相关协议，约定由科泰国际向 PT.BERKAT MANUNGGAL JAYA 销售价值为 1,188,600.00 美元的产品及相关配件。

14、2010 年 4 月 29 日，本公司子公司科泰国际与 T.BERKAT MANUNGGAL JAYA 签署了相关协议，约定由科泰国际向 PT.BERKAT MANUNGGAL JAYA 销售价值为 612, 500.00 美元的产品及相关配件。

15、2010 年 5 月 5 日，本公司与广州文冲船厂有限公司签署了《设备订购合同》，约定由本公司向广州文冲船厂有限公司销售产品及相关配件，以装备其船号为 GWS411 的 11888M3 耙吸挖泥船，合同总价为人民币 425 万元整。

16、2010 年 5 月 5 日，本公司与广州文冲船厂有限公司签署了《设备订购合同》，约定由本公司向广州文冲船厂有限公司销售产品及相关配件，以装备其船号为 GWS412 的 11888M3 耙吸挖泥船，合同总价为人民币 425 万元整。

17、2010 年 6 月 9 日，本公司与中国移动通信集团湖南有限公司签署了《2010 年电源更新工程及 2010-2011 年 A 阶段机楼电源工程柴油发电机组设备采购合同（科泰）》，约定由本公司向中国移动通信集团湖南有限公司销售 3 台套型号为 KM1650E 的产品、14 台套型号为 KM2100E 的产品及相关配件，合同总价为人民币 39,601,300.00 元。

18、2010 年 6 月 13 日，本公司与上海麦迪讯电源设备有限公司签署了《产品订货合同》，约定由本公司向上海麦迪讯电源设备有限公司销售 2 台套型号为 KM2100E 的产品及相关配件，合同总价为人民币 4,103,646.00 元。

（三）采购合同

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司及下属公司已经订立且正在履行的重大采购合同如下：

1、2010 年 2 月 11 日，本公司与业诚柴油机工程有限公司、康明斯（中国）投资有限公司签署了《订货单》，约定本公司向业诚柴油及工程有限公司采购康明斯电力系统发电机组，合同总价款 90 万美元。

2、2010 年 5 月 5 日，本公司与业诚柴油机工程有限公司、康明斯（中国）投资有限公司签署《订货单》，约定由本公司向业诚柴油机工程有限公司采购康明斯电力系统发电机组，合同总价款 60 万美元。

3、2010 年 5 月 24 日，襄樊康豪机电工程有限公司与本公司签署了《销售合同》，约定本公司向襄樊康豪机电工程有限公司采购康明斯柴油机 5 台，合同总价款为人民币 8,224,249.00 元。

（四）其他重要合同

1、土地使用权租赁合同

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁面积(平方米)	租金(元/年)	租赁期限
1	本公司	上海鑫臣工贸公司	上海市青浦区赵巷镇崧华路 688 号	8,465.92	1,052,064	2010.1.7-2021.6.30
2	本公司	上海毓恬冠佳汽车零部件有限公司	上海市青浦区赵巷镇崧煌路 580 号 2 号车间	3,212	462,528	2010.6.10-2013.6.9
3	本公司北京	北京恒基	北京市朝阳区惠新	195	203,404.50	2007.12.1-2010.11.30

	分公司	兴业物业管理有限公司	南里6号天健大厦12层1208-1212室		（第一年）202,848.75（第二年）202,848.75（第三年）	
4	本公司汕头分公司	蔡行荣 许文卿	汕头市金砂中路86号友谊国际大厦1802室	254	31,104	2009.7.1-2010.12.31
5	科泰销售	上海豪迅实业有限公司	青浦区青浦镇新达路1218号1号楼190A室	30	5,000	2009.10.10-2011.10.9
6	科泰能源	绿色迷你仓商务中心有限公司	香港荃沙咀道68-78号大成大厦8楼A室	52平方英尺	34,200港元	2010.5.3-2011.5.2
7	科泰国际	新加坡居民 Vishal Jindal	21Bukit Batok Crescent #05-70 Wcega Tower Singapore 658065	1,150平方英尺	31,200新元	2009.7.1-2011.6.30

2、保荐及承销协议

2010年2月25日，本公司与海通证券股份有限公司签订了《首次公开发行股票并在创业板上市保荐协议》和《首次公开发行股票并在创业板上市承销协议》，协议约定，科泰电源聘任海通证券为本次股票发行上市的保荐机构和主承销商，负责推荐公司股票发行上市，负责公司股票发行的主承销工作，并持续督导公司履行相关义务。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司及下属企业无对外担保情况。

四、诉讼或仲裁事项

1、本公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、本公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东、实际控制人在最近三年内不存在重大违法行为。

3、本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

4、本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未发生涉及刑事诉讼的事项。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、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。

董事签名：

谢松峰　蔡行荣　严伟立

陈　欢　马恩曦　周全根

赵　蓉　杨俊智　黄海林

监事签名：

王小军　李忠明　刘雪慧

高级管理人员签名：

郭国良　　周路来　　庄衍平

程长风　　廖晓华

上海科泰电源股份有限公司（盖章）

2010年10月25日

二、保荐人（主承销商）声明

本保荐机构已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

陈 健

2010 年 10 月 25 日

保荐代表人签名：

韩 龙 曾双静

2010 年 10 月 25 日

保荐机构（主承销商）
法定代表人签名：

王开国

2010 年 10 月 25 日

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

2010 年 10 月 25 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

管建军

经办律师签名：

方祥勇

林　琳

国浩律师集团(上海)事务所

2010 年 10 月 25 日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

俞俊雄　　贺春海

会计师事务所负责人签名：

梁青民

天健正信会计师事务所有限公司

2010 年 10 月 29 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

俞俊雄 贺春海

2010 年10月25日

会计师事务所负责人：

梁青民

2010 年10月25日

天健正信会计师事务所有限公司

2010年10月25日

六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人（签字）：

陈喜佟

注册资产评估师（签字）：

潘亦戈

李小惠

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

2010年10月25日

第十五章 附件

附件包括下列文件：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

上述文件同时刊载于中国证监会指定网站上。