

# 上海广电电气（集团）股份有限公司

SHANGHAI GUANGDIAN ELECTRIC GROUP CO., LTD

（注册地址：上海市奉贤区南桥镇南桥路865号）



## 首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



（注册地址：苏州工业园区翠园路181号）

## 发 行 概 况

发行股票类型	人民币普通股(A股)	发行股票数量	10,500 万股
每股面值	人民币 1 元	每股发行价格	人民币 19 元
发行日期	2011 年 1 月 25 日	上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	51,810 万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺	<p>公司实际控制人严怀忠先生承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起三十六个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。三十六个月期满后，在其担任发行人董事、高管或监事期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。</p> <p>公司控股股东旻杰投资承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起三十六个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。</p> <p>公司董事、监事、高级管理人员蔡志刚、张丽、何振华、马小丰、王江、蔡仁贵、何月囡、朱光明分别作出承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起十二个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。十二个月期满后，在其担任发行人董</p>		

	<p>事、高管或监事期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。</p> <p>除上述股东以外的发行人其余股东佰孚控股、仁海维咨询和李建平等 23 名自然人均分别作出承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起十二个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。</p>
<p>保荐机构（主承销商）</p>	<p>东吴证券股份有限公司</p>
<p>招股说明书签署日期</p>	<p>2011 年 1 月 31 日</p>

## 发 行 人 声 明

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

一、发行人本次发行前总股本 41,310 万股，首次公开发行 10,500 万股，发行后总股本 51,810 万股，以上股份均为流通股。

1、公司实际控制人严怀忠先生承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起三十六个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。三十六个月期满后，在其担任发行人董事、高管或监事期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

2、公司控股股东旻杰投资承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起三十六个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。

3、公司董事、监事、高级管理人员蔡志刚、张丽、何振华、马小丰、王江、蔡仁贵、何月囡、朱光明分别作出承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起十二个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。十二个月期满后，在其担任发行人董事、高管或监事期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

4、除上述股东以外的发行人其余股东佰孚控股、仁海维咨询和李建平等 23 名自然人均分别作出承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起十二个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公

积金转增等)；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。

二、截至 2010 年 9 月 30 日，发行人未分配利润为 15,644.88 万元。根据公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）前滚存的未分配利润由新老股东共享的议案》，公司截至 2010 年 3 月 31 日的未分配利润及首次公开发行人民币普通股（A 股）前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、公司主营业务分为自主品牌业务和代理品牌业务两大部分。自主品牌业务生产销售广电电气自有品牌的高低压开关柜和元器件，代理品牌业务主要销售由公司与 GE 共同组建的合资公司（EJV、CJV）生产的 GE 品牌的高低压开关柜、元器件和干式变压器等产品。近年来，公司加大了在自主品牌业务方面的投入，公司自主品牌产品收入快速增长、毛利率逐年上升，带动了公司营业收入和净利润的增长。公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月分别实现主营业务收入 92,996.49 万元、110,094.57 万元、118,644.93 万元和 71,681.95 万元，毛利率分别为 16.24%、19.73%、24.24% 和 23.74%。其中，自主品牌业务收入分别为 34,176.57 万元、38,769.86 万元、58,004.93 万元和 37,519.96 万元，自主品牌业务毛利率分别为 11.88%、24.12%、30.70% 和 30.88%。

未来公司将通过实施募集资金投资项目等举措继续加大自主品牌业务的发展，但是公司自主品牌业务仍处于成长阶段，尽管在以往的运营中已经取得不俗业绩和用户的广泛认同，但同世界一流品牌相比影响力相对较弱，能否更好地提升产品竞争力和自有品牌价值，是公司面临的重要风险。

2、上世纪九十年代开始，鉴于中国市场的重要战略性地位凸显，GE 选择公司作为其在中国输配电设备行业的重要战略合作伙伴，陆续与公司成立三家合资公司，在股权投资、产品销售和技术服务实现了全方面合作。公司和 GE 作为合资公司的股东，与 GE 共同管理合资公司在国内市场的产品销售。根据双方在区域、行业的优势，以合资公司的董事会决议及双方签订的分销协议为依据，按照行业和区域划分市场协同拓展业务，共同努力提升合资公司产品在国内市场的占

有率。

公司通过长期积累的本土优势和不断加强的市场开拓能力，对 EJV、CJV 的产品销售作出了突出的贡献。近三年，公司向 EJV、CJV 的采购额均超过其中国区销售总额的 50%，2009 年采购额占 EJV、CJV 中国区销售规模的比重为 60.44%。公司通过积极的销售管理，为其获取市场份额，并不断拓展产品市场发挥了重要作用，为 EJV、CJV 的健康发展提供了有力的支持，也是公司获得良好投资收益的重要来源与保障，公司通过取得投资收益的方式，实现了代理品牌业务生产环节的利润。

在公司和 GE 的共同支持下，EJV、CJV 成为 GE 全球最成功的合资企业之一，是 GE 工业系统业务集团在中国的销售和利润重要来源，出于商业考虑，公司和 GE 的这一合作模式将得到进一步加强。

虽然公司与 GE 自合作以来已取得巨大的成功，并已为未来的进一步发展奠定了良好基础，但不能排除未来随着世界经济形势的变化 GE 将调整其全球战略部署，可能影响公司与 GE 在中国的合资公司的发展，进而影响公司投资收益实现的稳定性和持续性。

3、公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月投资收益分别为 6,758.43 万元、9,239.49 万元、11,058.19 万元和 7,377.42 万元，占当年公司利润总额的比例分别为 70.77%、74.75%、45.90% 和 67.23%。公司投资收益主要来自公司各参股 40% 的 EJV 和 CJV（GE 分别拥有上述两家公司各 60% 股权）。虽然两家合资企业在公司与 GE 的共同支持下保持了良好的发展态势，净利润稳步增长，为公司带来的投资收益逐年增长；同时近三年发行人主营业务利润大幅提高使得投资收益占公司利润总额的比重显著下降，但投资收益对净利润的贡献仍然重要，如果上述两家合资企业的业绩出现下滑将会影响发行人经营业绩的增速。

4、报告期内，公司应收账款规模较大，截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，应收账款账面价值分别为 32,615.29 万元、43,212.47 万元、53,410.33 万元和 55,718.01 万元，占公司总资产的比重分别为 31.24%、34.20%、36.16% 和 35.14%。

公司应收账款规模较大，主要由于公司所处的行业特点和业务模式所决定。由于本行业产品多为工程项目配套，行业一般结算方式为按进度支付款项，合同金额较大、合同结算周期较长，导致本行业的应收账款普遍较高。公司目前应收

账款基本均在约定的付款期内，同时公司客户主要为供电系统、发电厂、石化、能源等行业的大型企业及轨道交通等城市基础建设项目，客户信誉较高，违约风险较小。

随着公司业务规模的扩大，应收账款也将有所增长，虽然公司应收账款的回收风险较小，而且按照审慎的原则计提了一定比例的坏账准备，但若该等款项不能及时收回，则可能给公司带来呆坏账风险，进而影响公司利润的实现。

5、公司业务的发展和电力工业的发展息息相关。电力工业是国民经济的基础工业，是国家能源战略的重要组成部分。近年来，我国电力工业进入高速发展阶段，而输配电设备是电力工业发展的先行条件，在支持电网发展、提高电网安全、应对突发事件、保证国民经济持续、稳定、健康发展发挥着重要作用。为了进一步扩大内需、促进经济增长，我国政府启动总额4万亿元的以铁路建设为核心，兼顾公路港口机场，包括电网水利等民生工程在内的大规模工程建设投资。4万亿元投资规划中，铁路、公路、机场、城乡电网建设为1.8万亿元，成为拉动经济的投资建设项目的重中之重。这些大规模的基础设施建设项目，包括其拉动的冶金、石化等产业的需求，都将给我国输配电设备行业带来非常好的机遇。我国的输配电行业将保持一个较长的景气周期，这为行业内企业提供了良好的发展机遇和巨大的市场空间。但是，并不排除国家支持电力行业发展的产业政策发生变化，影响输配电设备制造业的发展，进而影响公司的经济效益。

四、发行人2010年1-9月实现营业总收入72,682.09万元、利润总额10,973.39万元、归属于母公司所有者的净利润9,844.66万元，占2009年全年三项指标的比例分别为59.61%、45.55%和46.07%；由于输配电及控制设备行业的季节性特征，下游客户行业一般会在每年年初制定全年的采购计划，并邀请本行业合格供应商进行产品投标，下半年中标供应商才对输配电及控制设备供货，年底前是交货结算的高峰期，因此正常情况下第一、二季度为公司的淡季，第三、四季度是公司的旺季；但由于年底交货结算存在一定的不确定性，存在2010年度净利润比2009年度净利润下降幅度超过30%的可能。

以上重大事项务请投资者予以特别关注，并请仔细阅读招股说明书中“第四节 风险因素”等有关章节。



## 目 录

第一节	释义	13
第二节	概览	18
一、	发行人简介	18
二、	公司控股股东简介	21
三、	公司实际控制人简介	21
四、	发行人主要财务数据	21
五、	发行人主要财务指标	22
六、	本次发行情况	23
七、	募集资金主要用途	25
第三节	本次发行概况	26
一、	本次发行的基本情况	26
二、	本次发行有关当事人	27
三、	本次发行预计时间表	28
第四节	风险因素	29
一、	业务经营风险	29
二、	财务风险	33
三、	市场风险	34
四、	募集资金投向带来的风险	35
五、	其他风险	36
第五节	发行人基本情况	38
一、	发行人基本情况	38
二、	发行人改制重组情况	38
三、	公司历次股权变化情况和重大资产重组情况	42
四、	历次验资情况及投入资产的计量属性	60
五、	发行人的主要股东及控股、参股企业	63
六、	发起人、主要股东及实际控制人的基本情况	73
七、	发行人股本情况	76
八、	发行人职工持股会的情况	78
九、	发行人员工及其社会保障情况	80

十、 公司股东及作为股东的董事、监事的重要承诺及履行情况 .....	82
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>84</b>
一、 发行人主营业务及其变化情况 .....	84
二、 发行人所处行业的基本状况 .....	84
三、 发行人的竞争地位 .....	98
四、 发行人主营业务情况 .....	108
五、 发行人与美国通用电气公司 GE 的关系 .....	128
六、 发行人主要资产情况 .....	136
七、 发行人技术水平及研发情况 .....	144
八、 发行人境外经营及资产情况 .....	152
九、 发行人质量控制情况 .....	152
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>155</b>
一、 同业竞争 .....	155
二、 关联方和关联关系 .....	158
三、 最近三年及一期发生的关联方交易 .....	160
四、 减少关联交易的措施 .....	172
五、 发行人律师、独立董事的意见 .....	174
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>175</b>
一、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 .....	175
二、 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 .....	180
三、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况 .....	182
四、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况 .....	184
五、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况 .....	185
六、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间亲属关系 .....	187
七、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定的协议和承诺情况 .....	187
八、 董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	187
九、 董事、监事、高级管理人员近三年的变动及原因分析 .....	188
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>189</b>
一、 发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度建立健全及运行 情况 .....	189
二、 发行人最近三年及一期违法违规为情况 .....	198

三、 发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况 .....	198
四、 公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见.....	198
五、 发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况.....	199
六、 发行人投资者权益保护计划.....	200
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>201</b>
一、 近三年及一期经审计的财务报表主要数据.....	201
二、 审计意见 .....	212
三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化.....	212
四、 公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	213
五、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	236
六、 主要资产情况.....	237
七、 主要债项情况.....	240
八、 所有者权益变动情况.....	241
九、 报告期内现金流量情况.....	243
十、 期后事项、或有事项和其他重要事项 .....	244
十一、 主要财务指标.....	245
十二、 盈利预测披露情况 .....	248
十三、 历次资产评估情况 .....	248
十四、 历次验资情况.....	249
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>250</b>
一、 财务状况分析.....	250
二、 盈利能力分析.....	262
三、 经营成果分析.....	281
四、 现金流量分析.....	287
五、 资本性支出分析 .....	289
六、 重大或有事项对公司的影响.....	289
七、 财务状况盈利能力未来趋势分析.....	290
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>292</b>
一、 公司发展规划和发展目标.....	292
二、 经营理念 .....	292
三、 整体经营目标及主营业务目标 .....	293

四、 发行人未来三年的具体发展计划.....	293
五、 拟定上述计划所依据的假设条件.....	296
六、 实现上述计划面临的主要困难及挑战 .....	297
七、 本次募集资金对实现上述业务目标的作用 .....	298
八、 发展计划与现有业务的关系.....	298
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>299</b>
一、 募集资金运用计划.....	299
二、 募集资金缺口的补充来源及落实， 闲置资金使用计划.....	300
三、 募集资金投资项目简介 .....	300
四、 募集资金投资项目的环境保护、 安全生产和劳动保护.....	335
五、 募集资金项目融资的必要性.....	336
六、 募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系 .....	337
七、 募集资金运用对公司财务和经营状况的影响 .....	337
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>339</b>
一、 公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况.....	339
二、 公司发行后的股利分配政策.....	340
三、 发行前未分配利润的分配政策 .....	340
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>341</b>
一、 信息披露制度及投资者服务计划.....	341
二、 重要合同 .....	341
三、 对外担保事项.....	344
四、 重大诉讼、 仲裁或行政处罚.....	344
<b>第十六节 董事、 监事、 高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>345</b>
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>353</b>

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、广电电气、 本公司、公司、股份 公司	指	上海广电电气（集团）股份有限公司
广电有限	指	本公司前身上海广电电气（集团）有限公司
广电实业	指	广电有限前身上海广电电器实业总公司
旻杰投资	指	上海旻杰投资管理有限公司
佰孚控股	指	上海佰孚控股有限公司
仁海维咨询	指	北京仁海维投资管理咨询有限公司
广电销售公司	指	上海广电电气集团销售有限公司
广电工程公司	指	上海通用广电工程有限公司
广电投资公司	指	上海广电电气集团投资管理有限公司
<b>EJV</b>	指	上海通用电气广电有限公司
<b>CJV</b>	指	上海通用电气开关有限公司
<b>DJV、通用广电元件</b>	指	上海通用广电电力元件有限公司
上海安奕极	指	上海安奕极企业发展有限公司
山东广电	指	山东广电电气有限公司
内蒙古广电	指	内蒙古广电电气有限责任公司
江苏广电	指	江苏通用广电电气有限公司
美国太阳门	指	SoleilGate Corporation 中文译名为美国太阳 门电气有限公司
宁波广电	指	宁波邦立通用广电电气有限公司
广电瀚震	指	上海广电瀚震热交换器有限公司

香港安奕极	指	安奕极智能测量与控制有限公司
澳通韦尔	指	上海澳通韦尔电力电子有限公司
艾帕电力	指	上海艾帕电力电子有限公司
澳洲 BBC	指	BBC Electrical (AUST.) Pty. Ltd. 中文译名为 BBC 电气（澳洲）有限公司或 BBC 澳大利亚电气有限公司
GE	指	美国通用电气公司及其下属子公司
GE 太平洋	指	新加坡通用电气太平洋私人有限公司
ABB 公司	指	ABB 集团及其下属公司
西门子	指	西门子公司及其下属公司
施耐德	指	施耐德电气集团及其下属公司
伊顿	指	伊顿电气集团及其下属公司
五大电力公司	指	中国大唐集团公司、中国国电集团公司、中国华能集团公司、中国华电集团公司、中国电力投资集团公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	上海广电电气（集团）股份有限公司章程
股东大会	指	上海广电电气（集团）股份有限公司股东大会
董事会	指	上海广电电气（集团）股份有限公司董事会
监事会	指	上海广电电气（集团）股份有限公司监事会
近三年及一期、报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	公司本次公开发行 10,500 万股人民币普通股的行为
元	指	人民币元
A 股、股票	指	境内上市的人民币普通股股票

<b>保荐机构、主承销商</b>	指	东吴证券股份有限公司
<b>发行人律师</b>	指	国浩律师集团（上海）事务所
<b>审计机构、国富浩华</b>	指	国富浩华会计师事务所有限公司
<b>西电东送</b>	指	西部大开发的标志性工程之一，将电能从西部输送到东部
<b>西气东输</b>	指	西部大开发的标志性工程之一，将天然气从西部输送到东部
<b>南水北调</b>	指	缓解中国北方水资源严重短缺局面的重大战略性工程，将水资源从南方调运到北方
<b>电气设备</b>	指	在电力系统中对发电机、变压器、电力线路、断路器、开关柜等设备的统称
<b>控制设备</b>	指	能够实施频繁接通/断开电路、隔离、检测、保护、调节等各类功能的元器件和成套设备
<b>元器件</b>	指	在成套输配电及控制设备中担负某一规定功能的基本单元
<b>断路器</b>	指	能接通、承载以及分断正常电路条件下的电流，也能在所规定的非正常电路（例如短路）下接通、承载一定时间和分断电流的一种开关电器。按照其使用范围可分为高压断路器和低压断路器
<b>真空断路器</b>	指	触头在高真空管中断开和闭合的断路器
<b>低压空气断路器</b>	指	触头在大气压力的空气中断开和闭合的断路器
<b>塑壳断路器</b>	指	具有一个用模压绝缘材料制成的外壳作为断路器整体部件的断路器
<b>综合继电保护器</b>	指	按照不同负载的保护测控要求，采用微处理技术将过载、短路、过压、接地等故障的进行保

		护的功能，以及电量测量功能、数据传输功能集成在一个装置内的元器件
<b>继电器</b>	指	主要应用于控制电路的低压电器，在电路中主要起信号传递、控制转换、线路保护等作用
<b>真空接触器</b>	指	触头在高真空管中断开和闭合的、可频繁操作的开关电器，通常用于高、低压电动机的启停控制
<b>电流互感器</b>	指	将一次回路和二次回路隔离的变流元件，把不同规格的一次大电流转换为统一输出的二次低电流，提供给测量及保护回路
<b>多功能电表</b>	指	采用微处理技术的、功能全面的电能计量仪表，具有分时、分段和功率需量的测量功能及就地显示和数据上传功能
<b>智能马达保护器</b>	指	是针对低压电动机在各种应用场合产生的故障诊断而开发的智能电动机保护器
<b>智能化终端设备</b>	指	安装在电力智能化系统末端（现场）的元器件的总称
<b>开关设备</b>	指	主要用于发电、输电、配电和电能转换有关的开关电器以及这些开关电器相关联的控制、检测、保护及调节设备的组合的统称
<b>成套开关设备、开关柜</b>	指	由一个或多个开关设备和与之相关的控制、测量、信号、保护、调节和补偿等设备，由制造厂家负责完成所有内部的电气和机械连接，用结构件完整地组装在一起的一种组合件
<b>成套设备</b>	指	包括成套开关设备、变压器及其组合
<b>隔离开关</b>	指	开关设备的一种，它的特点是在分离位置时，触头之间的绝缘距离达到一定标准，并具有明



		显断开标志，而在闭合时能承受正常回路电流和特定时间内异常条件电流
<b>封闭母线</b>	指	采用金属屏蔽的方式，将母线安装在金属外壳内的母线系统
<b>干式变压器</b>	指	采用固体绝缘介质的变压器
<b>低压框架断路器</b>	指	带金属支撑框架的低压空气断路器，是塑壳断路器的上级开关，具有较高的载流能力和短路保护能力
<b>风电变流器</b>	指	将风力发电机发出的直流电变换成交流电后馈入电网的设备
<b>微断技术</b>	指	低压微型断路器的设计制造技术
<b>OEM</b>	指	Original Equipment Manufacturing，意为“原始设备生产商”。生产商完全按照客户的设计和品质要求进行产品生产，产成品以客户的品牌出售
<b>DCS</b>	指	Distributed Control System，集散型控制系统。DCS 是分散控制集中管理，是计算机技术、数字通讯技术和现代控制技术结合的产物，是信息时代的控制技术
<b>A</b>	指	安培，电流的单位
<b>kV</b>	指	1000 伏特，电压的单位
<b>3C、CCC</b>	指	中国对强制性产品认证使用的统一标志（China Compulsory Certification）
<b>CQC</b>	指	中国质量认证中心
<b>IEC</b>	指	国际电工委员会（International Electrotechnical Commission）的缩写
<b>NEMA</b>	指	美国电器制造商协会

## 第二节 概览

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

### 一、 发行人简介

#### （一） 发行人基本情况

发行人名称：上海广电电气（集团）股份有限公司

英文名称： SHANGHAI GUANGDIAN ELECTRIC GROUP CO., LTD

法定代表人：严怀忠

注册资本： 41,310 万元

成立时间： 2007 年 12 月 28 日

注册地址： 上海市奉贤区南桥镇南桥路 865 号

邮政编码： 201400

电 话： （021） 67101666

传 真： （021） 67101890

公司网址： [www.sgeg.cn](http://www.sgeg.cn)

电子信箱： [office@csge.com](mailto:office@csge.com)

经营范围： 高低压输配电成套设备、各类元器件及零配件的生产销售，投资管理，从事货物及技术的进出口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）。

#### （二） 发行人改制设立及股权情况

2007 年 12 月 28 日经上海市工商行政管理局登记，上海广电电气（集团）有限公司整体变更为上海广电电气（集团）股份有限公司，公司设立时的注册资

本为 24,300 万元。

2010 年 3 月 3 日，公司召开 2009 年度股东大会，审议通过了《公司 2009 年度利润分配方案》，全体股东决议以 2009 年 12 月 31 日的总股本 24,300 万股为基数，以未分配利润每 10 股转增 7 股并派送现金 2.2 元（含税），总计转增股本 17,010 万股，派送现金 5,346 万元，公司注册资本变更为 41,310 万元。

本次发行前，发行人股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	股份数额（万股）	股权比例（%）
1	旻杰投资	14,458.500	35.00
2	严怀忠	6,609.600	16.00
3	佰孚控股	4,131.000	10.00
4	仁海维咨询	2,272.050	5.50
5	徐力圣	1,847.815	4.47
6	马小丰	953.003	2.31
7	李建平	826.200	2.00
8	王育莲	826.200	2.00
9	朱 宁	669.222	1.62
10	何月囡	594.864	1.44
11	孙秀华	578.340	1.40
12	赵凤展	557.685	1.35
13	严新生	557.685	1.35
14	杨敏伟	557.685	1.35
15	蔡仁贵	557.685	1.35
16	蔡志刚	516.375	1.25
17	徐 懿	454.410	1.10
18	周舒丹	454.410	1.10
19	张 丽	371.790	0.90
20	潘国联	371.790	0.90
21	何振华	371.790	0.90
22	乐婷婷	371.790	0.90
23	朱生明	330.480	0.80

24	朱光明	297.432	0.72
25	梁建	289.170	0.70
26	邓尚祚	260.253	0.63
27	施玲玲	206.550	0.50
28	沈贤	185.895	0.45
29	夏良炳	185.895	0.45
30	田长根	165.240	0.40
31	金希白	165.240	0.40
32	刘亚英	82.620	0.20
33	苏惠玲	82.620	0.20
34	朱赞庆	74.358	0.18
35	王江	74.358	0.18
<b>合计</b>		<b>41,310.000</b>	<b>100.00</b>

### （三） 发行人业务经营情况

公司是国内高、低压输配电行业的知名企业，主要研发、制造和销售 40.5kV 及以下的高低压开关柜、干式变压器、地理式变压器及地理式配电系统、高压真空断路器、高压真空接触器、低压空气断路器、微机综合保护测控装置等输配电设备，是国内少数可以全系列提供 40.5kV 及以下电压等级输配电成套产品的企业之一，是上海电器行业协会副会长单位，一直致力于推动国内电气产品和电气技术的发展。

公司是上海市高新技术企业，名列上海工业企业 500 强，拥有上海市级企业技术中心，产品先后荣获上海电器行业名优产品、上海名牌产品、上海市著名商标、中国名牌产品、国家免检产品等荣誉称号。

公司为秦山核电站二期工程、美国驻中国大使馆、渤海石油平台、北京奥运会比赛场馆、国家电网改造、北京上海广州等城市轨道建设等几百个大型项目及重大市政基础设施提供了产品及服务（包含公司自有品牌及代理品牌产品），同时公司还为国内五大电力公司和地方电力公司的数十家电厂提供了配电设备，产品远销到印度、越南、印尼等海外市场。

## 二、 公司控股股东简介

上海旻杰投资管理有限公司直接持有公司 35% 股份。

成立时间： 2009 年 11 月 26 日

注册资本： 500 万元人民币

注册地址： 上海市奉贤区南桥镇奉浦大道 818 号 423 室

法定代表人： 严怀忠

经营范围： 投资管理（除股权投资和股权投资管理），经济信息咨询，企业管理咨询。[企业经营涉及行政许可的，凭行政许可经营]

严怀忠先生出资 500 万元，持有旻杰投资 100% 股权。

## 三、 公司实际控制人简介

公司实际控制人为严怀忠先生。严怀忠直接持有公司发行前总股本 16% 的股份，通过旻杰投资间接持有公司发行前总股本 35% 的股份，合计共持有公司发行前总股本 51% 的股份。同时严怀忠先生还担任公司董事长兼总裁，其对旻杰投资和本公司具有实际控制力。

## 四、 发行人主要财务数据

以下财务数据取自经国富浩华审计的公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-9 月的财务会计报表。

### （一） 合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	1,585,392,690.88	1,476,956,726.54	1,263,530,304.26	1,043,992,236.54
流动资产	986,283,246.47	970,867,755.29	854,717,038.93	730,791,160.86
非流动资产	599,109,444.41	506,088,971.25	408,813,265.33	313,201,075.68
总负债	930,670,464.15	874,158,723.71	876,163,295.16	774,352,781.89

流动负债	810,646,664.80	772,684,548.77	845,661,295.16	725,572,168.15
非流动负债	120,023,799.35	101,474,174.94	30,502,000.00	48,780,613.74
归属于母公司所有者权益	611,506,412.42	566,608,509.13	374,387,910.18	258,620,040.66
少数股东权益	43,215,814.31	36,189,493.70	12,979,098.92	11,019,413.99
所有者权益合计	654,722,226.73	602,798,002.83	387,367,009.10	269,639,454.65

## （二） 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业总收入	726,820,924.25	1,219,213,809.69	1,159,815,123.38	956,550,973.39
营业利润	92,388,243.48	214,826,918.47	96,569,517.07	74,564,258.82
利润总额	109,733,868.85	240,909,838.31	123,601,934.22	95,505,163.99
净利润	96,403,351.64	215,989,472.99	117,485,801.83	87,803,723.23
归属于母公司所有者净利润	98,446,625.41	213,675,921.51	115,526,116.90	86,695,346.34

## （三） 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-70,117,393.57	21,383,520.39	46,697,768.32	19,638,050.22
投资活动产生的现金流量净额	-4,631,735.96	487,220.71	-20,330,382.08	9,292,315.61
筹资活动产生的现金流量净额	92,249,943.93	37,930,582.65	-31,195,756.18	-14,336,310.90
汇率变动对现金的影响	-111,723.20	-7,545.52	-	-
现金及现金等价物净增加额	17,389,091.20	59,793,778.23	-4,828,369.94	14,594,054.93

## 五、 发行人主要财务指标

财 务 指 标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	1.22	1.26	1.01	1.01
速动比率	0.99	0.99	0.72	0.68

资产负债率（母公司）（%）	52.17	50.21	54.92	56.92
应收账款周转率（次/年、三季）	1.28	2.39	2.82	2.55
存货周转率（次/年、三季）	2.68	3.78	3.56	3.66
息税折旧摊销前利润（万元）	12,876.93	25,820.22	14,402.19	11,070.41
利息保障倍数	9.89	20.31	9.89	10.69
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.17	0.09	0.19	0.08
每股净现金流量（元/股）	0.04	0.25	-0.02	0.06
每股净资产（元/股）	1.48	2.33	1.54	1.06
每股收益（元/股）	0.2383	0.5172	0.2797	0.2099
加权平均净资产收益率（%）	16.97	45.86	36.50	40.27
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	6.37	5.18	6.11	10.07

## 六、 本次发行情况

### （一） 发行基本情况

股票种类:	人民币普通股（A股）
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	10,500 万股
发行方式:	网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合
发行对象:	符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开立证券账户的投资者
承销方式:	由东吴证券股份有限公司牵头组织的承销团余额包销
上市地点:	上海证券交易所

### （二） 发行前后股权结构

单位：万股

项 目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数	比例(%)	股数	比例(%)

有限售条件股份	旻杰投资	14,458.500	35.00	14,458.500	27.91
	严怀忠	6,609.600	16.00	6,609.600	12.76
	佰孚控股	4,131.000	10.00	4,131.000	7.97
	仁海维咨询	2,272.050	5.50	2,272.050	4.39
	徐力圣	1,847.815	4.47	1,847.815	3.57
	马小丰	953.003	2.31	953.003	1.84
	李建平	826.200	2.00	826.200	1.59
	王育莲	826.200	2.00	826.200	1.59
	朱 宁	669.222	1.62	669.222	1.29
	何月囡	594.864	1.44	594.864	1.15
	孙秀华	578.340	1.40	578.340	1.12
	赵凤展	557.685	1.35	557.685	1.08
	严新生	557.685	1.35	557.685	1.08
	杨敏伟	557.685	1.35	557.685	1.08
	蔡仁贵	557.685	1.35	557.685	1.08
	蔡志刚	516.375	1.25	516.375	1.00
	徐 懿	454.410	1.10	454.410	0.88
	周舒丹	454.410	1.10	454.410	0.88
	张 丽	371.790	0.90	371.790	0.72
	潘国联	371.790	0.90	371.790	0.72
	何振华	371.790	0.90	371.790	0.72
	乐婷婷	371.790	0.90	371.790	0.72
	朱生明	330.480	0.80	330.480	0.64
	朱光明	297.432	0.72	297.432	0.57
	梁 建	289.170	0.70	289.170	0.56
	邓尚祿	260.253	0.63	260.253	0.50
	施玲玲	206.550	0.50	206.550	0.40
	沈 贤	185.895	0.45	185.895	0.36
夏良炳	185.895	0.45	185.895	0.36	



	田长根	165.240	0.40	165.240	0.32
	金希白	165.240	0.40	165.240	0.32
	刘亚英	82.620	0.20	82.620	0.16
	苏惠玲	82.620	0.20	82.620	0.16
	朱赞庆	74.358	0.18	74.358	0.14
	王江	74.358	0.18	74.358	0.14
本次发行社会公众股		-	-	<b>10,500.000</b>	<b>20.27</b>
合计		<b>41,310.000</b>	<b>100.00</b>	<b>51,810.000</b>	<b>100.00</b>

## 七、募集资金主要用途

本次发行所募集资金，拟投资于以下五个项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金	项目批复或备案	环保批复
1	年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目	15,049	15,049	沪奉发改备2010-066号	沪奉环保许管[2010]183号
2	新型无谐波高压变频器高技术产业化项目	23,700	21,800	沪奉发改备2009-048号	沪奉环保许管[2008]74号
3	电力智能化系统集成项目	8,514	8,514	沪发改产备(2010)2号	沪环保许评[2010]4号
4	高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目	15,841	15,841	沪发改产备(2010)3号	沪环保许评[2010]3号
5	技术中心扩建项目	5,015	5,015	沪发改产备(2010)1号	沪环保许评[2010]57号
	合计	<b>68,119</b>	<b>66,219</b>		

以上投资项目按照由重到轻、由急到缓的次序排序。本次股票发行所募资金投资项目出现的资金缺口，由发行人以自有资金或银行贷款解决；若本次公开发行股票实际募集资金超过上述项目投资总额，公司拟将剩余的募集资金在履行必要的程序后用于补充公司实际经营所需的流动资金。具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”中的有关内容。

## 第三节 本次发行概况

### 一、 本次发行的基本情况

- |                |  |
|----------------|--|
| 1. 股票种类:       | 人民币普通股（A股）                                     |
| 2. 每股面值:       | 人民币 1.00 元                                     |
| 3. 发行股数:       | 10,500 万股                                      |
| 4. 每股发行价:      | 19 元   |
| 5. 市盈率:        | 51.46 倍（每股发行价格除以发行后每股盈利确定）                     |
| 6. 发行前每股净资产:   | 1.48 元（按 2010 年 9 月 30 日归属于母公司所有者权益及本次发行前股本计算） |
| 7. 发行后每股净资产:   | 4.76 元（扣除发行费用后计算）                              |
| 8. 市净率:        | 3.99 倍（按发行后每股净资产计算）                            |
| 9. 发行方式:       | 网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合                        |
| 10. 发行对象:      | 符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开立证券账户的投资者                  |
| 11. 承销方式:      | 余额包销   |
| 12. 募集资金总额:    | 199,500 万元                                     |
| 13. 募集资金净额:    | 185,303.32 万元                                  |
| 14. 发行费用:      | 14,196.68 万元                                   |
| (1) 承销费用及保荐费用: | 13,170 万元                                      |
| (2) 审计及验资费用:   | 254 万元   |
| (3) 律师费用:      | 65 万元  |
| (4) 股份登记费用:    | 50.18 万元                                       |
| (5) 信息披露费      | 657.50 万元                                      |

## 二、 本次发行有关当事人

### （一） 发行人

名 称：上海广电电气（集团）股份有限公司  
法定代表人：严怀忠  
住 所：上海市奉贤区南桥镇南桥路 865 号  
电 话：（021）67101666  
传 真：（021）67101890  
联 系 人：马小丰 宗冬青

### （二） 保荐机构（主承销商）

名 称：东吴证券股份有限公司  
法定代表人：吴永敏  
住 所：苏州工业园区翠园路 181 号  
电 话：（0512）62938558  
传 真：（0512）62938500  
保荐代表人：杨伟 廖志旭  
项目协办人：潘瑶  
项 目 人 员：杨淮 刘科峰 黄烨秋 庄广堂

### （三） 发行人律师

名 称：国浩律师集团（上海）事务所  
负 责 人：倪俊骥  
住 所：上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层  
电 话：（021）52341668  
传 真：（021）52341670  
经 办 律 师：方祥勇 李鹏

#### **（四） 审计机构**

名 称：国富浩华会计师事务所有限公司  
法定代表人：杨剑涛  
住 所：上海市迎勋路 168 号 17 楼  
电 话：（021）63788398  
传 真：（021）63773993  
经办注册会计师：宋长发、徐春

#### **（五） 股票登记机构**

名 称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
地 址：上海市浦东南路 528 号证券大厦  
电 话：（021）68808888  
传 真：（021）68804868

#### **（六） 收款银行**

名 称：中国建设银行苏州分行营业部  
账 号：32201988236052500135  
户 名：东吴证券股份有限公司

本公司与上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### **三、 本次发行预计时间表**

- （一）询价推介时间： 2011 年 1 月 18 日至 2011 年 1 月 20 日
- （二）申购日期和缴款日期： 2011 年 1 月 25 日
- （三）定价公告刊登日期： 2011 年 1 月 27 日
- （四）股票上市日期： 2011 年 2 月 1 日

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、 业务经营风险

#### （一） 自主品牌业务竞争力风险

公司主营业务分为自主品牌业务和代理品牌业务两大部分。自主品牌业务生产销售广电电气自有品牌的高低压开关柜和元器件，代理品牌业务主要销售由公司与GE共同组建的合资公司（EJV、CJV）生产的GE品牌的高低压开关柜、元器件和干式变压器等产品。近年来，公司加大了在自主品牌业务方面的投入，公司自主品牌产品收入快速增长、毛利率逐年上升，带动了公司营业收入和净利润的增长。公司2007年、2008年、2009年和2010年1-9月分别实现主营业务收入92,996.49万元、110,094.57万元、118,644.93万元和71,681.95万元，毛利率分别为16.24%、19.73%、24.24%和23.74%。其中，自主品牌业务收入分别为34,176.57万元、38,769.86万元、58,004.93万元和37,519.96万元，自主品牌业务毛利率分别为11.88%、24.12%、30.70%和30.88%。

未来公司将通过实施募集资金投资项目等举措继续加大自主品牌业务的发展，但是公司自主品牌业务仍处于成长阶段，尽管在以往的运营中已经取得不俗业绩和用户的广泛认同，但同世界一流品牌相比影响力相对较弱，能否更好地提升产品竞争力和自有品牌价值，是公司面临的重要风险。

#### （二） 与 GE 合作变化的风险

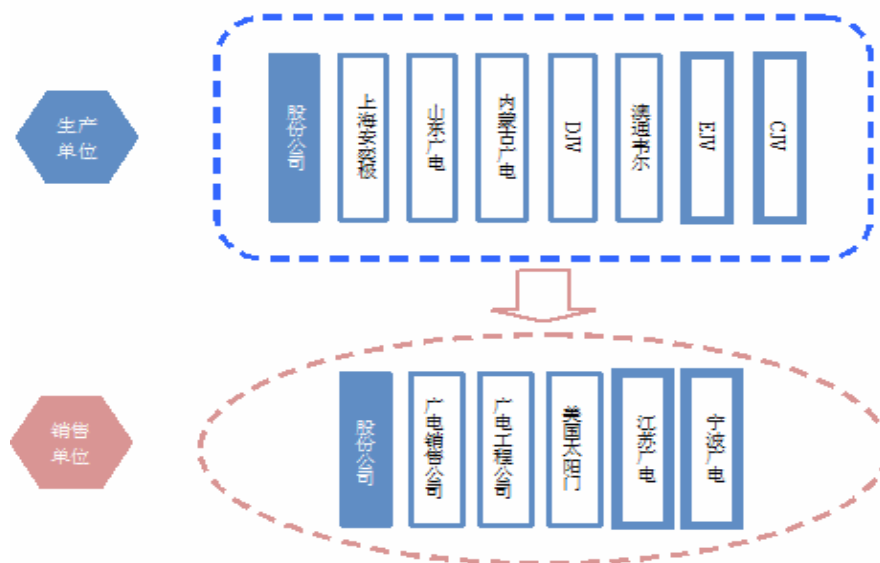
上世纪九十年代以来，公司与GE在技术转让及许可、共同投资、产品采购

及销售等多方面进行了合作，其中包括在中国成立了三家合资公司，分别为上海通用电气广电有限公司（EJV）、上海通用电气开关有限公司（CJV）和上海通用广电电力元件有限公司（DJV）。截至本招股书签署日，三家合资公司的股东构成和业务如下：

公司名称	当前股权结构	发行人地位	主营业务	业务范畴	成立时间
EJV	广电电气占40% GE占60%	参股	开发、生产和销售GE品牌的开关柜、变压器等成套设备	成套设备	1999年
CJV	广电电气占40% GE占60%	参股	开发、生产和销售GE品牌高压真空断路器、低压框架断路器等元器件	元器件	1999年
通用电力元件	广电电气占75% GE占25%	控股	开发、生产和销售GE公司最新研制的低压断路器系列元器件产品	元器件	2009年

公司和 GE 作为合资公司的股东，与 GE 共同管理合资公司在国内市场的产品销售。根据双方在区域、行业的优势，以合资公司的董事会决议及双方签订的分销协议为依据，按照行业和区域划分市场协同拓展业务，共同努力提升合资公司产品在国内市场的占有率。

公司的主营业务根据对外提供产品所属品牌的不同分为自主品牌业务和代理品牌业务两大部分。其中自主品牌业务是指对外提供的产品由公司及其下属子公司生产，包括“SGEG”、“AGE”和“AEG”等品牌；代理品牌业务指公司对外销售主要由 EJV、CJV 生产的 GE 品牌产品。公司与下属 8 家控股子公司及 4 家参股公司构成的产销业务体系具体如下图所示：



股份公司的元件部和成套部负责统筹生产管理，股份公司成套部制造中心、上海安奕极、山东广电、内蒙古广电及通用广电元件为具体产品生产执行单位，同时 EJV 和 CJV 也是公司产品十分重要的生产平台。目前公司代理品牌业务生产环节的利润主要通过对 EJV 和 CJV 稳定增长的投资收益来实现。近三年，该等股权投资实现投资收益 26,049.83 万元，合资公司宣告分红 26,384.20 万元(母公司数据)。

公司与 GE 合资经营的 EJV、CJV，既是公司重要的业务构成，也是 GE 中国战略的重要构成，因此，合作双方都十分重视 EJV、CJV 的经营发展，投入了大量的资源，共同实现了 EJV、CJV 业绩的稳步增长。公司通过长期积累的本土优势和不断加强的市场开拓能力，对 EJV、CJV 的产品销售作出了突出的贡献。近三年，公司向 EJV、CJV 的采购额均超过其中国区销售总额的 50%，2009 年采购额占 EJV、CJV 中国区销售规模的比重为 60.44%。公司通过积极的销售管理，为其获取市场份额，并不断拓展产品市场发挥了重要作用，为 EJV、CJV 的健康发展提供了有力的支持，也是公司获得良好投资收益的重要来源与保障。

在公司和 GE 的共同支持下，EJV、CJV 成为 GE 全球最成功的合资企业之一，是 GE 工业系统业务集团在中国的销售和利润重要来源，出于商业考虑，公司和 GE 的这一合作模式将得到进一步加强。

虽然公司与 GE 自合作以来已取得巨大的成功，并已为未来的进一步发展奠定了良好基础，但不能排除未来随着世界经济形势的变化 GE 将调整其全球战略部署，可能影响公司与 GE 在中国的合资公司的发展，进而影响公司投资收益实

现的稳定性和持续性。

### （三） 公司采购较为集中的风险

公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月向前五名采购商（EJV 和 CJV 合并计算）采购的产品金额占当年采购总额的比例分别为 83.25%、75.17%、70.94% 和 65.86%，其中 EJV、CJV 合计分别为 56.08%、60.50%、50.87% 和 43.23%。公司主要供应商经营环境、生产状况的变化可能对本公司生产经营稳定性带来一定影响，因此公司存在采购较为集中的风险。

EJV、CJV 作为公司代理品牌业务的产品供应商，在公司与 GE 的共同支持下，近年来保持了良好的发展态势。公司自主品牌所需原材料的对外采购主要采用首先通过合格供应商评价方法确定合格供应商，年度内对合格供应商进行招标或询价比较采购的采购模式。公司所处上海市奉贤区是科学技术部火炬高科技技术开发中心认定的“国家火炬计划输配电基地”，相关原材料供应企业集聚，市场供应充足。公司主要原材料均拥有多家合格供应商，由于公司主要供应商提供的产品质量稳定可靠，价格合理，与公司形成了良好的合作关系，由此导致了公司采购客户集中度较高。公司通过持续关注主要供应商经营状况、对合格供应商进行持续评价、发展新的合格供应商等方式，确保公司采购的稳定。

### （四） 重要原材料价格波动风险

公司自主品牌业务成本构成中，2007年、2008年、2009年和2010年1-9月，成套设备半成品和元器件占自主品牌营业成本的比例合计分别为89.57%、67.76%、58.73%和75.91%，铜排、钢材等材料占自主品牌营业成本的比例合计分别为1.85%、4.61%、6.76%和13.97%。近三年公司成套设备半成品采购价格有所下降，元器件及金属材料的采购价格波动较大。本公司主导产品高低压成套开关设备的销售是通过投标报价方式实现的，标书中所注明的原材料价格是依据投标时市场价格而确定。一旦中标，标书中注明的中标价格难以变动。尽管近年来公司通过产品创新、品牌推广、加强管理、成本控制等措施，自主品牌产品毛利率稳步上升，但在原材料市场价格发生剧烈波动的情况下，如果公司未能及时采



购原材料或采取锁定原材料价格的措施，将会影响到产品成本，并对公司经营业绩产生直接影响。

## 二、 财务风险

### （一） 投资收益变动影响公司利润的风险

公司2007年、2008年、2009年和2010年1-9月投资收益分别为 6,758.43万元、9,239.49万元、11,058.19万元和7,377.42万元，占当年公司利润总额的比例分别为 70.77%、74.75%、45.90%和67.23%。公司投资收益主要来自公司各参股40%的EJV和CJV（GE分别拥有上述两家公司各60%股权）。虽然两家合资企业在公司与GE的共同支持下保持了良好的发展态势，净利润稳步增长，为公司带来的投资收益逐年增长；同时近三年发行人主营业务利润大幅提高使得投资收益占公司利润总额的比重显著下降，但投资收益对净利润的贡献仍然重要，如果上述两家合资企业的业绩出现下滑将会影响发行人经营业绩的增速。

### （二） 应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款规模较大，截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，应收账款账面价值分别为 32,615.29 万元、43,212.47 万元、53,410.33 万元和 55,718.01 万元，占公司总资产的比重分别为 31.24%、34.20%、36.16%和 35.14%。

公司应收账款规模较大，主要由于公司所处的行业特点和业务模式所决定。由于本行业产品多为工程项目配套，行业一般结算方式为按进度支付款项，合同金额较大、合同结算周期较长，导致本行业的应收账款普遍较高。公司目前应收账款基本均在约定的付款期内，同时公司客户主要为供电系统、发电厂、石化、能源等行业的大型企业及轨道交通等城市基础建设项目，客户信誉较高，违约风险较小。

随着公司业务规模的扩大，应收账款也将有所增长，虽然公司应收账款的回收风险较小，而且按照审慎的原则计提了一定比例的坏账准备，但若该等款项不能及时收回，则可能给公司带来呆坏账风险，进而影响公司利润的实现。

### （三） 财政补贴收入下降的风险

公司从事上海市奉贤区重点发展的输配电设备行业，近年来在企业发展、技术研发等方面获得了政府的大力支持，2007年、2008年、2009年和2010年1-9月财政补贴收入分别为1,894.31万元、2,670.36万元、2,492.80万元和1,639.65万元，对当年公司利润总额的贡献比例分别为19.83%、21.60%、10.35%和14.94%。虽然随着公司利润的快速增长，近三年财政补贴占公司利润总额的比重显著下降，但本公司补贴收入可能的变化会使公司未来经营业绩、现金流水平受到影响。

## 三、 市场风险

### （一） 行业及产业政策风险

公司业务的发展和电力工业的发展息息相关。电力工业是国民经济的基础工业，是国家能源战略的重要组成部分。近年来，我国电力工业进入高速发展阶段，而输配电设备是电力工业发展的先行条件，在支持电网发展、提高电网安全、应对突发事件、保证国民经济持续、稳定、健康发展发挥着重要作用。为了进一步扩大内需、促进经济增长，我国政府启动总额4万亿元的以铁路建设为核心，兼顾公路港口机场，包括电网水利等民生工程在内的大规模工程建设投资。4万亿元投资规划中，铁路、公路、机场、城乡电网建设为1.8万亿元，成为拉动经济的投资建设项目的重中之重。这些大规模的基础设施建设项目，包括其拉动的冶金、石化等产业的需求，都将给我国输配电设备行业带来非常好的机遇。我国的输配电行业将保持一个较长的景气周期，这为行业内企业提供了良好的发展机遇和巨大的市场空间。但是，并不排除国家支持电力行业发展的产业政策发生变化，影响输配电设备制造业的发展，进而影响公司的经济效益。

### （二） 行业竞争风险

国内从事输配电设备制造的企业数量众多，由于产品系列不同、对产品性能要求不同、产品涉足的领域也有差别。公司目前参与竞争的领域主要是发电厂、

变电站、石油化工、造纸等，并已逐步扩展至钢铁、轨道交通、重大工程等市场。这些市场的共同特征有：①客户对产品的品牌、技术水平和服务质量要求较高；②参与竞争的企业均为国际或国内知名企业，具有自主技术知识产权和自主研发能力，产品技术同步国际先进水平，企业规模大，装备先进，管理规范；③采购方式多为定向招标，只有在业内具备一定口碑和实力的企业方可参加，进入门槛高，竞争相对平稳。公司在这些细分市场中面临的竞争对手主要有ABB、伊顿、西门子、中国西电、大全集团等，均为国际和国内输配电设备行业的著名企业。

公司凭借较强的技术研发能力和产品创新能力、严格的质量控制体系、长期积累的品牌优势和运营经验、覆盖全国主要城市的执行网络和良好的服务质量，通过了严格的认证和筛选，成为众多国内外知名企业的合格供应商，赢得了客户对公司品牌、产品及服务的信任，近年来营业收入稳步增长，特别是自有品牌业务快速增长。但与国际一流企业相比，公司在品牌影响力、技术创新能力和资本实力方面仍存在一定的差距。此外，一些中小型电力设备生产企业快速发展，将加剧输配电设备行业的市场竞争，公司如不能加大技术创新、品牌建设、生产经营等方面的投入，增强核心竞争力，保持和提升竞争地位，经营业绩可能会受到一定的影响。

## 四、 募集资金投向带来的风险

### （一） 募集资金项目的实施风险

本次募集资金投资项目建设投产后，将对公司经营规模的扩大、业绩水平的提高和发展战略的实现产生重大的积极影响。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一定的不确定性。此外，本次募集资金投资项目涉及的部分产品目前仅处于小批量生产状态，虽然本公司拥有多年的同类产品生产和市场拓展经验，对市场有着充分的理解，且该部分产品与公司目前产品客户群相同，同时公司对募集资金投资项目在建设规模、工艺技术方案、设备配置方案等方面经过缜密分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，宏观经济形势的变动、市场容量的变化、替代产品的出现、竞争对手的发展、产品价格的变动

等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生一定影响。

## （二） 因折旧费用大幅增加而导致利润下降的风险

本次募集资金投资项目完成后，固定资产将大幅增加，折旧及摊销成本将大幅上升。因此，如果募集资金投资项目不能如期达产或者募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平，以抵减因固定资产大幅增加而新增的折旧金额，公司将面临因折旧费用大量增加而导致短期内利润下降的风险。

## （三） 净资产收益率下降的风险

公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径）分别为 30.66%、29.24%、41.05% 和 14.39%，本次发行及募集资金到位后，本公司净资产将在 2010 年 9 月末的 61,150.64 万元基础上增加 108.29%（按募集资金投资项目计划金额测算），而募集资金投资项目尚需建成投产后方能产生效益，因而在项目建设期内本公司净利润无法保持与净资产规模同比例增长而导致净资产收益率被摊薄。因此，本公司存在净资产收益率下降的风险。

# 五、 其他风险

## （一） 实际控制人控制的风险

本次股票发行前，严怀忠先生直接持有公司16%股份，并通过旻杰投资间接持有公司35%的股份，为本公司实际控制人。按本次发行10,500万股测算，预计本次发行完成后，严怀忠先生仍将持有公司40.66%的股份。

严怀忠先生在公司设立时就担任公司的法定代表人，在公司发展过程中作出了重大贡献，作为公司实际控制人，同时担任公司董事长和总裁，对公司的经营决策具有较大的影响力。公司上市后，虽然公司的股权结构更加多元化，严怀忠先生持股将低于50%，同时公司已建立了比较完善的法人治理结构和健全的规章制度体系；但在本公司上市后，严怀忠先生可利用其控制地位在人事、财务、生

产和经营等方面影响公司决策，进而影响公司的生产经营。

## **（二）重要合作伙伴所在国家或地区向中国技术输出的法律法规变化的风险**

按合作协议，GE向本公司控股子公司通用广电元件提供中国大陆范围内低压元器件生产的独家技术许可。

美国对某些技术信息需要获得美国国务院或商务部的许可后方能出口，GE公司向本公司提供的技术不属于该范围之内；就公司业务情况来看，涉及美国限制出口的技术贸易的可能性很小。但美国向中国大陆投资和技术转让的法律、法规存在变化的可能性，若该等法律法规发生变化，将可能影响GE与本公司的合作。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、 发行人基本情况

发行人名称：上海广电电气（集团）股份有限公司

英文名称： SHANGHAI GUANGDIAN ELECTRIC GROUP CO., LTD

法定代表人：严怀忠

注册资本： 41,310 万元

成立时间： 2007 年 12 月 28 日

注册地址： 上海市奉贤区南桥镇南桥路 865 号

邮政编码： 201400

电 话： （021） 67101666

传 真： （021） 67101890

公司网址： www.sgeg.cn

电子信箱： office@csgc.com

经营范围： 高低压输配电成套设备、各类元器件及零配件的生产销售，投资管理，从事货物及技术的进出口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）。

### 二、 发行人改制重组情况

#### （一） 发行人的设立方式和发起人

##### 1、 设立方式

本公司系由广电有限整体变更设立。2007年12月9日，广电有限召开股东会议，全体股东一致同意广电有限整体变更为股份有限公司，并以广电有限截至2007年10月31日经审计的净资产247,372,176.67元为基数，按1.02: 1的比例折为股份公司24,300万股，每股面值为1元，由各发起人按其在广电有限的原出资比例分别持有。

2007年12月28日，公司在上海市工商行政管理局完成工商变更登记，并领取了注册号为310000000040785的《企业法人营业执照》，公司设立时的注册资本为24,300万元。

## 2、发起人

公司发起人为严怀忠等 29 名自然人、佰孚控股、仁海维咨询。公司设立时各发起人的持股情况如下：

股东名称	持有股份（万股）	持股比例（%）
严怀忠	13,705.20	56.40
佰孚控股	2,430.00	10.00
仁海维咨询	1,458.00	6.00
李建平	486.00	2.00
王育莲	486.00	2.00
朱 宁	393.66	1.62
孙秀华	388.80	1.60
何月囡	349.92	1.44
赵凤展	328.05	1.35
严新生	328.05	1.35
杨敏伟	328.05	1.35
蔡仁贵	328.05	1.35
徐力圣	328.05	1.35
马小丰	306.18	1.26
徐 懿	267.30	1.10
周舒丹	267.30	1.10
张 丽	218.70	0.90
潘国联	218.70	0.90
何振华	218.70	0.90
乐婷婷	218.70	0.90
朱生明	194.40	0.80
朱光明	174.96	0.72

梁 建	170.10	0.70
邓尚祯	153.09	0.63
沈 贤	109.35	0.45
夏良炳	109.35	0.45
田长根	97.20	0.40
金希白	97.20	0.40
刘亚英	48.60	0.20
苏惠玲	48.60	0.20
朱赞庆	43.74	0.18
<b>合 计</b>	<b>24,300.00</b>	<b>100.00</b>

## （二） 主要发起人在公司设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为严怀忠先生。本公司设立之前，严怀忠先生除持有广电有限的股权之外，无其他对外投资。

本公司设立后，严怀忠先生拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

## （三） 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时主要从事高低压输配电成套设备、元器件及零配件的生产销售和投资管理。

发行人成立时拥有的主要资产包括与上述业务有关的生产经营所需的房屋建筑物、机器设备、商标、专利、土地使用权等。

## （四） 发行人成立前后的业务流程

发行人系由广电有限整体变更设立，因此改制前广电有限的业务流程与改制后公司业务流程没有发生变化。（公司业务流程的具体情况请参见“第六节 业



务和技术”）

## **（五） 发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。（本公司与股东的关联交易参见“第七节 同业竞争与关联交易”）

## **（六） 发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司系由广电有限整体变更设立，广电有限的资产由本公司承继，与生产经营有关的主要机器设备、房产、土地使用权、商标、专利等资产的产权变更手续已办理完毕。

## **（七） 发行人独立运营情况**

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规、规章制度规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间完全分开、相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### **1、资产完整**

本公司系由广电有限整体变更而来，原广电有限的资产和人员全部进入本公司。整体变更完成后，公司依法办理了相关资产和产权的变更手续。公司具有与生产经营有关的生产系统和配套设施，资产权属清晰、完整，不存在对股东及其他机构依赖的情况。

### **2、人员独立**

（1）本公司高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，没有在股东单位中担任除董事、监事以外的任何职务，也没有在股东单位领薪。

（2）本公司董事、监事及高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在

大股东超越本公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

(3) 本公司员工独立于各股东及其他关联方，已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

### **3、财务独立**

(1) 本公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，财务独立决策。公司财务人员未在控股股东或实际控制人控制的其他企业中兼职。公司与控股股东独立在银行开户，不存在共用一个银行账户的情况。公司依法进行独立纳税申报和履行缴纳义务。

(2) 本公司独立运营资金，不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业违规提供担保的情况。

### **4、机构独立**

本公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形，也不存在混合经营、合署办公的情形。

### **5、业务独立**

(1) 本公司与控股股东或实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争。本公司主要股东均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

(2) 本公司拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。公司与关联方的关联交易都履行了公司章程规定的合法程序。

## **三、 公司历次股权变化情况和重大资产重组情况**

### **(一) 公司股本的形成及变化**

#### **1、1995 年设立上海广电电气（集团）有限公司**

广电有限系由广电实业改制设立。广电实业系依据奉贤县计划委员会作出的“奉计工（92）第953号”《关于同意建办“上海广电电器实业总公司”的批复》并经奉贤县工商行政管理局核准后于1993年2月2日成立，注册资金2,100万元，其设立时的出资情况已经上海浦南会计师事务所出具的“沪浦南会验（93）字第9号”《验资证明书》予以验证。

#### （1）职工持股会成立

1995年9月25日，奉贤县人民政府以“奉府批（95）第235号”《关于同意成立上海广电电器实业总公司职工持股会的批复》批准广电实业成立职工持股会。

#### （2）协议签订

1995年9月30日，经奉贤县集体资产管理委员会同意，广电实业与职工持股会签订《投资协议》，就共同投资组建广电有限达成一致意见。双方约定，广电实业以成建制的全部资产投资，占总投资额的90%；职工持股会以全部股金700万元出资，占总投资额的10%。

#### （3）资产评估与确认

1995年11月7日，上海新诚审计师事务所出具“新审事（95）第280号”《关于对上海广电电器实业总公司资产评估的报告》。以1995年8月31日为评估基准日，广电实业经评估的资产总额为174,821,858.91元，负债总额为102,458,561.23元，净资产为72,363,297.68元。1995年11月23日，奉贤县国有资产管理委员会办公室出具《资产确认书》，确认广电实业的资产属县地方资产，无国家资本投入。

#### （4）政府批复

1995年11月27日，奉贤县人民政府以“奉府批字（95）第306号”《关于同意改制成立上海广电电气（集团）有限公司和组建上海广电电气集团的批复》同意广电实业（投资主体为奉贤县集体资产管理委员会）以全部资产作价6,300万元投入，并增加新投资方职工持股会700万元股金投资，改制成立广电有限。

#### （5）验资与验资复核

广电有限设立时，上海奉贤审计师事务所对其实收资本进行了审验，并出具“奉审事验（95）第450号”《验资证明书》和《验资报告》。经该验资报告验证的出资情况如下：

资产名称	资产金额（万元）	资产来源
------	----------	------

银行存款	700.00	职工持股会
存货	328.00	奉贤县集体资产管理委员会
应收账款	19.50	
房屋及建筑物	3,172.90	
在建工程	1,318.70	
机器设备	1,460.90	
<b>合 计</b>	<b>7,000.00</b>	

由于广电有限系由广电实业整体改制并吸收新投资方职工持股会的货币出资而成立，奉贤县集体资产管理委员会实际是以广电实业经评估的整体净资产作价 6,300 万元出资。因此，上海奉贤审计师事务所验证奉贤县集体资产管理委员会的出资方式为部分流动资产和固定资产与其实际出资情况不完全相符。

根据上述情况，国富浩华于 2010 年 2 月 10 日出具了“浩华报字[2010]第 28 号”《关于上海广电电气（集团）股份有限公司整体变更前实收资本到位情况的复核报告》，该复核报告认为：奉贤县集体资产管理委员会实际是以广电实业的全部净资产作价出资 6,300 万元，职工持股会以现金 700 万元出资，与奉府批字（95）第 306 号文批准的出资方式一致。上海奉贤审计师事务所验证奉贤县集体资产管理委员会的出资方式为部分流动资产和固定资产的表述不当，但不影响公司各股东出资到位的实质。

#### （6）工商变更登记

1995 年 12 月 12 日，广电有限完成工商变更登记，并取得上海市工商行政管理局核发的注册号为 150397200 的《企业法人营业执照》。

广电有限设立时各股东的出资情况及广电有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
奉贤县集体资产管理委员会	6,300.00	净资产	90.00
职工持股会	700.00	现金	10.00
<b>合 计</b>	<b>7,000.00</b>		<b>100.00</b>

## 2、1997 年注册资本增至 2 亿元

### （1）增资背景

根据国务院办公厅“国办发[1996]29号”《关于在全国城镇集体企业、单位开展清产核资工作的通知》和财政部、国家经贸委、国家税务总局“财清字[1996]10号”《关于印发城镇集体所有制企业、单位清产核资试点方案的通知》等文件精神，广电有限在上级主管部门奉贤县集体资产管理委员会的主持下于1997年初开展了清产核资工作。

#### （2）协议签订与会议决议

1997年1月5日，奉贤县集体资产管理委员会与职工持股会签订《追加投资协议》，决定将广电有限注册资本增至2亿元，双方持股比例保持不变。同日，广电有限召开董事会会议，决议将广电有限所有者权益中扣除法定盈余公积和公益金后的资本公积及1996年度经过分配后的利润作为实收资本，将注册资本增至2亿元。其中奉贤县集体资产管理委员会出资1.8亿元，占注册资本的90%；职工持股会出资2,000万元，占注册资本的10%。

#### （3）资产评估与确认

1997年2月3日，上海新诚审计师事务所出具“新审（97）第23号”《关于上海广电电气（集团）有限公司资产评估的报告》。以1996年12月31日为评估基准日，广电有限及其参股公司经评估的资产总额为65,454.22万元，负债总额为33,046.14万元，净资产为32,408.08万元，净资产评估增值为13,545.05万元；其中广电有限及其全资子公司净资产评估增值11,530.35万元，评估增值明细如下：

单位：万元

项 目	机器设备	房屋建筑物	土地使用权	商誉	合计
广电有限	495.56	65.81	575.65	8,565.46	9,702.48
子公司小计	975.11	-63.60	916.36	-	1,827.87
<b>广电有限及子公司小计</b>	<b>1,470.67</b>	<b>2.21</b>	<b>1,492.01</b>	<b>8,565.46</b>	<b>11,530.35</b>
参股公司小计	1260.08	69.23	685.39	-	2,014.70
<b>合 计</b>	<b>2,730.75</b>	<b>71.44</b>	<b>2,177.40</b>	<b>8,565.46</b>	<b>13,545.05</b>

1997年3月12日，奉贤县集体资产管理委员会出具《关于上海广电电气（集团）有限公司资产评估结果确认的通知》，对上述资产评估结果予以确认。

#### （4）会计处理

根据上述资产评估结果及财政部“(93)财会字第80号”《清产核资试点企业有关会计处理规定》对于资产重估增值的会计处理办法，广电有限将公司及全资子公司的清产核资评估增值部分 11,530.35 万元确认了资本公积，并根据董事会决议将该等资本公积 11,530.35 万元和公司截至 1996 年末未分配利润中的 1,469.65 万元增加注册资本。

由于广电有限将本次清产核资中的商誉增值部分 8,565.46 万元确认为无形资产和资本公积，并将该部分资本公积转增实收资本的会计处理不符合有关会计制度的规定，因此本次增资中 8,565.46 万元的商誉出资存在瑕疵。为此，广电有限于 2000 年 5 月将资产对外投资增值部分增加的资本公积补足了出资，具体情况为：

1999 年 12 月，广电有限以厂房、土地使用权、机器设备等资产作价 14,814.45 万元（折合 1,790 万美元）出资，与 GE 太平洋共同设立中外合资企业 EJV 和 CJV。

广电有限将上述资产对外投资经中外双方确认的价值与账面价值的增值部分 9,117.06 万元确认了资本公积，并于 2000 年 5 月将原确认为无形资产的商誉 8,565.46 万元予以调整冲回。至此，本次增资已全部出资到位。

#### (5) 验资与验资复核

1997 年 3 月 12 日，上海新诚审计师事务所对本次增资进行了审验，并出具《出资单位净资产额验证证明》和《验资证明表》，经该验资证明表验证的出资情况如下：

股东名称	出资方式	缴纳出资额（万元）
奉贤县集体资产管理委员会	房屋建筑物	7,191
	机器设备	5,809
	存货	5,000
小 计		18,000
职工持股会	存货	2,000
合 计		<b>20,000</b>

由于广电有限系以公司及全资子公司的清产核资评估增值部分 11,530.35 万元和公司截至 1996 年末未分配利润中的 1,469.65 万元转增注册资本，因此上海

新诚审计师事务所对本次增资的验资结果与实际出资情况不完全相符。

根据上述情况，国富浩华于 2010 年 2 月 10 日出具的“浩华报字[2010]第 28 号”《关于上海广电电气（集团）股份有限公司整体变更前实收资本到位情况的复核报告》认为，公司本次增资 13,000 万元各股东的实际出资方式为：截至 1996 年末未分配利润中的 1,469.65 万元及清产核资评估增值增加的资本公积 11,530.35 万元转增注册资本；上海新诚审计师事务所对公司本次增资的验资结果与实际出资情况不符，验资报告格式也不符合《独立审计实务公告第 1 号—验资》的规定。同时，该复核报告认为，公司对评估结果中的商誉确认为无形资产的会计处理不符合有关会计制度的规定，并因此导致公司于验资日 1997 年 3 月 12 日各股东尚有 8,565.46 万元增资款未到位；经公司董事会决议，截至 2000 年 5 月 31 日，公司已经以资产对外投资增值部分增加的资本公积出资到位；通过对无形资产—商誉的会计调整，公司实际是以资产对外投资增值部分增加的资本公积置换了原以资本公积—商誉增值的出资部分，原未出资到位的 8,565.46 万元已补足。

#### （6）工商变更登记

1997 年 3 月 24 日，广电有限完成工商变更登记，并取得上海市工商行政管理局核发的注册号为 3100001003972 的《企业法人营业执照》。

本次增资后，各股东的出资情况及广电有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
奉贤县集体资产管理委员会	18,000.00	90.00%
职工持股会	2,000.00	10.00%
<b>合 计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、1999—2000 年集体股权的转让

#### （1）资产评估与确认

1999 年 7 月 28 日，奉贤县资产评估事务所、上海三联会计师事务所联合出具“奉资评报字（1999）第 209 号”《资产评估报告书》。以 1999 年 5 月 31 日为评估基准日，以账面值为基础，对固定资产、存货、专利技术、土地使用权、待摊费用、递延资产等部分资产科目分别按市场法、可变现净值、成本法等方法进行了评估，广电有限经评估的资产总额为 86,705.60 万元，负债总额为 57,077.08

万元，净资产为 29,628.52 万元，净资产评估减值 2,730.97 万元。

1999 年 8 月 9 日，奉贤县国有资产管理办公室和奉贤县集体资产管理办公室向奉贤县人民政府提交“奉国资办（99）字第 18 号”《关于上海广电电气（集团）有限公司改制中净资产权属确认意见的报告》，提请确认广电有限归属于县属公有资产的产权收益权为 6,389.18 万元。1999 年 10 月 11 日，奉贤县人民政府以 1999-22 号《关于上海广电电气（集团）有限公司产权制度改革方案处置意见的会议纪要》确认县属公有资产的产权收益权为 6,389.18 万元。

2000 年 4 月 5 日，奉贤县人民政府以“奉府批[2000]15 号”《关于同意广电电气（集团）有限公司所属三资企业歇业所得税清税额核减净资产的批复》同意广电有限所属 3 个合资企业歇业时已交纳的清税所得税 7,232,592.78 元在已评估确认的净资产 6,389.18 万元中予以核减。经核减后广电有限归属于县属公有资产的产权变更为 5,665.92 万元。

#### （2）会议决议

2000 年 4 月 18 日，广电有限召开股东会议，一致同意奉贤县国有资产经营有限公司（该公司系奉贤县国有资产和县属集体资产资本运作的法定股东代表人，全权负责奉贤县国有或集体资产的管理及处置并行使股东权利）将其持有的广电有限 90% 的股权以 5,665.92 万元的价格转让给严怀忠等 19 名自然人。

#### （3）协议签订

2000 年 4 月 18 日，经奉贤县国有资产管理办公室、奉贤县集体资产管理办公室和上海产权交易所共同鉴证，奉贤县国有资产经营有限公司与严怀忠等 19 名广电有限职工签订“沪产交所合同（2000 年）1007 号”《产权转让合同》，将广电有限 90% 的股权以经评估确认后的价格 5,665.92 万元转让给严怀忠等 19 名职工。2000 年 6 月 22 日，上海产权交易所出具 022547 号《产权转让交割单》，确认上述产权转让成交。

#### （4）转让价款的支付

2000 年 4 月 18 日，奉贤县国有资产经营有限公司与严怀忠等 19 名职工签订了《产权转让付款协议》；2004 年 12 月 20 日，上海市奉贤区人民政府以“沪奉府批[2004]44 号”《关于上海广电电气（集团）有限公司改制净资产再处置意见的请示的批复》同意尚欠的股权受让价款 5,000 万元分三年（2005 年至 2007 年）缴清；还清价款后，变更工商登记手续。



严怀忠等 19 人已于 2007 年 8 月 13 日前以自筹资金付清了全部股权转让款。

#### (5) 工商变更登记

2007 年 9 月 12 日，广电有限完成工商变更登记，并取得上海市工商行政管理局核发的注册号为 310000000040785 的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，各股东的出资情况及广电有限的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	严怀忠	9,270.00	46.35
2	赵淑文	3,240.00	16.20
3	朱 宁	810.00	4.05
4	严新生	540.00	2.70
5	杨敏伟	540.00	2.70
6	朱 承	450.00	2.25
7	何月囡	450.00	2.25
8	赵凤展	360.00	1.80
9	郑国庆	270.00	1.35
10	周志成	270.00	1.35
11	潘国联	270.00	1.35
12	蔡仁贵	270.00	1.35
13	张载兴	180.00	0.90
14	朱玉明	180.00	0.90
15	张 丽	180.00	0.90
16	邓尚祿	180.00	0.90
17	朱光明	180.00	0.90
18	沈 贤	180.00	0.90
19	朱赞庆	180.00	0.90
20	职工持股会	2,000.00	10.00
<b>合 计</b>		<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：严怀忠先生与赵淑文女士系夫妻关系；朱光明先生与张丽女士系夫妻关系。

#### 4、2007 年 9 月的股权转让

## (1) 会议决议

2007年9月18日，广电有限召开股东会议审议通过了股权转让议案，包括职工持股会将其持有的广电有限10%的股权转让给佰孚控股，赵淑文将其持有的广电有限6%的股权转让给仁海维咨询，以及公司原自然人股东相互之间及与新增自然人之间的股权转让。同日，职工持股会召开会议，同意将持有的广电有限10%的股权转让给佰孚控股，并放弃其他股权转让的优先购买权。

## (2) 协议签订

2007年8月至9月期间，上述出让方与受让方分别就本次股权转让签订了《股权转让合同书》或《股权转让协议》，具体情况如下：

序号	转让方	转让比例 (%)	转让价格 (万元)	受让方	定价依据
1	职工持股会	10.00	2,000.0000	佰孚控股	参考净资产值协商确定
2	赵淑文	6.00	2,700.0000	仁海维咨询	按照2007年度净利润的3.75倍市盈率
3	赵淑文	2.00	1,440.0000	王育莲	按照2007年度净利润的6倍市盈率
4	赵淑文	2.00	720.0000	李建平	按照2007年度净利润的3倍市盈率
5	赵淑文	1.10	726.0000	徐懿	按照2007年度净利润的5.5倍市盈率
6	赵淑文	1.10	792.0000	周舒丹	按照2007年度净利润的6倍市盈率
7	赵淑文	0.80	432.0000	朱生明	按照2007年度净利润的4.5倍市盈率
8	赵淑文	0.70	420.0000	梁建	按照2007年度净利润的5倍市盈率
9	赵淑文	0.70	378.0000	孙秀华	按照2007年度净利润的4.5倍市盈率
10	赵淑文	0.60	432.0000	乐婷婷	按照2007年度净利润的6倍市盈率
11	赵淑文	0.40	168.0000	田长根	按照2007年度净利润的3.5倍市盈率
12	赵淑文	0.40	288.0000	金希白	按照2007年度净利润的6倍市盈率
13	赵淑文	0.20	144.0000	刘亚英	按照2007年度净利润的6倍市盈率
14	赵淑文	0.20	144.0000	苏惠玲	按照2007年度净利润的6倍市盈率
15	严怀忠	0.30	216.0000	乐婷婷	按照2007年度净利润的6倍市盈率
16	朱宁	2.43	152.9798	严怀忠	参考原始取得成本由双方协商确定

17	朱承	2.25	151.6480	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
18	郑国庆	1.35	94.9888	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
19	朱玉明	0.90	62.6592	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
20	何月因	0.81	50.9933	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
21	朱赞庆	0.72	45.3274	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
22	周志成	0.45	33.3296	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
23	赵凤展	0.45	28.3296	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
24	潘国联	0.45	28.3296	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
25	邓尚祿	0.27	16.9978	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
26	朱光明	0.18	11.3318	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
27	杨敏伟	0.09	5.6659	严怀忠	参考原始取得成本 由双方协商确定
28	严新生	1.35	84.9888	徐力圣	参考原始取得成本 由双方协商确定
29	杨敏伟	1.26	79.3229	马小丰	参考原始取得成本 由双方协商确定
30	周志成	0.90	66.6592	孙秀华	参考原始取得成本 由双方协商确定
31	张载兴	0.90	62.6592	何振华	参考原始取得成本 由双方协商确定
32	沈贤	0.45	28.3296	夏良炳	参考原始取得成本 由双方协商确定

### (3) 工商变更登记

2007年10月11日，广电有限完成工商变更登记。本次股权转让后，各股东的出资情况及广电有限的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	严怀忠	11,280.00	56.40
2	佰孚控股	2,000.00	10.00
3	仁海维咨询	1,200.00	6.00
4	李建平	400.00	2.00
5	王育莲	400.00	2.00
6	朱宁	324.00	1.62

7	孙秀华	320.00	1.60
8	何月囡	288.00	1.44
9	赵凤展	270.00	1.35
10	严新生	270.00	1.35
11	杨敏伟	270.00	1.35
12	蔡仁贵	270.00	1.35
13	徐力圣	270.00	1.35
14	马小丰	252.00	1.26
15	徐 懿	220.00	1.10
16	周舒丹	220.00	1.10
17	张 丽	180.00	0.90
18	潘国联	180.00	0.90
19	何振华	180.00	0.90
20	乐婷婷	180.00	0.90
21	朱生明	160.00	0.80
22	朱光明	144.00	0.72
23	梁 建	140.00	0.70
24	邓尚祿	126.00	0.63
25	沈 贤	90.00	0.45
26	夏良炳	90.00	0.45
27	田长根	80.00	0.40
28	金希白	80.00	0.40
29	刘亚英	40.00	0.20
30	苏惠玲	40.00	0.20
31	朱赞庆	36.00	0.18
<b>合 计</b>		<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 5、2007年12月整体变更为股份公司

### (1) 审计与资产评估

2007年12月8日，万隆会计师事务所有限公司出具“万会业字（2007）第

1509号”《审计报告》，广电有限截至2007年10月31日经审计的净资产额为247,372,176.67元。

同日，上海立信资产评估有限公司出具“信资评报字（2007）第343号”《上海广电电气（集团）有限公司整体资产评估报告书》。以2007年10月31日为评估基准日，广电有限的净资产评估值为33,988.30万元。

#### （2）会议决议与发起人协议

2007年12月9日，广电有限召开股东会议，全体股东一致同意作为发起人将广电有限整体变更为股份有限公司，并以广电有限截至2007年10月31日经审计的净资产247,372,176.67元为基数，按1.02:1的比例折为股份公司24,300万股，每股面值为1元，由各发起人按其在广电有限的原出资比例分别持有。折股后的净资产余额4,002,331.64元计入法定盈余公积，369,845.03元记入资本公积。股份公司的注册资本为人民币24,300万元。

2007年12月21日，广电有限全体股东共同签署了《关于上海广电电气（集团）有限公司整体变更为上海广电电气（集团）股份有限公司之发起人协议》。

#### （3）验资

2007年12月21日，万隆会计师事务所有限公司出具“万会业字（2007）第1510号”《验资报告》，对广电有限整体变更为股份公司的注册资本变更情况予以审验。截至2007年12月21日，广电有限已将经审计的净资产中的24,300.00万元折合为股份公司的股本，各股东出资方式均为净资产。

#### （4）工商变更登记

2007年12月28日，股份公司完成工商变更登记。整体变更后，各股东的出资情况及发行人的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	股份数额（万股）	股份比例（%）
1	严怀忠	13,705.20	56.40
2	佰孚控股	2,430.00	10.00
3	仁海维咨询	1,458.00	6.00
4	李建平	486.00	2.00
5	王育莲	486.00	2.00
6	朱宁	393.66	1.62
7	孙秀华	388.80	1.60

8	何月囡	349.92	1.44
9	赵凤展	328.05	1.35
10	严新生	328.05	1.35
11	杨敏伟	328.05	1.35
12	蔡仁贵	328.05	1.35
13	徐力圣	328.05	1.35
14	马小丰	306.18	1.26
15	徐 懿	267.30	1.10
16	周舒丹	267.30	1.10
17	张 丽	218.70	0.90
18	潘国联	218.70	0.90
19	何振华	218.70	0.90
20	乐婷婷	218.70	0.90
21	朱生明	194.40	0.80
22	朱光明	174.96	0.72
23	梁 建	170.10	0.70
24	邓尚祯	153.09	0.63
25	沈 贤	109.35	0.45
26	夏良炳	109.35	0.45
27	田长根	97.20	0.40
28	金希白	97.20	0.40
29	刘亚英	48.60	0.20
30	苏惠玲	48.60	0.20
31	朱赞庆	43.74	0.18
<b>合 计</b>		<b>24,300.00</b>	<b>100.00</b>

## 6、2009 年的股权转让

2009 年 10 月，公司发生了 6 笔股权转让行为，具体情况如下：

出让方	受让方	转让股数 (万股)	转让价格 (万元)	定价依据	受让方当时的 任职情况
-----	-----	--------------	--------------	------	----------------

严怀忠	徐力圣	758.90	960.3225	参照每股净资产值并根据受让方的任职年限、岗位等综合因素协商确定	董事、副总裁
	蔡志刚	255.15	370.7275	参照每股净资产值并根据受让方的任职年限、岗位等综合因素协商确定	董事、副总裁
	马小丰	254.41	321.9525	参照每股净资产值并根据受让方的任职年限、岗位等综合因素协商确定	董事会秘书、副总裁
	王江	43.74	194.4000	参照每股净资产值并根据受让方的任职年限、岗位等综合因素协商确定	副总裁
仁海维咨询	施玲玲	121.50	230.0000	参照每股净资产值并根据受让方的任职年限、岗位等综合因素协商确定	供应链管理 部门负责人
孙秀华	蔡志刚	48.60	108.0000	双方协商定价	董事、副总裁

严怀忠向徐力圣、蔡志刚、马小丰、王江 4 人转让股权，以及仁海维咨询向施玲玲转让股权主要是由于上述 5 名受让人系公司的核心管理人员或重要职能部门的负责人，公司实际控制人严怀忠和第三大股东仁海维咨询为了回馈老员工对公司发展作出的贡献，希望与其共享公司发展成果。该 5 笔股权转让的定价系以 2008 年末公司每股净资产为依据，综合考虑受让人的入职年限、历史贡献、对企业未来发展的帮助以及受让人的资金实力，由双方协商确定。孙秀华向蔡志刚转让股权系因为孙秀华当时个人需要周转资金，而蔡志刚也同意受让，该等股权转让的定价系由当事人双方协商确定。

2009 年 11 月 30 日，严怀忠与旻杰投资签订《股权转让合同书》，将其持有的股份公司 8,505 万股股份以 2,100 万元的价格转让给旻杰投资。

本次股权转让后，各股东的出资情况及发行人的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	股份数额（万股）	股份比例（%）
1	旻杰投资	8,505.00	35.00
2	严怀忠	3,888.00	16.00
3	佰孚控股	2,430.00	10.00
4	仁海维咨询	1,336.50	5.50
5	徐力圣	1,086.95	4.47
6	马小丰	560.59	2.31
7	李建平	486.00	2.00

8	王育莲	486.00	2.00
9	朱 宁	393.66	1.62
10	何月因	349.92	1.44
11	孙秀华	340.20	1.40
12	赵凤展	328.05	1.35
13	严新生	328.05	1.35
14	杨敏伟	328.05	1.35
15	蔡仁贵	328.05	1.35
16	蔡志刚	303.75	1.25
17	徐 懿	267.30	1.10
18	周舒丹	267.30	1.10
19	张 丽	218.70	0.90
20	潘国联	218.70	0.90
21	何振华	218.70	0.90
22	乐婷婷	218.70	0.90
23	朱生明	194.40	0.80
24	朱光明	174.96	0.72
25	梁 建	170.10	0.70
26	邓尚祯	153.09	0.63
27	施玲玲	121.50	0.50
28	沈 贤	109.35	0.45
29	夏良炳	109.35	0.45
30	田长根	97.20	0.40
31	金希白	97.20	0.40
32	刘亚英	48.60	0.20
33	苏惠玲	48.60	0.20
34	朱赞庆	43.74	0.18
35	王 江	43.74	0.18
<b>合 计</b>		<b>24,300.00</b>	<b>100.00</b>



## 7、2010 年注册资本增至 41,310 万元

2010 年 3 月 3 日，股份公司召开 2009 年度股东大会，审议通过了《公司 2009 年度利润分配方案》，全体股东决议以 2009 年 12 月 31 日的总股本 24,300 万股为基数，以未分配利润每 10 股转增 7 股并派送现金 2.20 元（含税），总计新增股本 17,010 万股，派送现金 5,346 万元。

2010 年 3 月 8 日，国富浩华出具“浩华验字[2010]第 13 号”《验资报告》，对股份公司的增资扩股情况予以审验。经验证，截至 2010 年 3 月 8 日，股份公司已将未分配利润 17,010 万元转增股本，变更后的注册资本为 41,310 万元。

2010 年 3 月 12 日，股份公司完成工商变更登记。

本次增资扩股后，各股东的出资情况及发行人的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	股份数额（万股）	股份比例（%）
1	旻杰投资	14,458.500	35.00
2	严怀忠	6,609.600	16.00
3	佰孚控股	4,131.000	10.00
4	仁海维咨询	2,272.050	5.50
5	徐力圣	1,847.815	4.47
6	马小丰	953.003	2.31
7	李建平	826.200	2.00
8	王育莲	826.200	2.00
9	朱 宁	669.222	1.62
10	何月囡	594.864	1.44
11	孙秀华	578.340	1.40
12	赵凤展	557.685	1.35
13	严新生	557.685	1.35
14	杨敏伟	557.685	1.35
15	蔡仁贵	557.685	1.35
16	蔡志刚	516.375	1.25
17	徐 懿	454.410	1.10
18	周舒丹	454.410	1.10
19	张 丽	371.790	0.90

20	潘国联	371.790	0.90
21	何振华	371.790	0.90
22	乐婷婷	371.790	0.90
23	朱生明	330.480	0.80
24	朱光明	297.432	0.72
25	梁 建	289.170	0.70
26	邓尚祿	260.253	0.63
27	施玲玲	206.550	0.50
28	沈 贤	185.895	0.45
29	夏良炳	185.895	0.45
30	田长根	165.240	0.40
31	金希白	165.240	0.40
32	刘亚英	82.620	0.20
33	苏惠玲	82.620	0.20
34	朱赞庆	74.358	0.18
35	王 江	74.358	0.18
<b>合 计</b>		<b>41,310.000</b>	<b>100.00</b>

2010年3月15日，上海市奉贤区人民政府以“沪奉府批[2010]5号”《关于确认上海广电电气（集团）有限公司历史沿革若干问题的批复》对发行人历史沿革有关问题确认如下：广电电气前身的设立以及1997年实施的清产核资、注册资本的变更及补足资本金、1999年至2000年期间的企业改制、股权转让，以及职工持股会的设立、清算、解散等情况符合当时的法律法规及政策规定，不存在纠纷或潜在纠纷，并且自1999年10月11日起，广电电气的实际控制人即已变更为严怀忠。

2010年9月26日，上海市人民政府办公厅以“沪府办函[2010]74号”《上海市人民政府办公厅关于对上海广电电气（集团）股份有限公司历史沿革若干问题予以确认的函》对发行人历史沿革有关问题确认如下：广电电气前身的设立、1997年清产核资、注册资本变更及补足、1999年至2000年期间企业改制、股权转让，以及职工持股会的设立、清算、解散等情况，均符合当时法律法规及政策规定，不存在法律纠纷。

## （二） 发行人重大资产重组情况

### 1、1999 年重大资产重组

发行人自 1995 年广电有限成立以来，共发生过一次重大资产重组行为，具体情况如下：

1999 年 9 月 28 日，广电有限与 GE 太平洋签订《上海通用电气广电有限公司合资经营合同》和《上海通用电气开关有限公司合资经营合同》，双方就合资设立 EJV 和 CJV 达成一致意见。

1999 年 11 月 9 日，EJV 成立，注册资本为 2,750 万美元。广电有限以土地使用权、厂房和机器设备等资产作价 1,650 万美元出资，持有其 60% 的股权；GE 太平洋以现汇 1,100 万美元出资，持有其 40% 的股权。2002 年 7 月 31 日，广电有限与 GE 太平洋签订《股权转让合同》，将持有的 EJV 20% 的股权以 420 万美元的价格转让给 GE 太平洋，EJV 的股权结构变更为：广电有限持有其 40% 的股权，GE 太平洋持有其 60% 的股权。

1999 年 11 月 9 日，CJV 成立，注册资本为 1,110 万美元。广电有限以机器设备等资产作价 140 万美元及折合 304 万美元的人民币现金出资，持有其 40% 的股权；GE 太平洋以现汇 666 万美元出资，持有其 60% 的股权。此后，CJV 的股权结构未发生变化。

### 2、发行人报告期内的股权投资变化情况

发行人报告期内发生股权收购及出售行为共 15 次，具体情况如下：

序号	交易日期	交易类型	标的股权	交易对方	交易价格 (万元)	定价依据
1	2007.08	股权收购	广电销售公司 10% 股权	职工持股会	200.00	出资额
2	2007.08	股权收购	广电工程公司 10% 股权	职工持股会	500.00	出资额
3	2007.09	股权收购	上海安奕极 26% 股权	澳洲 BBC	1,400.09	协议价
4	2008.09	股权出售	澳通韦尔 2.47% 股权	上海温普电力电 子有限公司	US\$2.47	出资额
5	2008.12	股权收购	山东广电 51% 股权	上海广电电气电 控设备有限公司	1,960.20	协议价

6	2009.03	股权收购	广电投资公司 90%股权	上海广电电气电 控设备有限公司	450.00	出资额
7	2009.03	股权收购	艾帕电力 20.03%股权	澳通韦尔	115.87	出资额
8	2009.12	股权出售	艾帕电力 20.03%股权	上海广集电气成 套开关有限公司	150.16	经审计净 资产
9	2009.12	股权出售	澳通韦尔 20.03%股权	上海广集电气成 套开关有限公司	172.04	经审计净 资产
10	2010.04	股权收购	艾帕电力 20.03%股权	上海广集电气成 套开关有限公司	150.16	原出售价
11	2010.04	股权收购	艾帕电力 1.79% 股权	上海科绿电气有 限公司	51.21	协议价
12	2010.04	股权收购	澳通韦尔 20.03%股权	上海广集电气成 套开关有限公司	172.04	原出售价
13	2010.04	股权收购	澳通韦尔 1.79% 股权	上海科绿电气有 限公司	59.97	协议价
14	2010.09	股权收购	澳通韦尔 35% 股权	澳洲通用	3,675.00	不高于经 评估净资 产及 2010 年预计净 利润的 10 倍市盈率
15	2010.11	股权出售	艾帕电力 21.82%股权	旻杰投资	371.50	经审计的 净资产和 经评估的 股东全部 权益价值 孰高

注：交易日期以协议签订日为准。

#### 四、 历次验资情况及投入资产的计量属性

发行人自广电有限设立以来共进行了四次验资。

##### （一） 广电有限设立时的验资情况

1995年12月，广电有限由广电实业整体改制并吸收新投资方职工持股会的货币出资而成立。1995年11月22日，上海奉贤审计师事务所对广电有限改制设立时的出资情况予以审验，并出具了“奉审事验（95）第450号”《验资证明书》和《验资报告》。经该验资报告验证的出资情况如下：

资产名称	资产金额（万元）	资产来源
银行存款	700.00	职工持股会

存货	328.00	奉贤县集体资产管理委员会
应收账款	19.50	
房屋及建筑物	3,172.90	
在建工程	1,318.70	
机器设备	1,460.90	
<b>合 计</b>	<b>7,000.00</b>	

2010年2月10日，国富浩华出具了“浩华报字[2010]第28号”《关于上海广电电气（集团）股份有限公司整体变更前实收资本到位情况的复核报告》，该复核报告认为：奉贤县集体资产管理委员会实际是以广电实业的全部净资产作价出资6,300万元，职工持股会以现金700万元出资。上海奉贤审计师事务所验证奉贤县集体资产管理委员会的出资方式为广电实业部分流动资产和固定资产的表述不当，但不影响公司各股东出资到位的实质。

## （二） 1997年增资时的验资情况

1997年3月，广电有限公司及全资子公司的清产核资评估增值部分11,530.35万元和公司截至1996年末未分配利润中的1,469.65万元转增注册资本13,000万元。1997年3月12日，上海新诚审计师事务所对本次增资时的出资情况予以审验，并出具了《出资单位净资产额验证证明》和《验资证明表》。经该验资证明表验证的出资情况如下：

股东名称	出资方式	缴纳出资额（万元）
奉贤县集体资产管理委员会	房屋建筑物	7,191
	机器设备	5,809
	存货	5,000
小 计		18,000
职工持股会	存货	2,000
<b>合 计</b>		<b>20,000</b>

国富浩华于2010年2月10日出具的“浩华报字[2010]第28号”《关于上海

广电电气（集团）股份有限公司整体变更前实收资本到位情况的复核报告》认为，公司本次增资 13,000 万元各股东的实际出资方式为：截至 1996 年末未分配利润中的 1,469.65 万元及清产核资评估增值增加的资本公积 11,530.35 万元转增注册资本；上海新诚审计师事务所对公司本次增资的验资结果与实际出资情况不符，验资报告格式也不符合《独立审计实务公告第 1 号—验资》的规定。同时，该复核报告认为，公司对评估结果中的商誉确认为无形资产的会计处理不符合有关会计制度的规定，并因此导致公司于验资日 1997 年 3 月 12 日各股东尚有 8,565.46 万元增资款未到位；经公司董事会决议，截至 2000 年 5 月 31 日，公司已经以资产对外投资增值部分增加的资本公积出资到位；通过对无形资产—商誉的会计调整，公司实际是以资产对外投资增值部分增加的资本公积置换了原以资本公积—商誉增值的出资部分，原未出资到位的 8,565.46 万元已补足。

### **（三） 2007 年整体变更为股份公司时的验资情况**

2007年12月21日，万隆会计师事务所有限公司出具“万会业字（2007）第1510号”《验资报告》，对广电有限整体变更为股份公司的注册资本变更情况予以审验。经验证，截至2007年12月21日，广电有限已将经审计的净资产中的243,000,000元折合为股份公司的股本，各股东出资方式均为净资产。折股后的净资产余额4,002,331.64元计入法定盈余公积，369,845.03元记入资本公积。

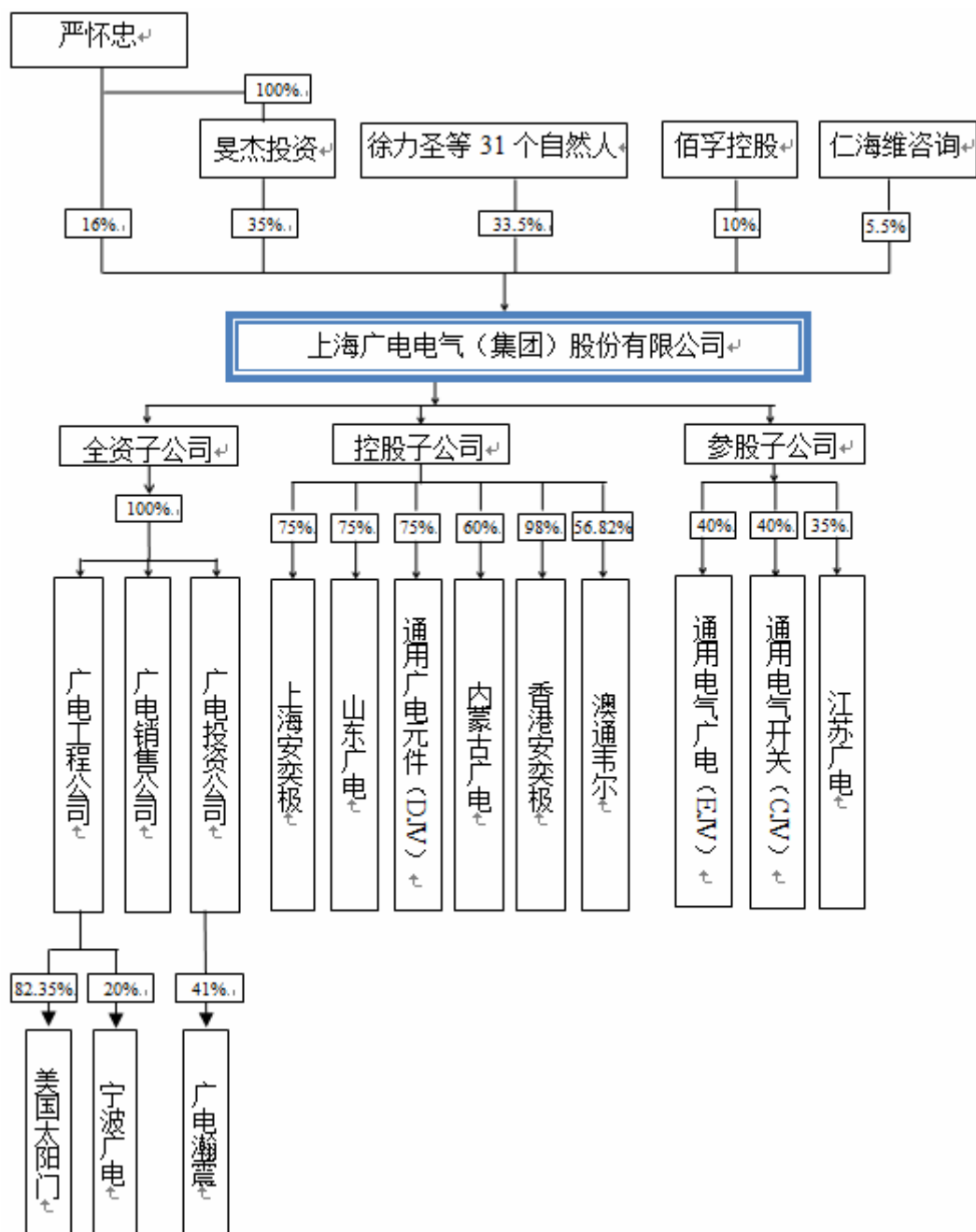
### **（四） 2010 年增资时的验资情况**

2010年3月3日，股份公司以2009年12月31日的总股本24,300万股为基数，以未分配利润每10股转增7股并派送现金2.2元（含税），总计转增股本17,010万股，派送现金5,346万元。

2010年3月8日，国富浩华出具“浩华验字[2010]第13号”《验资报告》，对股份公司的增资扩股情况予以审验。经验证，截至2010年3月8日，股份公司已将未分配利润17,010万元转增股本，变更后的注册资本为41,310万元。

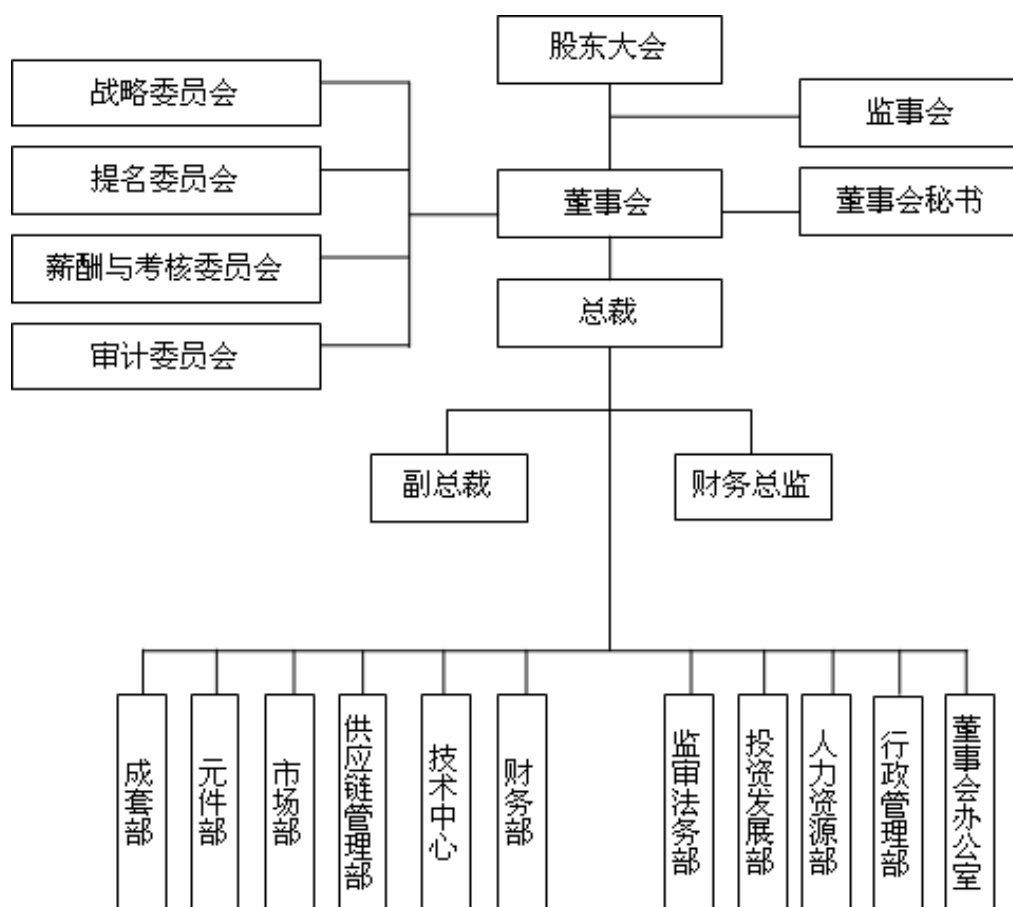
## 五、 发行人的主要股东及控股、参股企业

### (一) 发行人的股权结构图



## （二） 发行人的职能部门

发行人下设十一个职能部门，组织结构图如下：



公司各职能部门的职责情况如下：

**董事会办公室：**处理董事会日常事务，按照法定程序筹备股东大会和董事会会议并进行档案管理；处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度；负责与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访；负责电子信息系统管理。

**监审法务部：**组织实施公司内部审计工作；负责完成公司董事会交办、监事会委托办理的其他审计事项；配合国家审计机关、会计师事务所对公司的审计工作；对公司重大经营决策、经营管理涉及的有关法律问题提供咨询意见；协助起草、修订公司相关制度，完善法人治理结构；合同订立、履行及争议解决等法律事务；代理公司的诉讼和非诉讼活动；协助投资发展部处理法律相关其他事务。



**投资发展部：**拟订、编制公司战略规划，参与制定集团产业发展的规划布局；负责公司对外长期投资项目的投资环境分析调查及具体实施运作，编制项目投资意向书；参与组织实施集团对所属全资、控股、参股公司的资产重组项目和资本运作计划；协同实施公司的资产管理工作和资产运营计划。

**财务部：**围绕公司中长期经营目标，制订公司财务战略；组织会计核算、财务管理工作及内部控制工作，合理筹集、调度、运行各项资金；组织公司会计报表及财务报告编制工作；负责纳税申报工作。

**行政管理部：**组织制定管理制度，协调和督办各项行政后勤工作；公文处理和档案管理等文秘性工作；负责机要及公司对外的公共关系管理。

**人力资源部：**制订公司人事管理制度；确定各机构年度人员编制计划和人员岗位职责；员工招聘、培训、入职、考核、调动、离职管理；员工人事档案和劳动合同管理；协调有关政府部门、社会保险监管机关及业内单位关系；收集汇总并提供最新人力资源管理信息。

**供应链管理部：**负责合格供应商的选择甄别；按计划采购、收发、贮存物料，做好产品防护，保持账卡物一致，并持续改善库存周转率。

**元件部、成套部：**分别就元器件、高低压成套开关设备产品编制、下达生产计划，落实、控制、协调生产进度，确保合同按计划完成；持续优化生产过程，提高生产效率；下属质量部确保产品质量在生产过程中得到有效控制，并持续改善产品质量；合理控制生产成本，控制制造过程中的差错率；贯彻执行安全生产和文明生产，保证良好的工作环境；对生产设备和工装夹具、模具和量具进行日常保养；负责产品包装、运输、交付，做好产品防护。

**技术中心：**负责公司产品线完整度扩展及新技术、新产品研发计划的实施；解决重大项目或非标项目的技术方案或提供技术支持和组织评审；对市场上新工艺、新材料、新技术进行可行性分析和实践应用。提高产品的性能，降低产品的成本；制定企业内部标准或技术规范；提供技术培训及技术支持。

**市场部：**建立区域销售战略，制定和实施年度市场推广计划和营销战略；制定销售预测和预算；对销售情况进行评估、跟踪，完成销售目标；收集并分析市场信息，制定项目投标策略；指导和管理销售团队开展公司整体及各项产品的市场推广；负责公司市场品牌运作，树立品牌影响力和领先优势。

### （三） 发行人的控股、参股公司

发行人拥有 3 家全资子公司、6 家控股子公司和 3 家参股公司，发行人全资子公司广电工程公司拥有控股子公司、参股公司各 1 家，发行人全资子公司广电投资公司拥有参股公司 1 家。具体情况如下：

#### 1、全资子公司

##### （1）上海广电电气集团销售有限公司

广电销售公司成立于 1996 年 3 月 26 日，注册资本 2,000 万元，法定代表人严怀忠，住所位于上海市奉贤区南桥镇南桥路 865 号，经营范围为高低压电气设备，输配电设备、电线电缆。该公司为股份公司 100%控股的全资子公司，主要从事自主品牌和代理品牌的元器件销售业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，广电销售公司总资产 17,291.07 万元，净资产 3,683.15 万元，2009 年度实现营业收入 17,680.79 万元，净利润 1,450.77 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，广电销售公司总资产 18,150.46 万元，净资产 3,333.47 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 12,407.26 万元，净利润 950.32 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

##### （2）上海通用广电工程有限公司

广电工程公司成立于 1999 年 12 月 16 日，注册资本 5,000 万元，法定代表人严怀忠，住所位于上海市奉贤区南桥镇南桥路 865 号，经营范围为高低压电气开关柜、干式变压器、智能化电气控制系统设备、电线电缆、电器元器件、电气设备产品的生产、制造、销售、销售代理，电气工程安装，从事货物进出口及技术进出口业务。该公司为股份公司 100%控股的全资子公司，主要从事代理品牌的成套设备销售业务和智能电网系统集成业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，广电工程公司总资产 49,139.60 万元，净资产 6,302.82 万元，2009 年度实现营业收入 60,854.66 万元，净利润 1,364.12 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，广电工程公司总资产 42,954.12 万元，净资产 5,553.73 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 34,102.91 万元，净利润-49.09 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

##### （3）上海广电电气集团投资管理有限公司

广电投资公司成立于 2009 年 2 月 16 日，注册资本 500 万元，法定代表人马

小丰，住所位于上海市奉贤区南桥镇南桥路 865 号，经营范围为投资管理（除股权投资和股权投资管理），商务信息咨询。该公司为股份公司 100%控股的全资子公司，主要负责战略投资和股权管理。

截至 2009 年 12 月 31 日，广电投资公司总资产 442.97 万元，净资产 559.48 万元，2009 年度实现营业收入 0 万元，净利润 59.48 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，广电投资公司总资产 247.64 万元，净资产 242.69 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 0 万元，净利润-316.79 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

## 2、控股子公司

### （1）上海安奕极企业发展有限公司

上海安奕极原名称为上海澳通开关有限公司，于 2010 年 12 月更名为上海安奕极企业发展有限公司。上海安奕极成立于 2003 年 1 月 29 日，注册资本 180 万美元，法定代表人严怀忠，住所位于上海市奉贤区奉浦大道 111 号，经营范围为设计、开发、生产中、低压高科技开关、控制设备，能源管理自动化产品及其相关的元器件和配套件，销售公司自产产品并提供电气工程设计、技术咨询、设备维护、安装及调试。该公司股权结构为：股份公司持有其 75%的股权；澳洲 BBC 持有其 25%的股权。该公司目前主要从事自主品牌元器件的生产业务。

澳洲 BBC 的唯一股东为澳大利亚人 GUANG XIN，与发行人不存在关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，上海安奕极总资产 9,522.63 万元，净资产 5,967.02 万元，2009 年度实现营业收入 5,094.18 万元，净利润 775.38 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，上海安奕极总资产 9,591.31 万元，净资产 6,127.55 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 2,206.03 万元，净利润 160.53 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

### （2）山东广电电气有限公司

山东广电原名称为山东鲁能广电电气有限公司，于 2008 年 6 月更名为山东广电电气有限公司。山东广电成立于 1997 年 9 月 16 日，注册资本 400 万美元，法定代表人马小丰，住所位于济南市长清区鲁能工业园路 3 号，经营范围为生产中、低压电气开关柜等输配电设备，销售本公司自产品，相关的技术服务和咨询。该公司股权结构为：股份公司持有其 75%的股权；澳洲 BBC 持有其 25%的股权。

该公司主要从事自主品牌高低压成套设备的生产业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，山东广电总资产 4,679.78 万元，净资产 2,927.87 万元，2009 年度实现主营业务收入 7,349.69 万元，净利润 568.13 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，山东广电总资产 4,078.85 万元，净资产 2,882.41 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 3,470.71 万元，净利润-45.46 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

### （3）上海通用广电电力元件有限公司（DJV）

通用广电元件成立于 2009 年 3 月 31 日，注册资本 950 万美元（实收资本 950 万美元），法定代表人严怀忠，住所位于上海市奉贤区远东路 777 弄 28 号，经营范围为开发、生产小型低压断路器、塑壳开关和电子漏电开关、销售公司自产产品、与上述产品同类商品的批发和进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。该公司股权结构为：股份公司持有其 75% 的股权；通用电气（中国）有限公司持有其 25% 的股权；通用广电元件成立满 3 年后，通用电气（中国）有限公司有权随时通过向股份公司购买股份的方式增持通用广电元件股权至 50%。该公司主要从事 GE 品牌元器件的生产业务。

通用电气（中国）有限公司系 GE 太平洋在中国设立的全资子公司，与公司不存在关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，通用广电元件总资产 3,153.92 万元，净资产 2,873.66 万元，2009 年度实现营业收入 6.53 万元，净利润-367.50 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，通用广电元件总资产 5,813.24 万元，净资产 5,526.81 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 240.52 万元，净利润-571.87 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

### （4）内蒙古广电电气有限责任公司

内蒙古广电成立于 2009 年 8 月 20 日，注册资本 1,500 万元（实收资本 1,000 万元），法定代表人张国荣，住所位于呼和浩特市金川开发区上院小区书香苑三号楼三单元 102 室，经营范围为电器设备、成套高低压开关设备、元器件、综合保护装置产品的生产、销售，相关电气产品销售。该公司股权结构为：股份公司持有其 60% 的股权；张国荣持有其 40% 的股权。该公司主要从事自主品牌成套设备和元器件在内蒙古市场的生产、销售业务。

张国荣先生，男，中国国籍，1960年6月生，身份证号码150403196006\*\*\*\*，住址位于内蒙古赤峰市元宝山区平庄\*\*\*\*，与公司不存在关联关系。

截至2009年12月31日，内蒙古广电总资产1,063.98万元，净资产966.64万元，2009年度实现营业收入0万元，净利润-33.36万元；截至2010年9月30日，内蒙古广电总资产1,534.22万元，净资产822.08万元，2010年1-9月实现营业收入3.97万元，净利润-144.56万元。以上财务数据经国富浩华审计。

#### (5) 安奕极智能测量与控制有限公司

安奕极智能测量与控制有限公司成立于2010年8月24日，注册资本65万美元，住所位于PROSPERITY MILLENNIA PLAZA 663 KING' S RD NORTH POINT HK，经营范围为低压开关设备、电气测控元件、智能电表、低压变频、家用电器、安防产品等产品的销售和技术服务。该公司股权结构为：股份公司持有其98%的股权；冼振威持有其2%的股权。

冼振威先生，男，香港永久居民，1951年7月生，香港居民身份证号码81122182\*\*\*\*，住址位于香港，与公司不存在关联关系。

#### (6) 上海澳通韦尔电力电子有限公司

澳通韦尔原名称为上海澳通电气有限公司，于2009年12月更名为上海澳通韦尔电力电子有限公司。澳通韦尔成立于2002年9月24日，注册资本100万美元，法定代表人严怀忠，住所位于上海市奉贤区奉浦大道111号，经营范围为电力电子产品的设计、开发、生产，销售公司自产产品并提供产品的售后服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。该公司股权结构为：股份公司持有其56.82%的股权；XUEJUN JAMES WANG持有其25%的股权；上海温普电力电子有限公司持有其15.18%的股权；上海标崎实业有限公司持有其3%的股权。

XUEJUN JAMES WANG先生，男，加拿大国籍，1966年10月生，护照号码BA4404\*\*，住址位于美国，与公司不存在关联关系。

上海温普电力电子有限公司成立于2008年9月，注册资本10万元，股东为竺伟（60%股权）和张月西（40%股权），与公司不存在关联关系。

上海标崎实业有限公司成立于2005年2月22日，注册资本260万元，股东为孙祥旗（40%股权）、杜书秀（30%股权）和王翠花（30%股权），与公司不存在关联关系。

上海澳通韦尔电力电子有限公司报告期主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	7,580.05	3,908.63	2,212.66	1,546.61
总负债	6,319.53	3,131.13	1,592.84	1,003.58
所有者权益	1,260.52	777.50	619.82	543.03
项 目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
营业收入	5,380.89	3,886.16	3,722.43	1,710.80
利润总额	550.97	157.68	76.79	2.51
净利润	468.97	157.68	76.79	2.51

以上 2007、2008、2009 年度财务数据经上海华诚会计师事务所有限公司审计；2010 年 1-9 月财务数据经国富浩华审计。

### 3、参股公司

#### (1) 上海通用电气广电有限公司（EJV）

EJV 成立于 1999 年 11 月 9 日，注册资本 2,750 万美元，法定代表人陈炜，住所位于上海市奉浦工业区奉浦大道 111 号，经营范围为生产电气控制设备及节能变压器，销售公司自产产品。该公司股权结构为：GE 太平洋持有其 60% 的股权；股份公司持有其 40% 的股权。该公司主要从事 GE 品牌成套设备和风能设备的生产业务。

GE 太平洋系 GE 的成员单位，与公司不存在关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，EJV 总资产 82,312.57 万元，净资产 39,925.76 万元，2009 年度实现营业收入 122,965.46 万元，净利润 17,006.98 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，EJV 总资产 69,870.93 万元，净资产 30,527.50 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 68,717.28 万元，净利润 7,608.72 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

#### (2) 上海通用电气开关有限公司（CJV）

CJV 成立于 1999 年 11 月 9 日，注册资本 1,110 万美元，法定代表人陈炜，住所位于上海市奉浦工业区奉浦大道 111 号，经营范围为生产电气设备元器件，销售公司自产产品。该公司股权结构为：GE 太平洋持有其 60% 的股权；股份公司持有其 40% 的股权。该公司主要从事 GE 品牌元器件的生产业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，CJV 总资产 35,374.63 万元，净资产 21,337.90 万

元，2009 年度实现营业收入 36,012.80 万元，净利润 11,612.44 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，CJV 总资产 37,937.66 万元，净资产 18,949.19 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 29,442.76 万元，净利润 9,223.72 万元。以上财务数据经国富浩华审计。

### (3) 江苏通用广电电气有限公司

江苏广电成立于 2007 年 1 月 23 日，注册资本 200 万元(实收资本 200 万元)，法定代表人赵小青，住所位于南京市鼓楼区广州路 188 号 10 层 18A 室，经营范围为高低压电气元件、高低压电气成套设备、干式变压器、智能化电气控制系统设备、电线电缆的销售。该公司股权结构为：南京正琦有限公司持有其 65% 的股权；股份公司持有其 35% 的股权。该公司主要从事江苏市场的代理销售业务。

南京正琦商贸有限公司成立于 2001 年 9 月，注册资本 200 万元，股东为赵小青（90% 股权）和钱志乐（10% 股权），与公司不存在关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，江苏广电总资产 1,135.40 万元，净资产 226.16 万元，2009 年度实现营业收入 1,799.21 万元，净利润 9.61 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，江苏广电总资产 312.26 万元，净资产 227.08 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 1,760.92 万元，净利润 3.00 万元。以上财务数据未经审计。

## 4、上海通用广电工程有限公司的股权投资情况

### (1) 美国太阳门电气有限公司

美国太阳门成立于 2009 年 5 月 27 日，注册资本 85 万美元，负责人蔡志刚，住所位于美国加利福尼亚州圣拉蒙卡市，业务范围为电气类产品的销售和技术服务。该公司股权结构为：广电工程公司持有其 82.35% 的股权；XUEJUN JAMES WANG 持有其 17.65% 的股权。该公司主要从事股份公司北美市场的代理销售业务。

截至 2010 年 9 月 30 日，美国太阳门总资产 466.18 万元，净资产 466.18 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入为 0，净利润-104.49 万元，以上财务数据经国富浩华审计。

### (2) 宁波邦立通用广电电气有限公司

宁波广电成立于 2009 年 8 月 7 日，注册资本 150 万元，法定代表人张国健，住所位于宁波市海曙区中山西路 138 号 2709 室，经营范围为高、中、低压配电

控制设备及器材、五金、交电的批发、零售，商务信息咨询。该公司股权结构为：张国健持有其 40% 的股权；沙力持有其 40% 的股权；广电工程公司持有其 20% 的股权。该公司主要从事浙江市场的代理销售业务。

沙力先生，男，中国国籍，1969 年 7 月生，身份证号码 330211196907\*\*\*\*\*，住址位于浙江省宁波市江东区\*\*\*\*\*，与公司不存在关联关系。

张国健先生，男，中国国籍，1963 年 3 月生，身份证号码 330203196303\*\*\*\*\*，住址位于浙江省宁波市海曙区\*\*\*\*\*，与公司不存在关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，宁波广电总资产 145.80 万元，净资产 145.58 万元，2009 年度实现营业收入 0 万元，净利润-4.42 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，宁波广电总资产 163.80 万元，净资产 159.24 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 31.49 万元，净利润 13.67 万元。以上财务数据未经审计。

#### 5、上海广电电气集团投资管理有限公司的股权投资情况

广电投资公司拥有一家参股公司上海广电瀚震热交换器有限公司。

广电瀚震成立于 2010 年 8 月 4 日，注册资本人民币 3,000 万元，实收资本为 0，法定代表人严怀忠，住所位于上海市奉贤区环城东路 383 号 3053 室，经营范围为生产热交换器等节能产品、销售自产产品、及上述产品同类商品的批发、进出口（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、行政许可管理商品的，按国家有关规定办理申请，涉及行政许可的，凭许可证经营）。该公司股权结构为：广电投资公司持有其 41% 的股权；香港海德国际股份有限公司持有其 40% 的股权；英属维尔京群岛 SUNTECH ENGINEERING CO., LIMITED 持有其 19% 的股权。根据广电瀚震有关董事会的制度安排，广电投资公司对该公司具有实际控制力。

香港海德国际股份有限公司于 2006 年 1 月在中国香港注册成立，公司总股本港币 303,000.00 元，股东为赵红丽（67.00% 股权）和李唤财（33.00% 股权），与公司不存在关联关系。

英属维尔京群岛 SUNTECH ENGINEERING CO., LIMITED 的唯一股东为朱生明，朱生明同时持有公司 330.48 万股股份。

除此之外，发行人不存在其他控股公司和参股公司。



## 六、 发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

### （一） 持有发行人 5%以上股份的主要股东

#### 1、上海旻杰投资管理有限公司

旻杰投资成立于 2009 年 11 月 26 日，注册资本 500 万元，法定代表人严怀忠，住所位于上海市奉贤区南桥镇奉浦大道 818 号 423 室，经营范围为投资管理（除股权投资和股权投资管理），经济信息咨询，企业管理咨询。该公司为严怀忠独资设立的一人有限责任公司。

截至 2009 年 12 月 31 日，旻杰投资总资产 2,472.85 万元，净资产 372.85 万元，2009 年度实现营业收入 0 万元，净利润-127.15 万元，以上财务数据未经审计；截至 2010 年 9 月 30 日，旻杰投资总资产 20,435.49 万元，净资产 18,335.49 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 0 万元，净利润 1,615.87 万元，以上财务数据未经审计。

旻杰投资持有公司股份 14,458.50 万股，占公司发行前总股本的 35%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

#### 2、严怀忠

严怀忠，男，中国国籍，拥有澳大利亚永久居留权，1959 年 1 月生，身份证号码 310226195901\*\*\*\*\*，住址为上海市奉贤区南桥镇\*\*\*\*\*。严怀忠先生毕业于上海工业大学电器专业，工程师、高级经济师。2006 年 1-6 月参加中欧国际工商管理学院 Global CEO 课程培训。历任广电实业总经理、广电有限董事长兼总裁；2007 年 12 月至今任股份公司董事长兼总裁。

严怀忠先生直接持有公司股份 6,609.60 万股，占公司发行前总股本的 16%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

#### 3、上海佰孚控股有限公司

佰孚控股成立于 2007 年 8 月 30 日，注册资本 6,600 万元，法定代表人徐学红，住所位于上海市闵行区颛兴路 185 号 3 楼 301 室，经营范围为实业投资，企业管理，投资管理及咨询。该公司股权结构为：上海玖玖房地产发展有限公司持有其 55% 的股权；海南原野投资有限公司持有其 45% 的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，佰孚控股总资产 10,639.69 万元，净资产 6,756.21

万元，2009 年度实现营业收入 0 万元，净利润 303.86 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，佰孚控股总资产 10,662.44 万元，净资产 6,701.48 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 0 万元，净利润-54.73 万元。以上财务数据未经审计。

佰孚控股持有公司股份 4,131 万股，占公司发行前总股本的 10%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

#### **4、北京仁海维投资管理咨询有限公司**

仁海维咨询成立于 2007 年 7 月 20 日，注册资本 100 万元，法定代表人赵丙贤，住所位于北京市通州区永顺镇北马庄村，经营范围为投资咨询、企业管理咨询。该公司股权结构为：北京特格特管理咨询有限公司持有其 95% 的股权，北京中证万融投资集团有限公司持有其 5% 的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，仁海维咨询总资产 2,704.44 万元，净资产 228.31 万元，2009 年度实现营业收入 0 万元，净利润 138.63 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，仁海维咨询总资产 5,207.14 万元，净资产 223.56 万元，2010 年 1-3 月实现营业收入 0 万元，净利润-4.76 万元。以上财务数据未经审计。

仁海维咨询持有公司股份 2,272.05 万股，占公司发行前总股本的 5.50%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

## **（二） 实际控制人**

严怀忠先生直接持有发行人股份 6,609.60 万股，并通过其全资设立的旻杰投资间接持有发行人股份 14,458.50 万股，合计持有发行人股份 21,068.10 万股，占公司发行前总股本的 51%，为公司的实际控制人。

严怀忠先生的基本情况见本节“六、（一）持有发行人 5% 以上股份的主要股东”所述。

## **（三） 控股股东、实际控制人控制的其他企业**

公司控股股东旻杰投资除持有本公司股份和艾帕电力 21.82% 股权外，无其他对外投资。

实际控制人严怀忠先生除持有本公司股份和旻杰投资 100% 股权外，无其他

对外投资。

严怀忠先生之妻赵淑文女士为澳大利亚国籍，其对外投资情况如下：

### **1、澳大利亚通用电气设备有限公司**

澳洲通用成立于2002年8月12日，股份总额为589,795澳元，注册地址为BPA SOLUTIONS, UNIT 1, 14 EDGEWORTH DAVID AVENUE, HORNSBY NSW 2077，主要从事投资管理业务。该公司股权结构为：赵淑文持有588,795股，占总股本的99.83%；GUANG XIN持有1,000股，占总股本的0.17%。

截至2009年6月30日，澳洲通用总资产148.54万澳元，净资产54.08万澳元，2008-2009会计年度实现营业收入为0，净利润-4.90万澳元；截至2010年6月30日，澳洲通用总资产147.80万澳元，净资产53.33万澳元，2009-2010会计年度实现营业收入为0，净利润-0.75万澳元。以上财务数据未经审计。

### **2、上海艾帕电力电子有限公司**

艾帕电力成立于2005年2月25日，注册资本70万美元，法定代表人赵淑文，住所位于上海市张江高科技园区祖冲之路899号6幢三楼，经营范围为电力电子技术的研究、开发，电力电子产品的研究、开发、生产，自有技术的成果转让，销售自产产品，并提供相关的技术咨询和售后服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。该公司股权结构为：赵淑文持有其70.68%的股权；旻杰投资持有其21.82%的股权；上海温普电力电子有限公司持有其7.5%的股权。

截至2009年12月31日，艾帕电力总资产2,262.08万元，净资产1,337.82万元，2009年度实现营业收入712.57万元，净利润314.86万元，以上财务数据未经审计；截至2010年9月30日，艾帕电力总资产2,281.92万元，净资产1,695.06万元，2010年1-9月实现营业收入702.48万元，净利润345.39万元，以上财务数据经国富浩华审计。

## **（四） 公司控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他权利争议**

本次发行前，公司控股股东旻杰投资持有本公司35%的股份，合计14,458.50万股，该等股份没有质押，也不存在其他权利争议。本公司实际控制人严怀忠先

生持有本公司 16% 的股份，合计 6,609.60 万股，该等股份亦无质押，且不存在其他权利争议。

## 七、 发行人股本情况

### （一） 本次发行前后股本结构

本次发行前，公司总股本为 41,310 万股，本次发行 10,500 万股，发行后总股本 51,810 万股，本次发行的股份占发行后总股本比例为 20.27%。

### （二） 本次发行前公司前十大股东

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	旻杰投资	14,458.500	35.00
2	严怀忠	6,609.600	16.00
3	佰孚控股	4,131.000	10.00
4	仁海维咨询	2,272.050	5.50
5	徐力圣	1,847.820	4.47
6	马小丰	953.003	2.31
7	李建平	826.200	2.00
8	王育莲	826.200	2.00
9	朱 宁	669.222	1.62
10	何月囡	594.864	1.44
合 计		<b>33,188.450</b>	<b>80.34</b>

### （三） 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	在公司的任职情况
1	严怀忠	6,609.600	16.00	董事长、总裁
2	徐力圣	1,847.815	4.47	公司员工
3	马小丰	953.003	2.31	董事会秘书、副总裁
4	李建平	826.200	2.00	非公司员工
5	王育莲	826.200	2.00	非公司员工

6	朱 宁	669.222	1.62	公司员工
7	何月囡	594.864	1.44	监事会主席
8	孙秀华	578.340	1.40	非公司员工
9	赵凤展	557.685	1.35	公司员工
	严新生	557.685	1.35	公司员工
	杨敏伟	557.685	1.35	非公司员工
	蔡仁贵	557.685	1.35	财务总监
合 计		<b>15,135.984</b>	<b>36.64</b>	

#### （四） 发行人股份的性质及依据

发行人股份均为自然人股和一般法人股，无性质为国有股或外资股的股份。

#### （五） 股东中战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

#### （六） 本次发行前各股东间关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前公司股东之间的关联关系如下：

- 1、严怀忠先生与旻杰投资存在股权关系，严怀忠持有旻杰投资 100% 股权。
- 2、朱光明先生和张丽女士为夫妻关系。

发行前，旻杰投资持有本公司 35% 的股份；严怀忠持有本公司 16% 的股份；张丽持有本公司 0.90% 的股份；朱光明持有本公司 0.72% 的股份。

#### （七） 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

公司实际控制人严怀忠先生承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起三十六个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。三十六个月期满后，在其担任发

行人董事、高管或监事期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

公司控股股东旻杰投资承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起三十六个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。

公司董事、监事、高级管理人员蔡志刚、张丽、何振华、马小丰、王江、蔡仁贵、何月囡、朱光明分别作出承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起十二个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。十二个月期满后，在其担任发行人董事、高管或监事期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份。

除上述股东以外的发行人其余股东佰孚控股、仁海维咨询和李建平等 23 名自然人均分别作出承诺：自发行人股票在国内证券交易所上市之日起十二个月内，不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份（包括由该部分股份派生的股份如送红股、资本公积金转增等）；亦不通过由发行人回购其所直接或间接持有股份等方式，减少其所持有或者实际持有的发行人股份。

## 八、 发行人职工持股会的情况

### （一） 职工持股会成立

1995 年 9 月 25 日，奉贤县人民政府以“奉府批（95）第 235 号”《关于同意成立上海广电电器实业总公司职工持股会的批复》批准广电实业成立职工持股会。

## （二） 职工持股会持股及演变情况

1995年11月广电实业改制为广电有限时，职工持股会出资700万元持有广电有限10%的股权；1997年3月，广电有限以清产核资评估增值和未分配利润将注册资本增至2亿元，职工持股会的出资相应增至2,000万元。

1998年12月广电销售公司设立时，职工持股会出资49万元持有广电销售公司49%的股权；经历次转股及增资后，截至2007年8月前，职工持股会出资200万元，持有广电销售公司10%的股权。

1999年12月广电工程公司设立时，职工持股会出资500万元，持有广电工程公司10%的股权；截至2007年8月前，职工持股会的出资额及持有广电工程公司的股权比例未发生变化。

## （三） 职工持股会持股转让和清理

2007年8月15日，职工持股会与广电有限签订两份《股权转让合同书》，将其持有的广电销售公司10%的股权和广电工程公司10%的股权转让给广电有限。

2007年9月18日，职工持股会与佰孚控股签订《股权转让协议》，将其持有的广电有限10%的股权转让给佰孚控股。

2007年9月，职工持股会理事会作出解散职工持股会的决议，并主持了职工持股会的清算事宜。2007年11月30日，上海市奉贤区集体资产管理办公室以“奉集资办（2007）27号”《关于撤销上海广电电气（集团）有限公司职工持股会的批复》同意撤销职工持股会。

为了完善法律手续，确保不致发生争议和潜在纠纷，原职工持股会成员中的362人（原职工持股会解散时共有374人在册）分别向发行人出具了《关于职工持股会转让上海广电电气（集团）有限公司10%股权等事宜的确认函》，该等成员均确认：“（1）职工持股会理事会于2007年做出的转让广电有限、广电工程公司、广电销售公司三公司各10%股权的决议及有关放弃优先购买权的决议合法有效，我们同意该等股权转让行为及转让价格，该等股权转让不存在损害职工持股会及职工持股会成员利益的情形；（2）同意职工持股会理事会全权办理清算事宜。职工持股会解散前，我们已领取在职工持股会应领取的全部款项（包括全部本金

和全部收益)，职工持股会清算过程中不存在损害成员利益的情形。自职工持股会解散之日起，除直接作为公司股东所持有的公司股份外，我们在职工持股会及三公司均不享有任何形式（包括直接或间接的）的股东权益或投资权益，我们与职工持股会及三公司均不存在任何形式的债权债务关系；（3）我们确认，自上述股权转让后，职工持股会与三公司之间不存在任何形式的债权债务关系，职工持股会在三公司均不享有任何形式（包括直接或间接的）的股东权益或投资权益。上述确认均为我们真实意思表示，在现在及将来都不会以任何形式提出任何异议。特此确认。”对于因离职、退休等原因无法联络而未签署确认函的其他原职工持股会成员，公司已分别于2009年12月30日和2010年1月6日在《文汇报》发布公告，通知该等人员于2010年1月15日之前的工作日到公司完成确认工作。

同时，发行人的实际控制人严怀忠先生及控股股东旻杰投资已出具承诺：对于由于职工持股会清退解散、职工持股会转让广电有限10%的股权、转让广电工程公司10%的股权和转让广电销售公司10%的股权或其他与职工持股会相关事宜发生的任何争议，均由严怀忠和旻杰投资负责解决；对于由此给发行人造成的任何损失，均由严怀忠和旻杰投资全部承担，或者由严怀忠和旻杰投资以现金方式向发行人全额补偿。

2010年3月15日，上海市奉贤区人民政府作出“沪奉府批[2010]5号”《关于确认上海广电电气（集团）有限公司历史沿革若干问题的批复》，确认职工持股会的设立、清算、解散等情况符合当时的法律法规及政策规定，不存在纠纷或潜在纠纷。2010年9月26日，上海市人民政府办公厅以“沪府办函[2010]74号”《上海市人民政府办公厅关于对上海广电电气（集团）股份有限公司历史沿革若干问题予以确认的函》确认职工持股会的设立、清算、解散等情况符合当时法律法规及政策规定，不存在法律纠纷。

## 九、 发行人员工及其社会保障情况

### （一） 员工人数及变化情况

截至2010年9月30日，本公司（包括下属子公司）员工人数为924人。随着公司规模扩张，人员增加迅速；同时公司根据发展需要，对员工结构进行了调整。公司2007年、2008年、2009年底的员工人数分别为545人、543人和765



人。

## （二） 员工专业结构

截至 2010 年 9 月 30 日，公司员工专业结构如下：

专业类别	人数（人）	所占比例（%）
管理人员	258	27.92
技术人员	123	13.31
销售人员	133	14.39
生产人员	323	34.96
其他	87	9.42
<b>合 计</b>	<b>924</b>	<b>100.00</b>

## （三） 员工受教育程度

截至 2010 年 9 月 30 日，公司员工受教育程度如下：

学历类别	人数（人）	所占比例（%）
本科及以上	200	21.64
大专	256	27.71
中专	252	27.27
其它	216	23.38
<b>合 计</b>	<b>924</b>	<b>100.00</b>

## （四） 员工年龄分布

截至 2010 年 9 月 30 日，公司员工年龄分布如下：

年龄区间	人数（人）	所占比例（%）
45岁以上	114	12.34
31~44岁	369	39.93
30岁以下	441	47.73
<b>合 计</b>	<b>924</b>	<b>100.00</b>

## （五） 发行人执行社保制度的相关情况

公司实行全员劳动合同制，公司与全体员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订了劳动合同，员工按照劳动合同享受权利和承担义务。

公司按国家规定参加社会保障体系，实行养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险、商业补充保险等社会保险制度和住房公积金制度。

公司各项社会保险及公积金缴纳比例如下：

养老保险按职工工资的 30% 缴纳，其中个人缴纳 8%、公司缴纳 22%；医疗保险按职工工资的 14% 缴纳，其中个人缴纳 2%、公司缴纳 12%；失业保险按职工工资的 3% 缴纳，其中个人缴纳 1%、公司缴纳 2%；工伤保险按职工工资的 0.5% 缴纳，由公司缴纳；生育保险按职工工资的 0.5% 缴纳，由公司缴纳；公司同时还为员工缴纳人身意外险等商业补充险。

住房公积金按职工工资的 14% 缴纳，其中个人缴纳 7%、公司缴纳 7%。

## 十、 公司股东及作为股东的董事、监事的重要承诺及履行情况

为了减少和规范与发行人的关联交易，发行人的实际控制人严怀忠先生和控股股东旻杰投资已分别出具《关于减少关联交易的承诺函》确认：“在本人/本公司作为广电电气实际控制人/控股股东期间，本人、本人的直系亲属/本公司及附属企业将尽量避免、减少与广电电气发生关联交易；如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人、本人的直系亲属/本公司及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《公司章程》、《关联交易管理办法》等相关制度的规定，按照公平、公允、合理、通常的商业准则进行；本人/本公司承诺不利用广电电气实际控制人/控股股东地位，损害广电电气及其他股东的合法利益。”

为了避免潜在的同业竞争，发行人的实际控制人严怀忠先生、控股股东旻杰投资及持股 5% 以上的股东佰孚控股、仁海维咨询已分别出具《关于避免同业竞争的承诺函》确认：“本人及本人的直系亲属/本公司目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股或实际控制的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；对于本人及本人的直系亲属/本公司直接和间接控制/控股的其他企业，本人及本人的直系亲属/本公司将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及在该等

企业中的控制/控股地位，保证该等企业履行承诺函中与本人/本公司相同的义务，保证该等企业不与发行人进行同业竞争，本人/本公司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连带的赔偿责任。

除上述承诺外，公司各股东还出具了其所持股份的流通及自愿锁定的承诺。

## 第六节 业务与技术

### 一、 发行人主营业务及其变化情况

公司是以高低压成套设备及元器件产品的生产和销售为主营业务的公司，集研发、生产、销售、服务于一体，为各行各业用户提供整体配电解决方案，是国内知名的电气设备供应商。

目前公司产品分为成套设备和元器件两大类型，共 45 个型号系列。公司产品主要集中于 40.5kV 及以下的电压等级，可实现电气开关控制及智能化终端控制等功能。产品已运用于秦山核电站二期工程、美国驻中国大使馆、渤海石油平台、北京奥运会比赛场馆、国家电网改造、北京上海广州等城市轨道建设等几百个大型项目及重大市政基础设施（包含公司自有品牌及代理品牌产品）。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

### 二、 发行人所处行业的基本状况

根据中国证监会 2001 年 4 月 4 日颁布的《上市公司行业分类指引》，本公司属于“C76 电器机械及器材制造业”（简称“电工电器行业”）中的“C7610 输配电及控制设备制造业”（简称“输配电设备行业”）。

#### （一） 行业的监管体制和主要法规政策

##### 1、行业主管部门和行业监管体制

公司所处的输配电及控制设备制造业市场化程度较高，企业的生产经营完全按照市场化方式进行，政府部门仅对本行业进行宏观政策指导，行业内部进行自律管理。

本行业的政府主管部门是国家发展与改革委员会，行业自律组织为中国电力企业联合会及中国电器工业协会等行业协会，行业技术监管部门为国家技术质量监督检验检疫总局。

国家发展与改革委员会对行业发展提供政策性指导，如负责研究拟定电力工

业的行业规划和法规，组织制订行业规章、规范和技术标准等。

中国电力企业联合会、中国电器工业协会及其各分会负责对行业及市场进行统计和研究，为会员单位提供公共服务，进行行业自律管理以及代表行业会员向国家有关部门提出产业发展的建设性意见。

国家质量监督检验检疫总局，主管产品的质量检验及标准化等工作。

此外，国家电网公司和南方电网公司负责制订我国电网建设的中长期规划及年度计划并组织实施，对本行业影响巨大。

## 2、行业法律法规及政策

### （1）行业法律法规

本行业适用的主要法律法规有《中华人民共和国电力法》、《电力供应与使用条例》、《电力设施保护条例》。低压成套设备需遵循《强制性产品认证实施条例》、《强制性产品认证目录》及《强制性产品认证实施规则》等

### （2）行业政策

根据国务院在2006年发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》，能源领域是我国将优先发展的十一项重点领域之一。规划指出“超大规模输配电和电网安全保障”是未来优先发展的重点主题。

《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》和《装备制造业调整和振兴规划》等文件要求在“对国家经济安全和国防建设有重要影响，对促进国民经济可持续发展有显著效果”的领域实现重大突破，“发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团，增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、交通、原材料等领域及国防建设的需要。”

同时，依据国家发展和改革委员会制定的《节能中长期专项规划》，电力工业也被列为节能重点工业领域之首，要求“采用先进的输、变、配电技术和设备，逐步淘汰能耗高的老旧设备，降低输、变、配电损耗”。

另外，依据《国家电网公司“十一五”发展规划纲要》和2009年提出的“坚强智能电网”规划，国家将进一步加大电网投入，提升技术装备水平，提高资源配置能力，积极建设具备国际先进技术水平电网系统。在2010年11月18日通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中明确指出“十二五”建设将继续“加强电网建设，发展智能电网”及“积极推进农村电

网改造”。

这些政策指导成为公司制定战略规划的重要依据，为公司实现长期可持续发展提供了强有力的支持。

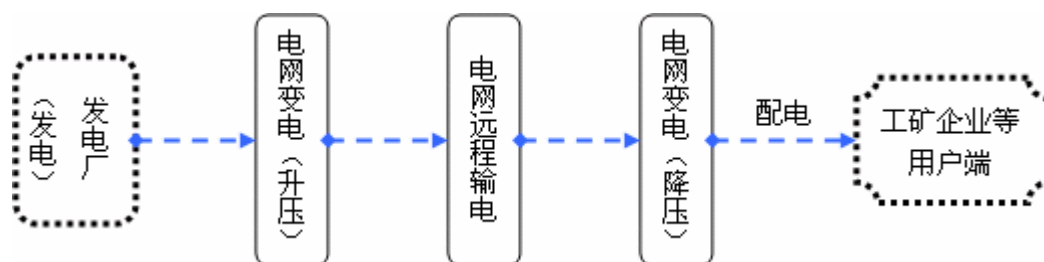
## （二） 行业概况

### 1、行业相关阐述

公司所处的输配电及控制设备制造业是电力工业极为重要的组成部分。

电力工业是将煤炭、石油、天然气、核燃料、水能、海洋能、风能、太阳能、生物质能等一次能源经发电设施转换成电能，再通过输电、变电与配电系统供给用户作为能源的工业部门；电力工业是国民经济的基础工业，是国家能源战略的重要组成部分。安全、稳定和充足的电力供应，是保证国民经济健康、稳定、持续、快速发展的重要前提条件。

所谓输配电的概念包括三个方面，即输电、变电、配电。其中输电是指电能的传输，通过输电，把相距甚远的发电厂和负荷中心联系起来，使电能的开发和利用超越地域的限制；变电是指利用一定的设备将电压由低等级转变为高等级（升压）或由高等级转变为低等级（降压）的过程；配电则是指电力系统中直接与用户相连并向用户分配电能的环节。发电、输电、变电、配电、用电共同构成电力系统的整体功能（见下图）。



从构成电力系统的各种设备所具有的不同功能和发挥的作用来划分，分为一次系统和二次系统，一次系统是接受和分配电能的部分，包括发电机、变压器、输电线路、母线、断路器、开关柜、环网柜、互感器、电抗器等主设备；二次系统是对一次系统进行控制、保护、测量的部分，主要由各种继电保护装置、自动控制装置、发电厂及变电站检测控制系统、通信系统等组成。

目前,公司主要产品包括了开关控制设备、变电设备及配电保护设备等,涵盖了40.5kV及以下的所有主要电压等级,在输配电系统的各主要环节中均有应用,其中在最终用户端和变电及配电系统应用最多。

## 2、行业技术水平的发展历程及现状

我国输配电及控制设备制造业在上世纪70年代以前,由于技术限制,几乎全部采用或模仿前苏联的产品;上世纪70年代到80年代,我国通过技术改进、消化和吸收,进行部分产品的国产化,并开始研发新一代国产品牌的输配电及控制设备;上世纪80年代以后,我国在引进消化国外产品和先进技术的基础上,已具备自行设计、开发当代技术水平成套开关柜的能力;进入90年代后,国外知名厂商纷纷到国内寻求合资合作:如ABB公司在厦门成立合资工厂、GE与广电电气建立合资公司等,这些国外知名厂商的进入,很大程度上带动了国内企业的新产品开发和制造工艺水平的提高,高压新产品朝着大容量真空断路器和金属铠装中置式开关柜的方向发展;并且输配电及控制设备制造企业的产品质量、工艺水平都得到了很大提升,国产品牌产品与国外产品的差距在逐步减少或消失。

21世纪以来,我国电力工业的迅猛发展,为输配电及控制设备制造业带来了难得的发展机遇。由于国内巨大的市场潜力,国外的知名品牌,如GE、ABB、西门子、施耐德、伊顿等,以各种各样的方式加大投入,占领了国内市场(特别是高端市场)的很大份额,同时也刺激了国内高端输配电设备市场的快速发展,通过将国际先进技术和设备引入国内,极大地促进了整个行业研发水平的提高。

目前,我国一流企业生产的输配电及控制设备的技术参数已接近或达到国际同类产品水平,绝缘耐压、温升等部分主要参数甚至高于国际同类产品;除一些特殊产品和部分原材料需要进口外,国产设备基本上能满足国内市场需要。

## 3、行业标准

公司生产的成套开关设备按电压等级不同划分为高压开关柜和低压开关柜。

高压开关柜是指额定电压等级在3.6kV~40.5kV之间的开关柜,在电力系统发电、输电、配电、电能转换和消耗中起通断、控制或保护等作用,产品应符合GB3906《3.6kV~40.5kV交流金属封闭开关设备和控制设备》标准的有关要求。高压开关柜内的断路器产品应符合GB1984《高压交流断路器》标准的有关要求。

低压开关柜是额定电压为1000V及以下的开关柜,主要用于低压系统的输

电、配电及电能转换，产品应符合 GB7251.1《低压成套开关设备和控制设备》标准的有关要求。低压开关柜内的电器元件产品应符合 GB14048.2《低压开关设备和控制设备 低压断路器》标准的有关要求。

### （三） 行业的市场容量和供求状况分析

#### 1、 电力行业持续快速发展

近年来，我国电力工业进入持续快速发展阶段，2004 年全国发电装机容量突破 4 亿千瓦，2008 年接近 8 亿千瓦，2009 年底，全国发电设备容量 8.74 亿千瓦，同比增长 10.23%。根据相关预测，到 2020 年我国总装机容量将达到 16.5 亿千瓦，这意味 2010 年到 2020 年期间，我国年均新增装机容量超过 7,000 万千瓦。随着电力装机容量的不断增长，我国电力设备行业将保持稳步增长态势。

2000-2020年中国电力设备装机容量现状及预测



数据来源：国家发改委、中国电力企业联合会

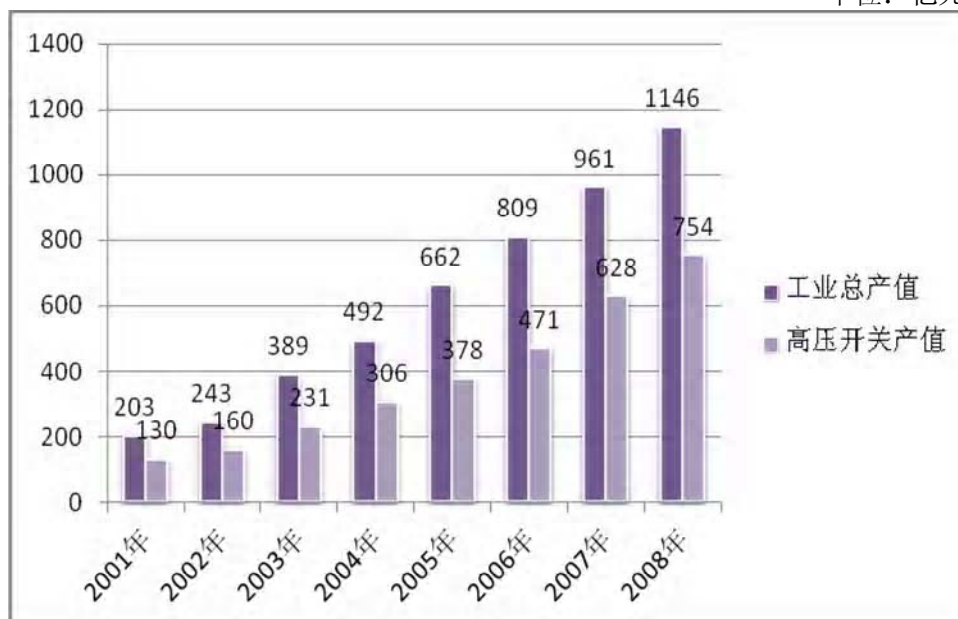
#### 2、 行业供求现状

作为电力工业的重要组成部分，电力、电网建设的高速增长带来了输配电行业的快速发展。一般而言，输电过程中，各级主设备前后至少各需要一组高压开关，在整个电力系统中，高压开关的用量最多。

2001 年~2008 年高压开关行业产值情况如下图所示：



单位：亿元



数据来源：《高压开关行业年鉴》

2008年高压开关行业企业共完成工业总产值1,146亿元，较上年增加184.67亿元，且近年来保持着近20%的年增长速度；其中，高压开关产品（即成套开关设备产品）的产值约占行业内企业总产值的60%，近年来保持25%左右的平均增长速度。

低压成套设备广泛应用于国民经济各个环节，相对高压成套设备而言，市场需求面更广；同时由于产品寿命、安全性及稳定性的考虑，低压开关产品的更新需求相对较大，因此产品的市场容量更大。若根据1万kW发电量，约需6万件各类低压电器产品与之配套计，根据2008年全国发电机装机容量近8亿千瓦的数据基础，可大约估计目前在使用中的各类低压电器产品约有48亿件。

### 3、行业盈利水平

输配电设备制造业是资金、技术密集的行业，行业内企业的盈利水平与产品技术水平、生产规模有较大关系。目前，国内行业中，产销规模偏小、技术水平不高、品牌知名度低的生产企业利润率较低；研发设计水平高、质量优良、反应时间短、生产规模大、具备较高品牌知名度的企业产品利润率较高，并呈现上升趋势。根据中国市场监管中心提供的数据，开关柜行业的总资产报酬率平均值为7.54%，净资产报酬率为14.80%，产品销售毛利率的行业平均值为22.42%。

从目前行业的利润情况看，国内不足20%的大型企业占据市场利润的50%

以上，成套设备市场利润集中度较高，中小型企业的利润总量较少，盈利能力弱，随着大型成套设备生产企业技术以及规模等优势不断突出，行业利润集中度有不断上升的趋势。

#### 4、未来行业发展前景和发展方向

##### （1）发展前景

在我国电力工业进入持续快速发展阶段的大背景下，国家近年来大力推进西电东送、三峡送电及电网改造等重大项目，电力供应安全也提到前所未有的高度，输变电及控制设备制造企业在面临新的发展机遇。

2008 年四季度以来，国际金融危机对世界经济产生严重冲击。为了进一步扩大内需、促进经济增长，我国政府迅速启动总额 4 万亿元的大规模工程建设投资。这些投资项目中，铁路、公路、机场、城乡电网等民生基础建设为 1.8 万亿，是投资建设项目的重中之重。大规模的基础设施建设项目，包括其拉动的冶金、石化等产业的需求，都将给我国输配电设备行业带来机遇。

因此可以预计，随着我国经济的稳步发展，我国的输配电设备行业能够继续保持良好的发展趋势。

##### （2）发展方向

根据我国输配电设备行业的发展现状及市场需求情况，较高技术附加值及高品质的产品将更加得到青睐。

随着社会的进步和技术的发展，特别是智能电网的建设和绿色再生能源的利用，尖端高科技技术将越来越紧密地与传统输配电设备相结合；智能化网络信息技术将全面渗透到输配电技术和设备之中；针对风能、太阳能等新能源和智能电网的相关技术是下一阶段输配电设备行业技术的重要发展方向。因此，提高输配电各环节的产品工作效率和稳定性将成为行业的发展关键。各企业必须有自主研发并掌握核心技术的产品，才可以引导市场需求和抢占市场份额。

同时，随着我国经济的进一步发展，市场竞争将日趋激烈，基于输配电设备产品对安全性和稳定性要求较高的特点，产品品质将成为市场评断企业品牌价值越来越重要的衡量标准。因此优秀的质量控制及检测手段和科学的生产流程管理将成为企业赢得市场竞争的重要砝码。

另外，随着全球环保意识的增强和我国目前着重发展低碳经济的改革思路，

输配电设备产品的市场需求和新产品开发方向将继续向智能化、小型化和环保型方向发展。

除此以外，为终端用户提供全面配电系统解决方案的服务是近年来的新兴市场，并有广阔的发展远景。具有一定技术资质的系统集成供应商利用较高的技术能力和专业的设备资源为用户提供高技术附加值的产品。这些服务类的产品顺应现有的市场需求，除能够获得更高的盈利空间外，还有助于企业提高品牌形象，进一步开拓成套设备及元器件等产品的市场。

## （四） 市场竞争情况及进入本行业的主要障碍

### 1、市场竞争概览

#### （1）按照企业规模划分

输配电设备行业内企业数量众多，竞争激烈。根据《高压开关行业年鉴（2008）》的统计结果，2008年高压开关行业内主营业务收入20亿元以上的企业14家，占统计企业数的4.52%，其收入合计为471.95亿元，占行业总收入的46.32%；10亿元以上的企业22家，占统计企业数的6.77%。同时，根据中国电器工业协会通用低压电器分会的统计，2008年工业总产值在10亿元以上的低压电器生产企业有11家，占被统计企业数的9.57%，5亿元至10亿元的有10家8.70%，1亿元至5亿元的有36家，行业中绝大多数是缺乏规模和核心竞争力的中小型企业。（由于无法对高压产品和低压产品的生产商进行绝对划分，此处高压产品生产商和低压产品生产商的统计口径存在交叠）

#### （2）按照产品电压等级划分

整个输配电设备业的市场可按照产品电压等级分为三大部分：126kV及以上、3.6kV~72.5kV、0.4kV。电压等级越高的市场，企业数量越少，市场集中度越高，竞争越平缓；电压等级越低，企业数量越多，竞争越激烈；相同电压等级的情况下，高端市场竞争相对平缓，低端市场竞争较为激烈。

公司主要参与竞争的区域集中在3.6kV~72.5kV、0.4kV。

#### ①126kV及以上电压等级

本领域的代表企业主要包括平高集团有限公司、西安西开高压电气股份有限公司、新东北电气（沈阳）高压开关有限公司、厦门ABB华电高压开关有限公

公司等，基本是国际知名企业和大型国企。企业规模较大、发展历程较长、具有明显技术优势。

### ②3.6kV~72.5kV 电压等级

本领域主导产品为 12kV 和 40.5kV 电压等级的开关设备和控制设备，包括金属封闭开关设备、断路器、隔离开关等，广泛应用在城乡电网、终端用户等领域。该电压等级产品一直是我国开关行业中“量大面广”的产品，在开关设备中占据主要地位。代表企业主要包括广电电气、厦门 ABB 开关有限公司、上海西门子开关有限公司、大全集团有限公司、江苏东源电器集团股份有限公司、安徽鑫龙电器股份有限公司、常熟市通用电器厂有限公司等。

公司的高压产品集中在 12kV 和 40.5kV 两个电压等级，这一市场具有明显的层次性。公司参与竞争的领域是中高端市场，在中高端市场中处于领先地位。

高端市场主要是指对产品的品牌，技术水平和服务质量要求较高的市场，如主干电网变电站、大型电厂、石油炼化基地、轨道交通、国家和地方重点建设项目或特殊行业等。该市场的用户价格敏感度相对较低，具有较强的品牌偏好，知名品牌如 GE、ABB 等在高端市场受到欢迎。一般说来参与市场竞争的企业均具有全面自主技术知识产权和自主研发能力，产品技术同步国际先进水平；企业规模大，装备先进，管理规范。该市场进入门槛较高，竞争相对平稳。

中端市场主要是指对产品的技术水平和服务质量要求较高，同时重视衡量产品性价比水平的市场，如中小型电厂、电力配网、地方化工、造纸厂等。该市场目前集中了十几家国内主要输配电和控制设备制造企业，这些企业均为国内知名企业，具有较好的全国市场开拓能力，同时具有部分自主技术知识产权和较强的研发能力，产品技术在特定的市场和行业具有明显优势。该市场竞争相对激烈，利润水平合理。

低端市场主要以地方性小规模终端用户为主，客户对产品技术水平要求相对不高。该市场集中了国内大多数成套设备制造企业，相对规模较小，缺乏自主研发能力，多采用仿制手段进行产品升级，市场竞争激烈。企业通常以低价参与竞争，利润水平较低。

### ③0.4kV 电压等级

0.4kV 电压等级领域内国内企业数量众多，市场容量巨大。在该领域中，整体竞争相对激烈。

## 2、进入本行业的主要障碍

### （1） 技术壁垒

本行业属技术密集型行业，大部分产品为定制产品，近年来产品逐渐向小型化、智能化、高可靠性、低损耗方向发展，产品设计需要综合运用计算机技术、传感技术、电力系统技术、机械结构设计等多种技术，新材料、新技术、新标准的应用和客户的个性化需求要求企业具备自主创新能力、足够的技术储备和新品产业化能力，专业技术人员具备持续学习能力，生产人员具备较高的制造水平。因此本行业存在较高的技术壁垒。

### （2） 资质及经验壁垒

本行业产品服务于电力系统及工矿企业，产品质量及性能关系到电力系统的安全运行及工矿企业的正常运转，因此行业对于产品技术水平及质量水平的要求较高。

行业内的产品如低压成套设备及元器件，必须通过中国质量认证中心进行3C认证；而高压成套设备及元器件，必须有经国家质量监督检验检疫总局授权的国家级试验单位对产品出具的合格型式试验报告；涉及电力运营的项目则必须有国内电力运营商出具2-3份半年以上试运行报告，大型项目一般还要求较高资质和相关经验，因此行业监管较为严格。2008年发生的偶然性自然灾害对我电网运营的影响较大，监管部门还因此提高了部分行业及设备的设计制造标准，这对我国输配电设备制造行业准入提出了更高要求。

### （3） 品牌壁垒

输配电设备产品的性能指标和产品质量稳定性等直接关系到电力系统的安全和稳定，客户对于输配电产品的采购均十分慎重，采购方式多为定向招标，只有在业内具备一定口碑和实力的企业准许参加，进入门槛高。行业内厂家中标需经过多个环节各个方面的综合审核，投标企业的资产规模、生产能力、销售网络和售后服务保证能力、产品性能指标及稳定性等均在评审范围内。企业品牌是输配电设备行业获得市场认可的重要考量因素。

### （4） 资金壁垒

输配电设备行业存在着较高的资金壁垒。企业除了需要在厂房及生产、试验设备等固定资产上投入大量资金外，企业的日常经营也需要占用较大的流动资金

量。输配电设备制造行业的产品销售往往合同金额大、履行周期长，因此必然对生产企业的运营资金量提出较高要求。

## （五） 行业特有的经营模式及周期性、季节性特征

### 1、行业特有的经营模式

高低压成套设备一般为定制产品，销售对象主要为电网、电厂、企业等终端用户，主要通过招投标方式完成销售，生产模式以“以销定产”为主。

高低压元器件一般为标准产品，销售对象既包括电网等终端用户，又包括成套设备生产企业，生产模式以“以销定产”为主，但根据市场销售和生产周期的配比，保持一定的备货量。

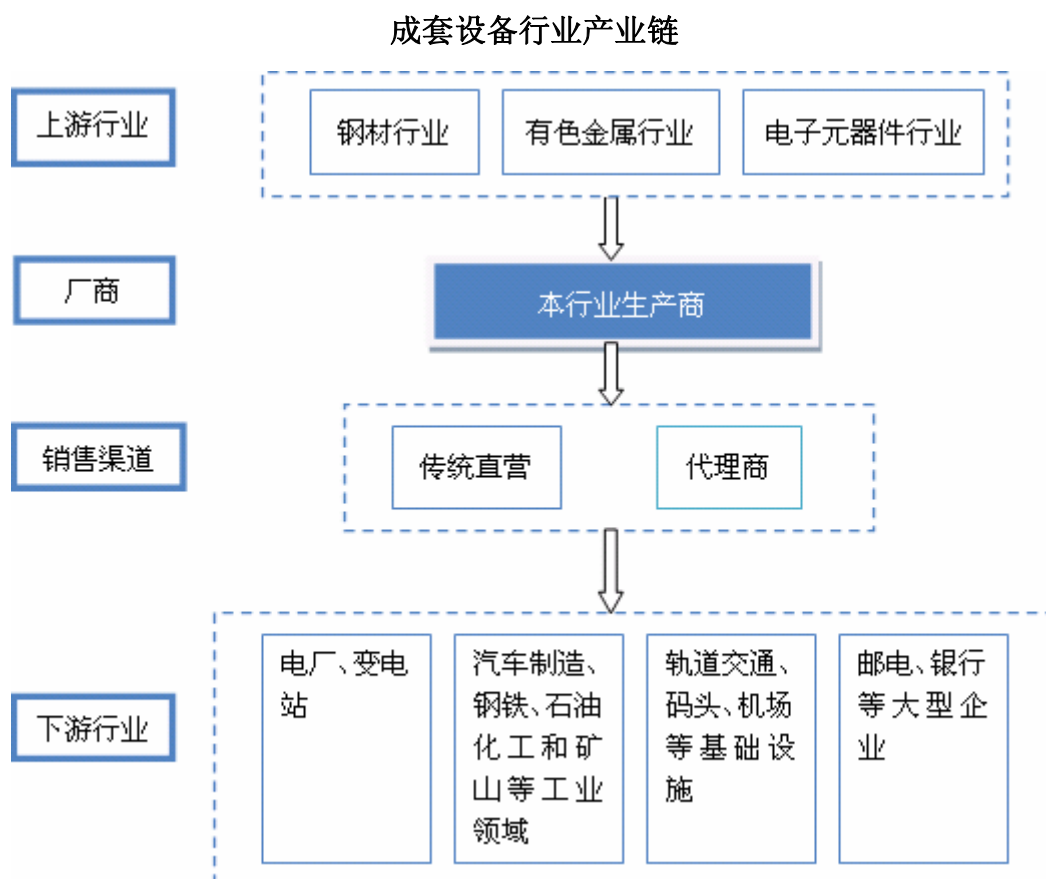
### 2、行业的周期性特征

输配电及控制设备制造业与国民经济发展具有较强的正相关性，行业的周期性与国民经济发展的周期性基本一致。近年来，我国国民经济保持了良好的发展速度，并将持续保持稳定增长的趋势，因此预计在“十一五”期间及之后较长的一个时期，输配电及控制设备制造业将处于景气周期，有利于行业内企业的健康发展。

### 3、行业的季节性特征

输配电及控制设备行业季节性特征明显。由于下游客户行业一般会在每年年初制定全年的采购计划，并邀请本行业合格供应商进行产品投标，下半年中标供应商才对输配电及控制设备供货，因此正常情况下第一、二季度为本行业的淡季，第三、四季度是行业的旺季。

## （六） 行业与上、下游行业的关联性



### 1、与上游行业的关联性

输配电设备行业的上游是钢、铜、绝缘材料等产业。近年来我国钢材行业和铜材行业发展迅速，产量不断提升；而我国作为世界绝缘材料生产第一大国，上游产业的资源供应充足。

产品成本受钢材类、铜材类的价格影响较大。原材料价格的大幅波动，给输配电设备行业发展带来较大影响。

### 2、与下游行业的关联性

输配电及控制设备的应用很广泛，主要应用于电力、石油化工、造纸、冶金、轨道交通等行业。下游客户对产品质量及使用安全性要求较高，价格敏感性相对较低；下游行业多为国民经济重要领域，在未来相当长的时期内将保持快速发展的势头，给输配电及控制设备生产、销售企业提供了广阔的市场空间。

## （七）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家产业政策扶持

输配电及控制设备制造业服务于电力工业，对国民经济的发展和人民生活的改善至关重要，是国家鼓励发展的重要产业，多项国家政策和产业发展规划支持本行业的发展。从国家近期的能源战略计划来看，积极发展电力仍然是我国一项长期发展战略。

从投资重点来看，国家积极推动电力行业向环保的方向发展，包括采用高效环保机组、有序开发水电、积极推进核电、风电、太阳能等绿色能源建设等。这都将推动输配电设备行业不断进步，从而进入新一轮发展周期。

#### （2）宏观经济向好，国民经济各部门发展的带动效应

中国经济发展速度居于全球前列，2003年至今国内生产总值一直保持8%以上的增长率，2007年中国经济总量超过德国，成为世界第三大经济体。2009年受全球金融危机影响，世界主要国家的经济增速放缓，而中国国民经济总体回升向好，GDP比上年增长8.7%。作为推动GDP增长的主要动力之一，我国国民经济各部门的固定资产投资也保持了快速增长的势头。

同时，国际范围内制造业的梯度转移仍将继续。中国已然成为全球重要的机械、钢铁、化工等产品的制造基地，这一趋势还将继续深化，未来10年我国国民经济各部门的高速发展将为输配电设备行业发展提供良好的市场环境。

#### （3）电网建设加速发展

与电源建设相比，我国电网建设和发展相对滞后。根据国外发达国家的经验，输配电资产通常大于发电资产，输配电资产和发电资产比例一般为60:40。然而到2005年底，中国输配电资产和发电资产的比例仅为38:62，比例明显失衡，因此输配电资产投资成长空间很大。

根据规划，“十一五”期间国家电力投资重点将由电源建设转向电网建设，可以预见，巨大的投资拉动将使输配电行业成为电力投资新的热点，电网投资落后于电力投资的局面将发生改变。以2007年为例，在全国电力基本建设投资5,492.91亿元中，电网基本建设投资2,451.41亿元，同比增长17.1%，其占电网投资的比重由2005年的31.10%上升至44.63%。2008年电网投资首次超过电源



基本建设投资。

国家电网公司2009年5月首次公布智能电网规划，其内容有：坚强智能电网以坚强网架为基础，以通信信息平台为支撑，以智能控制为手段，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电等环节，覆盖所有电压等级，实现“电力流、信息流、业务流”的高度一体化融合，是坚强可靠、经济高效、清洁环保、透明开放、友好互动的现代电网。智能电网规划，将会带动输配电设备的大幅度升级改造。

#### （4） 电气化铁路和地铁建设

“十一五”期间，国家将持续保持经济的快速发展，公共基础设施如铁路电气化、地铁等建设将与城市化发展相匹配，根据“十一五”规划，我国将建设铁路新线1.7万公里；铁路电气化建设，将需要大量的0.4kV~126kV等级高低压成套设备。按照30~50公里建设一座126/27.5kV牵引变电站，至少需要建设340座。按照每公里需要高压成套设备15台，低压成套设备20台，到2010年，铁路电气化沿线至少需要配用高压成套设备27,000台，低压成套设备36,000台。

近来国务院又批复了上海、北京、广州、南京、成都等城市提出的在5~10年内开通约2,000公里的轨道交通建设规划。根据上海地铁2号线对高低压成套设备的需求预测，平均每公里地铁沿线需要低压成套设备46~50台，照此计算，未来5~10年，地铁至少需要920,000套低压成套设备。因此，城市轨道交通的发展必将带来输配电设备行业市场的大发展。

#### （5） 大型工程建设

国家级大型工程，如三峡特大水电站发电、西电东送、西气东输、南水北调、上海举办世博会等，都将有效启动输配电网建设，推动我国输配电设备行业的进一步发展。

## 2、不利因素

### （1） 技术创新能力不足

近年来，全行业每年完成的新产品和新技术的鉴定成果很多，但属于技术含量高、具有重大技术创新或实现突破的项目不多、基础技术研究不够；多数产品和技术的研发均围绕国外技术研制，真正属于自行首次开发、拥有我国知识产权和国际知识产权的知名品牌和专利技术的企业甚少。

同时，目前行业内对于新能源，如风能和太阳能发电的配套输配电设备产品研究仍然较为薄弱，目前使用较多的仍是国外先进技术。

## （2） 资金限制影响企业品牌的塑造

目前，国外知名品牌的跨国公司特别是欧美企业，通过长期发展已经占据行业领先地位。由于输配电设备制造企业在规模扩张方面对于资金的需求量较大，资金瓶颈严重限制了国内企业市场供应能力的提高，同时企业的工艺进步、技术产业化、支持服务价值提升等方面也受到极大的限制。各方面的限制综合影响着国内企业品牌的塑造。

## 三、 发行人的竞争地位

### （一） 公司在行业中的竞争地位

#### 1、概况

目前，国内输配电行业竞争激烈，行业内的龙头企业大都通过资本市场募集资金扩大了生产规模。根据产品类型及市场定位相近的原则，此处选取输配电设备行业中的鑫龙电器、森源电气、东源电器三家可比上市公司与本公司的营业收入指标进行分析，见下表：

与同行业可比上市公司 2009 年盈利情况的对比

单位：万元

公司名称	主营业务收入			净利润
	高低压成套 开关设备	元器件及其他	小计	
鑫龙电器	42,154.30	9,131.13	51,285.43	3,798.65
森源电气	33,301.82	7,340.98	40,642.80	6,032.11
东源电器	34,234.97	5,666.58	39,901.55	3,382.51
广电电气	102,855.71	15,789.22	118,644.93	21,598.95

数据来源：wind资讯

通过主要盈利指标的比较可见，公司的产品销售规模和盈利能力处于国内领先行列之内。目前公司在参与竞争的中高端市场中处于领先地位。

#### 2、细分市场竞争格局

国内从事输配电设备制造的企业数量众多，由于产品系列不同、目标定位不同、对产品性能要求不同、产品涉足的领域也有差别，按照产品应用领域可细分为：发电厂、电网、石油化工、造纸业、钢铁、轨道交通、重大工程等市场。

公司目前参与竞争的领域主要是：发电厂、电网、石油化工、造纸业等。这些市场的共同特征有：

- 客户对产品的品牌、技术水平和服务质量要求较高；
- 参与竞争的企业均为国际或国内知名企业，具有自主技术知识产权和自主研发能力，产品技术同步国际先进水平；企业规模大，装备先进，管理规范；
- 采购方式多为定向招标，只有在业内具备一定口碑和实力的企业准许参加，进入门槛高，竞争相对平稳。

在发电厂市场中，公司的主要目标客户是60万千瓦以上机组大容量发电厂，竞争对手主要是ABB、伊顿、西门子等。目前我国五大电力公司（包括国电电力、大唐集团、华能集团、华电国际、中国电力投资集团）均是公司客户，以2008年五大电力公司的市场招投标情况为例，公司的中标金额约占当期五大电力公司成套开关设备产品招标总额的37%，市场份额排名第一。

在电网市场中，公司客户主要集中在江苏、浙江、北京等发达地区，竞争对手主要是ABB、大全集团、西门子、西电三菱、苏州阿海珐等。在这些主要的地区性市场中，2008年公司对北京市电力公司的销售占其当年成套开关设备采购额的39%，对浙江电力公司的销售占其当年成套开关设备采购额的10%。2009年，公司又新增了山东电网、天津电网、内蒙古电网和山西电网的招投标入围资格。

在石油化工市场中，公司的主要业务来自中石油、中海油、中石化等，竞争对手主要是ABB、西门子、西电集团、大全集团等。2008年，公司对这三家公司的销售总量约占其成套开关设备招标总额的3%。

在造纸业市场中，公司的主要目标客户是晨鸣纸业、玖龙纸业、华泰纸业、理文纸业、APP等大型造纸企业。公司的竞争对手包括常熟通润、西门子、ABB等。2008年公司对以上五家纸业公司的销售占其当期成套开关设备采购总额的19%。

### 3、主要竞争对手

根据销售产品品牌的不同，公司业务包括代理品牌业务和自主品牌业务两大类，其中代理品牌业务为公司销售GE品牌的产品（主要是公司与GE合资企业所生产），自主品牌业务为公司生产、销售的自主品牌产品。基于我国输配电设备行业品牌偏好显著的特点，公司的代理品牌产品（即GE品牌产品）和自主品牌产品面对的竞争对手有所差异。

#### （1）代理品牌业务

公司GE品牌产品业务主要面对来自其它外资品牌的竞争，竞争者主要包括：

##### ①ABB

ABB是电力和自动化技术领域的全球领先厂商之一。在高压领域，ABB研发及生产切合用户所需的成套设备和配电保护及控制，广泛应用在工业、商业及公用事业等各行各业。

##### ②西门子

西门子是全球最大的电气和电子公司之一，其优势主要集中在低压控制与配电市场。

##### ③伊顿

伊顿是全球最大的电气设备供应商之一，旗下拥有德国穆勒电气、美国西屋电气、美国Culter-Hammer等众多电气品牌，是全球领先的工业自动化和低压配电产品供应商。

##### ④阿海珐

阿海珐集团是世界500强企业之一，它为电力输配的各个环节设计、制造并提供全套的输配电设备、系统和服务。

#### （2）自主品牌业务

公司自主品牌产品业务主要面对国内知名企业的竞争，竞争者主要包括：

##### ①中国西电

中国西电电气股份有限公司是国内高端输配电设备行业的领军企业，产品覆盖电压等级全面，在126kV以上电压领域优势明显，是国家电网220kV以上主干线路公开招标中最大的开关供应商、第二大变压器供应商。西电股份已在上海证券交易所上市。

##### ②大全集团

大全集团有限公司是从事高低压成套电气、元器件、环保、高速铁路设备、

新能源（多晶硅及太阳能电池）等产业的企业集团，产品主要包括高低压成套电器、封闭母线、直流开关设备等。

### ③广州白云

广州白云电器设备股份有限公司以研发、制造和销售输配电设备为主。主要生产经营高低压成套电气设备、高低压电气元件、电源及自动化设备、项目集成服务等。主要产品包含高低压成套开关设备、高压开关元件、箱式变电站等。

### ④长城天水

长城电工天水长城开关厂有限公司是国内外知名的大型专业化研发、制造、销售0.4kV~126kV高低压成套开关设备和电器元件的企业，产品服务于国内电力、石化、煤炭、铁路等行业。

### ⑤常熟通润

江苏通润工具箱柜股份有限公司控股子公司常熟市通用电器厂有限公司是专业生产高低压成套开关设备的企业，该公司与西门子、施耐德等有大量业务合作。产品应用于各类电厂和电力、港口码头、造纸、化工、钢铁以及机场、体育馆、酒店等供配电系统中。

## （二） 公司的竞争优势和劣势

### 1、公司竞争优势

#### （1）企业技术研发和创新优势

公司是科学技术部火炬高科技技术开发中心认定的“国家火炬计划输配电基地骨干企业”、被相关部门认定为上海市高新技术企业、上海市知识产权示范企业、上海市奉贤区专利管理试点企业，企业技术中心被认定为上海市企业技术中心。

公司多年以来坚持“善用科技、创新发展”的思想作为实现发展目标的基础。公司拥有一支理论基础坚实、实践经验丰富的研发团队，配备先进的研发设施和设备，专门负责新产品、新技术和新服务的开发和推广应用工作，以建立和保持公司的持续创新能力。在技术与产品开发过程中不固步自封，利用多年来与GE等著名跨国公司合作中学到的知识、经验，结合自身的创新优势和客户需求等，以“包容百家，兼收并蓄，客户主导”的方针进行技术研发，保证了产品的技术

领先和成本领先优势，是保证公司实现可持续发展的重要力量。

公司以创新作为重要的品牌经营理念，在实践中创造性的将先进的技术研  
发、现代的管理模式、领先的营销理念和丰富的行业经验融入业务及管理  
中，使得产品的技术和成本优势能够实现领先。目前技术中心研发的成果，  
均代表了国内比较先进的技术水平，部分产品具有国际领先水平。公司产  
品多次获得国家重点新产品、上海市自主创新产品、上海市火炬计划项目  
等荣誉。

公司近年来自主研发成功多项具备国际国内先进水平的技术，并投入  
产业化生产中。公司最新研制的固体绝缘金属封闭开关设备，克服了传  
统开关设备以SF6气体为绝缘介质的不足，新产品创新性地采用固体绝  
缘介质，并将各项技术结合起来，形成全新的成套系列化产品并实现了  
智能化控制，是真正的绿色环保产品。它的试制成功带来了高压成套开  
关设备制造技术的重要变革，一揽子解决安全、环保、占地占空的全部  
问题，将能够引导高压开关设备今后的发展方向。

### （2）公司拥有的资质优势

公司于2002年通过了国家相关部委办的严格审核，获得了国家甲级  
机电设备成套资格证书、甲级建设工程设备监理资格证书和甲级建设工  
程设备招标资格证书。这些资格认定对企业在资历信誉、技术力量、技  
术水平、资金实力、管理水平以及项目经验等方面进行了权威的认定，  
是企业在赢得高端市场竞争、获得大型建设项目的成套设备订单的重  
要砝码。

另外，公司还通过了GE数字化变电站系统集成商和霍尼韦尔（天津）  
有限公司的DCS系统集成商资格认定，为公司占领系统集成业务市场打  
下基础。公司通过不断提高整体解决方案的提供能力，一方面能更好地  
服务于高端客户，另外一方面更加了解用户的实际需求，系统集成服务  
和原有的产品销售业务相互促进，能够增加公司竞争的实力与弹性，  
增强主动性，扩大市场空间。

### （3）产品质量优势

公司较早通过了ISO9001质量体系认证。日常管理严格按照质量体系  
管理要求，不断完善产品的研发、生产、检验、客户服务等流程，并通  
过过程评审、内部审核等措施优化和改进质量管理体系，使公司围绕客  
户，从销售到售后形成一个能够自我提升的闭环。公司全部产品均在研  
制过程中进行了性能与可靠性认证，获得国家权威机构的认证；同时，  
围绕产品生产过程中的质量要求，公司通过工艺适应性、设备适用性、  
生产过程质量控制点、检验环节可控性与可重复性

评估，保证建立产品的系统性质量保证体系；另外，公司通过对顾客反馈信息的收集处理分析等具体手段，不断细化、完善质量管理体系内涵，通过内部审核、管理评审等措施保障质量管理体系的有效运行和持续提高。公司产品在市场上质量反馈良好，未发生过产品重大质量事故和不良事件，得到用户和行业管理部门的认可和好评。2006年，公司“输变电设备及器件”产品获得国家质检总局颁发的“国家产品质量免检证书”；2008年，公司被评为“上海市推行全面质量管理先进企业”。

#### （4）企业品牌和客户资源优势

公司凭借十多年配电行业的发展基础，建立了覆盖全国主要城市的市场网络，获得客户的良好口碑。目前公司与行业主要客户如国家电网、五大电力公司，中石油等都建立了长期稳定的合作关系，同时公司还是包括嘉里集团、康菲石油、3M等众多国内外知名企业在内的合格供应商，赢得了客户对公司品牌、产品及服务的信任，有助于公司未来当这些大型企业客户战略扩张时的电气设备供应方面赢得先机。

公司产品获得了“中国名牌产品”、“上海名牌产品”等荣誉称号，公司自有品牌也获得了“上海市著名商标”，在行业中享有较高的知名度。通过与GE的合作，公司可以同时以GE的品牌销售合资公司生产的产品，使得公司的市场空间进一步扩大，与公司自有品牌一起，为更多的客户提供更多的产品与服务的选择，帮助建立一个更加稳定、忠诚的客户基础。

在2008年北京奥运会和残奥会期间，公司与GE合作，成功地为奥运主要比赛场馆提供了电气设备和所有七十三套特殊移动式应急变电装置系统产品，并出色完成了比赛期间保驾护航等整体售后服务包括整体协调、赛后事宜等工作，北京市电力公司对公司的优秀表现进行了表彰。

在美国最大的驻外使馆——驻中国大使馆项目中，公司承接了整个电气解决方案，包括高压开关柜、变压器、低压开关柜和配电照明箱等，供货范围同时包括了GE合资公司的设备，和公司自主生产的配套产品。

在我国第一个4X1000MW超超临界机组发电厂——华能浙江玉环发电厂，公司在与众多国际知名企业的竞争中成功获取高低压开关柜的订单。

#### （5）人才优势

公司在多年的业务实践中形成了稳定的核心管理团队和优秀的技术团队。自

成立以来，核心管理团队保持稳定且均具有丰富的行业市场经验和企业管理能力，对行业技术及业务发展趋势具有深刻理解。公司长期坚持以优秀的企业文化、人性化的管理方式吸引并留住人才，并通过核心员工持股的方式实现员工与企业的共同发展。同时，公司建立了完善的员工培训机制，针对不同岗位的技能要求与员工自身的发展潜力，组织培训计划，落实培训措施。通过建立共同的价值观与企业文化，使公司的执行效率得到提高。

#### （6）管理优势

公司在过去十多年的创业发展过程中，形成了以客户为中心，以人为本的管理理念，同时通过与GE的合作，学习了GE先进的经营管理经验，使公司能够以国际化的视野，本地化的实践，建立起符合自身发展的科学机制。公司在流程控制、技术研发管理、数字化分析与管理、持续改进等技术管理与控制方面都投入很大关注，促使公司自主品牌业务的运作不断规范化、透明化、简单化。

一方面，公司采用以业绩为基础的评估体系，保证了人员素质与管理水平的不断优化，保持团队的相对稳定性的同时更加具有开拓性；另外一方面，公司重视信息化工具的利用，通过对各个流程关键质量点的测量、分析，不断发现能力提高的机会。公司通过建立网上财务管理与人力资源管理系统，生产过程物流管理系统，SAP（企业资源管理系统），为提高公司运行效率和客户满意度打下良好基础。公司在SAP实施过程中得到了SAP的高度好评，并被评为“SAP Business All-in-one”快速启动计划2009最佳应用客户。

#### （7）区位优势

公司地处我国经济最具活力的地区之一——长江三角洲，而华东电网是目前国内最大的区域电网。截至2008年华东电网总装机容量和总发电量名列国内各大电网之首，2008年新增装机容量中江苏、浙江的增速超过全国，显示出华东电网的市场容量巨大。此外，本公司邻近南京、杭州、苏州、无锡等经济发达城市，水陆空交通运输便捷，产品辐射面广，原材料供应充足。

另外，长三角地区也是我国信息交流最活跃的地区，是大专院校聚集的区域，人才、知识和信息都在这里交汇，使公司能够不断寻找行业与技术发展的新机会，寻找最好的人才，为可持续发展提供良好保障。

## 2、公司竞争劣势



### （1）自主品牌竞争力需进一步提升

公司的自主品牌业务目前仍处于成长阶段，尽管在公司以往的运营中已经取得了不俗业绩，同时也获得了用户的广泛认同，但是，与世界一流品牌相比，公司自主品牌的影响力和产品竞争力相对薄弱、在高端市场占有率不高，因此如何不断提高企业技术研发水平，迅速扩大市场份额，更好地提升产品竞争力和品牌影响力，是公司面临的重要课题。

### （2）资金不足

受公司所处行业经营模式的影响，需要在厂房及生产、试验设备上投入大量资金，同时高低压成套设备销售合同金额较大、履行周期较长、占用流动资金较多，资金周转速度较慢，售后服务也需投入一定的资金。而目前公司的融资渠道单一，从而影响公司业务的快速扩张，产品供应不能满足市场需求的不断增长。

同时，随着我国电网升级改造对输配电设备提出的更高要求，行业内新产品不断涌现，公司目前已经研发成功智能化的绿色环保新产品，如具有国际先进水平的固体绝缘技术断路器产品等。公司对这些新产品的大规模生产和市场推广，将受到资金投入不足的限制。

## （三） 报告期内公司获得的主要荣誉

公司是上海电器行业协会副会长单位，上海市奉贤区质量协会副会长单位，公司在成长过程中不断获得市场和社会的认可。近年来所获得的主要资质与荣誉如下表：

荣誉归属期	所属单位	奖励或资质证书名称	发证单位
2005 年	广电电气	上海市科技产业化三上企业	上海市科学技术委员会、工行上海分行、农行上海分行
	广电电气	奉贤区财富 100 强	上海市奉贤区人民政府
	广电电气	上海市认定企业技术中心	上海市经济委员会、上海市财政局、上海海关、上海市国家税务局、上海市地方税务局

2006 年	广电电气	上海企业集团营业收入排名百强	上海现代统计产业发展中心
	广电电气	奉贤区财富百强企业	上海市奉贤区人民政府
	广电电气	高新技术企业	上海市科学技术委员会
	广电电气	A 类纳税信用	上海市国家税务局、上海市地方税务局
	广电工程公司	A 类纳税信用	上海市国家税务局、上海市地方税务局
2007 年	广电电气	上海市著名商标	上海市工商行政管理局
	广电电气	高新技术企业	上海市科学技术委员会
	广电电气	国家火炬计划输配电产业基地骨干企业	科学技术部火炬高技术产业开发中心
	广电电气	上海市奉贤区专利管理试点企业	上海市奉贤区人民政府
	广电电气	A 类纳税信用	上海市国家税务局、上海市地方税务局
	广电电气	A 类财务会计信用等级	上海市奉贤区财政局
	广电工程公司	A 类纳税信用	上海市国家税务局、上海市地方税务局
2008 年	广电电气	上海市知识产权示范企业	上海市经济委员会、上海市财政局、上海市知识产权局、上海市国有资产监督管理委员会、上海市工商行政管理局、上海市版权局
	广电电气	高新技术企业	上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局
	广电电气	上海市推行全面质量管理先进单位	上海市质量协会
	广电电气	A 类财务会计信用等级	上海市奉贤区财政局

	广电销售公司	A类财务会计信用等级	上海市奉贤区财政局
	广电工程公司	A类财务会计信用等级	上海市奉贤区财政局
2009年	广电电气	奉贤区财富百强企业	上海市奉贤区人民政府
	广电电气	高新技术企业	上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局
	广电电气	创新成长之星	中国中小企业协会、中国企业创新成果案例审定委员会
	广电电气	上海市科技小巨人企业	上海市科学技术委员会、上海市经济和信息化委员会
	广电电气	最具自主创新能力企业	中国企业创新成果案例审定委员会、中国中小企业协会
2010年	广电电气	上海市著名商标	上海市工商行政管理局

公司作为行业知名企业，所生产的产品在质量和技术方面均赢得了社会公众的认可。企业成立至今，已多次荣获上海市级新产品证书、上海市科技成果证书、上海市科技产业化“星火计划”项目证书以及上海市星火一等奖等重要奖项。

公司产品近年获得的主要资质与荣誉如下：

发证年份	产品对象	奖励或资质证书名称	发证单位
2004年	ZSG型铠装移开式交流金属封闭开关设备/MLS系列交流低压成套开关设备	上海电器行业名优产品	上海电器行业协会
2005年	ZSG型铠装移开式交流金属封闭开关设备/MLS系列交流低压成套开关设备	上海电器行业名优产品	上海电器行业协会
2006年	高、低压成套开关设备	上海名牌产品	上海市名牌产品推荐委员会
	MLS-5.0 低压开关柜	上海市火炬计划项目	上海市火炬高技术产业开发中心

	ZSG 型铠装移开式交流金属封闭开关设备/MLS 系列交流低压成套开关设备	上海电器行业名优产品	上海电器行业协会
	广电电气牌低压开关柜	中国名牌产品	国家质量监督检验检疫总局
	输变电设备及器件	产品质量免检证书	国家质量监督检验检疫总局
2007 年	高、低压成套开关设备	上海名牌产品	上海市名牌产品推荐委员会
	ZSG 型铠装移开式交流金属封闭开关设备/MLS 系列交流低压成套开关设备/SC 系列干式变压器	上海电器行业名优产品	上海电器行业协会
2009 年	低压开关柜 (MLS-5.0)	上海市自主创新产品证书	上海市科学技术委员会、上海市发展和改革委员会、上海市财政局
	高低压成套开关设备	上海名牌	上海市名牌推荐委员会
	ZSG/(KXN28A)-12 型铠装移开式交流金属封闭开关设备/MLS 系列交流低压成套开关设备/SC(B)10 系列干式变压器	上海电器行业名优产品	上海电器行业协会

2008 年公司全资子公司广电工程公司作为 EJV 的销售代理和技术咨询服务提供商，为 EJV 所承担的北京奥运会和残奥会提供所有七十三套特殊移动式应急变电装置系统产品项目的销售代理、系统设计、技术方案制定及报审、运行对接、运行保障、应急预案和现场技术支持服务等。同时公司为该项目提供了预装式变电站的制造和集成（EJV 提供配电设备）、供电整体技术方案、现场安装调试、比赛期间保驾护航等整体售后服务包括整体协调、赛后事宜等工作。广电工程公司在此期间出色地完成了相关任务，受到北京市电力公司的充分肯定，GE 公司也给予广电工程公司奥运会项目“优秀合作伙伴”的称号。

## 四、 发行人主营业务情况

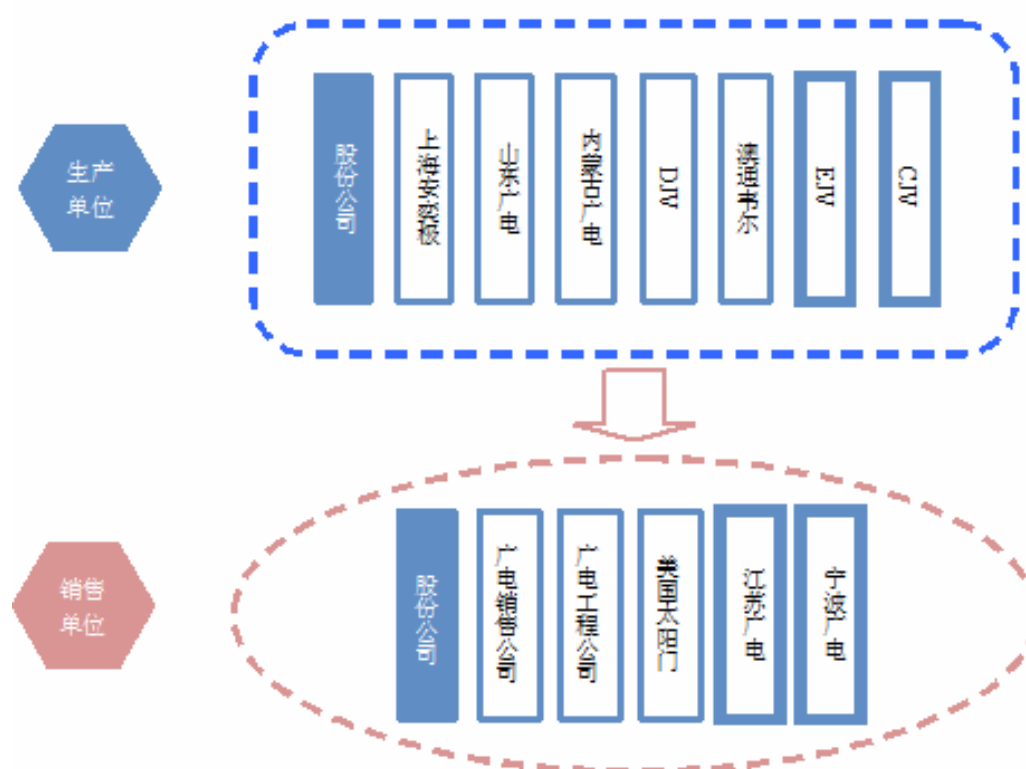
### （一） 公司业务概述

公司是国内知名的电气设备生产和服务商，拥有国家相关部委颁发的国家

甲级机电设备成套资格证书、甲级建设工程设备监理资格证书和甲级建设工程设备招标资格证书。公司产品基本覆盖了输配电一次系统和二次系统的主要成套设备及元器件，以及与之相关的智能化终端设备。公司产品的电压等级主要集中在0.4kV~40.5kV之间，该等级的开关设备占开关设备总量的90%以上。2007年和2008年，公司产品销售收入排名上海电器行业协会产品销售收入第一位。

公司的主营业务根据对外提供产品所属品牌的不同分为自主品牌业务和代理品牌业务两大部分。其中自主品牌业务是指对外提供的产品主要由公司及下属子公司上海安奕极、山东广电、内蒙古广电、DJV和澳通韦尔生产，包括“SGEG”、“AGE”和“AEG”等品牌；代理品牌业务指公司对外销售主要由EJV、CJV生产的GE品牌产品。

公司与下属8家控股子公司及4家参股公司构成的产销业务体系具体如下图所示：



注：上图中以  标志的为参股公司， 标志的为控股子公司。

具体的生产销售模式参见本节“四、发行人主营业务情况（五）公司生产模式及（六）公司销售模式”

## (二) 公司提供的主要产品

公司提供的主要产品由自主品牌业务和代理品牌业务两大块组成。产品共有两大类型45个型号系列，其中自主品牌产品29个，代理品牌产品16个。

种类	产品名称/规格	功能描述	实物图片举例	品牌	技术水平
主要成套设备	ZSG 系列、ZSG-12 (J.R) 系列铠装移开式交流金属封闭开关设备 (电压覆盖 7.2kV/12kV/24kV/40.5kV)	用于 3.6-40.5kV 交流输配电系统接受和分配电能,并对电路实施控制、保护和监测的户内配电设备。如配以自动化产品,可实现高压成套开关设备智能化及发电、配电和电网自动化;其中 J.R 系列产品是高压电动机专用设备,能满足电机频繁启停的要求		自主品牌	国际先进水平 通过 PCCC 认证
	P/V、P/VII、PVII-12 (J.R) 系列铠装移开式交流金属封闭开关设备 (电压覆盖 7.2kV/12kV/40.5kV)			代理品牌	国际先进水平 通过 PCCC 认证
	BXHG-12/100 型消弧、消谐选线及过电压保护装置 (额定电压 12kV)	专门用于输配电系统消弧、消谐,过电压保护,以及小电流选线的装置,能提高运行的安全性和取代传统的母线 PT 柜。		自主品牌	国内先进水平
	HXGN17箱型固定式交流金属封闭环网开关设备 (额定电压 12kV)	用于环网供电或终端变压器控制保护的固定式开关柜,实现简化维护、降低成本的运行。HXGN17 可配装压气式或 SF6 负荷开关; US2000 专配 SF6 负荷开关。		自主品牌	国内先进水平
	US2000 固定式交流金属封闭环网开关设备 (额定电压 12kV)			代理品牌	国际先进水平
	SE Rapid 型牵引配电直流开关柜 (1800V)	轨道交通专用直流牵引设备,用于牵引机车直流供电系统的控制及保护。		代理品牌	国际先进水平 技术参数处于同类设备高端

<p>Wave Cast 树脂绝缘干式变压器(电压覆盖12kV/24kV/40.5kV)</p>	<p>采用电磁感应原理变换电压的装置,根据原边和副边不同的线圈匝数来实现升压或降压。</p>		<p>代理品牌</p>	<p>国际先进水平</p>
<p>MLS-5.0 系列低压开关柜(额定电压 400V)</p>	<p>用于 400V、690V 交流低压输配电系统作为电能分配、转换、控制和无功补偿的电气设备。如配以自动化产品,可实现低压成套开关设备智能化及发电、配电和电网自动化。</p>		<p>自主品牌</p>	<p>国际先进水平 通过 3C 认证</p>
<p>MLS系列、AK1000、AK2000系列低压开关柜(电压覆盖400V、690V)</p>			<p>代理品牌</p>	<p>国际先进水平 通过3C认证、获ASTA证书</p>
<p>RP系列高压变频器(电压覆盖3kV、6kV、10kV)</p>	<p>主要用于电机的驱动和节能,采用矢量控制技术。</p>		<p>自主品牌</p>	<p>国内先进水平</p>
<p>SolidDrive 系列高压变频器(电压覆盖3kV、6kV、10kV)</p>	<p>对电机变频调速以节省能量,节能效果30%以上,并可以改善工艺和减少设备维护量。环保节能。</p>		<p>自主品牌</p>	<p>国际先进水平</p>
<p>SmartWave 系列有源电力滤波器</p>	<p>采用最先进的有源谐波补偿技术动态消除电网谐波;并且提供超前或滞后的无功电流,用于改善电网的功率因数,实现动态无功补偿。环保节能。</p>		<p>自主品牌</p>	<p>国际先进水平</p>
<p>SoleilGate 光伏方阵汇流箱</p>	<p>光伏阵列组件与逆变器之间的专用过渡汇流设备,对所控制的线路提供过载、短路保护及实时监控,实现对光伏电源的转接和汇集。环保节能。</p>		<p>自主品牌</p>	<p>国际先进水平</p>

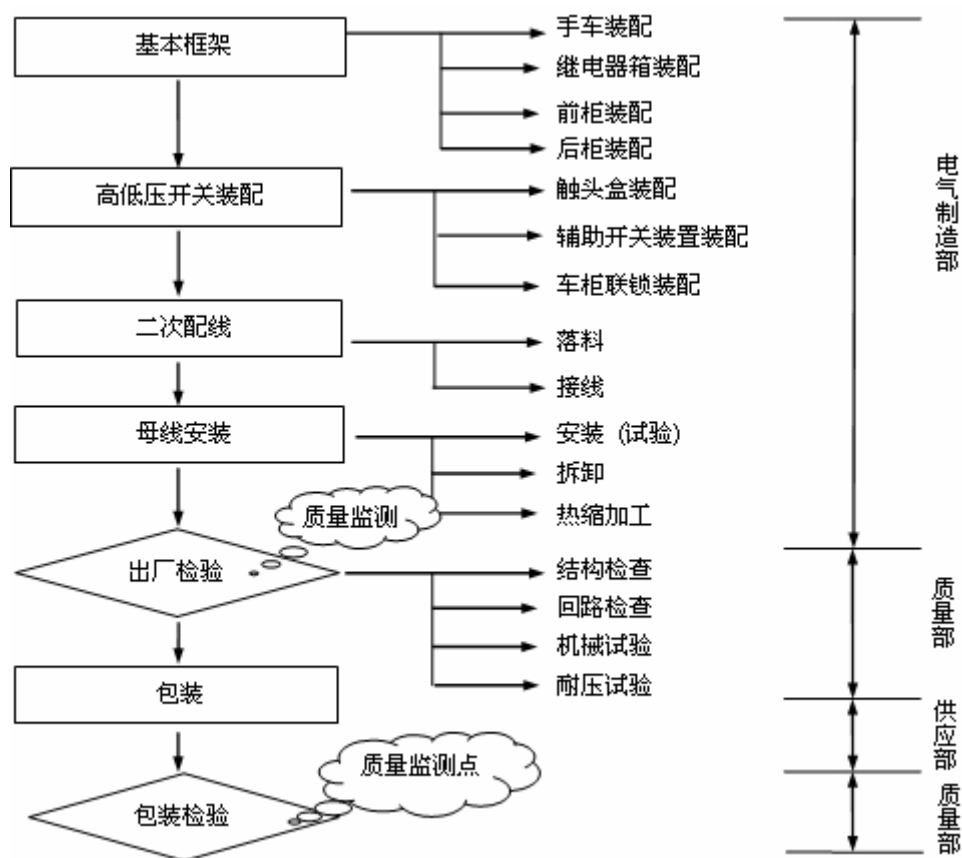
	Solaron 500E 太阳能光伏并网逆变器	太阳能光伏系统的核心设备,将光伏阵列产生的直流(DC)电转变为电网可以接受的三相交流(AC)电。环保节能。		自主品牌	国际先进水平
	Solaron 500E AC/DC 开关柜	与 Solaron 500E 太阳能光伏并网逆变器配套的,接受和输出交直流电能的隔离开关柜。环保节能型产品。		自主品牌	国际先进水平
主要元器件	eVB 系列户内高压真空断路器(电压覆盖 12kV/24kV/40.5kV)	真空断路器是高压开关柜的主要开关保护元器件,根据真空中电弧很快熄灭的原理开断额定电流和短路故障电流。具有开断能力强,无爆炸危险、安全环保的特点。		自主品牌	国际先进水平
	VB、VB2、VB2 Plus 系列户内高压真空断路器(电压覆盖 12kV/40.5kV)			代理品牌	国际先进水平
	VCR193 高压真空接触器(额定电压 12kV)	真空接触器是高压电动机保护的理想开关元件,满足电动机频繁启停的要求。具有无爆炸危险、安全环保的特点。		自主品牌	国际先进水平
	LZZQB8-35/LZZBJ9-20/LZZBJ9-10 系列电流互感器(电压覆盖 40.5kV/20kV/12kV)	一种将大电流变换成小电流的元件。		自主品牌	国内先进水平
	JDZ9/JDZX9 系列电流互感器(电压覆盖 40.5kV/20kV/12kV)	一种将高电压变换成低电压的元件。		自主品牌	国内先进水平
	ME09 系列框架断路器(额定电压 690V)	低压开关柜的主要开关保护元器件。		代理品牌	国际先进水平



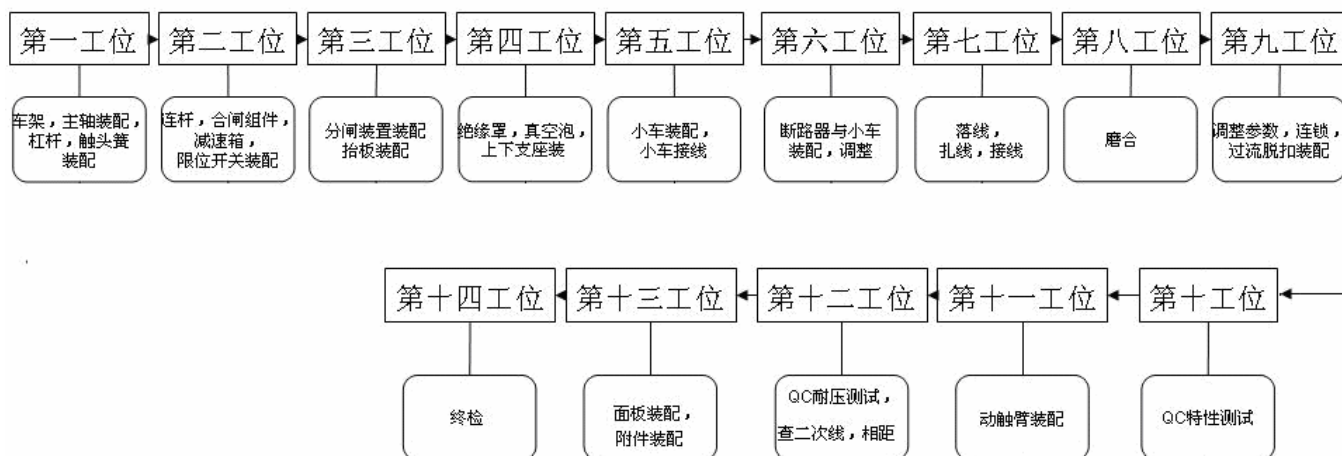
M-PACT 系列、Global 系列框架断路器 (额定电压 690V)			代理品牌	国际先进水平
MM9 系列、MC9 系列塑壳断路器 (电压覆盖 690V/500V)	塑壳断路器一般作配电用,亦可为保护电动机之用。在正常情况下,塑壳断路器可分别作为线路不频繁转换及电动机的不频繁启动之用。		代理品牌	国际先进水平
E90 系列微型断路器 (额定电压 500V)	建筑电气终端配电装置中使用最广泛的一种终端保护电器。		代理品牌	国际先进水平
BH1-0.66 系列电流互感器 (额定电压 660V)	将大电流变换成小电流的元件。		自主品牌	国内先进水平
MPM/MM 系列微机综合保护测控装置	高压开关柜的二次控制保护核心元器件,具有精度高、稳定性好、功能全面、中文界面的特点,能实现高压开关柜的智能化运行。		自主品牌	国内先进水平
MC10 系列低压马达保护测控装置	专用的低压马达智能控制器,具有精度高、稳定性好、功能全面、中文界面的特点,能实现低压马达的智能化运行。		代理品牌	国际先进水平
MM30 系列低压马达保护测控装置			自主品牌	国内先进水平
MS10 系列智能化多功能测量仪表	高、低压开关柜的测控核心元器件,是智能化监控系统的重要组成部分。		代理品牌	国际先进水平
MEM 系列智能化多功能测量仪			自主品牌	国内先进水平

### （三） 公司主要工艺流程

#### 1、成套开关设备产品生产工艺流程



#### 2、元器件产品生产工艺流程



### （四） 公司采购模式

公司的采购业务均通过招标或询价比较的方式进行。公司采用集中采购模

式，供应链管理全面掌握企业各产品线的需求情况，与供应商签订统一合同，实现大批量订购，利用规模优势，提高议价能力，从而大大降低采购成本。供应链管理作为采购业务的主导，根据公司经营计划和销售计划制定和实施采购计划。在标准元器件和原料采购中，公司采用按需采购模式，当需求产生时，有能力适时地从供应商处得到质量可靠的所需物料，并对某些原材料和常用的元器件、标准件保持一定的安全库存，以确保短期交货销售合同的顺利执行；质量部负责对采购产品进行检验、试验和验证。

公司重视电子商务和网络技术在采购工作中的应用，已建立了完备的供应商和采购数据库，通过企业资源管理软件管理采购需求和采购数据。

公司十分注重培养与供应商的稳固合作关系，不断健全采购绩效评估体系并持续进行评估，及时有效地发现采购作业中的问题，并制订改善措施和解决方案，确保采购目标的实现和绩效的提升。公司的供应商需经由技术和质量部门审核认证后，通过样品评估，小批次试生产等认可才被列入合格供应商名单；每年再由供应链管理协调技术、质量等部门，根据原材料、元器件等采购产品的质量、价格和供货周期等方面的表现，对供应商进行综合评价和选择，确认年度合格供应商。

## （五） 公司生产模式

由于电气设备制造行业的特殊性，公司向下游客户提供的产品一般具有金额大，产品型号复杂多样，技术支持要求较高等特点。因此，公司产品的生产主要采用以销定产的模式，以销售合同的执行为生产基础。公司积极推行“准时制、订单式生产”方式，降低成本、消除浪费、提高产品竞争力，追求企业发展能力最大化和盈利能力最大化。

产品的生产环节具体涉及到技术、生产、供应链、质量等部门的协作，由合同管理部门根据销售合同的详细要求进行各部门的协调和监督，并制定出设计、制造、采购、质量控制、服务等节点和计划，确保销售合同的顺利实施。

在元器件生产环节，公司一般根据市场需求（如订单量和供货时间）等因素，结合自主生产能力，由合同管理部门根据销售合同的详细要求对生产主体进行协调。公司还利用周边本行业生产厂家集聚的优势，在提供产品设计、技术指导和

质量监督支持的情况下，部分采用 OEM 方式进行生产，以减少设备和生产人员的数量，提高生产效率和生产能力。公司元器件产品的主要 OEM 厂商是上海市布博西开关有限公司，该公司实收资本 206.80 万元，总资产 2,673.68 万元，是一家中外合资有限责任公司。由于公司自身生产能力的限制，目前超过 50% 的元器件产品以 OEM 方式生产。近三年及一期，公司元器件产品通过 OEM 方式生产销售的具体情况如下：

单位：件、%

元器件	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销量	销售金额占比	销量	销售金额占比	销量	销售金额占比	销量	销售金额占比
自主生产	1,613	21.06	2,082	17.08	4,561	43.07	1,185	25.11
OEM 方式	1,552	78.94	2,876	82.92	1,616	56.93	1,318	74.89
合计	3,165	100.00	4,958	100.00	6,177	100.00	2,503	100.00

目前股份公司的元件部和成套部负责统筹生产管理，股份公司成套部制造中心、上海安奕极、山东广电、内蒙古广电、澳通韦尔及 DJV 为具体产品主要生产执行单位，同时 EJV 和 CJV 也是公司产品的重要生产平台。其中，公司自主品牌产品的主要生产主体情况如下：

产品类型	生产主体
成套设备	股份公司成套部、山东广电、内蒙古广电、澳通韦尔及 OEM 厂家
元器件	上海安奕极、DJV 及 OEM 厂家

## （六） 公司销售模式

### 1、成套设备销售

公司高低压成套设备的销售合同多通过参加招标、议标的方式取得。由于成套设备产品项目前期跟踪时间较长，不确定较大，后期对于现场安装维护和售后技术支持的要求较高，因此通常在项目前期由代理销售机构负责项目跟踪、进行初步技术交流。待项目基本成熟后，公司销售、技术部门介入进行方案设计和招投标工作，待确定中标后由生产部门组织生产，完工交货后由销售、技术部门负责现场安装维护和售后技术支持。

股份公司的成套部下属销售服务部负责自主品牌成套设备的市场销售和技

术服务；广电工程公司负责系统集成项目及代理品牌成套设备业务，同时负责对产品的售后技术支持等服务。

## 2、元器件销售

元器件销售主要由广电销售公司负责。由于元器件产品对于技术支持的要求则相对较低，公司主要通过广电销售公司实现对外销售。公司充分利用分销商渠道建立广泛的客户影响力，结合品牌宣传、市场推广等方式，保持并提高市场占有率。目前公司在江苏、北京、成都、西安、上海、内蒙古、福建等地建立了元器件分销渠道，并计划在2至3年内完成覆盖中国一、二线城市的完善的销售网络和服务体系。

目前，公司自主品牌产品的主要营销渠道情况如下：

产品类型	销售单位
成套设备	股份公司成套部、广电工程公司及代理销售机构
元器件	广电销售公司、美国太阳门及代理销售机构

## 3、不同销售方式分析

公司在市场销售方面采用直接销售和代理销售有机结合的方式进行。特别是在成套设备销售方面，公司较多利用代理商寻找市场机会，同时通过代理商的市场渠道扩大公司产品市场份额和品牌影响力。

在近三年及一期，公司主营业务收入按照直接销售和代理销售进行划分的具体情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接销售	27,466.93	38.32	31,836.89	26.83	26,242.23	23.84	20,544.41	22.09
代理销售	44,215.02	61.68	86,808.04	73.17	83,852.34	76.16	72,452.08	77.91
合 计	<b>71,681.95</b>	<b>100.00</b>	<b>118,644.93</b>	<b>100.00</b>	<b>110,094.57</b>	<b>100.00</b>	<b>92,996.49</b>	<b>100.00</b>

从上表可以看到，报告期内公司主营业务以代理销售方式为主。近年来随着公司直销力量的扩大，直接销售的数量以较快的速度增长，份额逐年上升。

## （七） 公司报告期内业务量和收入情况

### 1、公司自主品牌产品的产量及销量

单位：台、%

项目	2009年			2008年			2007年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
成套设备	8,834	8,783	99.42	7,608	7,677	100.91	4,840	4,816	99.50
元器件	5,396	4,958	91.88	6,177	6,177	100.00	2,503	2,503	100.00

注：由于公司销售中包含的代理品牌业务产品主要由CJV和EJV公司生产，因此未列入分析范围。

公司2010年1-9月自主品牌产品产量为9,996台，销量为9,627台，产销率96.31%。公司主要采用以销定产的方式安排生产经营活动，产品库存管理严格，产销率较高。

### 2、公司自主品牌主要产品的生产能力及产量

单位：台、%

项目	2009年			2008年			2007年		
	产能	产量	利用率	产能	产量	利用率	产能	产量	利用率
成套设备	6,000	8,834	147.23	4,800	7,608	158.50	2,775	4,840	174.41

注：公司2007年的产能包含上海安奕极11月和12月份两个月的产能

公司自主品牌业务中的元器件产品主要采用自产加OEM的生产方式，公司通过严格的供应商审核程序选择合格OEM供应商，具体的生产模式详见“本节四、发行人主营业务情况（五）公司生产模式”。

### 3、公司主要产品占主营业务收入的具体比重

单位：万元、%

项目	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
成套设备	61,194.89	85.37	102,855.71	86.69	97,919.84	88.94	85,365.60	91.79
元器件	10,487.05	14.63	15,789.22	13.31	12,174.72	11.06	7,630.89	8.21

合计	71,681.95	100.00	118,644.93	100.00	110,094.56	100.00	92,966.49	100.00
----	-----------	--------	------------	--------	------------	--------	-----------	--------

公司近三年及一期产品结构保持稳定，高低压成套设备产品是公司对外销售的主体，近三年及一期始终保持在销售额的85%左右。

#### 4、主要产品销售的地域分布

单位：万元、%

地区	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	29,983.65	41.83	51,912.51	43.75	50,032.93	45.45	32,946.45	35.43
华北	10,290.14	14.36	26,423.18	22.27	21,007.02	19.08	27,265.60	29.32
西北	10,734.99	14.98	11,218.82	9.46	6,554.97	5.95	16,761.94	18.02
华中	5,043.09	7.04	5,073.70	4.28	15,127.26	13.74	7,866.04	8.46
华南	3,536.25	4.93	6,384.60	5.38	9,865.65	8.96	6,944.30	7.47
西南	3,994.90	5.57	3,963.69	3.34	650.30	0.59	112.57	0.12
东北	2,657.27	3.71	2,992.46	2.52	4,369.58	3.97	754.24	0.81
海外	5,441.65	7.59	10,675.98	9.00	2,486.86	2.26	345.35	0.37
合计	71,681.95	100.00	118,644.94	100.00	110,094.57	100.00	92,996.49	100.00

注：海外区域指的是产品的最终使用地在中国大陆境外。

公司产品覆盖全国，工业发达的地区是公司的主要销售区域。近三年及一期公司产品的最主要销售区域在华东地区，其次是华北地区。2007年、2008年、2009年和2010年1-9月这两个地区的销售额合计占总销售规模的64.75%、64.53%、66.03%和56.18%。近几年来，公司的产品销售随同国内知名工程公司的海外扩张进程，不断扩张至海外市场，主要包括印尼公主港燃煤电厂项目、印度阿达尼燃煤电站项目、越南广宁电厂二期、印度电钢总公司年产220万吨钢项目等。随着产品品质的提升、自主创新能力的提高和企业品牌效应的逐步扩大，公司产品在海外市场的销售实现了较快的增长，2008年和2009年公司海外市场的销售额增长率分别为620.10%和329.30%；近三年，海外市场销售额占公司主营业务销售额的比重分别为0.37%、2.26%和9.00%，呈现明显的上升趋势。

#### 5、主要销售客户情况

公司近三年及一期销售前五名客户情况如下：

2010 年1-9 月	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比例 (%)
	1	新疆天业(集团)有限公司	5,725.67	7.99
	2	中国神华能源股份有限公司	3,715.52	5.18
	3	华阳(洛阳)电业有限公司	3,228.78	4.50
	4	华润电力控股有限公司	2,595.67	3.62
	5	上海电气集团股份有限公司上海电气电站 集团	2,145.46	2.99
	合 计			<b>17,411.10</b>
2009 年	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比例 (%)
	1	北京市电力公司	7,046.12	5.94
	2	华能国际电力股份有限公司	6,108.92	5.15
	3	华润电力控股有限公司	5,275.69	4.45
	4	中国神华能源股份有限公司	5,155.71	4.35
	5	上海轨道交通发展有限公司	3,416.08	2.88
	合 计			<b>27,002.51</b>
2008 年	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比例 (%)
	1	上海电气集团股份有限公司	8,915.88	8.10
	2	EJV	7,305.33	6.64
	3	北京市电力公司	7,169.44	6.51
	4	华能国际电力股份有限公司	6,706.60	6.09
	5	中国神华能源股份有限公司	6,662.49	6.05
	合 计			<b>36,759.75</b>
2007 年	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比例 (%)
	1	北京市电力公司	14,987.58	16.12
	2	天辰化工有限公司	11,119.30	11.96
	3	华能国际电力股份有限公司	4,847.37	5.21



4	华润电力控股有限公司	4,217.05	4.53
5	理文造纸有限公司	2,874.10	3.09
<b>合 计</b>		<b>38,045.38</b>	<b>40.91</b>

注：1、2008年公司销售给EJV的产品是由于公司作为GE北京奥运会和残奥会项目的重要分包商向GE进行产品供应。

2、新疆天业(集团)有限公司系天辰化工有限公司母公司。

按照直接销售和代理销售两种方式进行划分后，近三年及一期公司的前五名客户情况如下：

(1) 直接销售

	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比 (%)
	2010 年 1-9 月	1	新疆天业(集团)有限公司	5,725.67
2		陕西华丰电力设备有限责任公司	1,815.98	2.53
3		上海怡萍电力工程有限公司	1,093.23	1.53
4		浙江江森自控电池有限公司	1,083.15	1.51
5		江苏国华陈家港发电有限公司	1,055.30	1.47
<b>合 计</b>		<b>10,773.33</b>	<b>15.03</b>	
	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比 (%)
	2009 年	1	天辰化工有限公司	2,657.95
2		江苏通用电气广电有限公司	2,262.30	1.91
3		山东济矿鲁能煤电有限公司	1,091.45	0.92
4		山东太阳纸业股份有限公司	1,088.88	0.92
5		南通振华重型装备制造有限公司	1,081.25	0.91
<b>合 计</b>		<b>8,181.83</b>	<b>6.90</b>	
	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比 (%)
	2008 年	1	EJV	7,305.33
2		开封京源发电有限责任公司	1,569.27	1.43
3		天辰化工有限公司	1,466.50	1.33
4		河北永新纸业有限公司	1,282.05	1.16
5		呼和浩特市北方长征电气设备有限公司	707.97	0.64

		合 计	12,331.12	11.20
2007 年	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务收入 比 (%)
	1	天辰化工有限公司	11,119.30	11.96
	2	EJV	2,026.26	2.18
	3	上海广霞电气有限公司	1,643.29	1.77
	4	森叶（清新）纸业有限公司	882.74	0.95
	5	厦门集力发展股份有限公司	628.75	0.68
	合 计		16,300.34	17.53

注：新疆天业(集团)有限公司系天辰化工有限公司母公司。

## (2) 代理销售

2010 年 1-9 月	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比 (%)
	1	中国神华能源股份有限公司	3,715.52	5.18
	2	华阳(洛阳)电业有限公司	3,228.78	4.50
	3	华润电力控股有限公司	2,595.67	3.62
	4	上海电气集团股份有限公司	2,145.46	2.99
	5	山东省冶金设计院股份有限公司	1,907.22	2.66
合 计		13,592.64	18.96	
2009 年	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比 (%)
	1	北京市电力公司	7,046.12	5.94
	2	华能国际电力股份有限公司	6,108.92	5.15
	3	华润电力控股有限公司	5,275.69	4.45
	4	中国神华能源股份有限公司	5,155.71	4.35
	5	上海轨道交通发展有限公司	3,416.08	2.88
合 计		27,002.52	22.76	
2008 年	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务 收入比 (%)
	1	上海电气集团股份有限公司	8,915.88	8.10
	2	北京市电力公司	7,169.44	6.51
	3	华能国际电力股份有限公司	6,706.60	6.09

	4	中国神华能源股份有限公司	6,662.49	6.05
	5	浙江省电力公司	4,405.16	4.00
	合 计		<b>33,859.57</b>	<b>30.75</b>
2007年	排名	客户名称	金额 (万元)	占主营业务收入比 (%)
	1	北京市电力公司	14,987.58	16.12
	2	华能国际电力股份有限公司	4,847.37	5.21
	3	华润电力控股有限公司	4,217.05	4.53
	4	江苏理文造纸有限公司	2,874.10	3.09
	5	国电物资有限公司	2,281.14	2.45
	合 计		<b>29,207.24</b>	<b>31.40</b>

除公司持有EJV40%股权外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方、持有本公司5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

## （八） 公司报告期内主要原材料和能源的供应情况

### 1、公司生产自主品牌主要原材料供应情况

单位：万元、%

项目	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
成套半成品	11,922.82	51.15	11,665.59	32.66	10,758.77	42.05	22,963.86	80.64
元器件	7,762.60	33.30	11,941.31	33.43	9,177.14	35.87	4,011.03	14.08
铜排	1,262.70	5.42	1,795.85	5.03	1,274.19	4.98	555.98	1.95
钢材	393.98	1.69	923.34	2.58	81.50	0.32	-	-
其他	1,967.00	8.44	9,395.27	26.30	4,295.16	16.78	947.89	3.32
合计	<b>23,309.10</b>	<b>100.00</b>	<b>35,721.36</b>	<b>100.00</b>	<b>25,586.76</b>	<b>100.00</b>	<b>28,478.76</b>	<b>100.00</b>

注：上表“比例”指各项原材料采购占同期原材料采购总额的比重

由上表可见，成套设备半成品和元器件是公司对外采购的主要原材料，占近三年及一期采购总额的比重分别为 94.72%、77.92%、66.09%和 84.45%。2007年成套设备半成品的采购额较大，占原材料采购总额的 80.64%，由于 2007年

公司的成套设备生产主要由当时的参股公司上海安奕极完成，相应的成套设备半成品采购量较大。2007 年底，公司完成对上海安奕极的收购，自主品牌的成套设备生产能力在 2008 年大幅度提高，成套设备半成品的对外采购比重降低，同时使得元器件产品的对外采购比重由此较 2007 年提高 21.79 个百分点。

2009 年，成套设备半成品和元器件占采购总额的比重与 2008 年保持相近水平，但由于公司销售规模 2009 年较 2008 年增加了 7.77%，且其中自主品牌产品的销售较 2008 年增加 49.61%，因此相应成套半成品和元器件采购总额较上年增加 41.36%。

## 2、代理品牌业务的采购

公司和 GE 作为 EJV、CJV 的股东，与 GE 共同管理 EJV、CJV 产品在国内市场的销售。双方以董事会决议为依据，按照行业和区域划分市场，协同拓展 EJV、CJV 的销售业务。因此公司代理品牌业务占主营业务的比重较大。公司向被代理方采购的成套设备和元器件是采购的主要部分。近三年及一期，公司向 EJV、CJV 采购的成套设备产品和元器件产品总额分别为 46,640.79 万元、54,558.18 万元、43,755.98 万元和 23,435.36 万元，占同期采购总额的 56.08%、60.50%、50.87% 和 43.23%。

## 3、能源供应情况

本公司生产成本消耗的主要能源为电力，最近三年价格稳定，能源供应商与公司不存在关联关系。公司近三年能源供应情况如下：

单位：万元

能源	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
电力	127.31	83.21	60.51	52.55

## 4、主要供应商的情况

2010 年 1-9 月	序号	供应商名称	金额（万元）	占采购额比例
	1	EJV、CJV	23,435.36	43.23%
	2	上海通航电气有限公司	3,888.82	7.17%
	3	通用电气企业发展（上海）有限公司	3,037.70	5.60%

	4	澳通韦尔	2,949.11	5.44%
	5	上海广浩电器有限公司	2,390.98	4.41%
	合 计		<b>35,701.97</b>	<b>65.86%</b>
2009 年	序号	供应商名称	金额（万元）	占采购额比例
	1	EJV、CJV	43,755.98	50.87%
	2	上海广浩电器有限公司	6,528.36	7.59%
	3	上海布博西开关有限公司	3,933.03	4.57%
	4	澳通韦尔	3,695.11	4.30%
	5	山东广电	3,107.99	3.61%
	合 计		<b>61,020.48</b>	<b>70.94%</b>
2008 年	序号	供应商名称	金额（万元）	占采购额比例
	1	EJV、CJV	54,558.18	60.50%
	2	山东广电	4,443.48	4.93%
	3	上海广浩电器有限公司	4,086.93	4.53%
	4	澳通韦尔	3,472.63	3.85%
	5	施耐德电气（中国）投资有限公司 上海分公司	1,229.22	1.36%
	合 计		<b>67,790.45</b>	<b>75.17%</b>
2007 年	序号	供应商名称	金额（万元）	占采购额比例
	1	EJV、CJV	46,640.79	56.08%
	2	上海安奕极	16,785.32	15.55%
	3	上海通航电气有限公司	7,880.09	4.63%
	4	山东广电	6,212.15	4.16%
	5	上海广浩电器有限公司	3,854.52	2.84%
	合 计		<b>81,372.87</b>	<b>83.25%</b>

近三年，公司向 EJV、CJV 采购的比例均超过同期采购总额的 50%，这是由公司与 EJV、CJV 的紧密业务合作关系决定的。代理品牌业务是公司主营业务中较为重要的一部分，公司每年销售大量 EJV、CJV 所生产的 GE 品牌产品，同时公司的自主品牌成套设备中也部分选用 EJV、CJV 生产的元器件，因此每年向关联方 EJV 和 CJV 采购大量高低压成套设备和元器件产品。近三年及一

期，公司代理品牌业务收入分别为 58,819.93 万元、71,324.71 万元、60,640.00 万元和 34,161.98 万元，占同期主营业务收入的 63.25%、64.78%、51.11% 和 47.66%。

同时，随着公司自主品牌业务的快速发展，代理品牌业务占总销售规模的比重有所降低，近三年相应代理业务的采购占比也因此逐年降低。

上述供应商中，EJV、CJV、上海安奕极、山东广电和澳通韦尔为公司参股子公司（2007 年 11 月公司将上海安奕极纳入合并报表编制范围；2009 年 9 月公司将山东广电纳入合并报表编制范围）；另外，公司已于 2010 年 9 月 19 日与澳通韦尔股东赵淑文女士签订了股权转让协议，收购其持有的澳通韦尔 35% 股权，目前公司合计持有澳通韦尔 56.82% 股权。

除以上情况外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东，在上述供应商中未占有其他权益。

## （九） 自有品牌业务和代理品牌业务的关系

公司的主营业务根据对外提供产品所属品牌的不同分为自主品牌业务和代理品牌业务两大部分。其中自主品牌业务是指对外提供的产品由股份公司及下属子公司上海安奕极、山东广电、内蒙古广电、DJV 和澳通韦尔生产，包括“SGEG”、“AGE”、“AEG”等品牌；代理品牌业务指公司对外销售主要由 EJV、CJV 生产的 GE 品牌产品。

目前，公司自主品牌产品以高低压开关柜等成套设备、断路器和接触器等元器件业务为主，同时生产销售提高电网运行效率和电能质量的电力电子产品（如高压变频器和有源滤波器等），共 29 个型号；公司代理品牌产品以高低压开关柜、变压器等成套设备和断路器元器件业务为主，共 16 个型号。从产品功能类型看，不同品牌有较多重叠之处，同时也存在互补的情况。

从目标市场来看，代理品牌产品基本集中于对产品的品牌，技术和服务质量要求较高的高端市场。具体包括主干电网变电站、大型电厂、石油炼化基地、轨道交通、国家和地方重点建设项目或特殊行业等。该市场上同功能类型产品的单位成本和售价均较高，用户价格敏感度相对较低，具有较强的品牌偏好；自主品牌产品则除了部分高端市场以外，还以较高的性价比有力地吸引

了中端市场客户。中端市场主要是指对产品的技术水平和服务质量要求较高，同时重视衡量产品性价比水平的市场，如中小型电厂、电力配网、地方化工、造纸厂等。

由于两个品牌目标市场的定位和产品功能有所差异，公司在进行市场业务时，一般根据客户需求定位，选择供应相应的品牌产品，满足不同客户及同一客户的不同需求；同时，基于电气设备制造行业产品需求复杂、组件繁多的特点，公司通过为客户提供全面的解决方案，在设计项目时可根据实际情况将不同品牌产品有机结合进行组合销售，全方位满足高端和中端市场客户的需求，实现较高客户满意度。

自主品牌产品和代理品牌产品所使用的技术来源不同。公司自主品牌产品所使用的技术绝大部分通过自主研发完成，个别产品通过购买方式从外部引进，然后通过消化吸收进行改进；代理品牌产品主要采用 GE 及合资公司自主研发的技术，其中 VB2、VB2 Plus 系列户内高压真空断路器产品中采用了公司转让给合资公司的“GDL 断路器技术”和“新型真空断路器技术”及相关的专利。目前双方品牌产品涉及的技术权属清晰，区别明确。

## （十） 公司关于环保法规的遵守情况

公司十分重视环境保护和污染防治工作，积极采取有效措施加强环境保护工作，从源头抓起，实施清洁生产，控制和减少污染物的排放。上海市奉贤区环境保护局于 2010 年 10 月 29 日出具了证明函：发行人能遵守国家环保法律法规，2007 年 1 月至今没有发生污染事故和纠纷，也没有因违反环境法律法规而受到处罚；发行人能按期足额缴纳排污费；建设项目能执行环境影响评价和“三同时”制度；现阶段生产中废水、废气、主要污染物排放达到国家规定的排放标准；公司的产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质。

## 五、 发行人与美国通用电气公司 GE 的关系

### （一） 通用电气公司介绍

美国通用电气公司，即 General Electric Company，简称 GE，是一家多元化的科技、工业产品、媒体和金融服务公司。GE 公司的产品和服务范围广阔，从飞机发动机、发电设备、水处理和安全技术，到医疗成像、商务和消费者金融、媒体内容和工业产品等，客户遍及全球 100 多个国家，在全球雇佣了超过 32.7 万名员工。GE 是 1896 年设立的道琼斯工业指数榜第一批指标股企业，且是至今惟一仍在榜的公司，其拥有 4 个全球研发中心吸引着世界上最出色的技术人才，拥有超过 3000 名研究人员。

### （二） 发行人与 GE 的合作历程简介

公司主要与 GE 旗下的工业系统集团合作（其隶属于 GE 四大业务集团之一的能源集团），合作可追溯到 1993 年。当时广电有限的前身广电实业通过技术转让引进了 GE 的高压开关柜技术进行生产制造；多年来双方合作顺利，曾共同成功参与了多个大型项目，包括上海通用汽车全部配电设备与系统等。

1999 年，公司与 GE 合作成立了两家合资公司——上海通用电气广电有限公司（EJV）和上海通用电气开关有限公司（CJV）。其中 EJV 专注于开发、生产和销售开关柜、变压器等成套设备，CJV 则致力于开发、生产和销售高压真空断路器、低压框架断路器等元器件。

2002 年，由于中国市场的重要战略性地位以及中国制造的成本优势，GE 决定关闭在英国利物浦的 IEC 低压框架断路器工厂，把生产转移至 CJV，使 CJV 成为 GE 在 IEC 市场低压框架断路器的制造中心；其后 GE 不断加大对 CJV 的技术投入，将全球最先进的技术逐步引入 CJV，使之成为新一代同时符合 IEC、NEMA 标准的空气式框架断路器的制造中心；EJV 还通过 IEC 认证等方式逐步将产品打入欧洲与南美市场，GE 同时在 2004 年开始引入针对新能源市场的风电变流器技术到 EJV，在 2009 年的出口额达到了 1 亿美元。

基于公司与 GE 在 EJV、CJV 上的成功合作，2008 年 12 月，GE 与公司签署合作协议成立第三家合资公司——上海通用广电电力元件有限公司（DJV），



结合 GE 与公司的技术研发能力和品牌优势，利用公司的生产管理能力和、市场开发和技术服务能力，不断发掘低压断路器系列产品在中国和其他新兴市场迅速增长的巨大市场机会。

至此，公司与 GE 已共同投资设立三家合资公司，在中国生产、销售 40.5kV 及以下全系列配电设备和元器件，双方自合作以来已取得巨大的成功，2005 年 EJV 和 CJV 被评为 GE 全球明星工厂，2007 年，EJV 被评为上海市外商投资双优企业，2008 年 EJV 和 CJV 同时被评为上海市外商投资双优企业。这为公司与 GE 未来的进一步合作发展奠定了良好基础。

### （三） 目前发行人与 GE 的合作内容

公司与 GE 目前在股权投资、产品销售和技术三方面存在合作，具体情况如下：

#### 1、投资合作

##### （1） 基本情况

公司与 GE 共同投资以下三家合资公司：

公司名称	当前股权结构	主要业务
EJV	广电电气占40% GE占60%	开发、生产和销售GE品牌的开关柜、变压器等成套设备
CJV	广电电气占40% GE占60%	开发、生产和销售GE品牌高压真空断路器、低压框架断路器等元器件
通用广电元件 (DJV)	广电电气占75% GE占25%	开发、生产和销售GE公司最新研制的低压断路器系列元器件产品

注：根据DJV的公司章程，GE有权在DJV成立满3年后随时行使购股选择权增持DJV股权至50%；股权转让价格为：GE向公司发出其欲行使购股选择权的书面通知日合资企业公平市值的相应比例减去评估机构发生的实际费用，该公平市值应由有资格在中国执业的、经广电电气和GE共同指定的独立会计师事务所和其它合格的评估机构进行评估。

发行人与 GE 共同为合资公司提供技术研发、产品开发、生产管理、销售拓展等方面的支持，合资公司在发行人与 GE 共同支持下稳步发展，取得了良好的业绩。

##### （2） 报告期内EJV、CJV的盈利和分配情况

近三年及一期，与 GE 的合资公司业务经营稳定。具体情况如下：

单位：万元

项目	对象	主营业务收入	净利润
2010年1-9月	EJV	68,037.32	7,608.72
	CJV	29,271.07	9,223.72
2009年	EJV	122,065.64	17,006.98
	CJV	35,816.41	11,612.44
2008年	EJV	110,520.31	5,506.38
	CJV	45,007.07	14,668.66
2007年	EJV	90,754.81	2,967.03
	CJV	39,283.74	12,619.11

注：表中EJV公司和CJV公司2007年、2008年数据经毕马威华振会计师事务所上海分所审计，2009年及2010年1-9月数据经国富浩华审计；

EJV 和 CJV 近三年的利润分配情况如下：

单位：万元

项目	EJV		CJV	
	发行人所享投资收益	合资公司分红	发行人所享投资收益	合资公司分红
2009年	6,869.48	6,802.79	4,653.05	4,644.98
2008年	2,202.55	2,834.05	5,867.46	5,867.93
2007年	1,209.88	1,186.81	5,247.41	5,047.64
合计	<b>10,281.91</b>	<b>10,823.65</b>	<b>15,767.92</b>	<b>15,560.55</b>

EJV 和 CJV 近三年来根据董事会决议如期进行利润分配。

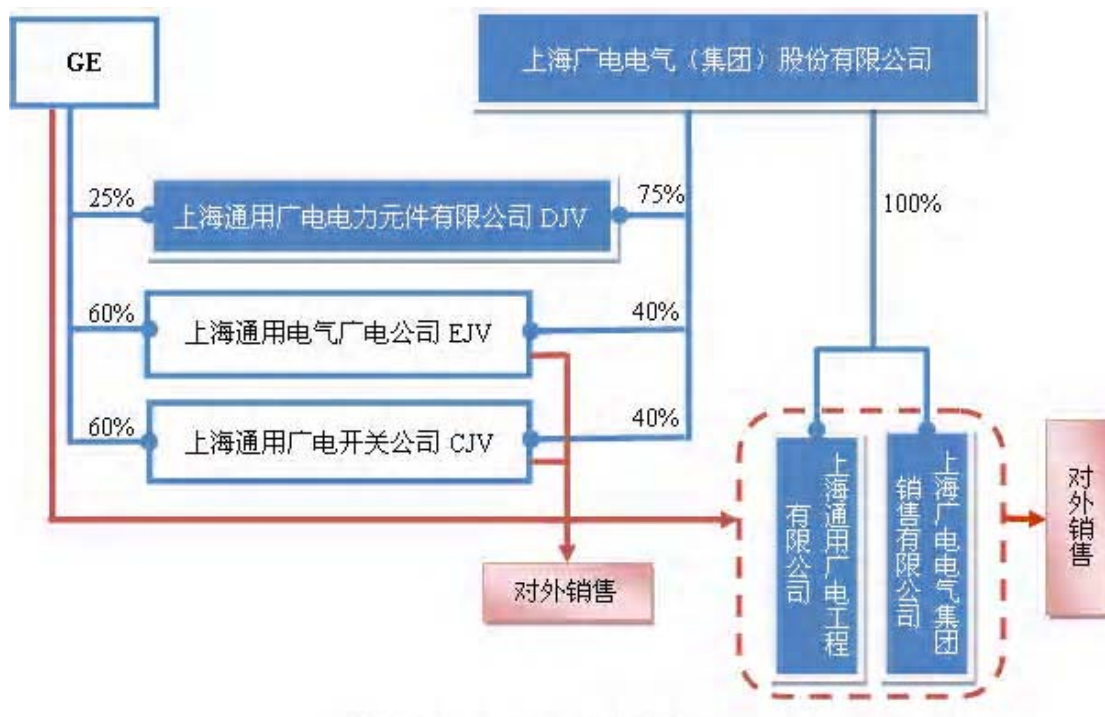
## 2、日常业务合作

### (1) 业务交流概述

公司和 GE 作为合资公司的股东，与 GE 共同管理合资公司在国内市场的产品销售。根据双方在区域、行业的优势，以合资公司的董事会决议及双方签订的分销协议为依据，按照行业和区域划分市场协同拓展业务，共同努力提升合资公司产品在国内市场的占有率。

另外一方面，GE 与通用广电元件签订了《委托生产协议》，协议约定合营期内，通用广电元件按照 GE 的技术标准和约定的价格生产模制外壳断路器及其组件。

除此之外，GE 的其他子公司也有部分元器件产品由广电销售公司代理销售，因此公司与 GE 之间存在频繁的购销业务合作关系，具体见下图。



广电电气与 GE 合作关系图

— 表示股权关系    — 表示业务关系

公司代理品牌产品主要包括高低压成套设备（含变压器）、高低压元器件（含智能化元器件）等两大类别的产品，技术含量均处于行业先进水平。

①公司代理品牌业务实施概况

公司由两家全资子公司广电工程公司和广电销售公司具体实施代理品牌业务，具体情况如下：

代理对象	产品种类	代理实施单位	代理销售方式
EJV	成套	广电工程公司	买断式
CJV	元器件	广电销售公司	买断式
GE企业发展	元器件	广电销售公司	买断式

②公司与 GE 关于 GE 品牌市场划分的情况

公司与 GE 一直按区域和行业在 GE 品牌市场拓展方面进行分工协作，共同管理 EJV、CJV 在国内的销售业务。基于年度销售业绩和市场开拓能力分析，双方通过协商对新一年分工进行调整、再部署，最终以合资公司董事会决议和签订相关分销协议的形式予以明确。

由于公司强大的系统设计、市场推广和技术服务能力，2007~2010 年公司所负责的 GE 品牌市场范围在逐步扩大，具体情况如下：

2010年	成套设备	北京供电局、浙江省、江苏省、上海（除南部）、山东供电局、天津供电局及所有大于300MW的电厂、中石化、中石油、中海油、上海通用汽车、城市地铁（北京、西安、南京、宁波、杭州、武汉、上海和深圳）、高铁及由部分公司投资的商业建筑（嘉里集团、和记黄埔/长江实业、恒隆集团、瑞安集团和新创机电/新世界）（山西、新疆、宁夏、辽宁、黑龙江、海南、云南及青海等部分地区根据情况就项目个案讨论）
	元器件	所有电厂、北京供电局、江苏供电局、山东供电局、中石化、中石油、中海油、陕西延长石油集团
2009年	成套设备	上海（除南部）、江苏、浙江、北京供电局、内蒙古、湖南、湖北、电厂及上海通用汽车、中石油、中石化、中海油、中化（钢厂、四川、地铁及轻轨等局部市场，根据情况就项目个案讨论）
	元器件	上海（除南部）、江苏、浙江、云南、广西、湖南、北京、内蒙古
2008年	成套设备	上海（除南部）、江苏、浙江、北京供电局、电厂、石油/石化/天然气、造纸
	元器件	上海（除南部）、江苏、北京供电局、电厂、石油/石化/天然气、造纸
2007年	成套设备	上海（除南部）、江苏、浙江、北京供电局、电厂、石油/石化/天然气、造纸
	元器件	上海（除南部）、江苏、北京供电局、电厂、石油/石化/天然气、造纸

(2) 报告期内公司代理品牌业务运营情况

单位：万元、%

2010年1-9月代理品牌业务情况				
代理对象	销售额	毛利率	占主营业务收入比重	对公司主营业务毛利的贡献
EJV	28,003.13	15.98	39.07	26.30
CJV	6,158.85	15.52	8.59	5.62
合计	<b>34,161.98</b>	<b>15.90</b>	<b>47.66</b>	<b>31.92</b>
2009年代理品牌业务情况				
代理对象	销售额	毛利率	占主营业务收入比重	对公司主营业务毛利的贡献
EJV	51,108.92	18.52	43.08	32.90
CJV	9,531.08	15.67	8.03	5.19
合计	<b>60,640.00</b>	<b>18.07</b>	<b>51.11</b>	<b>38.09</b>
2008年代理品牌业务情况				
代理对象	销售额	毛利率	占主营业务收入比重	对公司主营业务毛利的贡献

EJV	64,012.88	17.94	58.14	52.87
CJV	7,311.83	12.12	6.64	4.08
<b>合计</b>	<b>71,324.71</b>	<b>17.34</b>	<b>64.78</b>	<b>56.95</b>
<b>2007年代理品牌业务情况</b>				
<b>代理对象</b>	<b>销售额</b>	<b>毛利率</b>	<b>占主营业务收入比重</b>	<b>对公司主营业务毛利的贡献</b>
EJV	54,069.27	19.15	58.14	68.54
CJV	4,750.66	14.57	5.11	4.58
<b>合计</b>	<b>58,819.93</b>	<b>18.78</b>	<b>63.25</b>	<b>73.13</b>

注：公司的代理品牌业务中还包含GE企业发展生产的GE品牌产品。由于占比较小，此处未详细列出。

代理品牌业务是公司重要的业务组成，近三年及一期该业务的销售综合毛利率为18.78%、17.34%、18.07%和15.90%。

近三年公司向EJV和CJV的采购额均超过其中国区销售总额的50%，2009年采购额占EJV和CJV中国区销售规模的比重为60.44%。公司通过积极的销售管理，为其获取市场份额，并不断拓展产品市场发挥了重要作用，为EJV、CJV的健康发展提供了有力的支持，也是公司获得良好投资收益的重要来源与保障。

### （3）重大项目的合作

在一些重大项目上，公司也与GE有业务的沟通与合作，双方通力合作实现共同的目标。如2008年，GE公司作为国际奥委会全球合作伙伴之一，参与了北京奥运会和残奥会多方面的项目建设，包括能源发电系统、能源配电系统、照明、水处理等。公司全资子公司广电工程公司作为EJV的销售代理和技术咨询服务提供商，为EJV公司所承担的北京奥运会和残奥会场馆配电系统建设项目（提供所有七十三套特殊移动式应急变电装置系统产品）提供销售支持、系统设计、技术方案制定及报审、运行对接、运行保障、应急预案和现场技术支持服务等。同时公司为该项目提供了成套设备制造（EJV提供配电设备）、供电整体技术方案、现场安装调试、比赛期间保驾护航等整体现场服务、整体协调、赛后事宜等工作，以保证运动比赛场馆的供电万无一失。

### （4）配套元器件采购

公司除直接代理EJV、CJV及GE下属其他公司的产品外，公司生产的成套设备也部分采用CJV生产的GE品牌元器件。同时，EJV生产的高低压成套设备也部

分采用公司控股子公司生产的配套元器件。

### （5）公司与GE之间的物业租赁

报告期内公司与GE之间的物业租赁具体情况参见“第七节 同业竞争与关联交易 三、最近三年发生的关联交易 （一）经常性关联交易”。

## 3、技术合作

公司与GE合作以来，双方不断进行技术交流。主要方式包括专利和技术许可使用、专利和技术转让、共同技术开发和新产品联合开发等。

### （1）EJV、CJV 和 DJV 设立初期的技术投入

#### ①CJV 公司

CJV 设立时，根据公司与 GE 签订的《上海通用电气开关有限公司合资经营合同》，公司将原拥有的“GDL 断路器技术”上所有的权利和利益转让予 CJV，CJV 将自转让之日起在合营期限内（五十年）每年向本公司支付其 GDL 断路器的总销售额的 2% 作为酬报。

1999 年 12 月 15 日，公司与 CJV 及通用电气工业系统技术管理公司签订了《技术开发和许可协议》对三方之间技术开发方面的权属进行约定。协议约定由 CJV 开发多种型号的真​​空断路器并对其进行完善，公司被授予了生产、使用或销售包括了上述相关技术和发明的产品的许可，且该许可为非独家、在世界各地、无限期、免费使用；同时，对于公司与 CJV、公司与 CJV 及通用电气工业系统技术管理公司三方联合开发的技术（“联合技术”），协议约定相关联合技术中在中国以外的所有专利、商业机密、版权、专有技术和其他知识产权将根据在以公司与通用电气工业系统技术管理公司在联合技术的开发中直接参与的程度为依据而在各方之间达成的协定，由通用电气工业系统技术管理公司 and 公司所拥有。

#### ②EJV

EJV 设立时，根据签订的《上海通用电气广电有限公司合资经营合同》，公司将原拥有的在高低压变压器技术中的所有权利和利益转让予 EJV，而 EJV 自转让之日起的五年期限内每年向公司支付 EJV 使用该技术生产产品的净销售额的 1% 作为酬报。

1999 年 12 月 15 日，公司与 EJV 签署了《上海广电专利和技术转让协议》，约定将公司拥有的与生产 P/V SB One-High 和 Two-High, SEK/SEV 32 操纵台技

术、各种低压和高压开关装置及注塑树脂变压器相关的技术信息及专利（包括 ZL94239838.6 “电气控制箱柜用的组合式母线绝缘功能装置” 等共 9 项）转让给 EJV。EJV 自转让之日起的五年期限内每年向公司支付使用该技术生产的产品的净销售额的 1%。同时，在合营期内 EJV 与公司将定期召开会议，相互交流与上述技术相关最新的开发信息。当合营合同终止时，EJV 应将与其相关技术信息有关的知识产权的所有权利、所有权和权益全部转让给本公司。

### ③DJV 公司

合资公司 DJV 设立时，根据公司与 GE 签订的《合资经营合同》，公司向 DJV 提供在合资产品开发、生产、销售或服务中需要使用的公司的某些知识产权。同时，根据 2009 年 4 月签订的《技术许可协议》，GE 将其拥有的与生产模制外壳断路器有关的技术信息及相关的 10 项专利许可 DJV 使用。

#### (2) EJV、CJV 和 DJV 经营过程中的专利技术转让

EJV、CJV 和 DJV 在经营过程中，不断对外引进先进技术，研发并生产具备一流技术水平的输配电设备产品，作为投资方，同时也是拥有强大研发能力的广电电气和 GE，必然会不断对其进行技术投入，以保持其产品技术的先进性。公司于 2009 年 3 月与 CJV 签订《技术转让协议》，约定转让新型真空断路器技术，费用收取为相关产品销售净额的 2%，同时随同该技术转让三项相关专利；2009 年 8 月为进一步支持技术转让的顺利进行和应用开发，公司与 CJV 签订备忘录，向 CJV 公司转让四项专利技术。

#### (3) 公司与 GE 的技术交流

公司本次计划利用募集资金投资电力智能化系统集成项目，其中数字化变电站项目将与 GE 输配电业务系统下属智能电网的 GE 数字能源（GE Digital Energy）合作，在 GE 的元件与基础控制软件平台上合作开发适合中国客户应用的智能电网系统。

#### (4) 报告期内技术使用费用情况

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
公司向CJV公司收取	263.85	482.39	577.80	574.54

## 4、其他合作与交流

(1) GE公司作为电气行业的全球顶级制造商，多年的合资合作历程给予公司了解、学习GE经营管理能力的机会。合作期间，本公司在流程控制、技术研发管理、数字化分析与管理、持续改进等技术管理与控制方面获得很大提升，促使公司自主品牌业务的运作更加规范化、运营更具效率。公司多位管理人员都经过GE六西格玛与其他管理方面的培训，多次参加GE组织的技术与管理交流，包括在GE Jack Welch 管理学院的高级管理人员培训，为本公司自身的能力提高带来许多帮助。

(2) 通过与GE的投资和合作，提升了公司的市场知名度和自主品牌影响力，增强了市场竞争力。

(3) 通过与GE合资成立通用广电元件，本公司得以从GE引进业内最先进的低压塑壳断路器和微断技术，以多渠道（GE和公司的销售渠道）进入技术门槛更高、市场潜力更大的高端低压元器件领域。随着进一步投入和运营，通用广电元件有望成为推动公司盈利增长的新亮点。

## 六、 发行人主要资产情况

### (一) 主要固定资产

#### 1、固定资产的构成

公司报告期内的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公设备。公司固定资产质量良好，成新率较高，主要机器设备在近三年内均不存在报废的可能。截至2010年9月30日，公司不存在固定资产减值情况，固定资产具体构成情况如下：

项目	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）
房屋及建筑物	14,787.21	1,751.00	13,036.22
机器设备	4,416.49	1,299.24	3,117.25
运输工具	1,246.32	539.07	707.25
电子设备	888.22	533.94	354.28
合计	<b>21,338.24</b>	<b>4,123.25</b>	<b>17,215.00</b>

#### 2、主要生产设备



截至 2010 年 9 月 30 日，公司拥有的主要生产设备原值共 6,551.03 万元，净值为 4,178.78 万元。其中，主要的生产设备如下表：

序号	设备名称	数量 (台)	原值 (万元)	净值 (万元)	预计仍可使用 期限(年)	权属 单位
1	数控转塔冲床	1	201.52	172.50	10	广电电气
2	数控母线加工机	1	72.65	61.03	10	
3	数控板料折弯机	2	42.74	39.32	10	
4	电动单梁起重机	2	31.72	26.39	10	
5	带料冲孔机	1	12.20	9.27	10	
6	数控冲床	1	268.67	67.32	10	山东广电
7	数控折弯机	2	228.59	22.86	4	
8	进口弯排机	1	106.79	10.68	4	
9	数控剪板机	2	93.68	7.87	2	
10	数控加工机	1	89.25	8.92	4	
11	电动单梁起重机	4	50.06	2.50	3	
12	万能外圆磨床	1	24.15	1.21	3	
13	机床	1	12.40	9.80	10	
14	19 辊薄板矫平机	1	23.63	1.18	2	
15	液压摆式剪板机	1	19.64	0.98	2	
16	螺杆空压机	1	10.75	4.52	6	上海安奕极
17	数控机床	1	92.00	68.18	10	
18	数控机床	1	97.37	72.16	10	
19	自动弹簧测试仪	1	10.68	9.83	10	通用广电元件
20	自动扭力弹簧试验	1	12.82	11.79	10	
21	扭力测试仪	2	28.21	26.86	10	
22	投影仪	1	11.60	10.67	10	
23	五头旋铆机	1	25.47	23.84	10	
24	制造执行软件	1	19.78	18.51	10	
25	激光打标机器	1	28.38	27.24	10	
26	塑壳断路器测试台	4	123.68	121.70	10	

27	电寿命测试设备	2	43.59	43.07	10
28	三坐标测量机	1	48.61	47.05	10
29	高低温交变湿热试验箱	1	22.91	22.54	10

### 3、主要房屋建筑物

公司目前拥有的主要房屋建筑物资产如下：

序号	房地产权证号	权属人	用途	房地坐落	建筑面积 (平方米)
1	沪房地奉字(2010)第004211号	广电电气	办公	奉贤区南桥镇南桥路865号	2,986
2	沪房地奉字(2010)第004218号	广电电气	工业	奉贤区南桥镇南桥路865号	1,243
3	沪房地奉字(2008)第015640号	广电电气	厂房	奉贤区沪杭公路1829号	12,917
4	海口市房权证海房字第HK038536号	广电电气	住宅	海口市金贸区文华路9号天龙阁公寓A2栋	145
5	海口市房权证海房字第HK038537号	广电电气	住宅	海口市金贸区文华路9号天龙阁公寓A2栋	164
6	海口市房权证海房字第HK038538号	广电电气	住宅	海口市金贸区文华路9号天龙阁公寓A2栋	164
7	海口市房权证海房字第HK038539号	广电电气	住宅	海口市金贸区文华路9号天龙阁公寓A2栋	104
8	海口市房权证海房字第HK038540号	广电电气	住宅	海口市金贸区文华路9号天龙阁公寓A2栋	143
9	海口市房权证海房字第HK038541号	广电电气	住宅	海口市金贸区文华路9号天龙阁公寓A2栋	104
10	郑房权证字第0101013803号	广电电气	办公	郑州市二七区二七路200号3号楼19层01号	230
11	郑房权证字第0201009562	广电电气	住宅	郑州市二七区二七路200号16层2号	102
12	济房权证长字012288号	山东广电	其它	济南市长清区玉符街东段路南1幢1-101	39
13	济房权证长字012289号	山东广电	仓库	济南市长清区玉符街东段路南2幢1-101	474
14	济房权证长字012290号	山东广电	仓库	济南市长清区玉符街东段路南3幢1-101	373
15	济房权证长字012372号	山东广电	仓库	济南市长清区玉符街东段路南4幢1-101	233
16	济房权证长字012373号	山东广电	其它	济南市长清区玉符街东段路南5幢1-101	90
17	济房权证长字012374号	山东广电	工业	济南市长清区玉符街东段路南6幢1-101	1,178
18	济房权证长字012375号	山东广电	工业	济南市长清区玉符街东段路南7幢1-101	5,849

19	济房权证长字 012376号	山东广电	办公	济南市长清区玉符街东 段路南8幢1-101	1,296
----	-------------------	------	----	--------------------------	-------

注：1、第1-3项房屋资产目前已用于抵押借款。

2、第4-11项房屋为客户抵充贷款取得，所有权人目前仍为广电有限，由于公司拟出售相关房产，因此更名手续目前尚未办理。

#### 4、与固定资产有关的租赁情况

##### (1) 目前租用他人物业的情况

目前，公司及子公司由于经营需要租用一处房屋，具体情况如下：

出租方	承租方	房屋面积 (平方米)	地址	租赁期限	租金 (万元/年)
上海亘林工贸 有限公司	DJV	20	上海市奉贤区远东 路777弄28号	2009-3-2至 2011-3-1	1.20

##### (2) 目前发行人对外出租物业的情况

承租方	地址	租赁起始日	租赁终止日	租金
EJV	沪杭公路1829号内的部分厂房	2008-10-10	2010-12-31	189万元/年
EJV	沪杭公路1829号内的部分厂房*	2010-9-1	2011-12-31	84.56万元/年


注：根据协议约定，标\*物业2010年9月1日至2010年9月30日期间为免租期。

## (二) 主要无形资产

### 1、商标

公司目前拥有的商标所有权和使用权的情况如下：

序号	商标名称	注册号/申请号	类别	注册有效期截止日	状态
1		868825	9	2016年9月6日	已取得
2	TOC INSIDE (图形)	3764473	9	2015年10月6日	已取得
3	SGEG	4134264	9	2016年9月27日	已取得
4	 广电电气	6103366	9	--	驳回复审
5	 SGEG	6923674	9	2020年8月27日	已取得

6		6211116	9	--	驳回复审
---	---	---------	---	----	------

2009年11月，公司子公司上海澳通韦尔电力电子有限公司与霍尼韦尔国际公司签订了《商标许可协议》。霍尼韦尔国际公司作为所有权人，将其拥有的“**Honeywell**”商标在协议期限和中国范围内，许可澳通韦尔将商标使用在许可产品的广告、销售和分销中。协议有效期为2009年11月4日至2014年12月31日（协议可在到期前十二个月内被额外延长五年，但前提为被许可人承诺延长期间协议约定的最低保证许可费）。品牌许可费按照不同年度的实际销售额的2.1%到3.6%收取。协议规定了最低保证许可费标准：2009年11月4日至2010年底33万美元，2011年度52.5万美元，2012年度136万美元，2013年度175万美元，2014年度280万美元。

2010年8月，公司与伊莱克斯集团签订了《商标许可协议》。伊莱克斯集团作为所有权人，将其拥有的“**AEG**”商标授予广电电气及关联公司在协议有效期间和在中国范围内，将商标使用在产品的制造、出口、包装、销售、营销、经销和服务等方面。协议于2010年8月15日生效，授权期限为初始期限5年（在广电电气履行了所有义务。协议双方同意下一期的销售目标至少为前一年90%的前提下，协议将续订2个10年期）。商标许可使用费采用产品销售净额的一定比例与最低特许权使用费（其中2011年至2015年最低特许权使用费分别为12.1万美元、21.7万美元、33.3万美元、47.2万美元和61.2万美元）孰高为标准：在不高于许可协议中2011年至2015年销售预测的情况下，特许使用费为产品销售净额的3%。

## 2、专利

公司目前拥有的专利共27项，其中发明专利1项、实用新型专利23项、外观专利3项，公司另有1项发明专利正在申请过程中（在中国、中国香港和美国分别申请）。

### （1）已获得的专利情况

一、发明专利			
序号	专利名称	专利号	专利申请日

1	带接触器旁路功能的功率单元和高压变频器	ZL200610166836.4	2006年12月7日
<b>二、实用新型专利</b>			
序号	专利名称	专利号	专利申请日
1	固态埋地式非晶合金变压器	ZL02218188.1	2002年6月14日
2	一种圆管母线的连接头	ZL200620044011.0	2006年7月18日
3	10位AD采样计算电路	ZL200620046711.3	2006年10月11日
4	软管固定架	ZL200620044716.2	2006年8月10日
5	一种穿墙套管和圆形母线的连接装置	ZL200620044010.6	2006年7月18日
6	综合保护装置的旋转飞梭人机操作接口	ZL200620046714.7	2006年10月11日
7	带摄像头的MCM操作面板	ZL200620046712.8	2006年10月11日
8	分体式管理测控仪表	ZL200620046713.2	2006年10月11日
9	高压电子式电压传感器	ZL200720068766.9	2007年4月9日
10	开关柜连接组合装置	ZL200720195843.7	2007年10月30日
11	一种电器柜用转接件	ZL200820150730.X	2008年7月11日
12	一种结构改良的开关柜门锁	ZL200820150732.9	2008年7月11日
13	一种带自锁机构的电器开关柜拉手	ZL200820151731.4	2008年7月11日
14	抽屉紧急解锁装置	ZL200820151651.0	2008年8月5日
15	带有抽屉式无功补偿功能单元的电器柜	ZL200920073580.1	2009年6月9日
16	一种可以双手操作的开关手柄	ZL200920208223.1	2009年8月21日
17	一种电器柜用拼装式通风栅	ZL200920075783.4	2009年8月4日
18	高低压开关柜顶板防漏水装置	ZL200920211341.8	2009年10月27日
19	交直交功率单元及其组件	ZL200520105618.0	2005年8月17日
20	一种高压装置中控制回路的供电电路	ZL200720066899.2	2007年1月31日
21	功率单元以及包括多个功率单元的高压变频器	ZL200520007356.4	2005年3月24日
22	一种电能质量综合治理装置	ZL200920074250.4	2009年7月9日
23	一种高压变频器并联系统	ZL200920074450.X	2009年9月1日
<b>三、外观专利</b>			
序号	专利名称	专利号	专利申请日
1	断路器的面板（拼装式）*	ZL200830063050.X	2008年5月26日

2	综保装置（MPM800）	ZL200630046108.0	2006年11月30日
3	综保装置（MPM100A）	ZL200630046111.2	2006年11月30日

注：1、标\*专利系发行人与CJV于2009年3月24日签订《技术转让协议》中指定随同“新型真空断路器技术”转让给CJV的专利，目前仍未办理转让手续。

2、发明专利第1项、实用新型专利第19、20项所有权系公司与澳通韦尔共有。实用新型专利第21项所有权系公司与自然人竺伟共有。

以上专利资产中，发明专利第1项及实用新型专利第19、20、21项为公司通过购买方式获得。该四项专利系公司于2007年从艾帕电力购入的“高压变频调速装置技术”的组成部分，技术的转让总价为1,000万元。

根据艾帕电力的承诺和签订的技术转让协议，艾帕电力将其与上表中发明专利第1项、实用新型专利19、20项有关的所有权无偿转让予澳通韦尔；同时无偿转让的还有“一种电能质量综合治理装置（ZL200920074250.4）”和“一种高压变频器并联系统（ZL200920074450.X）”两个相关专利。目前相关转让手续均已经完成。

除上述发明专利第1项及实用新型专利第19、20、21、22、23项六项相关专利由公司从外部引入外，其余均为公司通过向国家知识产权局申请获得。

## （2）正在申请中的专利情况

目前公司仍有1项专利正在申请之中：

序号	专利类型	专利名称	专利号/申请号	专利申请日	状态
1	发明	开关柜连接组合装置及其制造方法	200810144106.3	2008年7月29日	已进入实质审查阶段

注：发明专利有效期限为自申请日起二十年，实用新型专利有效期限为自申请日起十年，外观设计专利有效期限为自申请日起十年。

另外，公司对“开关柜连接组合装置及其制造方法”专利在中国香港和美国均申请了发明专利：

申请地	专利类型	专利名称	申请号	专利申请日	状态
美国	发明	SWITH CABINET CONNECTION AND COMBINATION APPARATUS AND METHOD OF MANUFACTURING SAME	12/652500	2010年5月1日	申请已受理
香港特别行政区	发明	开关柜连接组合装置及其制造方法	09107307.4	2009年8月10日	申请已受理

### 3、非专利技术及正在开发的项目

公司目前拥有的非专利技术如下：

单位：万元

序号	专有技术名称	获取方式	原值	2010年9月30日账面净值
1	MLS 低压柜系列技术	外购	529.09	163.14
2	VCR193 技术	外购	1,831.31	1,144.57
3	中压真空断路器-额定电压 12kV 系列	外购	785.00	719.58
4	高压变频调速装置技术	外购	1,000.00	691.67
5	中压真空断路器-额定电压 40.5kV 系列	外购	700.00	676.67
6	中压真空断路器-额定电压 24kV 系列	外购	600.00	595.00

公司处于开发阶段的项目如下：

项 目	进入开发阶段时间	2010年9月30日账面价值
模制外壳断路器	2009 年	655.90
新型无谐波高压变频器	2010 年	762.12
SF6 气体绝缘环网柜	2010 年	88.57
ZSG-40.5/1250A~31.5 内部燃弧故障	2010 年	135.53
户内交流金属封闭铠装移开式开关设备	2010 年	298.11
合 计		<b>1,940.22</b>

澳通韦尔全体董事一致同意在广电电气作为澳通韦尔的控股股东存续期间，广电电气在目前及未来因从事高压变频器及/或低压有源滤波器业务，或因从事其他与澳通韦尔相关业务，需要使用澳通韦尔现有的或将来拥有的专有技术或独有的专利时，澳通韦尔同意广电电气无偿使用该等专有技术或专利，澳通韦尔不收取任何费用。依据董事会决议，澳通韦尔向发行人出具了同意其无偿使用高压变频器及/或低压有源滤波器相关技术和专利的承诺函。同时，澳通韦尔的全体股东（发行人除外）均作出承诺，同意上述安排。

### 4、土地使用权

公司目前拥有产权证的土地使用权共 6 项，具体情况如下：

序号	权属人	证书编号	座落	面积(M <sup>2</sup> )	使用权期限	获取方式	用途
1	广电电气	沪房地奉字(2010)第004211号	奉贤区南桥镇南桥路865号	3,090	2060年1月19日止	出让	工业
2	广电电气	沪房地奉字(2010)第004218号	奉贤区南桥镇南桥路865号	1,685	2060年1月19日止	出让	工业
3	广电电气	沪房地奉字(2008)第015640号	奉贤区沪杭公路1829号	21,180	2054年2月24日止	出让	工业
4	广电电气	沪房地奉字(2008)第013170号	奉贤区西渡镇11街坊20/19丘	26,086	2058年4月10日止	出让	工业
5	广电电气	沪房地奉字(2008)第013664号	奉贤区西渡镇10街坊66/21丘	58,954	2055年12月19日止	出让	工业
6	山东广电	长清国用(2010)第0700005号	长清新城工业开发区(东三里村)	20,208	2046年11月20日止	出让	工业

注：第1、2、3、5项土地使用权资产目前已抵押借款。

另外，内蒙古广电通过协议转让方式向呼和浩特市金盾物流有限公司受让了位于呼和浩特经济技术开发区金川工业园区东区地块内的国有土地使用权，土地面积为30亩。目前该土地厂房及办公楼均在建设当中，待项目完工后内蒙古广电即可办理国有土地使用权证的变更及相关手续的办理。呼和浩特经济技术开发区金川管理委员会土地管理局就相关情况出具了《关于内蒙古广电电气有限责任公司土地转让情况的说明》。

## 七、 发行人技术水平及研发情况

### （一） 主要产品的生产技术水平

公司是国内知名的输配电设备企业，雄厚的技术力量和丰富的实际运行经验，使公司始终紧跟行业的需求和产品发展的趋势。公司近三年的研发投入分别为1,026万元、1,226万元、1,330万元，呈逐年上升的趋势。投入的研发经费主要用于产品研发、工艺改进和新产品、新技术的市场推广等方面，目前公司已拥有1项发明专利、23项实用新型专利和3项外观专利，公司另有1项发明专利正在申请过程中（在中国、中国香港和美国分别申请）。

目前，公司对外提供产品的生产技术水平如下：



## 1、高低压成套设备

规格名称	权利归属	生产技术阶段	技术水平
ZSG-12 系列铠装移开式交流金属封闭开关设备	自有	大批量生产	国内先进
ZSG-24 系列铠装移开式交流金属封闭开关设备	自有	大批量生产	国内先进
ZSG-40.5 系列铠装移开式交流金属封闭开关设备	自有	大批量生产	国内先进
ZSG-7.2(J.R)系列铠装移开式交流金属封闭开关设备	自有	大批量生产	国内先进
ZSG-12 (J.R) 系列铠装移开式交流金属封闭开关设备	自有	大批量生产	国内先进
MLS-5.0 低压开关柜	自有	大批量生产	国内先进
BXHG-12/100 型消弧、消谐选线及过电压保护装置	自有	大批量生产	国内先进
HXGN17 箱型固定式交流金属封闭环网开关设备	自有	大批量生产	国内先进

## 2、元器件

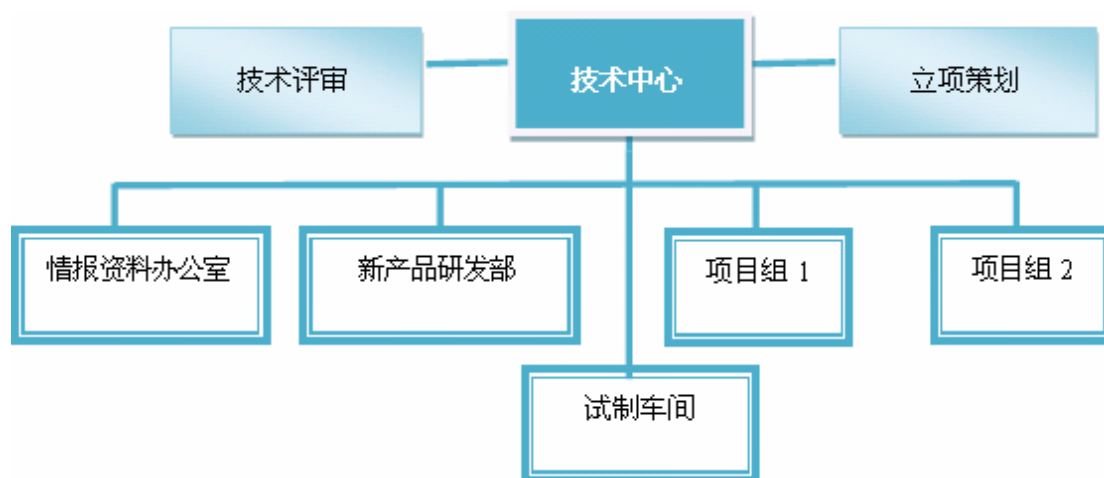
规格名称	权利归属	生产技术阶段	技术水平
eVB-12 系列户内中压真空断路器	自有	大批量生产	国内先进
eVB-24 系列户内中压真空断路器	自有	大批量生产	国内先进
eVB-40.5 系列户内中压真空断路器	自有	大批量生产	国内先进
VCR193 中压真空断路器	自有	大批量生产	国内先进
地埋式非晶合金干式电力变压器	自有	小批量生产	国内先进
ME09 系列框架断路器	自有	大批量生产	国际领先
MM9 系列塑壳断路器	自有	大批量生产	国际领先
MC9 系列塑壳断路器	自有	大批量生产	国际领先
E90 系列小型断路器	自有	大批量生产	国际领先
LZZBJ9-10 系列电流互感器	自有	大批量生产	国内先进
JDZ9/JDZX9 系列电压互感器	自有	大批量生产	国内先进
LZZQB8-35 系列电流互感器	自有	大批量生产	国内先进
BH1-0.66 系列电流互感器	自有	大批量生产	国内先进

## （二） 研究与开发情况

### 1、研发体系

公司拥有自己的技术研发中心，该中心为上海市认定企业技术中心，科研人员中博士及以上学历 1 人，硕士及以上学历 9 人，本科及以上学历 44 人,具有合理的人力资源结构，已成为企业新产品研发、咨询中心和开展产学研活动的重要平台。

公司研发体系的组织结构如下图所示：



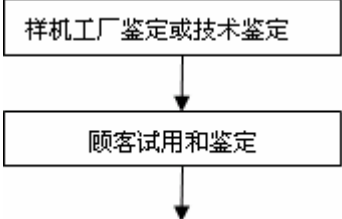
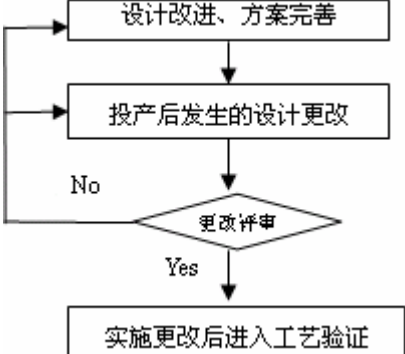
其中技术评审、立项策划由各级技术负责人或由集团公司、研究机构、协作单位、合作大专院校的专家及其他特聘专家组成的技术委员会进行；新产品研发部、情报资料室是常设机构，其中新品研发部下设中心实验室，可根据国际、国家标准或新产品开发的需要完成 40.5kV 以下的电器产品的多种试验工作；产品试制可在各制造部门完成；项目组根据研发项目的需要抽调相关技术、工艺、技工人员组成。

### 2、研发工作流程

本公司研发工作流程图如下表：

设计研发过程	人员/部门/职责
--------	----------

策划阶段	立项		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、新产品研发部提出</li> <li>2、各单位总经理/财务经理审核</li> <li>3、集团公司总裁/总经理批准</li> </ol>
	设计输入		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、项目组编制</li> <li>2、新产品研发部组织评审</li> <li>3、各单位总经理/总工审核</li> <li>4、公司技术中心总经理批准</li> </ol>
执行阶段	初步设计		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、项目组完成初步设计</li> <li>2、新产品研发部组织评审</li> <li>3、各单位总经理/总工审核</li> <li>4、公司技术中心总经理批准</li> </ol>
	技术设计		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、项目组完成技术设计</li> <li>2、各单位总经理/总工组织评审及审批</li> </ol>
	工程图设计	<p>产品全套图纸及设计文件 (包括样机图纸)</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、项目组完成全套图纸及设计文件的绘制、编写工作；</li> <li>2、各单位总经理/总工/技术部经理审批</li> </ol>
	设计研发验证		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、新产品研发部下达样机试制计划；</li> <li>2、项目组解决试制中的设计/工艺问题；</li> <li>3、各单位物流部负责采购及供应商评审；</li> <li>4、各单位质保部负责阶段及总体质量控制；</li> <li>5、新产品研发部负责样机评审</li> </ol>

	设计研发确认	 <pre> graph TD     A[样机工厂鉴定或技术鉴定] --&gt; B[顾客试用和鉴定]             </pre>	1、新产品研发部组织产品鉴定； 2、各单位质保部负责顾客试用的记录
完善阶段	设计研发更改	 <pre> graph TD     A[设计改进、方案完善] --&gt; B[投产后发生的设计更改]     B --&gt; C{更改评审}     C -- No --&gt; A     C -- Yes --&gt; D[实施更改后进入工艺验证]             </pre>	1、项目组/有关技术人员提出并实施更改； 2、各单位总经理/总工负责更改的评审及审批

### 3、公司研发的核心技术及成果

公司专注于输配电行业的研发、生产和服务，在产品研发和技术改进方面不断进步，拥有一批技术骨干并研发了多项专利技术，积淀了深厚的技术底蕴，技术优势已经成为了企业的核心竞争力之一。

公司的核心技术及成果主要有：

#### （1）高、低压成套设备的设计和制造技术

自主品牌的高、低压开关柜技术性能优良、运行安全可靠、造型美观大方、操作维护方便，处于当代国内先进水平。

##### ①固体绝缘金属封闭开关设备

目前正在研发的固体绝缘金属封闭开关设备，已获得一项实用新型专利，相关的发明专利已进入实质性审查阶段。作为自主研发的新产品，固体绝缘金属封闭开关设备应用了多项新技术、新工艺。产品采用固体绝缘介质，将弹道防护防爆技术，电磁屏蔽技术，散热技术，整体封装防裂技术与开关柜设计制造技术结合起来，形成全新的成套系列化产品。用温度传感器、局放传感器、数字式互感器实现开关柜的智能化；达到与 GIS 一样的小型化紧凑结构，并且克服了以 SF6 气体为绝缘介质的 GIS 的不足，是真正的绿色环保产品，它的试制成功将带来高压成套设备制造技术的重要变革，一揽子解决安全、环保、稳定性及空间占用的全部问题，引导高压开关设备未来的发展方向。

##### ② ZSG 系列金属铠装中置式开关设备

该系列产品以模块化，多功能组合、高可靠性和结构紧凑为设计目标，创造了技术上、经济上和生态环境上的卓越成就，代表着新一代高压开关设备的发展方向。

相关的专利技术”一种圆管母线的连接头”采用冷压方式，保证了母线搭接处的材质密度，并且不承受应力、扭力、拉力，确保管型母线与矩形母线的可靠过渡连接；“一种穿墙套管和圆形母线的连接装置”保证了管型母线与均压环可靠接触，均衡电磁场，提高绝缘水平，并且安装方便，实用性很强。

### ③MLS-5.0 低压成套开关设备

该系列产品以模块化，多功能组合、高可靠性和结构简洁为设计目标；技术性能处于国内/国际领先水平。其技术指标领先于其他型号的低压开关柜，外壳防护性能好，防误操作联锁设计精确、逻辑性强，方案齐全，组合方便，配合本公司的智能化仪表，能够实现智能运行。

#### (2) 智能化元器件的设计制造和软件编程技术。

公司将先进的微处理技术与成套设备的设计制造技术有机地结合起来，实现了微机综保、智能仪表、马达保护器的安全可靠运行，适应现场的工业运行条件和不同设备、不同保护的要求。

公司用于智能化产品的自编软件如下：

序号	软件名称	功能描述
1	MEM50-DSP 程序	MEM50 测控功能程序，用于测量三相交流信号
2	MEM50-LCD 程序	MEM50 人机接口程序
3	MEM50 设置软件	用于 PC 机器设置 MEM50 参数
4	MM30-DSP 程序	MM30 保护测控功能程序，用于测量三相交流信号，实现保护功能
5	MM30-LCD 程序	MM30 人机接口程序
6	MM30 设置软件	用于 PC 机器设置 MM30 参数
7	MEM80 程序	MEM80 测控功能程序，用于测量三相交流信号
8	MEM80 设置软件	用于 PC 机器设置 MEM50 参数
9	MPM800/MM200F-DSP 程序	MPM800/MM200F 保护测控功能程序，实现保护功能
10	MPM800/MM200F-LCD 程序	MPM800/MM200F 人机接口程序
11	MPMII-DSP 程序	MPMII 保护测控功能程序，实现保护功能

12	MPMII-ARM 程序	MPMII 人机接口程序
13	MPMII-MCU 程序	MPMII 扩展功能程序
14	MM30+-DSP 程序	MM30+保护测控功能程序，用于测量三相交流信号，实现保护功能
15	MM30+-LCD 程序	MM30+人机接口程序
16	MM30+设置软件	用于 PC 机器设置 MM30+参数
17	ARM 专用开发软件	ARM 芯片开发环境 PC 机软件

### （3）电力智能化管理控制系统集成技术

公司既生产成套设备，又生产智能化元器件，在此独特优势的基础上，培育了电力智能化管理控制系统集成的核心技术。公司具有国家相关部委颁发的甲级机电设备成套资格证书、甲级建设工程设备监理资格证书和甲级建设工程设备招标资格证书，并通过了 GE 数字化变电站系统集成商和霍尼韦尔（天津）的 DCS 系统集成商的资格认定。公司引进 GE 的数字化变电站技术及软件，自主开发编制辅助程序，实现了不同要求的智能化系统的优质运行，为公司创造了良好的效益。

主要的自主研发成果如下：

①基于 PC 机、嵌入式控制器、PLC 等硬件平台的通讯管理程序，网关程序，实现了由低速的串口通讯向高速以太网和 PROFIBUS 通讯的转换，如 MODBUS RTU，101，CDT，103 等串口协议转换为 MODBUS TCP/IP，PROFIBUS DP，104 等高速网络协议。

②采用 PMCS 系统通过 GPRS 无线通讯网络采集分布于不同地域设备的方式，实现对整个系统的统一管理；研发了监控系统与手机的联动方式，通过短信向用户传送实时报警和重要参数，方便用户及时对设备管理方式作出调整。

③低压智能化开关柜的数据采集、通讯、控制模式。

公司将上述采用 PMCS 系统通过 GPRS 无线通讯网络采集设备信号的技术应用于公司为奥运会提供的设备中，取得了良好的效果。

## 4、目前正在从事的新产品新技术开发项目

产品类别	项目名称	所处研发阶段	研发内容
新型中压开关柜	固体绝缘开关柜	技术已成熟、产	专利技术开关设备的样机制

		品初步设计	造、型式试验、图纸/技术文件、工艺验证
绿色能源	太阳能光伏电站配套设备	技术设计	光伏阵列箱/直流柜/监控系统的设计制造
智能电网	为数字化变电站配套进行的高低电压开关柜智能化研发	技术已成熟、产品初步设计	1、CT/PT 改为电流/电压传感器，直接输出毫安级模拟量转换后进综保 2、在自有品牌微机综保上开发可接受 61850 规约的功能。
集散控制系统	DCS 系统	技术设计	与霍尼韦尔公司合作的 DCS 系统集成、调试、服务
GIS 开关柜	35kV 气体绝缘开关柜	技术已成熟、产品初步设计	GIS 开关柜的样机制造、型式试验、图纸/技术文件、工艺验证
GIS 环网开关柜	气体绝缘环网开关柜	技术已成熟、进入开发阶段	GIS 环网开关柜的样机制造、型式试验、图纸/技术文件、工艺验证
高铁专用设备	27.5kV 智能过分相断路器	技术已成熟、产品初步设计	研发高铁专用的智能过分相断路器
高铁专用设备	27.5kV 单相/双相真空断路器及手车式开关柜	技术已成熟、产品初步设计	采用固体绝缘专利技术的 27.5kV 真空断路器及开关柜研发、制造
高压元器件	24kV 电流互感器	技术设计	与 24kV 开关柜配套的自有品牌电流互感器的研发、制造
高压元器件	24kV 电压互感器	技术设计	与 24kV 开关柜配套的自有品牌电压互感器的研发、制造
低压元器件	框架断路器 ME09 扩容 5000A、6300A	技术已成熟、产品初步设计	大电流断路器的样机制造、型式试验、图纸/技术文件、工艺验证
低压元器件	开发框架隔离器	技术已成熟、产品初步设计	隔离器样机制造、型式试验、图纸/技术文件、工艺验证
低压元器件	研发框架断路器双电源切换装置	技术已成熟、产品初步设计	双电源切换装置的样机制造、型式试验、图纸/技术文件、工艺验证
低压元器件	AEG 系列模制外壳断路器的国内合资生产设计	技术已成熟、进入产品开发阶段	125A 及以下系列、250A 及以下系列、ATS 系列样机制造、型式试验、图纸/技术文件、工艺验证
新型无谐波高压变频器	能源部西气东输项目 20MW 高压变频器国产化攻关	技术已成熟，进入产品开发阶段	20MW 高压变频器技术攻关，样机制造、试验；填补国内空白

## 5、研发投入占营业收入的比重

报告期内本公司研发投入情况如下表：

2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
--------------	--------	--------	--------

研发投入 (万元)	占母公 司主营 业务收入 比例	研发投 入 (万元)	占母公 司主营 业务收入 比例	研发投 入 (万元)	占母公 司主营 业务收入 比例	研发投 入 (万元)	占母公 司主营 业务收入 比例
2,462	3.43%	1,330	2.39%	1,226	3.44%	1,026	3.27%

公司近三年用于研究开发的支出保持稳定并呈逐年上升的趋势。

## 八、 发行人境外经营及资产情况

公司的全资子公司广电工程公司拥有美国太阳门 82.35%的股权。美国太阳门成立于 2009 年 5 月 27 日，注册资本 85 万美元，负责人蔡志刚，住所位于美国加利福尼亚州圣拉蒙卡市，业务范围为电气类产品的销售和技术服务。该公司目前尚未开展生产经营活动。

截至 2010 年 9 月 30 日，美国太阳门总资产 69.57 万美元，净资产 69.57 万美元，自成立以来实现营业收入为 0 美元，净利润-15.43 万美元。

此外，公司持有香港安奕极 98%的股权。该公司成立于 2010 年 8 月 24 日，注册资本 65 万美元，住所位于香港 PROSPERITY MILLENNIA PLAZA 663 KING' S RD NORTH POINT，经营范围为低压开关设备、电气测控元件、智能电表、低压变频、家用电器、安防产品等产品的销售和技术服务。截至目前，该公司注册资本尚未缴纳，未开展生产经营活动。

## 九、 发行人质量控制情况

公司是上海市奉贤区质量协会副会长单位，获得 ISO9001: 2008 质量体系认证。公司生产的低压成套设备及元器件，均已通过中国质量认证中心的 3C 认证；所有高压成套设备及元器件，均具有经国家质量监督检验检疫总局授权的国家级试验单位对产品出具的合格型式试验报告。2006 年，公司输变电设备及器件产品获得国家质检总局颁发的“国家产品质量免检证书”；2008 年，公司被评为“上海市推行全面质量管理先进企业”。

### （一） 质量控制流程及措施

公司严格按照质量体系管理要求，不断完善产品的研发、生产、检验、客户



服务等流程，并通过过程评审、内部审核等措施优化和改进质量管理体系，使公司围绕客户，从销售到售后形成一个能够自我提升的闭环。

公司配备具有国内一流水平的检测设备，采用科学的测试、分析技术，在新产品开发和产品生产过程中实施检验和测量。

质量控制部门会同技术部门针对原材料供应商，各个车间、工艺流程的各个阶段，和最终成品分别制定了详细而具体的质量控制计划。公司按照设计管理规范，在产品的设计开发之前展开详细的市场调研和可行性分析，制定详细的开发计划，在各阶段进行详细的评审或验证；公司对外购的原材料建立了严格的进厂检验标准，制定合格供应商的评定、审核标准，与合格供应商保持充分的交流和紧密的合作，保证原材料的质量；在生产过程中，在每道工序都建立了完善的工艺卡片或作业指导书，并设立质量控制点，明确检验项目和标准；成品出厂前要严格按照出厂检验标准检验。

公司积极推行六西格玛精益管理，实施持续的质量改进工作，公司生产现场环境实施 6S 管理，保证生产现场中对人员、机器、材料、方法等生产要素进行有效管理；严格“三按”（按标准、按工艺、按图纸）生产，积极开展“三检”制（首件检验、巡回检验、完工检验），坚持“三不原则”，确保不合格的原材料、零部件不投产，不合格的零部件不转序，不合格的产品不出厂。通过优秀的质量管理达成零缺陷生产，防范产品责任风险，降低成本，提高生产率和市场占有率，提高顾客满意度和忠诚度。

## （二） 质量控制标准

公司全部产品，均在产品的研制过程中进行性能与可靠性认证，获得国家权威机构认证。公司产品质量遵循 IEC 标准、国家和行业标准，同时公司按照国家标准制定了相关的《质量手册》、《程序文件》、《作业指导书》和《工艺控制文件》等文件，公司严格按照质量管理体系文件要求实施质量控制。

公司在 1997 年通过了 ISO9001: 1994 质量体系认证；2003 年通过 ISO9001: 2000 质量管理体系改版；2009 年 5 月通过了最新版 ISO9001: 2008 质量管理体系认证。目前公司正在积极地进行相关文件和程序的准备工作，为环境、健康、职业安全体系的实施和认证打好良好扎实的基础。

### （三） 产品质量纠纷

质保体系的有效运作，保证了公司生产的产品质量稳定可靠，未出现因产品质量问题而导致的纠纷，同时也不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到重大处罚的情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、 同业竞争

#### （一） 公司同业竞争情况说明

##### 1、 本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

公司控股股东为上海旻杰投资管理有限公司，旻杰投资主营业务为投资管理、经济信息咨询和企业管理咨询，除持有本公司股权和艾帕电力股权外，未开展其他任何业务，也未进行其他任何对外投资。与本公司不存在同业竞争关系。

公司实际控制人为严怀忠先生，除本公司、旻杰投资外，无其他控股或参股企业。

严怀忠先生配偶为赵淑文女士，赵淑文女士对外投资情况详见下文所述。严怀忠先生其他直系亲属（包括父母、子女、兄弟姐妹）无对外投资情况。

因此公司控股股东、实际控制人与本公司不存在同业竞争。

##### 2、 本公司与实际控制人配偶及其实际控制企业不存在同业竞争

###### （1） 实际控制人配偶及其实际控制企业的情况

赵淑文女士为严怀忠先生配偶，澳大利亚国籍，现任艾帕电力董事长。截至2010年9月30日，赵淑文女士持有澳洲通用99.83%股权及艾帕电力70.68%股权。

###### （2） 澳洲通用、艾帕电力主营业务及主要产品的情况

澳洲通用主营业务为投资管理。该公司原只持有澳通韦尔股权，未开展其他经营业务，2010年9月该公司已将所持澳通韦尔股权全部对外转让。

艾帕电力原主要从事变频器等电力电子产品的研究开发，并进行技术转让和控制软件的销售等。涉及研发的内容包括控制软硬件平台的开发、电力电子驱动保护等，具体包括高压变频器、有源滤波器等。

2010年8月30日，艾帕电力承诺将其拥有的与高压变频器、低压有源滤波器相关的专利、技术等知识产权及资产、产品均无偿转让给澳通韦尔，艾帕电力

同时出具承诺在其受发行人实际控制人及/或实际控制人配偶控制期间，不会从事与高压变频器、低压有源滤波器与发行人及其控股子公司有竞争的相关任何业务。2010年10月20日，艾帕电力与相关专利权共有人共同与澳通韦尔就承诺函所列五项专利分别签署转让协议，后续权属变更登记已经办理完毕。

因此公司实际控制人配偶及其控制的企业与本公司不存在同业竞争。

### **3、公司与其它股东的同业竞争情况**

本公司与其他法人股东佰孚控股、仁海维咨询的经营范围均不相同，在实际经营业务中也没有相同或相近的业务发生，因此上述法人股东与本公司不存在同业竞争。

## **（二） 避免同业竞争的制度安排**

### **1、就避免潜在的同业竞争，公司实际控制人严怀忠先生、控股股东旻杰投资、主要股东佰孚控股及仁海维咨询已经分别出具《关于避免同业竞争的承诺函》**

严怀忠先生已经出具《关于避免同业竞争的承诺函》确认：严怀忠及其直系亲属目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股或实际控制的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；对于由严怀忠及其直系亲属直接和间接控股的其他企业，其将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及承诺在该等企业中的控股/控制地位，保证该等企业履行承诺函中与严怀忠相同的义务，保证该等企业不与发行人进行同业竞争，严怀忠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连带的赔偿责任。

旻杰投资已经出具《关于避免同业竞争的承诺函》确认：旻杰投资目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股或实际控制的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；对于由旻杰投资直接和间接控制/控股的其他企业，其将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及承诺在该等企业中的控制/控股地位，保证该等企业履行承诺函中与旻杰投资相同的义务，保证该等

企业不与发行人进行同业竞争，旻杰投资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连带的赔偿责任。

佰孚控股、仁海维咨询已经分别出具《关于避免同业竞争的承诺函》确认：其目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股或实际控制的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；对于由其直接和间接控制/控股的其他企业，其将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及承诺在该等企业中的控制/控股地位，保证该等企业履行承诺函中与其相同的义务，保证该企业不与发行人进行同业竞争，其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连带的赔偿责任。

## **2、就避免潜在的同业竞争，并减少与广电电气之间的关联交易行为，实际控制人配偶赵淑文女士已经出具《承诺函》**

赵淑文女士出具《承诺函》确认：如果广电电气有意收购艾帕电力和澳通韦尔的控股权，赵淑文承诺同意将两公司的控股权转让给广电电气，定价原则为分别以两公司 2010 年预计净利润乘以 10 倍市盈率作为两公司 100%股权的价值；如果广电电气决定不收购艾帕电力和澳通韦尔的控股权，赵淑文承诺在广电电气开始生产高压变频器、有源滤波器等电力电子产品时，将两公司控股权对外转让给无关联第三方，以避免今后可能发生的同业竞争和关联交易行为。

艾帕电力出具《承诺函》确认，对于艾帕电力拥有的与高压变频器、低压有源滤波器相关的专利、技术等知识产权及资产、产品均无偿转让给澳通韦尔；在其受发行人实际控制人及/或实际控制人配偶控制期间，艾帕电力将不会从事与高压变频器、低压有源滤波器与广电电气及其控股子公司有竞争的相关任何业务（包括但不限于：研发、生产、销售、申请专利），若违反承诺，艾帕电力自愿赔偿澳通韦尔的所有损失。

根据赵淑文承诺，2010 年 9 月，发行人收购澳洲通用所持澳通韦尔股权，依据不高于上海万隆资产评估有限公司沪万隆评报字（2010）第 107 号报告所评估价值（11,458.21 万元）和澳通韦尔 2010 年预计净利润的 10 倍市盈率（10,540.40 万元）的原则，公司以人民币 3,675.00 万元收购澳洲通用所持有澳通韦尔 35% 股权，同时，赵淑文女士承诺，若澳通韦尔 2010 年净利润低于 1,054.04 万元，

或 2011 年及 2012 年净利润合计低于 3,294.01 万元，按实际净利润与相应预期净利润差额的 10 倍，按 35% 股权比例给予公司补偿。2010 年 9 月 21 日完成上述股权转让工商变更登记，公司持有澳通韦尔 56.82% 股权。

### **（三） 发行人律师关于同业竞争的意见**

发行人律师认为：“发行人实际控制人及其控制的其他企业不从事与发行人主营业务有关的业务”，“除发行人外，发行人控股股东、实际控制人未投资其他与发行人主营业务有关的业务。因此，发行人与其实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。”

## **二、 关联方和关联关系**

根据《公司法》及企业会计准则的规定，公司的关联方情况如下：

### **（一） 控股股东及其他持股 5% 以上的股东**

本公司的控股股东为旻杰投资，持有本公司 35.00% 的股份。本公司其他持股 5% 以上的股东为严怀忠先生、佰孚控股及仁海维咨询。旻杰投资、严怀忠先生、佰孚控股及仁海维咨询的介绍见本招股说明书“第五节 六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

### **（二） 实际控制人**

本公司的实际控制人为严怀忠先生，具体的介绍请见本招股说明书“第五节 六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

### **（三） 控股股东和实际控制人控制的企业**

本公司控股股东为旻杰投资，除持有本公司股份和艾帕电力股份外，无其他投资企业。本公司实际控制人严怀忠先生，除本公司、旻杰投资外，无其他投资企业。严怀忠先生之妻赵淑文女士控制的企业为澳洲通用、艾帕电力。澳洲通用、艾帕电力的介绍请见本招股说明书“第五节 六、发起人、主要股东及实际控制

人的基本情况”的相关内容。

#### （四） 全资子公司、控股子公司、参股公司

本公司的全资子公司为广电销售公司、广电工程公司及广电投资公司等三家公司；控股子公司为上海安奕极、山东广电、通用广电元件、内蒙古广电、香港安奕极及澳通韦尔等六家公司；参股公司为 EJV、CJV 及江苏广电等三家公司；广电工程公司拥有控股子公司美国太阳门和参股子公司宁波广电；广电投资公司拥有参股公司广电瀚震。具体情况请见本招股说明书“第五节 五、发行人的主要股东及控股、参股企业”的相关内容。

#### （五） 关联自然人

本公司的关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，包括本公司的董事、监事、高级管理人员。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况请见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中的相关内容。

#### （六） 关联自然人直接控制的其他企业

关联自然人控制企业请参见招股说明书“第八节 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况”。

#### （七） 关联方关系汇总表

公司主要关联方汇总如下表：

关联关系	关联方名称
公司股东	严怀忠
	上海旻杰投资管理有限公司
	上海佰孚控股有限公司
	北京仁海维投资管理咨询有限公司
公司全资子公司	上海通用广电工程有限公司

	上海广电电气集团销售有限公司
	上海广电电气集团投资管理有限公司
公司控股子公司	上海安奕极企业发展有限公司
	上海通用广电电力元件有限公司
	山东广电电气有限公司
	内蒙古广电电气有限责任公司
	美国太阳门电气有限公司
	安奕极智能测量与控制有限公司
	上海澳通韦尔电力电子有限公司
公司参股公司	上海通用电气广电有限公司
	上海通用电气开关有限公司
	江苏通用广电电气有限公司
	宁波邦立通用广电电气有限公司
	上海广电瀚震热交换器有限公司
实际控制人配偶及其控制企业	赵淑文
	澳大利亚通用电气设备有限公司
	上海艾帕电力电子有限公司
其他自然人关联方	董事：赵丙贤、蔡志刚、张丽、蔡仁贵、虞锋、吕军
	独立董事：吕巍、吴青华、朱震宇、徐晓青
	监事：何月囡、朱光明、余铮
	其他高管人员：马小丰、何振华、王江

### 三、最近三年及一期发生的关联方交易

根据《公司法》及企业会计准则的规定，公司的关联交易情况如下：

#### （一）经常性关联交易

公司与 GE 的日常业务合作关系涉及产品销售和技术合作；公司在部分重要的区域市场采取与合作伙伴合资成立生产或销售机构以促进公司产品销售的经营模式；公司将自主研发的相关技术授权相关合作伙伴或合资公司有偿使用或提



供技术咨询、销售咨询等服务。因此，在最近三年及一期，本公司经常性关联交易主要为与 EJV、CJV 的销售和采购交易，与参股公司的销售和采购交易，以及向 EJV、CJV 和山东广电、江苏广电收取技术使用费或咨询费用。

### 1、与 EJV、CJV 的关联销售和采购交易

单位：万元、%

关联方	交易类型	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
EJV	采购	18,465.29	34.06	37,463.04	43.55	46,764.83	51.86	42,221.62	50.76
	销售	735.80	1.03	1,055.96	0.89	1,763.22	1.60	1,265.78	1.36
CJV	采购	4,970.07	9.17	6,292.94	7.32	7,793.35	8.64	4,419.17	5.31
	销售	14.10	0.02	11.28	0.01	-	-	-	-

本公司不仅销售 EJV、CJV 所生产的 GE 品牌的产品，同时公司成套设备中也部分选用合资公司生产的元器件，因此公司每年会向关联方 EJV 和 CJV 采购大量的高低压成套设备和元器件等产品。这是由公司与合资公司 EJV、CJV 的紧密业务合作关系决定的。

公司是 EJV、CJV 产品在国内市场最大的销售代理商。按照 1999 年公司与 GE 签订的“合资合同”，以及 2002 年公司与 EJV 签订的“分销协议”，对于公司代理销售合资企业所生产的 GE 品牌的产品采购遵循市场定价原则。

在与 GE 的合作中，公司也向 EJV 生产的成套设备提供公司生产的元器件等，遵循市场定价原则。

### 2、与江苏广电、山东广电、澳通韦尔和上海安奕极的关联销售和采购交易

单位：万元、%

关联方	交易类型	2010年度1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
江苏广电	销售	804.15	1.12	2,262.30	1.91	4,041.96	3.67	848.81	0.91
澳通韦尔	采购	2,949.11	5.44	3,695.11	4.30	3,472.63	3.85	1,633.90	1.96
	销售	432.61	0.60	264.82	0.22	1,428.73	1.30	-	-
山东广电	采购	-	-	3,107.99	3.61	4,443.48	4.93	3,460.93	4.16
	销售	-	-	686.15	0.58	1,362.73	1.24	91.11	0.10

上海安奕极	采购	-	-	-	-	-	-	12,932.15	15.55
	销售	-	-	-	-	-	-	1,091.38	1.17

注：1、2007年11月开始将上海安奕极纳入合并报表的编制范围，本期关联交易金额为2007年度1-10月份的发生额。

2、2009年9月开始将山东广电纳入合并报表编制范围，本期关联交易金额为2009年度1-8月份的发生额。

江苏广电主要从事江苏市场本公司产品的销售，系本公司与2007年1月与江苏区域合作伙伴南京正琦有限公司合资设立，本公司持股35%。

澳通韦尔主要从事变频器等电力电子产品的生产、销售业务。产品主要包括变频器和有源滤波器等，部分元器件由本公司生产提供。澳通韦尔为公司参股子公司，自主销售力量相对较弱，在2009年末之前产品主要由本公司独家代理销售，2009年，澳通韦尔扩充了营销队伍，自主销售力量增强。2009年12月，澳通韦尔转为自主销售，本公司改为根据客户需求采购澳通韦尔产品，并根据签订的相应销售代理协议向澳通韦尔收取销售代理费用。2010年9月，本公司收购澳洲通用所转让澳通韦尔35%股权后，对澳通韦尔控股56.82%，目前股权转让工商变更手续已完成，股权款因外汇管理局审批未完成尚未支付完毕。本公司与澳通韦尔之间的交易将不再构成关联交易。

山东广电主要从事生产销售高低压开关柜等输配电设备，部分元器件由本公司生产提供。除了自主销售外，部分产品经由本公司对外销售。为增强公司独立性，减少关联交易，公司收购并控股山东广电，持有其75%股权，2009年9月将其纳入合并会计报表编制范围。

上海安奕极主要从事设计、开发、生产和销售高低压开关及控制设备，2007年度，公司部分高低压开关柜委托上海安奕极生产，并向其提供部分元器件半成品。为增强公司独立性，减少关联交易，公司收购并控股上海安奕极，持有其75%股权，2007年9月将其纳入合并会计报表编制范围。

与上述公司的关联采购和销售均按照市场原则定价。

### 3、向关联方提供劳务

单位：万元、%

关联方	交易内容	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
		金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比

EJV	代理咨询	46.65	4.66	258.22	7.88	1,576.46	26.78	760.48	28.60
CJV	技术使用费	263.85	26.38	482.39	14.72	577.80	9.81	574.54	21.61
澳通韦尔	技术使用费	-	-	119.25	3.64	13.14	0.22	27.52	1.04
山东广电	技术使用	-	-	-	-	-	-	15.20	0.57
上海安奕极	技术使用费	-	-	-	-	-	-	182.95	6.88

本公司在与 GE 的合作中，部分由 EJV 与最终客户签订合同的项目中，本公司与 EJV 根据具体的销售项目签订相应的项目销售代理及技术咨询协议，为 EJV 提供销售代理和技术咨询服务，本公司按合同金额一定比例收取销售咨询费和技术咨询费。2008 年度代理咨询费金额较大，主要为本公司为 EJV 的奥运特殊移动式供电装置产品提供销售代理及技术咨询。

CJV 设立时，根据本公司与 GE 签订的合资合同，本公司将原拥有的先进技术“GDL 断路器技术”转让予 CJV，而 CJV 将自转让之日起在合营期限内（五十年）每年向本公司支付其 GDL 断路器的总销售额的 2% 作为酬报。2009 年 3 月 24 日，公司与 CJV 签署技术转让协议，向其转让“新型真空断路器技术”，公司按 CJV 相应产品销售净额的 2% 收取技术转让费。

山东广电、上海安奕极均曾为本公司参股企业，本公司向参股公司输出技术并按各公司销售定单的一定比例（1-3% 不等）收取技术使用费。随着取得对山东广电、上海安奕极的控制权和控股权，本公司取消了对相应公司收取技术使用费。

澳通韦尔的高压变频器、有源滤波器等产品技术由公司授权其使用，公司根据其销售额（含税）3% 收取技术咨询费。

#### 4、关联租赁

##### （1）租赁房屋予关联方

单位：万元、%

承租方	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
EJV	141.75	14.17	363.30	11.09	67.73	1.15	-	-
CJV	-	-	187.50	5.72	-	-	-	-
澳通韦尔	20.25	2.02	-	-	-	-	15.00	0.56

上海安奕极	-	-	-	-	-	-	48.68	1.83
-------	---	---	---	---	---	---	-------	------

## (2) 本公司向关联方租赁房屋

单位：万元、%

出租方	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
EJV	6.84	1.49	20.53	1.50	-	-	-	-

随着 EJV、CJV 生产规模的不断扩大，原有厂房面积不足以满足其扩大生产需求。2008 年 10 月和 2010 年 8 月，EJV 向本公司分别承租两处厂房用于生产，预计短期内 EJV 未有新建或搬迁厂房计划，该厂房租赁将持续；2009 年 4 月，CJV 向本公司短期承租厂房，至 2009 年末租赁已结束，未有续租。上述厂房租赁价格均参照周边市场价格确定。

报告期内，澳通韦尔向本公司承租位于沪杭公路 1829 号内的部分厂房，2007 年度本公司向澳通韦尔收取租金 15 万元，本公司为澳通韦尔参股股东，并为其产品独家代理商，2008、2009 年度本公司未向澳通韦尔收取房屋租赁费用。2009 年 12 月 30 日，本公司与澳通韦尔签订《厂房租赁合同》，双方约定就上述厂房自 2010 年 1 月 1 日起按每月 6.75 万元人民币收取租金，厂房租赁价格参照周边市场价格确定。因本公司拟将该厂房租赁予第三方，双方于 2010 年 5 月 20 日就上述合同签署《关于厂房租赁合同之补充协议》，约定提前终止《厂房租赁合同》，澳通韦尔同意在 2010 年 6 月 30 日之前搬出租赁厂房，作为对澳通韦尔的补偿，本公司同意免除澳通韦尔在《租赁合同》项下自 2010 年 4 月起的租金及电费，并同意为澳通韦尔提供过渡场所供其无偿使用至 2010 年 12 月 31 日。

本公司 2009 年 3 月与 GE 合资设立通用广电元件，应生产需要，通用广电元件与 EJV 签订了厂房租赁协议，承租 EJV 所拥有的部分厂房。2010 年 3 月底，通用广电元件搬入公司自有厂房，该租赁终止。

### 5、向董事、监事、高级管理人员支付薪酬

本公司支付给董事、监事、高级管理人员的薪酬情况详见本招股说明书“第八节 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况”。

### 6、与关联方发生的应收应付账款

单位：万元

项目名称	关联方	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款	EJV	484.55	519.79	73.54	149.11
	江苏广电	66.73	861.16	-	-
	CJV	6.90	-	-	3.93
	山东广电	-	-	201.56	-
预付账款	CJV	-	52.38	-	-
其他应收款	CJV	103.61	-	347.73	330.84
	山东广电	-	-	-	20.00
	EJV	141.75	-	-	-
应付账款	EJV	19,204.96	22,976.50	31,286.08	20,821.19
	CJV	45.14	34.66	52.98	-
	澳通韦尔	-	1,133.03	417.25	256.53
	山东广电	-	-	1,193.77	1,111.18
预收账款	江苏广电	-	-	33.85	35.01
	山东广电	-	-	-	18.32
其他应付款	澳通韦尔	-	-	-	275.95

公司向 EJV 采购产品代理销售，根据公司与不同类型终端客户所签合同约定的款项结算进程而相应约定与 EJV 的款项结算进程。因高低压成套设备销售合同金额较大、履行周期较长、付款进程跨期而导致公司对 EJV 应付账款较大。

## 7、经常性关联交易的变化趋势及对公司经营的影响

公司同与 GE 合资设立的 EJV、CJV 公司的经常性关联交易随着公司对中国输配电市场的进一步开拓，基于公司与 GE 的长期稳定的合作模式，预计交易金额将随之不断增加，但随着公司自主品牌业务的不断增长，该类关联交易占比将逐步降低。

公司参股子公司江苏广电主要负责开拓江苏市场，在公司与合作伙伴的共同努力下，公司产品在江苏市场取得了良好的销售业绩，因此此项关联交易在一定时期内仍将存在。

为避免与澳通韦尔的关联交易和潜在的同业竞争，2010年9月，发行人、XUEJUN JAMES WANG、上海标崎实业有限公司及上海温普电力电子有限公司

分别与澳洲通用签订《股权转让协议》，拟受让其持有的全部澳通韦尔股权。2010年9月21日完成上述股权转让工商变更登记，澳洲通用不再持有澳通韦尔股权，发行人控股澳通韦尔，发行人与澳通韦尔之间的交易将不再构成关联交易。

公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格执行《上市规则》以及《公司章程》、《关联交易管理办法》的有关规定，对于不可避免的、正常的、有利于公司发展的关联交易，将严格履行关联交易决策程序，确保关联交易价格的公开、公允和合理，以切实保证公司及全体股东特别是中小股东的利益。

## （二） 偶发性关联交易

### 1、 商标许可使用与专有技术、专利权转让

澳通韦尔为公司参股子公司，且产品在2009年12月之前由公司独家代理销售，2009年8月，公司与澳通韦尔签订《商标使用许可合同》，公司将持有的注册号为第868825号的图形商标无偿许可给澳通韦尔使用，商标许可使用权性质为非独占使用许可，许可使用期限自2009年1月1日起至2013年12月31日止。2009年12月公司不再独家代理销售澳通韦尔产品后，公司与澳通韦尔2009年12月30日签订《商标使用许可终止协议》，约定自2010年1月1日起，公司与澳通韦尔签订的上述《商标使用许可合同》终止。澳通韦尔所生产的产品改为采用HONEYWELL（霍尼韦尔）商标。

2009年3月、8月，公司与CJV签订技术转让协议，转让“新型真空断路器技术”及相关的3项专利给予CJV，并按CJV相应产品销售净额的2%收取技术转让费；同时公司将4项相关专利转让予CJV，以促进其相关产品的生产和推广。目前7项专利转让中，6项已办理完成。

公司对CJV的技术转让收费以未来CJV以相关技术生产的产品销售净额的2%收取，因此专利转让未收取一次性转让费用，专利转让交易本身虽未产生即期利润，但交易的完成有利于公司参股企业CJV主营业务的发展，对公司主营业务中代理品牌业务的发展、增强公司投资收益的增长有着良好的促进作用，并可获取稳定的技术转让服务收入。

### 2、 股权转让

2009年3月10日，公司与澳通韦尔签署《股权转让协议》，约定公司以14.02万美元（合计人民币115.87万元）收购澳通韦尔所持有的艾帕电力20.03%股权。

2010年9月19日，公司与澳洲通用签订《股权转让协议》，依据不高于上海万隆资产评估有限公司沪万隆评报字（2010）第107号报告所评估价值（11,458.21万元）和澳通韦尔2010年预计净利润的10倍市盈率（10,540.40万元）的原则，约定公司以人民币3,675.00万元收购澳洲通用所持有澳通韦尔35%股权，同时，赵淑文女士承诺，若澳通韦尔2010年净利润低于1,054.04万元，或2011年及2012年净利润合计低于3,294.01万元，按实际净利润与相应预期净利润差额的10倍，按35%股权比例给予公司补偿。2010年9月21日完成上述股权转让工商变更登记，公司持有澳通韦尔56.82%股权。

本次收购澳通韦尔35%股权后，发行人取得了澳通韦尔的控制权，实际控制人配偶所控制的企业澳洲通用不再持有澳通韦尔的股权，有效地减少了关联交易，避免了可能出现的潜在同业竞争，使得发行人得以在更大程度上分享未来澳通韦尔发展的收益，增强了发行人在高压变频器、低压有源滤波器等产品上的研发和生产能力，有利于发行人的长远发展。由于澳通韦尔在报告期内规模相对较小，总资产、净资产、营业收入、利润总额等各项财务指标占发行人对应指标的比例均不足10%，目前对发行人合并会计报表不会产生较大影响。

2010年10月23日，股份公司2010年第二次临时董事会议审议通过了《关于转让上海艾帕电力电子有限公司股权的议案》，股份公司拟将持有的艾帕电力21.82%的股权全部转让给旻杰投资，转让价格以艾帕电力截至2010年9月30日经审计的净资产值和经评估的股东全部权益价值孰高为依据，按21.82%的股权比例由双方协商确定。2010年11月25日，股份公司与旻杰投资签署股权转让协议，根据以上原则，将艾帕电力21.82%的股权作价371.50万元转让给旻杰投资。2010年12月3日完成上述股权转让工商变更登记，股份公司不再持有艾帕电力的股权。

### 3、委托技术开发

公司与艾帕电力于2009年11月30日签订《委托开发合同》，委托艾帕电力研制高压大功率高压变频装置（输出电压10KV、输出功率10000KW）。公司向艾帕电力提供研制经费650万元，利用研究开发经费购置的样机归公司所有，形成的资料和知识产权归双方共享，但不得向任何第三方泄露或转让，除非获得许可。根据双方于2010年8月31日签署的补充协议，该项委托开发形成的技术

成果资料和知识产权归本公司所有，艾帕电力电子不享受任何权利。截至 2010 年 9 月 30 日，该项技术开发已完成并交付本公司。

#### 4、关联担保

担保人	被担保人	担保金额（万元）	担保期限
广电工程公司	澳通韦尔	950.00	2009.3.30—2010.3.29
广电工程公司、上海安奕极、严怀忠	股份公司	12,100.00	2009.5.10—2011.5.09

2010 年 3 月 17 日，广电工程公司已解除为澳通韦尔提供的上述借款担保。

截至本招股说明书签署日，除上表所列情况外，公司关联方未为公司提供担保，公司也未向关联方提供担保。

### （三） 主要关联交易的决策情况

公司的重大关联交易严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等公司治理制度的规定履行了批准程序，自公司《关联交易管理办法》、《独立董事制度》实施以来，重大关联交易均按相关制度履行了批准程序，关联董事及关联股东均回避表决。

在公司第一届董事会第十一次会议及公司 2010 年第二次临时股东大会上，在关联董事及关联股东回避表决的情况下，对公司最近三年及一期的关联交易进行了确认，认为最近三年及一期的关联交易的定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原则，具备公允性，没有损害股份公司和非关联股东的利益。

独立董事对最近三年及一期重大关联交易明确发表了认为具备公允性的独立意见。

针对 2010 年度将发生的关联交易，在公司 2010 年第一次临时董事会会议及公司 2010 年第一次临时股东大会上，公司审议通过《关于审议〈上海通用电气开关有限公司和上海广电电气集团销售有限公司之经销商协议〉的议案》；《关于审议〈上海广电电气集团销售有限公司与江苏通用广电电气有限公司产品买卖框架协议〉的议案》；《关于审议〈上海广电电气（集团）股份有限公司、上海通用广电工程有限公司与上海澳通韦尔电力电子有限公司产品买卖框架协议〉的议案》；《关于审议上海通用广电工程有限公司与上海通用电气广电有限公司继续履行〈



分销合同>的议案》。保证公司及其控股子公司与关联方交易事项定价原则的合理性、公允性，且将遵循公开、公平、公正的原则，不损害公司和其他股东合法权益。该等议案并由全部非关联股东进行表决，关联股东已依法回避。

针对 2010 年 9 月公司收购澳洲通用所持澳通韦尔的股权，公司独立董事出具《关于收购上海澳通韦尔电力电子有限公司股权的意见》，确认在交易定价原则为不高于具有从事证券期货相关业务资格的资产评估机构对标的资产的评估结果及澳通韦尔 2010 年预计净利润的 10 倍市盈率定价下，定价公允、合理，符合公司的根本利益，不损害非关联股东的利益。在公司 2010 年 9 月 4 日第一届董事会会议第十三次会议及 2010 年 9 月 19 日公司 2010 年第四次临时股东大会上，公司审议通过《关于收购上海澳通韦尔电力电子有限公司股权的议案》。该等议案并由全部非关联董事、非关联股东进行表决，关联董事、关联股东已依法回避。

针对 2010 年 11 月公司转让艾帕电力股权，公司独立董事出具《关于转让上海艾帕电力电子有限公司股权的独立意见》，确认本次转让聘请具有从事证券、期货相关业务资格的资产评估机构对标的资产进行评估，交易定价原则为以艾帕电力截至 2010 年 9 月 30 日经审计的净资产值和经评估的股东全部权益价值孰高为依据，按 21.82% 的股权比例由双方协商确定。定价公允、合理，符合公司的根本利益，不损害非关联股东的利益，符合有关法律、法规和公司章程、制度的规定。同意公司转让艾帕电力 21.82% 的股权。2010 年 10 月 23 日公司 2010 年第二次临时董事会审议通过了《关于转让上海艾帕电力电子有限公司股权的议案》，该等议案并由全部非关联董事进行表决，关联董事已依法回避。

#### （四） 关联交易的公允性及其影响

##### 1、关联交易定价的公允性

在与各关联方发生关联交易时，公司按照市场原则定价，关联交易的决策程序也严格按照相关规定和制度进行，关联交易价格没有明显偏离于非关联交易。公司与各关联方的关联交易定价情况如下：

关联交易种类	关联方	定价依据
<b>经常性关联交易：</b>		
向关联方销售	EJV	市场原则定价

	CJV	
	江苏广电	
	澳通韦尔	
	山东广电	
	上海安奕极	
向关联方采购	EJV	
	CJV	
	澳通韦尔	
	山东广电	
	上海安奕极	
向关联方提供劳务	EJV	按所咨询项目订单金额的一定比例
	CJV	CJV 公司 GDL 断路器的总销售额的 2%
	澳通韦尔	高压变频器、有源滤波器销售额（含税）3%
	山东广电	销售定单金额的一定比例
	上海安奕极	按所咨询项目订单金额一定比例
厂房租赁	EJV	参考市场价格
	CJV	参考市场价格
	澳通韦尔	参考市场价格
	上海安奕极	参考市场价格
<b>偶发性关联交易</b>		
商标使用许可	澳通韦尔	无偿使用
技术、专利转让	CJV	相应产品销售净额的 2%、无偿转让
股权转让	澳通韦尔	协议价
委托技术开发	艾帕电力	协议价

注：1、2010 年 9 月公司收购澳洲通用所持澳通韦尔的股权，交易定价原则为不高于具有从事证券期货相关业务资格的资产评估机构对标的资产的评估结果及澳通韦尔 2010 年预计净利润的 10 倍市盈率定价。

2、2010 年 11 月公司转让所持艾帕电力的股权，交易定价原则为以艾帕电力截至 2010 年 9 月 30 日经审计的净资产值和经评估的股东全部权益价值孰高为依据，按 21.82% 的股权比例由双方协商确定。

公司关联销售及关联采购等经常性关联交易均采用市场定价原则定价，向关联方提供劳务均按照经外部股东审议后所签署的合资协议或技术转让协议约定的标准计算，厂房出租参照周边市场价格确定。符合商业交易原则，并未有明显

损害一方的行为。

公司报告期内存在的商标使用许可、技术及专利权转让、股权交易等非经常性关联交易，主要是为了促进参股企业发展，提高公司投资收益和经营效益而采取的积极措施。上述交易定价符合商业交易原则，并未有明显损害一方的行为。

## 2、关联交易对公司的影响

公司与关联方交易采用市场定价原则，定价公允。报告期内公司不存在控股股东和实际控制人通过关联交易占用公司资金情形，报告期内商标许可、技术专利转让和委托技术开发等非经常性关联交易是为了满足参股企业或公司自身业务需要，不存在通过关联交易损害股份公司和非关联股东利益的情形。

### （五） 规范关联交易的制度安排

#### 1、公司章程关于关联交易决策权力及程序的规定

“第三十九条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。……”

“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。……(五)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

“第七十七条 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效表决总数，其表决事项按扣除关联股东所持表决权后的二分之一以上通过有效。有关联关系的股东可以自行申请回避，本公司其他股东及公司董事会可以申请有关联关系的股东回避，上述申请应在股东大会召开前以书面形式提出，董事会有义务立即将申请通知有关股东。有关股东可以就上述申请提出异议，在表决前尚未提出异议的，被申请回避的股东应回避；对申请有异议的，可以要求监事会对申请做出决议。”

“第一百零二条 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；……”

“第一百零五条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大

投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。……”

“第一百十八条 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。……”

除《公司章程》外，公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等公司治理文件中也明确了关联交易决策的程序。

## 2、实际控制人及控股股东就关联交易事项的承诺

为避免和规范与发行人的关联交易，公司实际控制人严怀忠先生和控股股东旻杰投资已分别出具《关于减少关联交易的承诺函》。

公司实际控制人严怀忠先生承诺：

“本人、本人的直系亲属及附属企业将尽量避免、减少与广电电气发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人、本人的直系亲属及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《上海广电电气（集团）股份有限公司章程》、《上海广电电气（集团）股份有限公司关联交易管理办法》等相关制度的规定，按照公平、公允、合理、通常的商业准则进行。

本人承诺不利用广电电气实际控制人及股东地位，损害广电电气及其他股东的合法利益。”

控股股东旻杰投资承诺：

“本公司及附属企业将尽量避免、减少与广电电气发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本公司及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《上海广电电气（集团）股份有限公司章程》、《上海广电电气（集团）股份有限公司关联交易管理办法》等相关制度的规定，按照公平、公允、合理、通常的商业准则进行。

本公司承诺不利用广电电气控股股东地位，损害广电电气及其他股东的合法利益。”

## 四、 减少关联交易的措施

本公司已采取一系列措施来减少关联交易，保证公司在生产经营过程中保持良好的独立性。

### 1、完善法人治理结构

为完善法人治理结构，维护公司利益，公司设立了独立董事制度，并在公司章程、股东大会议事规则、关联交易制度等内控制度中规定了关联交易的决策程序并严格执行，从而避免发生可能导致损害公司及股东利益的关联交易的发生。

## **2、收购上海安奕极、山东广电及澳通韦尔股权**

公司于 2007 年 9 月签署协议自澳洲 BBC 收购上海安奕极 26% 股权，收购完成后对上海安奕极控股 75%，2007 年 11 月将其纳入合并报表编制范围。

公司于 2008 年 12 月签署协议自上海广电电气电控设备有限公司收购山东广电 51% 股权，收购完成后公司对山东广电控股 75%，2009 年 9 月将其纳入合并报表编制范围。

公司于 2010 年 9 月 19 日签署协议自澳洲通用收购澳通韦尔 35% 股权，收购完成后公司对澳通韦尔控股 56.82%。2010 年 9 月 21 日完成相关股权转让工商变更登记，股权转让款因外汇管理部门审批中尚未完成支付。

## **3、终止向澳通韦尔提供的商标许可**

公司与澳通韦尔 2009 年 12 月 30 日签订《商标使用许可终止协议》，约定自 2010 年 1 月 1 日起，公司与澳通韦尔签订的《商标使用许可合同》终止。澳通韦尔所生产的产品改为采用 HONEYWELL（霍尼韦尔）商标。

## **4、转让艾帕电力股权**

2010 年 10 月 23 日，股份公司 2010 年第二次临时董事会议审议通过了《关于转让上海艾帕电力电子有限公司股权的议案》，股份公司拟将持有的艾帕电力 21.82% 的股权全部转让给旻杰投资，转让价格以艾帕电力截至 2010 年 9 月 30 日经审计的净资产值和经评估的股东全部权益价值孰高为依据，按 21.82% 的股权比例由双方协商确定。2010 年 11 月 25 日，股份公司与旻杰投资签署股权转让协议，根据以上原则，将艾帕电力 21.82% 的股权作价 371.50 万元转让给旻杰投资。2010 年 12 月 3 日完成上述股权转让工商变更登记，股份公司不再持有艾帕电力的股权。

通过以上措施，股份公司有效减少了关联交易。

对于不可避免的、正常的、有利于公司发展的关联交易，本公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格执行《上市规则》以及《公司章程》、《关联交易

管理办法》的有关规定，认真履行关联交易决策程序，确保关联交易价格的公开、公允和合理。

## 五、 发行人律师、独立董事的意见

### 1、 发行人律师对关联交易的意见

发行人律师认为：“发行人对有关关联交易进行了充分的披露，且无重大遗漏或重大隐瞒，发行人的关联交易不会损害发行人及其股东的利益，也不会对发行人本次发行并上市构成法律障碍。”

### 2、 独立董事对关联交易公允性的意见

对于公司 2007-2010 年 3 月的关联交易，公司独立董事发表意见如下：

公司近三年及一期与关联方发生的关联交易属于正常的商业交易行为，对于公司的生产经营是必要的；其定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原则，具备公允性，没有损害公司和非关联股东的利益，并根据公司章程等制度规定履行了批准程序，审议程序合法有效。公司在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》中分别对关联交易的决策程序作出规定，并制订了《关联交易管理办法》，同时采取有效措施减少关联交易，其制度与措施对于减少和规范公司关联交易具有有效性。

对于公司 2010 年度 4-9 月的关联交易，公司独立董事分别针对不同交易事项发表了意见，具体请参见招股说明书“第七节 三（三）、主要关联交易的决策情况”。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

#### （一） 董事会成员

本公司董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立董事。本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，可连选连任。本公司本届董事任职期间为 2007 年 12 月至 2010 年 12 月，简历如下：

**严怀忠 先生：**男，中国国籍，拥有澳大利亚永久居留权，1959 年 1 月生，毕业于上海工业大学电器专业，工程师、高级经济师。2006 年 1~6 月参加中欧国际工商学院 Global CEO 课程培训。历任广电实业总经理、广电有限董事长兼总裁；2007 年 12 月至今，公司党委书记、董事长、总裁。现任公司党委书记、董事长、总裁。

**赵丙贤 先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年 11 月生，硕士研究生学历，毕业于上海交通大学金融学专业。有近二十年的投资、并购及重组上市的经验，1997 年出版的《资本运营论》，是国内第一部系统论述资本运营和投资银行的专著，被评为 1997 年中国十大畅销书。自 1991 年始，创办并担任北京中证万融投资集团有限公司董事长兼总裁、北京中证万融医药投资集团有限公司董事长、山东沃华医药科技股份有限公司董事长；2007 年 12 月至今，兼任公司副董事长。现任公司副董事长。

**蔡志刚 先生：**男，中国国籍，拥有新加坡永久居留权，1968 年 10 月生，硕士研究生学历，1991 年毕业于上海交通大学电气工程系，2000 年取得复旦大学管理学院—美国麻省理工斯隆管理学院的国际 MBA 学位。1991 年 7 月至 1994 年 8 月，上海电力局担任电气工程师；1994 年 9 月至 1996 年 8 月，通用电气（中国）有限公司市场发展专员/销售工程师；1996 年 9 月至 1997 年 5 月，施耐德电气（中国）有限公司高级工程师；1997 年 6 月至 2008 年 3 月，历任 GE 工业系统项目经理、EJV 副总经理、GE 工业系统亚太区技术及采购总经理、GE 消费及工业产品集团工业系统中国区总经理、GE 消费及工业产品集团东南亚区总经

理；2008年4月至今任公司副总裁，2009年8月至今，公司董事。现任公司董事兼副总裁。

**张丽女士：**女，中国国籍，无境外永久居留权，1958年4月生，毕业于陕西机械学院，本科学历、高级工程师。历任贵州遵义长征电器成套厂设计科副科长、总师办副主任、产品主设计及高压组组长，广电有限副总工程师、总工程师，广电工程公司副总经理、总工程师。现任公司董事兼技术中心总经理。

**蔡仁贵先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1957年2月生，大专学历，1984年毕业于上海市财经学校工业会计专业。1976年6月至1994年4月，上海新力机械厂副厂长、财务经理；1994年4月至1995年12月，广电实业财务部长；1995年12月至2007年12月，担任广电有限财务部长、财务总监、董事；2007年12月至今，担任公司财务总监、董事。现任公司董事、财务总监。

**虞锋先生：**男，中国国籍，拥有新加坡永久居留权，1963年7月生，硕士研究生学历，1991年毕业于复旦大学哲学系，2001年取得中欧国际工商学院EMBA学位。1991年至1992年，任职于上海市政府；1992年至1999年，任职于上海中旅集团公司；2003年，聚众目标传媒（中国）控股有限公司董事长兼总裁；2006年至2008年，聚众传媒与分众传媒合并，任新公司董事会联席主席；2001年至2008年，上海东方网点连锁管理有限公司董事；2007年至今，华谊兄弟传媒有限公司董事；2007年12月至今，公司董事。现任公司董事。

**吕军先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1961年12月生，大专学历，1986年毕业于上海市轻工业大学工业会计学专业。1982年7月至1983年10月，上海市第五钢铁厂计量科科员；1983年10月至1990年2月，上海市东风有色合金厂计量科科员；1990年2月至1992年10月，上海电视九厂财务科科员；1992年10月至2003年5月，自由职业；2003年6月至今，历任浙江恒升市政发展有限公司发展部经理、北京新宏远创投资顾问有限公司华东办事处办公室主任、浙江新原野影视传媒有限公司董事、副总裁；2007年12月至今，公司董事。现任公司董事。

**吕巍先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年12月生，博士研究生学历，复旦大学管理学博士。1994年起曾赴美国南加州大学商学院、美国麻省理工学院斯隆管理学院、法国INSEAD管理学院作高级访问学者，澳大利亚国立大学兼职教授；曾任复旦大学IMBA项目主任、院长助理；2003年至今，



担任上海交通大学安泰管理学院副院长、教授、博士生导师；2007年12月起任公司独立董事。现任公司独立董事。

**Qing-Hua Wu（吴青华）先生：**男，英国国籍，1953年9月生，博士研究生学历，英国贝尔法斯特女皇大学工学博士学位，英国电气工程师学会控制委员会委员、英国工程物理科学研究委员会评审委员，美国电气与电子工程师学会高级会员，中国科学院海外评审专家。多所中国大学的客座和顾问教授，多次担任国际学术会议组委会和技术委员会会员。1981年至1984年，华中工学院（华中科技大学）电力工程系讲师；1987年至1989年，英国贝尔法斯特女皇大学博士后研究员；1989年至1991年，英国贝尔法斯特女皇大学博士后高级研究员；1991年至1994年，英国罗夫堡大学讲师；1994年至1995年，英国罗夫堡大学高级讲师；1995年至今，英国利物浦大学教授；2007年12月至今，公司独立董事。现任公司独立董事。

**朱震宇 先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1961年2月生，高级会计师，博士研究生学历，具有注册会计师、资产评估师、房地产估价师执业资格，1977年9月至1982年9月，国营第526厂职工；1986年7月至1988年8月，上海市劳动局干部；1988年8月至1994年12月，上海轻工局党校教师；1994年12月至2000年1月，大华会计师事务所审核经理；2000年1月至2003年1月，上海永大会计师事务所主任会计师；2003年1月至2005年8月，上海信宇会计师事务所主任会计师；2005年8月至2007年9月，上海宏大信宇会计师事务所主任会计师；2007年9月至今，上海宏大东亚会计师事务所主任会计师；2007年12月至今，公司独立董事。现任公司独立董事。

**徐晓青 先生：**男，中国国籍，拥有美国永久居留权，1951年3月生，大专学历。1982年，上海市社会科学院法学研究所从事经济法理论及经济立法研究工作；1983年任上海市人民政府办公厅法制处副处级干部；1985年取得律师资格；1987年任上海市社会科学院法学研究所所长助理、上海市联合律师事务所第三分所主任；1999年5月任上海市金泰律师事务所主任（合伙人）；2003年5月任上海徐晓青律师事务所主任；2003年12月当选为上海市第十二届人大代表；2004年荣获上海“优秀刑事辩护律师”称号；2005年6月被评为“全国优秀律师”；2006年12月获得上海首届“东方大律师”称号；2008年12月当选为上海市第十三届人大代表；2007年12月至今，公司独立董事。现任公司独立董事。

## （二） 监事会成员

本公司监事由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。本公司监事任期三年，任职期满可连选连任。本公司监事任职期间为 2007 年 12 月至 2010 年 12 月，简历如下：

**何月囡 女士：**女，中国国籍，无境外永久居留权，1954 年 2 月生，大专学历，高级政工师。1969 年参加工作，曾任广电实业工会主席、人事部长、政工部长，广电有限工会主席、人事部长、政工部长、纪委书记、党委副书记、董事；2007 年 12 月至今，公司工会主席、纪委书记、党委副书记、监事会主席。现任公司监事会主席、工会主席、纪委书记、党委副书记。

**朱光明 先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1961 年 10 月生，大专学历。1982 年 8 月至 1995 年 10 月，贵州长征电器公司成套厂，新产品开发组长、设计科长和厂长技术助理；1995 年 11 月至 1999 年 12 月，任广电有限研究所副所长、电气成套开关厂总工程师；2000 年 1 月至 2003 年 10 月，任 EJV 电气制造部副总工程师兼低压设计分部经理、技术部总工程师、技术部经理；2003 年 10 月至 2007 年 12 月，EJV、CJV 副总经理，代表广电有限对企业进行监督管理；2007 年 12 月至今，EJV、CJV 副总经理，公司监事。现任公司监事。

**余铮 先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年 1 月生，本科学历，1997 年毕业于华北水利水电学院水电力工程专业。1997 年参加工作，历任上海广宏电气有限公司技术部设计员、设计师，EJV 技术部主管工程师，广电工程公司工程部主管工程师、特别项目组销售经理；2006 年 10 月至 2007 年 12 月，任广电有限总裁助理、广电工程公司副总经理；2007 年 12 月至今，公司监事、总裁助理、广电工程公司副总经理。现任公司监事兼总裁助理。

## （三） 公司高级管理人员

本公司高级管理人员包括总裁、副总裁、董事会秘书、财务总监。总裁严怀忠先生、副总裁蔡志刚、财务总监蔡仁贵简历见董事简历。

本公司其他高级管理人员简历如下：

**马小丰 先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年 6 月生，硕士研

研究生学历，上海交通大学经济管理专业硕士，英国 WARICK 大学经济管理 MBA。1987 年 7 月至 1996 年 1 月，上海染料化工厂，历任工艺员、工段长、团委书记、开发科长兼试验车间主任、常务副总工程师兼规划开发部经理；1996 年 1 月至 1996 年 10 月，上海染料有限公司规划部部长；1996 年 10 月至 1999 年 6 月，上海染料化工厂厂长兼上海台硝化工有限公司董事长；1999 年 6 月至 2004 年 1 月，上海染料有限公司总经理兼上海染料研究所董事长及上海台硝化工有限公司董事长；2004 年 1 月至 2006 年 4 月，天懋集团总裁；2006 年 5 月至今，历任公司副总裁、董事、董事会秘书。现任公司副总裁、董事会秘书。

**王江 先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年 9 月生，本科学历，1992 年毕业于上海机械学院机械设计及制造专业。1992 年至 1999 年，上海通惠开利空调设备有限公司，质量经理；1999 年至 2001 年，通用电气飞机发动机集团，亚洲采购质量经理；2002 年至 2004 年，通用电气工业系统上海有限公司，营运经理；2004 年至 2006 年，通用电气—正泰（温州）电器有限公司，总经理；2006 年至 2008 年，通用电气消费与工业产品集团，亚太区成本管理经理；2008 年至 2009 年，施耐德电气（中国）投资有限公司，质量总监；2009 年 6 月至今，通用电力元件总经理；2009 年 8 月至今，公司副总裁。现任公司副总裁。

**何振华 先生：**男，中国国籍，无境外永久居留权，1948 年 8 月生，大专学历，法律专业。1978 年 9 月至 1987 年 10 月，奉贤区人民法院审判员、副庭长、办公室主任（期间在职华东政法学院学习四年）；1987 年 10 月至 1990 年 5 月，奉贤区人民政府办公室县长秘书；1990 年 5 月至 1992 年 7 月，奉贤区青村镇党委副书记；1992 年 7 月至 2000 年 3 月，南桥镇人民政府镇长、党委书记；2000 年 3 月至 2003 年 12 月，奉贤区经济委员会主任、党工委书记；2003 年 12 月至今，公司副总裁。现任本公司副总裁。

#### （四） 核心技术人员

本公司核心技术人员为董事长兼总裁严怀忠先生、董事兼技术中心总经理张丽女士和新产品研发部经理俞杰先生。董事长兼总裁严怀忠先生及董事兼技术中心总经理张丽女士简历见董事简历。

本公司其他核心技术人员简历如下：

**俞杰 先生：**男，中国国籍，1972 年 12 月生，大专学历。曾就职于广电有限、EJV，历任设计员、研发项目主管、研发主任工程师。现任公司技术中心新产品研发部经理。曾获得 PVII 型铠装移开式户内交流金属封闭开关设备科技成果第一完成者证书、KYN28-7.2 (J.R) 型铠装移开式户内交流金属封闭开关设备科技成果第二完成者证书、奉贤区“新长征突击手”荣誉称号，设计的产品获得 6 项国家外观专利、3 项实用新型专利。

## **(五) 发行人董事、监事的提名和选聘情况**

### **1、董事的提名和选聘情况**

2007年12月，公司召开创立大会暨第一次股东大会，根据原有限公司董事会提名，同意选举吕巍、吴青华、朱震宇、徐晓青为公司独立董事，选举严怀忠、赵丙贤、徐力圣、马小丰、蔡仁贵、虞锋、吕军担任公司董事，组成第一届公司董事会。

2009年8月，公司召开2009年第二次临时股东大会，同意马小丰辞去董事职务，根据董事会提名，补选蔡志刚担任公司董事。

2010年7月，公司召开2010年第三次临时股东大会，根据第一届董事会提名委员会提名，补选张丽担任公司董事。

### **2、监事的提名和选聘情况**

2007年12月，公司召开创立大会暨第一次股东大会，同意选举何月囡、朱光明为公司监事，公司职工代表大会选举余铮为职工代表监事，组成第一届公司监事会。

## **二、 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况**

### **(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在报告期内直接或间接持有公司股份及报告期内变动情况**

#### **1、直接持股情况**

单位：万股

姓名	现任职位	截至本招股书签署日		2009年末 持股数量	2008年末 持股数量	2007年末 持股数量	质押或 冻结
		持股数量	比例%				
严怀忠	董事长、 总裁	6,609.600	12.76	3,888.000	13,705.200	13,705.200	-
蔡志刚	董事、 副总裁	516.375	1.00	303.750	-	-	-
蔡仁贵	董事、 财务总监	557.685	1.08	328.050	328.050	328.050	-
何月囡	监事会 主席	594.864	1.15	349.920	349.920	349.920	-
朱光明	监事	297.432	0.57	174.960	174.960	174.960	-
马小丰	董事会 秘书、 副总裁	953.003	1.84	560.590	306.180	306.180	-
何振华	副总裁	371.790	0.72	218.700	218.700	218.700	-
王江	副总裁	74.358	0.14	43.740	-	-	-
张丽	董事、 技术中 心总经 理	371.790	0.72	218.700	218.700	218.700	-

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员不存在直接持有公司股份的情况。

## 2、间接持股情况

单位：万股

公司名称	截至本招股书签署日		2009年末 持股数量	2008年末 持股数量	2007年末 持股数量	质押或冻 结
	持股数量	比例%				
上海旻杰 投资管理 有限公司	14,458.500	27.91	8,505.000	-	-	-
上海佰孚 控股有限 公司	4,131.000	7.97	2,430.000	2,430.000	2,430.000	-
北京仁海 维投资管 理咨询有 限公司	2,272.050	4.39	1,336.500	1,458.000	1,458.000	-

董事长、总裁严怀忠持有旻杰投资股权 100%，从而间接持有本公司 27.91%

股权；副董事长赵丙贤通过北京中证万融投资集团有限公司（持股比例 80%）持有仁海维咨询 5% 股权，从而间接持有本公司 0.18% 股权。

## （二） 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的亲属在报告期内直接或间接持有公司股份及报告期内变动情况

单位：万股、%

姓名	与上述人员之关系	截至本招股书签署日		2009 年末持股数量	2008 年末持股数量	2007 年末持股数量	质押或冻结
		持股数量	持股比例				
王育莲	董事虞锋之母	826.200	1.59	486.000	486.000	486.000	-
陆娟	副董事长赵丙贤之妻	22.7205	0.04	481.140	291.600	291.600	-

注：陆娟通过北京中证万融投资集团有限公司（持股比例20%）持有仁海维咨询5%股权，从而间接持有本公司0.04%股权。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其亲属所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。

## 三、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况如下：

### （一） 公司董事长严怀忠先生的对外投资情况

严怀忠先生除持有本公司股份和旻杰投资 100% 股权外，无其他对外投资。旻杰投资情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况之六、（一）持有发行人 5% 以上股份的主要股东”。

### （二） 公司副董事长赵丙贤先生的对外投资情况

#### 1、直接控制的企业

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
北京中证万融投资集团有限公司	5,000.00	80	投资管理、投资顾问、技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询
北京中证万融医药投资集团有限公司	10,000.00	60	项目投资、投资管理
北京沃华生物科技股份有限公司	3,899.10	30	制造、销售免疫诊断试剂、生化原料、药品制剂（片剂、胶囊剂、饮片）、生物制品、脂质体制剂；技术开发、技术咨询、技术转让、技术咨询

## 2、间接控制的企业

公司名称	注册资本 (万元)	经营范围
山东沃华医药科技股份有限公司	16,398	许可证范围内片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、丸剂、散剂、口服液、合剂、酒剂、酏剂、煎膏剂、糖浆剂、滴丸剂、体外诊断试剂生产、销售（有效期至2010年12月31日），许可证批准范围内的桶装饮用矿化水的生产、销售（有效期至2009年9月13日）；医药科技技术咨询服务
山东沃华创业投资有限公司	3,000	创业投资业务；代理其他投资企业、个人的投资业务；投资咨询业务；企业管理咨询业务
山东沃华中药研究院有限公司	1,500	药品、保健品的研究、开发；医药技术开发及成果转化；医药信息及技术咨询
潍坊沃华医药基地管理有限公司	500	医药生产基地管理；机器设备维护
北京沃伦思投资管理有限公司	1,000	投资管理；投资咨询；财务咨询
北京本杰明投资顾问有限公司	100	投资咨询；财务咨询
北京中证万融医药技术研发中心有限公司	100	医药研究与试验发展、医学技术推广
北京中证万融营销顾问中心有限公司	100	医药营销咨询、医药营销管理、医药信息咨询
北京中证万融商贸有限公司	10	销售办公用品
贵州长生药业有限公司	100	栓剂、洗剂、搽剂、酚剂、颗粒剂、胶囊剂，自产自销
西安世纪盛康药业有限公司	1,265	小容量注射剂、栓剂的生产、销售；中西药的研究、医药技术的咨询服务

### （三） 公司董事虞锋的对外投资情况

公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
------	----------	---------	------

上海开拓投资有限公司	600	60	投资
Improve Frame Holdings Limited	-	100	投资

上述对外投资情况与本公司不存在利益冲突。除上述列明的投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无其他对外重大投资。

此外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未与公司签署借款、担保等协议。

#### 四、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况

单位：元

姓名	担任公司职务	2009年度在公司领取收入	2009年度在公司关联企业领取收入	合计
严怀忠	董事长、总裁	1,670,000	-	1,670,000
赵丙贤 <sup>1</sup>	副董事长	41,600	-	41,600
蔡志刚	董事、副总裁	610,000	-	610,000
蔡仁贵	董事、财务总监	397,900	-	397,900
虞锋 <sup>1</sup>	董事	41,600	-	41,600
吕军 <sup>1</sup>	董事	41,600	-	41,600
吕巍 <sup>2</sup>	独立董事	182,000	-	182,000
吴青华 <sup>2</sup>	独立董事	182,000	-	182,000
朱震宇 <sup>2</sup>	独立董事	182,000	-	182,000
徐晓青 <sup>2</sup>	独立董事	182,000	-	182,000
何月因	监事会主席	130,820	-	130,820
朱光明	监事	492,000	-	492,000
余铮	职工代表监事	254,000	-	254,000
马小丰	董事会秘书、副总裁	462,000	-	462,000
何振华	副总裁	496,500	-	496,500
王江	副总裁	455,000	-	455,000
张丽	董事、技术中心总经理	379,500	-	379,500
俞杰	新产品开发部经理	118,743	-	118,743

注：1、赵丙贤、虞锋、吕军三名董事享有差旅津贴；



2、吕巍、吴青华、朱震宇、徐晓青四名独立董事享有薪酬及差旅津贴。

除上述披露情况外，截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在公司及公司关联方享受其他待遇和退休金计划。

## 五、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	担任职务	兼职单位与发行人关联关系
严怀忠	董事长、总裁	广电工程公司、广电销售公司	董事长	全资子公司
		上海安奕极、通用广电元件	董事长	控股子公司
		美国太阳门	董事	控股子公司
		EJV、CJV	董事	参股企业
		旻杰投资	执行董事	控股股东
		广电瀚震	董事长	参股公司
		香港安奕极	执行董事	控股子公司
		澳通韦尔	董事长	控股子公司
赵丙贤	副董事长	北京中证万融投资集团有限公司	董事长	无关系
		北京中证万融医药投资有限公司	董事长	无关系
		山东沃华医药科技股份有限公司	董事长	无关系
		山东沃华创业投资有限公司	董事长	无关系
		北京沃伦思投资管理有限公司	董事长	无关系
		北京本杰明投资顾问有限公司	董事长	无关系
		北京仁海维投资管理咨询有限公司	董事长	本公司股东
		北京中证万融医药技术研发中心有限公司	董事长	无关系
		北京中证万融营销顾问中心有限公司	董事长	无关系
		北京中证万融商贸有限公司	董事长	无关系
		北京沃华生物科技股份有限公司	董事长	无关系
		大连大杨创世股份有限公司	董事	无关系

		罗莱家纺股份有限公司	董事	无关系
蔡志刚	董事、副总裁	通用广电元件	董事	控股子公司
		美国太阳门	董事	控股子公司
蔡仁贵	董事、财务总监	广电工程公司、广电销售公司	监事	全资子公司
		上海安奕极	监事	控股子公司
		山东广电、通用广电元件	董事	控股子公司
		EJV、CJV	董事	参股公司
		广电瀚震	董事	参股公司
虞锋	董事	华谊兄弟传媒有限公司	董事	无关系
		上海东方网点连锁管理有限公司	董事	无关系
		上海国际汽车城广告有限公司	总经理	无关系
吕军	董事	浙江新原野影视传媒有限公司	董事、副总裁	无关系
吕巍	独立董事	上海交通大学安泰经济与管理学院	副院长	无关系
		上海耀华皮尔金顿玻璃股份有限公司	独立董事	无关系
		罗莱家纺股份有限公司	独立董事	无关系
		上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	独立董事	无关系
吴青华	独立董事	英国利物浦大学	教授	无关系
朱震宇	独立董事	上海宏大东亚会计师事务所	主任会计师	无关系
		上海宏大资产评估有限公司	董事长	无关系
		上海宏大信宇工程造价咨询有限公司	董事长	无关系
		上海宏大房地产估价有限公司	董事长	无关系
徐晓青	独立董事	上海徐晓青律师事务所	主任	无关系
		上海市律师协会	副会长	无关系
何月囡	监事会主席	广电工程公司、广电投资公司	监事	全资子公司
朱光明	监事	EJV、CJV	副总经理	参股公司
余铮	总裁助理、监事	广电工程公司	副总经理	全资子公司
		澳通韦尔	董事	控股子公司
马小丰	董事会秘书、副总裁	广电投资公司	董事长	全资子公司
		山东广电	董事长	控股子公司

		内蒙古广电	董事	控股子公司
		广电瀚震	董事	参股公司
何振华	副总裁	广电投资公司	董事、总经理	全资子公司
王江	副总裁	通用广电元件	董事、总经理	控股子公司
		上海安奕极	总经理	控股子公司

除以上所述外，本公司的董事、监事和高级管理人员没有其他兼职的情况。

## 六、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间亲属关系

截至本招股说明书签署之日，除监事朱光明和董事兼核心技术人员张丽系夫妻关系外，其他公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 七、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定的协议和承诺情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，合同对上述人员的权利义务进行了详细规定；核心技术人员与公司签订了《技术保密协议》。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他协议。

截至本招股说明书签署之日，持有公司股份的公司核心技术人员，除作出股份锁定承诺外，未作出其他重要承诺。持有公司股份的核心技术人员的股份锁定承诺以及公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺详见本招股说明书第五节“十、公司股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及履行情况”。

## 八、 董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动及原因分析

报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动主要系正常换届选举，或者公司根据业务发展需要相应选聘，并履行了必要的程序，具体情况如下：

### （一）董事变动情况和监事变动情况

2010年6月15日，董事徐力圣向公司递交书面辞职函，因个人身体健康原因请求辞去公司董事、副总裁职务。根据《公司章程》规定，徐力圣不再担任公司董事职务自其辞职报告送达公司董事会之日起生效。

其他变动情况详见本节之“一、（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况”。

### （二）高级管理人员变动情况

2007年12月，公司召开第一届董事会第一次会议，选举严怀忠为公司董事长、赵丙贤为公司副董事长。根据董事长严怀忠的提名，聘任严怀忠为公司总裁，马小丰为公司董事会秘书。根据总裁严怀忠提名，聘任何振华、徐力圣、马小丰为公司副总裁，聘任蔡仁贵为财务总监。

2008年5月，公司召开第一届董事会第三次会议，根据总裁严怀忠的提名，增加聘任蔡志刚为公司副总裁。

2009年8月，公司召开第一届董事会第八次会议，根据总裁严怀忠的提名，增加聘任王江为公司副总裁。

2010年6月，徐力圣因个人身体健康原因辞去公司副总裁职务。

## 第九节 公司治理

公司设立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求公司对章程进行了修订，逐步建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事制度》、《董事会秘书工作细则》等公司治理的基础制度。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员能切实履行各自的权利、义务与职责。

### 一、 发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度建立健全及运行情况

#### （一） 股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

##### 1、 股东的权利和义务

###### （1） 公司股东享有下列权利

发行人公司章程规定，公司股东享有下列权利：（一）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；（二）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；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）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；（五）查阅章程、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；（六）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；（七）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；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

## （2）公司股东承担下列义务

发行人公司章程规定，公司股东承担以下义务：（一）遵守法律、行政法规和本章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）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；（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。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。

## 2、股东大会的职权

发行人公司章程和《股东大会议事规则》规定，公司股东大会是公司的权力机构，依法行使相关职权。

## 3、股东大会的召集

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的五日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提案后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后10日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面

反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

#### 4、股东大会的议事规则

##### （1）会议的召开和举行

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1次，应当于上一会计年度结束后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：

（一）董事人数不足《公司法》规定人数或者少于公司章程所定人数的三分之二时；（二）公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；（三）单独或者合并持有公司股份总数百分之十以上的股东书面请求时；（四）董事会认为必要时；（五）监事会提议召开时；（六）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日向股东说明原因。

##### （2）提案的提交和表决

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公司章程的提案，股东大会不得

进行表决并作出决议。

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的全部具体内容。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发布股东大会通知或补充通知时将同时披露独立董事的意见及理由。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

### （3）股东出席的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

### （4）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。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（一）董事会和监事会的工作报告；（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（三）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（四）公司年度预算方案、决算方案；（五）公司年度报告；（六）除法律、行政法规规定或者章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（一）公司增加或者减少注册资本；



(二) 公司的分立、合并、解散、清算和变更公司形式；(三) 公司章程的修改；(四) 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；(五) 股权激励计划；(六) 法律、行政法规或公司章程规定的，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。

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。除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

## 5、股东大会运行情况

公司股东大会运行规范，主要对《公司章程》的修订、董事与监事的任免、利润分配、主要管理制度的制订和修改、重大投资、关联交易、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事宜进行了审议并作出了有效决议。保证了公司有效的治理，促进了经营活动的开展。

### (二) 公司董事会制度的建立健全及运行情况

公司制订了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。

#### 1、董事会构成和任期

公司董事会由十一名董事组成，其中独立董事四名，设董事长一名、副董事长一名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

#### 2、董事会职权

董事会依据公司章程的规定行使相关职权。

### 3、董事会议事规则

董事会是公司权力机构的执行机构，对外代表公司，对内执行股东大会决议，是股东大会闭会期间的公司权力机构。董事会对股东大会负责并报告工作。董事会会议有例会和临时会议两种。董事会例会每年至少召开两次会议，由董事长召集。董事会例会因故不能如期召开，应说明原因。有下列情形之一的，董事长应自接到提议后十日内召集临时董事会会议：（一）董事长认为必要时；（二）三分之一以上董事联名提议时；（三）监事会提议时；（四）持有十分之一以上有表决权股份的股东提议时；董事会在会议召开前十日发出会议通知，会议通知应以书面形式送达全体董事。

董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。董事应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明：（一）委托人和受托人的姓名；（二）委托人不能出席会议的原因；（三）委托人对每项提案的简要意见（如有）；（四）委托人的授权范围和对提案表决意向的指示；（五）委托人的签字、日期等。

董事会会议的表决实行一人一票。除根据法律、行政法规和《公司章程》的规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的以外，董事会做出决议，必须经全体董事过半数通过。董事会决议表决方式可采用举手、投票、传真或电子邮件等方式。董事会会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真或电子邮件方式进行并作出决议，并由参会董事签字。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，视为弃权。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会的决议违反法律、行政法规或者公司章程、股东大会决议，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

### 4、董事会的运行情况

公司董事会的运行逐步规范，依据《公司法》、《公司章程》规定，除执行董事会决议之外，对公司生产经营方案、管理人员任命、内部机构的设置、基本制度的制定、重大投资、关联交易等事项进行审议并作出了有效决议；同时，对

需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

### （三） 监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。

#### 1、监事会构成

监事会由三名监事组成，其中除职工代表监事一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席一名。

#### 2、监事会职权

监事会依据公司章程规定行使相关职权。

#### 3、监事会的召开和表决

监事会每6个月至少召开一次会议。召开监事会定期会议和临时会议，应当分别提前十日和两日将会议通知通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。监事会会议因故不能如期召开，应当说明原因。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会会议应由监事本人亲自出席，监事因故不能亲自出席时，可委托其他监事代为出席，委托书应明确代理事项及权限。监事连续二次不能亲自出席监事会议，也不委托其他监事出席监事会议的，视为不能履行职责，股东大会或职工代表大会应当予以撤换。监事会会议应当由二分之一以上的监事出席方可举行。每一监事有一票表决权。监事会作出决议，必须经全体监事的过半数通过。

#### 4、监事会的运行情况

监事会的运行自公司成立以来逐步规范，依法履行了监事会职责，对公司董事会、高级管理人员工作的监督、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

## （四） 独立董事制度的建立健全及运行情况

### 1、独立董事人员构成

公司于2007年12月24日召开创立大会暨第一次股东大会，选举吕巍、吴青华、朱震宇、徐晓青为公司第一届董事会独立董事，其中朱震宇为会计专业人士。

### 2、独立董事的职权

公司独立董事除应当具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权；经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；法律、法规、公司章程及规范性文件要求独立董事发表意见的事项。

公司应保证独立董事享有与其他董事同等的知情权，及时向独立董事提供相关材料和信息，定期通报公司运营情况，必要时可组织独立董事实地考察。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。独立董事应获得适当的津贴。津贴的标准应由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。除上述津贴外，独立董事不应从公司及主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

### 3、独立董事实际发挥作用的情况

独立董事自任职以来，依据公司章程、独立董事制度等要求积极参与公司决策，发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益，

促使公司治理结构有了较大改善。公司独立董事就报告期内公司的关联交易发表了独立意见, 详见本招股说明书第七节之“二、(六) 报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见”。

## (五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会秘书的设置

2007年12月24日, 公司第一届董事会第一次会议审议通过, 聘请马小丰先生为公司董事会秘书。

### 2、董事会秘书的职权

依据公司《董事会秘书工作细则》, 董事会秘书为公司高级管理人员, 对董事会负责, 其主要职责是: 负责公司和相关当事人与监管机构之间的沟通和联络, 公司股东大会和董事会议的筹措、文件保管、处理公司信息披露事务; 协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、促使董事会依法行使职权以及《公司法》要求履行的其他职责。

### 3、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书马小丰先生自任职以来, 依法筹备了历次董事会会议及股东大会会议, 确保了公司董事会和股东大会的依法召开, 在改善公司治理上发挥了重要作用, 促进了公司的规范运作。

## (六) 董事会专门委员会情况

公司董事会成立了战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会, 提名委员会, 审议通过了各专门委员会工作细则, 并经股东大会审议批准。董事会专门委员会的成立确保了董事会对管理层的有效监督, 完善了本公司的企业管理和公司治理。目前各专门委员会的构成如下:

委员会	主任及召集人	委员
审计委员会	朱震宇	徐晓青、吕巍

战略委员会	严怀忠	吴青华、吕巍、赵丙贤、吕军
薪酬与考核委员会	吕巍	朱震宇、蔡志刚
提名委员会	徐晓青	严怀忠、朱震宇

## 二、 发行人最近三年及一期违法违规行为情况

公司自设立以来，严格按照有关法律法规及公司内部规章制度运行，最近三年及一期不存在违法违规行为。

## 三、 发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况

### （一） 资金占用

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

### （二） 对外担保

报告期内，公司全资子公司广电工程公司为澳通韦尔（当时为公司参股子公司）提供了950万元借款担保，担保期为2009年3月29日至2010年3月29日。

2010年3月17日，广电工程公司已解除为澳通韦尔提供的上述借款担保。

截至本招股说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 四、 公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见

### （一） 内部控制的自我评估意见

公司已建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系较为健全，符合有关法律法规和证券监管部门的要求。内部控制制度基本涵盖了财务管理、生产管理、营销管理、行政管理、人力资源管理、质量管理等各个环节及层面，能够适合公司管理和发展的需要，并且得到了有效的执行。截至2010年9月30日，本公司与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的。

## （二） 注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

本次发行审计机构国富浩华出具了《内部控制鉴证报告》（浩华核字[2010]第539号），认为：“广电电气公司作出的‘截止2010年9月30日与财务报表相关的内部控制所有重大方面是有效的’认定是公允的。”

## 五、 发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况

### （一） 对外投资政策与制度安排

公司制定了《对外投资管理制度》，对公司对外投资（含委托理财、委托贷款、向其他企业投资等）的决策进行了规定。

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。

若对外投资属关联交易事项，则应按公司《关联交易管理办法》有关关联交易事项的决策程序执行。

在2009年第二次临时股东大会审议通过上述制度后，公司所有对外投资的决策都根据该制度履行了必要的审核程序。

### （二） 对外担保事项政策与制度安排

公司制订了《对外担保管理制度》，并经公司2009年第二次临时股东大会审议通过。公司对外提供担保的范围包括：经本制度规定的公司有权机构审查和批准，公司可以为符合条件的第三人向金融机构贷款、票据贴现、融资租赁等筹、融资事项提供担保。

公司对外担保实行统一管理，公司股东大会和董事会是对外担保的决策机构。公司一切对外担保行为，须按程序经公司股东大会或董事会批准。

公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后再经股东大会审议通过：

- （一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；

(二) 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；

(三) 为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

(四) 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%；

(五) 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3,000万元；

(六) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

(七) 证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第（四）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者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。

## 六、 发行人投资者权益保护计划

公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：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；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；查阅公司章程、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；以及资产处置权、对公司经营及三会合法性监督、起诉等各项权利，对股东收益权、知情权、表决权、处置权、监督权等在制度上提供了保障。

同时，按照上市公司要求，公司第一届董事会第八次会议审议通过了《信息披露管理办法》（草案）、《投资者关系管理制度》（草案），为公司本次公开发行上市后进一步保护投资者权利做了充分的准备和制度安排。



## 第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期经审计的财务状况。申报会计师对本公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-9 月财务报表及附注出具了标准无保留意见的审计报告(浩华审字[2010]第 1212 号)。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文,以获取全部的财务资料。

### 一、 近三年及一期经审计的财务报表主要数据

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位:元

项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>				
货币资金	134,599,502.75	121,989,144.04	74,050,137.46	58,459,350.33
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	6,850,000.00	2,760,500.00	2,948,800.00	7,284,326.00
应收账款	557,180,123.51	534,103,292.33	432,124,740.60	326,152,928.93
预付款项	63,698,318.60	48,879,409.80	30,487,156.90	46,379,452.82
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	43,669,575.91	54,661,465.08	71,485,137.88	54,761,992.30
买入返售金融资产				
存货	180,285,725.70	208,473,944.04	243,621,066.09	237,753,110.48
一年内到期的非流动资产				

其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	986,283,246.47	970,867,755.29	854,717,038.93	730,791,160.86
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	215,580,152.57	248,133,627.98	288,574,415.27	206,687,277.41
投资性房地产				
固定资产	172,149,962.68	62,766,892.51	44,218,696.82	45,296,050.46
在建工程	92,834,065.11	105,363,900.56	5,112,694.20	1,946,212.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	86,842,642.70	76,340,314.99	61,050,218.21	50,930,830.36
开发支出	19,402,244.85	2,574,145.84		
商誉	5,662,358.92	5,662,358.92	3,999,999.80	3,999,999.80
长期待摊费用	746,667.61			
递延所得税资产	5,891,349.97	5,247,730.45	5,857,241.03	4,340,705.65
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	599,109,444.41	506,088,971.25	408,813,265.33	313,201,075.68
<b>资产总计</b>	1,585,392,690.88	1,476,956,726.54	1,263,530,304.26	1,043,992,236.54
<b>流动负债：</b>				
短期借款	224,500,000.00	149,500,000.00	156,619,088.68	171,293,078.64
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据		8,000,000.00		
应付账款	368,540,701.33	412,195,684.53	477,610,150.59	345,097,022.64
预收款项	49,488,294.09	87,606,133.13	109,510,465.35	84,318,627.15

卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	761,084.36	1,306,322.37	626,721.42	831,598.71
应交税费	10,603,641.60	14,629,887.99	-7,100,231.11	24,389,914.46
应付利息	21,084.81			
应付股利	53,460,000.00			
其他应付款	103,271,858.61	99,446,520.75	108,395,100.23	99,641,926.55
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>810,646,664.80</b>	<b>772,684,548.77</b>	<b>845,661,295.16</b>	<b>725,572,168.15</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	90,000,000.00	68,900,000.00		
应付债券				
长期应付款	20,523,799.35	21,532,375.41	30,502,000.00	40,502,000.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				8,278,613.74
其他非流动负债	9,500,000.00	11,041,799.53		
<b>非流动负债合计</b>	<b>120,023,799.35</b>	<b>101,474,174.94</b>	<b>30,502,000.00</b>	<b>48,780,613.74</b>
<b>负债合计</b>	<b>930,670,464.15</b>	<b>874,158,723.71</b>	<b>876,163,295.16</b>	<b>774,352,781.89</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	413,100,000.00	243,000,000.00	243,000,000.00	243,000,000.00
资本公积	3,456,275.09	3,456,275.09	611,597.65	369,845.03
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	38,590,107.41	38,590,107.41	20,000,244.00	10,202,955.53
一般风险准备				
未分配利润	156,448,752.04	281,562,126.63	110,776,068.53	5,047,240.10
外币报表折算差额	-88,722.12			

归属于母公司所有者权益合计	611,506,412.42	566,608,509.13	374,387,910.18	258,620,040.66
少数股东权益	43,215,814.31	36,189,493.70	12,979,098.92	11,019,413.99
<b>所有者权益合计</b>	<b>654,722,226.73</b>	<b>602,798,002.83</b>	<b>387,367,009.10</b>	<b>269,639,454.65</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,585,392,690.88</b>	<b>1,476,956,726.54</b>	<b>1,263,530,304.26</b>	<b>1,043,992,236.54</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、营业总收入</b>	726,820,924.25	1,219,213,809.69	1,159,815,123.38	956,550,973.39
其中：营业收入	726,820,924.25	1,219,213,809.69	1,159,815,123.38	956,550,973.39
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
<b>二、营业总成本</b>	708,206,924.73	1,114,968,743.47	1,155,640,515.98	949,571,012.08
其中：营业成本	551,230,751.86	912,517,412.46	925,280,459.19	784,824,089.94
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	2,209,816.25	5,739,568.84	3,117,952.32	3,106,593.27
销售费用	50,787,853.12	92,582,807.41	110,378,165.93	81,645,818.50
管理费用	93,518,122.89	95,843,805.50	87,094,251.40	64,874,672.08
财务费用	6,354,127.52	8,711,390.01	12,851,200.06	9,495,891.43
资产减值损失	4,106,253.09	-426,240.75	16,918,487.08	5,623,946.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	73,774,243.96	110,581,852.25	92,394,909.67	67,584,297.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	73,549,498.55	110,581,852.25	92,394,909.67	67,584,297.51
汇兑收益（损失以“-”号填列）				

三、营业利润（亏损以“-”号填列）	92,388,243.48	214,826,918.47	96,569,517.07	74,564,258.82
加：营业外收入	17,496,365.35	26,317,044.97	28,271,491.80	20,957,905.23
减：营业外支出	150,739.98	234,125.13	1,239,074.65	17,000.06
其中：非流动资产处置损失	22,563.39	2,813.64	706,805.71	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	109,733,868.85	240,909,838.31	123,601,934.22	95,505,163.99
减：所得税费用	13,330,517.21	24,920,365.32	6,116,132.39	7,701,440.76
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	96,403,351.64	215,989,472.99	117,485,801.83	87,803,723.23
归属于母公司所有者的净利润	98,446,625.41	213,675,921.51	115,526,116.90	86,695,346.34
少数股东损益	-2,043,273.77	2,313,551.48	1,959,684.93	1,108,376.89
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.2383	0.5172	0.2797	0.2099
（二）稀释每股收益	0.2383	0.5172	0.2797	0.2099
七、其他综合收益	-107,734.00	2,844,677.44	241,752.62	
八、综合收益总额	96,295,617.64	218,834,150.43	117,727,554.45	87,803,723.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	98,357,903.29	216,520,598.95	115,767,869.52	86,695,346.34
归属于少数股东的综合收益总额	-2,062,285.65	2,313,551.48	1,959,684.93	1,108,376.89

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-9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	787,486,543.69	1,284,282,195.64	1,274,615,187.66	1,182,358,815.72
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				

拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	35,278,341.59	81,472,426.09	42,215,732.06	45,535,924.92
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>822,764,885.28</b>	<b>1,365,754,621.73</b>	<b>1,316,830,919.72</b>	<b>1,227,894,740.64</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	691,046,294.40	1,048,584,366.54	948,690,686.90	1,016,682,683.69
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	48,998,321.77	42,804,477.28	41,935,738.34	20,979,319.19
支付的各项税费	54,008,928.53	65,507,673.75	79,055,734.37	40,672,286.38
支付其他与经营活动有关的现金	98,828,734.15	187,474,583.77	200,450,991.79	129,922,401.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>892,882,278.85</b>	<b>1,344,371,101.34</b>	<b>1,270,133,151.40</b>	<b>1,208,256,690.42</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-70,117,393.57</b>	<b>21,383,520.39</b>	<b>46,697,768.32</b>	<b>19,638,050.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	3,426,446.00			
取得投资收益收到的现金	114,477,652.00	149,364,347.40		44,860,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,215.38	1,311.00	28,920.40	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				4,669,479.30
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>117,953,313.38</b>	<b>149,365,658.40</b>	<b>28,920.40</b>	<b>49,529,479.30</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	113,658,056.14	123,217,346.28	20,359,302.48	40,237,163.69
投资支付的现金		1,700,000.00		
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,926,993.20	23,961,091.41		
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>122,585,049.34</b>	<b>148,878,437.69</b>	<b>20,359,302.48</b>	<b>40,237,163.69</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,631,735.96</b>	<b>487,220.71</b>	<b>-20,330,382.08</b>	<b>9,292,315.61</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	9,088,606.25	12,102,906.25		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,088,606.25			
取得借款收到的现金	211,100,000.00	227,400,000.00	151,356,502.51	116,923,269.68
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>220,188,606.25</b>	<b>239,502,906.25</b>	<b>151,356,502.51</b>	<b>116,923,269.68</b>
偿还债务支付的现金	116,000,000.00	166,379,772.19	168,900,000.00	121,264,915.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,938,662.32	35,192,551.41	13,652,258.69	9,994,665.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>127,938,662.32</b>	<b>201,572,323.60</b>	<b>182,552,258.69</b>	<b>131,259,580.58</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>92,249,943.93</b>	<b>37,930,582.65</b>	<b>-31,195,756.18</b>	<b>-14,336,310.90</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-111,723.20</b>	<b>-7,545.52</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>17,389,091.20</b>	<b>59,793,778.23</b>	<b>-4,828,369.94</b>	<b>14,594,054.93</b>
加：期初现金及现金等价物余额	107,027,884.56	47,234,106.33	52,062,476.27	37,468,421.34
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>124,416,975.76</b>	<b>107,027,884.56</b>	<b>47,234,106.33</b>	<b>52,062,476.27</b>

## （二） 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2010年 9月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	56,461,906.35	52,422,645.75	53,099,002.20	28,773,618.51
交易性金融资产				
应收票据	5,180,000.00	1,795,500.00	1,428,800.00	824,000.00
应收账款	329,448,571.03	310,816,044.06	171,042,350.81	132,191,001.57
预付款项	34,297,727.76	29,026,729.48	22,064,885.74	18,656,673.00
应收利息				
应收股利	20,000,000.00			
其他应收款	29,057,150.69	29,346,893.43	33,693,481.42	29,781,196.06

存货	43,657,840.95	33,468,640.08	57,572,492.80	37,448,102.49
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>518,103,196.78</b>	<b>456,876,452.80</b>	<b>338,901,012.97</b>	<b>247,674,591.63</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	396,918,531.11	414,434,188.80	392,307,526.36	310,420,388.50
投资性房地产				
固定资产	142,436,412.50	36,223,329.94	30,632,486.01	29,461,467.09
在建工程	84,895,076.29	100,286,686.56	5,112,694.20	1,793,212.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	75,314,764.17	65,470,857.26	59,684,687.60	50,075,266.42
开发支出	21,965,687.54			
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	2,343,344.91	2,141,061.78	2,737,251.41	488,542.87
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>723,873,816.52</b>	<b>618,556,124.34</b>	<b>490,474,645.58</b>	<b>392,238,876.88</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,241,977,013.30</b>	<b>1,075,432,577.14</b>	<b>829,375,658.55</b>	<b>639,913,468.51</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	145,000,000.00	95,000,000.00	85,500,000.00	68,800,000.00
交易性金融负债				
应付票据		8,000,000.00		
应付账款	256,600,245.48	259,100,778.19	194,651,432.16	148,327,045.81
预收款项	15,641,011.62	16,482,449.41	26,912,733.04	0.00
应付职工薪酬	228,932.72	766,907.39	626,721.42	831,598.71
应交税费	9,403,749.75	17,277,863.16	-5,207,401.07	4,113,003.74
应付利息	21,084.81			
应付股利	53,460,000.00			



其他应付款	47,642,967.31	43,427,035.40	122,513,263.56	93,398,934.39
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>527,997,991.69</b>	<b>440,055,033.55</b>	<b>424,996,749.11</b>	<b>315,470,582.65</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	90,000,000.00	68,900,000.00		
应付债券				
长期应付款	20,502,000.00	21,502,000.00	30,502,000.00	40,502,000.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				8,278,613.74
其他非流动负债	9,500,000.00	9,500,000.00		
<b>非流动负债合计</b>	<b>120,002,000.00</b>	<b>99,902,000.00</b>	<b>30,502,000.00</b>	<b>48,780,613.74</b>
<b>负债合计</b>	<b>647,999,991.69</b>	<b>539,957,033.55</b>	<b>455,498,749.11</b>	<b>364,251,196.39</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	413,100,000.00	243,000,000.00	243,000,000.00	243,000,000.00
资本公积	611,597.65	611,597.65	611,597.65	369,845.03
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	38,590,107.41	38,590,107.41	20,000,244.00	10,202,955.53
一般风险准备				
未分配利润	141,675,316.55	253,273,838.53	110,265,067.79	22,089,471.56
<b>所有者权益合计</b>	<b>593,977,021.61</b>	<b>535,475,543.59</b>	<b>373,876,909.44</b>	<b>275,662,272.12</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,241,977,013.30</b>	<b>1,075,432,577.14</b>	<b>829,375,658.55</b>	<b>639,913,468.51</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	331,995,438.80	585,090,619.99	377,980,628.67	331,996,600.29
减：营业成本	241,303,946.52	427,699,040.29	312,721,759.30	309,110,939.37
营业税金及附加	1,168,210.55	3,000,327.68	1,119,109.56	1,042,306.38
销售费用	20,670,077.98	27,759,721.44	14,399,596.62	
管理费用	53,707,557.55	63,070,146.48	58,424,097.70	27,821,166.88

财务费用	3,668,736.23	5,673,932.75	8,500,065.32	5,854,696.39
资产减值损失	1,348,554.23	476,913.34	14,991,390.26	-694,449.76
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以 “-”号填列)	89,654,149.40	114,295,774.17	101,645,385.24	67,620,980.48
其中：对联营企 业和合营企业的投资收益	69,429,403.99	114,295,774.17	81,645,385.24	67,620,980.48
<b>二、营业利润(亏损以“-” 号填列)</b>	99,782,505.14	171,706,312.18	69,469,995.15	56,482,921.51
加：营业外收入	17,457,888.66	24,930,268.13	28,267,491.80	20,957,905.23
减：营业外支出	50,000.00	93,500.00	1,239,074.65	17,000.06
其中：非流动资产处 置损失			706,805.71	
<b>三、利润总额(亏损总额以 “-”号填列)</b>	117,190,393.80	196,543,080.31	96,498,412.30	77,423,826.68
减：所得税费用	5,228,915.78	12,928,972.38	-1,474,472.40	202,459.88
<b>四、净利润(净亏损以“-” 号填列)</b>	111,961,478.02	183,614,107.93	97,972,884.70	77,221,366.80
<b>五、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益	0.2710	0.4445	0.2372	0.1869
(二) 稀释每股收益	0.2710	0.4445	0.2372	0.1869
<b>六、其他综合收益</b>		2,284,526.22	241,752.62	
<b>七、综合收益总额</b>	111,961,478.02	185,898,634.15	98,214,637.32	77,221,366.80

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、经营活动产生的现金流 量：</b>				
销售商品、提供劳务收 到的现金	357,447,666.79	505,051,068.34	455,661,579.13	311,608,962.08
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有 关的现金	36,127,489.11	59,400,342.76	40,946,590.95	25,641,935.24
<b>经营活动现金流入小计</b>	393,575,155.90	564,451,411.10	496,608,170.08	337,250,897.32
购买商品、接受劳务支 付的现金	313,355,803.00	449,160,073.18	375,158,391.97	285,497,470.13
支付给职工以及为职工 支付的现金	27,526,165.03	30,001,860.61	28,005,555.00	9,312,953.49
支付的各项税费	27,778,000.95	22,195,734.83	26,465,582.85	2,339,447.57
支付其他与经营活动有 关的现金	66,174,915.89	82,521,840.99	66,384,947.67	16,638,309.74
<b>经营活动现金流出小计</b>	434,834,884.87	583,879,509.61	496,014,477.49	313,788,180.93

经营活动产生的现金流量净额	-41,259,728.97	-19,428,098.51	593,692.59	23,462,716.39
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	3,426,446.00			
取得投资收益收到的现金	114,477,652.00	149,364,347.40	20,000,000.00	44,860,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,311.00	24,920.40	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>117,904,098.00</b>	<b>149,365,658.40</b>	<b>20,024,920.40</b>	<b>44,860,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	97,418,742.04	103,783,517.20	20,117,806.50	36,258,891.61
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	33,114,586.95	55,810,709.45		
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>130,533,328.99</b>	<b>159,594,226.65</b>	<b>20,117,806.50</b>	<b>36,258,891.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,629,230.99</b>	<b>-10,228,568.25</b>	<b>-92,886.10</b>	<b>8,601,108.39</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	156,100,000.00	172,900,000.00	85,500,000.00	68,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>156,100,000.00</b>	<b>172,900,000.00</b>	<b>85,500,000.00</b>	<b>68,800,000.00</b>
偿还债务支付的现金	86,000,000.00	103,500,000.00	68,800,000.00	76,264,915.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,085,837.65	30,424,909.89	8,434,163.60	5,982,107.14
支付其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>95,085,837.65</b>	<b>133,924,909.89</b>	<b>77,234,163.60</b>	<b>82,247,022.14</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>61,014,162.35</b>	<b>38,975,090.11</b>	<b>8,265,836.40</b>	<b>-13,447,022.14</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,125,202.39</b>	<b>9,318,423.35</b>	<b>8,766,642.89</b>	<b>18,616,802.64</b>
加：期初现金及现金等价物余额	41,871,192.25	32,552,768.90	23,786,126.01	5,169,323.37
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>48,996,394.64</b>	<b>41,871,192.25</b>	<b>32,552,768.90</b>	<b>23,786,126.01</b>

## 二、 审计意见

国富浩华接受本公司委托，对公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 9 月 30 日的资产负债表和合并资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-9 月的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了浩华审字[2010]第 1212 号标准无保留意见的《审计报告》。

国富浩华审计意见为：广电电气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广电电气 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 9 月 30 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-9 月的经营成果和现金流量。

## 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化

### （一） 财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的规定进行确认、计量和编制财务报表。

### （二） 合并财务报表范围及变化

#### 1、报告期内纳入合并范围的子公司情况

单位：万元

子公司名称	注册资本	本公司实际出资额	经营范围	持股比例	表决权比例
广电工程公司	5,000	5,000	输配电设备制造、销售	100.00%	100.00%
广电销售公司	2,000	2,000	输配电设备制造、销售	100.00%	100.00%
上海安奕极	USD180	3,373	设计、开发、生产中低压高科技开关、控制设备，能源管理自动化产品及相关元器件等	75.00%	75.00%
通用广电元件	USD950	2,431	开发、生产小型低压断路器、塑壳开关和电子漏电开关，销售公司自产产品	75.00%	75.00%

内蒙古广电	1,500	600	电器设备、成套设备、元器件等产品的生产、销售	60.00%	60.00%
山东广电	USD400	2,755	电器设备、成套高低压开关设备、元器件等产品的生产、销售	75.00%	75.00%
广电投资公司	500	500	投资管理，商务信息咨询	100.00%	100.00%
美国太阳门	USD85	479	电器类产品的销售与技术服务	82.35%	82.35%

## 2、合并范围变化情况

2007 年度新纳入合并范围的子公司：上海安奕极企业发展有限公司；

2009 年度新纳入合并范围的子公司：山东广电电气有限公司、上海广电电气集团投资管理有限公司、上海通用广电电力元件有限公司、内蒙古广电电气有限责任公司；

2010 年 1-9 月新纳入合并范围的子公司：太阳门电气有限公司。

## 四、 公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一） 会计期间

本公司以公历年度为会计期间，即每年从 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （二） 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

### （三） 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并，除此之外，一般不作为同一控制下的企业合并。

本公司作为合并方在企业合并中取得的资产、负债，按照合并日被合并方的账面价值计量。同一控制下的控股合并形成的长期股权投资，本公司以合并日应享有被合并方账面所有者权益的份额作为形成长期股权投资的初始投资成本，相

关会计处理见长期股权投资；同一控制下的吸收合并取得的资产、负债，本公司按照相关资产、负债在被合并方的原账面价值入账。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司作为合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，应当递减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

同一控制下的控股合并形成母子关系的，母公司在合并日编制合并财务报表，包括合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。

合并资产负债表，以被合并方有关资产、负债的账面价值并入合并财务报表，合并方与被合并方在合并日及以前期间发生的交易，作为内部交易，按照“合并财务报表”有关原则进行抵消；合并利润表和现金流量表，包含合并方及被合并方自合并当期期初至合并日实现的净利润和产生的现金流量，涉及双方在当期发生的交易及内部交易产生的现金流量，按照合并财务报表的有关原则进行抵消。

## 2、非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

确定企业合并成本：企业合并成本包括购买方为进行企业合并支付的现金或非现金资产、发行或承担的债务、发行的权益性证券等在购买日的公允价值以及企业合并中发生的各项直接相关费用之和。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，本公司以购买日确定的企业合并成本（不包括应自被投资单位收取的现金股利和利润），作为对被购买方长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的吸收合并取得的符合确认条件的各项可辨认资产、负债，本公司在购买日按照公允价值确认为本企业的资产和负债。本公司以非货币资产为对价取得被购买方的控制权或各项可辨认资产、负债的，有关非货币资产在购买日的公允价值与其账面价值的差额，作为资产的处置损

益，计入合并当期的利润表。

非同一控制下的企业合并中，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；在吸收合并情况下，该差额在母公司个别财务报表中确认为商誉；在控股合并情况下，该差额在合并财务报表中列示为商誉。

企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，本公司计入合并当期损益（营业外收入）。在吸收合并情况下，该差额计入合并当期母公司个别利润表；在控股合并情况下，该差额计入合并当期的合并利润表。

#### **（四） 合并财务报表的编制方法**

##### **1、合并财务报表的合并范围**

本公司以控制为基础确定财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为依据，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，抵消内部交易对合并财务报表的影响后编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项（包括母公司和纳入合并范围的子公司与联营企业及合营企业之间的未实现内部交易损益）、内部债权债务进行抵销。

##### **2、母公司与子公司采用的会计政策和会计期间一致**

#### **（五） 现金及现金等价物的确定标准**

本公司在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小等四个条件的投资确定为现金等价物；权益性投资不作为现金等价物。

#### **（六） 外币业务和外币报表折算**

##### **1、外币交易折算汇率的确定及其会计处理方法**

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率，将外币金额折算为记账本外币金额；收到投资者以外币投入的资本，采用交易日即期汇率折算。在资产负债表日，视下列情况进行处理：

（1）外币货币性项目：采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入财务费用。

（2）以历史成本计量的外币非货币性项目：按交易发生日的即期汇率折算，在资产负债表日不改变其记账本位币金额。

（3）以公允价值计量的外币非货币性项目：按公允价值确定日的即期汇率折算。折算后的记账本位币金额与原账面记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。如属于可供出售外币非货币性项目，形成的汇兑差额，计入资本公积。

## 2、资产负债表日外币项目的折算方法及外币报表折算的会计处理

资产负债表日外币项目的折算方法资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，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的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

## 3、外币报表折算差额

在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下单独作为“外币报表折算差额”项目列示。

## （七） 金融工具

### 1、金融工具的分类、确认依据和计量方法

（1）金融工具的分类：金融工具是指形成一个企业的金融资产、并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。包括：金额资产、金融负债和权益工具。

本公司金融资产和金融负债划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产及其他金融负债。



## （2）金融工具的确认依据和计量方法

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

#### 确认依据

此类金融资产或金融负债可进一步分为交易性金融资产或金融负债、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或金融负债。交易性金融资产或金融负债，主要指企业为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具或近期内回购而承担的金融负债；直接指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，主要是指企业基于风险管理，战略投资需要等所作的指定。

#### 计量方法：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，取得时以公允价值（扣除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）作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

处置时，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持有至到期投资

确认依据：指本公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等非衍生金融资产。

计量方法：取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本计量，采用实际利率法（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

若本公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期投资（较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总金额而言），则本公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，且在本会计期间及以后两个完整的会计年度内

不再将该金融资产划分为持有至到期投资，但下列情况除外：出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后，将剩余部分予以出售或重分类；出售或重分类是由于本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

### ③应收款项

确认依据：公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款等债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

计量方法：持有期间采用实际利率法，按摊余成本计量。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### ④可供出售金融资产

确认依据：指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项的金融资产。

计量方法：取得时按公允价值（扣除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）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。资产负债表日将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

### ⑤其他金融负债

确认依据：指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## 2、金融资产转移的确认依据和计量方法

（1）金融资产转移的确认依据：本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的或即没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，终止对该金融资产的确认。

（2）金融资产转移的计量方法

①、整体转移满足终止确认条件时的计量：金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益。

所转移金融资产的账面价值；

因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

②、部分转移满足终止确认条件时的计量：金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益。

终止确认部分的账面价值；

终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

③、金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

④、对于采用继续涉入方式的金融资产转移，本公司按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

### **3、金融负债终止确认条件**

本公司在金融负债的现实义务全部或部分已经解除时终止确认该金融负债或其一部分。

### **4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

(1) 存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；

(2) 金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

### **5、金融资产（不含应收款项）减值测试方法**

本公司在资产负债表日对金融资产（不含应收款项）的账面价值进行检查，有客观证据表明发生减值的，计提减值准备。

(1) 持有至到期投资：根据账面价值与预计未来现金流量的现值之间的差额计算确认减值损失。具体比照应收款项减值损失计量方法处理。

(2) 可供出售金融资产：有客观证据表明可供出售金融资产公允价值发生

较大幅度下降，并预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，应当将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累积损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指在该金融资产初始确认后实际发生的，对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且本公司能够对该影响进行可靠计量的事项。

## （八） 应收款项

### 1、应收款项分类

本公司以单项金额是否重大及信用风险特征组合为标准，将应收款项划分为：单项金额重大的应收款项、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项和其他不重大的应收款项三类。

### 2、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

<p>单项金额重大的应收款项 坏账准备的确认标准</p>	<p>单项金额重大是指应收账款单项金额在 1,000 万元（含 1,000 万元）以上、其他应收款单项金额在 200 万元（含 200 万元）以上的应收款项。</p> <p>本公司对单项金额重大的应收款项坏账准备确认标准：按逐个债务单位分析偿还债务的情况，有客观证据表明将无法按原有条件收回所有款项时，按估计收回款项低于账面价值的差额，确认坏账准备。</p>
<p>单项金额重大的应收款项 坏账准备的计提方法</p>	<p>本公司于资产负债表日对单项金额重大的应收款项，采用个别认定法单独测试风险计提坏账准备。对经单独测试后未发生减值的应收款项，以账龄为类似信用风险特征，根据以前年度与之相同或相似的按账龄段划分的信用风险组合的历史损失率为基础，按信用风险特征组合及坏账准备的计提比例，再进行减值测试，确认坏账准备的计提。按个别认定法计提减值准备的应收款项，不包括在按账龄分析法确认坏账准备的计提范围。</p>

### 3、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款项坏账准备的确认依据、计提方法：

信用风险特征组合的确认依据	本公司对应收款项分为单项金额重大应收款项、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款项、其他不重大的应收款项。其他不重大是指账龄在 1 年以内、应收账款单项金额在 1,000 万元以下、其他应收款单项金额在 200 万元以下的应收款项，没有将其划分为单项金额重大和其他不重大两类的应收款项，则将其作为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项。
根据信用风险特征组合确认的计提方法	本公司对单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项的坏账准备计提方法，采用个别认定法并结合账龄分析法。对经单独测试后未发生减值的应收款项，以账龄为类似信用风险特征，根据以前年度与之相同或相似的按账龄段划分的信用风险组合的历史损失率为基础，结合现时情况确定类似信用风险特征组合及坏账准备计提比例，计提坏账准备。按个别认定法计提减值准备的应收款项，不包括在按账龄分析法确认坏账准备的计提范围。

### 4、应收款项按账龄分析法计提坏账准备的比例

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	0.5	5
1-2 年	5	5
2-3 年	10	5
3-4 年	30	5
4-5 年	50	5
5 年以上	100	5

对有确凿证据表明，可回收性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。按个别认定法计提减值准备的应收款项，不包括在按账龄分析法确认坏账准备的计提范围。

对预付账款和长期应收款，本公司单独进行减值测试，若有客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。

## （九） 存货

### 1、 存货的分类

本公司存货分为：原材料、在产品、库存商品、周转材料（低值易耗品）。

### 2、 发出存货的计价方法

原材料发出按照月末一次加权平均法计价，产成品发出按照个别计价法计价。

### 3、 存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

本公司于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品、用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

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计算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

资产负债表日通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；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的存货，合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### 4、 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

## 5、周转材料的摊销方法

周转材料（低值易耗品）领用时采用一次摊销法摊销。

## （十） 长期股权投资

### 1、初始投资成本确定

#### （1）同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

本公司对同一控制下企业合并采用权益结合法确定企业合并成本。

本公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产或承担债务账面价值以及所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

同一控制下企业合并形成的长期股权投资，如子公司按照改制时确定的资产、负债评估价值调整账面价值的，本公司应当按照取得子公司经评估确认净资产的份额作为长期股权投资的成本，该成本与支付对价账面价值的差额调整所有者权益。

#### （2）非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

本公司对非同一控制下的控股合并采用购买法确定企业合并成本，并按照确定的企业合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。企业合并成本包括购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值以及为进行企业合并发生的各项直接相关费用之和。通过多次交易分布实现的企业合并，其企业合并成本为每一单项交易的成本之和。采用吸收合并时，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，在个别财务报表中确认为商誉；采用控股合并时，合并成本大于在合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的差额，在编制合并财务报表时确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入合并当期损益。

### （3）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照所发行权益性证券的公允价值（不包括自被投资单位收取的已宣告但未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定的价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的长期股权投资，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。

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，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。按权益法核算长期股权投资时：

（1）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。

（2）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。在确认应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资



产的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵消与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分（但未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。

（3）确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。

（4）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，相应冲减长期股权投资的账面价值。

（5）对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）共同控制的判断依据：

共同控制是指，按照合同约定对某项经济活动共有的控制。一般在合营企业设立时，合营各方在投资合同或协议中约定在所设立合营企业的重要财务和生产经营决策制定过程中，必须由合营各方均同意才能通过。在确定是否构成共同控制时，一般以以下三种情况作为确定基础：

①、任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动。

②、涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意。

③、各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方涉对合营企业的日常活动进行管理。但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内形式管理权。

（2）重大影响的判断依据：

重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权利，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。在确定是否构成重大影响时，一般以以下五种情况作为判断依据：

①、在被投资单位的董事会或类似权利机构中派有代表。

②、参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定。

③、与被投资单位之间发生重要交易，进而一定程度上可以影响到被投资单位的生产经营决策。

④、向被投资单位派出管理人员。

⑤、向被投资单位提供关键技术。

#### **4、减值测试方法及减值准备计提方法**

(1) 本公司于资产负债表日对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，发生减值时将其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额确认为减值损失。减值损失计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。长期股权投资减值准备一经确认，不再转回。

##### **(2) 商誉减值准备**

因企业合并形成的商誉，本公司于每年年度终了进行减值测试，并根据测试情况确定是否计提减值准备。商誉减值准备一经确认，不再转回。

### **(十一) 固定资产**

#### **1、固定资产的确认条件**

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理，使用寿命超过一个会计年度而持有的有形资产。固定资产在满足下列条件时予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入本公司；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的修理费用，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期成本、费用。

#### **2、各类固定资产的折旧方法**

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别，预计使用年限和预计净残值率确定固定资产折旧率，在取得固定资产的次月按月计提折旧（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除外)。各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30	4	3.20
机器设备	10	4	9.60
电子设备	5	4	19.20
运输工具	5	4	19.20

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。本公司原则上按单项资产为基础估计可收回金额，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该项资产所属的资产组为基础确定资产组可收回金额。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

认定依据：符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：

- (1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。
- (2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。
- (3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- (4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- (5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

计价方法：融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内按上项“2、固定资产折旧方

法”计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内按上项“2、固定资产折旧方法”计提折旧。

## 5、其他说明

符合资本化条件的固定资产装修费用：在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

## （十二） 在建工程

### 1、在建工程核算方法

本公司在建工程按实际成本计量，按立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。若在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

上述“达到预定可使用状态”，是指固定资产已达到本公司预定的可使用状态。当存在下列情况之一时，则认为所购建的固定资产已达到预定可使用状态：

（1）固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或者实质上已经全部完成；

（2）已经过试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或者能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

（3）该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4）所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求相符或基本相符，即使有极个别地方与设计或合同要求不相符，也不足以影响其正常使用。

### 3、在建工程减值准备

本公司于资产负债表日对存在减值迹象的在建工程按单项工程进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

## （十三） 借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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。

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，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。

当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，借款费用暂停资本化。当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，借款费用停止资本化。

### 2、借款费用资本化期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前发生的，计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的，计入当期损益。

### 3、暂停资本化期间

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，借款费用暂停资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

#### **4、借款费用资本化金额的确定方法**

本公司按季度计算借款费用资本化金额。

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在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前，予以资本化。

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。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，应当予以资本化，计入符合资本化条件的资产成本。

### **（十四） 无形资产**

#### **1、无形资产的初始计量**

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。

购买无形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，无形资产的成本为购买价款的现值。

通过债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

## 2、无形资产的后续计量

### （1）无形资产的使用寿命

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命如为有限的，本公司估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量，无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

### （2）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，自取得当月起在预计使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销，期末进行减值测试。

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

### （3）无形资产的减值

有确凿证据表明无形资产存在减值迹象的，本公司在资产负债表日进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。对于使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

## 3、研究开发费用

本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

划分本公司内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：

研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性，因此，本公司对研究阶段的支出全部予以费用化，计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件，故本公司将满足资本化条件

的开发阶段支出，确认为无形资产；即在满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额予以资本化，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

## （十五） 收入

### 1、销售商品收入

一般确认原则：同时满足下列条件时予以确认。已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的收入和成本能够可靠的计量。

具体确认条件：成套设备销售收入在公司与客户签订销售合同后，根据合同要求组织生产，产品完工验收入库，根据客户要求开具出库单将产品发到指定地点，经验收后取得客户货运回单、客户开箱验收单或安装调试合格单和项目经理填写的销售通知单后，即获得收取货款的权利，确认销售收入。

其他产品确认的时点是：本公司根据合同要求组织生产，于仓库发出产品，开具出库单，获得收取货款的权利，确认销售收入。

### 2、对外提供劳务收入按以下方法确认

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认。完工进度根据实际情况选用下列方法确定：

- （1）已完工作的测量。
- （2）已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例。
- （3）已经发生的成本占估计总成本的比例。

按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。



(2) 已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。

### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入本公司，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## (十六) 政府补助

1、政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产适用寿命内平均分配，计入当期损益。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，用于补偿企业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；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## (十七) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债暂时性差异与其适用的所得税税率，计算确认递延所得税资产和递延所得税负债。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

1、确认递延所得税资产时，对于可抵扣的暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以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未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资

产。但以下交易产生的可抵扣暂时性差异不确认相关的递延所得税资产：

该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，在可预见的未来很可能不会转回。

2、在确认递延所得税负债时，对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，但以下交易产生的应纳税暂时性差异不确认相关的递延所得税负债：

(1) 商誉的初始确认；

(2) 具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(3) 对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

递延所得税资产或递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用所得税税率计算。

### 3、递延所得税资产减值

本公司在资产负债表日对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值，减记的金额计入当期的所得税费用。原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

## (十八) 公司主要税项

### 1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税销售收入	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%

教育费附加	应纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	0、12.5%、13.5%、15%、25%、33%

## 2、税收优惠及批文

### (1) 本公司

根据上海市奉贤区国家税务局奉税（2007）新备字第 301 号备案通知书的通知，从 2006 年 1 月 1 日起至 2007 年 12 月 31 日止，本公司按照 15% 税率缴纳企业所得税；根据上海市奉贤区国家税务局沪地税奉三（2009）000005 号企业所得税优惠审批结果通知书的通知，本公司为上海市高新技术企业（高新技术企业认定证书编号：GR200831001256，发证时间 2008 年 12 月 25 日，有效期三年），于 2008 年起执行 15% 的企业所得税税率。

### (2) 控股子公司上海安奕极企业发展有限公司

上海安奕极设立在沿海经济开放区的生产型外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定享受“两免三减半”的定期减免税优惠。根据“外企税法第八条减免所 03（04）008 号”《三资企业申请定期减免所得税审批表》认定，上海安奕极自 2004 年度起至 2005 年度止，享受免征所得税，自 2006 年度起至 2008 年度止享受减半征收所得税。根据国发（2007）39 号文的规定，《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，原企业执行的优惠办法及年限享受至期满为止。上海安奕极 2007 年和 2008 年度的实际税率为 13.50% 和 12.50%。

### (3) 控股子公司山东广电电气有限公司

山东广电系生产型外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定享受“两免三减半”企业所得税优惠。根据国发（2007）39 号文《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，济南市长清区国家税务局城区税务分局认定山东广电 2008 年起为获利年度，2008 年度和 2009 年度的实际税率为 0，2010 年 1-9 月的实际税率为 12.50%。

(4) 本公司合并范围内的其他子公司无税收优惠，2007 年度企业所得税税率为 33%，2008 年度起企业所得税税率为 25%。

### （十九） 报告期内会计政策和会计估计的变更情况

报告期内无会计政策和会计估计变更。

### （二十） 报告期内前期差错更正情况

报告期内无前期差错更正。

### （二十一） 发行人的财务报表分部信息

本公司无需披露的财务报表分部信息。

## 五、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》，公司报告期非经常性损益情况如下表：

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	210,812.79	-1,502.64	-692,005.71	36,997.39
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				250,487.09
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	16,396,500.00	24,927,957.13	26,703,600.00	18,943,091.71
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	1,054,180.16	1,336,776.84		
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				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				

除同公司正常经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损益				
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				3,512,179.26
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	-91,122.17	-180,311.49	1,020,822.86	1,960,816.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
非经常性损益小计	17,570,370.78	26,082,919.84	27,032,417.15	24,703,571.52
减：所得税影响额	2,644,895.11	3,702,858.94	4,055,262.57	4,002,833.40
减：少数股东损益影响金额	-15,569.00	-20,686.82		
归属于母公司股东非经常损益合计	14,941,044.67	22,400,747.72	22,977,154.58	20,700,738.12

## 六、 主要资产情况

### （一） 主要固定资产

截至 2010 年 9 月 30 日，公司固定资产原值 21,338.24 万元，累计折旧余额为 4,123.25 万元，固定资产净值为 17,215.00 万元，本期增加固定资产中包括自 在建工程转入 10,819.92 万元，不存在固定资产减值的情况。其详细情况如下表：

单位：万元

类别	预计残值率	折旧年限	原 值	累计折旧	净 值
房屋及建筑物	4%	30	14,787.21	1,751.00	13,036.22
机器设备	4%	10	4,416.49	1,299.24	3,117.25
运输设备	4%	5	1,246.32	539.07	707.25
电子设备	4%	5	888.22	533.94	354.28
合 计			<b>21,338.24</b>	<b>4,123.25</b>	<b>17,215.00</b>

## （二） 主要对外投资

### 1、 明细情况

单位：万元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	期初余额	期末余额
EJV	权益法	9,130.00	40.00	40.00	16,036.99	12,277.69
CJV	权益法	3,678.57	40.00	40.00	8,542.95	7,587.47
澳通韦尔*	权益法	232.01			204.30	604.25
艾帕电力**	权益法	201.37				977.28
江苏广电	权益法	70.00	35.00	35.00		79.48
宁波广电	权益法	30.00	20.00	20.00	29.12	31.85
<b>合计</b>		<b>13,341.95</b>			<b>24,813.36</b>	<b>21,558.02</b>

注\*：2008年9月，本公司将持有的澳通韦尔2.47%的股权以20.444万元转让予上海温普电力电子有限公司；2009年12月本公司将持有的澳通韦尔20.03%的股权以172.0393万元转让予上海广集电气成套开关有限公司。本公司已于2010年1月和3月分别收到上述全部股权转让款。本公司于2010年4月8日与上海广集电气成套开关有限公司签订的相关协议，本公司已转让予上海广集电气成套开关有限公司的所持澳通韦尔20.03%股权，按转让原价人民币172.0393万元从上海广集电气成套开关有限公司处购回。同日，本公司与上海科绿电气有限公司签订《上海澳通韦尔电力电子有限公司股权转让协议》，上海科绿电气有限公司将其所持澳通韦尔1.79%的股权转让予本公司，股权受让价款为人民币59.9743万元。本公司已分别于2010年4月和7月支付了上述股权受让款。

注\*\*：2009年3月10日，本公司与澳通韦尔签署《股权转让协议》，约定本公司以14.021万美元（合计人民币115.8709万元）收购澳通韦尔持有的艾帕电力20.03%的股权。2009年12月，本公司将此部分股权以150.1613万元转让予上海广集成套开关有限公司。本公司已于2010年1月和3月分别收回及支付上述全部股权转让款。根据本公司2010年4月8日与广集公司签订的相关协议，本公司将已转让予广集公司的所持艾帕电力20.03%股权，按转让原价人民币150.1613万元从广集公司处购回。同日，本公司与上海科绿电气有限公司签订《上海艾帕电力电子有限公司股权转让协议》，上海科绿电气有限公司将其所持艾帕电力1.79%的股权转让予本公司，股权受让价款为人民币51.206万元。本公司已分别于2010年4月和7月支付了上述股权受让款。

### 2、 减值准备

截止2010年9月30日，本公司的长期股权投资不存在减值情形，不需提取长期股权投资减值准备。

### （三） 主要无形资产情况

单位：万元、月

项 目	取得方式	原值	摊销期限	剩余摊销期限	期末余额
高压变频调速装置技术	购买	1,000.00	120	83	691.67
ZN 口-19 新型系列真空断路器	购买	405.00	120	0	
MLS 技术	购买	529.09	120	37	163.14
VCR193 技术	购买	1,831.31	120	75	1,144.57
中压真空断路器-额定电压 12KV 系列	购买	785.00	120	110	719.57
财务软件	购买	196.08	120	108	181.01
中压真空断路器（额定电压 40.5kv 系列）	购买	700.00	120	116	676.67
中压真空断路器-额定电压 24KV 系列	购买	600.00	120	119	595.00
土地使用权		4,908.99			4,512.63
其中：沪房地奉字（2008）第 013664 号	购买	1,810.23	576	541	1,700.87
沪房地奉字（2008）第 013170 号	购买	1,341.06	600	570	1,274.26
沪房地奉字（2008）第 015640 号	购买	585.86	600	520	485.30
长清国用（2010）第 0700005 号	购买	938.46	600	446	844.07
沪房地奉字（2010）第 004211 号	购买	151.03	600	591	134.70
沪房地奉字（2010）第 004218 号	购买	82.35	600	591	73.43
<b>合计</b>		<b>10,955.47</b>			<b>8,684.26</b>

2009 年 1 月 8 日，发行人与上海布博西开关有限公司签订《技术转让合同》，约定上海布博西开关有限公司以 785 万元向发行人许可其拥有的“制造中压真空断路器（额定电压 12kV 系列）合同产品的书面及非书面专有技术”，上海布博西开关有限公司仍保留专有技术的使用权。上海立信资产评估有限公司 2009 年 11 月 15 日出具信资评报字（2009）第 280 号“上海布博西开关有限公司所拥有的‘中压真空断路器’相关专有技术无形资产评估报告书”，采用“收益法”，以 2008 年 12 月 31 日为评估基准日，评估上述专有技术价值为人民币 930 万元。

## 七、 主要债项情况

### （一） 银行借款

#### 1、短期借款

截至 2010 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 22,450 万元，具体如下：

单位：万元

项 目	2010年9月30日
抵押借款	610.00*
保证借款	19,840.00
质押借款	2,000.00**
合 计	22,450.00

注\*：上述 610 万元抵押借款是本公司以上海市奉贤区南桥路 865 号房地产，即奉字 2010 第 004218 号与奉字 2010 第 004211 号为抵押物取得的借款。

注\*\*：上述 2,000 万元质押借款是本公司以部分应收账款收款权利为质押取得的借款。

#### 2、长期借款

截至 2010 年 9 月 30 日，公司长期借款余额为 9,000 万元，具体如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	年利率	2010 年 9 月末余额
中国农业银行上海奉贤支行	2009-11-12	2014-11-11	5.76%	890.00
中国农业银行上海奉贤支行	2009-6-19	2014-6-18	5.76%	6,000.00
中国农业银行上海奉贤支行	2010-2-5	2013-6-18	5.76%	2,110.00
合 计				<b>9,000.00</b>

上述长期借款以本公司奉浦新厂房的土地使用权和投资总额已达 25% 以上的在建工程与沪房奉字（2008）第 015640 号房地产作抵押。

### （二） 对内部人员的负债

截至 2010 年 9 月 30 日，公司应付职工薪酬中社会保险费 5.64 万元、工会经费 33.93 万元和职工教育经费 36.42 万元。



### （三） 对关联方的负债

对关联方的负债情况详见本招股说明书“第七节 三、最近三年及一期发生的关联方交易”。

### （四） 承诺事项

截至2010年9月30日，公司无需披露的重大财务承诺事项。

## 八、 所有者权益变动情况

单位：万元

项 目	2010年 9月末	2009年末	2008年末	2007年末
股 本	41,310.00	24,300.00	24,300.00	24,300.00
资本公积	345.63	345.63	61.16	36.98
盈余公积	3,859.01	3,859.01	2,000.02	1,020.30
未分配利润	15,644.88	28,156.21	11,077.61	504.72
外币报表折算差额	-8.87	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	<b>61,150.64</b>	<b>56,660.85</b>	<b>37,438.79</b>	<b>25,862.00</b>
少数股东权益	4,321.58	3,618.95	1,297.91	1,101.94
股东权益合计	<b>65,472.22</b>	<b>60,279.80</b>	<b>38,736.70</b>	<b>26,963.95</b>

### （一） 股本变动情况

2007至2009年股本均为24,300万元，2010年3月末公司股本变更为41,310万元。公司成立以来股本的形成及其变化情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

### （二） 资本公积变动情况

单位：万元

项 目	2010年9月末	2009年末	2008年末	2007年末
股本溢价	-	-	-	-

其他资本公积	345.63	345.63	61.16	36.98
<b>合 计</b>	<b>345.63</b>	<b>345.63</b>	<b>61.16</b>	<b>36.98</b>

1、2007年其他资本公积本年减少数928.39万元，系本公司由有限公司整体变更为股份有限公司时，以截至2007年10月31日止的净资产折股而转出至股本的金额。

2、2008年其他资本公积本年增加数24.18万元，系对联营企业上海通用电气广电有限公司与上海通用电气开关有限公司2008年度资本公积变动而确认的相应资本公积变动额。

3、2009年其他资本公积本年增加数284.47万元，系对通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并子公司山东广电电气有限公司在购买日与交易日期间可辨认净资产公允价值的变动相对于原持股比例的部分，扣除其中属于原取得投资后其实现净损益增加的资产价值量后的差额调整资本公积。

### （三） 盈余公积变动情况

单位：万元

项 目	2010年9月末	2009年末	2008年末	2007年末
法定盈余公积	3,859.01	3,859.01	2,000.02	1,020.30
<b>合 计</b>	<b>3,859.01</b>	<b>3,859.01</b>	<b>2,000.02</b>	<b>1,020.30</b>

### （四） 历年利润分配情况

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
调整前上年末未分配利润	28,156.21	11,077.61	504.72	-4,173.13
调整年初未分配利润合计数				
调整后年初未分配利润	28,156.21	11,077.61	504.72	-4,173.13
加：本期归属于母公司所有者的净利润	9,844.66	21,367.59	11,552.61	8,669.53
其他转入		-22.85		
减：提取法定盈余公积		1,836.14	979.73	620.06
提取任意盈余公积				

提取一般风险准备				
应付普通股股利	5,346.00	2,430.00		
转作股本的普通股股利	17,010.00			3,371.61
期末未分配利润	15,644.88	28,156.21	11,077.61	504.72

1、根据 2007 年 12 月 21 日的发起人协议和修改后的章程，本公司由有限公司整体变更为股份公司，以 2007 年 10 月 31 日经审计的净资产折股，由未分配利润转股本 33,716,143.40 元。

2、根据 2008 年度股东大会审议通过的 2008 年度利润分配方案，以 2008 年 12 月 31 日的总股本 24,300 万股为基数，每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），分红金额总计 2,430 万元。

3、根据 2009 年度股东大会审议通过的 2009 年度利润分配方案，以 2009 年末总股本 24,300 万股为基数，以未分配利润每 10 股转增 7 股并派送现金 2.2 元（含税），总计转增股本 17,010 万股，派送现金 5,346 万元，剩余利润结转下年度分配。

4、根据 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）前滚存的未分配利润由新老股东共享的议案》，公司截至 2010 年 3 月 31 日的未分配利润及首次公开发行人民币普通股（A 股）前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

## 九、 报告期内现金流量情况

### （一） 公司报告期现金流量情况

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,011.74	2,138.35	4,669.78	1,963.81
投资活动产生的现金流量净额	-463.17	48.72	-2,033.04	929.23
筹资活动产生的现金流量净额	9,224.99	3,793.06	-3,119.58	-1,433.63
汇率变动对现金及现金等价物影响	-11.17	-0.75	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,738.91	5,979.38	-482.84	1,459.41

## （二） 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

最近三年及一期公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十、 期后事项、或有事项和其他重要事项

### （一） 资产负债表期后事项

经本公司 2010 年 10 月 23 日第二次临时董事会决议，将持有的艾帕电力电子 21.82% 股权全部转让予上海旻杰投资管理有限公司，股权转让价格以艾帕电力电子截至 2010 年 9 月 30 日经审计的净资产值和经评估的股东全部权益价值孰高为依据，按 21.82% 的股权比例由双方协商确定。2010 年 11 月 25 日，本公司与旻杰投资签署股权转让协议，根据以上原则，将艾帕电力 21.82% 的股权作价 371.50 万元转让给旻杰投资。2010 年 12 月 3 日完成上述股权转让工商变更登记，本公司不再持有艾帕电力的股权。

### （二） 或有事项

#### 1、 重大诉讼或仲裁

单位：万元

序号	原告	被告	案由	标的金额	进展情况	剩余金额
1	上海广电电气(集团)股份有限公司	中冶美利纸业股份有限公司	应收账款	65.00	已交诉讼等待开庭	65.00
2	上海广电电气(集团)股份有限公司	河南申川环保科技有限公司(包头稀土铝业)	应收账款	8.36	已交诉讼等待开庭	8.36

#### 2、 履约保函

截至 2010 年 9 月 30 日止，本公司签订销售合同出具履约保函总金额为 7,788.61 万元，其中履约保函保证金金额为 1,922.98 万元。若公司未按合同履行，将在有效期内向受益人支付不超过保函金额的索赔。

### （三） 其他重要事项

1、2010年7月23日，经上海市奉贤区人民政府以“沪奉府项批[2010]182号”《上海市奉贤区人民政府关于同意“上海广电瀚震热交换器有限公司”设立的批复》批准同意，本公司与英属维尔京群岛 SUNTECH ENGINEERING CO.,LIMITED、香港海德国际股份有限公司共同投资设立上海广电瀚震热交换器有限公司。并于2010年8月4日在上海市工商行政管理局注册成立，注册资本人民币3,000万元，本公司出资金额为人民币1,230万元，占注册资本的41%。截至本财务报表签发日，本公司尚未支付出资款。

2、2010年8月24日，本公司与冼振威在香港共同投资设立安奕极智能测量与控制有限公司，并已取得中华人民共和国商务部“商境外投资证第3100201000188号”《企业境外投资证书》和“No1496829”号《公司注册证书》。香港安奕极注册资本65万美元，本公司出资金额为63.7万美元，占注册资本的98%。截至本财务报表签发日，本公司尚未支付出资款。

## 十一、 主要财务指标

### （一） 基本指标

以下财务指标中，2007年、2008年、2009年和2010年1-9月的财务指标中除资产负债率以母公司财务报告的数据为基础计算，其余以合并财务报告的数据为基础计算。

财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	1.22	1.26	1.01	1.01
速动比率	0.99	0.99	0.72	0.68
资产负债率（母公司）（%）	52.17	50.21	54.92	56.92
应收账款周转率（次/年、三季）	1.28	2.39	2.86	2.55
存货周转率（次/年、三季）	2.68	3.78	3.57	3.66
息税折旧摊销前利润（万元）	12,876.93	25,820.22	14,402.19	11,070.41
利息保障倍数	9.89	20.31	9.89	10.69
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.17	0.09	0.19	0.08
每股净现金流量（元/股）	0.04	0.25	-0.02	0.06

每股净资产（元/股）	1.48	2.33	1.54	1.06
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	6.37	5.18	6.11	10.07

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=归属于公司普通股股东的净利润+企业所得税+折旧摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+财务费用利息支出

利息保障倍数=(财务费用利息支出+所得税+归属于公司普通股股东的净利润) / (财务费用利息支出+资本化利息支出)

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

无形资产占净资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外） / 期末净资产

## （二） 按《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》计算的净资产收益率和每股收益

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2010年1-9月	16.97%	0.2383	0.2383
	2009年度	45.86%	0.5172	0.5172
	2008年度	36.50%	0.2797	0.2797
	2007年度	40.27%	0.2099	0.2099
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净	2010年1-9月	14.39%	0.2021	0.2021
	2009年度	41.05%	0.4630	0.4630

利润	2008 年度	29.24%	0.2240	0.2240
	2007 年度	30.66%	0.1598	0.1598

(1) 基本每股收益与稀释每股收益的计算公式:

a. 基本每股收益 =  $P \div S$

b. 稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中: 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; S<sub>0</sub> 为期初股份总数; S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数; S<sub>k</sub> 为报告期缩股数; M<sub>0</sub> 报告期月份数; M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 基本每股收益与稀释每股收益的计算过程:

单位: 元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于普通股股东净利润	98,446,625.41	213,675,921.51	115,526,116.90	86,695,346.34
非经常性损益	14,941,044.67	22,400,747.72	22,977,154.58	20,700,738.12
扣除非经常性损益后的净利润	83,505,580.74	191,275,173.79	92,548,962.32	65,994,608.22
期初股份总数	243,000,000.00	243,000,000.00	243,000,000.00	200,000,000.00
报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	170,100,000.00			43,000,000.00
报告期因发行新股或债转股等增加股份数				
报告期因回购等减少股数				
报告期缩股数				
报告期月份数	9.00	12.00	12.00	12.00
增加股份下一月起至报告期期末的月份数				
减少股份下一月份起至报告期期末的月份数				
发行在外普通股加权平均数	413,100,000.00	243,000,000.00	243,000,000.00	243,000,000.00

已确认为费用的稀释性潜在普通股利息				
转换费用				
所得税税率				
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				
基本每股收益	0.2383	0.5172	0.2797	0.2099
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.2021	0.4630	0.2240	0.1598
稀释每股收益	0.2383	0.5172	0.2797	0.2099
扣除非经常性损益后的稀释每股收益	0.2021	0.4630	0.2240	0.1598

## 十二、 盈利预测披露情况

公司未做盈利预测报告。

## 十三、 历次资产评估情况

2007年12月8日，上海立信资产评估有限公司出具“信资评报字（2007）第343号”《上海广电电气（集团）有限公司整体资产评估报告书》。以2007年10月31日为评估基准日，对发起人的全部资产和负债进行了整体资产评估。评估方法为单项资产加总法，广电有限的净资产评估值为33,988.30万元。

评估结果汇总如下：

单位：万元

项 目	账面净值	调整后 账面净值	评估值	增减额	增减率
	A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	21,355.80	21,355.80	21,361.42	5.62	0.03%
长期资产	28,460.31	28,460.31	33,956.88	5,496.57	19.31%
固定资产	4,844.77	4,844.77	5,977.10	1,132.33	23.37%
其中：在建工程	1,118.14	1,118.14	1,176.46	58.32	5.22%
房屋建筑物	3,474.12	3,474.12	4,486.97	1,012.85	29.15%
机器设备	252.50	252.50	313.67	61.17	24.23%
无形资产	2,772.24	2,772.24	5,508.50	2,736.26	98.70%



其中：土地使用权	-	-	-	-	-
其他资产	65.48	65.48	-	-65.48	-100.00%
资产总计	57,498.60	57,498.60	66,803.90	9,305.30	16.18%
流动负债	27,883.31	27,883.31	27,937.53	54.22	0.19%
长期负债	4,878.06	4,878.06	4,878.06	-	-
负债总计	32,761.37	32,761.37	32,815.59	54.22	0.17%
净资产	24,737.22	24,737.22	33,988.30	9,251.08	37.40%

#### 十四、 历次验资情况

公司历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”的相关内容。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会和管理层提醒广大投资者注意,以下讨论和分析应结合本公司经审计的三年财务报表和本招股书揭示的其他财务信息一并阅读。

### 一、 财务状况分析

#### (一) 资产主要构成及其减值准备

##### 1、资产的主要构成及其变化

单位:万元、%

资 产	2010年9月末		2009年末		2008年末		2007年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产</b>	<b>98,628.32</b>	<b>62.21</b>	<b>97,086.78</b>	<b>65.73</b>	<b>85,471.70</b>	<b>67.65</b>	<b>73,079.12</b>	<b>70.00</b>
其中:货币资金	13,459.95	8.49	12,198.91	8.26	7,405.01	5.86	5,845.94	5.60
应收账款	55,718.01	35.14	53,410.33	36.16	43,212.47	34.20	32,615.29	31.24
存货	18,028.57	11.37	20,847.39	14.12	24,362.11	19.28	23,775.31	22.77
<b>非流动资产</b>	<b>59,910.94</b>	<b>37.79</b>	<b>50,608.90</b>	<b>34.27</b>	<b>40,881.33</b>	<b>32.35</b>	<b>31,320.11</b>	<b>30.00</b>
其中:长期股权投资	21,558.02	13.60	24,813.36	16.80	28,857.44	22.84	20,668.73	19.8
在建工程	9,283.41	5.86	10,536.39	7.13	511.27	0.40	194.62	0.19
无形资产	8,684.26	5.48	7,634.03	5.17	6,105.02	4.83	5,093.08	4.88
固定资产	17,215.00	10.86	6,276.69	4.25	4,421.87	3.50	4,529.61	4.34
<b>合 计</b>	<b>158,539.27</b>	<b>100.00</b>	<b>147,695.67</b>	<b>100.00</b>	<b>126,353.03</b>	<b>100.00</b>	<b>104,399.22</b>	<b>100.00</b>

报告期内,2010年9月末的资产总额较2007年末增长51.86%,2007年、2008年和2009年资产总额的复合增长率为18.60%,公司资产规模伴随着业务的发展呈现稳步扩张趋势。

截至2007年末、2008年末、2009年末和2010年9月末,公司资产总额中流动资产占比分别为70.00%、67.65%、65.73%和62.21%,公司资产的流动性较强。

公司非流动资产 2010 年 9 月末较 2007 年末增长 91.29%，增长速度高于资产总额的增长速度。公司在报告期因业务的持续增长，加大了固定资产、无形资产及在建工程的投资力度，为公司快速发展奠定了基础。

## 2、流动资产质量状况分析

报告期内公司流动资产结构如下表：

单位：万元、%

流动资产	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	13,459.95	13.65	12,198.91	12.56	7,405.01	8.66	5,845.94	8.00
应收票据	685.00	0.69	276.05	0.28	294.88	0.35	728.43	1.00
应收账款	55,718.01	56.49	53,410.33	55.01	43,212.47	50.56	32,615.29	44.63
预付款项	6,369.83	6.46	4,887.94	5.03	3,048.72	3.57	4,637.95	6.35
其他应收款	4,366.96	4.43	5,466.15	5.63	7,148.51	8.36	5,476.20	7.49
存货	18,028.57	18.28	20,847.39	21.47	24,362.11	28.50	23,775.31	32.53
<b>合计</b>	<b>98,628.32</b>	<b>100.00</b>	<b>97,086.78</b>	<b>100.00</b>	<b>85,471.70</b>	<b>100.00</b>	<b>73,079.12</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成,可变性较强。截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末,此三类资产占流动资产的比例保持稳定,分别为 85.16%、87.72%、89.04%和 88.42%。

### (1) 货币资金

报告期内,公司货币资金如下表所示:

单位：万元、%

项目	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	17.76	0.13	8.05	0.07	3.11	0.04	2.06	0.04
银行存款	11,519.21	85.58	10,367.84	84.99	4,567.81	61.69	4,881.66	83.51
其他货币资金	1,922.98	14.29	1,823.02	14.94	2,834.09	38.27	962.21	16.46
<b>合计</b>	<b>13,459.95</b>	<b>100.00</b>	<b>12,198.91</b>	<b>100.00</b>	<b>7,405.01</b>	<b>100.00</b>	<b>5,845.94</b>	<b>100.00</b>

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末,公司货币资金的余额分别为 5,845.94 万元、7,405.01 万元、12,198.91 万元和 13,459.95 万元,占流动资产的比重分别为 8.00%、8.66%、12.56%和 13.65%。近三年公司货币资金

增长较快，主要原因是公司近三年利润逐年增长，经营活动产生的现金流量净额均为正数，三年经营活动产生的现金净流入合计超过投资活动、筹资活动产生的现金净流出合计数。

(2) 应收账款

公司为各类输配电工程项目提供配套产品，受工程进度以及质保金比例等因素的影响，公司应收账款金额较大、回收期较长。这是公司所处的行业特点决定的。应收账款的规模控制、回收期的长短以及与之相适应的坏账计提政策，在很大程度上影响了公司的资产质量、经营成果以及经营效率。报告期内，公司合理控制了应收账款的规模和账期，并结合自身情况相应计提了坏账准备。具体分析如下：

① 应收账款规模分析

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司应收账款净额分别为 32,615.29 万元、43,212.47 万元、53,410.33 万元和 55,718.01 万元，占流动资产的比例分别为 44.63%、50.56%、55.01%和 56.49%。公司信用政策基本稳定，应收账款规模与主营业务收入水平相适应，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月，应收账款周转率分别为 2.55 次/年、2.82 次/年、2.39 次/年和 1.28 次/三季。

② 应收账款账龄分析：

单位：万元、%

账 龄	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	41,886.22	72.86	41,740.06	76.28	37,389.78	84.12	26,800.02	79.76
1 至 2 年	11,147.30	19.39	9,769.67	17.85	3,287.86	7.4	5,743.86	17.09
2 至 3 年	2,725.94	4.74	2,527.49	4.62	2,983.69	6.71	782.94	2.33
3 至 4 年	1,126.82	1.96	323.89	0.59	579.48	1.3	78.87	0.23
4 至 5 年	483.12	0.84	244.18	0.45	207.91	0.47	195.86	0.58
5 年以上	119.48	0.21	116.48	0.21	-	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>57,488.88</b>	<b>100.00</b>	<b>54,721.77</b>	<b>100.00</b>	<b>44,448.73</b>	<b>100.00</b>	<b>33,601.53</b>	<b>100.00</b>
2 年以内	53,033.52	92.25	51,509.73	94.13	40,677.64	91.52	32,543.88	96.85

公司货款回收方式为按合同约定分期收款，除质量保证金（一般为合同金额的 10%）外，公司货款回收期一般不超过 2 年，2007 年、2008 年、2009 年末和

2010年9月末账龄2年以内的应收账款比重分别为96.85%、91.52%、94.13%和92.25%。

### ③应收账款客户分析

公司产品主要应用于电力、冶金、石油化工、基础设施等行业，面对的客户基本都是实力雄厚、信誉良好的大型企业。因此，尽管公司应收账款金额较大、回收期较长，但基本能按合同约定时间收回，发生坏账的可能性较小。报告期各期末公司应收账款余额前5名客户如下：

2010年9月末应收账款前5名客户如下：

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例
上海电气集团股份有限公司上海电气电站集团	非关联方	4,440.09	7.72%
新疆天业(集团)有限公司	非关联方	4,293.19	7.47%
山东省冶金设计院有限责任公司	非关联方	1,990.73	3.46%
国电物资有限公司	非关联方	1,676.40	2.92%
北京市轨道交通建设管理有限公司	非关联方	1,472.44	2.56%
<b>合 计</b>		<b>13,872.84</b>	<b>24.13%</b>

注：新疆天业（集团）有限公司系天辰化工有限公司的母公司

2009年末应收账款前5名客户如下：

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例
天辰化工有限公司	非关联方	3,322.10	6.07%
上海电气集团股份有限公司	非关联方	3,070.32	5.61%
华润电力控股有限公司	非关联方	2,632.98	4.81%
山东电力建设第三工程公司	非关联方	2,130.06	3.89%
山东鲁能物资集团有限公司	非关联方	2,120.50	3.88%
<b>合 计</b>		<b>13,275.95</b>	<b>24.26%</b>

2008年末应收账款前5名客户如下：

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例
北京市电力公司	非关联方	4,070.74	9.16%
华能国际电力股份有限公司	非关联方	3,146.82	7.08%
天辰化工有限公司	非关联方	2,530.82	5.69%

绥中发电有限责任公司	非关联方	2,524.57	5.68%
上海电气集团股份有限公司	非关联方	2,387.08	5.37%
<b>合 计</b>		<b>14,660.03</b>	<b>32.98%</b>

2007 年末应收账款前 5 名客户如下：

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例
天辰化工有限公司	非关联方	7,369.29	21.93%
北京市电力公司	非关联方	3,073.45	9.15%
康菲石油中国有限公司	非关联方	2,061.10	6.13%
中国神华能源股份有限公司	非关联方	2,050.23	6.10%
华能国际电力股份有限公司	非关联方	1,768.29	5.26%
<b>合 计</b>		<b>16,322.35</b>	<b>48.58%</b>

在加强应收账款管理的基础上，公司结合自身状况制定了稳健的坏账准备计提政策：1 年以内的按 0.5% 计提坏账准备，1-2 年的按 5% 计提坏账准备，2-3 年的按 10% 计提坏账准备，3-4 年按 30% 计提坏账准备，4-5 年按 50% 计提坏账准备，5 年以上按 100% 计提坏账准备。对单笔金额 1000 万元以上的应收款项，公司单独进行减值测试。报告期内，公司应收账款实际发生坏账 73.53 万元，不能收回的概率极低，远低于公司应收账款坏账准备计提比例。

### （3）存货

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司存货净值分别为 23,775.31 万元、24,362.11 万元、20,847.39 万元和 18,028.57 万元，占流动资产的比例分别为 32.53%，28.50%、21.47% 和 18.28%。报告期内各期末，公司存货构成如下：

单位：万元、%

项 目	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,353.54	13.05	1,358.96	6.52	1,188.73	4.88	1,907.94	8.02
在产品	3,372.06	18.70	541.71	2.60	1,320.69	5.42	11.93	0.05
库存商品	12,302.22	68.24	18,943.00	90.87	21,852.68	89.70	21,855.44	91.92
其中：发出商品	9,203.28	51.05	11,453.78	54.94	14,400.03	59.11	12,164.46	51.16

周转材料	0.76	0.02	3.72	0.02	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>18,028.57</b>	<b>100.00</b>	<b>20,847.39</b>	<b>100.00</b>	<b>24,362.11</b>	<b>100.00</b>	<b>23,775.31</b>	<b>100.00</b>

输配电成套设备为非标、定制产品，单位价值较大，产品从完工到客户验收确认需要较长时间，因此公司库存商品规模较大。

### 3、非流动资产质量状况分析

公司的非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产构成，其具体情况如下：

单位：万元、%

非流动资产	2010年9月末		2009年末		2008年末		2007年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	21,558.02	35.98	24,813.36	49.03	28,857.44	70.59	20,668.73	65.99
固定资产	17,215.00	28.73	6,276.69	12.40	4,421.87	10.82	4,529.61	14.46
在建工程	9,283.41	15.50	10,536.39	20.82	511.27	1.25	194.62	0.62
无形资产	8,684.26	14.50	7,634.03	15.08	6,105.02	14.93	5,093.08	16.26
开发支出	1,940.22	3.24	257.41	0.51	-	0.00	-	0.00
商誉	566.24	0.95	566.24	1.12	400	0.98	400	1.28
长期待摊费用	74.67	0.12	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	589.13	0.98	524.77	1.04	585.72	1.43	434.07	1.39
<b>合计</b>	<b>59,910.94</b>	<b>100.00</b>	<b>50,608.90</b>	<b>100.00</b>	<b>40,881.33</b>	<b>100.00</b>	<b>31,320.11</b>	<b>100.00</b>

#### (1) 长期股权投资

截至2010年9月末公司长期股权投资余额共计21,558.02万元，其中主要为对EJV、CJV的长期股权投资，具体如下：

单位：万元

被投资单位	2010年9月末余额	核算方法
EJV	12,277.69	权益法
CJV	7,587.47	权益法
其他	1,692.86	
<b>合计</b>	<b>21,558.02</b>	

公司与GE合资经营的EJV、CJV，既是公司重要的业务构成，也是GE中国战略的重要构成，因此，合作双方都十分重视EJV、CJV的经营发展，投入了

大量的资源。通过十年合作，EJV、CJV 业绩稳步增长，经营状况良好。从财务角度看，该等长期股权投资是公司的优质资产。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月，该等长期股权投资共实现投资收益 32,782.81 万元，实际收到现金分红 30,870.20 万元(母公司数据)。相关数据如下：

单位:万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	合计
<b>投资收益:</b>					
EJV	3,043.49	6,869.48	2,202.55	1,209.88	13,325.40
CJV	3,689.49	4,653.05	5,867.46	5,247.41	19,457.41
小计	6,732.98	11,522.53	8,070.02	6,457.28	32,782.81
<b>现金分红:</b>	<b>11,447.77</b>	<b>14,936.43</b>	-	<b>4,486.00</b>	<b>30,870.20</b>

注：本表格采用母公司数据

截至 2010 年 9 月末，公司长期股权投资不存在减值迹象，故未计提长期股权投资减值准备。

## (2) 固定资产

报告期内，公司拥有的固定资产情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	13,036.22	75.73	3,983.27	63.46	3,406.24	77.03	3,574.72	78.92
机器设备	3,117.25	18.11	1,079.23	17.19	281.91	6.38	354.10	7.82
运输设备	707.25	4.11	917.63	14.62	432.03	9.77	362.20	8.00
电子设备	354.27	2.06	296.55	4.72	301.70	6.82	238.58	5.27
<b>合 计</b>	<b>17,215.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6,276.69</b>	<b>100.00</b>	<b>4,421.87</b>	<b>100.00</b>	<b>4,529.61</b>	<b>100.00</b>

随着公司业务规模的增长，公司固定资产已难以满足业务进一步发展的要求，公司需要对生产设备和研发设备等固定资产加大投资，达到扩充产能、提高研发能力的目的，从而进一步增加公司产品的核心竞争力。

固定资产净值 2010 年 9 月末比 2009 年末增加 10,938.31 万元，增长 174.27%，主要是在建工程转入固定资产所致。

固定资产净值 2009 年末比 2008 年末增加 1,854.82 万元，增长 41.95%。主



要是公司 2009 年度新增合并子公司山东广电；同时公司为适应生产需要，增加了机器设备投入。

目前，公司的各类固定资产运作良好，不存在非正常的闲置或未使用现象，不存在需要计提减值准备的情形。

### (3) 无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	4,512.63	51.96	4,509.83	59.08	3,737.08	61.21	2,378.60	46.70
技术及软件	4,171.63	48.04	3,124.20	40.92	2,367.94	38.79	2,714.48	53.30
合 计	<b>8,684.26</b>	<b>100.00</b>	<b>7,634.03</b>	<b>100.00</b>	<b>6,105.02</b>	<b>100.00</b>	<b>5,093.08</b>	<b>100.00</b>

公司的无形资产主要由土地使用权和外购技术组成构成，其中土地使用权在报告期内占比平均为 54.74%，占比较大。上述土地使用权价值对应土地使用权 6 宗，面积合计 131,203.40 平方米，均取得《国有土地使用证》，取得时间和取得方式等具体情况详见本招股书“第六节 业务与技术”之“六、(二)、3、土地使用权。”

公司土地使用权和无形资产均为公司正常生产经营所需，不存在减值情形，因此未计提无形资产减值准备。

### (4) 在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下表所示：

单位：万元、%

在建工程	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
奉浦新厂房	8,489.51	91.45	10,028.67	95.18	511.27	100.00	194.62	100.00
内蒙古办公楼	793.90	8.55	507.72	4.82	-	-	-	-
合 计	<b>9,283.41</b>	<b>100.00</b>	<b>10,536.39</b>	<b>100.00</b>	<b>511.27</b>	<b>100.00</b>	<b>194.62</b>	<b>100.00</b>

2009 年末，在建工程余额为 10,536.39 万元，比 2008 年增长 10,025.12 万元，主要原因为奉浦新厂房和新设控股子公司内蒙古广电办公楼的建设。

## 4、资产质量及减值准备计提情况

报告期内资产减值准备计提情况汇总如下:

单位: 万元

项 目	2010年9月末	2009年末	2008年末	2007年末
坏账准备	2,072.95	1,662.33	1,730.91	1,260.31
存货跌价准备	991.04	991.04	1,341.92	120.67
<b>合 计</b>	<b>3,063.99</b>	<b>2,653.36</b>	<b>3,072.83</b>	<b>1,380.98</b>

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策,并严格按照制定的政策计提各项减值准备。公司计提的各项资产减值准备是稳健和公允的,各项资产减值准备的提取情况与资产质量的实际情况相符。

## (二) 偿债能力分析

### 1、负债的主要构成及变化

单位: 万元、%

负 债	2010年9月末		2009年末		2008年末		2007年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债:</b>								
短期借款	22,450.00	24.12	14,950.00	17.10	15,661.91	17.88	17,129.31	22.12
应付票据	-	-	800	0.92	-	-	-	-
应付账款	36,854.07	39.60	41,219.57	47.15	47,761.02	54.51	34,509.70	44.57
预收款项	4,948.83	5.32	8,760.61	10.02	10,951.05	12.50	8,431.86	10.89
应付职工薪酬	76.11	0.08	130.63	0.15	62.67	0.07	83.16	0.11
应付利息	2.11	0.00	-	-	-	-	-	-
应交税费	1,060.36	1.14	1,462.99	1.67	-710.02	-0.81	2,438.99	3.15
应付股利	5,346.00	5.74	-	-	-	-	-	-
其他应付款	10,327.19	11.10	9,944.65	11.38	10,839.51	12.37	9,964.19	12.87
<b>流动负债合计</b>	<b>81,064.67</b>	<b>87.10</b>	<b>77,268.45</b>	<b>88.39</b>	<b>84,566.13</b>	<b>96.52</b>	<b>72,557.22</b>	<b>93.70</b>
<b>非流动负债:</b>								
长期借款	9,000.00	9.67	6,890.00	7.88	-	-	-	-
长期应付款	2,052.38	2.21	2,153.24	2.46	3,050.20	3.48	4,050.20	5.23
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	827.86	1.07
其他非流动负债	950.00	1.02	1,104.18	1.26	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,002.38</b>	<b>12.90</b>	<b>10,147.42</b>	<b>11.61</b>	<b>3,050.20</b>	<b>3.48</b>	<b>4,878.06</b>	<b>6.30</b>

合 计	93,067.05	100.00	87,415.87	100.00	87,616.33	100.00	77,435.28	100.00
-----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司流动负债占总负债的比重分别为 93.70%、96.52%、88.39% 和 87.10%，占比较高。

#### （1）短期借款

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司短期借款余额分别为 17,129.31 万元、15,661.91 万元、14,950 万元和 22,450.00 万元，占负债总额的比重分别为 22.12%、17.88%、17.10% 和 24.12%。2007 年末、2008 年末和 2009 年末短期借款规模逐年减少，其主要原因为近三年公司净利润逐年增长，经营活动产生的现金流量净额均为正数，营运资金逐年增长。

#### （2）应付账款

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司应付账款余额分别为 34,509.70 万元、47,761.02 万元、41,219.57 万元和 36,854.07 万元，占负债总额的比例分别为 44.57%、54.51%、47.15% 和 39.60%，由于公司信誉良好，市场地位进一步稳固和提升，供应商给予公司较长的延期支付期限。应付账款账龄基本在一年以内，为正常生产经营所产生。

#### （3）预收账款

截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司预收账款余额分别为 8,431.86 万元、10,951.05 万元、8,760.61 万元和 4,948.83 万元，占负债总额的比重分别为 10.89%、13.85%、10.02% 和 5.32%。公司成套设备的销售收入是公司销售收入的主要来源，成套设备销售合同采取“合同签订、货到验收合格、通电验收后”的分期收款的方式进行货款结算，在合同签订后，公司将预收部分货款，具体比例按照客户情况不同由双方约定，一般为 10% 左右。

#### （4）其他应付款

公司采用直接销售和产品代理商相结合的销售模式，其他应付款主要内容为应付代理费，2010 年 9 月末其他应付款中应付代理费的余额为 9,707.34 万元。

报告期内各期末，其他应付款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

#### （5）长期借款

2009 年公司新增长期借款 6,890 万元，2010 年 1-9 月新增长期借款 2,110 万

元，主要用于奉浦新厂房建设。

## 2、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	1.22	1.26	1.01	1.01
速动比率	0.99	0.99	0.72	0.68
资产负债率（母公司）	52.17%	50.21%	54.92%	56.92%
息税折旧摊销前利润（万元）	12,876.93	25,820.22	14,402.19	11,070.41
利息保障倍数	9.89	20.31	9.89	10.69

报告期内，公司流动比率和速动比率逐年上升，流动性状况良好。公司大多数客户资信良好，并保持相对稳定，应收账款的回收具有保障，公司坏账损失发生率较低；由于公司主要采用以销定产的销售管理方式，库存管理严格，公司流动资产质量较高，变现能力强。

报告期内，公司资产负债率分别为 56.92%、54.92%、50.21% 和 52.17%（母公司数据），资产负债率维持在较高水平。公司所处行业属于资金密集型行业，为了实现业务的快速增长，公司充分挖掘间接融资渠道，一直与金融机构保持良好的合作关系；同时公司坚持稳健的财务政策，资产负债率逐年降低，资产负债结构合理。

公司信用状况良好，设立以来未发生贷款逾期未归还的情形，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均呈现快速增长态势，公司偿债能力大幅提高。

### （三） 资产周转能力分析

报告期内公司应收账款周转率和存货周转率如下：

财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率	1.28	2.39	2.82	2.55
存货周转率	2.68	3.78	3.56	3.66

可比上市公司最新数据（2009年末）如下：

指标名称	特锐德	森源电气	鑫龙电器	长高集团	东源电器
------	-----	------	------	------	------

应收账款周转率	2.38	2.85	4.46	2.15	1.67
存货周转率	23.5	4.42	1.14	5.13	3.15

数据来源:Wind 资讯和上市前招股说明书

### 1、应收帐款周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率指标总体保持稳定，2009 年末略有下降，主要原因为：公司承接的重点项目、大项目增加，结算周期相应延长。

### 2、存货周转能力分析

行业内，影响企业存货周转率的主要因素是其从商品发出到确认收入的时间长短，财务数据上表现为发出商品的规模大小。报告期内各期末，公司存货余额中约一半为发出商品。从产品完工入库至确认销售收入，期间需要经过按合同约定发货、运输、客户验收等环节，时间较长；大型项目的周期相对更长。尽管公司承接的大型项目、重点项目逐年增多，但由于公司加强了存货管理，存货周转率在报告期内保持稳定并有所提高。

### 3、营运能力综合分析

公司作为专业的输配电行业制造商，所处行业处于快速发展阶段，市场需求增长较快。公司通过长期的技术积累，运营能力大幅增强，经营管理能力稳步提升，产品研发、生产技术和产品质量等方面竞争优势明显，客户群稳定且逐步拓展。公司客户质量较好，信誉较高，应收账款周转速度良好；公司采用以销定产的经营模式，产销率较高，存货质量良好、周转速度快。为进一步提高运营能力，公司将不断完善应收账款和存货管理，加快回款速度，强化物流管理，提高资产利用率和收益能力。

## （四） 财务性资本支出

报告期内，公司未进行交易性金融资产、可供出售金融资产、委托理财等财务性投资。

## 二、 盈利能力分析

### （一） 营业收入构成及变动分析

单位：万元、%

项 目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	71,681.95	98.62	118,644.93	97.31	110,094.57	94.92	92,996.49	97.22
其他业务收入	1,000.15	1.38	3,276.45	2.69	5,886.94	5.08	2,658.60	2.78
合 计	<b>72,682.09</b>	<b>100.00</b>	<b>121,921.38</b>	<b>100.00</b>	<b>115,981.51</b>	<b>100.00</b>	<b>95,655.10</b>	<b>100.00</b>

2007年、2008年、2009年和2010年1-9月，主营业务产品实现的收入占营业收入的比重分别为97.22%、94.92%、97.31%和98.62%，为营业收入的主要来源。近三年主营业务收入的复合增长率为12.95%，呈现稳定的增长态势。

#### 1、公司主营业务收入产品分类构成

单位：万元、%

项 目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自主品牌业务	37,519.96	52.34	58,004.93	48.89	38,769.86	35.22	34,176.57	36.75
代理品牌业务	34,161.98	47.66	60,640.00	51.11	71,324.71	64.78	58,819.93	63.25
合 计	<b>71,681.95</b>	<b>100.00</b>	<b>118,644.93</b>	<b>100.00</b>	<b>110,094.57</b>	<b>100.00</b>	<b>92,996.49</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务分为自主品牌业务和代理品牌业务两大类。

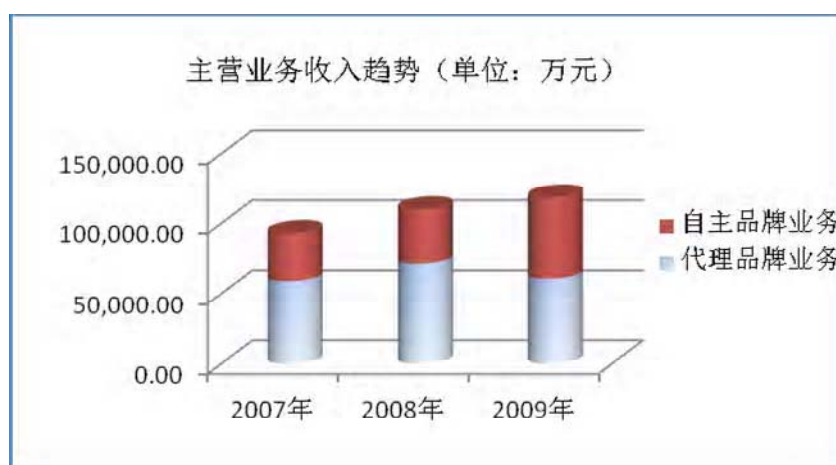
自主品牌业务系公司自主制造和销售广电自有品牌的成套设备、元器件；代理品牌业务主要以公司参股子公司EJV和CJV为生产平台，以公司全资子公司广电工程公司和广电销售公司为销售和服务平台，销售GE品牌产品。

报告期内，公司主营业务持续增长，2008年和2009年分别同比增长18.39%和7.77%。凭借公司不断增强的研发实力的、持续提高的品牌知名度的和获得市场认可的良好产品质量，自主品牌业务规模迅速扩大，2007年、2008年和2009年，自主品牌业务占主营业务收入的比重分别为36.75%、35.22%和48.89%，2009年比2007年增长了69.72%，近三年复合增长率达到30.28%，同时代理品牌业务收入基本保持稳定，是主营业务收入的重要来源。

公司将进一步加强自主品牌业务的建设。公司计划以募集资金建设“年产

2.5 万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目”、“新型无谐波高压变频器高技术产业化项目”、“电力智能化系统集成项目”、“高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目”和“技术中心扩建项目”等项目，并以自有资金加快内蒙古广电生产线建设。项目完成后，公司的技术研发能力、产品生产规模和产品覆盖面将获得较大的提升，自主品牌的影响力将得到进一步扩大。

同时，EJV、CJV 已成为 GE 工业系统业务集团在中国的销售和利润重要来源，公司将加快通用电力元件的生产线建设，继续深化和加强与 GE 现有的合作模式，共同推进合资公司的发展，继续发展代理品牌业务，实现双方的共赢。



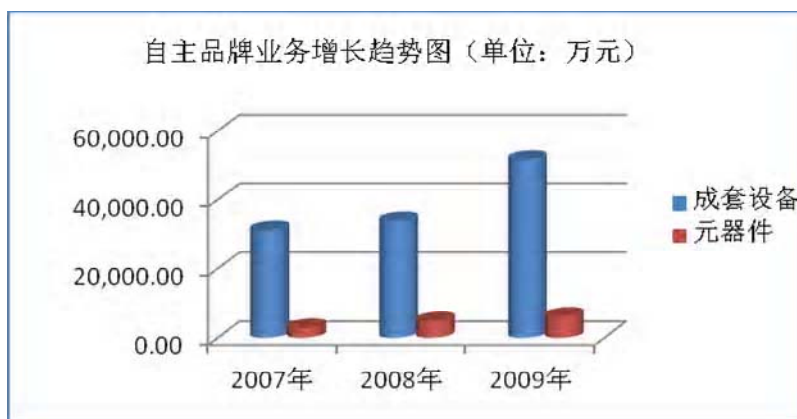
(1) 自主品牌业务构成及变动

单位：万元、%

项 目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
成套设备	33,191.76	88.46	51,746.79	89.21	33,906.96	87.46	31,296.33	91.57
元器件	4,328.20	11.54	6,258.14	10.79	4,862.89	12.54	2,880.23	8.43
合 计	<b>37,519.96</b>	<b>100.00</b>	<b>58,004.93</b>	<b>100.00</b>	<b>38,769.86</b>	<b>100.00</b>	<b>34,176.57</b>	<b>100.00</b>

注：成套设备包括高低压开关柜、变压器。

成套设备收入是公司自主品牌业务收入的主要来源。2007年、2008年、2009年和2010年1-9月，成套设备收入占自主品牌业务收入的比重分别为91.57%、87.46%、89.21%和88.46%，近三年复合增长率达到28.59%，与此同时公司自主品牌元器件业务也得到了持续快速增长。

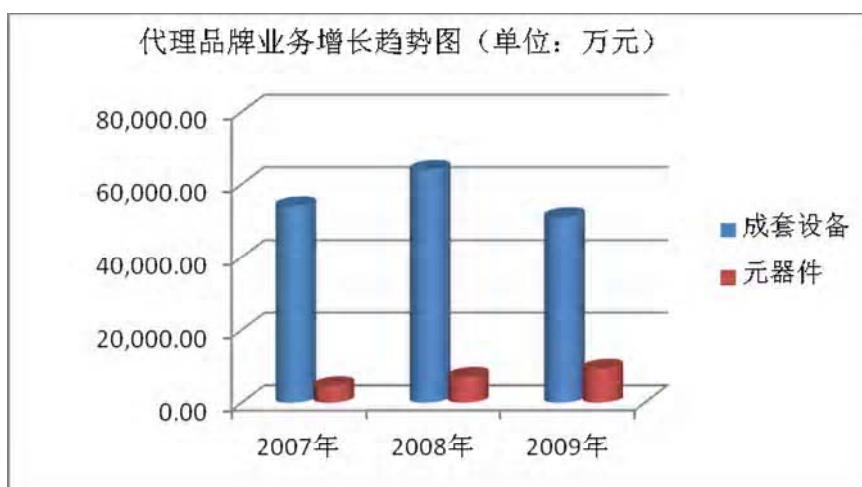


(2) 代理品牌业务构成及变动

单位: 万元、%

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
成套设备	28,003.13	81.97	51,108.92	84.28	64,012.88	89.75	54,069.27	91.92
元器件	6,158.85	18.03	9,531.08	15.72	7,311.83	10.25	4,750.66	8.08
合计	<b>34,161.98</b>	<b>100.00</b>	<b>60,640.00</b>	<b>100.00</b>	<b>71,324.71</b>	<b>100.00</b>	<b>58,819.93</b>	<b>100.00</b>

报告期内,公司代理品牌业务收入主要是由代理品牌成套设备业务收入所贡献的,2007年、2008年、2009年和2010年1-9月,代理品牌成套设备销售收入占代理品牌业务收入的比重分别为91.92%、89.75%、84.28%和81.97%。与此同时,由于CJV生产的GE品牌的元器件具有较高的市场接受度,且公司具有较强的市场拓展能力,因此,代理品牌元器件收入报告期内快速增长,近三年复合增长率为41.64%。





## 2、主营业务收入按地区划分

单位：万元、%

地区类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	29,983.65	41.83	51,912.51	43.75	50,032.93	45.45	32,946.45	35.43
华北	10,290.14	14.36	26,423.18	22.27	21,007.02	19.08	27,265.60	29.32
西北	10,734.99	14.98	11,218.82	9.46	6,554.97	5.95	16,761.94	18.02
华中	5,043.09	7.04	5,073.70	4.28	15,127.26	13.74	7,866.04	8.46
华南	3,536.25	4.93	6,384.60	5.38	9,865.65	8.96	6,944.30	7.47
西南	3,994.90	5.57	3,963.69	3.34	650.3	0.59	112.57	0.12
东北	2,657.27	3.71	2,992.46	2.52	4,369.58	3.97	754.24	0.81
海外	5,441.65	7.59	10,675.98	9.00	2,486.86	2.26	345.35	0.37
<b>合计</b>	<b>71,681.95</b>	<b>100.00</b>	<b>118,644.94</b>	<b>100.00</b>	<b>110,094.57</b>	<b>100.00</b>	<b>92,996.49</b>	<b>100.00</b>

从销售区域来看，华东地区和华北地区是我国经济发展最好的区域之一，而公司在上述区域具有较好的市场认同性和开拓能力，因此上述区域也成为了公司是最重要的两个销售市场。报告期内，华东地区实现销售收入占比平均为41.62%，华北地区实现销售收入占比平均为21.26%。公司地处华东地区核心城市上海，经过长期积累，凭借本土优势，公司持续加强对该地区市场的渗透，成效显著。公司在充分挖掘华东市场潜力的同时，也积极开拓华北、西北等其他市场。随着产品品质的不断提升、自主创新能力的提高和企业品牌效应的逐步扩大，公司产品在海外市场的销售实现了较快的增长。目前，公司已经建成重点突出、布局合理、覆盖面广的销售服务网络。

## 3、主营业务收入增长原因分析

单位：万元、%

项 目	2009年度		2008年度		2007年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
<b>自主品牌业务</b>					
成套设备	51,746.79	52.61	33,906.96	8.34	31,296.33
元器件	6,258.14	28.69	4,862.89	68.84	2,880.23
<b>小 计</b>	<b>58,004.93</b>	<b>49.61</b>	<b>38,769.86</b>	<b>13.44</b>	<b>34,176.57</b>
<b>代理品牌业务</b>					

成套设备	51,108.92	-20.16	64,012.88	18.39	54,069.27
元器件	9,531.08	30.35	7,311.83	53.91	4,750.66
小计	<b>60,640.00</b>	<b>-14.98</b>	<b>71,324.71</b>	<b>21.26</b>	<b>58,819.93</b>
合计	<b>118,644.93</b>	<b>7.77</b>	<b>110,094.57</b>	<b>18.39</b>	<b>92,996.49</b>

公司报告期内主营业务持续增长，主要原因为：一、公司自主品牌元器件业务和代理品牌元器件业务均实现了快速增长；二、成套设备业务收入交替增长，其中，2008年自主品牌和代理品牌成套设备业务均增长明显，2009年代理品牌成套设备业务比2008年有所下降，但自主品牌成套设备业务同比增长52.61%，增长迅速，整体来看，报告期内成套设备业务保持了稳步增长的趋势，2009年比2008年增长5.04%，2008年比2007年增长14.71%；三、自主品牌业务增长迅速，2009年自主品牌业务营业收入58,004.93万元，比2007年增长了69.72%，近三年复合增长率达到30.28%。

2009年自主品牌成套设备销售收入增长业务增长52.61%，是公司营业收入增长最重要的原因。

单位：%

项 目	2009年度		2008年度		2007年度
	数量	增幅	数量	增幅	数量
产能（套）	6,000.00	25.00	4,800.00	72.97	2,775.00
产量（套）	8,834.00	16.11	7,608.00	57.19	4,840.00
销量（套）	8,783.00	14.41	7,677.00	59.41	4,816.00
单价（万元）	5.89	33.30	4.42	-31.98	6.50
业务收入（万元）	51,746.79	52.61	33,906.96	8.34	31,296.33

注：公司2007年的产能包含上海安奕极11月和12月份两个月的产能。

2008年公司产能、产量同比增长较快，主要原因为公司于2007年底收购了上海安奕极的股权，使之由公司的参股子公司成为控股子公司，公司自主品牌成套设备的生产能力在2008年得到了大幅度提高。公司在报告期产能逐年增长，但仍不能充分满足市场需求，公司一部分产品采取OEM的方式外包，随着业务规模的迅速扩张，产能已成为影响成套设备收入进一步迅速增长的制约因素。

成套设备产品采取“以销定产”的生产模式。随着公司自主品牌的认知度和市场开拓能力的不断提高，公司持续获得合同订单的能力不断增强，大金额订单

数量持续增长。2007 年度单个订单金额 800 万元以上的订单数量为 12 个，2008 年为 15 个，2009 年为 20 个。

(3) 公司业务增长原因综述

①品牌知名度逐步提高

经过十多年的发展，公司已在国内市场上树立了良好的品牌形象，在行业中享有较高的知名度。目前公司与行业主要客户如国家电网、五大电力公司，中石油等建立了长期稳定的合作关系。品牌知名度的提高，提高了公司的竞标能力，为收入的稳定增长提供了支撑。

②研发投入增加，技术水平增强

公司研发投入逐年增加，2007 年、2008 年和 2009 年，研发投入分别为 1,026.00 万元、1,225.53 万元和 1,329.97 万元，复合增长率为 13.85 %。研发投入的持续增加为产品的开发提供了资金和技术支持，增强了公司产品的核心竞争力，巩固和加深了与客户的战略合作关系，为公司未来的可持续发展奠定了基础。

③市场开拓能力不断增强

近年来，公司在国内建立了以省城和主要工业城市为中心、地级市为重点、部分县（市）为辐射的营销框架。经过多年的积累，报告期内，公司产品在北京奥运会场馆建设、美国驻中国大使馆以及我国第一个4X1000MW超超临界机组发电厂——华能浙江玉环发电厂等重点工程中得到了广泛的运用，成为众多国内外知名企业的合格供应商，获得了客户的一致好评。

④输配电控制设备行业快速平稳发展

近年来，我国电力工业进入高速发展阶段。作为电力工业的重要组成部分，电力、电网建设的高速增长带来了输配电行业的快速发展，为公司的发展提供了广阔的市场空间。

(二) 主营业务成本构成及分析

1、营业成本构成分析：

单位：万元、%

项 目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

主营业务成本	54,664.93	99.17	89,882.65	98.50	88,374.54	95.51	77,891.10	99.25
其他业务成本	458.15	0.83	1,369.09	1.50	4,153.50	4.49	591.31	0.75
<b>合计</b>	<b>55,123.08</b>	<b>100.00</b>	<b>91,251.74</b>	<b>100.00</b>	<b>92,528.05</b>	<b>100.00</b>	<b>78,482.41</b>	<b>100.00</b>

与业务收入结构相对应，公司营业成本中以主营业务成本为主，报告期内占比均在 95% 以上。

## 2、主营业务成本构成

单位：万元、%

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>自主品牌业务</b>								
成套设备	23,966.18	43.84	37,090.12	41.27	25,654.50	29.03	27,749.75	35.63
元器件	1,967.81	3.60	3,109.31	3.46	3,764.41	4.26	2,367.50	3.04
<b>小计</b>	<b>25,933.99</b>	<b>47.44</b>	<b>40,199.43</b>	<b>44.72</b>	<b>29,418.91</b>	<b>33.29</b>	<b>30,117.25</b>	<b>38.67</b>
<b>代理品牌业务</b>								
成套设备	23,527.81	43.04	41,645.20	46.33	52,529.96	59.44	43,715.47	56.12
元器件	5,203.13	9.52	8,038.02	8.94	6,425.66	7.27	4,058.38	5.21
<b>小计</b>	<b>28,730.94</b>	<b>52.56</b>	<b>49,683.22</b>	<b>55.28</b>	<b>58,955.63</b>	<b>66.71</b>	<b>47,773.86</b>	<b>61.33</b>
<b>合计</b>	<b>54,664.93</b>	<b>100.00</b>	<b>89,882.65</b>	<b>100.00</b>	<b>88,374.54</b>	<b>100.00</b>	<b>77,891.10</b>	<b>100.00</b>

### (1) 自主品牌业务成本

单位：万元、%

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	23,309.10	89.88	35,721.36	88.86	25,586.75	86.97	28,478.76	94.56
直接人工	249.47	0.96	195.58	0.49	182.26	0.62	30.08	0.10
制造费用	714.57	2.76	643.13	1.60	373.9	1.27	60.33	0.20
其他	1,660.85	6.40	3,639.35	9.05	3,276.01	11.14	1,548.08	5.14
<b>合计</b>	<b>25,933.99</b>	<b>100.00</b>	<b>40,199.43</b>	<b>100.00</b>	<b>29,418.91</b>	<b>100.00</b>	<b>30,117.25</b>	<b>100.00</b>

报告期内直接材料占公司自主品牌主营业务成本比例平均为 90.07%，对公司主营业务成本影响较大。

公司自主品牌业务中，主要原材料分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
成套半成品	11,922.82	51.15	11,665.59	32.66	10,758.77	42.05	22,963.86	80.64
元器件	7,762.60	33.30	11,941.31	33.43	9,177.14	35.87	4,011.03	14.08
铜排	1,262.70	5.42	1,795.85	5.03	1,274.19	4.98	555.98	1.95
钢材	393.98	1.69	923.34	2.58	81.50	0.32	-	-
其他	1,967.00	8.44	9,395.27	26.3	4295.16	16.78	947.89	3.32
合计	<b>23,309.10</b>	<b>100.00</b>	<b>35,721.36</b>	<b>100.00</b>	<b>25,586.76</b>	<b>100.00</b>	<b>28,478.76</b>	<b>100.00</b>

注：其他是指单价较小的组件总和。

成套设备半成品和元器件是公司自主品牌主要原材料，占报告期内公司自主品牌原材料的比重分别为 94.72%、77.91%、66.09% 和 84.45%。

2007 年成套设备半成品采购占原材料采购总额的 80.64%，占比较大，原因在于 2007 年公司的成套设备生产主要由当时公司参股子公司上海安奕极完成，成套设备半成品采购量较大。2007 年底，公司收购上海安奕极 26% 的股权，使其成为公司的控股子公司，致使 2008 年成套设备半成品的对外采购比重降低，公司自主品牌的成套设备生产能力在 2008 年得到了大幅度提高。2009 年，公司自主品牌产品的销售较 2008 年增加 49.61%，相应成套半成品和元器件采购金额较上年增加了 34.12%。

## （2）代理品牌业务成本

公司代理品牌业务主要由 EJV 和 CJV 按照招标要求的设备材料清单以成本加成法报价给公司，公司按照市场价格判断与竞争情况决定对外报价并与 EJV、CJV 协商确定采购价格，成本与市场价格关系相对稳定。

## 3、公司成本控制的主要措施

公司业务规模扩张较快，规模采购优势愈加明显，对供应商的议价能力增强。同时公司加强了采购环节的管理，以降低采购成本。

公司在确保产品性能的前提下，严格审核技术设计方案，从设计环节控制产品使用成本；从生产工艺入手，对加工方法，加工设备、材料定额、工时定额、以及工艺成本等方面进行定量分析，缩短制造周期；提高设备自动化水平，减少

生产工时，减少人工费用。

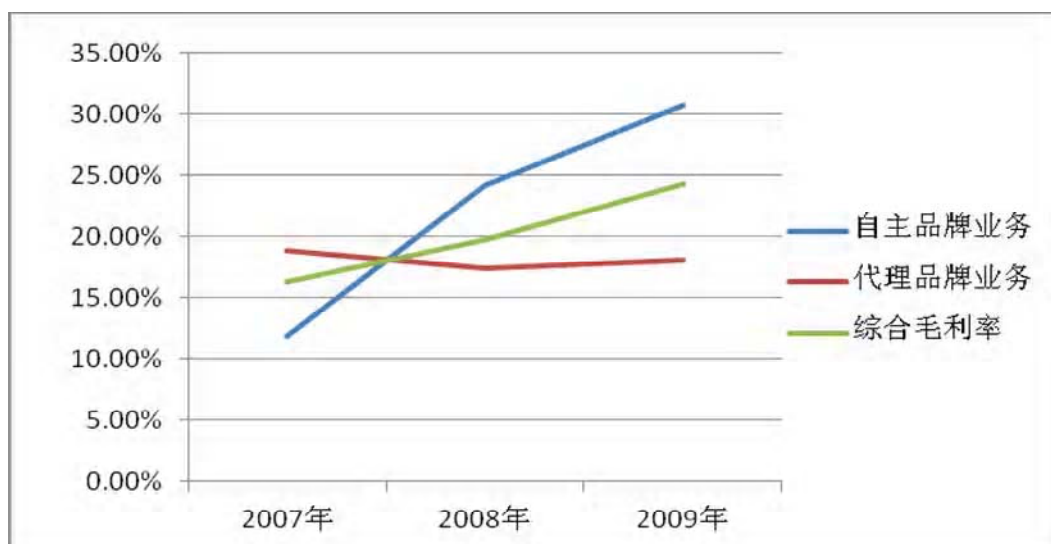
### （三） 主营业务毛利构成及毛利率情况分析

#### 1、公司近三年及一期毛利及毛利率构成

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下表：

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>自主品牌业务</b>				
成套设备	27.79%	28.32%	24.34%	11.33%
元器件	54.54%	50.32%	22.59%	17.80%
<b>小 计</b>	<b>30.88%</b>	<b>30.70%</b>	<b>24.12%</b>	<b>11.88%</b>
<b>代理品牌业务</b>				
成套设备	15.98%	18.52%	17.94%	19.15%
元器件	15.52%	15.67%	12.12%	14.57%
<b>小 计</b>	<b>15.90%</b>	<b>18.07%</b>	<b>17.34%</b>	<b>18.78%</b>
<b>合 计</b>	<b>23.74%</b>	<b>24.24%</b>	<b>19.73%</b>	<b>16.24%</b>

报告期内，公司主营产品的毛利率分别为16.24%、19.73%、24.24%和23.74%，呈快速增长趋势。自主品牌毛利率对公司综合毛利率贡献逐年快速增加，带动了公司主营业务毛利率的提高。



#### （1） 自主品牌业务

单位：万元、%

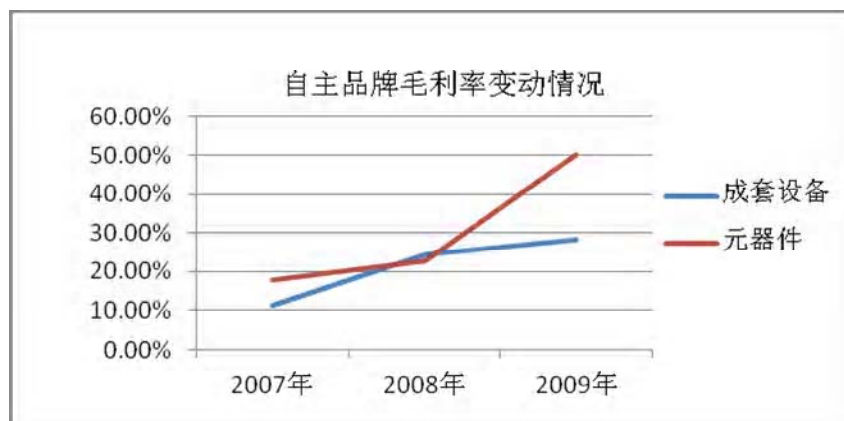
主要产品	项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
------	----	-----------	--------	--------	--------

		数量	数量	同比	数量	同比	数量
成套设备	毛利	9,225.58	14,656.68	77.60	8,252.46	132.69	3,546.59
	毛利率	27.79	28.32	16.35	24.34	114.83	11.33
	毛利占比	79.63	82.32	-6.72	88.25	1.01	87.37
元器件	毛利	2,360.39	3,148.82	186.65	1,098.48	114.24	512.73
	毛利率	54.54	50.32	122.75	22.59	26.91	17.8
	毛利占比	20.37	17.68	50.47	11.75	-6.97	12.63
合计	毛利	<b>11,585.97</b>	<b>17,805.50</b>	<b>90.41</b>	<b>9,350.94</b>	<b>130.36</b>	<b>4,059.32</b>
	毛利率	<b>30.88</b>	<b>30.70</b>	<b>27.28</b>	<b>24.12</b>	<b>103.03</b>	<b>11.88</b>
	毛利占比	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>		<b>100.00</b>		<b>100.00</b>

报告期内，公司自主品牌毛利率分别为 11.88%、24.12%、30.70% 和 30.88%，随着产销规模的扩大逐年提高。2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月自主品牌毛利率均高于公司综合毛利率水平。2007 年自主品牌成套设备毛利率偏低，主要原因为 2007 年自主品牌成套设备主要由上海安奕极生产，2007 年 1-10 月期间上海安奕极为公司参股子公司，部分成套设备制造环节的利润没有合并入公司，而是通过投资收益体现，因此导致 2007 年度毛利率偏低，2007 年 10 月公司上海安奕极收购为控股子公司，将其成套设备制造环节的利润纳入合并范围。

2009 年自主品牌成套设备毛利及毛利率增长较快，一是销售收入大幅增长，毛利及毛利率相应提升；二是公司品牌逐步为用户认可，品牌附加值得以体现；三是公司自有品牌产品更多的采用了公司生产的元器件，提升了公司整体毛利及毛利率水平；四是新增合并了山东广电，将其成套设备制造环节的毛利纳入合并范围。

报告期自主品牌元器件毛利及毛利率增长较快，一是随着销售收入大幅增长，毛利及毛利率相应提升；二是由于公司加大研发投入，不断推出具有自主知识产权的新产品，提高了营业收入和毛利水平；三是公司加强了成本控制，毛利率水平得以提升。



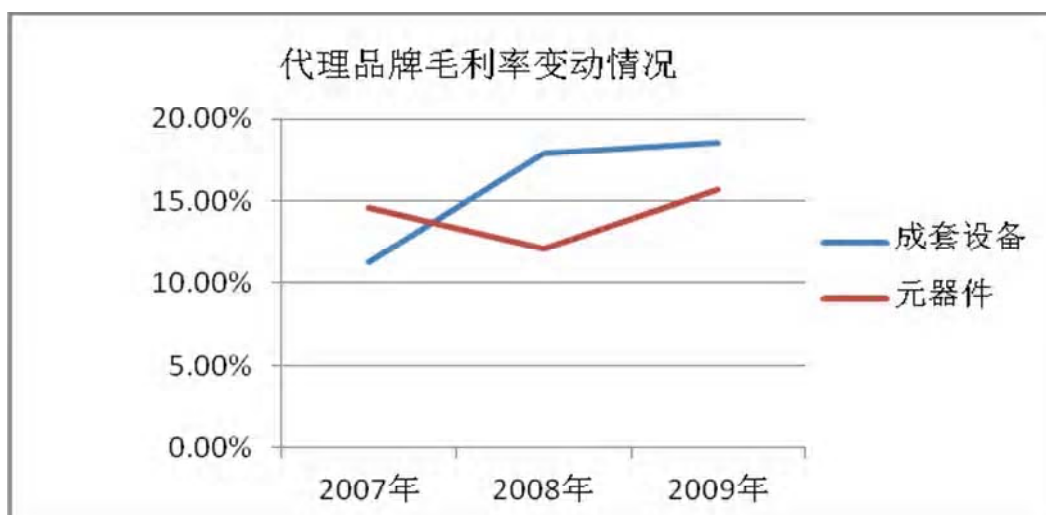
(2) 代理品牌业务

单位: 万元、%

主要产品	项目	2010年1-9月	2009年度		2008年度		2007年度
		数量	数量	同比	数量	同比	数量
成套设备	毛利	4,475.32	9,463.72	-17.58	11,482.92	10.91	10,353.80
	毛利率	15.98	18.52	3.23	17.94	-6.32	19.15
	毛利占比	82.40	86.37	-6.97	92.84	-0.95	93.73
元器件	毛利	955.72	1,493.06	68.48	886.17	28.01	692.27
	毛利率	15.52	15.67	29.29	12.12	-16.82	14.57
	毛利占比	17.60	13.63	90.32	7.16	14.19	6.27
合计	毛利	<b>5,431.05</b>	<b>10,956.78</b>	<b>-11.42</b>	<b>12,369.08</b>	<b>11.98</b>	<b>11,046.07</b>
	毛利率	<b>15.90</b>	<b>18.07</b>	<b>4.21</b>	<b>17.34</b>	<b>-7.67</b>	<b>18.78</b>
	毛利占比	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>		<b>100.00</b>		<b>100.00</b>

代理品牌业务毛利率基本保持稳定,且低于自主品牌毛利率。公司代理品牌业务主要销售参股子公司 EJV 和 CJV 的产品,给公司带来的毛利主要是销售服务环节,生产环节的利润主要通过取得两家合资企业投资收益的方式体现,同时公司通过收取技术咨询费的形式获取部分收益。





## 2、毛利率变动及影响因素分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 16.24%、19.73%、24.24% 和 23.74%，毛利率水平逐年提高。其中，代理品牌的毛利率基本保持稳定，2007 年、2008 年和 2009 年平均为 18.06%，公司产品毛利率变动主要因素是自主品牌毛利率变动和自主品牌业务与代理品牌业务在营业收入中占比的变化。

### (1) 自主品牌业务毛利率变动影响因素分析

报告期内，公司自主品牌产品成本、售价和毛利率如下：

单位：万元，%

项目	2010 年 1-9 月			2009 年		
	单位成本	单价	毛利率	单位成本	单价	毛利率
成套设备	3.71	5.14	27.79	4.22	5.89	28.32
ZSG-40.5	8.61	13.26	35.09	15.35	20.44	24.91
ZSG-12	4.94	7.27	31.98	7.04	9.25	23.93
MLS-5.0	3.08	4.17	26.16	2.70	4.03	33.05
其他	3.53	4.07	13.44	2.28	3.44	33.81
元器件	0.62	1.37	54.54	0.63	1.26	50.32
VCR	0.74	1.51	50.92	0.59	1.10	45.92
eVB	1.17	2.70	56.77	1.04	2.40	56.72
其他	0.27	0.57	52.49	0.34	0.51	33.76
自主品牌业务合计	-	-	30.88	-	-	30.70
项目	2008 年			2007 年		

	单位成本	单价	毛利率	单位成本	单价	毛利率
成套开关柜	3.34	4.42	24.34	5.76	6.50	11.33
ZSG-40.5	16.07	18.83	14.68	19.51	25.33	23.00
ZSG-12	7.35	9.00	18.33	8.14	9.93	18.10
MLS-5.0	2.76	3.78	26.96	5.41	5.83	7.15
其他	1.66	2.21	25.08	0.75	0.90	15.88
元器件	0.61	0.79	22.59	0.95	1.15	17.80
VCR	1.00	1.29	22.28	1.35	1.54	12.48
eVB	1.71	2.45	30.45	1.28	1.77	27.62
其他	0.38	0.46	17.37	0.53	0.61	13.41
<b>自主品牌业务合计</b>	-	-	<b>24.12</b>	-	-	<b>11.88</b>

报告期内，公司自主品牌业务毛利率提升幅度较大。2007年、2008年、2009年和2010年1-9月，公司自主品牌毛利率分别为11.88%、24.12%、30.70%和30.88%，2008年比2007年提高12.24%，2009年比2008年提高6.58%。

#### ①2009年自主品牌毛利率提升原因分析

2009年公司自主品牌毛利率比2008年提高6.58个百分点，其中，成套设备业务毛利率较2008年提高3.98个百分点，元器件业务毛利率较2008年提高27.73个百分点，成套设备业务毛利率和元器件业务毛利率的迅速提高共同推动了公司2009年自主品牌业务毛利率的提高。

#### A、成套设备业务毛利率提升原因

成套设备按产品类型分类如下：

单位：万元、%

项 目	2009年			2008年		
	收入金额	收入占比	毛利率	收入金额	收入占比	毛利率
ZSG-40.5	4,660.34	9.01	24.91	470.75	1.39	14.68
ZSG-12	22,774.67	44.01	23.93	9,358.05	27.60	18.33
MLS-5.0	22,916.84	44.29	33.05	22,750.22	67.10	26.96
其它	1,394.94	2.70	33.81	1,327.94	3.92	25.08
<b>小计</b>	<b>51,746.79</b>	<b>100.00</b>	<b>28.32</b>	<b>33,906.96</b>	<b>100.00</b>	<b>24.34</b>

2008年和2009年，ZSG-40.5、ZSG-12和MLS-5.0三种产品占成套设备收入的比重分别为96.08%和97.30%，2009年这三种产品毛利率的同时上升是影响

自主品牌成套设备毛利率的主要因素。

单位：台、万元

项 目	2009 年						2008 年		
	销售量	变动率	单价	变动率	单位成本	变动率	销售量	单价	单位成本
ZSG--40.5	228	812.00	20.44	8.55	15.35	-4.46	25	18.83	16.07
ZSG--12	2,462.00	136.73	9.25	2.80	7.04	-4.24	1,040.00	9.00	7.35
MLS-5.0	5,688.00	-5.37	4.03	6.45	2.70	-2.42	6,011.00	3.78	2.76

由上表可以看出，销量的提高、单价的上升和单位成本的下降共同促进了成套设备毛利率的提高，其主要原因有：（1）2007 年 10 月份公司将上海安奕极收购为公司控股子公司以后，公司自主品牌成套设备的生产能力得到了大幅度提高；（2）公司自主品牌的认知度和市场开拓能力不断提高，行业地位得到进一步提升，议价能力不断增强，且单价较高的产品销售增长速度较快，成套设备的平均单价由 2008 年的 4.42 万元提高到 2009 年的 5.89 万元，增幅为 33.26%；（3）公司自有品牌成套设备产品更多的采用了公司生产的元器件，提升了公司整体毛利及毛利率水平；（4）2009 年公司新增合并了山东广电，将其成套设备制造环节的毛利纳入合并范围；（5）主要原材料钢材、铜排、成套半成品等受市场行情的影响，2009 年度采购成本的下降导致单位成本较 2008 年度有所下降。

#### B、元器件业务毛利率提升原因

元器件按产品类型分类如下：

单位：万元

项 目	2009 年			2008 年		
	收入金额	收入占比	毛利率	收入金额	收入占比	毛利率
VCR	1,438.24	22.98	45.92	1,325.83	27.26	22.28
eVB	3,750.73	59.93	56.72	1,442.40	29.66	30.45
其他	1,069.17	17.08	33.76	2,094.66	43.07	17.37
合 计	<b>6,258.14</b>	<b>100.00</b>	<b>50.32</b>	<b>4,862.89</b>	<b>100.00</b>	<b>22.59</b>

2009 年公司元器件业务销售产品的构成发生了较大的改变，产品附加值高的 eVB 系列产品的销售收入占比由 2008 年的 29.66% 上升到 2009 年 59.93%。公司近年来持续增加研发投入，提升产品技术含量，2009 年公司完成了 6 个 eVB 系列元器件新产品的研发，进一步提高了该系列产品的竞争力，销售规模迅速扩

大, 2009年销售量比2008年增加了165.82%。同时公司优化销售结构, 减少附加值相对较低的其他系列产品的销售, 其他产品收入占自主品牌元器件业务收入的比重从2008年的43.07%下降到2009年的17.08%, 2009年销售量比2008年减少了54.35%。

2009年VCR和eVB产品销售占自主品牌元器件业务收入的比重为82.92%, 为自主品牌元器件业务收入的主要来源。

单位: 台、万元、%

项 目	2009年						2008年		
	销售量	变动率	单价	变动率	单位成本	变动率	销售量	单价	单位成本
VCR	1,313.00	27.72	1.10	-15.07	0.59	-40.90	1,028.00	1.29	1.00
eVB	1,563.00	165.82	2.40	-2.18	1.04	-39.12	588	2.45	1.71

公司2008年开始对元器件生产成本的相关工艺、原材料采购价格及其成本的构成进行了详细分析, 并采取了相关的控制措施, 致使2009年公司的采购、生产成本大幅度下降。

由于公司产品技术含量、品牌价值逐步提升, 公司优化了销售结构, 增加了毛利率高的产品销售, 同时公司加强了成本控制, 使得公司主要元器件产品VCR和eVB单位销售成本的下降幅度大于单位售价的降低幅度, 产品毛利率快速提升, 从而使2009年自主品牌元器件业务收入毛利率得以迅速提高。

### ②2008年自主品牌毛利率提升原因分析

2008年公司自主品牌毛利率比2007年提高12.24个百分点, 其中, 成套设备业务收入占自主品牌业务收入的87.46%, 毛利率为24.34%, 较2007年提高13.01个百分点; 元器件业务收入占自主品牌业务收入的12.24%, 毛利率为22.59%, 较2007年提高4.79个百分点。可以看出, 成套设备毛利率的迅速提高是带动公司2008年自主品牌业务毛利率大幅提升的主要原因。

成套设备按产品类型分类如下:

单位: 万元

项 目	2008年			2007年		
	收入金额	收入占比	毛利率	收入金额	收入占比	毛利率
ZSG-40.5	470.75	1.39	24.34	785.30	2.51	23.00
ZSG-12	9,358.05	27.60	14.68	10,560.14	33.74	18.10

MLS-5.0	22,750.22	67.10	18.33	19,635.27	62.74	7.15
其它	1,327.94	3.92	26.96	315.62	1.01	15.88
<b>小计</b>	<b>33,906.96</b>	<b>100.00</b>	<b>25.08</b>	<b>31,296.34</b>	<b>100.00</b>	<b>11.33</b>

由上表可以看出，自主品牌成套设备业务毛利率提升的原因主要是 MLS-5.0 产品毛利率的提升。MLS-5.0 产品毛利率提升的主要原因为销售数量提高明显，且单位售价的下降幅度小于单位成本的下降幅度。

单位：万元、台

项 目	2008 年						2007 年		
	销售量	变动率	单价	变动率	单位成本	变动率	销售量	单价	单位成本
MLS-5.0	6,011.00	78.37	3.78	-35.04	2.76	-48.90	3,370.00	5.83	5.41

2007 年公司自主品牌成套设备主要由上海安奕极生产，2007 年 1-10 月期间上海安奕极为公司参股子公司，部分成套设备制造环节的利润没有合并入公司，而是通过投资收益体现，因此导致 2007 年度毛利率偏低。2007 年 10 月公司将上海安奕极收购为控股子公司，将其成套设备制造环节的利润纳入合并范围，生产能力得到提高，成本降低明显，对外报价有了更多的灵活性。同时，输配电行业的持续发展给公司提供了广阔的市场空间，随着公司品牌形象和行业知名度的不断提升，公司获得大订单的能力不断增强，成套设备在大型工程的应用比例大幅度提高，使得 2008 年公司成套设备的销量大幅增长。

### ③原材料价格变动及产品销售单价变动对毛利的敏感性分析

公司生产用主要原材料包括成套半成品、元器件、铜排、钢材等。其中，成套设备半成品和元器件是公司自主品牌主要原材料，占报告期内公司自主品牌原材料的比重分别为 94.72%、77.91%、66.09%和 65.26%。因此，成套半成品和元器件价格的波动将对公司生产成本和营业利润产生较大的影响。下表为基于 2009 年利润总额基础上，对于公司产品耗用的主要原材料采购价格变动导致毛利变动的敏感性分析：

类 别	平均单价 (元)	原材料单价变动 1 的影响		
		产品单价变动 (元)	原材料变动金额 (万元)	毛利变动百分比
成套半成品	43,658.65	436.59	116.66	0.66

元器件	3,132.47	31.32	119.39	0.67
合计	-	-	<b>236.05</b>	<b>1.33</b>

由上表可见，若成套半成品、元器件单价均上升 1%，当期毛利将下降 1.33%，敏感性较强。

2009 年公司主要产品为成套设备和元器件。这些产品单价变动对毛利的影响如下表：

类别	平均单价 (万元)	产品单价变动 1 的影响		
		产品单价变动(万元)	毛利变动金额(万元)	毛利变动百分比
成套设备	5.89	0.06	517.32	2.91
元器件	1.26	0.01	62.47	0.35
合计	-	-	<b>579.79</b>	<b>3.26</b>

经计算，成套设备单价每上升 1%，将导致毛利增加 2.91%；元器件单价每上升 1%，将导致毛利增加 0.35%。毛利对产品销售单价变动敏感性较强，高于原材料变动的敏感性。

#### (2) 自主品牌业务与代理品牌业务占营业收入比重的变化

近年来，公司加大自主品牌业务的投入，自主品牌业务占主营业务收入的比重逐年上升，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月，自主品牌业务占主营业务收入的比重分别为 36.75%、35.22%、48.89% 和 52.34%。在代理品牌业务收入以及毛利率保持基本稳定的前提下，自主品牌业务销售收入以及毛利率的上升是公司综合毛利率快速上升的主要原因。

### (四) 主要利润来源分析

#### 1、主要利润构成情况

报告期内，公司利润的主要来源为输配电设备产品的研发、生产和销售业务。公司主营业务突出，盈利质量良好。具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	71,681.95	118,644.93	110,094.57	92,996.49

主营业务利润	17,017.02	28,762.28	21,720.03	15,105.39
其他业务收入	1,000.15	3,276.45	5,886.94	2,658.60
其他业务利润	542.00	1,907.36	1,733.44	2,067.30
营业利润	9,238.82	21,482.69	9,656.95	7,456.43
其他业务利润占利润总额比重	4.94%	7.92%	14.02%	21.65%

公司其他业务主要是技术服务费收入和销售材料的收入，公司其他业务利润金额较小，占利润总额比例逐年降低，对公司经营业绩无重大影响。

## 2、投资收益对公司经营业绩的影响

单位：万元、%

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
投资收益	7,377.42	11,058.19	9,239.49	6,758.43
利润总额	10,973.39	24,090.98	12,360.19	9,550.52
占利润总额比例	67.23	45.90	74.75	70.77

2007年、2008年和2009年，投资收益总额分别为6,758.43万元、9,239.49万元和11,058.19万元，2008年和2009年分别比上年增长36.71%和19.68%，投资收益在绝对值稳步增长的情况下，占利润总额的比例逐年下降，2007年、2008年和2009年，公司投资收益占利润总额的比例分别为70.77%、74.75%和45.90%。2009年公司投资收益比2008年增加19.68%，同期利润总额增加94.91%，因此2009年公司投资收益占利润总额比例显著降低的主要原因为利润总额的显著提高。

输配电控制设备行业快速平稳发展为公司的发展提供了广阔的市场空间，公司主营业务利润的显著增长带动了利润总额的大幅增加。2009年公司主营业务利润同比增长7,042.25万元，主要是因为自主品牌业务收入的快速增长和毛利率的大幅提升。随着公司品牌知名度的不断提高，研发投入的持续增加和市场开拓能力不断增强，报告期内自主品牌业务规模快速扩大，2009年比2007年增长了69.72%，近三年复合增长率达到30.28%。由于公司产品生产环节向上延伸，规模效益逐步体现，并加强了技术研发和成本控制，成套设备产品成本下降的同时价格有所提升；同时公司优化销售结构，增加了毛利率高的产品销售，高单价产品增长较快，公司元器件平均售价有所上升，使得自主品牌毛利率增幅明显，2007

年、2008 年和 2009 年，公司自主品牌毛利率分别为 11.88%、24.12% 和 30.70%，2008 年比 2007 年提高 12.24%，2009 年比 2008 年增长 6.58%。

报告期内，公司投资收益对利润的贡献较大，主要来自于与 GE 合作的两家合资企业。两家合资企业的投资收益情况如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
EJV	3,533.48	47.90	6,424.85	58.10	2,963.07	32.07	1,494.12	22.11
CJV	3,689.49	50.01	4,653.05	42.08	6,181.89	66.91	4,959.49	73.38

注：占比是指占投资收益的比重。

上世纪九十年代开始，鉴于中国市场的重要战略性地位凸显，GE 选择公司作为其在中国输配电设备行业的重要战略合作伙伴，陆续与公司成立三家合资公司，在股权投资、产品销售和技术服务实现了全方面合作。

截至本招股书签署日，三家合资公司股权比例如下表所示：

公司名称	当前股权结构	发行人地位	主营业务	业务范畴	成立时间
EJV	广电电气占 40% GE 占 60	参股	生产销售电气控制设备及节能变压器	成套设备	1999 年
CJV	广电电气占 40% GE 占 60%	参股	生产销售电气设备元器件	元器件	1999 年
通用广电元件	广电电气占 75% GE 占 25%	控股	生产销售小型低压断路器、塑壳开关和电子漏电开关	元器件	2009 年

报告期内，公司投资收益主要来源于 EJV 和 CJV。公司和 GE 既是 EJV、CJV 的股东，同时根据公司与 GE 签订的“合资经营合同”，共同管理 EJV、CJV 产品在国内市场的销售。公司和 GE 通过行业和区域划分市场协同拓展业务、双方合作努力提升 EJV、CJV 产品在国内市场的占有率，共享收益。

公司在技术研发、市场开拓、技术服务等方面为 EJV 和 CJV 提供支持，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月，公司从 EJV、CJV 采购产品合计分别为 46,640.79 万元、54,558.18 万元、43,755.98 万元和 23,435.36 万元，均超过两家公司同期中国区销售规模的 50%。在帮助合资公司实现快速发展方面起到举足轻重的作用。公司通过 EJV 和 CJV 稳定的投资收益实现了代理品牌业务生产环节



的利润。

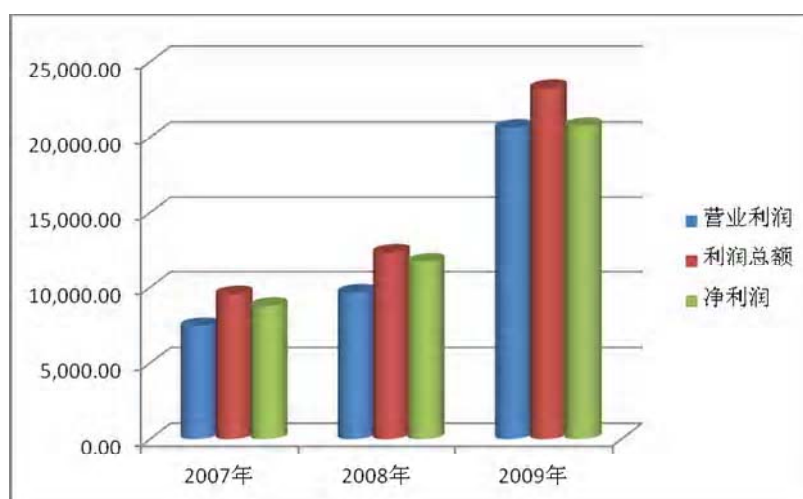
报告期内,投资收益对公司利润的贡献较大,公司在保持和GE紧密合作的同时,逐步加大了自主品牌业务的建设,主营业务毛利对利润的贡献逐年提高,投资收益在绝对值稳步增长的情况下,占利润总额的比例逐年下降,2009年投资收益占利润总额的比重为45.90%,仍然是公司重要的稳定收益来源。

EJV、CJV是GE全球最成功的合资企业之一,已成为GE工业系统业务集团在中国的销售和利润重要来源,出于商业考虑,公司和GE的这一合作模式将得到进一步加强。在公司和GE的共同努力下,投资收益将保持稳步发展;而公司自有品牌业务将随着产品线的进一步扩充,客户基础和渠道建设的进一步完善,利润来源进一步多元化,保持快速发展的趋势,投资收益所占利润的相对比例会进一步缩小。

### 三、 经营成果分析

#### (一) 公司利润总额情况

2007年、2008年和2009年,公司利润总额快速增长,利润总额变动趋势如下:



单位: 万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业利润	9,238.82	21,482.69	9,656.95	7,456.43
利润总额	10,973.39	24,090.98	12,360.19	9,550.52

净利润	9,640.34	21,598.95	11,748.58	8,780.37
-----	----------	-----------	-----------	----------

## （二） 经营成果变化趋势分析

报告期内，公司利润表主要项目变动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2010年1-9月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额	金额	同比	金额	同比	金额
一、营业总收入	72,682.09	121,921.38	5.12	115,981.51	21.25	95,655.10
二、营业总成本	70,820.69	111,496.87	-3.52	115,564.05	21.70	94,957.10
其中：营业成本	55,123.08	91,251.74	-1.38	92,528.05	17.90	78,482.41
营业税金及附加	220.98	573.96	84.08	311.8	0.37	310.66
销售费用	5,078.79	9,258.28	-16.12	11,037.82	35.19	8,164.58
管理费用	9,351.81	9,584.38	10.05	8,709.43	34.25	6,487.47
财务费用	635.41	871.14	-32.21	1,285.12	35.33	949.59
资产减值损失	410.63	-42.62	-102.52	1,691.85	200.83	562.39
投资收益	7,377.42	11,058.19	19.68	9,239.49	36.71	6,758.43
加：营业外收入	1,749.64	2,631.70	-6.91	2,827.15	34.90	2,095.79
减：营业外支出	15.07	23.41	-81.11	123.91	7188.82	1.70
四、利润总额	10,973.39	24,090.98	94.91	12,360.19	29.42	9,550.52
减：所得税费用	1,333.05	2,492.04	307.46	611.61	-20.58	770.14
五、净利润	9,640.34	21,598.95	83.84	11,748.58	33.81	8,780.37
其中：归属于母公司所有者的净利润	9,844.66	21,367.59	84.96	11,552.61	33.26	8,669.53

近三年公司营业总收入呈增长态势，营业总收入的增长主要由主营业务收入增长所致，公司营业总成本主要由营业成本构成，报告期内，公司其他业务成本数额较小，主要是销售材料成本，在营业成本中所占比重很小，对公司经营成果不构成主要影响。

公司营业利润 2009 年比 2008 年增长 11,825.74 万元，增幅 122.46%，主要原因如下：

### 1、营业利润：

单位：万元、%

项 目	2009 年度	2008 年度	变动金额	变动比率
营业收入	121,921.38	115,981.51	5,939.87	5.12
其中：主营业务 收入	118,644.93	110,094.57	8,550.36	7.77
其他业务收入	3,276.45	5,886.94	-2,610.49	-44.34
减：营业成本	91,251.74	92,528.04	-1,276.30	-1.38
其中：主营业务 成本	89,882.65	88,374.54	1,508.11	1.71
其他业务成本	1,369.09	4,153.50	-2,784.41	-67.04
减：营业税金及 附加	573.96	311.8	262.16	84.08
减：营业费用	9,258.28	11,037.82	-1,779.54	-16.12
减：管理费用	9,584.38	8,709.42	874.96	10.05
减：财务费用	871.14	1,285.12	-413.98	-32.21
减：资产减值损 失	-42.62	1,691.85	-1,734.47	-102.52
投资收益	11,058.19	9,239.49	1,818.70	19.68
营业利润	21,482.69	9,656.95	11,825.74	122.46

其中，主营业务利润 2009 年同比增长 7,042.25 万元，主要原因为主营业务收入增长 7.77%，同时自主品牌产品毛利率增加了 6.58%。主营业务收入增长原因分析详见本节二、（一）、3、主营业务收入增长原因分析；自主品牌毛利率 2009 年增长原因详见本节二、（三）2、毛利率变动及影响因素之①2009 年自主品牌毛利率增长原因分析。

## 2、营业费用

单位：万元、%

项 目	2009 年度	2008 年度	变动额	变动率
供电设计费	573.85	437.04	136.81	31.30
包装运费	677.79	338.28	339.51	100.36
代理费	8,006.64	10,262.50	-2,255.86	-21.98
小 计	<b>9,258.28</b>	<b>11,037.82</b>	<b>-1,779.54</b>	<b>-16.12</b>

营业费用 2009 年同比减少 1,779.53 万元，主要原因为代理费用同比减少了 2,255.86 万元，具体如下：

单位：万元、%

项 目	2009 年度	2008 年度	变动额/率
-----	---------	---------	-------

代理销售收入	86,808.04	83,852.34	2,955.70
占主营收入比例	73.17	76.16	-2.99
代理费占代理收入比例	9.22	12.24	-3.02

2009 年度代理费支出同比减少系公司 2009 年支付代理分销商的代理费率降低了 3.02 % 所致。

### 3、财务费用

单位：万元、%

项 目	2009 年度	2008 年度	变动额	变动率
利息	803.16	1,254.16	-451.00	-35.96
手续费	67.98	30.96	37.02	119.59
小计	<b>871.14</b>	<b>1,285.12</b>	<b>-413.98</b>	<b>-32.21</b>

2009 年流动资金借款利率下降导致公司利息支出下降，故公司财务费用 2009 年度比 2008 年度下降了 413.98 万元。

### 4、资产减值损失

单位：万元、%

项 目	2009 年度	2008 年度	变动额	变动率
坏账准备	-116.96	470.60	-587.56	-124.85
存货跌价准备	74.34	1,221.25	-1,146.91	-93.91
小计	<b>-42.62</b>	<b>1,691.85</b>	<b>-1,734.47</b>	<b>-102.52</b>

资产减值损失 2009 年度比 2008 年度下降 1,734.47 万元，具体原因如下：

(1) 应收款项的坏账准备计提减少了 587.56 万元，主要原因为公司 2009 年应收账款账龄结构发生变化，收回了部分账龄较长的应收账款，期末按账龄计提的坏账准备减少所致。

(2) 存货跌价准备计提减少 1,146.91 万元，主要原因为公司 2008 年度对不再继续履行的合同按照可收回金额计提了 560 万元的跌价准备，并且对库龄较长的原材料计提跌价准备 521 万元，2009 年度上述存货不存在继续减值的迹象。

5、投资收益 2009 年度比 2008 年度增加 1,818.70 万元，增幅为 19.68%，主要原因为 EJV 和 CJV2009 年度净利润均实现增长，致使公司投资收益相应增加。

### (三) 期间费用分析

单位：万元、%

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	5,078.79	33.71	9,258.28	46.96	11,037.82	52.48	8,164.58	52.33
管理费用	9,351.81	62.07	9,584.38	48.62	8,709.43	41.41	6,487.47	41.58
财务费用	635.41	4.22	871.14	4.42	1,285.12	6.11	949.59	6.09
合计	<b>15,066.01</b>	<b>100.00</b>	<b>19,713.80</b>	<b>100.00</b>	<b>21,032.37</b>	<b>100.00</b>	<b>15,601.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内，期间费用占营业收入的比例平均为 17.84%，其中销售费用和管理费用占营业收入的比例较高。

#### 1、销售费用

单位：万元、%

销售费用	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
供电设计费	396.98	7.82	573.85	6.20	437.03	3.96	518.53	6.35
包装运费	191.79	3.78	677.79	7.32	338.28	3.06	356.43	4.37
代理费	4,490.01	88.41	8,006.64	86.48	10,262.50	92.98	7,289.62	89.28
合计	<b>5,078.79</b>	<b>100.00</b>	<b>9,258.28</b>	<b>100.00</b>	<b>11,037.82</b>	<b>100.00</b>	<b>8,164.58</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司代理费占销售费用的比重较大，主要原因为公司采用直销和代理销售两种销售模式。2009 年公司加大了直销队伍的建设，直销模式占比提高，导致代理费用下降明显。

#### 2、管理费用

单位：万元、%

管理费用	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,381.74	36.16	3,379.15	35.26	3,313.18	38.04	2,244.66	34.60
研究开发费	778.90	8.33	1,329.97	13.88	1,225.53	14.07	200.43	3.09
业务招待费	1,752.62	18.74	1,422.39	14.84	656.95	7.54	627.75	9.68
差旅费	1,286.02	13.75	829.59	8.66	843.71	9.69	626.75	9.66
折旧及摊销费	598.27	6.40	676.5	7.06	603.85	6.93	599.57	9.24

其他	1,554.25	16.62	1,946.78	20.31	2,066.21	23.72	2,188.31	33.73
<b>合计</b>	<b>9,351.81</b>	<b>100.00</b>	<b>9,584.38</b>	<b>100.00</b>	<b>8,709.43</b>	<b>100.00</b>	<b>6,487.47</b>	<b>100.00</b>

注：其他是指工会经费、教育经费、福利费等其他各项费用，因占比很小故合并披露。

2007年、2008年、2009年和2010年1-9月，管理费用占营业收入的比重分别为6.78%、7.51%、7.86%和12.87%。从管理费用的构成来看，主要是职工薪酬、研究开发费用和业务招待费。

2008年管理费用同比增长2,221.96万元，主要原因为：研究开发费用增加1,025.10万元（研发费用自2008年起统一归集至管理费用科目），职工薪酬增加1,068.52万元。

2009年管理费用同比增长874.95万元，主要原因为招待费用增加765.44万元。

### 3、财务费用

单位：万元、%

财务费用	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息	604.57	95.15	803.15	92.20	1,254.16	97.59	924.63	97.37
手续费	28.79	4.53	67.98	7.80	30.96	2.41	24.96	2.63
汇兑损益	2.06	0.32	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>635.41</b>	<b>100.00</b>	<b>871.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,285.12</b>	<b>100.00</b>	<b>949.59</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司财务费用主要为利息支出，2007年、2008年、2009年和2010年1-9月，财务费用占营业收入的比重分别为0.99%、1.11%、0.71%和0.87%，占比较小。2009年财务费用同比减少413.98万元，主要原因为公司贷款结构变化与银行贷款基准利率下降所致。

#### （四） 营业外收支分析

营业外收入主要包括政府补助、非流动资产处置利得和合同赔款收入。报告期内，营业外收支净额占利润总额的比例分别为21.93%、21.87%、10.83%和15.81%。

报告期内，政府补助收入占营业外收入的比重分别为90.39%、94.45%、94.72%和93.71%，占比较大。政府补助具体情况如下：

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
财政扶持款	1,569.15	2,155.80	2,431.36	1,810.51
经委专项补贴	48.80	-	-	-
科技专项补贴	21.70	137.00	20.00	2.00
自主创新专项补贴	-	200.00	-	-
技术研发项目补贴	-	-	19.00	81.80
知识产权专项补贴	-	-	200.00	-
<b>合 计</b>	<b>1,639.65</b>	<b>2,492.80</b>	<b>2,670.36</b>	<b>1,894.31</b>

公司所处上海奉贤区是科学技术部火炬高科技技术开发中心认定的“国家火炬计划输配电基地”，输配电产业是奉贤区鼓励优先发展的行业，公司作为国家火炬计划输配电基地骨干企业，不断加大投入进行自主研发，研究应用新技术及推出创新产品，获得较好的成果，近年来在企业发展、技术研发等方面获得了政府持续稳定的大力支持，报告期内公司获得的政府补助收入保持基本稳定。

公司报告期内营业外支出金额较小，对公司经营影响较小。

#### 四、 现金流量分析

报告期内公司主要现金流量指标如下表：

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,011.74	2,138.35	4,669.78	1,963.81
投资活动产生的现金流量净额	-463.17	48.72	-2,033.04	929.23
筹资活动产生的现金流量净额	9,224.99	3,793.06	-3,119.58	-1,433.63
现金及现金等价物增加额	1,738.91	5,979.38	-482.84	1,459.41
净利润	9,640.34	21,598.95	11,748.58	8,780.37

##### （一） 经营活动产生的现金净流量

近三年，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，三年合计为 8,771.93 万元。

近三年，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为 118,235.88 万元、127,461.52 万元和 128,428.22 万元，分别占同期营业收入的 123.61%、109.90%

和 105.34%，表明公司销售业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。

公司近三年购买商品、接受劳务支付的现金分别为 101,668.27 万元、94,869.07 万元和 104,858.44 万元，分别占同期营业成本的 129.54%、102.53% 和 114.91%，总体保持在合理的水平，公司具有较强的现金管理能力和成本计划控制能力。

2010 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额为-7,011.74 万元，主要因为公司经营性应付项目增多以及受销售季节性影响，随着货款相继进入结算期，全年经营活动现金流量净额将恢复至正常水平。

## （二） 投资活动产生的现金净流量

报告期内，公司投资活动产生的现金净流量总计-1,518.26 万元，主要是由于公司近年来处于快速成长期，为扩大产销规模，提高研发能力和拓展销售市场，对固定资产、无形资产及长期股权投资的支出需求增大。公司筹资活动产生的现金流入不能完全满足公司投资项目的资金需求，需要拓宽现有的融资渠道。

报告期内公司投资活动产生的现金净流量分别为 929.23 万元、-2,033.04 万元、48.72 万元和-463.17 万元，波动较大，主要原因为 2008 年 CJV 和 EJV 宣告分配现金股利合计为 8,701.98 万元，但并未在当年支付，公司于 2009 年陆续收到相应的现金。报告期内公司投资活动现金流入合计为 31,687.74 万元，主要是公司主要对外投资 EJV、CJV 经营状况良好、为公司带来大量的分红收入；报告期内公司投资活动现金流出合计为 33,206.00 万元，为增强技术研发及生产能力，满足不断增长的市场需求，公司加大了资本性支出力度。

## （三） 筹资活动产生的现金净流量

报告期内，公司主要通过银行借款进行筹资。2007、2008 年公司筹资活动净现金流出主要为归还银行短期借款利息以及分配股利所致。2009 年度，公司筹资活动净流量为 3,793.06 万元，主要为公司新增长期借款所致。2010 年 1-9 月，公司筹资活动净流量为 9,224.99 万元，主要为公司新增借款所致。



## 五、 资本性支出分析

### （一） 公司报告期内重大资本性支出

报告期内，公司资本性支出围绕主营业务进行，不存在跨业投资的情况。报告期内，资本性支出情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
固定资产	2,411.41	1,314.05	432.42	655.06
在建工程	7,769.85	9,825.92	301.51	69.35
无形资产	92.05	1,181.76	1,302.00	3,299.31
长期股权投资	892.70	2,426.11	-	-
开发支出	1,087.33	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>11,360.64</b>	<b>14,747.84</b>	<b>2,035.93</b>	<b>4,023.72</b>

公司 2007 年资本性支出主要是公司外购 VCR193 技术和高压变频调速装置技术，购买土地使用权。

公司 2008 年资本性支出主要是购买土地使用权。

公司 2009 年资本性支出增长较快，主要是购买生产设备，建设内蒙古办公楼和奉浦新厂房，出资设立 DJV 和内蒙古广电、投资收购广电投资公司 90% 股权、投资收购山东广电 51% 股权。

公司 2010 年 1-9 月资本性支出的主要内容为建设内蒙古办公楼和奉浦新厂房，加大研发投入开发新产品，投资收购澳通韦尔和艾帕电力的股权。

### （二） 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的项目投入支出。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划分期进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十二节 募集资金运用”中的有关内容。公司各项资本性支出计划均围绕公司主营业务，不存在跨行业投资的情况。

## 六、 重大或有事项对公司的影响

### 1、重大诉讼或仲裁

截至本招股书说明书签署日，公司无尚未执行完毕且标的金额在 100 万元以上的重大诉讼或仲裁情况。

公司十分重视应收账款的催收，对逾期付款的客户，公司在催收无效的情况下采取进入司法程序的方式保障应收账款的回收，效果较显著，保证了良好的资产质量。

## **2、保函**

截至 2010 年 9 月末，本公司出具履约保函总金额为 7,788.61 万元。输配电行业普遍实行投标保证金和履约保证金制度，投标标的越大，所需支付的保证金数额越大。

# **七、 财务状况盈利能力未来趋势分析**

## **（一） 市场发展前景的影响**

报告期内，公司主营业务收入均来自于高低压成套设备及元器件产品的研发、生产与销售业务。未来几年内，高低压成套设备及元器件业务仍然是公司最主要的收入和利润来源。近年来，我国电力工业进入高速发展阶段，电力装机容量不断实现历史突破，我国电力设备行业将迎来高速增长，公司高低压成套设备及元器件业务将面临良好的发展机遇。

## **（二） 新产品开发的影响**

报告期内，公司不断加大技术投入，研究开发市场前景较好、产品附加值较高的新型产品，公司毛利率稳步提升，盈利能力持续增强。公司将不断加大研发力度，坚持新产品和新工艺的研发，研发成果将进一步改良生产工艺，提升产品档次、降低生产成本，从而提高公司市场竞争力。

## **（三） 募集资金的影响**

本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司生产能力不足的矛盾，有助于公司提升产品品质，推动产品开发，缩短产品开发周期，进一步增强公司

核心竞争力，为拓宽产品应用范围、实现公司长远发展目标提供技术保障。此外，公司成功发行上市后，将大大提高公司的知名度和影响力，有效促进公司与更多优质客户开展合作，从而进一步促进公司产品质量的提高、产品品种的更新和销量的增加，有利于公司提高盈利能力和盈利水平。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、 公司发展规划和发展目标

我国近年来电力工业高速发展，规划中的“超大规模输配电网”和“坚强智能电网”计划更加给输配电行业带来了极好的发展机遇。在2010年11月18日通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中明确指出“十二五”建设将继续“加强电网建设，发展智能电网”及“积极推进农村电网改造”。公司将紧紧围绕政策充分把握发展机遇。

公司未来二至三年的发展规划为：抓住国家电力工业发展和重点工程建设的历史机遇，充分利用在产品、技术、市场和管理等方面的积累，在高低压成套设备为主导产品的基础上，积极培育低压元器件、电力智能化系统、非晶合金变压器、高压变频器和有源滤波器等产品为新的业绩增长点，增强自主品牌的竞争力，实现公司产品结构的优化调整 and 综合实力的提升。

公司将坚持循环经济思想，落实科技兴业理念，构建先进企业文化，优化整合资源要素，完善企业营运架构，着力打造优秀品牌；以业内最强的国际跨国公司为标杆企业，逐步巩固和强化公司在国内输配电设备及元器件制造业的领先地位，力争成为国内最富竞争力、技术最先进、品质最优异的电气企业之一。

### 二、 经营理念

公司经营一直坚持“客户至上”的核心理念，关心客户并以客户的成功作为我们成功的基础。并坚持“善用科技、创新发展”及“员工是企业成功的唯一基础”的思想作为实现核心理念的基础。

公司生产坚持以客户需求为导向，期望能够向客户提供最优秀的产品和最有价值的服务，同时通过跟踪了解客户需求，持续保持与客户良好的合作关系。在实现手段上，努力构筑企业与员工、员工与员工、企业与商业伙伴之间的合作双赢的价值基础，以为对方创造价值来培育长期的成长机会。

### 三、 整体经营目标及主营业务目标

未来两年到三年，公司将在做强、做大现有核心产品的基础上，积极抓住电力行业的极好发展机遇，丰富产品类型、提升产品技术含量和充实企业的技术研发实力，巩固和提升在国内输配电成套设备行业的领先地位。公司计划以募集资金建设“年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目”、“新型无谐波高压变频器高技术产业化项目”、“电力智能化系统集成项目”、“高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目”和“技术中心扩建项目”等项目，并以自有资金加快通用电力元件、内蒙古广电生产线建设。项目完成后，公司的技术研发能力、产品生产规模和产品覆盖面将获得较大的进步，企业的主营业务盈利能力能够实现大幅增长。

根据公司目前经营状况及募集资金投资项目的预计运营情况，公司未来三年的经营指标如下表：

项目	2010年	2011年	2012年
销售额（万元）	150,000	180,000	210,000
利润总额（万元）	30,000	36,000	42,000

### 四、 发行人未来三年的具体发展计划

#### （一） 业务发展规划

##### 1、进一步加强成套设备业务

公司计划提升高低压成套设备的制造能力，扩大核心业务的规模 and 市场份额。公司将建设年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线，进一步提高加工深度、完善产品系列、增加产能，同时不断增加市场覆盖，开拓西部、东北等新兴市场，加大高铁等新兴行业的开发力度，进一步发展与国内总包工程公司在海外业务上的合作，以更好的产品与服务建立稳定的客户基础。

##### 2、将产业链深化至高端低压元器件市场

公司将在通用广电元件的平台上，生产全系列高端低压元器件，开拓低压元器件的市场。低压元器件处在开关柜的上游，技术含量高，研发投入大，市场集中度高，具有很高的进入门槛。通过与GE的合资，通用广电元件引进了GE在业

内最先进的低压元器件技术，使公司能够以最快最高效的方式进入高端低压元器件市场。

### **3、进一步完善输配电设备产品线，新建非晶合金变压器及高压变频器生产线。**

在重视低碳经济的宏观趋势下，具有较好节能环保效果的非晶合金变压器及高压变频器等产品的市场将进一步发展。公司过去在非晶合金变压器、高压变频器等先进产品上已有较大的技术投入，形成了成熟的技术成果。相应产品技术达到国外同类水平，性价比具有明显的竞争优势，前景广阔。结合公司多年累积的稳定客户群体以及成功的项目经验，生产线建成后，公司产品的市场份额将能够大幅度提高。

首先，公司配电变压器的产品线得到完善，与EJV的干式变压器形成互补，能够全面进入供电电网系统、建筑市场等；同时，公司的新型无谐波高压变频器高技术产业化项目建成后，将积极参与石油、电力、建材、化工等行业的变频改造。这些业务的开拓将大幅提升公司产品结构比例和盈利水平，使其成为新的经济增长点，进而改善企业的盈利结构。

### **4、向系统集成业务方向发展，为高端客户提供全面系统解决方案。**

公司将在已有的智能化开关柜设备与监控产品的基础上，结合公司既有的供电客户与工业客户基础，重点投向智能电网领域的数字化变电站系统和离散式控制系统（DCS）。由于智能化的集成系统能够给用户及时提供分析与优化建议，可以极大地提高电力系统的有效性、可用性和可靠性，同时还具有节约资源等绿色环保的特性，能够较好地适应电力系统用户对信息要求多样性和及时性不断提高的趋势。目前，数字化变电站的建设已经列入了国家电网公司的明确投资计划，是坚强智能电网的重要组成部分。

公司借助GE在美国智能电网领域的成功经验，利用其成熟的元器件与软件平台，同时结合中国用户的习惯与特点，开发出更加灵活的应用系统；另外，公司还与DCS发明者之一的霍尼韦尔(Honeywell)公司合作，成为其在中国电厂领域的合作伙伴与系统集成商，公司将不断吸收霍尼韦尔的技术优势，继续强化公司自身的系统能力，双方共同合作，拓展系统集成市场。

## （二） 技术创新计划

公司将充分利用现有的技术平台与人才高地优势、扩建功能完善，集研发、交流、培训、试制、测试于一体的多功能技术中心，通过进一步提高研发投入，引进和培养优秀技术人才、提高自主研发能力，加速研发成果产业化的进程，达到在技术的产业化领域应用一代、研发一代、储备一代的战略梯次配置目标，为企业的长期发展提供动力和支撑。

围绕公司发展策略，技术中心将建立成套设备技术部、变压器技术部、元器件技术部、智能电网技术部和DCS技术部，引进、消化、吸收、创新和自主开发并举，在环保材料的使用、产品的节能降耗，以及在设备小型化、智能化、高可靠性、高性价比等方面争取获得一批拥有自主知识产权、具有国际先进水平的科技新成果，在推动企业技术能级提升的同时推动国内行业技术进步。

## （三） 市场开发计划

公司将进一步完善以客户为中心的市场与销售体系，实现公司与客户，公司与合作伙伴、公司与销售队伍的共赢。首先，公司将维护成熟市场，进一步提高客户满意度，增加新产品在现有客户群的导入。其次，公司将扩大成套设备与系统集成直销队伍，合理发展销售代理渠道，扩大市场覆盖面，全面进入一、二线城市和主要行业市场。同时，公司将在全国主要城市建立以分销为主的元器件销售网络，结合品牌宣传、市场推广，技术交流，迅速占领元器件市场并获得可持续发展。此外，公司还将通过设立和参股境外公司的方式逐步拓展海外市场。最后，公司将完善销售队伍的培训和激励机制，改进销售情报收集系统和内部报告系统，加强与客户的交流与合作，实现增强收集需求信息、推广公司产品、经销商网络信息发展和技术服务等方面的功能。

## （四） 人力资源计划

公司相信人力资源是企业发展的原动力，一个有效的、有自我学习能力、充满激情的团队是落实公司战略与实现公司目标的关键。在目前的组织架构下，未

来三年，公司将重点关注员工的能力培养，建立一个主动的学习型组织，以完善人力资源管理体系。

公司将采用多种渠道选用与本公司和本岗位匹配度最高的技术人才、管理人才和营销人才；通过实施更加合理的薪酬计划与激励计划，营造有利于优秀人才发展和成长的环境，强化绩效管理的地位和作用，保证个人目标与企业经营目标密切联系，使考评方式科学合理，考评结果被充分利用；制定适当的培训发展计划，通过循序渐进的领导力培训课程、绩效评估和管理层评估，不断发掘员工潜力，使员工能力得到不断提升。

公司将进一步完善贯穿全公司的，开放上进的企业文化，建立共同的价值观，以降低沟通成本，提高执行效率。

## （五）再融资计划

本次发行如能顺利实施，公司财务结构将得到明显改善，资本实力和资本规模将进一步加强，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。

在以后年度，公司将根据项目实施进展和市场发展情况，结合公司中长期发展规划，合理选择股本融资、银行贷款等不同方式筹集资金。公司将根据实际财务状况，努力提高资金的使用效率、降低融资成本、防范和降低财务风险，确保股东利益最大化。

## （六）收购兼并计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但随着公司规模逐渐扩大、企业竞争力进一步增强，公司将按照总体规划和发展战略，本着对股东和企业发展的原则，围绕公司的核心业务，适时、稳妥地兼并收购国内外同行业企业，通过对技术、市场资源的有效整合，发挥协同效应，进而提升公司的整体竞争力。

## 五、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、公司遵循的国家及地方法律、法规以及其他经济环境无重大变化；
- 2、公司产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展状态，



没有发生严重不利于本公司发展的变化；

3、公司各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不利导致的重大损失；

4、公司依据的财务税收政策无重大变动；

5、本次公开发行股票发行取得成功，募集资金及时到位，募集资金投资项目顺利实施，项目建设与运作达到预期收益；

6、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

## 六、 实现上述计划面临的主要困难及挑战

### （一） 市场竞争加剧

输配电设备行业发展前景良好，跨国企业对中国市场的重视程度日益提高，在中国市场的投入进一步加大；国内企业一直处于数量众多、竞争激烈的局面，同时少数优秀企业已通过市场竞争树立起一定的品牌知名度，公司面临的市场竞争逐步加剧。公司自主品牌业务仍处于成长阶段，尽管在以往的运营中已经取得不俗业绩和用户的广泛认同，但同世界一流品牌相比影响力和产品竞争力相对薄弱、品牌管理方面经验不足。因此本公司急需抓住发展机遇，扩大资本实力、提升产品研发水平、扩大生产能力、提高品牌影响力，实现跨越式发展。

### （二） 资金不足

公司所处输配电设备行业，需要在厂房及生产、试验设备上投入大量资金，同时高低压成套设备销售合同金额较大、履行周期较长、占用流动资金较多，资金周转速度较慢，售后服务也需投入一定的资金。而公司融资渠道单一，营运资金较为紧张，从而影响公司业务的快速扩张。

同时，随着电网升级改造对输配电设备提出更高的要求，输配电新产品不断涌现，公司对智能化、信息化新产品的大规模生产和市场推广，将受到资金投入不足的限制。

### （三） 受上游原材料价格波动影响

公司产品的上游主要有钢材、铜材等，材料成本的变动将影响公司产品的采购成本。而原材料价格受诸多因素影响，存在较大的波动性，同时价格传导存在一定的时滞，原材料价格变动将影响公司利润水平并可能增加公司的管理难度。

## 七、 本次募集资金对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对公司实现上述业务发展规划具有关键作用，主要体现在：

1、通过公开发行股票，迅速募集大量资金，公司的资产结构得以改善，降低了财务风险；同时也建立了公司的直接融资渠道，丰富了公司的融资方式。

2、募集资金投资项目用于扩大产能、推动技术创新、丰富产品结构、扩大市场规模，有利于提升公司业绩。

3、成为公众公司有利于完善公司的法人治理结构、提高管理水平，为公司的长远发展提供制度保障。

4、成为公众公司后，公司的整体形象、市场影响力、品牌知名度等将得到全面提升，有利于公司业务的进一步开展。

5、成为公众公司后，公司可以运用股权、期权等激励手段，增加公司内部员工的凝聚力和认同感，同时有助于吸引业界优秀人才的加盟。

## 八、 发展计划与现有业务的关系

公司的发展计划是在充分考虑了输配电及控制设备制造行业的现状和发展趋势、并结合自身资源状况的前提下制定的，是在发挥公司现有优势的基础上对当前业务的延伸和拓展，该发展计划的实施将促进公司产品升级和实力提升、极大地提高公司现有技术水平和生产规模、增强公司的综合竞争力，最终促成公司经营目标的全面实现。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、 募集资金运用计划

根据公司的发展需要，实现公司的长远战略目标，公司董事会拟定了以下募集资金投资项目并进行了认真论证，同时聘请专业机构进行了可行性研究。

本次投资项目实施后，公司将围绕主营业务进一步增强技术研发能力，扩大生产能力，丰富产品类型，提升产品营销和服务能力，提高产品市场占有率，从而使得公司的核心竞争能力得到提高。

本次项目建设不会导致公司生产经营模式发生变化。

#### （一） 募集资金投向和运用计划

经公司第一届董事会第十一次会议及2010年第二次临时股东大会审议通过，本次股票发行募集资金依轻重缓急用于以下项目，项目总投资为68,119万元，计划利用募集资金66,219万元。

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金	项目批复或备案	环保批复
1	年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目	15,049	15,049	沪奉发改备2010-066号	沪奉环保许管[2010]183号
2	新型无谐波高压变频器高技术产业化项目	23,700	21,800	沪奉发改备2009-048号	沪奉环保许管[2008]74号
3	电力智能化系统集成项目	8,514	8,514	沪发改产备(2010)2号	沪环保许评[2010]4号
4	高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目	15,841	15,841	沪发改产备(2010)3号	沪环保许评[2010]3号
5	技术中心扩建项目	5,015	5,015	沪发改产备(2010)1号	沪环保许评[2010]57号
合计		68,119	66,219		

公司对上述各项目的投资进度进行了如下安排：

单位：万元

序号	项 目	投资额			
		第一年	第二年	第三年	合计

1	年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目	2,700	12,349	--	15,049
2	新型无谐波高压变频器高技术产业化项目	11,329	12,155	216	23,700
3	电力智能化系统集成项目	4,994	3,520	--	8,514
4	高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目	11,089	4,752	--	15,841
5	技术中心扩建项目	3,100	1,915	--	5,015
合计		<b>33,212</b>	<b>34,691</b>	<b>216</b>	<b>68,119</b>

## （二） 募集资金专户存储安排

公司已建立了《募集资金管理制度》，规定募集资金应当存放于董事会决定的专项账户中，专款专用。

## 二、 募集资金缺口的补充来源及落实，闲置资金使用计划

若公司本次股票发行所募资金不能满足拟投资项目的资金需求，出现的资金缺口由发行人以自有资金或银行贷款解决；若本次公开发行股票实际募集资金超过上述项目投资总额，公司拟将剩余的募集资金在履行必要的程序后用于补充股份公司实际经营所需的流动资金。此安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的进一步提高。

## 三、 募集资金投资项目简介

### （一） 年产 2.5 万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目

公司近年来产销量保持高速增长，产品供应能力与市场需求的矛盾逐步扩大。公司计划通过建设“年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目”扩大现有的生产场地及生产线，引进当前先进的机械设备及相关辅助配套设施，完善装配及仓储物流输送等环节，以此解决现有生产能力提升的问题。

#### 1、项目立项批文

本项目已经上海市奉贤区发展和改革委员会备案，项目备案意见号（沪奉发改备 2010-066 号）。

## 2、项目背景分析

高低压开关设备是电力系统中运行的户内和户外交流开关设备。主要用于电力系统（包括发电厂、变电站、输配电线路和工矿企业等用户）的控制和保护，既可根据电网运行需要将一部分电力设备或线路接入或退出运行，也可在电力设备或线路发生故障时将故障部分从电网快速切除，从而保证电网中无故障部分的正常运行及设备、运行维修人员的安全。因此，高低压开关设备是非常重要的输配电设备，其安全、可靠运行对电力系统的安全、有效运行具有十分重要的意义。

近年来，我国电力工业进入高速发展阶段，根据国家发改委和中国电力企业联合会提供的数据显示，我国2008年电力设备装机容量接近8亿千瓦，近年来保持着16%左右的行业复合增长率。根据《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》、《国民经济和社会发展“十一五”规划》及《国家电网公司“十一五”发展规划纲要》等确定的如“西电东送三大输电通道”、“跨区域输变电”及“坚强智能电网”规划，未来电力行业仍是国家重点发展的领域，且发展重点由过去的发电环节转向输配电及控制环节。今后几年，我国将迎来电力工程尤其电网工程建设的新高潮。作为重要输配电设备的高低压开关设备必将伴随着电力工业的高速发展保持甚至超过目前的年均25%左右的增长速度。

目前，国内一流企业生产的开关设备主要技术参数与国外同类产品的差距不大，已达到世界先进水平，但总体而言尚有一定差距。因此，国产高低压开关设备的发展尚难满足市场需求的增长，特别是在高端市场与国际知名品牌相比，产品竞争能力不够。因此，如何提高开关设备制造企业的制造能力和技术水平，在维持价格优势的同时提升国内自主品牌产品的质量，是当前国内输配电及控制设备制造业的发展重点。

## 3、市场前景

近年来，成套设备市场增长迅速，根据《高压开关年鉴2008》的统计，高压开关产品的产值近年来保持25%左右的增长速度。而低压成套开关设备广泛应用于国民经济各个环节，且出于产品寿命、安全性及稳定性的考虑，相对高压成套开关设备而言，市场需求量更大，增长速度更快。

高低压开关设备及控制设备作为电力设施中的重要配套设备，近年来产品发展迅速。尤其是随着制造工艺与技术不断成熟与发展，以及用户对该类产品安全

性、操作性及环保性要求的不断提高，高低压开关设备正朝着免维护，信息化、智能化，小型化等方向发展。

近年来电力建设给高低压开关设备制造企业带来了发展机遇和广阔的市场空间。根据华经视点研究中心提供的市场信息数据，预计在“十一五”及2020年期间，高压开关设备行业的市场需求预测如下：

单位：台

序号	电压等级 (kV)	产品名称	2005 年	2010 年	2020 年
1	40.5	开关柜	12,400	18,000	25,000
2		断路器	22,,400	26,500	42,000
3	12	开关柜	218000	311,000	483,000
4		断路器	208,000	245,000	316,000

#### 4、产品方案和生产规模

本项目主要生产高低开关柜及断路器、接触器等智能化元器件产品，具体产品方案和生产规模详见下表。

序号	项目	年产量 (台)
1	40.5kV 开关柜	1,000
2	12kV 开关柜	6,000
3	400V 开关柜	6,000
4	40.5kV 断路器	1,200
5	12kV 断路器	6,200
6	12kV 接触器	5,000
合计		<b>25,400</b>

#### 5、工艺技术简介及技术水平

本项目拟采用先进的工艺流程，采购安装先进的生产装配流水线，自动化程度达到国内外先进水平。主要产品工艺流程参见“第六节 业务与技术 四、发行人主要业务情况 （三）公司主要工艺流程”。

本项目计划投产的高低压开关柜中的核心元器件断路器均采用具有国内

先进技术甚至国际领先技术水平的断路器产品，包括公司自产的eVB-40.5真空断路器、GE公司生产的VB-40.5真空断路器、ABB公司生产的VD4真空断路器、国产VS1真空断路器等。开关柜型号计划以ZSG系列金属铠装中置式开关设备和MLS-5.0低压成套开关设备为主，主要的技术水平参见“第六章 业务与技术 七、发行人技术水平和研发情况 （一）主要产品的生产技术水平”。

## 6、主要设备

根据工艺要求和建设规模的需要，本项目拟购置数控冲床、设备生产流水线等，并购置相应的产品检测设备，预计设备支出合计5,621万元，其中主要设备如下表：

序号	名称	数量（台/套）
1	数控冲床	2
2	数控冲排机	2
3	数控液压折弯机	2
4	数控弯排机	2
5	数控剪板机	2
6	螺杆式空气压缩机	4
7	激光切割机	1
8	组合式立体货架	6
9	各类车辆	25
10	变电设备	1
11	各类流水线	4
12	大电流发生器	2
13	开关机械性能测试台	1
14	高压开关机械操作程序仪	1
15	耐压试验控制台	1
16	工频耐压试验台	1
17	磨合调试装置系统	1
18	BUM 系列断路器检测设备	1

## 7、项目建设方案

本项目的实施主体为母公司上海广电电气（集团）股份有限公司；项目实施方式为自行建造，计划以自有资金先期启动项目，待募集资金到位后置换垫支的自有资金。项目拟选址于上海市奉贤区市工业综合开发区内，利用公司现有土地新建一总装车间，并采购相关设备，用于生产高中低开关柜、智能化开关元器件等产品。车间占地面积为2,300平方米。

公司已获得项目用地的土地使用权，产权证号为沪房地奉字(2008)第013664号。

## 8、主要原辅材料及能源等的供应情况

本项目所生产产品的主要原材料为通用元器件、铜排、钢材、电线等，主要由国内市场采购供应，公司已建立了完善的供货渠道，原辅材料供应充足，供应渠道稳定。

项目生产所需主要能源和动力为电力，预计该项目年用电量为288万千瓦时，由上海市奉贤区供电局提供，供应充足。

## 9、产品销售策略

年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目能够使得公司电压等级在400V、12kV和40.5kV的产品生产能力大规模扩张。这些产品在近年均已经投产，且产品获得市场的好评，具有很好的发展潜力。鉴于公司原有产品供不应求的现状，公司将首先充分利用既有的经营平台，提高原有销售渠道的利用效率，弥补市场需求和本公司原有生产能力之间的缺口。

另外，海外市场是公司未来市场拓展计划的重要组成部分。目前，公司产品已跟随国内大型工程公司的海外扩张逐步打开了海外市场，并受到各市场的欢迎。公司于2009年设立了子公司美国太阳门作为海外市场的重要布局，计划逐步提高公司海外直销业务的比例，进一步提高海外市场的份额和毛利率水平。

## 10、项目实施进度

本项目建设期为24个月，项目实施安排具体如下：

所需时间	内 容
------	-----



1 个月	前期工作
2 个月	设计、施工招标
20 个月	土建、安装工程
1 个月	竣工

目前该项目已完成可行性研究工作，项目用地已经获得。

## 11、投资概算及财务效益分析

本项目总投资为 15,049 万元，其中建筑安装工程费用为 6,170 万元，工程建设其他费用 535 万元，铺底流动资金为 8,300 万元，预备费为 44 万元。预计固定资产折旧费用为 561 万元/年。项目建设用地已以自有资金取得。

项目预计在第三年实现完全达产。具体的财务效益分析如下：

### (1) 销售收入

本项目经营期第一年生产规模为达纲年 60%，第二年为达纲年 80%，第三年为达纲年，达纲年销售收入为 64,000 万元。具体组成如下：

序号	项目	年产量（台）	单价（万元/台）	小计（万元）
1	40.5kV 开关柜	1,000	12	12,000
2	12kV 开关柜	6,000	3	18,000
3	400V 开关柜	6,000	3	18,000
4	40.5kV 断路器	1,200	4	4,800
5	12kV 断路器	6,200	1	6,200
6	12kV 接触器	5,000	1	5,000
	<b>合计</b>	<b>25,400</b>	<b>--</b>	<b>64,000</b>

### (2) 项目达产后的财务效益分析如下：

指标名称	单位	数额	备注
产品销售收入	万元	64,000	
产品总成本费用	万元	50,090	
年利润总额	万元	13,910	税前
税后净利润	万元	11,823	

投资回收期（静态）	年	5.50	税后/含建设期/所得税税率 15%
财务内部收益率	%	24.40	税后指标/所得税税率 15%
财务净现值 (i=8%)	万元	32,599	税后指标/所得税税率 15%
盈亏平衡点	%	12.90	
盈亏平衡点销售收入	万元	8,279	

财务分析表明，本项目在财务上是可行的。

## （二） 新型无谐波高压变频器高技术产业化项目

变频器有着“现代工业维生素”之称，在节能方面的效果不容忽视；滤波器能够有效地维护电网的稳定运行，并使之运行更为绿色环保。目前，公司是国内少数几家拥有该两项产品核心技术的企业之一。为应对电气设备整体供应能力不断提高的市场要求，公司计划利用募集资金投入新型无谐波高压变频器高技术产业化项目，用以生产完美无谐波高压变频器和有源滤波器产品，获得生产和销售的规模效应，以提高市场的整体竞争能力。

### 1、项目立项批文

本项目已经上海市奉贤区发展和改革委员会备案，项目备案意见号（沪奉发改备 2009-048 号）。

### 2、项目背景分析

本项目已被国家发改委、工业和信息化部列入国家重点产业振兴和技术改造（第二批）2009 年第三批扩大内需中央预算内投资计划。

高压变频器产品和有源滤波器产品作为大型电力设备的重要配套设备，由于其较好的节能效果，以及对电力设备的保护能力，在电力行业中有着广泛的应用。

#### （1）高压变频器

变频器安装于电源与电动机之间，通过改变频率和输出电压自动调节电动机的运行速度，从而达到提高用户电动机系统的运行效率和节约用电的目的。

据国家《电动机调速技术产业化途径与对策的研究》报告披露，中国发电总量的 66% 消耗在电动机上。而其中有近 1/3 电机处在非经济运行的状态。从目前

的使用效果看，电机等用电器若配合高压变频器运行，平均节电可达 30%。

近年来，国家机构出台多项政策，支持并鼓励高压变频器市场的发展。2006 年 3 月，国家发改委联合几大部委发布的《“十一五”十大重点节能工程实施意见》中提出要提高电机系统效率，推广变频调速、永磁调速等先进电机调速技术；2008 年 5 月，国家发改委发布的《国家重点节能技术推广目录》（第一批）中，高压变频器产品名列其中。2009 年 3 月，温家宝总理在十一届二次会议上作政府工作报告，指出将突出抓好工业、交通、建筑三大领域节能，继续推进十大重点节能工程建设，落实电机、锅炉、汽车、空调、照明等方面的节能措施。

高压变频器的市场集中度较高。高压变频器市场具备很高的技术门槛，国际的主流厂商比较少，目前仅有 5 至 7 家，如德国西门子公司、美国罗宾康公司（2004 年被西门子公司收购）、罗克韦尔公司、瑞士 ABB 公司和日本东芝三菱公司等。国内也只有 5 至 8 家厂商具备从研发、设计到生产、服务一条龙的综合实力，如利德华福（外资）、合康亿盛、东方日立（合资）、九洲电气、智光电气、荣信股份等。

## （2）有源滤波器

有源电力滤波器，是采用现代电力电子技术和基于高速 DSP 器件的数字信号处理技术制成的新型电力谐波治理专用设备。

供电系统在正常运行时会产生电力谐波污染，使得电网损耗增加，系统容量被占用，电网运行效率降低，同时可能会威胁电网安全，导致继电保护设备拒动或者误动，干扰工业生产设备的正常运行，严重时会导致大面积停电。1993 年国家就发布了谐波治理的国家标准 GB/T14549—1993《电能质量公用电网谐波》，规定了各级电网电压谐波总畸变率和用户注入电网的谐波电流容许值，用以限制供电系统及用电设备谐波污染，提高供电质量。

国内目前普遍采用的滤波方式为无源滤波，但存在着滤波效果不稳定、使用成本高、响应速度慢、易损坏等明显不足。从 2005 年以后用电系统中广泛推广更为先进的有源滤波方案。

目前，有源滤波装置的生产存在着一定的技术壁垒，从国内范围来看，公司的主要竞争对手包括湖北追日电气设备有限公司、思源电气股份有限公司、河南森源电气股份有限公司、荣信电力电子股份有限公司等，已经形成大规模生产的竞争对手数量较少。大容量有源滤波成套装置的国内产业化仍然处于起步阶段。

从国际范围看，有源电力滤波器的主要生产厂商有：诺基亚、施耐德、罗宾康、东芝等品牌，其优点在于相关的产品技术和制造工艺相当完善，不足之处在于价格昂贵，配件成本较高，服务费用高，服务体系尚未完善等。

通过各项技术指标的对比，公司生产的有源滤波器产品技术处于国内领先水平，个别指标如并联运行数（关系到补偿容量）、瞬态响应速度、谐波补偿次数、谐波滤除能力、控制算法和控制硬件平台等甚至达到了国际先进水平。

### 3、市场前景

近年来，我国大规模的电力电网建设不仅直接带动了变压器、开关柜、断路器等传统输配电装置的市场需求，同时也大大刺激了市场对高压变频器、低压滤波器等电力节能配套及保护设备的需求。我国高压变频器市场在 2005 年至 2008 年的年均复合增长率达到 40% 以上，2008 年我国高压变频器市场销售额达 34 亿元，增长率达到 47.8%。



数据来源：《2009 年中国高压变频器市场研究报告》、湘财证券研究所

另外一方面，随着我国年用电负荷量不断提高带来的谐波污染也以较快的速度同步增加。通过对一些用电负荷的测试表明，冶金行业的谐波含量约为 30%~35%，化工、制药、建材行业谐波含量约为 30% 左右，民用及办公负荷的谐波含量不低于 10%，因此在电网运行过程中产生了大量的谐波，这些谐波绝大部分没有得到有效的治理。

随着各行业用户对电源质量的要求越来越高，以及电源行业同时也在积极改善产品质量。这使技术先进、性价比高、消除谐波及节能效果显著的有源滤波产品存在着巨大的市场需求空间。根据全球最大的专业电信咨询公司之一的

Frost&Sullivan 在 2009 年发布的最新谐波滤波器市场研究报告，全球谐波滤波器市场预计到 2012 年，市场规模将达到 8.891 亿美元。

#### 4、产品方案和生产规模

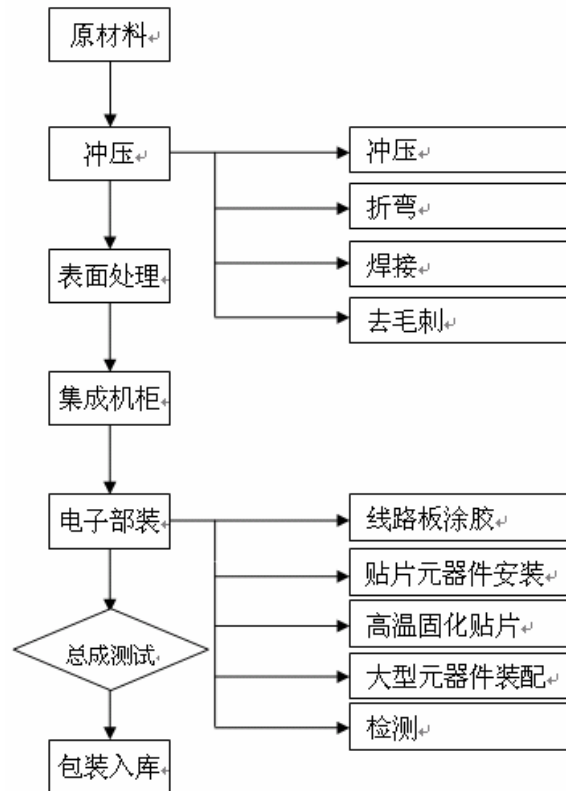
本项目计划年生产高压变频器221台和有源滤波器产品660台，具体产品方案和生产规模详见下表。

序号	项 目	年产量（台）
1	高压变频器（50~140A）	50
2	高压变频器（200~260A）	85
3	高压变频器（315~600A）	86
4	有源滤波器（50A）	190
5	有源滤波器（100A）	235
6	有源滤波器（200A）	235
<b>合计</b>		<b>881</b>

本项目同时建设专属实验室，进行变频器和滤波器的研发与技术管理系统的建设。主要覆盖高压变频器产品和有源滤波器产品技术的开发、设计、变更的应用与管理。建立产品研究开发所用的电脑软硬件架构，以 UGS 与 AutoCAD 为基础，提供产品设计与本地化研发用的工具，并能透过高速网络与技术开发协作单位作图面技术交流。主要管理系统功能为产品工程数据管理（数据包括制造、服务、等不同用途的 BOM 与制程工艺）、产品数据发布、产品数据查询、产品数据更改与确认、产品项目开发管理、开发文档管理、图纸管理、产品描述管理等。

#### 5、工艺技术简介及产品技术水平

##### （1）主要生产流程图



## (2) 高压变频器产品技术水平

目前，高压变频器产品正逐步向更高的电压，更大的电流发展，在产品发展方向上目前主要有两种方式：空冷方式和水冷方式。公司计划投资项目采用的空冷技术在技术层面、成本造价、维护性、安全性方面均有明显优势。大功率空冷变频器产品，可以较好的满足用户在项目投资回报率，运行可靠性，维护运行人员的培训方面的关切。因此空冷大功率变频器在目前的国内市场环境下会有较大的优势。

本项目生产的是超大容量空冷高压变频器，可以覆盖绝大部分水冷变频器的功率范围，最大电机驱动功率可到 5MW（6KV）和 8MW（10KV）异步电机，达到国际领先水平。

本项目生产的高压变频器采用公司自有的高压变频调速装置技术（又称“完美无谐波（Perfect-Harmony）技术”），采用世界首创的功率单元直接串联的方式实现直接高压输出。产品主要有以下特点：

①该系列变频器是完美无谐波变频器，不会对电网造成有影响的谐波干扰，无需加滤波器，不会干扰其它电气设备。同时变频控制精度高。

②该系列变频器对电网提供高于 0.95 的功率因数，对 4160V/6000W 的变频器，功率因数可高于 0.96，因此无需无功功率补偿。

③该系列变频器可与一般交流鼠笼型电机配用，无特殊要求。与直接由电网供电的电机相比，不增加噪音和发热，因此电机无需降额使用。

④与一般的变频器相比，该系列变频器没有共模电压，没有  $dv/dt$  问题，不必增加电机的绝缘强度，适用于新旧电机。更适合目前中国市场的电机改造。

⑤该系列变频器不会产生导致机械谐振的转矩脉动。

⑥变频器本身效率高达 98.5% 以上，包括输入变压器在内的效率亦高达 97% 以上，比其它类型变频器高 2-4%。

⑦该系列变频器全部是模块化设计，15 分钟内即可由普通的电气技术员更换损坏的模块，维修简便。

⑧柜体式结构。所有部件，包括输入变压器，断路器各控制部件全部装配在一排 IP44 防护的控制柜内，确保安全、整洁。

## （2）有源滤波器产品技术水平

本项目生产的有源电力滤波器是一种真正有效的谐波致力解决方案，采用最先进的有源谐波补偿技术动态消除电网谐波。本项目产品还能提供超前或滞后的无功电流，用于改善电网的功率因数，实现动态无功补偿，降低线路损耗，消除变压器和电机发热，实现系统大幅度节能。产品主要特点有：

①动态有源滤波，全面改善电能质量；DSP 全数字控制，20kHz 开关频率，对负载的动态变化迅速响应

②谐波补偿次数可选择，最高能滤除 50 次谐波

③具备相不平衡补偿能力

④具有自动限流功能，不会发生过载

⑤效率高，满载损耗率小于 2.5%

⑥滤波效果不受系统阻抗变化影响，并能自动抑制系统谐振

⑦按照配电结构，可选择局部补偿、部分补偿或总补偿，CT 可位于电源侧或负载侧

⑧并联安装方式，安装简单，体积小；易于扩展和冗余设计，可最多 10 台并联运行

## 6、主要设备

根据项目的生产和检测等需求，本项目需要增加的设备支出合计为 3,445 万元，其中主要设备如下：

序号	设备名称	数量（台/套）
1	装配流水线	5
2	数字存储示波器	3
3	功率单元测试台	5
4	均流电抗器	2
5	高低温循环老化箱	2
7	数控液压折弯机	2
8	行吊起重机	13
9	在线控制器	1
10	生产变压器	1
11	高压绝缘测试设备	1
12	800A 满载试验装置	2
13	试验变压器	1
14	湿热交变试验室	1
15	高精度信号源	2
16	耐压测试台	1
17	试验电机	1
18	能量回馈机组	1
19	滤波器自动测试台	1
20	产品开发软件系统	1
21	震动试验台	1
22	脉冲群发生器	2
23	谐波分析仪	2
24	热成像仪	2
27	频谱发生器	1
28	高频示波器	1



29	谐波源	1
30	水冷试验台	1
31	试验带载电抗器	2
33	服务器	4
37	网络通讯设备	1

## 7、项目建设方案

本项目的实施主体为母公司上海广电电气（集团）股份有限公司；项目实施方式为自行建造，计划以自有资金先期启动项目，待募集资金到位后置换垫支的自有资金。项目拟选址于上海市奉贤区市工业综合开发区内，工程占地面积61,848平方米。该项目建设包括办公楼、辅助车间、高压变频器车间、有源滤波器车间等，总建筑面积62,378平方米，其中生产区域建筑面积53,436平方米，办公区域建筑面积为8,942平方米。

公司已获得项目用地的土地使用权，产权证号为沪房地奉字(2008)第013664号。

## 8、主要原辅材料及能源等的供应情况

本项目所需的主要原材料包括钢板、铜材、硅钢片、线路板、玻璃钢型材、环氧板及部分外购元器件组成，均由合格生产单位就近供应。

项目生产所需主要能源和动力为电力，预计本项目年用电量为 576 万千瓦时，由上海市奉贤区供电局提供，供应充足。

## 9、产品销售策略

高压变频器及有源滤波器产品对技术和服务等方面的要求较高，因此其准入门槛较高。公司拥有高压变频器和有源滤波器的技术和成功销售经验，为项目建成后大幅度打开市场做好准备。公司将充分利用现有的成熟营销网络和销售体系，依照企业市场营销战略，紧跟国家政策的发展步伐，积极参与我国智能电网的建设，将高压变频器和有源滤波器产品发展为新的业绩增长点，增强自主品牌的竞争力，实现公司产品结构的优化调整 and 综合实力的提升。

## 10、项目实施进度

本项目建设期为 22 个月，项目实施安排具体如下：

所需时间	内 容
1 个月	资金申请报告编制及审批
12 个月	设备基础施工、公用配套改造
3 个月	设备安装、调试、验收
6 个月	试生产、竣工

根据《国家发展改革委、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造（第二批）2009 年第三批扩大内需中央预算内投资计划的通知》（发改投资[2009]2825 号），本项目已被列入国家重点产业振兴和技术改造（第二批）2009 年第三批扩大内需中央预算内投资计划，获得 950 万元的政府补助资金。公司已于 2009 年收到该项资金。

同时根据《上海市经济信息化委、市财政局关于下达本市 2009 年重点技术改造项目专项资金计划（国家重点技术改造地方配套专项）的通知》（沪经信投[2009]652 号），本项目还将由上海市级专项资金按照 1:1 给予地方配套，目前该笔资金已经收到。

截止 2010 年 9 月 30 日，本项目建设用地已经获得，公司已以自有资金及银行贷款先期启动项目共计投入 19,309 万元。其中，厂房及基础建设共计投入 17,733 万元，设备采购投入 1,576 万元。目前部分厂房及生产设备安装已达到预定可使用状态。

## 11、投资概算及财务效益分析

本项目总投资为 23,700 万元，其中建筑安装工程费用为 15,856 万元，工程建设其他费用为 3,989 万元，预备费 1,355 万元，铺底流动资金为 2,500 万元。预计固定资产折旧费用为 1,080 万元/年。具体的财务效益分析如下：

### （1）销售收入

本项目经营期第三年为达纲年，达纲年销售收入一览表如下：

项 目		年产量（台）	单价（万元/台）	小计（万元）
高压变频传动装置		221	--	26,690
1	50-140A	50	55	2,750

2	200-260A	85	100	8,500
3	315-600A	86	182 至 190	15,440
有源滤波装置		660	--	12,965
1	50A	190	8 至 10	1,440
2	100A	235	20 至 23	4,625
3	200A	235	30 至 35	6,900
合计		<b>881</b>	--	<b>39,655</b>

(2) 项目达产后的财务效益分析如下:

指标名称	单位	数额	备注
产品销售收入	万元	39,655	
产品总成本费用	万元	32,395	
年利润总额	万元	7,260	税前
税后净利润	万元	6,171	
投资回收期（静态）	年	5.6	税后/含建设期/所得税税率 15%
财务内部收益率	%	25.62	税后指标/所得税税率 15%
财务净现值 (i=10%)	万元	18,407	税后指标/所得税税率 15%
盈亏平衡点	%	24.91	
盈亏平衡点销售收入	万元	9,879	

财务分析表明，本项目在财务上是可行的。

### (三) 电力智能化系统集成项目

依据国家近期制定的相关政策和国家电网公司 2009 年提出的“坚强智能电网”规划，未来我国的电力系统必将沿着高科技、智能化和绿色环保方向发展。为顺应市场发展潮流，在公司已有产品结构的基础上，公司有必要合理利用既有的技术资源和优异的研发创新能力，发展电力智能化系统集成项目，拓宽市场。

#### 1、项目立项批文

本项目已经上海市发展和改革委员会备案，项目备案意见号（沪发改产备（2010）2号）。

## 2、项目背景

电力智能化系统，即电能管理/控制系统（PMCS），是利用微处理技术和数字化通讯技术，对电力系统设备的运行状况及电网质量实时监控，实现遥信（状态量采集，如开关合/分等）、遥测（拟量测量,如电压、电流和功率等）、遥控（远程合/分开关）、遥调（远程调节整定参数）等四遥功能的系统，电力智能化系统的受控设备包括高、低压成套设备、变压器、电动机、发电机等。电力智能化系统集成的工作内容包括根据客户要求构建系统功能、设计界面及报表格式、软件编程、设备采购，同时现场指导安装设备、布线、调试等。

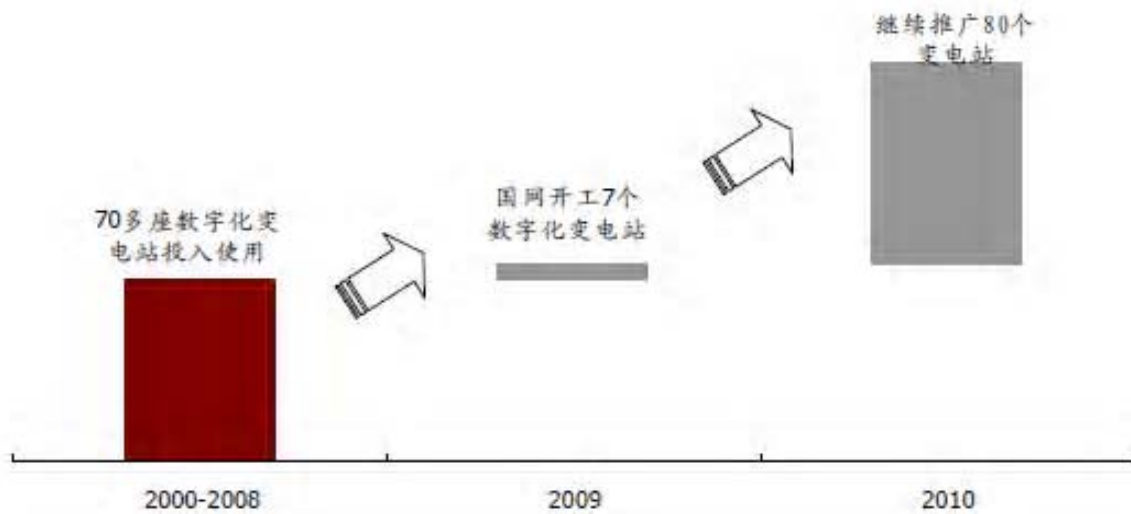
本项目积极支持我国坚强智能电网建设，计划投产的数字化变电站设备以及电厂分布式控制系统能够提高用电安全可靠，改善电能质量，是构建电力智能化系统集成的核心内容。根据《产业结构调整指导目录(2007 年本)》集散型(DCS)控制系统被列入国家鼓励发展类产业。

### （1）数字化变电站

数字化变电站（也可称作智能变电站）是智能输电网的物理媒介，是智能电网建设中变电站的必然发展趋势，其通过信息采集、传输、处理、输出过程的完全数字化，实现设备智能化、通信网络化、运行管理自动化等要求。随着智能化电气的发展，特别是智能开关、光电式互感器机电一体化设备的出现，数字化变电站成为未来变电站自动化的技术方向。在智能电网规划的推动下，预计在未来将成为新建变电站的主流，逐步取代常规变电站。

目前，中国已具备全面建设数字化变电站的技术条件，已投入运行的数字化变电站约 80 座。但国内具备该项技术能力的企业为数不多，主要生产厂商有国电南自、国电南瑞、许继电气等。

### 我国数字化变电站的建设图



资料来源：中金公司研究部

#### (2) 电厂分布式控制系统

电厂分布式控制系统是主要运用在电力行业特别是热力发电厂的系统集成服务业务。包括煤电和核电均是该系统的目标客户群体。由于我国近几年在电力行业的投资迅速增长，使电力行业成为增长最快的也是最大的分布式控制系统市场。根据信息技术对电力电网行业影响的不断深化的发展趋势，以及国家对于电力行业管理控制能力要求进一步提高的现状，传统的 DCS 系统已渐渐不能满足用户需求。公司计划投入的 Experion PKS 系统产品融合了世界范围内过程工业的控制技术和实践经验，并且支持所有本地语言和用户界面，使用户的过程控制工程能力得以显著提高。加上该系统具有的适配性能良好、运行稳定、操作简便、安全可靠等特点，预计 Experion PKS 系统将具有良好的市场发展潜力。

由于系统集成项目需要供应商具备较强的技术支持能力，公司具有国家相关部委颁发的甲级机电设备成套资格证书、甲级建设工程设备招标资格证书和机电建设工程设备监理资格证书，具有提供项目管理、技术方案设计、产品安装调试、现场协调、技术培训等全方位服务的能力，依靠既有的品牌优势、技术优势和客户优势，公司将能够在系统集成项目上获得广阔的市场发展空间，实现企业的纵深化发展。

### 3、市场前景分析

本项目是公司参加我国坚强智能电网建设的重大投资项目，是顺应国民经济发展的、绿色环保型且投资回报较高的项目。

随着我国电网规模的日益扩大，面对自然灾害的威胁逐渐增加，电网事故造成的危害越发严重；同时，社会对节能减排、技术附加值的要求在不断提高；风能、太阳能等绿色新能源的接入将对电力系统的稳定性带来极大挑战。诸多因素都反映出现有的机械配电网已经不能满足国民经济发展的需要，并且将制约新能源的发展。在此背景下，智能电网成为当今世界电力系统发展变革的必然趋势，也是 21 世纪电力系统的重大科技创新。在 2009 年 5 月 21 日召开的特高压国际大会上，我国国家电网公司明确公布将分三个阶段推进坚强智能电网的建设：

2009 年至 2010 年为规划试点阶段，重点开展“坚强智能电网”发展规划工作，制定技术和管理标准，开展关键技术研发和设备研制，及各环节试点工作；

2011 年至 2015 年为全面建设阶段，加快特高压电网和城乡配电网建设，初步形成智能电网运行控制和互动服务体系，关键技术和装备实现重大突破和广泛应用；

2016 年至 2020 年为引领提升阶段，全面建成统一的“坚强智能电网”，技术和装备全面达到国际先进水平。

我国的智能电网覆盖面较欧美发达国家更为全面，是调度、发电、输电、变电、配电、用电六大环节的整体升级。在如此革命性发展的背景下，电力智能化系统集成项目由于其高技术附加值、绿色环保等特性，决定了其将能够获得广阔的发展前景。根据预测，我国智能电网的大规模建设将带给数字化变电站年 40-45 亿元的潜在市场，且复合增长率将超过 20%。

#### 4、产品方案和生产规模

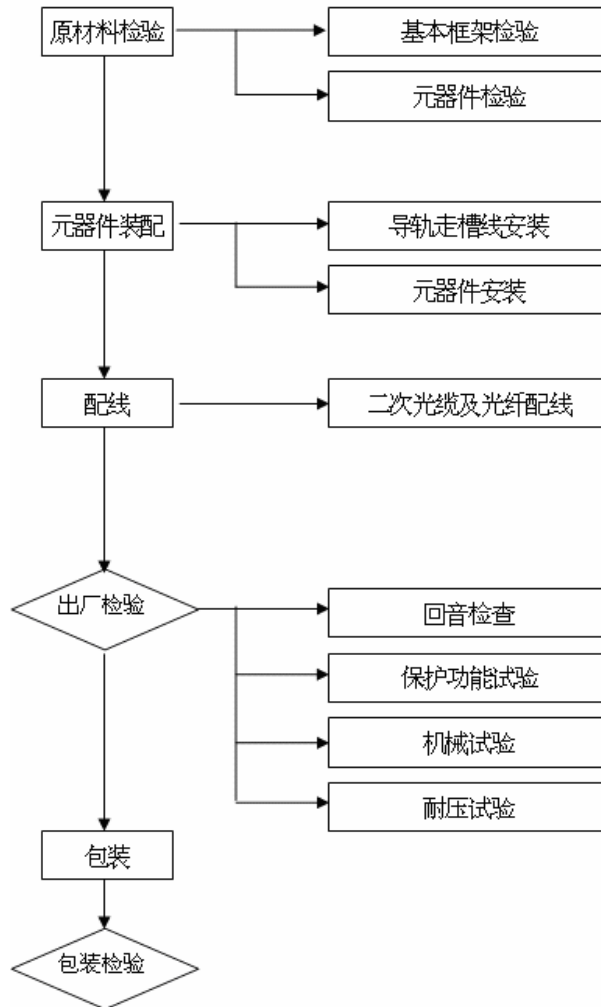
本项目主要生产数字化变电站和电厂分布式控制（DCS）系统。公司通过与 GE 合作开发数字化变电站管理软件和保护测控装置，生产数字化变电站产品；同时通过引入霍尼韦尔的过程知识系统 Experion PKS 系统，合作开发客户需要的系统优化集成服务。公司目前已获得 GE 认定的数字化变电站系统集成商和霍尼韦尔（天津）有限公司认定的 DCS 系统集成商资格。产品的具体方案和生产规模如下：

序号	项目		年产量（套）
1	数字化变电站	用于发电厂升压输电站的数字化产品	6
		用于电网变电站的数字化产品	20

		用户终端变电站的数字化产品	10
2	电厂分布式控制系统（DCS）	Experion PKS 系统	3

### 5、工艺技术简介及技术水平

数字化变电站和电厂分布式控制（DCS）系统产品的主要生产工艺流程图见下图。



公司拟建设的数字化变电站项目引进 GE 具有国际先进水平的软件和硬件系统。在该项目上，GE 是标准的创建者和领先者，拥有多年的成熟产品经验和核心技术能力，因此，公司通过本次的技术引进和项目建设，同时充分利用多年来与 GE 形成的稳定合作关系，项目建成后，将使公司在国内变电站和电网的数字化应用和改造中处于领先地位。

公司拟建设的电厂分布式控制系统以霍尼韦尔过程知识系统 Experion PKS

系统为核心，融入霍尼韦尔多年的过程控制、资产管理的经验，融合了通讯网络技术，计算机、数字视频等最新控制和分析技术，且使用界面简化、安全可靠、系统开放，适用性强，处于行业先进水平。经过测算，该项目能够有效提高用户资产的使用效率，优化过程控制，提高经营灵活性，降低操作事故率，从而达到提高产出、降低成本的目的。

## 6、主要设备及软件

生产电力智能化系统集成项目所需的设备及软件支出预计 4,759 万元，其中主要设备及软件详见下表：

		设备名称	数量
数字化变电站所需主要设备及软件	1	GE 继电保护整定/管理软件	16
	2	GE 61850 光纤交换机	10
	3	GE 协议转换服务器（通讯网关）	2
	4	常规继电保护综合测试仪	3
	5	数字化继电保护综合测试仪	3
	6	61850 故障录波器	2
	7	IEC-61850 数字网络分析仪	1
	8	服务器	4
	9	IRIG 时钟信号分配放大器	3
	10	光纤熔接机	2
	11	开发软件	16
	12	监控软件	24
	13	工具软件	8
	14	数据库、办公软件等其它软件	15
需主要设备及软件 电厂分布式控制系统所	1	接口软件	4
	2	人机界面软件	4
	3	控制器执行软件	4
	4	数据库软件	4
	5	PKS CONTROLLER HARDWARE	36
	6	霍尼韦尔 DCS 诊断软件	2



	7	PROFIBUS 系列软件	1
	8	示波器	5
	9	发电厂虚拟 DCS 仿真系统	1
	10	DCS 多功能信号测试仪	6
	11	数学模型算法分析	3
	12	HONEYWELL 软件开发仿真系统	1
	13	HONEYWELLDCS 仿真系统	1

### 7、项目建设方案

本项目的实施主体为全资子公司上海通用广电工程有限公司；项目实施方式为自行建造，计划以自有资金先期启动项目，待募集资金到位后置换垫支的自有资金。本项目拟选址于上海市奉贤区市工业综合开发区内，占地面积为 26,086 平方米。根据规划，拟在本项目基地内建设一幢 3 层建筑物，用于“电力智能化系统集成”、“高效低耗非晶合金变压器生产线建设”和“技术中心扩建”3 个项目建设，该建筑车间共 3 层，办公区共 4 层，总建筑面积为 49,000 平方米。本项目计划利用的总建筑建筑面积为 8,650 平方米。

公司已获得项目用地的土地使用权，产权证号为沪房地奉字（2008）第 013170 号。

### 8、主要原辅材料及能源等的供应情况

数字化变电站所需的主要原辅材料为监控主机、光纤交换机、GPS 时钟、变压器和母线的测控保护装置、馈线/间隔保护测控等；电厂分布式控制系统所需的主要原辅材料包括各型号的模拟量输入输出处理器、数字量输入输出处理器、热电偶 RTD 输入 FTA、数字量输入处理器 FTA 冗余配置，以及监控主机、控制机柜、继电器机柜等。原辅材料均可从国内周边市场购进。

项目生产所需主要能源和动力为电力，采用低压 0.4kV 电源供电，电源变电所引来。

### 9、产品销售策略

电力智能化系统集成项目产品专业性较强，不同用户的应用系统均需要根据各自特点进行定制开发，且用户对产品后续技术支持服务要求较高，产品的销售

将主要采用直销方式。公司成立了专门的智能化工程技术部门，配备具有多年工作经验的专业技术人才进行项目攻关。同时，由于公司拥有丰富的开关设备产品生产经验，能够在系统集成项目中体现较高的综合素质，保证智能化系统与开关设备及其它辅助设备配合默契，拥有该产品项目的多年成功经验，完成了多个系统的集成和运行。

本次募集资金投资的电力智能化系统集成项目建成后，公司将充分利用现有的销售体系和客户资源，同时作为产品制造商、系统集成服务的供应商，为客户提供整体解决方案，发挥集成技术优势，以质量、技术、可靠性、安全性和优质的技术支持服务等方面的优势，积极开拓市场，实现公司深化产业链发展的目标。

### 10、项目实施进度

本项目建设期为 18 个月，项目实施进度详见下表：

时 间	内 容
2 个月	前期工作
2 个月	设计、施工招标
12 个月	土建、安装工程
1 个月	竣工
1 个月	正式投产

本项目已完成可行性研究工作，项目用地已经获得。公司目前已获得 GE 认定的数字化变电站系统集成商和霍尼韦尔（天津）有限公司认定的 DCS 系统集成商资格，且与霍尼韦尔（天津）有限公司签订了《战略合作协议》，为项目投产进行了充分的准备。

### 11、投资概算及财务效益分析

本项目总投资为 8,514 万元，其中建筑安装工程费用为 6,489 万元，工程建设其他费用为 125 万元，预备费 519 万元，铺底流动资金为 1,380 万元。预计固定资产折旧费用为 308 万元/年，具体的财务效益分析如下：

#### （3）销售收入

本项目经营期第一年生产规模为达纲年 50%，第二年为达纲年，达纲年销售收入为 13,800 万元。公司达纲年销售收入一览表

序号	项目	年产量 (套)	单价(万 元/套)	小计(万元)
1	用于发电厂升压输电站的数字化产品	6	350	2,100
2	用于电网变电站的数字化产品	20	350	7,000
3	用户终端变电站的数字化产品	10	170	1,700
4	电厂分布式控制(DCS)系统	3	1,000	3,000
合计		39	--	13,800

(4) 项目达产后的财务效益分析如下:

指标名称	单位	数额	备注
产品销售收入	万元	13,800	
产品总成本费用	万元	10,306	
年利润总额	万元	3,435	税前
税后净利润	万元	2,920	
投资回收期(静态)	年	5.4	税后/含建设期/所得税税率 15%
财务内部收益率	%	23.8	税后指标/所得税税率 15%
财务净现值(i=8%)	万元	11,362	税后指标/所得税税率 15%
盈亏平衡点	%	37.1	
盈亏平衡点销售收入	万元	5,120	

财务分析表明, 本项目在财务上是可行的。

#### (四) 高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目

非晶合金系列变压器是我国“十一五”期间重点支持和发展的变压设备, 其与传统变压器相比, 能耗明显降低。根据现阶段行业政策和市场需求的发展趋势, 变压器行业结构将向高端化、专用化及绿色环保调整。公司计划利用募集资金投入高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目, 是在整合现有资源的基础上拓宽产业链, 扩大现有的规模效应优势。

##### 1、项目立项批文

本项目已经上海市发展和改革委员会备案, 项目备案意见号(沪发改产备

(2010) 3 号)。

## 2、项目背景

电力变压器是发、输、变、配电系统中的重要设备之一，它的性能、质量直接关系到电力系统运行的可靠性和运营效益。根据《国民经济和社会发展“十一五”规划》，我国把电网建设作为“十一五”期间优化发展能源工业的重要任务，确定了西电东送三大输电通道、跨区域输变电等重大建设工程。预计到 2010 年，在跨区域电网建设方面，交流特高压输电线路建设规模将达到 4200 千米，变电容量达到 3900 万千伏安，跨区送电能力达到 7000 万千瓦；在城乡电网建设方面，220 千伏及以上交直流输电线路要超过 34 万千米，交流变电容量将超过 13 亿千伏安。电力建设带动输配电装置的（如变压器、开关柜、断路器等）市场需求，预计今后几年电力行业对变压器的年均需求量为 3.6 亿~4 亿千伏安。

相较于国外发达国家，我国的非晶合变研究、生产及应用起步均较晚。1996 年，国内有 6 个厂家开始研制并小批量生产非晶合变产品。1998 年，上海置信电气集团公司通过引进 GE 的非晶变压器制造技术，并通过技术的消化吸收、二次开发和技术创新，开创了我国非晶合金变压器的规模化与专业化行业格局；截至 2007 年底，我国拥有非晶合变生产企业 40 余家，市场规模约为 3 万台/年，市场容量约 15~20 亿元。

“十五”期间，我国将加强交通基础设施的建设力度，大力开展电气化铁路、高速公路、城市轻轨、地铁等一系列交通设施工程建设。变压器设备是电力系统运行中起控制和保护作用的重要设备，在上述工程建设中有着广泛的应用，因此，变压设备尤其是高端变压设备，有着广泛的市场前景。

## 3、市场前景

非晶合金材料是 20 世纪 70 年代问世的一种新型合金材料，具有许多独特性能特点，如优异的磁性、耐蚀性、耐磨性、高硬度、高强度、高电阻率等。采用该种材料制作的非晶合金变压器空载损耗较普通硅钢变压器下降 75%，空载电流比普通硅钢变压器下降 50%，负载损耗比普通硅钢变压器下降 25%，是未来变压器行业发展的方向之一。目前北美、欧洲、日本等发达国家及地区已将该产品作为节能变压设备的首选。随着节能降耗、落实科学发展观、转变经济增长方式、

促进产业结构调整已成为全社会的共识，非晶合金变压器越来越受到市场欢迎。

我国年均生产配电变压器约 2.4 亿 kVA。“十一五”期间，随着我国城市及农村电网改造投资力度的加大，配电变压器的需求量仍有望保持 10%-15% 的增长。由于非晶合金类变压器产品绿色环保、节能低耗等诸多优点，“非晶铁心配电变压器”成为了“十一五”期间国家重点发展与支持的变压设备（资料来源：中国电器工业协会变压器分会，东北证券金融与产业研究所），市场前景广阔。

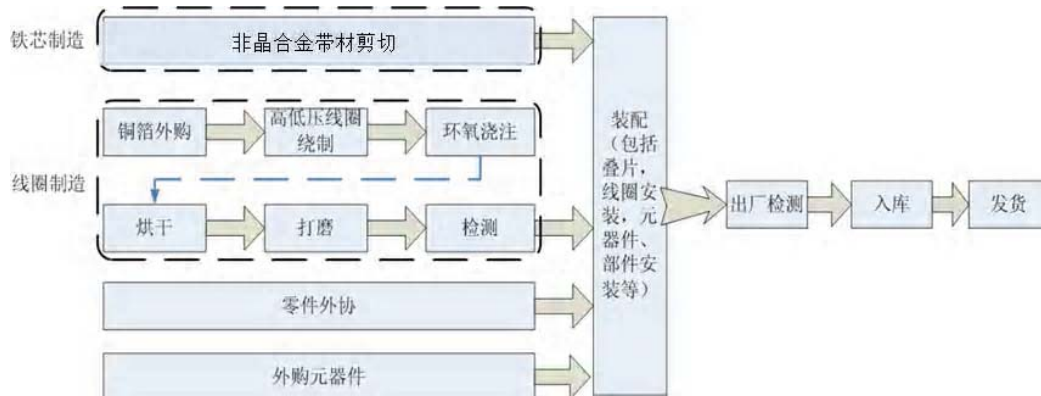
#### 4、产品方案和生产规模

本项目主要生产非晶合金配电变压器、非晶合金埋地式变压器等两类产品，具体产品方案如下：

序号	项目	年产量(台)	备注
1	非晶合金配电变压器	6,000	平均容量 300kVA
2	非晶合金埋地式变压器	1,000	平均容量 100kVA

#### 5、工艺技术简介及技术水平

本项目产品生产主要分为铁芯制造、线圈浇注、零件外协、元器件外购等四大部分。具体流程详见下图：



本项目拟建设生产的非晶合金变压器产品，采用行业领先技术，使用优质的非晶合金带材替代目前干式变压器普遍使用的硅钢片，能够大幅度降低变压器自身损耗，同时提高电能的转换能力，且运行更为稳定，符合国家节能降耗的经济政策方针。

公司多年来坚持技术创新，不断加强科研力量并增加资金投入，形成了多项

行业内领先的专利和技术成果。项目计划生产的非晶合金地埋式变压器产品采用公司自主研发的固体绝缘技术和自主研发的“固态地埋式非晶合金变压器”实用新型专利（专利号为 02218188.1），实现了变压器产品采用气体绝缘到固体绝缘的革命性突破，具有国际先进性。应用该项技术的变压器产品大幅度降低了断路故障的可能性，同时能够使得产品结构设计更为紧凑，直接省去一般变压器必须的散热空间，将产品安装于地表以下，除解决了建筑空间占用的问题外，还能有效提高变压器产品的安全性和运行稳定性。

## 6、主要设备

根据本项目产品特点，拟新增部分生产设备及测试设备用于非晶合金变压器生产，合计设备支出 4,560 万元，其中主要设备情况如下：

序号	名称	数量(台)
1	高压绕线机	2
2	低压绕线机	1
3	环氧浇注机	1
4	铁芯横剪线	1
5	铁芯纵剪线	2
6	工装	1
7	吊车	4
8	干燥设备	10
9	铁芯加工线	1
10	干燥设备	1
11	高压绕线机	1
12	低压绕线机	1
13	工装	3
14	检测设备	1
15	全套试验设备	1

## 7、项目建设方案

本项目的实施主体为母公司上海广电电气（集团）股份有限公司；项目实施

方式为自行建造，计划以自有资金先期启动项目，待募集资金到位后置换垫支的自有资金。本项目拟选址于上海市奉贤区市工业综合开发区内，占地面积为26,086平方米。根据规划，拟在本项目基地内建设一幢3层建筑物，用于“电力智能化系统集成”、“高效低耗非晶合金变压器生产线建设”、和“技术中心扩建”3个项目建设，该建筑车间共3层，办公区共4层，总建筑面积为49,000平方米。本项目计划利用的总建筑建筑面积为31,700平方米。

公司已获得项目用地的土地使用权，产权证号为沪房地奉字（2008）第013170号。

### **8、主要原辅材料及能源等的供应情况**

本项目所生产产品的主要原材料为非晶合金板材、铜、环氧树脂和结构配件等，材料均可从国内周边市场购进。公司已建立了完善的供货渠道，原辅材料供应充足，供应渠道稳定。

项目生产所需主要能源和动力为电力，预计本项目年用电量约90万千瓦时，由上海市奉贤区供电局提供，供应充足。

### **9、产品销售策略**

公司从事输配电设备行业时间已有十多年的历史，产品性能优异、质量稳定、技术水平高，具有较强的品牌优势。变压器是公司对外销售的重要产品之一，公司拥有成熟的销售团队和遍布全国的技术服务机构，在销售高效低耗的非晶合金变压器产品方面也已经积累了一定的经验。

本次募集资金投资的非晶合金变压器产品是绿色节能的新型变压器产品，其在技术性能、安全性及环保方面均较传统变压器产品有明显的优势，符合国家发展绿色经济的方针政策，且产品在市场上供不应求。公司计划利用既有的销售平台和成熟稳定的客户资源，进一步打开市场；同时，公司将不断引入出色的人力资源，继续充实和提高企业的销售力量和技术支持力量，加快市场开发力度，抓住时机抢占市场份额，不断维护和提升公司的优秀品牌形象。

### **10、项目实施进度**

本项目建设期为18个月，详见下表。

#### **项目实施进度表**

所需时间	内 容
3 个月	前期工作
2 个月	设计、施工招标
12 个月	土建、安装工程
1 个月	竣工

本项目已完成可行性研究工作，项目用地已经获得。

### 11、投资概算及财务效益分析

本项目建设投资为 15,841 万元，其中，建筑安装工程费为 11,480 万元，其他建设费为 443 万元，不可预见费为 918 万元，铺底流动资金 3,000 万元。预计固定资产折旧费用为 668 万元/年。具体的财务效益分析如下：

#### (1) 销售收入

本项目经营期第 1 年生产规模为达纲年 60%，第 2 年为达纲年 80%，第 3 年为达纲年，达纲年销售收入为 46,000 万元。

达纲年销售收入一览表

序号	项目	年产量（台）	单价（万元/台）	小计（万元）
1	非晶合金配电变压器	6,000	7	42,000
3	非晶合金埋地式变压器	1,000	4	4,000
合计		<b>7,000</b>	--	<b>46,000</b>

#### (2) 项目达产后的财务效益分析如下：

指标名称	单位	数额	备注
产品销售收入	万元	46,000	
产品总成本费用	万元	37,738	
年利润总额	万元	7,983	税前
税后净利润	万元	6,786	
投资回收期（静态）	年	5.4	税后/含建设期/所得税税率 15%
财务内部收益率	%	18.1	税后指标/所得税税率 15%
财务净现值（i=8%）	万元	16,740	税后指标/所得税税率 15%
盈亏平衡点	%	24.62	



盈亏平衡点销售收入	万元	11,327	
-----------	----	--------	--

财务分析表明，本项目在财务上是可行的。

## （五） 技术中心扩建项目

技术中心是提高企业技术创新能力的主要载体。技术创新是企业持久发展的动力，也是企业综合实力的体现。公司生产的输配电设备产品对于技术含量、质量控制及检测的要求较高，优秀的技术中心是公司扩大产能及技术创新的必备条件。公司技术研发中心目前被评为上海市级企业技术中心，具有较高的研发能力。目前，随着公司市场占有率的不断提高及产品技术更新的市场需求，研发中心有必要在现有基础上进行扩大，

### 1、项目立项批文

本项目已经上海市发展和改革委员会备案，项目备案意见号（沪发改产备（2010）1号）。

### 2、项目背景及前景分析

#### （1） 建设技术中心是公司可持续发展的需要

公司拥有雄厚的技术力量和丰富的实际运行经验，在新产品研发、采用新工艺和新工艺方面始终紧跟行业的需求和产品发展的趋势。公司每年大量投入用于产品研发和新产品、新技术的市场推广，获得多项国家专利，为公司的快速发展提供了有力的支持。

随着社会的进步和技术的发展，特别是我国坚强智能电网的建设和绿色再生能源的利用，电气设备行业的技术密集型程度越来越高，尖端的高科技技术将更加紧密地与传统输配电设备相结合。公司现有的研发中心已经不能完全满足将来的技术创新需要，在未来2~3年内必须扩大对科研方面的投入，建成功能完善，集研发、交流、培训、试制、测试一体化的多功能技术中心。该多功能技术中心将采用产学研合作的模式，与研究所、大学等高新技术单位密切合作，增强公司的新品研发技术装备，改善试验条件，适应企业可持续发展的需要。

#### （2） 公司产能扩张要求建设功能完备的电气试验及理化试验室

公司生产 40.5kV 及以下全系列成套设备及元器件产品。在生产制造过程中，为保证产品的质量水平，须定期对产品抽样进行常规检测及研究性试验

公司产品品种规格较多，原材料种类各异，并且由于产品销售和技术更新的要求，公司须不断对新材料和新工艺进行技术改进。公司现有的研发中心受场地规模和设备水平的限制并不能全部满足产品检测和试验的要求，公司不得不将部分产品检测及试验转到其他专业研究部门的试验站完成。为缩短研发周期，同时满足质量控制系统和新产品验证的需要，公司有必要扩大技术中心的场地规模，引入先进的技术设备和仪器，满足公司生产量和现有技术检测力量之间不断扩大的缺口，强化企业的核心竞争力。

### （3）新产品的研发需要专门的试制车间

公司每年投入大量经费用于产品研发和新产品、新技术的市场推广。但由于目前市场对技术研发和产业化周期的要求越来越高，公司现有的新产品试制设备及场地等已渐渐制约了公司新产品的研制和开发速度。

新试制车间的建设将能够大大提高产品研发的质量，缩短研发和产业化的周期，研究的新产品投放市场后将为公司带来新的利润增长点。

## 3、发展目标和实施规划

在现有技术中心的基础上，公司将着力打造一个为企业未来发展进行技术和资源储备的创新研发平台，进一步完善技术中心的各项研究设施，从企业远期规划的高度和战略核心的深度对建设技术中心作出实施构想，本项目技术中心建成后，主要从事新产品开发及新工艺研究。

### （1）发展目标

①在已有的 40.5kV 及以下的高低电压开关柜、断路器、干式变压器和继电保护装置等全套产品基础上。规划五至十年内产品电压等级扩至 220kV，产品均达到国际先进水平。

②与国内外相关科研院所合作研发最新的气体绝缘和固体绝缘技术，大大提高断路器可靠性，减小断路器和开关柜的体积。

③适应可持续发展的要求，研发新的污染少可循环使用的绝缘及其它电工材料。

④与有关的院校和科研单位合作，采用新颖的导体材料降低配电设备的损

耗，为建设节约型社会做出自己的贡献。

在五至十年内形成自主知识产权的核心技术 3-5 项以上，申请专利的数量不低于 15 项。

(2) 研发方向及产品方案

①研发方向

- 配电设备的小型化
- 保护和控制的智能化
- 输配电设备的高可靠性
- 使用材料的环保化
- 输配电的低损耗和节能性
- 产品的高性能价格比
- 产品线向高压领域扩展

②研发产品方案

序号	研发产品方案
1	小型固体绝缘开关柜
2	SF6 气体绝缘环网柜
3	27.5kV 智能过分相断路器
4	27.5kV 牵引专用断路器
5	太阳能变电站设备
6	数字化变电站智能化配电设备

这些研发方向和研发产品方案均代表了目前国际最先进的输配电技术发展方向，如能如期研发成功，并转化为相应的新产品，不但能够为企业带来良好的经济效益，确定企业在国内国际市场的核心竞争力，还能够在提高供电可靠性，节约项目建设成本，降低运行维护费用，支持新的可再生能源的利用，减少对环境的污染等各个方面产生良好的经济和社会效益。

**4、人员、仪器、设备等**

(1) 研究人员及工作流程

公司设有技术中心，负责产品/项目的技术研发，制定产品开发计划，编制

生产过程中所需的技术文件，组织实施产品工艺技术的优化。具体的人员结构和研发流程详见“第六章 八、发行人技术水平及研发情况”

(2) 主要仪器设备

①试制车间

本项目将完善新产品研发中心的试制车间，包括固体绝缘开关设备专用试制/制造车间，试制车间预计的设备支出为 1,523.5 万元，其中主要设备如下表：

设备名称		数量
1	数控线切割机 TCL3030	1 台
2	数控折弯机 HPB-20030AT	1 台
3	数控冲床 MOTORUM2558	2 台
4	储存式数字示波器	1 台
5	逻辑时序检测装置	1 套
6	机械特性测试设备 TDR9000	1 套
7	真空环氧浇注设备（进口）	1 套
8	环氧注射机（FSM527）进口	1 套
9	进口电动叉车	1 套
10	特性型烘箱	3 台
11	专用检测设备	1 套
12	金属六面体屏蔽房	1 套
13	模具	6 套

②实验室

实验室一期试验项目（电气设备的特性试验）包括： a.温升试验 b.机械试验 c.工频耐压试验 d.冲击耐压试验 e.局部放电测量 f.电气产品特性试验。

实验室二期试验项目包括：理化试验，可进行材料的物理、化学分析；金相分析；力学性能试验；无损检测；绝缘材料机械性能检测；电镀、喷粉、喷漆等涂层厚度、附着力检测。

实验室项目所需要的设备支出预计为 1,098.26 万元，其中主要设备如下：

设备名称		数量	价格(万元)
1	温升试验稳流自动控制装置 50kVA/5000A	1	50

2	机械试验控制、测量系统	2	20
3	冲击及工频耐压试验设备	1 套	25
4	断路器机械特性磨合线	1 套	200
5	储存式数字示波器	2	50
6	逻辑时序检测装置	1	30
7	智能活化放电装置	1	20
8	配电柜、箱	1 批	30
9	分光光度计 U-3400	1	80
10	X 射线探伤测试仪	1	80
11	冲击试验机	1	25
12	徕卡金相显微镜	1	30
13	金属及非金属硬度计	1	20
14	金相切割机	1	20
15	金相研磨机	1	20
16	金相抛光机	1	20
17	金相镶嵌机	1	50
18	全自动试样制备系统	1	100
19	卤素化合物分析仪	1	20

## 5、工程初步建设方案

本项目基地情况详见本章“三、募集资金投资项目简介（三）电力智能化系统集成项目 7、工程初步建设方案”。本项目拟利用第三层车间的一半（7,200 平方米）和办公区第四层（1,450 平方米）进行建设，总建筑面积为 8,650 平方米。其中，产品试制车间为 5,050 平方米，实验室 2,550 平方米，技术培训中心 1,050 平方米。

## 6、水、电、气等公用配套设施

技术中心所用能源电力由上海市奉贤区供电局供应。

## 7、项目实施进度

本项目建设期为 24 个月，具体安排如下：

所需时间	内 容
2 个月	完成可研分析、项目申报及审批、资金募集
12 个月	完成试制车间建造并投入使用
2 个月	建立产学研合作模式
4 个月	建成试验室，实现一期试验项目
4 个月	实现试验室的二期试验项目

目前本项目的可行性研究以及完成，项目用地已经获得。

## 8、投资概算

本项目建设总投资约为 5,015 万元，其中建筑安装工程费用为 4,396 万元，工程建设其他费用为 267 万元，预备费为 352 万元。预计固定资产折旧费用为 306.23 万元/年

## 9、项目的经济及社会效益分析

本项目将建成功能完善，集研发、交流、培训、试制、测试一体化的多功能技术中心，为公司的新产品研发、新技术新工艺的应用、技术人员的培养提供良好的技术平台。项目完成后，并不直接产生经济效益，而是通过集中优势科研资源，通过公司产品的提升和创新间接获取市场利润，使公司不断提升核心竞争力，为公司实现可持续发展做好必要的技术储备。

该项目试验站和新产品试制车间的建成可为企业每年节约 300 万元以上的试验费、加快产品开发周期，提高企业的核心竞争力和品牌效应。

该项目将提升公司及我国输配电行业的技术水平，提高行业产品质量，增强我国输配电产品在国际上的竞争力。

## 10、项目建设方案

本项目的实施主体为母公司上海广电电气（集团）股份有限公司；项目实施方式为自行建造，计划以自有资金先期启动项目，待募集资金到位后置换垫支的自有资金。本项目拟选址于上海市奉贤区市工业综合开发区内，占地面积为 26,086 平方米。根据规划，拟在本项目基地内建设一幢 3 层建筑物，用于“电力智能化系统集成”、“高效低耗非晶合金变压器生产线建设”和“技术中心扩建”

3 个项目建设，该建筑车间共 3 层，办公区共 4 层，总建筑面积为 49,000 平方米。本项目计划利用的总建筑建筑面积为 8,650 平方米。

公司已获得项目用地的土地使用权，产权证号为沪房地奉字（2008）第 013170 号。

## 四、 募集资金投资项目的环境保护、安全生产和劳动保护

### 1、环境保护

本次募集资金投资项目均已通过相关环保部门的审批。具体情况如下表：

序号	项目名称	环保批复	批复文号
1	年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目	《上海市奉贤区环境保护局关于年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目环境影响报告表的审批意见》	沪奉环保许管[2010]183号
2	新型无谐波高压变频器高技术产业化项目	《上海市奉贤区环境保护局关于上海广电电气（集团）股份有限公司高压变频器生产线建设项目环境影响报告表的审批意见》	沪奉环保许管[2008]74号
3	电力智能化系统集成项目	《上海市环境保护局关于电力智能化系统集成项目环境影响报告表的审批意见》	沪环保许评[2010]4号
4	高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目	《上海市环境保护局关于高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目环境影响报告表的审批意见》	沪环保许评[2010]3号
5	技术中心扩建项目	《上海市环境保护局关于上海广电电气（集团）股份有限公司技术中心扩建项目环境影响报告表的审批意见》	沪环保许评[2010]57号

项目的主要污染源有：生活污水、固体废弃物、机床噪声，无工业污水、有毒有害气体排放。

#### （1）废水治理

本项目运营期间仅有生活废水，无工业废水排放。生活污水经厂区内的化粪池处理后，达三级排放标准后排入厂区污水管道，其他生活废水直接排入厂区内的污水管道，经汇集后排入市政污水管道。

#### （2）固体废物治理

生产产生的废旧产品零部件统一收集后作为废品出售。职工生活垃圾由环卫部门定期收集清运处理。由于项目固体废弃物均按规定处理，对环境影响较小。

#### （3）噪声治理

项目施工期间，噪声的控制方法主要是在施工过程中使用低噪声机械设备，并合理安排好施工时间，尽量避开周围居民休息时间。

项目生产期间，由机床产生的噪声可以通过对该设备安装减震装置等措施，使其经厂房隔声和距离衰减后，达到厂界噪声值在 55dB（A）以下，符合《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）III类标准。

## **2、安全生产、劳动保护与职业卫生**

本项目将严格按照国家劳动部劳字第 48 号文《关于生产性建设工程项目职业安全卫生监察的暂行规定》和 TJ36—79《工业企业设计卫生标准》及建筑设计相关专业规范，结合本项目产品生产工艺、技术装备及配套设施等实际情况，落实安全生产、劳动保护与职业卫生等行业规范。

## **五、 募集资金项目融资的必要性**

本次发行融资有助于公司成为“国内输配电设备及元器件制造领域最富竞争力、技术最先进、品质最优异的电气集团之一”的企业发展目标。

### **（一） 进一步满足市场持续增长的需要**

根据目前的市场情况和对未来的预测，我国国内输配电设备市场将在今后一段时期保持较高的成长，以满足不断增长的市场需求，缓解并解决目前公司的产能的压力。同时，产品研发工程中心建设项目将成为公司持续保持核心竞争力和持续研发能力不可或缺的配置和保障。

### **（二） 进一步满足技术创新，提高公司持续盈利能力的需要**

公司科研条件不能完全满足发展需求，影响了新产品和新技术的创新研发周期。本次募集建设产品研发工程中心项目将缓解并解决上述问题，加快公司技术创新步伐，提高公司持续盈利能力。

### **（三） 进一步提高核心业务竞争能力的需要**

公司核心业务的规模和优势是生产能力的重要指标，公司在国内输配电设备制造行业具有综合竞争力优势，但是，相对国外大型电气制造公司则明显规模偏



小、产品线单一、研发投入不足，难以应对全面的抗衡和挑战。

## 六、 募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系

公司计划利用募集资金投资的五个项目，其中除技术中心扩建项目外，均将给企业带来较大产能增长。项目达产后，预计公司每年实现销售收入增长 163,455 万元，利润总额增长 30,501 万元。募集资金投资项目（不含技术中心扩建项目）固定资产投资共计 36,966 万元，新增销售收入与新增固定资产比值为 4.42。

公司截至 2009 年 12 月 31 日的固定资产原值为 9,808.51 万元，与 2009 年度自主品牌产品的主营业务收入 58,004.93 万元相对应，销售收入与固定资产比值为 5.91。与该值相比，公司募集资金投资项目的新增销售收入与新增固定资产比相对较低，主要是由于以下几点原因造成：

1、募集资金固定资产投资中的房产造价远高于公司现有房产的建造成本，公司现有房产均于多年前建造完成，主要房屋的账面原值是以 1997 年公司清产核资时评估确认的账面价值为依据，低于目前实际市场价值。公司募投项目建造的厂房均以 GE 的环境认证标准为参照按照较高的建造标准完成，因此单位造价较高。

2、募集资金项目投资采购的主要设备均具备较高技术水平，总体上比目前使用的设备更加先进，生产精度更高，因此单位设备的采购成本较高，有利于提高公司产品的性能及质量水平。

3、募集资金投资的电力智能化系统集成项目需要的固定资产投资量较大，其增加的直接收入相对较低。但是系统集成项目能够间接且有效地促进成套设备产品和元器件产品的市场拓展，对于公司的长远发展具有战略性意义。

## 七、 募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次发行股票募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

### （一） 募集资金运用对公司业务状况的影响

本次募集资金项目建成后，公司现有主要产品的产能大幅度提升，产品类型得到丰富；新增的非晶合金变压器、系统集成服务等先进技术水平的产品，一方

面进一步扩大了高技术附加值产品的生产能力，促进公司经营业绩的提高，另一方面完善了企业的产品结构，延伸发展了企业的产业链；投资建设的技术中心扩建项目有助于大幅度提升企业核心竞争力和自主创新能力，促进企业技术能级的根本性提升。

## （二） 对公司净资产和抗风险能力的影响

截至 2010 年 9 月 30 日，股份公司净资产为 59,397.70 万元，每股净资产为 1.44 元，本次募集资金到位后，公司的净资产规模及每股净资产将大幅提高。

本次募集资金到位后，总资产将大幅度增加，由于项目全面达产需要一定的时间，短期内公司的资产负债率将会有较大幅度下降，公司的偿债能力、持续经营能力和融资能力将得到增强。从而，公司的财务风险大大降低，信用水平明显提升，制约公司发展的融资瓶颈问题得到了突破，资产流动性显著加强，这些综合因素又将进一步增强公司防范财务风险的能力。

## （三） 对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司净资产金额将大幅度提高；而由于公司募集资金投资项目须经历建设期，短期内公司的净资产收益率将会因为财务摊薄而有所降低。但随着项目的投产，公司的产能瓶颈得到突破，主营业务收入和利润水平将随之大幅增长，净资产收益率水平从长期看将会有稳步提高。

## （四） 对资产结构及资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司投资项目所需的长期投资资金基本得到解决，随着项目效益的体现，公司经营性现金流入将大量增加，同时长期资金来源不足的资本结构压力将会相应得到缓解。

本次发行完成后，为公司引入多元化的投资主体，优化公司股权结构，在较大程度上分散大股东的控制权，有利于完善公司的法人治理结构。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

#### （一）股利分配的一般政策

公司股票全部为普通股，同股同权、同股同利。公司按股东持股数分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或上述两者结合的方式。

#### （二）税后利润分配顺序

根据《公司章程》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取法定公积金 10%，当法定公积金累计额达到公司注册资本的 50% 时，可不再提取；（3）提取任意公积金与否及提取比例由股东大会决定；（4）支付股东股利。

#### （三）最近三年实际股利分配政策

##### 1、2007 年度股利分配情况

2008 年 5 月 26 日，股份公司召开 2007 年度股东大会，审议通过《关于公司 2008 年度财务决算方案的议案》，其中同意 2007 年度利润不做分配。

##### 2、2008 年度股利分配情况

2009 年 3 月 20 日，股份公司召开 2008 年度股东大会，审议通过 2008 年度利润分配方案，同意以 2008 年 12 月 31 日的总股本 24,300 万股为基数，每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），分红金额总计 2,430 万元。

##### 3、2009 年度股利分配情况

2010 年 3 月 3 日，股份公司召开 2009 年度股东大会，审议通过《2009 年度利润分配方案》，以总股本 24,300 万股为基数，以未分配利润每 10 股转增 7 股并派送现金 2.2 元（含税），总计转增股本 17,010 万股，派送现金 5,346 万元。

## 二、 公司发行后的股利分配政策

公司发行后的股利分配政策与上市前保持一致。

## 三、 发行前未分配利润的分配政策

根据 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）前滚存的未分配利润由新老股东共享的议案》，公司截至 2010 年 3 月 31 日的未分配利润及首次公开发行人民币普通股（A 股）前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者服务计划

本公司负责信息披露和与投资者联系事务的部门为董事会办公室，董事会秘书为信息披露负责人。

公司董事会秘书： 马小丰

电话： (021) 67101666 传真： (021) 67101890

互联网网址： www.sgeg.cn 电子邮箱： office@csge.com

公司已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

- 1、《公司章程》对董事会秘书主要职责的规定和信息披露内容程序的规定。
- 2、公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责。

3、公司制订了《信息披露管理制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。发行上市后，公司将严格履行信息披露制度，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公正、公平、公开的获取公共披露信息。

### 二、重要合同

本节披露的重要合同包括截止本招股说明书签署日，股份公司及下属子公司正在履行的交易金额超过 2,000 万元的合同。

#### （一）重大采购合同

目前股份公司及下属子公司正在履行的重大采购合同如下：

序号	合同编号	合同主体	合同金额 (万元)	工程项目	产品名称	签约 时间
1	GQ802002-A	广电工程公司与EJV	3,424.96	中石油四川石化炼油、乙烯炼化工程	P/VII-12、F-C 开关设备及配套设备	2009.03

2	GQ706005-A	广电工程公司与EJV	2,825.58	国电谏壁发电厂机组扩建工程	P/VII-12、F-C 开关设备及配套设备	2009.06
---	------------	------------	----------	---------------	------------------------	---------

## （二） 重大销售合同

目前股份公司及下属子公司正在履行的重大销售合同如下：

序号	合同编号	合同主体	合同金额 (万元)	工程项目	产品名称	签约 时间
1	SDGC-S-E IL-7-54	股份公司与山东省冶金设计院股份有限公司	4,243.70	印度电钢总公司年产220万吨钢项目	0.415kV 开关柜	2010.05
2	SDGC-S-E IL-7-55	股份公司与山东省冶金设计院股份有限公司	2,145.00	印度电钢总公司年产220万吨钢项目	0.415kV 开关柜	2010.05
3	SDGC-S-E IL-8-47-01	股份公司与山东省冶金设计院股份有限公司	3,974.40	印度电钢总公司年产220万吨钢项目	0.415kV 开关柜	2010.05
4	CHEC-PE/ XSS-SUB- 2008-099	广电工程公司与中国华电工程(集团)有限公司	2,170.00	华电西塞山发电有限公司机组工程	6kV 高压开关柜	2008.08
5*	无	广电工程公司与中国石油四川石化有限责任公司	4,566.61	中石油四川石化炼油、乙烯炼化工程	6kV 高压开关柜	2009.02
6	GDWL-09 -134	广电工程公司与中国电物资集团物流有限公司	3,399.00	国电谏壁发电厂机组扩建工程	6kV 高压开关柜	2009.05

注：标\*项为合同双方签订的框架协议，预计框架协议下的合同总金额不低于4,566.61万元。

## （三） 重大借款合同

目前股份公司及下属子公司正在履行的重大借款合同如下：

序号	借款人	贷款人	借款金额 (万元)	利率 %	借款期限	合同编号	担保方式
1	股份公司	中国农业银行上海奉贤支行	6,000	同期基准利率	2009.6.19~ 2014.6.18	311012009 00002181	股份公司以土地使用权、在建工程抵押担保
2	股份公司	中国工商银行上海奉贤支行	2,500	4.79	2010.1.04~ 2011.1.03	260911003 32	广电工程公司提供保证担保
3	股份公司	交通银行上海奉贤支行	2,500	同期基准利率	2010.1.25~ 2011.1.25	310080201 0AM0000 0100	广电工程公司、上海安奕极提供保证担保
4	股份公司	中国农业银行上海奉贤支行	2,110	同期基准利率	2010.2.05~ 2013.6.18	311012010 00000273	股份公司以房产抵押担保

5	股份公司	交通银行 上海奉贤 支行	2,500	同期 基准 利率	2010.6.04~ 2011.6.04	310080201 0M100003 000	广电工程公司、 上海安奕极提 供保证担保
---	------	--------------------	-------	----------------	-------------------------	------------------------------	----------------------------

#### （四） 施工合同

2009年3月26日和2009年9月7日，股份公司与上海东奉电力工程（集团）有限公司分别签订了两份《上海广电电气（集团）股份有限公司新建工厂（一期）工程施工合同》，由上海东奉电力工程（集团）有限公司担任股份公司新建工厂一期工程施工的承包人。两份施工合同的金额分别为10,240万元和6,511万元，工期分别为580天和360天。

#### （五） 关联交易框架协议

目前股份公司及下属子公司正在履行的重大关联交易框架协议如下：

1、2002年7月31日，广电工程公司与EJV签订《分销合同》，由广电工程公司在指定市场独家代理销售EJV的产品，指定市场可由双方协商并经EJV董事会决议后进行调整；广电工程公司因代销向EJV采购产品的品名、数量和价格由双方另行签订合同约定；合同有效期为签署日起至2010年12月31日止。

2、2010年4月27日，广电销售公司与CJV签订《经销商协议》，CJV指定广电销售公司为其生产的真空断路器产品在指定市场的非独家代理特约经销商；广电销售公司因代销向CJV采购产品的品名、数量和价格由双方另行签订的购买订单确定；协议有效期为签署日起至2010年12月31日止。

3、2010年4月20日，股份公司、广电工程公司与澳通韦尔签订《产品买卖框架协议》，股份公司、广电工程公司截至2009年末已中标或参与投标的部分项目需要或可能需要向澳通韦尔采购变频器、有源滤波器等电力电子产品；产品价格采用市场定价原则；品名、数量、交货及结算方式由双方另行签订的采购单约定；股份公司允许澳通韦尔使用相关产品技术，并按其销售额（含税）3%收取技术咨询费，销售代理费用的比例另行约定；协议有效期为签署日至项目执行完毕之日止。

4、2010年4月20日，广电销售公司与江苏广电签订《产品买卖框架协议》，广电销售公司向江苏广电采购元器件，同时江苏广电向广电销售公司采购高低压成套设备和元器件等产品；产品价格采用市场定价原则；品名、数量、交货及结

算方式由双方另行签订的采购单约定；广电销售公司按具体项目合同金额的一定比例向江苏广电收取代销费和技术咨询费；协议有效期至 2010 年 12 月 31 日止。

### 三、 对外担保事项

截止本招股说明书签署之日，公司的对外担保均为股份公司与子公司互为提供担保，公司实际控制人严怀忠先生为股份公司提供了担保。其中金额在 2,000 万元以上的担保情况如下：

序号	合同编号	债权人	担保方	债务人 被担保方	担保方式	担保金额 (万元)	担保期限
1	3190520 0900000 162	中国农业 银行上海 奉贤支行	广电工程 公司、上 海安奕 极、严怀 忠	股份公司	最高额保证	12,100	2009.5.10~ 2011.5.09
2	2609110 033211	中国工商 银行上海 奉贤支行	广电工程 公司	股份公司	最高额保证	6,500	2009.12.23~ 2012.12.31
3	3100802 010AM0 0000100	交通银行 上海奉贤 支行	广电工程 公司、上 海安奕极	股份公司	最高额保证	5,050	2010.1.25~ 2011.1.25

### 四、 重大诉讼、仲裁或行政处罚

#### (一) 发行人重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，本公司无尚未执行完毕且标的金额在100万元以上的重大诉讼或仲裁事项。

#### (二) 关联人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人及本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

#### (三) 刑事诉讼或行政处罚

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼或行政处罚。



## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体董事、监事、高级管理人员（签字）：

			
严怀忠	赵丙贤	蔡志刚	张丽
			
蔡仁贵	虞锋	吕军	吕巍
			
吴青华	朱震宇	徐晓青	何月因
			
朱光明	余铮	何振华	马小丰
			
王江			



上海广电电气(集团)股份有限公司

2011年 1月31日

### 保荐机构(主承销商)声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人(签字): 潘瑶  
潘瑶

保荐代表人(签字): 杨伟 廖志旭  
杨伟 廖志旭

法定代表人(签字): 吴永敏  
吴永敏



保荐机构(主承销商): 东吴证券股份有限公司  
2011年1月31日

## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：方祥勇  
方祥勇

经办律师（签字）：李鹏  
李鹏

律师事务所负责人（签字）：倪俊骥  
倪俊骥



### 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、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及其摘要中引用的审计报告、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(签字):

宋长发



签字注册会计师(签字):

徐春



会计师事务所负责人(签字):

杨剑涛



国富浩华会计师事务所有限公司

2011年1月31日



### 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及其摘要,确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

签字注册资产评估师(签字): 王佩君  
王佩君



签字注册资产评估师(签字): 高军  
高军



资产评估事务所负责人(签字): 张美灵  
张美灵



上海立信资产评估有限公司



### 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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

签字注册会计师（签字）：

宋长发



签字注册会计师（签字）：

赵家祥



会计师事务所负责人（签字）：

杨剑涛



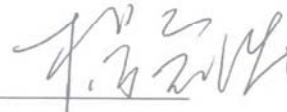

国富浩华会计师事务所有限公司

2011年1月31日

### 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及其摘要, 确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

签字注册会计师(签字):    
胡宏

会计师事务所负责人(签字):    
杨剑涛

国富浩华会计师事务所有限公司

2011年1月31日



## 第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程(草案)；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

文件查阅地点：

**1、发行人：**上海广电电气（集团）股份有限公司

办公地址：上海市奉贤区南桥镇环城东路 123 弄 1 号

电 话：（021）67101666

联 系 人：马小丰

**2、保荐机构（主承销商）：**东吴证券股份有限公司

办公地址：江苏省苏州市工业园区翠园路 181 号

电 话：（0512）62938558

联 系 人：杨伟、廖志旭、杨淮、潘瑶、庄广堂、刘科峰、  
黄烨秋