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

江苏斯菲尔电气股份有限公司

（江阴市澄江东路 99 号）

首次公开发行股票并在创业板上市
招 股 说 明 书
（申报稿）

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

保荐人（主承销商）

齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO. LTD

（山东省济南市市中区经七路 86 号）

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	1,250 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	[ ]元/股
预计发行日期：	[ ]年[ ]月[ ]日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	5,000 万股

本次发行前本公司股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

1、公司控股股东江苏新潮科技集团有限公司及自然人股东王晓凌、张凤雏承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

2、公司股东江阴澄强投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份；上述限售期期满后澄强投资每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的百分之二十五，在公司董事王德祥、张凤雏离职后半年内，澄强投资不转让所持有公司的股份。同时澄强投资股东王德祥和张文艳（张凤雏之配偶）还承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有澄强投资的股权，也不由澄强投资回购其所持有澄强投资的股权。

3、公司股东李湘臣、钟华斌、刘军、叶晓健、薛明歧、王东平、孙莉、洪著财、许文专、曾瑜、包玮铮、张卫等 12 名自然人承诺：自公司股票上市交易

之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、除上述承诺外，担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东张凤雏、叶晓健、王东平、孙莉、洪著财、许文专还承诺：在本人任职期间每年转让的股份不超过所持有的公司股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，不转让所持有的本公司股份；如在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人所持有的本公司股份，如在股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的本公司股份。

股东王晓凌还承诺：在王新潮（王晓凌之父）担任公司董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。在王新潮离职后半年内，本人不转让所持有的公司股份。

5、担任公司董事、监事、高级管理人员的江苏新潮科技集团有限公司的股东王新潮、严秋月、朱正义、张凤雏承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的江苏新潮科技集团有限公司股权；在任职期间，本人每年转让所持公司股份的比例不超过所持股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，不转让所持公司股份。同时承诺在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让所持公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让所持公司股份。

保荐人（主承销商）：齐鲁证券有限公司

招股说明书（申报稿）签署日期：2012 年[ ]月[ ]日

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中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对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。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意以下事项：

一、关于发行前滚存利润的安排

根据公司 2012 年 2 月 10 日通过的 2011 年年度股东大会决议，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东按持股比例共享。截至 2011 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 5,347.65 万元（母公司）。

二、关于股份流通限制和自愿锁定的承诺：

1、公司控股股东江苏新潮科技集团有限公司及自然人股东王晓凌、张凤雏承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

2、公司股东江阴澄强投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份；上述限售期期满后澄强投资每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的百分之二十五，在公司董事王德祥、张凤雏离职后半年内，澄强投资不转让所持有公司的股份。同时澄强投资股东王德祥和张文艳（张凤雏之配偶）还承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有澄强投资的股权，也不由澄强投资回购其所持有澄强投资的股权。

3、公司股东李湘臣、钟华斌、刘军、叶晓健、薛明歧、王东平、孙莉、洪著财、许文专、曾瑜、包玮铮、张卫等 12 名自然人承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、除上述承诺外，担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东张凤雏、

叶晓健、王东平、孙莉、洪著财、许文专还承诺：在本人任职期间每年转让的股份不超过所持有的公司股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，不转让所持有的本公司股份；如在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人所持有的本公司股份，如在股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的本公司股份。

股东王晓凌还承诺：在王新潮（王晓凌之父）担任公司董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。在王新潮离职后半年内，本人不转让所持有的公司股份。

5、担任公司董事、监事、高级管理人员的江苏新潮科技集团有限公司的股东王新潮、严秋月、朱正义、张凤雏承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的江苏新潮科技集团有限公司股权；在任职期间，本人每年转让所持公司股份的比例不超过所持股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，不转让所持公司股份。同时承诺在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让所持公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让所持公司股份。

三、发行人上市后股利分配政策

根据公司 2011 年 12 月 20 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过修订后的上市后适用的《公司章程（草案）》，本次发行后，除保留发行前的股利分配政策主要条款外，公司还在《公司章程（草案）》股利分配政策中修改或增加了以下内容：强化独立董事的职能，充分发挥其在董事会利润分配方案论证过程中的积极作用；秉承积极的股利分配政策，利润分配注重对股东合理的投资回报，同时兼顾经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，规定以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 25%；可以根据公司的资金需求状况进行中期分红；根据情况确需调整利润分配政策的，必须履行决策程序；有关股利分配政策详细情况请参阅“第十节 财务会计信息与管理层分析 之 十六 股利分配政策和实际分配情况”的内容。”

四、公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

1、市场竞争加剧的风险

经过 10 余年的专注经营，公司在业内已形成了较高的品牌知名度以及良好的产品质量和技术优势，近年来主要产品均保持了较高的毛利率水平。2009 年至 2011 年，公司智能配电仪表毛利率分别为 54.04%、58.76%、58.54%，电能质量改善与节能控制产品毛利率分别为 54.11%、59.87%、57.43%，配电控制元器件毛利率分别为 42.70%、41.66%、44.75%。

公司上述主要产品与国家节能减排、智能电网建设密切相关，为国家产业政策所大力支持，特别是电能质量监测、改善以及节能控制等新兴领域产品，目前正处于快速发展的成长期，存在一定的技术壁垒，市场竞争相对较缓和，虽然公司已掌握了相关领域产品的核心技术，整体处于国内先进水平，特别是电能质量监测仪产品，已形成了明显的技术优势和市场优势，但我国上述领域未来良好的发展前景将吸引更多的企业进入，这将可能会导致未来市场竞争的加剧，行业的利润水平趋于下降、相关产品毛利率相应下滑，从而影响公司产品的价格和盈利水平。因此，公司上述相关产品目前较高的毛利率水平在未来面临下滑的风险。

2、原材料价格波动的风险

公司生产使用的原材料主要包括电子元器件（集成电路、变压器、液晶屏、接插件、PCB 板等）、塑料件、金属件等。报告期内本公司上述原材料的采购价格总体相对稳定，其中电子元器件等原材料由于受国际金融危机的影响从而价格有一定的波动。虽然报告期内原材料价格的波动对公司毛利率未产生明显不利的影响，但由于原材料价格的变动将直接影响到产品成本，在原材料价格急剧变化的情况下，仍可能导致公司利润产生波动。

3、募集资金投资项目实施后存在新增产能销售的风险

本次募集资金投资项目实施完成后，公司主要产品的年生产能力都将得到较大提高，电能质量监测仪将从目前的 10 万台增加到 24 万台，电动机保护控制器从目前的 1 万台增加到 3 万台，智能节电器从目前的 80 台增加到 210 台，消谐式无功补偿装置从目前的外协生产改为自主生产，产能为 1,620 台。产能的增加

对公司的销售能力提出了更高的要求，尽管公司已建成了全国性的较为完善的销售服务网络，且正大力拓展出口业务，对扩产的可行性亦进行了充分的研究和论证，在国家节能减排政策和坚强智能电网建设的推进下，报告期内公司相关产品表现出了良好的成长性，但如果公司今后的国内外市场的开拓工作未能实现预期目标，或者未来市场环境出现较大变化导致市场需求与预期出现较大的偏差，项目新增产能将存在一定的销售风险。

4、税收等优惠政策风险

2008 年 10 月公司由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国税局、江苏省地税局认定为高新技术企业，并于 2008 年 10 月 21 日取得《高新技术企业认定证书》（证书编号 GR200832000489），有效期为三年，依据我国的高新技术企业的相关税收优惠规定，公司自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间享受 15%的优惠企业所得税税率，并于 2011 年通过高新技术企业资格复审认定，证书编号变更为:GF201132001166。

2009 年至 2011 年，公司享受的税收优惠分别为 330.19 万元、318.47 万元、330.61 万元，公司享受的财政补贴分别为 14.55 万元、16.00 万元、77.50 万元，两项合计占当期归属于母公司净利润的比重分别为 13.85%、10.47%、10.17%。虽然本公司报告期内各期享受的税收优惠及财政补贴占同期净利润的比重较低，经营成果不存在依赖税收优惠的情形，公司的税收优惠和政府补贴的取得合法合规；但上述税收优惠及财政补贴对公司的发展和经营业绩仍起到了一定的促进作用，如果公司在未来不能持续取得高新技术企业资格，或者国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化等，将导致公司不能继续享受上述优惠，可能会对公司的经营业绩产生一定影响。

5、行业经济波动风险

本公司主要从事智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件的研制与销售，主要面向智能电网的用电端即电力需求侧变配电领域，与国家智能电网和节能减排产业密切相关。公司产品属于中低压配电设备，主要通过电力成套设备厂商集成于其电力成套设备中，用于市政工程、大型公用工程、智能建筑、工矿企业、轨道交通等项目的变配电系统，下游行业客户广泛，

客户选择上有较大的施展空间，但面对欧债危机蔓延、全球经济复苏缓慢或具有不确定性等外围因素以及国家宏观政策调控等因素的影响，不排除公司所处行业出现投资减缓或暂缓等不利因素从而对本公司产生间接不利影响的可能，从而使得公司面临难以保持快速增长的风险。

目 录

发行人声明 3

重大事项提示 4

第一节 释 义 12

一、一般术语 12
二、专业术语 13

第二节 概 览 16

一、发行人基本情况 16
二、发行人的核心竞争优势 19
三、发行人控股股东及实际控制人简介 25
四、公司主要财务数据及财务指标 26
五、本次发行情况 28
六、募集资金用途 29

第三节 本次发行概况 30

一、发行人基本情况 30
二、本次发行的基本情况 30
三、本次发行股票的有关当事人 32
四、发行人与中介机构的关系 34
五、本次发行有关重要日期 34

第四节 风险因素 35

一、行业风险 35
二、经营风险 36
三、技术知识产权相关风险 37
四、募集资金投资项目相关的风险 38
五、净资产收益率下降的风险 39
六、税收等优惠政策风险 39
七、公司规模扩大引致的管理风险 40
八、实际控制人控制风险 40
九、产品质量风险 40

第五节 发行人基本情况 42

一、发行人改制重组及设立情况 42
二、发行人独立运行情况 45
三、发行人设立以来重大资产重组情况 48
四、发行人组织结构 48
五、发行人子公司、参股公司的基本情况 53
六、主要股东基本情况 55
七、发行人的股本情况 61
八、工会、职工持股会、信托、委托持股情况 65
九、发行人员工及社会保障情况 65

十、持股 5%以上主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况 70

第六节 业务和技术 71

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 71
二、发行人所处行业的基本情况 80
三、发行人在行业内的竞争地位 109
四、发行人的主营业务情况 112
五、主要固定资产及无形资产 152
六、发行人主要产品的核心技术情况 166
七、发行人研究与开发情况 172
八、核心技术人员及研发人员情况 178
九、境外经营情况 179

第七节 同业竞争与关联交易 180

一、同业竞争 180
二、关联方、关联关系和关联交易 184
三、公司章程及相关制度对关联交易决策与程序的规定 210
四、报告期内关联交易决策程序的执行情况 214

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 216

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介 216
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况 220
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况 222
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况 223
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况 224
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系 228
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员协议签订情况 228
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺以及履行情况 228
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格 229
十、董事、监事、高级管理人员近二年内的变动情况 229

第九节 公司治理 231

一、公司治理结构的建立健全及运行情况 231
二、发行人违法违规、资金占用及对外担保情况 240
三、发行人管理层对内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见 241
四、注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见 241
五、发行人报告期内对外投资、担保事项的政策及执行情况 242
六、发行人投资者权益保护的情况 248

第十节 财务会计信息与管理层分析 253

一、财务报表 253
二、审计意见 263
三、财务报表编制的基础、合并财务报表范围及变化情况 263
四、主要会计政策和会计估计 265

五、税项、税率及享受的主要财政税收优惠政策 274
六、最近一年的收购兼并情况 275
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 275
八、主要财务指标 276
九、发行人设立时及报告期内资产评估情况 279
十、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性 282
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项 283
十二、财务状况分析 283
十三、盈利能力分析 307
十四、现金流量分析 331
十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势 335
十六、股利分配政策和实际分配情况 336
十七、本次发行完成前滚存利润的分配安排 338

第十一节 募集资金运用 339

一、本公司募集资金投资项目概况 339
二、电能质量监测、改善及节能控制产品扩产项目 340
三、研发中心建设项目 357
四、募集资金运用对生产经营、财务状况的影响 366

第十二节 未来发展与规划 369

一、发行人的发展战略 369
二、发行人未来三年的发展规划和目标 370
三、发行人发展规划和目标所依据的假设条件 373
四、实施过程中可能面临的主要困难 374
五、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径 375
六、上述发展规划与发行人现有业务之间的关系 375
七、本次募集资金对发行人实现上述目标的影响 375

第十三节 其他重要事项 377

一、重要合同 377
二、对外担保情况 382
三、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项 382
四、涉及重要关联方的诉讼或仲裁事项及控股股东、实际控制人的声明 382
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况 383

第十四节 有关声明 384

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 384
二、保荐人（主承销商）声明 386
三、发行人律师声明 387
四、会计师事务所声明 388
五、资产评估机构声明 389
六、验资机构声明 390

第十五节 附 件 391

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、一般术语

发行人、公司、本公司、斯菲尔、斯菲尔股份	指	江苏斯菲尔电气股份有限公司
仪表公司	指	江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司
斯菲尔有限	指	江苏斯菲尔电气有限公司
法国斯菲尔	指	法国斯菲尔股份有限公司
长江实业	指	江阴长江电子实业有限公司
新潮集团	指	江苏新潮科技集团有限公司
长江电器	指	江阴长江电器有限公司
长电科技	指	江苏长电科技股份有限公司
深长电	指	深圳长电科技有限公司
创润达	指	深圳市创润达科技有限公司
奇纳斯电子	指	江阴奇纳斯电子信号灯有限公司
芯潮投资	指	江阴芯潮投资有限公司
合肥图讯	指	合肥图讯电子科技有限公司
新潮置业	指	江苏新潮置业有限公司
新基电子	指	江阴新基电子设备有限公司
新顺电子	指	江阴新顺微电子有限公司
滁州新潮	指	滁州大唐新潮置业有限公司
宿迁新潮	指	宿迁新潮置业有限公司
JUMBO FAITH	指	JUMBO FAITH TECHNOLOGY LTD
《公司章程》	指	江苏斯菲尔电气股份有限公司章程
招股说明书	指	江苏斯菲尔电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行 1,250 万股人民币普通股（A 股）的行为
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、保荐机构、主承销商	指	齐鲁证券有限公司
发行人律师、律师事务所	指	江苏世纪同仁律师事务所
申报会计师、会计师事务所、江苏公证	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司
发行人评估师、评估公	指	北京北方亚事资产评估有限责任公司

司		
近三年、最近三年、报告期	指	2009 年、2010 年、2011 年
元	指	人民币元

二、专业术语

配电自动化	指	利用现代电子技术、通信技术、计算机及网络技术，将配电网实时信息、离线信息、用户信息、电网结构参数、地理信息进行集成，构成完整的自动化管理系统，实现配电系统正常运行及事故情况下的监测、保护、控制和配电管理。
智能数显电测仪表	指	能对通常电力参数，如电流、电压、频率等指标的测量、监视、统计、越限报警、最值记录和事件顺序记录等功能。通过 I/O 模块实现对现场设备状态的监视、远程控制和报警输出。
电能质量	指	从普遍意义上讲是指优质供电，包括电压质量、电流质量、供电质量和用电质量。包括电压、闪变、谐波、频率、供电可靠性等质量指标。
电能质量问题	指	指由发电、输配电和用电环节组成的电力系统在电能的传输、控制、转换和使用过程中导致用电设备故障或不能正常工作的电压、电流或频率的偏差，其内容包括频率偏差、电压偏差、电压波动与闪变、三相不平衡、暂时或瞬态过电压、波形畸变（谐波）、电压暂降、中断、暂升以及供电连续性等问题。
电能质量监测仪	指	能对影响电能质量的指标如谐波、间谐波、频率偏差、闪变和电压波动等参数进行监测、统计、存储的仪表，为制定电能质量改善方案提供依据。
IP	指	为 INGRESS PROTECTION 的缩写，是将电器依其防尘防湿气之特性加以分级，即防护等级。防护等级多以 IP 后跟随两个数字来表述，第一个数字表示防微尘的范围，最高级别为 6；第二个数字表示防水的程度，最高级别为 8。
0.2 级、0.2S 级	指	为电测仪表测量精度的指标，0.2 级指在额定测量范围测量误差不大于正负 0.2%；0.2S 级指在全量程上满足测量误差不大于正负 0.2%。0.5 级与 0.5S 级意义依此类推。
电力监控系统	指	以计量监测设备、计算机、通讯设备、软件等为基本工具，为变配电系统的实时数据采集、开关状态检测及远程控制提供了基础平台，它可以和监测、控制设备构成任意复杂的监控系统。
无功补偿	指	指通过在电力系统中安装能产生无功功率的补偿装置，防止电力系统无功功率的不足和过剩，使电力系统的功率因数维持在较高水平，减少输电中的电压损失和电能损耗，改善电能质量的过程。

无功功率	指	是用于电路内电场与磁场的交换，并用来在电气设备中建立和维持磁场的电功率。它不对外作功，而是转变为其他形式的能量。凡是有电磁线圈的电气设备，要建立磁场，就要消耗无功功率。
功率因数	指	在交流电路中，电压与电流之间的相位差的余弦叫做功率因数，在数值上，功率因数是有功功率和视在功率的比值。
谐波	指	由电力系统中冶炼炉、变频设备、电子整流设备等非线性负载所产生的，不同于基波电流和电压的畸变波。其主要危害是消耗电能、损坏用电设备、影响自动控制和公共通信。
消谐式无功补偿装置	指	在电力系统中进行谐波抑制的无功功率补偿装置，依靠相互匹配的电抗器和电容器组合，能在基波条件下向电网进行容性无功的补偿，提高功率因数，在谐波情况下以感性较低阻抗达到谐波消除及抑制的功能。
电动机保护控制器	指	用于电动机在出现过流、欠流、断相、堵转、阻塞、过压、欠压、漏电、三相不平衡、过热等故障时，予以报警或保护的装置。
智能节电器	指	指由电力电子功率器件组成的主回路和测量、计算、控制、显示器件组成的控制回路，通过计算机控制技术实现动态调压和调速，以实现节约用电的电力电子设备。
配电控制元器件	指	用于配电的各类继电器、按钮、信号指示灯、转换开关等控制元器件。
成套设备	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。
电力需求侧管理	指	通过采取有效的激励措施，引导电力用户改变用电方式，提高终端使用效率，优化资源配置，改善和保护环境，实现最小成本电力服务所进行的用电管理活动，是促进电力工业与国民经济协调发展的一项系统工程。
智能电网	指	指以物理电网（包括特高压骨干电网和各电压等级电网）为基础，将传感测量、通讯、信息、计算机和控制等现代先进技术与物理电网高度集成而形成的新型电网。
通讯协议	指	通讯双方对数据传送控制的一组规则，规则中包括对数据格式，同步方式，传送速度，传送步骤，检纠错方式以及控制字符定义等问题做出统一规定。
开关量输入	指	设备与现场以开关量（具有通断 2 种状态）为输出形式的检测元件（如操作控制按钮、行程开关、断路器状态继电器等）的连接通道，它把反映生产过程的有关信号转换成 CPU 单元所能接收的数字信号。
继电器输出	指	设备通过内部逻辑判断，控制其内部继电器的开闭，提供一个开关量控制输出信号。
二次设备	指	对一次设备进行监察，测量，控制，保护，调节的补助设

		备，称为二次设备。
低压电器	指	一种能根据外界的信号和要求，手动或自动地接通、断开电路，以实现对电路或非电对象的切换、控制、保护、检测、变换和调节的元件或设备，低压电器可以分为配电电器和控制电器两大类，是成套电气设备的基本组成元件。
CCC 认证	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度，标志为“CCC”，认证标志的名称为“中国强制认证”。
CMC 许可	指	CMC 是“中华人民共和国制造计量器具许可证”标志，CMC 许可是对制造、修理计量器具的单位是否具有制造、修理计量器具资格和能力的一种认可。
集成电路	指	一种微型电子器件或部件。采用一定的工艺，把一个电路中所需的晶体管、二极管、电阻、电容和电感等元件及布线互连一起，制作在一小块或几小块半导体晶片或介质基片上，然后封装在一个管壳内，成为具有所需电路功能的微型结构。
PCB 板	指	又称印制电路板、印刷电路板、印刷线路板，简称印制板，英文简称 PCB、或 PWB，以绝缘板为基材，切成一定尺寸，其上至少附有一个导电图形，并布有孔（如元件孔、紧固孔等），用来代替以往装置电子元器件的底盘，并实现电子元器件之间的相互连接。
电子元器件	指	电子元器件是元件和器件的总称。电子元件指在工厂生产加工时不改变分子成分的成品。如电阻器、电容器、电感器，其本身不产生电子，对电压、电流无控制和变换作用，所以又称无源器件。电子器件指在工厂生产加工时改变了分子结构的成品。如晶体管、电子管、集成电路，其本身能产生电子，对电压、电流有控制、变换作用，所以又称有源器件。
型式试验	指	检查产品能否满足技术规范的全部要求所进行的试验，它是新产品鉴定中必不可少的一个环节，只有通过型式试验，产品才能正式投入生产。试验在被认可的独立检验机构进行。
kV	指	1000 伏特，电压单位
A	指	安培，电流单位
kWh	指	千瓦时，用电量的度量单位,又叫“度”

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

（一）发行人概要

发行人名称：江苏斯菲尔电气股份有限公司

英文名称：Jiangsu Sfere Electric co.,Ltd

注册资本：3,750 万元

法定代表人：王新潮

成立日期：2009 年 12 月 24 日

住　　所：江阴市澄江东路 99 号

经营范围：许可经营项目：计量仪表的制造（按计量器具许可证核定的范围经营）。一般经营项目：电气器械及器材、仪器仪表、电子产品的制造、销售、技术服务；建筑智能化工程专业承包三级；计算机软硬件的技术开发、技术转让、技术服务及生产销售，计算机系统集成；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）

本公司是由斯菲尔有限全体股东作为发起人，以截至 2009 年 5 月 31 日经审计的净资产 84,125,846.10 元为基数，按 2.2434:1 的比例折股整体变更设立的股份公司。2009 年 12 月 24 日，股份公司在江苏省无锡市工商行政管理局办理了变更登记，取得企业法人营业执照，注册资本 3,750 万元，注册号：320281400006496。

（二）发行人业务情况

本公司主要从事电控与配电自动化设备、电力电子设备的研发、生产与销售，2003 年被江苏省科学技术厅等认定为高新技术企业，2006 年由江苏省对外贸易经济合作厅认定为外商投资先进技术企业，2008 年由江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业，并于 2011 年通过高新技术企业资格复审认定。

本公司主要面向电力需求侧变配电领域，一直致力于为工矿企业、大型公共工程、智能建筑等用户或场所提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用解决方案。经过十余年的发展，公司的技术水平、研发能力、综合实力不断得到提升，目前拥有智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件等较完整的产品链。此外公司亦在智能配电仪表基础上推出了面向能源管理、电气自动化等领域的综合管理软件监控平台，实现信息的远程监控，即电力监控系统产品。具体情况如下：

主要产品类别	产品功能	主要产品名称
1、智能配电仪表	对电力参数进行准确计量、统计、监测、存储、记录事件等以及对系统数据进行实时采集监测等，具备网络通讯功能，监测谐波、功率因素等电能质量指标并诊断，为制定相关改善方案提供依据，保障安全用电的同时，提升用电的智能化和自动化。	智能数显电测仪表、电能质量监测仪。
2、电能质量改善与节能控制产品	电能质量改善产品：根据电能质量监测结果制定相应的改善方案，进行无功补偿、提高功率因数、有效滤除谐波，改善和优化电能质量，提高电网运行效率，实现电力系统节能。 节能控制产品：对电机系统、照明系统等终端用电设备进行直接节能用电；对用电量最大的电动机进行保护控制，保障安全用电的同时，实现终端间接节能。	消谐式无功补偿装置、智能节电器、电动机保护控制器
3、配电控制元器件	为配电柜中必不可少的组成部分，起电力信号指示、警示、操作控制、开关控制和电流转换等作用。	LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关等。

目前，公司已形成了以智能配电仪表、配电控制元器件为主导、电能质量改善及节能控制产品为未来发展重点的产品结构。

1、智能配电仪表

本公司是我国最早实现智能配电仪表产业化的企业之一，经过 10 余年的专注经营和发展，不仅在产品种类及规格、防护等级、测量精度、通讯功能等技术上达到国内领先地位，还于近年来实现了对扩展功能进行模块化设计和叠加、实现 GPRS 无线通讯以及对谐波电能和基波电能区分监测等核心技术功能目前公司在该领域积累了丰富的技术和实践经验，在业内始终保持明显的技术优势和市场优势，特别是电能质量监测产品，在业内具有明显的技术优势，按上海仪器仪表行业协会网站统计市场规模测算，近年来公司该产品的市场份额均保持在 10%左右。2005 年，公司作为主要起草单位参与了 GB/T22264-2008《安装式数字显示电测量仪表》系列国家标准的编写工作。公司谐波测量多功能电能质量分析仪和高精度多功能电能质量分析仪分别于 2008 年和 2010 年被江苏省科学技术厅认定为“高新技术产品”。此外，公司在智能配电仪表基础上推出了面向能源管理、电气自动化等领域的综合管理软件监控平台，实现信息的远程监控，即电力监控系统产品。

公司智能配电仪表相关产品广泛用于奥运会鸟巢工程、南水北调工程、广州亚运城、上海世博会场馆、京唐钢铁、南京地铁二号线、景德镇机场、阿里昆莎机场、浙江三门核电站、南京长江隧道等大型企业和项目工程，受到众多用户的好评。

2、电能质量改善及节能控制产品

在我国节能减排政策的引导下，近年来电能质量及终端设备节能问题日益得到重视，公司基于以往积累的丰富技术经验和对工矿企业等用户电力消耗特征的深刻认识，在电能质量改善、终端节能控制领域取得重大的突破，目前已成熟掌握消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器和智能节电器等相关产品的核心技术并已产业化，相关技术处国内先进水平。

公司消谐式无功补偿装置能够实现静态和动态无功补偿，且在补偿无功的同时还能有效滤除影响电能质量的谐波，相比单纯的无功补偿装置或谐波治理装置，该产品性价比高，是我国无功补偿设备市场中增速最快的产品类别。

在终端节能控制领域，公司的电动机保护控制器产品集成度高，保护功能丰富，支持多种通讯协议，具有较高的可靠性和抗干扰能力，2009 年被江苏省科学技术厅认定为“高新技术产品”，并被编入中国建筑标准设计研究院主编的国家建筑标准设计图集《常用电机控制电路图》（10D303-2~3），成为设计院在工程设计中的标准选型产品。

对智能节电器产品，公司在电力消耗最大的终端设备即电动机和照明类均取得重大突破，目前掌握了照明类节能的磁放大先进技术，以及电动机节能的变频调速、电机调压等先进节电技术并实现产业化。

公司电能质量改善、节能控制领域产品在中石化西北油田分公司、塔河油田、烟台万润化工、河南天冠集团、重庆合川盐化公司、广西永凯纸业、罗江利森水泥、内蒙古札赉诺尔煤矿、乌苏热电厂、甘肃华亭煤业集团、兴澄特钢、新疆新峰股份、新疆八一钢铁、重庆保税区路灯工程、天津迎宾大道路灯工程、江苏利士德化工等大型企业和工程均得到成功应用和高度认可。

3、配电控制元器件

在配电控制元器件领域，全资子公司长江电器是我国最早生产 LED 电力信号指示灯的企业之一，在业内具有较高的知名度；2007 年被中国电器工业协会电控配电设备分会认定为“GCK 低压成套开关设备全国联合设计指定选型产品”。产品被河南许继电气、广州白云电气、大全集团、鑫龙电器、上海西门子开关、上海通用广电等知名企业广泛使用。

二、发行人的核心竞争优势

（一）技术优势

本公司为高新技术企业，截至报告期末获得的主要专利技术有 61 项，取得 17 项软件著作权，充分体现了公司的技术优势和研发实力。

本公司主要产品综合运用了嵌入式软件工程技术、测控技术、系统集成技术、自动控制技术、电力电子技术等，通过上述技术的应用，公司产品可对电流、电压值进行实时、准确、高频率采样，通过自主研发的多种软件算法和电路设计技

术等，实现了多种功率、功率因数、电能质量等电力指标的精确监测和分析，并能实现参数显示、远程监控、开关量输入、继电器输出等多种功能的及时驱动控制。目前公司产品技术水平整体处于国内先进水平，部分产品技术处于国内领先水平。

1、智能配电仪表

公司在智能配电仪表领域积累了丰富的经验、掌握了多项核心技术，始终保持业内的技术领先优势地位，目前所取得的主要技术优势有：A、测量精度高：公司通过采用自主研发的多种软件算法，测量精度稳定、可靠，大部分产品的电量测量精度可达 0.5S 级，最高可达 0.2 级；B、防护等级高：通过超声波焊接等先进生产技术，产品的防护等级达到 IP66 的水平，而竞争对手一般在 IP54 以内；C、通讯功能丰富：公司该产品不仅支持有线通讯功能，如 Modbus-RTU、Modbus/TCP、Profibus-DP、IEC 60870-5-101/104 等通讯协议，并支持 Enthernet、无线 GPRS 等通讯接口，目前市场仍以 Modbus-RTU 为主；D、电源输入范围宽：公司该产品在 100V－415V 可直接接入，而市场上普遍在 80V-270V 之间；E、可实时波形显示：公司产品采用点阵式技术，可显示汉字和中英文操作界面，而市场通常为笔段式技术，显示方式较单一；F、工作温度范围宽：公司产品的工作温度范围可达到-40℃~+70℃，市场同类产品一般为-10℃~+55℃。上述优势使得公司的智能配电仪表产品具有监测效果好、不易损坏、环境适应力强、应用场合广等优点。

对高端产品电能质量监测仪，公司于 2009 年在现有技术基础上实现进一步升级和功能的完善，将通讯、开关量输入等扩展功能以模块化设计方式进行叠加，改变以往将所有功能集中于一体，可灵活满足不同用户的需求；此外，公司该产品的谐波监测值提升至 39 次，最高可达 50 次，高于市场一般同类产品 30 次左右水平，并能实现谐波电能和基波电能的区分监测，从而可以实现按基波电能计量，避免谐波的影响，计量更科学。

此外，公司在智能配电仪表基础上推出了面向能源管理、电气自动化等领域的综合管理软件监控平台，即电力监控系统。该系统按照完整的分布式网络结构，支持控制设备冗余、多重网络冗余、多客户端冗余；高效实时的数据库系统配合

多种冗余的网络结构使本系统软件可以适合各种实际复杂性的需求，应付突发事件的发生；公司该系统支持 B/S 结构，采用 WEB 发布方式，用户可以随时随地进行访问，实现真正意义上的远程监控。

2、电能质量改善与节能控制产品

在我国节能减排政策的引导下，近年来电能质量及终端设备节能问题日益受到重视，公司基于以往丰富技术经验的积累和对工矿企业等用户电力消费特征的深刻认识，在电能质量改善、终端节能控制领域取得了较大的突破，目前已成熟掌握相关产品的核心技术并已产业化，相关技术处国内先进水平。

在电能质量改善领域，公司主要产品消谐式无功补偿装置通过自主研发的调谐滤波器进行补偿无功、提升功率因数，同时防止谐波放大、有效滤除谐波，可根据现场应用需要进行静态或动态无功补偿；通过基于瞬时无功功率理论的旋转矢量算法进行补偿基准电流检测与计算，从而克服了由于三相电压不平衡引起的计算误差，使得补偿更精准；同时，采用“无差拍控制技术”实现了实时高速的电流跟踪，从而使装置能完成准确无延时的补偿无功和治理谐波。

在终端节能控制领域，公司主要产品有电动机保护控制器和智能节电器，主要的技术优势如下：

公司电动机保护控制器采用公司自主研发的保护控制软件算法以及开关量输入、继电器输出可编程等技术，产品集成度高，可以满足几乎所有低压电动机保护控制需要；可最多支持 12 路开关量输入和 7 路继电器输出，均可编程，开关量输入和继电器输出都可选择约 30 种功能，且电平和脉冲方式可选，给设计和现场使用带来了极大的便利；具有丰富的管理维护功能，可记录电动机运行时间、停车时间、累计故障次数、起动原因、停车原因等，方便电动机的日常维护管理；电磁兼容（EMC）性高，产品具有较高的可靠性和抗干扰能力；支持多种通讯功能，如 Profibus-DP、DeviceNet 等通讯协议。

公司智能节电器可依据不同用电设备的特征，选用不同的节电技术路径。对照明类设备，应用先进的磁放大技术对输出电压进行反馈调节，实现输出稳压，使得照明设备额定电压与输入电压良好匹配，从而达到节能的目的；在电机节电

器中，将变频调速、电机调压等节电技术与电机工艺优化曲线进行协同控制，从而使电机在节能的状态下运行。

（二）研发及人才优势

公司自成立以来一直重视技术研发及生产、销售、管理等方面人才的引进和培养，视人才为公司最重要的生产要素之一，并建立了一整套引进人才、留住人才和用好人才的人才引进和培养体系。

在技术研发方面，目前公司拥有该类人员 97 人，占公司人员总数的 17.77%，整体具有较强的研发创新能力和实力，技术经验丰富，先后自主研发出智能配电仪表、监控系统、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器和智能节电器等产品，形成了较完整的产品链，从而为本公司的快速发展奠定了坚实的基础。目前公司产品整体技术处于国内先进水平，特别是智能配电仪表领域，技术处于国内领先水平，积累了丰富的技术经验，已逐步向风电、核电等特定领域扩展，并具备了技术上的快速反应能力。

在其他人才方面，公司已锻炼和培养了一批负责、精干、业务拓展和管理能力强、经验丰富的人才队伍，主要管理人员和骨干人员均在行业内从业多年。生产上公司建立了 ERP 和 MES 的快速响应系统，销售方面建立了覆盖全国的营销网络体系，同时公司辅以相应的激励约束机制，使得公司的上述人才在该环境下得到较好的历练，整体素质较高。

（三）产品种类齐全及协同优势

作为公司最早发展的产品，智能配电仪表目前已有多种规格和型号，外型尺寸方面有 48×48mm、72×72mm、75mm×75mm、80×80mm、96×96mm、100mm×50mm、120×120mm、144×144mm、96×48mm、160mm×80mm 等 10 余种；并且公司可以通过嵌入式软件工程技术对输入输出参数进行编程（如倍率可按客户需要进行灵活设置等），以及对电力参数进行设置。目前，公司智能配电仪表可监测参数及组合近 1,500 个，是行业内少数几家型号、规格较为丰富齐全的企业之一。

经过十余年的发展，目前公司已形成了以智能配电仪表与配电控制元器件为

主导、以电能质量改善及节能控制产品为未来发展重点的产品结构，产品之间具有较强的协同效应。一方面公司通过在智能配电仪表领域的专业经营，对电力需求侧工矿企业、大型公共工程和智能建筑等电力用户的电力消耗特征、负载的性质、可行的节电方案、电能质量的主要问题等有充分深入的了解，经验丰富，使得公司在为客户提供电能质量改善及节能控制产品时更有针对性，使产品更贴合客户的实际需求。另一方面，由于电力用户的需求具有层次性的特点，在保证用电安全的基本要求的同时，对高效用电、节能用电等也存在较大的需求，且不同需求之间存在内在的有机联系。因此，公司以满足客户整体性需求为出发点的战略定位，相比较业内专注于某一领域的厂商更富有竞争力。

（四）客户需求快速响应优势

由于业内智能配电仪表等产品具有一定的非标准化特点，企业从接受订单到交货往往需要一定的时间，及时交货便成为客户选择采购商的重要考虑因素之一。基于快速的生产响应系统、对市场需求特征的深刻认识等，目前本公司在承接客户订单之后不仅能够保证按时交货，且交货周期较短，特别是智能配电仪表产品，平均保持在 3 天左右的较短交货周期，在未来将努力实现零交货周期的目标，使之成为公司的竞争优势之一。

第一，公司建立了生产快速响应系统。

公司注重内部管理的信息化和规范化从而提升管理效率，通过建立 ERP 系统将公司的供应链、企业业务流程和信息流程等环节有机结合，使公司在统一环境下工作。生产计划是 ERP 系统的主要输入信息，生产计划确定后，在信息系统进行分解，产生相应的物料需求计划和原材料的需求响应时间进而安排生产等，且期间不断进行信息反馈和调整，使整个系统处于动态的、柔性的优化状态。

为解决生产计划和生产执行中间环节的连接管理，快速协调各生产工序的作业进度，实现对制造过程作业控制，公司建立了 MES 生产制造执行系统。一方面将生产过程作为一个完整、连续的流程，进行全程跟踪，指挥各工序作业调度，及时收集反馈信息，完成信息的高速传递和交换，使之形成一个整体高效的系统；另一方面从技术部门获得加工指标、产品质量要求后，下达到相应的加工环节和

工序，使各业务环节按照统一的加工工艺标准、质量要求完成产品的加工、运输和控制，协调各工段及相关部门的业务工作，提高整体生产作业效率，并能让主管人员及时掌握整个生产过程的生产进度和生产节奏，了解整个生产在时间、空间和数量上的变化等；此外，能对生产过程的数据进行及时、准确的采集、分析、比较，辅助调度人员进行生产安排的调整。

第二，由于对客户需求特征的深刻认识，使公司能对部分型号、尺寸的配电仪表相关产品有针对性地建立适量的库存。

基于 10 余年的经营经验，公司对行业内智能数显电测仪表、电能质量监测仪等产品的技术指标、规格、型号、尺寸积累了大量的历史数据，使公司能够准确洞察市场需求，同时结合公司市场部的反馈信息，从而能对部分型号、尺寸的产品有针对性地建立适量的库存，从而在一定程度上缩短了交货期。

第三，公司配电仪表相关产品的可显示电力参数和参数组合量大，且可对其进行个性化设置，更易满足不同用户的需求。

上述产品一定的定制化特点除在规格、型号、尺寸等方面外，还体现在输入输出等参数的个性化上，不同的用户或场合对电力参数的要求不同。公司通过自主研发的嵌入式软件工程技术，可对仪表产品中需要显示的参数或组合按用户需要进行灵活设置，如电能参数、谐波、需量、缺相等，目前公司仪表产品中可显示的参数最高达 1,500 个左右，更易满足用户的需求。

（五）完善的营销网络优势

与我国业内众多中小规模企业普遍存在的专注于区域市场经营模式不同，公司自成立以来即以全国性的视野开展经营。通过多年的营销渠道建设，公司打造了一支行业经验丰富、人员稳定的营销团队。

公司生产的相关产品主要应用于工矿企业等电力需求侧用户的内部变配电系统之中，客户遍布全国各地，是否建有成熟的营销渠道对客户信息的收集、订单的获取、产品的提供和售后服务的及时性影响较大。因此，客户在采购相关产品时除考虑产品质量及性价比等因素外，同时亦将供应商是否建有成熟的营销网

络，从而能否保证交货、售前和售后服务的及时性作为重要考虑的因素。

目前公司已在全国各地建立了覆盖 30 个省市自治区的高效营销网络，并发展了众多国内经销商，截止报告期末经销商数量近 300 家，为公司销售业绩的增长、新产品的推广和售前售后服务提供了有力的支持。

（六）产品质量及品牌优势

公司奉行“科技领先，品质至上”的质量方针，于 2000 年即已通过 ISO9001:1994 质量体系认证，成为业内较早实施质量体系建设的企业之一。公司十分注重产品的质量控制，严格遵循国际电工委员会(IEC)标准、国家和相关行业标准，形成了从产品的设计、研发、原材料采购和验收、生产、检验和验收入库的整个业务流程的全面质量控制体系。基于良好的产品性能和过硬的产品质量，公司智能配电仪表产品为客户提供产品终身保修、1 年包换、3 年包修的良好售后服务承诺，获得客户的广泛认同。

公司产品在业内具有很高的知名度，相关产品如谐波测量多功能电能质量分析仪、电动机保护控制器以及高精度多功能电能质量分析仪分别于 2008 年、2009 年和 2010 年被江苏省科学技术厅认定为“高新技术产品”。 公司全资子公司长江电器在业内亦具有较高的知名度，相关产品于 2007 年被中国电器工业协会电控配电设备分会认定为“GCK 低压成套开关设备全国联合设计指定选型产品”。公司已成为我国工矿企业内部变配电领域具备一定影响力的供应商之一。

三、发行人控股股东及实际控制人简介

公司控股股东为江苏新潮科技集团有限公司，持有公司15,039,723股股份，占公司总股本的40.10%，本公司实际控制人为王新潮先生，其持有新潮集团50.99%的股权，为新潮集团控股股东。王新潮先生之女王晓凌持有本公司18.31%的股权。

新潮集团成立于2000年9月7日，法定代表人为王新潮，注册资本为5,435万元，经营范围：光电子、自动化设备、激光器、应用产品、模具的研制、开发、生产、销售；机械精加工；对电子、电器、机电等行业投资。（以上项目涉及专

项审批的，经行政许可后方可经营）

截至2011年12月31日，新潮集团（母公司）总资产107,341.18万元、净资产45,309.48万元，2011年度实现营业收入1,559.49万元、净利润19,818.22万元。（上述数据业经江阴诚信会计师事务所有限公司审计）

王新潮先生，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级经济师，现任江苏斯菲尔电气股份有限公司董事长、江苏新潮集团有限公司董事长、江苏长电科技股份有限公司董事长等，兼任高密度集成电路封装技术国家工程实验室理事长，集成电路封测产业链技术创新战略联盟理事长，中国半导体行业协会副理事长，江苏省半导体行业协会副会长，华中科技大学、东南大学兼职教授等职务。王新潮先生于 2002－2005 年连续被国家信息产业部评为半导体行业九大领军人物之一，信息产业系统全国劳动模范；2007 年被《半导体国际》期刊评定为中国半导体制造业年度人物，被《中华工商时报》等媒体联合评选为 2007 年中国最具影响力创新成果十大创新人物。

四、公司主要财务数据及财务指标

报告期内，发行人的主要财务数据及财务指标如下（财务报告业经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计）：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产	163,559,725.53	133,983,899.02	137,999,982.34
资产合计	198,656,972.45	160,580,699.31	158,779,353.99
流动负债	35,602,434.94	39,987,850.16	39,042,887.07
负债合计	35,602,434.94	39,987,850.16	39,042,887.07
股东权益合计	163,054,537.51	120,592,849.15	119,736,466.92

（二）利润表主要数据

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	256,248,174.52	229,412,534.01	191,644,650.88

营业利润	48,112,986.11	45,732,296.83	36,591,987.45
利润总额	48,661,659.96	45,413,292.20	36,106,981.41
净利润	40,102,475.13	35,207,229.10	29,175,019.95
归属于母公司的净利润	40,102,475.13	31,955,870.42	24,886,581.62
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	39,616,017.36	32,051,364.16	24,951,525.94

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	26,541,643.81	25,375,220.75	26,556,150.92
投资活动产生的现金流量净额	-12,864,482.95	-13,836,863.86	-5,307,519.50
筹资活动产生的现金流量净额	-2,598,266.77	-22,248,982.83	5,733,210.82
现金及现金等价物净增加额	10,976,092.12	-10,710,625.94	26,981,842.24

（四）主要财务指标

项　目	2011.12.31 /2011 年度	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度
流动比率	3.76	3.35	3.53
速动比率	3.46	2.50	2.91
资产负债率（母公司）	11.30%	16.50%	20.95%
应收账款周转率（次）	16.86	13.26	11.75
存货周转率（次）	3.18	3.67	4.29
息税折旧摊销前利润（万元）	5,274.77	4,915.82	3,871,32
净利润（万元）	4,010.25	3,520.72	2,917.50
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润（万元）	3,961.60	3,205.14	2,495.15
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.71	0.68	0.71
每股净现金流量（元）	0.29	-0.29	0.72

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例	0.28%	0.33%	0.33%

注：上述财务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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/平均存货余额

归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东期末净资产/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销

每股经营活动产生的现金流量=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=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

五、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

股票面值：1.00 元

发行价格：[ ]元/股

发行数量：1,250 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符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》条件的并已在深圳证券交易所开立证券账户的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额包销

上市地点：深圳证券交易所

六、募集资金用途

发行人本次向社会公开发行 1,250 万股人民币普通股（A 股），本次发行实际募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于主营业务。公司募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用。本次募集资金投资项目经本公司 2011 年 3 月 11 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过，由董事会负责实施，项目具体情况如下：

序号	项目名称	建设期	投资总额（万元）	项目备案情况	项目环评情况
1	电能质量监测、改善及节能控制产品扩产项目	1 年	9,562.60	企业投资项目备案通知书（澄发改开备[2011]8 号）	江阴市环境保护局 201132028100210 号环保审批意见
2	研发中心建设项目	1 年	3,039.20	企业投资项目备案通知书（澄发改开备[2011]7 号）	
3	其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—	—	—

如本次发行实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，差额部分将由本公司自筹解决。（关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”）

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：江苏斯菲尔电气股份有限公司

英文名称：Jiangsu Sfere Electric co.,Ltd

注册资本：3,750 万元

法定代表人：王新潮

成立日期：2009 年 12 月 24 日

公司住所：江阴市澄江东路 99 号

邮政编码：214434

电话号码：0510-86199100

传真号码：0510-86199078

电子信箱：shenjiong@jcsepi.com

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

董事会秘书：沈炯

电话号码：0510-86199072

二、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 1.00 元

3、发行股数 1,250 万股，占发行后总股本的比例为 25%

4、每股发行价格 [ ]元/股（通过向询价对象询价方式确定发行价格）

5、发行市盈率	[ ]倍（每股收益按 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的公司净利润除以本次发行后的总股本计算）
6、发行前每股净资产	4.35 元/股（按 2011 年 12 月 31 日经审计的公司净资产除以本次发行前的总股本确定）
发行后每股净资产	[ ]元（根据 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
7、发行市净率	[ ]（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
8、发行方式	网下向询价对象配售与网上向社会投资者定价发行相结合的方式
9、发行对象	符合资格的询价对象和符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》条件的并已在深圳证券交易所开立证券账户的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
10、承销方式	余额包销
11、募集资金总额	[ ]元
募集资金净额	[ ]元
12、发行费用概算	合计：[ ]，其中：承销及保荐费：[ ]，审计费：[ ]，律师费：[ ]，上网费：[ ]，路演推荐费：[ ]，其他：[ ]

三、本次发行股票的有关当事人

（一）保荐机构（主承销商）

公司名称： **齐鲁证券有限公司**

法定代表人： 李玮

地 址： 山东省济南市市中区经七路 86 号

保荐代表人： 万炎华、柳淑丽

项目协办人： 何永明

项目经办人： 肖建平、韦玮、路昀

电 话： 021-20315005

传 真： 021-20315096

（二）律师事务所

机构名称： **江苏世纪同仁律师事务所**

法定代表人： 王凡

地 址： 江苏省南京市北京西路 26 号 4-5 楼

经办律师： 阚赢、许成宝

电 话： 025-83302638

传 真： 025-83329335

（三）会计师事务所

机构名称： **江苏公证天业会计师事务所有限公司**

法定代表人： 张彩斌

地 址： 无锡市新区开发区旺庄路生活区

经办注册会计师： 沈岩、华可天

电 话： 0510-85888988

传 真： 0510-85885275

（四）资产评估机构

机构名称： 北京北方亚事资产评估有限责任公司

法定代表人： 闫全山

地 址： 北京市东城区崇文门西大街 7 号 2 门 202 层

经办注册资产评估师： 袁志敏、张文新、张春

电 话： 010-83549317

传 真： 010-83549215

（五）股票登记机构

机构名称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

（六）收款银行

机构名称： **[ ]**

机构负责人： [ ]

住 所： [ ]

电 话： [ ]

传 真： [ ]

（七）申请上市证券交易所

机构名称： **深圳证券交易所**

机构负责人： 宋丽萍

住 所： 深圳市深南东路 5045 号

电 话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083164

四、发行人与中介机构的关系

除公司的控股股东新潮集团持有公司本次发行上市的保荐机构齐鲁证券0.5756%的股权外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行有关重要日期

刊登发行公告日期：	[ ]年[ ]月[ ]日
开始询价推介日期：	[ ]年[ ]月[ ]日
刊登定价公告日期：	[ ]年[ ]月[ ]日
申购日期和缴款日期：	[ ]年[ ]月[ ]日
股票上市日期：	本次发行完成后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、行业风险

（一）市场竞争加剧的风险

经过 10 余年的专注经营，公司在业内已形成了较高的品牌知名度以及良好的产品质量和技术优势，近年来主要产品均保持了较高的毛利率水平。2009 年至 2011 年，公司智能配电仪表毛利率分别为 54.04%、58.76%、58.54%，电能质量改善与节能控制产品毛利率分别为 54.11%、59.87%、57.43%，配电控制元器件毛利率分别为 42.70%、41.66%、44.75%。

公司上述主要产品与国家节能减排、智能电网建设密切相关，为国家产业政策所大力支持，特别是电能质量监测、改善以及节能控制等新兴领域产品，目前正处于快速发展的成长期，存在一定的技术壁垒，市场竞争相对较缓和，虽然公司已掌握了相关领域产品的核心技术，整体处于国内先进水平，特别是电能质量监测仪产品，已形成了明显的技术优势和市场优势，但我国上述领域未来良好的发展前景将吸引更多的企业进入，这将可能会导致未来市场竞争的加剧，行业的利润水平将趋于下降、相关产品毛利率相应下滑，从而影响公司产品的价格和盈利水平。因此，公司上述相关产品目前较高的毛利率水平在未来面临下滑的风险。

（二）行业经济波动风险

本公司主要从事智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件的研制与销售，主要面向智能电网的用电端即电力需求侧变配电领域，与国家智能电网和节能减排产业密切相关。公司产品属于中低压配电设备，主要通过电力成套设备厂商集成于其电力成套设备中，用于市政工程、大型公用工程、智能建筑、工矿企业、轨道交通等项目的变配电系统，下游行业客户广泛，客户选择上有较大的施展空间，但面对欧债危机蔓延、全球经济复苏缓慢或具有

不确定性等外围因素以及国家宏观政策调控等因素的影响，不排除公司所处行业出现投资减缓或暂缓等不利因素从而对本公司产生间接不利影响的可能，从而使得公司面临难以保持快速增长的风险。

二、经营风险

（一）原材料价格波动的风险

公司生产使用的原材料主要包括电子元器件（集成电路、变压器、液晶屏、接插件、PCB 板等）、塑料件、金属件等。报告期内本公司上述原材料的采购价格总体相对稳定，其中电子元器件等原材料由于受国际金融危机的影响从而价格有一定的波动。虽然报告期内原材料价格的波动对公司毛利率未产生明显不利的影响，但由于原材料价格的变动将直接影响到产品成本，在原材料价格急剧变化的情况下，仍可能导致公司利润产生波动。

（二）部分外协生产模式的风险

公司属人才和技术密集型企业，相关产品技术含量高，特别是电能质量监测、改善与节能控制等新兴领域产品。因公司处于发展阶段，生产规模和场地有限，公司采取了负责技术研发和市场销售、部分产品和部分部件生产环节外协加工的模式。公司亦采取了有计划、有步骤地实施自主生产，目前外协产品主要为消谐式无功补偿装置、LED 电力信号指示灯、控制按钮和万能转换开关等，部件主要为智能节电器柜体、部分 PCB 板贴装和插件等。上述外协模式不仅存在技术泄密的风险，且随着产品多样性增加、复杂性增强，生产全部或关键环节外协亦容易导致质量控制的风险。

此外，虽然公司对外协厂商的选择和要求较为严格，且与上述外协厂商已建立良好稳定的合作关系，在产品质量控制上严格把关，至今未因产品质量不符合要求等影响公司的正常生产经营进而导致公司利益、声誉受损之情形，但仍不能排除在将来存在外协厂商产品不符合公司要求，或一时难以找到合格的外协厂商等影响公司正常生产经营的风险。

因此，公司存在上述影响技术外泄、质量控制以及正常生产经营的部分外协

生产模式的风险。

三、技术知识产权相关风险

（一）研发能力不能及时跟进行业技术快速发展的风险

公司生产的相关产品综合运用了嵌入式软件工程技术、系统集成技术、通信技术、自动控制技术、电力电子技术、测控技术等众多学科的专业知识，为多学科的交叉领域，行业技术含量高，属于技术密集型行业，在我国上述产品相关领域正处于快速发展的成长期，行业相关技术正处于快速发展的变动之中。虽然公司掌握了相关产品的核心技术，整体技术处国内先进水平，其中电能质量监测仪在国内已形成了明显的技术优势，但如果未来公司的研发水平不能及时跟进行业技术水平的快速发展，或者公司的研发方向出现偏差，将导致公司失去目前的技术优势地位，进而对公司未来的经营带来不利的影响。

（二）技术泄密和核心技术人员流失的风险

目前公司产品属新兴领域产品，技术含量高、市场发展迅速，对业内企业而言，新技术、新工艺和新产品的开发和改进是其赢得市场竞争的关键。公司通过十余年的专业经营，取得了大量的研发成果，部分研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，部分尚处于专利的申请过程中，同时还有诸多研发成果和工艺诀窍表现为公司多年来积累的非专利技术。由于公司在业内属于规模较大、知名度较高的企业，因而公司的技术动态和技术人才易引起业内企业的关注。如果公司研发成果失密、受到侵害或技术人才流失，将给公司生产经营带来不利影响。

虽然公司为核心技术人员提供了良好的事业发展平台，技术人员成就感不断提高，并给予优厚的薪酬激励政策，此外公司与相关技术人员也签订了保密协议，不仅严格规定公司技术人员的权利和责任，而且对相关技术人员离职后做了严格的竞业限制规定，报告期内，公司未发生因技术人员流失导致核心技术失密的情况。但在市场竞争日趋激烈的行业背景下，仍不能排除核心技术人员流失的可能性，若核心技术人员流失，公司的生产经营将可能受到一定程度的不利影响。

（三）品牌被侵权的风险

经过十余年的务实经营和稳步发展，公司基于良好的产品性能和过硬的产品质量，得到客户的广泛认可，获得了较好的市场声誉，公司“sfere”商标于2009年被江苏省工商行政管理局评为“江苏省著名商标”。正因公司品牌在市场上具有较高的知名度，市场已发生多起盗用公司品牌商标、侵害公司权益的事件。虽然公司及时提起诉讼并最终胜诉，同时向参与工矿企业、大型工程等项目电力系统方案设计的电气设计研究院及时发布公司的最新研究成果、产品性能与技术指标等，以通过公司的市场合作方约束侵权事件的发生，但面对市场的竞争和本行业的良好发展前景，在未来仍不能完全排除类似侵权事件发生的可能。

四、募集资金投资项目相关的风险

（一）新增产能销售风险

募集资金投资项目实施完成后，公司主要产品的年生产能力都将得到较大提高，电能质量监测仪将从目前的10万台增加到24万台，电动机保护控制器从目前的1万台增加到3万台，智能节电器从目前的80台增加到210台，消谐式无功补偿装置从目前的外协生产改为自主生产，产能为1,620台。

产能的增加对公司的销售能力提出了更高的要求，尽管公司已建成了全国性的较为完善的销售服务网络并正大力拓展出口业务，对扩产的可行性亦进行了充分的研究和论证，在国家节能减排政策和坚强智能电网建设的推进下，报告期内公司相关产品表现出了良好的成长性，但如果今后公司国内外市场的开拓工作未能实现预期目标，或者未来市场环境出现较大变化导致市场需求与预期出现较大的偏差，项目新增产能将存在一定的销售风险。

（二）新增固定资产折旧可能导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模（含研发中心建设项目固定资产）将增加9,501.80万元，项目达产后将增加年折旧费用704.33万元。最近三年，公司的综合毛利率水平分别为50.25%、53.06%、53.84%，按年均52.38%的毛利率测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司实现的主营业务收入较项目建成前增加1,344.65万元，即可消化掉因本次募投项目

新增固定资产投资而导致的折旧费用增加。以公司 2011 年销售收入 25,624.82 万元为基准，只需公司营业收入每年增加 5.25%，即可消除折旧的增对公司利润的影响。虽然公司 2011 年营业收入同比增长 11.70%，高于 5.25%，但如果未来市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司可能存在因固定资产大幅增加而导致利润下滑的风险。

五、净资产收益率下降的风险

公司 2009 年至 2011 年的加权平均净资产收益率分别为 27.86%、29.75%、28.24%。本次发行后，公司净资产规模将大幅增加，由于募集资金投资项目存在一年的建设期，项目建设完成后还存在预计 3 年的达产期，因此短期内公司净资产收益率将有一定的下降。

六、税收等优惠政策风险

2008 年 10 月公司由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国税局、江苏省地税局认定为高新技术企业，并于 2008 年 10 月 21 日取得《高新技术企业认定证书》（证书编号 GR200832000489），有效期为三年，依据我国的高新技术企业的相关税收优惠规定，公司自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间享受 15%的优惠企业所得税税率，并于 2011 年通过高新技术企业资格的复审认定，证书编号变更为:GF201132001166。

2009 年至 2011 年，公司享受的税收优惠分别为 330.19 万元、318.47 万元、330.61 万元，公司享受的财政补贴分别为 14.55 万元、16.00 万元、77.50 万元，两项合计占当期归属于母公司净利润的比重分别为 13.85%、10.47%、10.17%。虽然本公司报告期内各期享受的税收优惠及财政补贴占同期净利润的比重较低，经营成果不存在依赖税收优惠的情形,公司的税收优惠和政府补贴的取得合法合规;但上述税收优惠及财政补贴对公司的发展和经营业绩仍起到了一定的促进作用，如果公司在未来不能持续取得高新技术企业资格，或者国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化等，将导致公司不能继续享受上述优惠，可能会对公司的经营业绩产生一定影响。

七、公司规模扩大引致的管理风险

本次发行后，随着募集资金投资项目的建设和运营，公司资产、业务、机构和人员规模将大幅扩大，从而使得公司的管理体系面临一定的压力，在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临一定的挑战。尽管本公司在多年的发展历程中，非常注重管理的标准化和规范化，已建立起了标准化的管理体系，积累了丰富的企业管理经验，但如果公司不能根据未来快速发展的需要及时调整公司内部的管理流程和标准，持续提升公司的管理效率，将可能对公司经营业绩的提升有一定的不利影响，从而使公司面临规模扩大引致的管理风险。

八、实际控制人控制风险

本次发行前，本公司实际控制人王新潮通过新潮集团间接控制公司 40.10%的股权，并担任公司董事长；实际控制人的一致行动人，王新潮先生之女王晓凌直接持有公司 18.31%的股份，两者合计控制公司 58.41%的股权，对公司具有绝对控制权。本次发行后，按公开发行 1,250 万股计算，王新潮及王晓凌仍间接和直接控制公司 43.81%的股权，对本公司仍具有实际控制权。

虽然公司在报告期内未发生过控股股东或实际控制人利用其控股地位损害公司利益的行为，且通过不断完善公司相关制度以防范上述情况的发生，逐步建立健全了一系列内部控制制度并严格执行；此外王新潮还通过新潮集团间接控制上市公司长电科技 16.28%的股权，并担任其董事长，近年来亦未发生其利用控股地位损害长电科技利益而受到处罚的情形。但仍不能排除本次发行后，控股股东和实际控制人及其一致行动人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行控制，进而损害公司及其他中小股东利益的可能。

九、产品质量风险

本公司产品目前主要用于国内工矿企业、大型公共工程以及智能建筑等内部电控配电系统，由于电力产品固有的特性使用户对产品运行可靠性要求较高，若产品质量不合格或产品设计有缺陷将可能造成较大的损失。本公司已通过

ISO9001:2008 质量体系认证，制定有严格的质量控制标准，建立了严格的产品试验与检测流程，掌握了保证产品可靠性的诸多非专利技术和生产工艺诀窍，相关产品通过了国家指定检测中心的型式试验以及中国质量认证中心等有关单位的 CCC 认证以及欧盟的 CE 认证等。虽然公司不存在因产品质量问题给客户带来重大损失或与客户发生纠纷的情形，但若公司未能保持质量管理体系和质量控制措施的持续有效，导致出现重大产品质量问题，将会给公司带来不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

发行人前身为江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司，成立于 1998 年 1 月 15 日，2006 年 7 月 3 日更名为江苏斯菲尔电气有限公司，2009 年 9 月 10 日，经斯菲尔有限股东会决议通过，由斯菲尔有限全体股东作为发起人，以截至 2009 年 5 月 31 日经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计的净资产 84,125,846.10 元(苏公 W[2009]A512 号)为基数、以经北京北方亚事资产评估有限责任公司评估的净资产值 89,652,400.00 元 (北方亚事评报字[2009]第 058 号)为参考，按经审计净资产 2.2434:1 的比例折股 37,500,000 股，其余 46,625,846.10 元转入资本公积，斯菲尔有限整体变更为股份公司，江苏公证出具了《验资报告》(苏公 W[2009]B099 号)，对本次整体变更的净资产折股情况进行了审验。2009 年 12 月 24 日，股份公司在江苏省无锡市工商行政管理局办理了变更登记，设立并取得企业法人营业执照，注册号：320281400006496。

（二）发起人

发行人是由斯菲尔有限整体变更而设立，原斯菲尔有限的全体股东为股份公司的发起人，共计 16 名股东，其中 14 名自然人股东均为中国国籍，除王晓凌已取得美国永久居留权外，其他自然人股东无永久境外居留权。各发起人持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	江苏新潮科技集团有限公司	15,039,723	40.10%
2	江阴澄强投资有限公司	10,810,051	28.83%
3	王晓凌	6,866,502	18.31%
4	张凤雏	1,099,707	2.93%
5	李湘臣	824,780	2.20%
6	钟华斌	769,795	2.05%
7	刘军	329,912	0.88%
8	叶晓健	329,912	0.88%

9	薛明歧	219,941	0.59%
10	王东平	219,941	0.59%
11	孙莉	219,941	0.59%
12	洪著财	219,941	0.59%
13	许文专	219,941	0.59%
14	曾瑜	109,971	0.29%
15	包玮铮	109,971	0.29%
16	张卫	109,971	0.29%
合计		37,500,000	100%

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司的主要发起人为新潮集团、澄强投资和自然人王晓凌。

新潮集团系公司的控股股东，主要从事电子、电器、机电等行业的股权投资，自身并不开展具体的生产经营活动。在公司改制设立股份公司之前，新潮集团除持有斯菲尔有限 40.10%的股权外，其他主要资产为持有长电科技 16.28%的股权、持有长江电器 45%的股权，以及投资取得的土地房产（截止报告期末的账面价值为 6,976.79 万元）。发行人改制设立后，主要发起人新潮集团将所持长江电器 45%的股权转让给发行人，新潮集团不再持有长江电器的股权，发行人则持有长江电器 100%股权，此外新潮集团还于 2010 年 11 月投资设立了新潮置业，持有其 100%的股权。新潮集团实际从事的主要业务未发生变化。

澄强投资系公司第二大股东，其主要从事利用自有资金对外投资（国家法律、法规禁止、限制的领域除外），主要资产为对外投资产生的股权。本公司改制设立股份公司前后，澄强投资的主要资产为持有公司的股权、实际从事的业务亦未发生变化。

自然人王晓凌系公司实际控制人王新潮之女，本公司改制设立股份公司前后，其拥有的主要资产为持有本公司的股权，未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人是由斯菲尔有限整体变更设立的，成立时承继了原有限公司全部的资产、负债和业务。

发行人成立时拥有的主要资产为房产及土地使用权、机器设备、产品及原料的库存、货币资金、技术、商标等；主要从事的业务为电控与配电自动化设备、电力电子设备的研发、生产与销售。本公司拥有的主要资产和实际从事的业务在改制设立股份公司前后未发生重大变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

本公司是由有限公司整体变更设立的股份公司，因此整体承继了有限公司的全部业务，改制前后的业务流程未发生变化。具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、公司主营业务情况”。

（六）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

公司成立以来，主要发起人除拥有公司的权益外，未从事其他与本公司相同或相似的业务，除控股股东新潮集团与本公司在生产经营方面存在一定的关联关系外，其他主要发起人与公司在生产经营方面均没有关联关系。

1、股权转让

2000 年 9 月，经仪表公司董事会决议通过及江阴市对外经济贸易委员会《关于同意江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司股东转让股份及修改合同、章程部分条款的批复》（澄外经管字[2000]211 号）的批准，原股东长江实业所持仪表公司 64%股权按账面净资产作价 255.264 万元转让给江阴市新潮科技有限公司（后更名为江苏新潮科技集团有限公司），至此新潮集团成为公司的控股股东，截至目前公司控股权未发生变化。

经公司 2010 年第一次临时股东大会决议通过，同意与新潮集团签订股权转让协议、收购其所持公司控股子公司长江电器另 45%的股权，以 2010 年 9 月 30 日长江电器经审计的净资产为依据作价 1,025.68 万元，至此长江电器为公司的全资子公司。

2、土地房屋租赁、增资与转让

原仪表公司成立之初，经营场所系向其原股东长江实业租赁位于江阴市滨江中路 275 号的土地房屋；2006 年原仪表公司与新潮集团签订租赁合同，租赁位于江阴市澄江东路 99 号的土地房屋（含办公用房），并进行了厂房搬迁；2008 年 12 月，新潮集团以向斯菲尔有限租赁的生产厂房对其进行增资，斯菲尔有限取得上述用于增资的土地房屋产权。2008 年-2011 年 7 月公司的办公用房及子公司长江电器的办公用房和库房系向新潮集团所租赁，2011 年 8 月开始向独立第三方租赁。

2010 年 12 月 1 日，经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司与新潮集团签订土地使用权转让合同，购买新潮集团位于江阴市东定路 1 号的面积为 33,332 平方米的土地，用于本次募集资金投资项目的用地和公司整体搬迁用地，公司已取得该土地的使用权证澄土国用（2011）第 1517 号。

报告期内公司的关联关系情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系和关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

斯菲尔有限整体变更为股份公司后，斯菲尔有限的所有资产、业务和债权、债务、人员均由股份公司承继。专利、商标、土地房产的产权变更手续均已办理完毕。

二、发行人独立运行情况

（一）业务独立情况

公司拥有独立的业务运作系统和完善的销售网络，具有独自开展业务、面向市场的能力。目前公司已建立了完整的业务流程，拥有一定数量的专职工作人员部门，分别负责采购、生产、销售等业务环节，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营的情况。

控股股东新潮集团主要从事投资业务，与公司之间不存在同业竞争，其主要

投资控股的长电科技主要对集成电路和分立器件的芯片进行封装和测试，与公司主要从事的业务、产品技术领域和应用领域以及客户、用户对象上存在明显差异，之间亦不存在同业竞争。

控股股东新潮集团及实际控制人王新潮先生除投资公司外，未从事与公司同类或相近的业务，且公司控股股东和实际控制人已出具了避免同业竞争的承诺函。

（二）资产完整情况

公司为依法整体变更设立的股份公司，承继了原斯菲尔有限的所有资产、负债。

公司拥有自主产权的生产厂房、生产设备进行主要产品如智能配电仪表、节能控制类产品的生产，可以保证主导产品的稳定生产经营；长江电器虽主要采取外协加工为主的生产模式，近 10 年来亦在该模式下得到了稳定发展，且长江电器的核心竞争力目前更多地体现为产品的自主设计能力、质量品牌以及销售渠道等方面，长江电器无自有生产厂房并不影响其正常经营。公司及长江电器合法拥有商标、专利和专有技术的所有权，技术均自主研发取得，不存在主要业务流程、技术等依赖于关联方的情形；报告期内虽然公司的办公用房及子公司长江电器的办公用房、库房系向关联方租赁，但均已依法签订租赁合同，交易价格公允，且 2011 年 8 月之后已终止了上述关联租赁交易，转向无关联的第三方租赁并签订租赁合同，目前已搬迁完毕。因而公司资产产权取得手续完备、权属清晰、独立完整。

（三）人员独立情况

公司拥有生产、采购与销售、技术研发、财务等方面的专职人员和部门，独立决定公司员工和各层次管理人员的聘用或解聘，公司股东推荐的董事、监事人选均通过合法程序选举产生，不存在大股东干预董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情形；公司高级管理人员均在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

报告期内公司虽存在通过长电科技公积金账户为员工缴纳住房公积金的情形，但不存在长电科技对公司人员安排予以干涉的情形，在 2010 年 7 月份开始公司已为员工独自缴纳公积金。公司与所有员工均签订了《劳动合同》，办理了独立的社保登记和公积金账户，公司内部人事任免、机构运作、业务经营不受控股股东、实际控制人及其控制企业的干预，在人员方面完全独立。

（四） 财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并按照业务要求配备相关的财务人员；公司制定了规范的财务会计制度，并据此进行公司的财务收支和经营核算；公司拥有独立的银行账号，不存在与股东共用银行账户的现象；公司作为独立纳税人依法独立纳税。公司与股东及其关联企业保持了财务独立，能独立进行财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

（五）机构独立情况

本公司已根据《公司法》和《公司章程》的要求，建立了适应业务发展的组织结构，依法设置了股东大会、董事会、监事会及经营管理层，与大股东及关联企业在机构设置上完全独立；公司制定了相应的规章制度，对各部门作了明确分工，各部门负责人由公司按照规定程序任免。股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。公司控股股东与公司及职能部门之间不存在上下级关系。虽然公司的办公用房及子公司的办公、库房在 2011 年 8 月之前系向关联方租赁，但在生产经营场所和生产经营机构方面与控股股东独立分开，且于 2011 年 8 月分别搬迁至长江路 218 号和峭岐工业园区霞迎路 32 号，已不再租用关联方房屋。此外，公司亦通过自有资金购置了位于江阴市省级经济开发区东定路 1 号约 50 亩的工业用地，用于本次募投项目的实施用地和公司整体搬迁的自有办公用房及生产厂房的建设用地，目前处于设计规划报批阶段，报批手续通过后即进入建设阶段，待该宗地上的办公、厂房建造完成后，公司将整体搬迁至该厂区，届时公司的机构独立性将进一步增强。

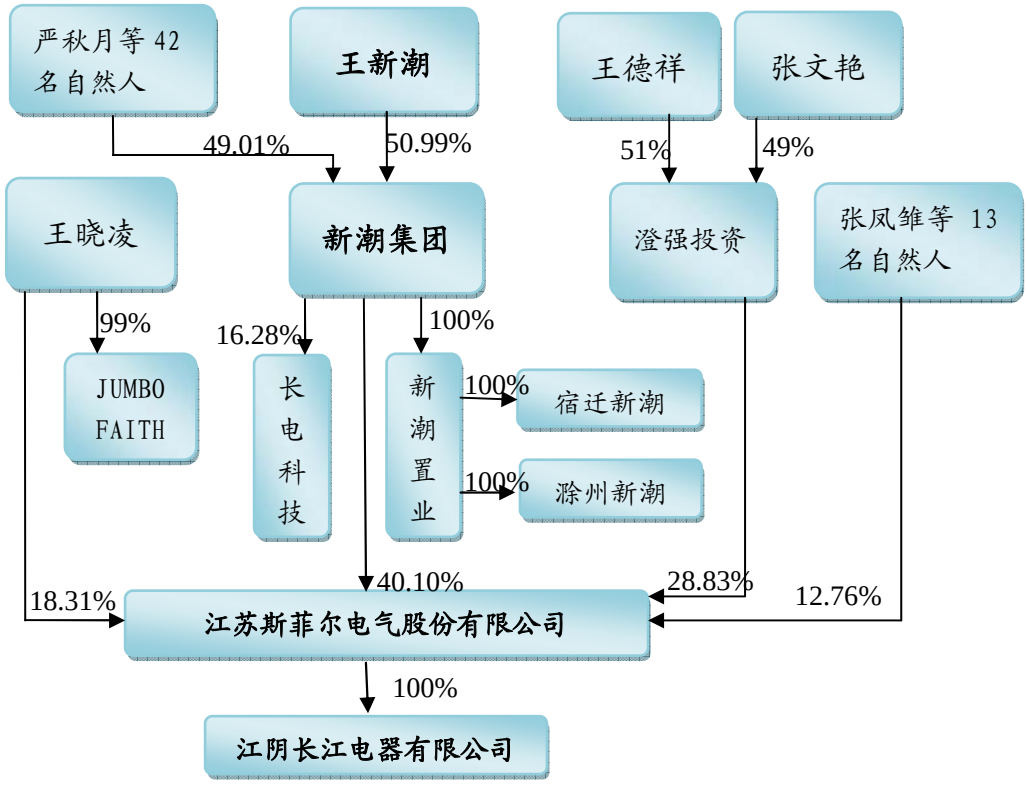
三、发行人设立以来重大资产重组情况

自设立以来，发行人未进行过重大资产重组。

四、发行人组织结构

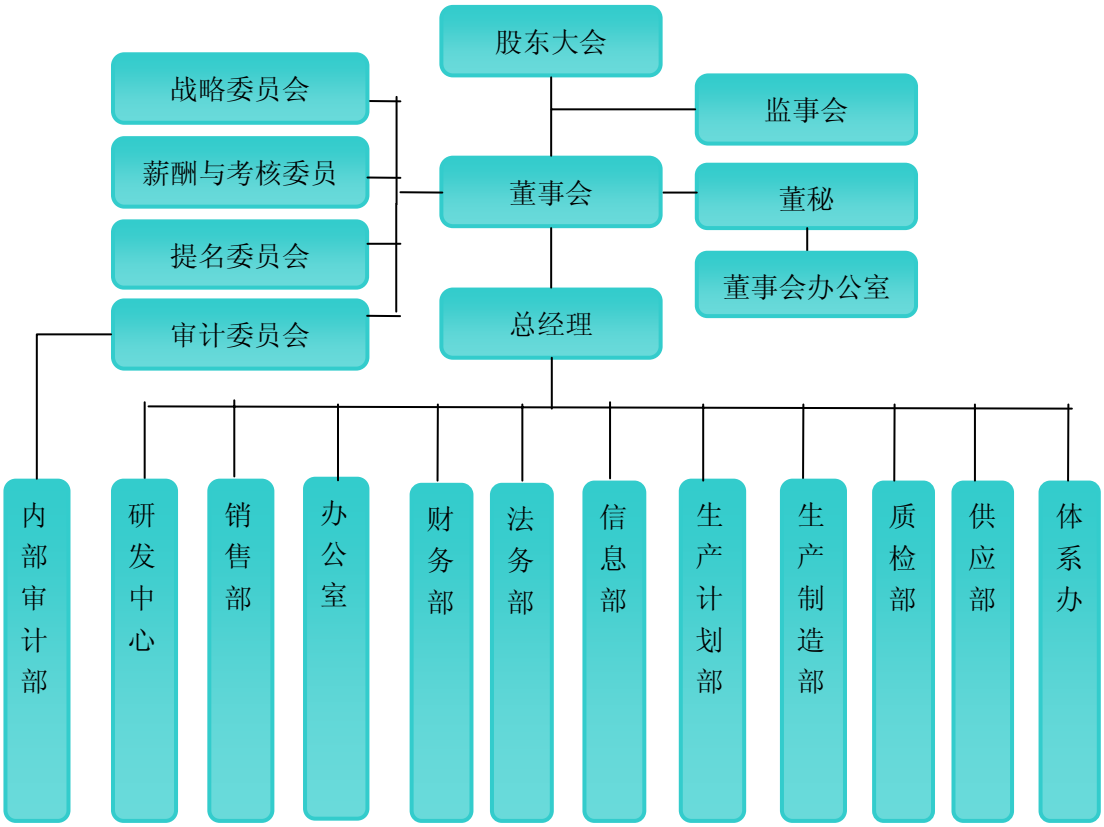
（一）公司股权结构图

截至本招股说明书签署之日，本公司股权结构情况如下图所示：



注：长电科技还控制深长电、新顺电子、新基电子等 10 家公司。

（二）公司内部组织结构及职能部门



（1）研发中心

根据国内外本行业的发展动态及市场调研的反馈向公司提出新产品的研发方向；根据市场反馈信息，负责对新产品进行技术调研并负责产品可行性分析报告的编写；根据设计任务书，进行产品设计方案的编制并做好设计各阶段的验证、评审以及最终产品确认工作；对公司所有技术资料（包括软件）的保密工作，对核心技术积极申请专利保护；组织新品开发过程中计划的实施和技术质量的攻关工作；满足客户对现有产品的特殊要求，协助确定特殊的解决方案；负责对客户反馈的重大问题进行现场服务处理；并协助销售部做好新产品的市场推广、销售服务等工作。

（2）销售部

制定年度销售计划大纲；抓好销售管理工作，完成销售计划、资金回收计划；根据既定目标来整体规划市场；建立客户档案，负责接受客户的采购订单，负责和生产部等其它部门协调生产并及时发货；负责公司的产品广告宣传，协助各地区销售经理做好新产品的推广工作及售前技术支持工作；了解并汇总各行业用户

的新需求和新要求，为相关产品的研发提供有效信息；对销售经理、销售人员和经销商进行培训；负责接受和处理客户投诉，并将客户提出的建议反馈给相关领导和部门，按服务需求，及时到达现场处理故障产品以保障用户的正常使用；对客户进行产品如何使用的技术指导和技术培训；负责对退回产品进行整理、汇总，组织有质量问题的产品进行维修，对质量问题的现象进行统计汇总，并报研发及技术部门进行原因分析。

（3）办公室

负责人事档案管理工作，及时更新内容，信息材料及时归档；职称的定期申报、评定和注册工作；组织职称培训和继续教育工作；负责人员的招聘、考勤、薪资计算及福利的申报、发放工作；负责按时申报职工社会保险及住房公积金；配合做好公司的工会、团支部工作及各类活动的组织工作；负责公司的合同印章的管理；参加总经理召开的会议并写好会议纪要，对会议形成的决议跟踪检查落实；负责公司机要档案、文书档案的管理及归档工作，做好报批文件的登记、报批、下发工作；负责公司的日常行政管理，做好各部门的协调工作，配合各部门开展其它工作。

（4）财务部

管理公司财务工作，认真贯彻执行《会计法》、《企业会计制度》、《企业会计准则》以及有关财务会计工作的各项规定；负责全公司各项经济指标（计划）、分解、考核；做好财务收支计划、成本计划、费用计划、利润计划、资金计划的编制、执行、核算、考核、决算、检查、分析等工作；负责制定公司绩效考核方案，执行公司绩效考核方案；负责公司会计成本、费用、利润核算工作，定期编制月度、年财务会计报表，编写公司月度、年度财务分析报告；组织编制公司年度经营计划大纲及年度财务预算。

（5）法务部

主要负责对公司专利、商标、著作权等的申报，办理相关维护工作；协助法律顾问通过起诉、应诉或非诉讼途径维护公司知识产权的合法权益；就公司生产、经营、管理等方面的重大决策进行法律论证，提供法律依据，出具法律意见；对

公司的法律风险进行研究，提供防范法律风险的方法和措施；对公司在生产、经营、管理及对外联系活动中的合同、协议以及其他有关法律事务文书和规章制度，提出法律意见；代理公司参加各类诉讼、仲裁和行政复议等；制定和完善公司保密制度、保密协议、竞业限制协议、劳工合同书等法律文书；负责其他相关法律事务的处理，提供相关的法律支持，完善公司法律平台。

（6）信息部

负责公司信息网络（内外网）的安全、可靠运行；公司网站的更改、更新等，保证网络正常运行；负责 MES 系统、ERP 系统和订单系统各模块的维护、完善、升级及数据库资料的备份，保证系统正常运行；公司服务器的日常维护、保养和资料备份。

（7）生产计划部

根据每年的销售计划制订年度的生产计划；制定月材料采购计划、月生产计划；均衡产能，调动资源，确保生产有序快速平稳进行；对订单进度进行跟踪，及时与市场部沟通，保证正常交货；对生产进度及材料采购进度进行跟踪，避免突发事件影响交期进度；在保证供料及时满足需求的状况下，控制库存成本，保持较低库存水平，以降低流动资金的积压，提高库存周转率。

（8）生产制造部

根据生产计划部指令，及时组织生产，保质保量地完成生产任务；制定生产制造部各类人员考核方案、督促员工执行公司各项管理规定；制定并完善各项生产管理制度，确保建立和保持稳定的生产系统；做好生产过程中的降本节支工作，严格控制物耗；负责生产过程中异常问题的解决并提出改进措施和落实到位；对产品在生产过程中暴露的工艺、设计缺陷及时提出反馈或改进意见；负责设备、仪器的维护保养、检查维修、计量等工作；做好固定资产台帐和核对工作，做到帐、卡、物一致；负责设备仪器操作人员工作标准管理、备件管理、设备运行管理。

（9）质检部

贯彻落实公司的质量方针、环境方针，监视质量目标、环境目标的运行情况，

参与各项质量、环境活动，提高员工环境保护意识；负责对外购产品、外协件进厂检验、成品的检验和试验工作，并调查其质量反馈事宜；对因错检、漏检或不合格品控制不当造成的产品质量问题负责；负责不合格品的控制工作；对质量、环境方面的不符合采取纠正、预防措施；产品标识监督和产品质量追溯；提供每月各种质量报表资料数据，质检部各质控点的质量数据和月度异常情况的资料汇总。

（10）供应部

负责按采购计划和采购文件及在合格承包方采购元器件、签定购销合同工作；对供应商的产品质量进行调查，提供评定；负责器材降价谈判和进行择优价廉采购工作；监督元器件的定单执行情况，做到不影响生产；熟悉和了解市场行情、依据外购器材成本和市场价格及批量多少综合定价，降低生产成本、择优选用。

（11）体系办

建立和维护公司的质量/环境体系，组织制订质量/环境手册和程序文件；组织内部质量/环境审核工作和验证工作；完善工作流程、管理标准和工作标准等，发现工作流程中的不足，并配合责任部门进行不断改进；通过工艺检查根据生产的实际情况，对工艺文件进一步完善提出建议，提高文件的适宜性和可操作性；参与生产技术攻关工作和产品纠正和预防措施工作，及质量改进计划的实施工作，不断改进产品质量；每月负责收集各部门的质量报表资料数据，并积极提供分析建议，协助组织召开每月质量分析会；制定公司的环境目标、指标及管理方案。

（12）内部审计部

向审计委员会提供帮助服务；对公司内部监控机制的可靠性、有效性和完整性进行审查和评估；对公司组织结构、系统和程序是否恰当进行审查和评估，以确保成果与既定目标一致；对以确保遵守各项规章制度和既定内部政策为目标的各项制度进行审查和评估；对企业的人力、财政和物质资源的利用是否切实有效、厉行节约并有所保障进行审查和评估；了解和评价公司出现重大风险的可能性，

并帮助公司改进风险管理工作；确保内部审计、调查和检查报告的完整性、及时性、客观性和准确性。

（13）董事会办公室

负责公司监管机构的沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司相关的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章和公司章程；促使董事会依法行使职权。

五、发行人子公司、参股公司的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人仅拥有一家全资子公司--江阴长江电器有限公司。

（一）基本情况

公司名称：江阴长江电器有限公司

注册资本：1,466.30 万元

实收资本：1,466.30 万元

法定代表人：王新潮

成立日期：1992 年 7 月 30 日

住　　所：江阴市澄江东路 99 号

注 册 号：320281000187117

经营范围：许可经营项目：计量器具的制造（按《制造计量器具许可证》核定范围）。一般经营项目：半导体、信号灯、按钮、灯具、视频内部对讲装置（可

视门铃）、电子点火器、电力电子器件（含片式器件）、激光器、低压电器、电气成套装置的生产；销售自产产品。

1、公司受让长江电器 55%的股权

2007 年 12 月 11 日，长江电器董事会决议通过：一致同意以江苏天成会计师事务所于 2007 年 12 月 7 日出具的《审计报告》（苏成外审字[2007]050 号）中确定的净资产 2,592.7 万元（审计基准日为 2007 年 11 月 30 日）作为依据，原股东香港灯饰市场将所持长江电器 25%的股权转让给新潮集团，转让价为 648.175 万元；原股东澄强投资将所持长江电器 20%股权转让给新潮集团，转让价为 518.54 万元；澄强投资将所持长江电器其余 55%的股权转让给斯菲尔有限，转让价为 1,425.985 万元。此次股权转让后，长江电器由中外合资企业变更为内资企业，斯菲尔有限持有 55%的股权、新潮集团持有 45%的股权。

2007 年 12 月 11 日，香港灯饰市场与新潮集团签订《关于江阴长江电器有限公司之股权转让协议书》；斯菲尔有限、新潮集团与澄强投资签订了《关于江阴长江电器有限公司之股权转让协议书》，就上述股权转让事项进行了约定。

2007 年 12 月 18 日，江阴市对外贸易经济合作局出具澄外经管字[2007]347 号《关于同意江阴长江电器有限公司股东转让股权的批复》，同意长江电器董事会此次股权转让的决议，股权转让后，原长江电器的合同、章程即行终止，公司变更为内资企业。

2007 年 12 月 24 日，江苏天成会计师事务所出具《验资报告》（苏成内验字[2007]076 号），对上述转让事项进行验证。2007 年 12 月 29 日，长江电器在无锡市江阴工商行政管理局完成了本次股权转让的工商变更登记手续。

2、公司受让长江电器剩余 45%的股权

经长江电器股东会决议通过及斯菲尔股份 2010 年第一次临时股东大会决议通过：同意斯菲尔股份收购新潮集团所持长江电器 45%的股权，以 2010 年 9 月 30 日经江苏公证出具的《审计报告》（苏公 W[2010]A623 号）审计的净资产 2,279.28 万元为依据，作价 1,025.68 万元，至此发行人拥有长江电器 100%股权。

长江电器于 2010 年 12 月 3 日办理了工商变更登记，公司类型变更为：有限

公司（法人独资）私营。

（二）主营业务

长江电器是我国最早生产 LED 电力信号指示灯的企业之一，主要为电控配电系统提供相关的控制元器件，如 LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关等，在业内具有较高的知名度，相关产品于 2007 年被中国电器工业协会电控配电设备分会认定为“GCK 低压成套开关设备全国联合设计指定选型产品”。

（三）主要财务数据

经江苏公证审计，截至 2011 年 12 月 31 日，长江电器总资产 5,405.95 万元，净资产 3,715.01 万元，2011 年度实现营业收入 8,465.67 万元，净利润 1,151.45 万元。

六、主要股东基本情况

（一）控股股东及实际控制人的基本情况

1、控股股东基本情况

新潮集团持有公司 15,039,723 股股份，占公司发行前总股本的 40.10%，系公司的控股股东。基本情况如下：

成立时间：2000 年 9 月 7 日

注册资本：5,435 万元

实收资本：5,435 万元

法定代表人：王新潮

住所：江阴市滨江开发区澄江东路 99 号

生产经营地：江阴市滨江开发区澄江东路 99 号

注册号：320281000051156

经营范围：光电子、自动化设备、激光器、应用产品、模具的研制、开发、

生产、销售；机械精加工；对电子、电器、机电等行业投资（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）。

新潮集团主要从事电子、电器、机电等行业的股权投资，自身并不开展具体的生产经营活动。截至本招股说明书签署日，新潮集团股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	王新潮	2,771.1	50.99%
2	严秋月	160	2.94%
3	王炳炎	150	2.76%
4	罗宏伟	150	2.76%
5	潘小英	150	2.76%
6	王德祥	72.9	1.34%
7	张凤雏	70	1.29%
8	高元强	62	1.14%
9	朱正义	61	1.12%
10	冯锡生	61	1.12%
11	钱浩忠	60	1.10%
12	沈幸福	60	1.10%
13	刘明才	60	1.10%
14	苏卫中	60	1.10%
15	耿丛正	58	1.07%
16	王元甫	58	1.07%
17	庞伟民	58	1.07%
18	沈阳	56	1.03%
19	俞玉葱	55	1.01%
20	王庆东	55	1.01%
21	徐玲红	55	1.01%
22	支建忠	55	1.01%
23	花建元	55	1.01%
24	吴振江	53	0.98%
25	李福寿	53	0.98%
26	张伟	53	0.98%
27	谢洁人	53	0.98%
28	陈皋	53	0.98%
29	许仕清	53	0.98%
30	沈锦新	52	0.96%
31	于燮康	50	0.92%
32	叶文芝	50	0.92%
33	陶惠娟	50	0.92%
34	严红月	50	0.92%
35	张敏	50	0.92%

36	汤玲敏	47	0.86%
37	陆惠芬	45	0.83%
38	王刚	45	0.83%
39	耿凤美	45	0.83%
40	费建中	45	0.83%
41	黄建良	45	0.83%
42	季少武	45	0.83%
43	缪国平	45	0.83%
合计		5,435	100.00%

报告期内新潮集团的股权结构没有发生变化。

截至2011年12月31日，新潮集团（母公司）总资产107,341.18万元、净资产45,309.48万元，2011年度实现营业收入1,559.49万元、净利润19,818.22万元。（上述数据业经江阴诚信会计师事务所有限公司审计）

2、实际控制人情况

自然人王新潮先生持有新潮集团 50.99%的股权，为新潮集团控股股东，系本公司的实际控制人。

王新潮先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证：32021919560407****。具体详见本招股说明书“第二节 概览”之“二 发行人控股股东及实际控制人简介”。

（二）其他持股 5%以上的主要股东基本情况

1、澄强投资

澄强投资持有公司 10,810,051 股股份，占公司发行前总股本的 28.83%。澄强投资基本情况如下：

成立时间：2003 年 2 月 21 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

法定代表人：王德祥

住所：江阴市滨江长山路 2 号

生产经营地：江阴市滨江长山路 2 号

注册号：320281000090872

经营范围：利用自有资金对外投资（国家法律、法规禁止、限制的领域除外）。

2003 年 2 月，澄强投资成立，住所：江阴滨江长山路 2 号，法定代表人：沈伟定，注册资本：2000 万元，其中沈伟定持有 80%股权，张文艳持有 20%股权，经营范围：实业投资、收购兼并企业，经济信息咨询。上述出资经江阴诚信会计师事务所出具诚信验（2003）029 号《验资报告》验证，均以货币出资。

2004 年 1 月 15 日，澄强投资股东会决议通过，同意沈伟定将其持有 80%股权全部转让给李莉，张文艳将其持有 20%股权全部转让给周秋。

2004 年 1 月 15 日，李莉与沈伟定、周秋与张文艳签订了《股权转让协议》，沈伟定 80%股权以 1600 万价格转让给李莉、张文艳 20%股权以 400 万元转让给周秋。

2010 年 4 月 9 日，经澄强投资股东会决议通过，李莉和周秋将所持澄强投资的股权以截止 2009 年 12 月 31 日澄强投资经审计净资产 3,626.40 万元为依据作价全部转让给王德祥和张文艳。其中李莉将所持 51%的股权以 1,849.56 万元转让给王德祥、将所持 29%的股权以 1,051.71 万元转让给张文艳，周秋将所持 20%的股权以 725.13 万元转让给张文艳，双方分别签订了《股权转让协议》。上述股权转让完成后，澄强投资的股权结构为王德祥持有 51%的股权，张文艳持有 49%的股权。

澄强投资不从事实业经营，主要为对外投资，王德祥持有澄强投资 51%的股权并担任执行董事，为澄强投资的实际控制人。2011 年 12 月 31 日，澄强投资总资产 4,032.81 万元，净资产 4,032.81 万元，2011 年度实现净利润-0.28 万元（以上数据业经江阴天成会计师事务所有限公司审计）。

2、自然人王晓凌

王晓凌女士持有公司 6,866,502 股股份，占公司发行前总股本的 18.31%，为公司的主要股东。王晓凌为本公司的实际控制人王新潮之女，属一致行动人，

其身份证：32021919821101****，已取得美国永久居留权。

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

报告期内，公司控股股东及实际控制人控制的其他企业具体情况如下：

1、长电科技

成立时间：1998 年 11 月 6 日

注册资本：85,313.36 万元

实收资本：85,313.36 万元

法定代表人：王新潮

住所：江阴市澄江镇长山路 78 号

生产经营地：江阴市澄江镇长山路 78 号

注册号：320000000048373

经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：研制、开发、生产、销售半导体、电子原件、专用电子电气装置，销售本企业自产机电产品及成套设备，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，开展本企业进料加工和“三来一补”业务。

长电科技于 2003 年 6 月在上海证券交易所挂牌上市，股票代码：600584，目前新潮集团持有其 16.28%的股权，为其控股股东。该公司主要从事集成电路、分立器件的封装、测试与销售以及分立器件的芯片设计、制造，是一家世界级的半导体封装测试企业，2009 年公司业务规模在全球半导体封装测试企业中排名第 8 位（数据来源：Gartner）。

截至 2011 年 9 月 30 日，长电科技总资产为 551,354.65 万元，净资产为 258,855.56 万元；2011 年度 1-9 月长电科技实现净利润为 11,844.27 万元（以上数据未经审计）。

2、新潮置业

新潮置业成立于 2010 年 11 月 10 日，法定代表人王新潮，住所江阴市澄江东路 99 号，经营范围：许可经营项目：房地产开发经营。一般经营项目：物业

管理；工程监理；室内外装饰装潢服务；资产管理；利用自有资金对外投资；国内贸易。主要从事房地产开发经营和对外投资。注册号：320281000299881，注册资本 3000 万元，新潮集团持有 100%股权。

此外，新潮置业还控制滁州大唐新潮置业有限公司和宿迁新潮置业有限公司。滁州大唐新潮置业有限公司成立于 2011 年 12 月 16 日，法定代表人王德祥，住所：滁州市城东区工业园清流路北侧、黄山路东侧，经营范围：房地产开发经营、物业管理，工程监理，室内外装饰装潢服务；资产管理；利用自有资金对外投资。注册号：341100000072487（1-2），注册资本 2000 万元，新潮置业持有 100%股权。

宿迁新潮置业有限公司成立于 2011 年 7 月 29 日，法定代表人王德祥，住所：宿迁市苏宿工业园区紫金山路 12 号，经营范围：许可经营项目：房地产开发经营。一般经营项目：物业管理；工程监理；室内外装饰装潢服务；资产管理；利用自有资金对外投资；国内贸易。注册号：321300000043740，注册资本 5000 万元，新潮置业持有 100%股权。

截至 2011 年 12 月 31 日，新潮置业总资产为 19,378.63 万元，净资产为 2，998.63 万元；2011 年度实现的净利润为 1.93 万元（以上数据业经江阴天成会计师事务所有限公司审计）。滁州大唐新潮置业有限公司和宿迁新潮置业有限公司刚设立，没有实际的生产经营。

3、芯潮投资

芯潮投资成立于 2009 年 4 月 7 日，法定代表人王新潮，注册资本 815.25 万元，其中王新潮持有 50.99%的股权，住所：江阴市澄江东路 99 号，注册号：320281000238288。经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：利用自有资金对外投资。

2011 年 6 月芯潮投资吸收合并江阴长江电子有限公司，吸收合并完成后注册资本 2,352.25 万元，其中王新潮持有 2.815%的股权。

芯潮投资还持有合肥图讯 66.90%股权和长江电子（香港）贸易发展有限公司 100%股权。其中合肥图讯成立于 2009 年 4 月 17 日，法定代表人：万求，住

所：合肥市蜀山新产业园稻香路 9 号创业大厦 419，注册号：340100000236636，注册资本：100 万元，经营范围：自动化检测设备、图像采集与处理系统、视觉监控系统、医学影像处理系统、环保节能系统研发、销售、技术服务与系统集成。长江电子（香港）贸易发展有限公司成立于 2009 年 7 月 7 日。住所：UNIT A 6/F VALIANT IND CENTRE 2-12 AU PUI WAN ST FO TAN SHATIN NT。注册登记号：50872481-000-07-11-8。业务性质：投资贸易。

截止 2011 年 12 月 31 日，芯潮投资总资产为 18,376.09 万元，净资产为 17,539.47 万元；2011 年度实现净利润为 2,731.19 万元（以上数据业经江阴诚信会计师事务所有限公司审计）。

（四）控股股东及实际控制人所持有的发行人股份是否存在质押或其他有争议的情况

本公司控股股东、实际控制人（含其一致行动人）直接或间接持有本公司的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人的股本情况

（一）发行人本次发行前后股权情况

本次发行前，公司总股本为 3,750 万股，本次拟公开发行股份 1,250 万股。本次发行前后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	发 行 前		发 行 后	
		持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
1	江苏新潮科技集团有限公司	15,039,723	40.10%	15,039,723	30.08%
2	江阴澄强投资有限公司	10,810,051	28.83%	10,810,051	21.62%
3	王晓凌	6,866,502	18.31%	6,866,502	13.73%
4	张凤雏	1,099,707	2.93%	1,099,707	2.20%
5	李湘臣	824,780	2.20%	824,780	1.65%
6	钟华斌	769,795	2.05%	769,795	1.54%

7	刘军	329,912	0.88%	329,912	0.66%
8	叶晓健	329,912	0.88%	329,912	0.66%
9	薛明歧	219,941	0.59%	219,941	0.44%
10	王东平	219,941	0.59%	219,941	0.44%
11	孙莉	219,941	0.59%	219,941	0.44%
12	洪著财	219,941	0.59%	219,941	0.44%
13	许文专	219,941	0.59%	219,941	0.44%
14	曾瑜	109,971	0.29%	109,971	0.22%
15	包玮铮	109,971	0.29%	109,971	0.22%
16	张卫	109,971	0.29%	109,971	0.22%
社会公众股股东		——	——	12,500,000	25%
合计		**37,500,000**	**100%**	**50,000,000**	**100%**

（二）发行人前十名股东

发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股 东 名 称	持股数（股）	持股比例
1	江苏新潮科技集团有限公司	15,039,723	40.10%
2	江阴澄强投资有限公司	10,810,051	28.83%
3	王晓凌	6,866,502	18.31%
4	张凤雏	1,099,707	2.93%
5	李湘臣	824,780	2.20%
6	钟华斌	769,795	2.05%
7	刘军	329,912	0.88%
8	叶晓健	329,912	0.88%
9	薛明歧	219,941	0.59%
9	王东平	219,941	0.59%
9	孙莉	219,941	0.59%
9	洪著财	219,941	0.59%

9	许文专	219,941	0.59%
合　计		**37,170,087**	**99.13%**

（三）发行人自然人股东及其在发行人处担任的职务

发行人自然人股东及其在发行人处担任的职务如下：

序号	股 东 名 称	持股数（股）	持股比例（%）	在公司担任职务
1	王晓凌	6,866,502	18.31%	员工
2	张凤雏	1,099,707	2.93%	董事、总经理
3	李湘臣	824,780	2.20%	子公司董事
4	钟华斌	769,795	2.05%	—
5	刘军	329,912	0.88%	子公司总经理
6	叶晓健	329,912	0.88%	副总经理
7	薛明歧	219,941	0.59%	技术顾问
8	王东平	219,941	0.59%	副总经理
9	孙莉	219,941	0.59%	副总经理
10	洪著财	219,941	0.59%	副总经理
11	许文专	219,941	0.59%	副总经理
12	曾瑜	109,971	0.29%	子公司副总经理
13	包玮铮	109,971	0.29%	子公司总工程师
14	张卫	109,971	0.29%	子公司副总经理

（四）发行人最近一年新增股东的持股情况

发行人最近一年无新增股东的情况。

（五）发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日前，公司股东间的关联关系和持股情况如下：

1、关联关系情况

本公司的实际控制人王新潮与自然人股东王晓凌为父女关系，在本公司王晓

凌与控股股东新潮集团为一致行动关系。

本公司董事王德祥持有澄强投资 51%的股权，持有新潮集团 1.34%的股份且为新潮集团的副总经理；公司董事、总经理张凤雏之配偶张文艳持有澄强投资 49%的股权，张凤雏持有新潮集团 1.28%的股份并在新潮集团担任董事职务，澄强投资与控股股东新潮集团存在关联关系。

除此之外，本公司股东之间不存在关联关系。

2、关联股东持股情况

序号	股 东 名 称	持股数（股）	持股比例
1	江苏新潮科技集团有限公司	15,039,723	40.10%
2	江阴澄强投资有限公司	10,810,051	28.83%
3	王晓凌	6,866,502	18.31%
4	张凤雏	1,099,707	2.93%

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺

1、公司控股股东江苏新潮科技集团有限公司及自然人股东王晓凌、张凤雏承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

2、公司股东江阴澄强投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份；上述限售期满后澄强投资每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的百分之二十五，在公司董事王德祥、张凤雏离职后半年内，澄强投资不转让所持有公司的股份。同时澄强投资股东王德祥和张文艳（张凤雏之配偶）还承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有澄强投资的股权，也不由澄强投资回购其所持有澄强投资的股权。

3、公司股东李湘臣、钟华斌、刘军、叶晓健、薛明歧、王东平、孙莉、洪

著财、许文专、曾瑜、包玮铮、张卫等 12 名自然人承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、除上述承诺外，担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东张凤雏、叶晓健、王东平、孙莉、洪著财、许文专还承诺：在本人任职期间每年转让的股份不超过所持有的公司股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，不转让所持有的本公司股份；如在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人所持有的本公司股份，如在股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的本公司股份。

股东王晓凌还承诺：在王新潮（王晓凌之父）担任公司董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。在王新潮离职后半年内，本人不转让所持有的公司股份。

5、担任公司董事、监事、高级管理人员的江苏新潮科技集团有限公司的股东王新潮、严秋月、朱正义、张凤雏承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的江苏新潮科技集团有限公司股权；在任职期间，本人每年转让所持公司股份的比例不超过所持股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，不转让所持公司股份。同时承诺在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让所持公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让所持公司股份。

八、工会、职工持股会、信托、委托持股情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股的情况，也不存在股东数量超过 200 人的情况。

九、发行人员工及社会保障情况

（一）发行人员工构成情况

1、员工人数及变化

时　间	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
人数（人）	546	520	484

2、专业结构

类　别	员工人数（人）	人员比例
生产人员	196	35.90%
销售人员	172	31.50%
技术研发人员	97	17.77%
财务人员	10	1.83%
行政人员	71	13.00%
合计	546	100.00%

3、员工受教育程度

类　别	员工人数（人）	人员比例
硕士及以上	11	2.01%
大学本科	124	22.71%
大专	202	37.00%
大专以下	209	38.28%
合　计	546	100.00%

4、员工年龄分布情况

类　别	员工人数（人）	人员比例
30 岁以下	351	64.29%
31-40 岁	137	25.09%
41-55 岁	55	10.07%
55 岁以上	3	0.55%
合　计	546	100.00%

（二）发行人执行社会保障情况

1、社保缴纳情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘依据《公司法》、《劳动法》的规定办理。公司及子公司执行国家和地方有关社会保障制度的规定，为员工缴纳了社保金，具体缴纳比例为：

（1）母公司缴纳情况

项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度
期末参保人数（人）	359	381	405
缴纳基数总额（元）	16,595,570.45	19,260,915.05	23,008,997.80
缴纳总额（元）	6,942,355.3	8,054,407.36	9,869,725.31
养老保险缴费比例（%）	20+8	20+8	20+8
医疗保险缴费比例（%）	8+2（1-4 月） 7+2（5-12 月）	7+2（1-5 月） 7.5+2（6-12 月）	7.5+2（1-4 月） 8+2（5-12 月）
补充医疗缴费比例（%）	1	1	1
失业保险缴费比例（%）	2+1（1-4 月） 1+1（5-12 月）	1+1（1-5 月） 1.5+1（6-12 月）	1.5+1（1-4 月） 2+1（5-12 月）
工伤保险缴费比例（%）	0.6	0.6	0.6
生育保险缴费比例（%）	0.6	0.6	0.6

（2）长江电器缴纳情况

项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度
期末参保人数（人）	112	125	134
缴纳基数总额（元）	5,059,724.17	6,005,470.46	6,246,946.92
缴纳总额（元）	1,811,419.14	2,148,846.48	2,565,471.67
养老保险缴费比例（%）	14+8	14+8	14+8(1-4 月) 20+8（5-12）
医疗保险缴费比例（%）	8+2（1-4 月） 7+2（5-12 月）	7+2（1-5 月） 7.5+2（6-12 月）	7.5+2（1-4 月） 8+2（5-12 月）
补充医疗缴费比例（%）	1	1	1
失业保险缴费比例（%）	2+1（1-4 月） 1+1（5-12 月）	1+1（1-5 月） 1.5+1（6-12 月）	1.5+1（1-5 月） 2+1（6-12 月）
工伤保险缴费比例（%）	0.6	0.6	0.6
生育保险缴费比例（%）	0.6	0.6	0.6

注 1：以上两个表中相加的比例为：前项代表单位缴纳比例，后项代表个人缴纳比例。

注 2：以上两个表格中的期末参保人数相加比公司最近三年末员工总人数（2009 年至 2011 年分别为 484、520、546）分别少 13 人、14 人、7 人，系公司新进员工的社保和公积金的缴纳手续还在办理中。

公司上述社会保险金的缴费基数、比例等缴纳情况符合《社会保险费征缴暂行条例》、《江苏省社会保险费征缴条例》以及《江苏省企业职工基本养老保险规定》的有关规定。

报告期内公司社会保险金的缴纳起始日期为 2009 年 1 月，且无任何欠款记

录，不存在补缴的情形，亦不存在纠纷或潜在纠纷，对公司经营业绩未有影响，不存在重大违法行为。江阴市社会保险基金管理局就公司缴纳社会保险情况核查并出具证明，认为：“江苏斯菲尔电气股份有限公司及其子公司江阴长江电器有限公司近三年（2009 年、2010 年和 2011 年）均能够较好地遵守和执行国家有关劳动与社会保障的法律法规。不存在违反劳动与社会保障相关法律法规而受到行政处罚的情况。”

2、公积金缴纳情况

根据《劳动法》、《公积金管理条例》及地方相关法律法规的规定，公司为员工缴纳了住房公积金，公司及其子公司在册职工从劳动保险缴纳之月起即为住房公积金缴费的起始月。2009 年至 2010 年 9 月公司住房公积金缴纳标准为 2009 年 1 月-2010 年 9 月公司总助以上 1200 元/月，中层 600 元/月，科员 300 元/月，工人 200 元/月；2010 年 10 月起至报告期末，根据江阴市调整的最低工资标准，公司公积金的缴纳数调整为公司高级管理人员 2000 元/月，总助 1200 元/月，中层 900 元/月，科员 400 元/月，工人 240 元/月。其中个人单位各承担 50%。上述缴纳标准符合《住房公积金管理条例》规定的比例。

2010 年 6 月之前发行人未单独开设住房公积金账户，而是通过关联企业长电科技的公积金账户为本公司员工统一缴纳。为进行规范，公司及其子公司于 2010 年 7 月在无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心单独开立了住房公积金账户（母公司住房公积金代码为：201212254，子公司住房公积金代码为：201211782），并进行了单独缴纳。

报告期内公司住房公积金的缴纳起始日期为 2009 年 1 月，且无任何欠款记录，不存在补缴的情形，亦不存在纠纷或潜在纠纷，对公司经营业绩未有影响，不存在重大违法行为。无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心就公司缴纳住房公积金情况核查并出具证明，认为：“江苏斯菲尔电气股份有限公司及其子公司江阴长江电器有限公司近三年（2009 年、2010 年和 2011 年）均能够较好地遵守和执行国家有关公积金管理的法律法规。不存在违反公积金管理相关法律法规而受到行政处罚的情况。”

3、2008 年-2010 年 6 月期间公司社保公积金足额缴纳情况

（1）社保基金缴纳情况

公司及长江电器在 2010 年 1-6 月的社保基金缴纳情况如下（2009 年详见上表中所列示）：

事 项	斯菲尔	长江电器
期末参保人数（人）	368	113
缴纳基数总额（元）	9,089,255.85	3,013,485.78
缴纳总额（元）	3,761,952.73	1,065,744.10
养老保险缴费比例（%）	20+8	14+8
医疗保险缴费比例（%）	7+2（1-5 月） 7.5+2（6 月）	7+2（1-5 月） 7.5+2（6 月）
补充医疗缴费比例（%）	1	1
失业保险缴费比例（%）	1+1（1-5 月） 1.5+1（6 月）	1+1（1-5 月） 1.5+1（6 月）
工伤保险缴费比例（%）	0.6	0.6
生育保险缴费比例（%）	0.6	0.6

公司在上述期间不存在补缴的情形，亦不存在纠纷或潜在纠纷，对公司经营业绩未有影响，不存在重大违法行为。

（2）公积金的缴纳情况

公司（含长江电器）在 2010 年 6 月之前存在通过长电科技公积金账户为员工缴纳公积金的情形。公司进入改制辅导期间为规范运作，自 2010 年 7 月起，公司及长江电器在无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心开设住房公积金账户，为各自员工独立缴纳公积金，之后未再通过长电科技的公积金账户缴纳。2008 年－2010 年 1-6 月，公司及长江电器通过长电科技公积金账户为员工缴纳的金额分别为 126.39 万元、97 万元、257.44 万元，合计 480.83 万元。公司及长江电器 2008 年-2010 年 1-6 月计提应缴纳的公积金和通过长电科技公积金账户缴纳的公积金分别如下：（单位：万元）

项 目	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月	合 计
公司计提应缴纳的公积金：				

斯菲尔	144.51	147.53	72.94	364.98
长江电器	45.84	46.46	23.55	115.85
合　计	190.35	193.99	96.49	480.83
公司通过长电科技公积金账户缴纳的公积金：				
斯菲尔	80.55	74.11	210.32	364.98
长江电器	45.84	22.89	47.12	115.85
合　计	126.39	97.00	257.44	480.83

2008年-2010年1-6月期间公司及长江电器计提公积金数额和实际缴纳的公积金数额之间存在的差异系该期间存在部分上年度的公积金延后至下一年度缴纳的情形，但并未少缴该期间应当缴纳的公积金数额，不存在补缴的情形。2010年7月起，公司（含长江电器）均单独开设了住房公积金账户，为员工及时足额缴纳公积金。”

十、持股5%以上主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

参见“第七节 同业竞争及关联交易”。

（二）关于股份锁定的承诺

详见本节“七、发行人的股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺”。

（三）有关承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，上述相关承诺均严格履行。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）公司主营业务及设立以来的变化情况

本公司主要从事电控与配电自动化设备、电力电子设备的研发、生产与销售；拥有智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件等较完整的产品链，相关产品可满足用户在电力与电能质量的监测、电力系统监控、电能质量改善与优化并实现电力系统节能、对终端用电设备进行节能控制以及配电相关控制元器件等方面的需求。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

本公司主要面向电力需求侧变配电领域，多年来一直致力于为工矿企业、大型公共工程、智能建筑等用户或场所提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用解决方案，目前公司已形成了以智能配电仪表与配电控制元器件为主导、以电能质量改善及节能控制产品为未来发展重点的产品结构，产品之间具有良好的协同效应。截至报告期末，公司的部分经销商、成套设备提供商以及代表性工程项目或终端用户如下表所示：

主要产品类别	经销商	成套设备提供商	代表性工程项目或终端用户
智能配电仪表	扬州保利得、宁波江北悦达、福州福大、北京时创意科系统工程、南京国宁、上海会盛、广东顺德、成都中谊、南京国宁、杭州奇顺、镇江正星、郑州博泓、上海畅智、温州众诚、四川岷江、北京盛鑫、上海瓦迪	江苏光大电控、宁波华通、福州天宇、南瑞继保电气、新坝电气、上海朝峰电气、上海久电、迈新电器、扬中弘历电气、浙江电力成套、南洋电器、哈九洲、上海骏晗、上海中科电气、锦州锦开、扬中美林、上海电气成套厂、川开电气、许继电气、山东泰开、正泰电气、广州白云电气、大全集团	奥运会鸟巢工程、南水北调工程、广州亚运城、上海世博会场馆、黑河海豹水泥、中冶南方新钢公司、京唐钢铁、南京地铁二号线、景德镇机场、阿里昆莎机场、浙江三门核电、上海华为、南京长江隧道、康定机场、广西永凯纸业、河南天冠集团、江苏利士德化工、兴澄特钢

电能质量改善与节能控制产品	乐清雅格、人民电器集团南阳机电设备、重庆润良科技、南宁德控、桂林机床、上海朝江、哈尔滨沈互、重庆中川、镇江正星、江阴鑫尔雅、比奇电气、温州众诚、上海丽康、众业达电气、上海瓦迪	南洋电器、人民电器上海有限公司，四川康能、佛山奇正、华东电器、军工电力、江苏春申电控、江阴富仁电气、江阴科创电器、镇江华强、华仪电器、上海骏晗、哈九洲、上海中科电气、正泰电气、广州白云电气、大全集团	中石化西北油田分公司、塔河油田、烟台万润化工、河南天冠集团、重庆合川盐化公司、广西永凯纸业、罗江利森水泥、内蒙古札赉诺尔煤矿、乌苏热电厂、天津迎宾大道路灯工程、甘肃华亭煤业集团、新疆新峰股份、新疆八一钢铁、重庆保税区路灯工程、江苏利士德化工、兴澄特钢
配电控制元器件	无锡市法德兰、大连大昌电气、森垚电气、上海天奋电器、江阴鑫尔雅、枫华经贸、济南阿许电器、常州欧迪、郑州博泓、上海畅智、四川岷江、北京盛鑫、比奇电气、众业达电气、上海瓦迪	鑫龙电器、北京科悦配电自动化、上海西门子开关、上海通用广电、上海中发电气集团、山东山推、天津 ABB 开关、青岛特锐德、川开电气、山东泰开、许继电气、锦州锦开、广州白云电气、大全集团	——

注：由于配电控制元器件在一个项目中的用量及金额不大，主要与成套设备提供商进行业务沟通合作，故一般不直接接触最终项目。

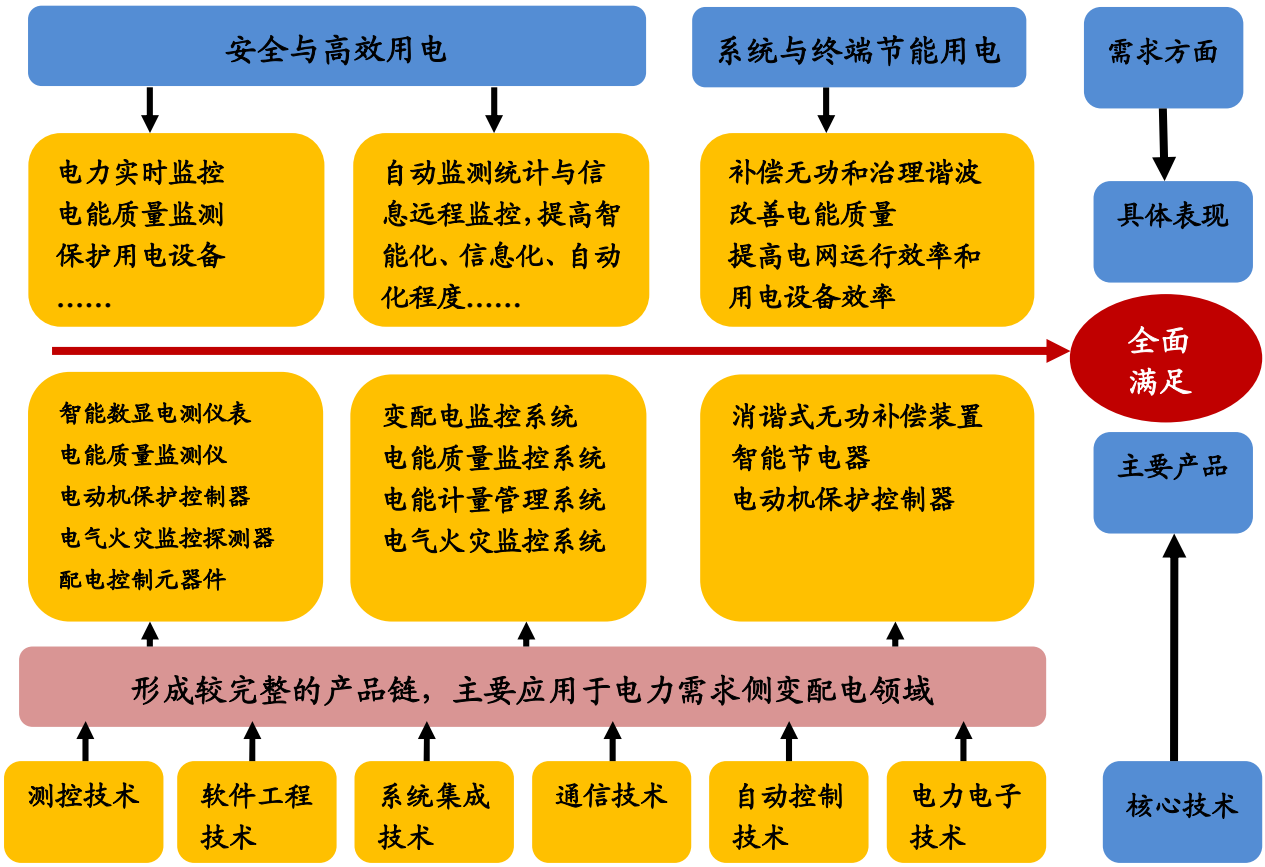
（二）公司主要产品及应用

公司主要产品包括智能数显电测仪表、电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器、智能节电器及相关配电控制元器件如 LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关等；此外公司亦在智能配电仪表基础上推出了实现信息的远程监控软件平台，即电力监控系统产品。相关产品广泛应用于电力、煤炭、机械、冶金、化工等多个行业领域的工矿企业以及大型公共工程、智能建筑等。公司目前主要产品种类及功能简要介绍如下：

主要产品类别	产品功能	主要产品名称
1、智能配电仪表	对电力参数进行准确计量、统计、监测、存储、记录事件等以及对系统数据进行实时采集监测，具备网络通讯功，监测谐波、功率因素等电能质量指标并诊断，为制定相关改善方案提供依据，保障安全用电的同时，提升用电的智能化和自动化程度。	智能数显电测仪表、电能质量监测仪

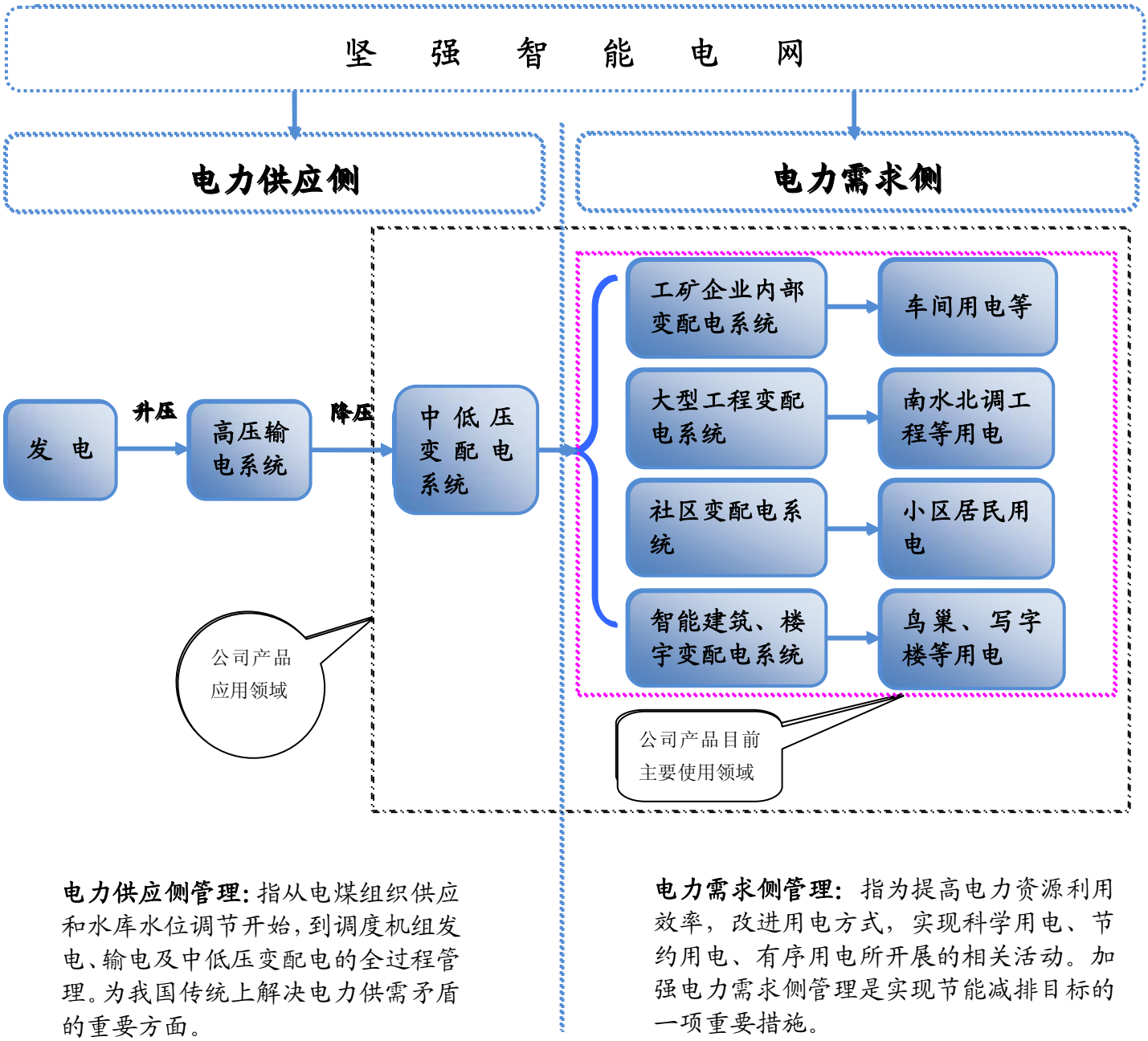
2、电能质量改善产品与节能控制产品	电能质量改善产品：根据电能质量监测结果制定相应的改善方案，进行无功补偿、提高功率因数、有效滤除谐波，改善和优化电能质量，提高电网运行效率，实现电力系统节能。 节能控制产品：对电机系统、照明系统等终端用电设备进行直接节能用电；对用电量最大的电动机进行保护控制，保障安全用电的同时，实现终端间接节能。	消谐式无功补偿装置、智能节电器、电动机保护控制器
3、配电控制元器件	为配电柜中必不可少的组成部分，起电力信号指示、操作控制、开关控制和电流转换等作用。	LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关等

公司上述产品可满足电力需求侧工矿企业、大型公共工程以及智能建筑等用户或场所安全、高效、节能用电的综合性需求。



（三）公司主营业务的战略定位

电力从生产到消耗按供需总体上分为电力供应侧和电力需求侧，一般经过发电、输电、配电和用电四个主要环节，具体如下图所示：



电力供应侧管理：指从电煤组织供应和水库水位调节开始，到调度机组发电、输电及中低压变配电的全过程管理。为我国传统上解决电力供需矛盾的重要方面。

电力需求侧管理：指为提高电力资源利用效率，改进用电方式，实现科学用电、节约用电、有序用电所开展的相关活动。加强电力需求侧管理是实现节能减排目标的一项重要措施。

本公司产品主要用于电力需求侧变配电领域。近年来，面对环境和能源消耗压力的不断加大、电力供需矛盾的凸现以及坚强智能电网建设的提出，电力需求侧管理在我国逐渐得到重视和加强，并相继出台了相关制度。

1、电力需求侧管理在我国于 2003 年正式提出，并逐渐得到重视

我国自改革开放以来经济建设取得了巨大的成就，GDP 总量由 1978 年的

3,645 亿元增长到 2009 年的 335,353 亿元,经济规模扩大 92 倍。但由于我国单位 GDP 能耗过高，能源浪费严重，在经济领域取得巨大成就的同时也付出了沉重的环境代价。

电力作为重要的终端能源载体，随着我国经济的高速增长和工业化、城镇化进程的加速，以及消费水平的提高，社会对电力的需求出现了迅猛的增长，2000 年，电力消费在终端能源消费中的比重占 16%，预计到 2015 年，该比重将达到 25%左右（资料来源：国家电网网站）。由于电力在能源消费中的重要地位，电力节能成为我国节能减排工作的重要领域之一，而在我国，工业用电占全社会用电量的比例最高，《2009 年全国电力工业统计年报数据》显示，这一比例高达 73.11%，因此工业生产中的节电成为电力节能的重要组成部分。

工矿企业属于电力需求侧范畴，为电力最终消耗的场所，加强其能耗监测，并开发出有针对性的产品以改善电能质量、提高其用电效率对节能降耗有着重要的作用，同时也缓解了电力供需的矛盾，因而国家开始逐渐重视电力需求侧的管理。2003 年 6 月,国家发改委出台《关于加强用电侧管理的通知》(发改能源[2003]469 号)；2004 年 5 月，发改委联合电监会进一步发布《加强电力需求侧管理指导意见》，2008 年 2 月，国务院办公厅发布《关于加强电力需求侧管理实施有序用电的紧急通知》（国办发明电[2008]13 号），从而成为电力需求侧管理的重要推动力。

2010 年 11 月，国家发改委等六部门联合发布《电力需求侧管理办法》（发改运行[2010]2643 号），明确了电网企业的年度电力电量节约指标，鼓励用户采取无功补偿等手段节约用电，采取鼓励政策与硬性考核相结合的方式进一步推动了电力需求侧管理的深入，更加突出了电力需求侧管理在节能减排中的重要地位。

2、电力需求侧管理的加强对我国“坚强智能电网”建设的意义

坚强智能电网是一个智能化系统，包括发电、输电、变电、配电、用电和调度等多个环节，覆盖所有电压等级，且将与物联网、互联网、通讯网、电视网、广播网等全面融合。电力需求侧为电力从生产到最终消费的最末端，在智能电网的建设中有着重要的地位，是智能电网的“最后一公里”，为智能电网的神经末

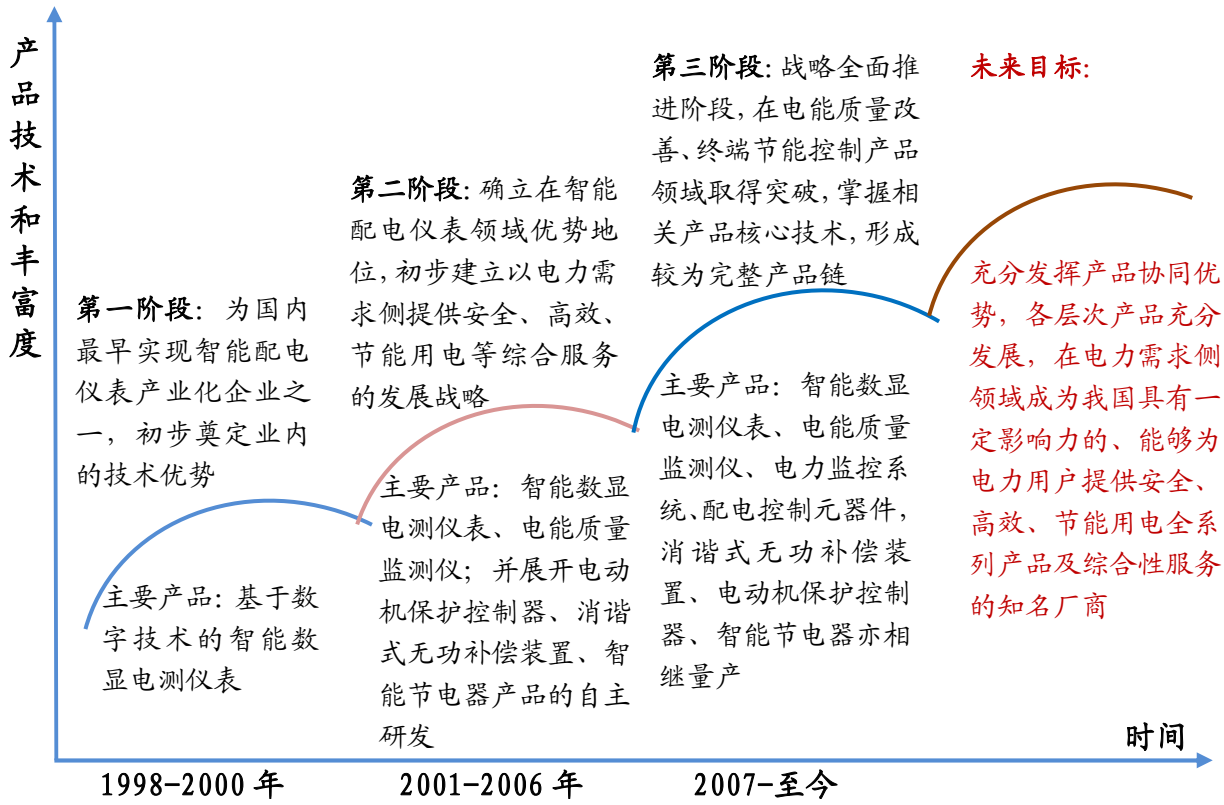
端，欧美等发达国家对电力需求侧管理（DSM）已有多年成熟应用经验且对节约用电起到明显的效果。作为智能电网末端的电力需求侧，其商业楼宇和工业设施等用电量很大，据统计，全球商业楼宇和工业设施用电量占全球用电总量的 70%（数据来源：北极星智能电网在线）。

面对环境和能源消耗的压力，近年来我国大力推进节能减排工作，电力节能作为其重要的组成部分，我国提出了大力加强“坚强智能电网”建设，特别是电力需求侧工矿企业、公共工程、商业楼宇等电力用户内部小电网的智能化建设。目前我国居民和工业用户与电网运营商之间正在形成新的重要关系，通过加大我国电力需求侧的管理，加强工矿企业、公共工程、商业楼宇等电力用户内部小电网的智能化建设和管理，可实现国家电网与电力用户之间对电力供需的沟通和动态管理，帮助用户根据电力供需情况自动调整用电，更好地控制成本、提高能效，从而降低我国电力基础设施的负荷并提高能效，应对我国不断增长的能源需求，提升我国电力事业基础设施的可靠性和效率。

公司管理层以前瞻性的战略眼光，敏锐把握这一行业的发展趋势，将自身的业务发展战略定位于电力需求侧变配电领域，多年来公司主营业务主要围绕该领域而展开，由最初的智能数显电测仪表发展至目前的电能质量监测仪、电能质量改善即消谐式无功补偿装置、终端用电设备的节能控制产品即电动机保护控制器和智能节电器，以及配电控制元器件如 LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关等，可满足电力需求侧用户的安全、高效、节能用电。

（四）公司主营业务发展历程

公司自 1998 年成立以来，主营业务和产品经历了如下的几个发展阶段：



1、技术引进、消化吸收与自主创新转型阶段（1998 年-2000 年）

——公司为我国最早实现智能配电仪表产业化的企业之一，初步具备在业内的技术优势

1998 年 1 月公司成立时，通过引进法国斯菲尔数显仪表生产工艺技术并进行消化吸收后成功实现了数显电力仪表的产业化，为国内较早实现该产品产业化的企业，当时国内市场的主流电力仪表产品仍为基于模拟电子技术的指针式仪表。而数字技术的数显仪表具有精度较高、电路相对简单、测量精度受谐波影响相对较小等特点。

随着我国电子信息技术的迅猛发展，指针式电力仪表的缺陷逐步显现，数显电力仪表需求不断增加，对精度、扩展功能等方面的要求亦不断提升。公司敏锐把握这一行业大的发展趋势，在已引进的技术基础上进行自主创新，加大研发力度，对数显电力仪表进行智能化技术升级，成功实现了对 Modbus 通讯、开关量输入等扩展功能的编程处理和产品技术的升级，迈出了自主创新转型的第一步，成为国内最早实现智能配电仪表产业化的企业之一。

2、技术提升和快速发展阶段（2001 年-2006 年）

——公司产品不断升级换代，掌握了高端产品电能质量监测仪的多项核心技术并成功实现产业化，促进了公司的快速发展，从而奠定了公司在智能配电仪表领域的全面优势

公司秉承“应用一代、开发一代、储备一代”的研发方针，在实现智能配电仪表产业化生产之后，通过积极承担“科技部科技型中小企业创新基金”等项目，在电力仪表的智能化、多功能化技术方面上取得重大突破、产品档次逐步提升，2001 年公司成功研发出多功能数显电力仪表，实现多种监测功能集成于一体；2003 年成功研发出网络智能多功能数显电力仪表，增加复费率功能（即实现电能按尖峰平谷分段计量），通讯功能开始丰富，不仅支持有线通讯功能，如 Modbus-RTU、Modbus/TCP、Profibus-DP、IEC 60870-5-101/104 等通讯协议，还支持 Enthernet、无线 GPRS 等通讯接口，持续保持在智能配电仪表领域的领先优势，产品规格、尺寸型号逐步完善，打造了“sfere”知名品牌，产品一直占有较高的市场份额。在此期间，作为国内智能配电仪表在技术和市场上的优势企业，公司于 2003 年由江苏省科学技术厅等认定为高新技术企业，且于 2005 年成为 GB/T22264-2008《安装式数字显示电测量仪表》系列国家标准主要起草单位。

由于我国电力供需日趋紧张，2003 年国家开始推进电力需求侧管理，强调“要采用先进技术，推广对削峰添谷、优化电网运行方式、降低环境污染、提高电能利用效率作用明显的技术和产品”。在此背景下，公司逐步确立了为电力需求侧工矿企业、大型公共工程和智能建筑等电力用户和场所提供安全、高效、节能用电等综合服务的发展战略。在这一战略的指导下，公司基于在智能数显电测仪表已积累的丰富技术经验，首先进入电能质量监测产品的技术研究，2004 年公司成功研制出电能质量监测仪，实现了谐波监测功能等；同时电能质量改善及终端节能控制等相关产品的研究工作也相继着手展开，并辅以市场调研等方式了解相关产品的功能特性和市场需求特征等信息，为公司的自主研发进一步明确方向指导。

这一阶段，公司发展迅速，资产规模和业务规模快速扩张，其中资产总额由

2001 年的 1,570.67 万元增至 2006 年的 12,264.93 万元，销售收入由 1,816.79 万元增至 10,008.76 万元。

3、战略全面推进阶段（2007 年－至今）

——基于在智能配电仪表领域所积累的丰富的技术和行业经验，公司在电能质量改善、终端节能控制产品领域取得重大突破，掌握相关产品的先进技术并相继产业化，目前已形成了以智能配电仪表与配电控制元器件为主导、以电能质量改善与节能控制产品为未来发展重点的产品结构。

这一阶段，公司智能配电仪表在技术、产品品种和规格等方面均得到全面提升。产品品种和规格齐全，在防护等级、精度、电源输入范围等方面亦有全面的提高，通讯功能不断丰富，可实现 GPRS 无线通讯等，并在智能配电仪表基础上推出了面向能源管理、电气自动化等领域的综合管理软件监控平台，即电力监控系统。公司电能质量监测仪对谐波的监测次数也进一步提高并能对谐波电能和基波电能区分监测等；2009 年公司进一步对其扩展功能模块化设计，即改变以往对如通讯、开关量输入等扩展功能全部集中在一个产品中的缺点，通过模块化设计将上述功能根据客户实际需要以模块的方式进行叠加，更能迎合市场的需求，同时精度等级进一步提高。基于领先的技术优势和出色的产品性能，近年来公司智能配电仪表产品、特别是其中的电能质量监测仪市场销售不断增加，产品被广泛运用到奥运会鸟巢工程、南水北调工程、广州亚运城、上海世博会场馆等重大工程项目。

通过自主研发并积极承担科技部火炬计划等项目，经过多年的技术攻关，公司在电能质量改善及终端节能控制领域也取得重大突破，相继掌握了消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器和智能节电器等相关产品的核心技术，相关技术逐步成熟和完善，目前均已产业化，技术水平处于国内先进地位。

公司消谐式无功补偿装置通过自主研制的调谐滤波器进行补偿无功的同时，能有效滤除谐波，可根据现场应用需要进行静态和动态补偿无功，相比单纯的无功补偿装置或谐波治理装置，该产品性价比较高，为我国无功补偿设备市场中增速最快的产品类别。

公司自主研制的电动机保护控制器产品集成度高，保护功能丰富，支持多种通讯协议，具有较高的可靠性和抗干扰能力，2009 年被江苏省科学技术厅等认定为“高新技术产品”。

对智能节电器产品，公司在电力消耗最大的终端设备即电动机和照明节能领域均得到重大突破，目前掌握了照明类节能的磁放大先进技术，以及电动机节能的变频调速、电机调压等先进节电技术并实现产业化。

公司电能质量改善、终端节能控制领域产品在中石化西北油田分公司、塔河油田、烟台万润化工、河南天冠集团、重庆合川盐化公司、广西永凯纸业、罗江利森水泥、内蒙古札赉诺尔煤矿、乌苏热电厂、甘肃华亭煤业集团、兴澄特钢、新疆新峰股份、新疆八一钢铁、重庆保税区路灯工程、天津迎宾大道路灯工程、江苏利士德化工等大型企业和工程均得到成功应用和高度认可。

2007 年 10 月，公司通过收购长江电器 55%的股权，使得公司的业务和产品延伸至配电控制元器件领域，如 LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关等，公司产品进一步得到丰富，从而增强了在业内的整体竞争力。长江电器是国内最早生产 LED 电力信号指示灯的厂家之一，在业内具有较高的知名度，该产品在国内企业中处于领先的地位。2007 年长江电器被中国电器工业协会电控配电设备分会认定为“GCK 低压成套开关设备全国联合设计指定选型产品”称号。产品被河南许继电气、上海西门子开关、上海通用广电等知名企业所广泛使用。

经过多年的发展，公司及子公司产品取得了较高的市场知名度，形成了多层次的良性产品结构，可为电力需求侧工矿企业、大型公共工程和智能建筑等电力用户和场所提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用产品和服务。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）发行人所处行业

本公司主要从事电控与配电自动化设备、电力电子设备的研制生产，产品应用领域为国家智能电网中的中低压变配电系统和用电端变配电系统。根据中国证监会 2001 年颁布的《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”中的“输配电及控制设备制造业”。根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002），本公司所属行业为“C39 电气机械及器材制造业”大类下的“C392 输配电及控制设备制造业”（以下简称“输配电设备行业”）。

（二）行业主管部门和主要法律法规及政策

1、行业主管部门和监管体制

政府部门和行业协会对本行业的管理主要限于宏观层面如产业政策的出台、标准制定和产品认证、质量监管等，行业内企业的业务和经营则完全市场化。

国家发改委及各地分支机构为本行业的政府主管部门，负责行业发展的战略规划、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革，制定行业技术进步的规划、战略及重点领域。

本行业属于新兴的多学科交叉行业，受多个行业协会指导，主要有中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会、中国电器工业协会电控配电设备分会、中国电器工业协会继电保护及自动化设备分会、中国电器工业协会通用低压电器分会等，这些协会负责相关产品标准的制定，行业产业及市场研究、对会员企业的公众服务等相关工作。

2、行业主要法律法规

（1）行业法律法规

本公司所处输配电设备行业的核心法律为 1996 年开始实施的《中华人民共和国电力法》（以下简称“《电力法》”），在《电力法》之外，还有一系列的法规、行政规章和规范性文件作为补充，如《电力设施保护条例》、《电力供应与使用条例》等，形成了较为完备的法律法规体系。此外，公司具有电能计量功能的智能配电仪表还须遵守《中华人民共和国计量法》、《中华人民共和国计量法实施细则》等法律法规的规定。

同时，《节约能源法》、《可再生能源法》和《加强能源计量工作的意见》（2005）等一系列配套法律法规、规章、政策已成为工矿企业中电力消耗大户采用公司产品的刚性约束，成为推动本公司未来持续发展的法律保证。

（2）低压电器产品强制认证

我国已将部分低压电器设备列入国家强制性产品认证（“CCC”认证）目录，必须通过由国家认证认可监督管理委员会和国家质量监督检验检疫总局授权的国家级实验室的型式试验后，才能获得国家强制性产品认证（“CCC”认证）。

（3）制造计量器具许可证

根据《中华人民共和国计量法》规定，对于制造电力仪表等计量器具的企业、事业单位，必须具备与制造的计量器具相适应的设备、人员和检定仪器设备，经县级以上人民政府计量行政部门考核合格后，方可取得《制造计量器具许可证》（即“CMC”许可证）。

3、行业主要政策

输配电设备制造行业为我国鼓励发展的基础性产业，我国出台了一系列的产业政策以扶持输配电设备制造行业的发展，其与配电自动化技术、电力电子技术、重大节能技术等密切相关，属于先进制造业、节能环保和高新技术产业，受到国家产业政策的重点扶持。

我国出台的与本公司所处行业有关的发展规划、产业鼓励政策主要包括：

（1）国家发改委和工信部等六部门于 2010 年 11 月 4 日联合发布《电力需求侧管理办法》（发改运行[2010]2643 号），办法进一步明确电力需求侧管理是实现节能减排目标的一项重要措施，要大力鼓励用户采用符合国家有关要求的高效用电设备和变频、热泵、电蓄冷、电蓄热等技术，合理配置无功补偿装置，加强无功管理，优化用电方式。国家发改委同时表示相关的配套政策将于近期陆续出台。

（2）国务院于 2010 年 10 月 10 日发布《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32 号），决定指出到 2020 年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 15%左右，将节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业建设成为国民经济的支柱产业。

作为配套的文件之一，国家发改委会同环保部等部门编制的《节能环保产业

发展规划》即将出台，其中明确高效节能技术和装备、节能监测技术和装备为节能产业的主要发展方向。这些政策对行业未来的发展将产生深远的影响，会有力地推动行业的发展。

（3）国家电力监督管理委员会 2009 年发布的《供电监管办法》（电监会 27 号令）规定“供电企业应当审核用电设施产生谐波、冲击负荷的情况，按照国家有关规定拒绝不符合规定的用电设施接入电网。用电设施产生谐波、冲击负荷影响供电质量或者干扰电力系统安全运行的，供电企业应当及时告知用户采取有效措施予以消除；用户不采取措施或者采取措施不力，产生的谐波、冲击负荷仍超过国家标准的，供电企业可以按照国家有关规定拒绝其接入电网或者中止供电。”

（4）国家发改委公布的《国家重点节能技术推广目录》（第二批）（2009 年）中第 19 项为“动态谐波抑制及无功补偿综合节能技术”，明确推广该节能技术的市场应用。

（5）国家发改委等部委联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2007）明确“能源重点领域中的电网输送及安全保障技术—无功补偿设备”以及“先进制造重点领域中的电力电子器件及变流装置—新型动态无功补偿及谐波治理装置”为我国优先发展的产业化重点领域。

（6）国家质检总局与国家标准委于 2006 年联合发布《用能单位能源计量器具配备和管理通则》（GB17167-2006），强制性规定了企业、事业、行政机关、社会团体等用能单位能源计量器具配备率需达到的水平，其中对进出用能单位及其内部主要次级用能单位的电力计量器具要求达到 100%的配备率，有力地推动了公司智能配电仪表的发展。

（7）国家发改委、科技部等部委联合发布的《中国节能技术政策大纲》（2006 年）将“可调节型低压无功补偿装置、高压先进性能无功补偿装置（SVC、SVG 等）；改进电网供电质量的节电设备，如谐波防治装置等”列为发展和推广项目。

（8）国家发改委发布的《“十一五”十大重点节能工程实施意见》（2006 年）在“五、电机系统节能工程”部分明确电机节能的主要措施包括“优化电机系统的运行和控制：推广软启动装置、无功补偿装置、计算机自动控制系统等，通过

过程控制合理配置能量，实现系统经济运行。”

（9）国务院发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020年）中，将“重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备，机电产品节能技术”、“电能质量监测与控制技术，高效配电和供电管理信息技术和系统”规定为未来工业节能的优先主题。

（10）国务院 2006 年出台的《国务院关于加强节能工作的决定》（国发[2006]28 号）要求“各级人民政府要把节能作为政府科技投入、推进高技术产业化的重点领域，支持科研单位和企业开发高效节能工艺、技术和产品，优先支持拥有自主知识产权的节能共性和关键技术示范，增强自主创新能力，解决技术瓶颈。采取多种方式加快高效节能产品的推广应用。落实产品质量国家免检制度，鼓励高效节能产品生产企业做大做强。”

（11）国家发改委编制的《产业结构调整指导目录》（2005 年）中鼓励发展的与公司相关的产业：“降低输、变、配电损耗技术开发及应用”、“交流变频调速节能技术开发及应用”、“节能、节水、环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”等。

（12）国家发改委发布的《加强电力需求侧管理工作的指导意见》（发改能源[2004]939 号）要求“各省(区、市)政府有关部门应制定经济补贴等优惠政策，研究提出信贷政策建议，扶持节能技术、产品的研究开发和生产。节能技术包括：……高效风机、水泵、电动机、变压器的应用技术……”。

（13）国家发改委发布的《节能中长期专项规划》（2004）将“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”列为电力工业节能的重点领域，同时将“电机系统节能工程”列为十项重点节能工程之一。

（14）原国家电力工业部于 1996 年发布的《供电营业规则》（电力工业部令第 8 号）规定无功电力应就地平衡，用户应在提高用电自然功率因数的基础上，按有关标准设计和安装无功补偿设备，做到随其负荷和电压变动及时投入或切除，防止无功电力倒送。同时，电力用户须达到一定的功率因数标准，凡功率因

数不能达到规定标准的用户，供电企业可以依据功率因数调整电费或者直接停止向其供电。

在上述政策之外，《节约用电管理办法》（国经贸资源［2000］1256 号文）、《国务院关于进一步加大工作力度确保实现“十一五”节能减排目标的通知》（国发〔2010〕12 号）、《国家发展改革委关于加强用电侧管理的通知》（发改能源［2003］469 号）等诸多文件就节约用电、电力需求侧管理相关的内容作出了明确的规定，对公司的未来发展有着积极的影响。

（三）市场竞争格局

1、智能配电仪表市场

智能配电仪表是国家电网中保证安全高效用电的基础性产品，广泛运用于电力需求侧工矿企业、公共工程、智能建筑等用户或场所的电力和电能质量监测与系统监控、内部能耗计量考核和节能诊断等。

随着我国 1998 年投入巨资进行城乡电网改造，智能配电仪表技术在我国开始得到快速发展，目前在传统产品领域，如电流表、电压表、电能表等市场化程度较高，国内生产企业较多，并占据了国内市场的绝大部分份额。但在智能配电仪表的新兴领域和高端技术产品领域，如电能质量监测仪，由于其采样率较高、数据计算量较大且行业标准不完善、产品个性化较强等，国内能够自主研发生产的企业不多，大部分为组装加工企业，尚未形成充分的市场竞争格局。目前国内的优势企业主要包括本公司、丹东华通测控有限公司、珠海派诺电子有限公司、深圳市中电电力技术股份有限公司、上海安科瑞电气股份有限公司等，其中少数优势企业已经从“引领成本下降、应用推广、取得主动地位”逐渐转变为“加速扩张、从‘技术+价格’向‘技术+服务’过渡”。

2、电能质量改善与节能控制产品市场

（1）电能质量改善市场

电能质量是指通过电网供给用户端的交流电能的品质，由于大量非线性负载在电网中的占比迅速增加，大大降低了电能质量。目前，在我国电力系统中谐波

和无功导致电能质量下降已成为我国电网中最为突出的问题，因而通过谐波治理和无功补偿作为保证电能质量的有效手段越来越受到行业的重视。

自我国于上世纪 90 年代末期大力推广无功补偿技术以来，通过对技术不断的引进吸收，国内企业目前在部分领域已具有绝对成本优势与本土化快速完善的服务优势，已形成一定的市场规模。但我国在电能质量改善方面与国外发达国家仍有较大的差距，市场上应用开关投切固定电容的无功补偿产品还占有相当大的比例。由于电力系统中谐波与无功基本同时存在，以加装纯电容器的方式补偿无功会将谐波放大，电容器组与线路串联谐振，使线路上的电压、电流畸变率增大，还有可能造成设备损坏；而具有滤波功能的无功补偿装置（消谐式无功补偿装置）能够实现静态和动态补偿无功，并能有效滤除谐波，在补偿无功损耗的同时又改善了电能质量，且产品性价比高，为传统上采取加装纯电容器方式进行无功补偿良好的替代品，成为我国无功补偿设备市场中增速最快的产品类别。

随着我国电网的电能质量越来越多地受到关注，电能质量改善产品的市场容量正呈迅速扩大态势，目前在我国行业内尚未出现能够主导国内市场格局的大型企业。虽然以瑞士 ABB、德国 SIEMENS、法国 ALSTOM 为代表的国外企业在技术等方面具有明显优势，但由于其 SVC 产品价格昂贵，目前仅在电力系统超大功率 SVC 领域占有国内较大的市场份额。

（2）节能控制产品市场

终端用电设备作为电力消耗的最终场所，节电潜力空间巨大。终端用电设备中电力消耗量最大的为电动机和照明灯具两类设备，仅电机系统的用电量就占到全国用电总量的 60%左右（资料来源：国家发改委《“十一五”十大重点节能工程实施意见》），全国每年仅因电动机烧毁所消耗的电量就达数千万度，因此围绕上述展开的节能控制产品主要有智能节电器、电动机保护控制器等。

近年来，随着我国节能减排工作的稳步推进，社会各界逐步认识到节电的重要性，节电意识得到了明显加强，市场对节能控制产品的需求规模也显著增加。经过多年的发展，我国节能控制技术已取得较大的发展，国内生产厂家较多，但总体市场分散，业内企业规模普遍不大，主要集中在中低端产品市场，企业多以短期盈利为目的；虽然业内拥有先进技术的新兴企业开始不断出现，但真正形成

规模和品牌的企业仍然较少，能提供系统节电和终端设备节电产品的整体性节电方案和综合技术服务的企业更少。特别是随着产业结构升级，产品逐渐向智能化和网络化转型，缺乏研发能力或以单纯组装加工生产为主的企业，则无法满足客户的定制化需求，更难以进入高端领域。

3、配电控制元器件市场

配电控制元器件包含的范围较广，电力成套设备中包含的元器件一般有主令电器、保护电器、执行电器等，其中主令电器为自动控制系统中发送动作指令的电器，例如信号灯、按钮、行程开关、万能转换开关等；本公司所生产的配电控制元器件即为该类产品。

近年来随着我国电力行业的快速发展，电力成套设备市场规模大幅增加，带动了成套设备中必备的元器件如电力信号指示灯、控制按钮等产品市场的发展。随着我国智能电网建设的加强和电力行业的进一步发展，我国的配电控制元器件行业的市场需求将会进一步增加。

目前，我国配电控制元器件行业市场聚集的企业数量较多，竞争相对较为激烈，呈现国企、民企与外资企业同台竞争的局面。国内企业绝大多数都是中小企业，虽然与国外厂商相比技术差距相对较小，但在产品的系列化、生产工艺和产品质量方面仍有一定差距，仅有少数企业具备一定的新品研发实力和规模化生产及品牌优势，随着市场的不断发展，该类企业的优势将进一步体现，市场集中度也将逐步提高。

（四）行业内主要企业情况

以下资料主要来自各公司的网站。

1、智能配电仪表市场主要企业

（1）丹东华通测控有限公司

丹东华通测控有限公司成立于 2000 年，该公司目前的主导产品为 PDM 系列智能化配电监控系统及仪表。该公司产品主要应用于各行业 35KV 及以下电压等级的变/配电所，尤其是低压 400V 智能化配电系统，在电力、石化、国防、市政、

机场、智能建筑等诸多行业应用较为广泛。

（2）珠海派诺科技股份有限公司

珠海派诺科技股份有限公司成立于 2000 年，是我国较早从事智能配电仪表行业生产的企业之一。目前，其业务主要涉及智能监控产品与服务、节能产品与服务两大领域，具体的产品有各类智能数显仪表、多功能电度表以及多功能监控仪表等。

（3）深圳市中电电力技术股份有限公司

该公司成立于上世纪 90 年代初，目前主要从事电力自动化系统、电力保护、监控和计量产品研发、生产和销售，提供工业、建筑和电力智能化电能管理系统解决方案。主要产品有电能质量监测、电动机智能保护监控等。

（4）上海安科瑞电气股份有限公司（股票代码：300286）

该公司成立于 2003 年，目前主要从事电力监控和电能计量管理相关产品的研发、生产和销售。

2、电能质量改善及节能控制产品市场主要企业

（1）西安赛博电气有限责任公司

西安赛博电气有限责任公司成立于 2003 年，从事以有源电力滤波器为核心的电能质量产品和解决方案的研发、生产、销售及服务。主要产品有源电力滤波器、静止无功发生器、主动式电压质量控制器、混合型谐波无功综合补偿成套装置等。

（2）苏州万龙电气集团股份有限公司

该公司成立于 2004 年，从事智能配电网中低压一体化管理系统、电动机控制自动化系统解决方案及其智能设备、仪表和元件研发、生产和销售，主力产品为电动机保护控制器，在该领域具备一定的优势。

（3）上海华建电力设备股份有限公司

该公司成立于 1996 年，注册资本为 3,288 万元，资产规模 1.7 亿元，主要

从事智能低压配电系统的研发、生产和销售。主要产品有电动机保护监控装置等，产品广泛应用于石油石化、钢铁、机场、地铁等行业领域。

3、配电控制元器件市场主要企业

（1）上海二工电气有限公司（已被苏州西门子电器有限公司收购）

该公司成立于 1993 年，专门生产按钮、指示灯等低压产品，是中国市场主要的低压控制部件制造商，创立的“APT 品牌”在业内具有较高的市场知名度，产品应用领域广泛。2008 年 8 月，苏州西门子电器有限公司与其签订资产购买协议，APT 品牌及相关产品由“西门子”运营，成为西门子 APT 产品事业部。

该公司 LED 电力信号指示灯及按钮产品市场份额较高，为公司主要竞争对手。

（2）浙江红波按钮制造有限公司

成立于 2001 年，主要从事按钮开关设计、制造和销售，主要产品有按钮开关、带灯按钮、信号灯等。产品广泛应用于各类控制台、控制箱(柜)、配电箱(柜)及仪表箱(柜)中。

（3）上海天逸电器有限公司

该公司成立于 1997 年，目前拥有员工 300 多名，年产值超亿元，为“上海市高新技术企业”。该公司主要产品有警示灯、密封箱、插座箱、限位开关等，应用于机械、机床、电力和自动化行业，创立的“TAYEE”品牌在市场有一定的知名度。

（五）市场供求状况及其变动原因

1、市场需求状况及变动原因

（1）电网投资的加大、坚强智能电网建设将显著带动相关产品的市场需求

长期以来我国电力建设一直处于投资失衡的状态，重发电、轻输电，电源投资远远超过电网投资，电网投资问题成为制约电力工业发展的瓶颈，“十五”末期，我国电网投资仅占电力投资的 30%左右，远低于发达国家电网投资 55%的比

例。“十一五”以来，国家开始调整电力投资结构，逐渐加大对电网的投资，电网建设投资比例逐年增加。2009 年，全国电网建设完成投资 3,847 亿元，同比增长 33.4%，电网建设投资占电力投资的 50.90%（数据来源：中国电力监管委员会、中国电力企业联合会）。

随着我国经济持续增长，近年来电力需求增长迅猛，电力供应紧张问题凸现，2009 年 5 月，国家首次提出建设“坚强智能电网”，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度各个环节，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，并将于 2020 年全面建成，预计在未来五年迎来建设投资高峰，将带来超过 6,200 亿元的电力设备需求（数据来源：2010 年 10 月证券市场红周刊），从而将极大促进智能配电仪表、电能质量改善及节能控制等相关产品的市场需求。

（2）作为智能电网电控配电系统的基础性产品，智能数显电测仪表、配电控制元器件等产品将面临新的发展机遇

根据我国智能电网规划，智能电网投资中二次设备的投资比重将提升，二次设备需求年均复合增长率将达到 20%，占电网设备投资的比重将由目前的 5%提升至未来 10 年合计的 11%，因而将促进智能数显电测仪表、配电控制元器件等基础产业的再发展。（数据来源：2010 年 10 月证券市场红周刊）

智能数显电测仪表是电网智能化发展的基础性支撑产品，没有智能数显电测仪表等基础产品的发展，电网智能化也将难以前行，因此智能电网的发展将更加推动智能数显电测仪表业的再发展，未来几年将呈快速发展的趋势，预计到 2013 年我国智能数显电测仪表市场规模将达到约 27.25 亿元（数据来源：上海仪器仪表行业协会网站）；配电控制元器件为配电网络的末端产品，如 LED 电力信号指示灯、控制按钮等产品广泛运用于电力成套设备，是智能电网的基础产品，预计 2012 年我国电力成套设备市场规模预计将达到 15,800 亿元，年复合增长率为 26.86%，从而带动配电控制元器件产品的需求。（数据来源：和顺电气招股说明书）

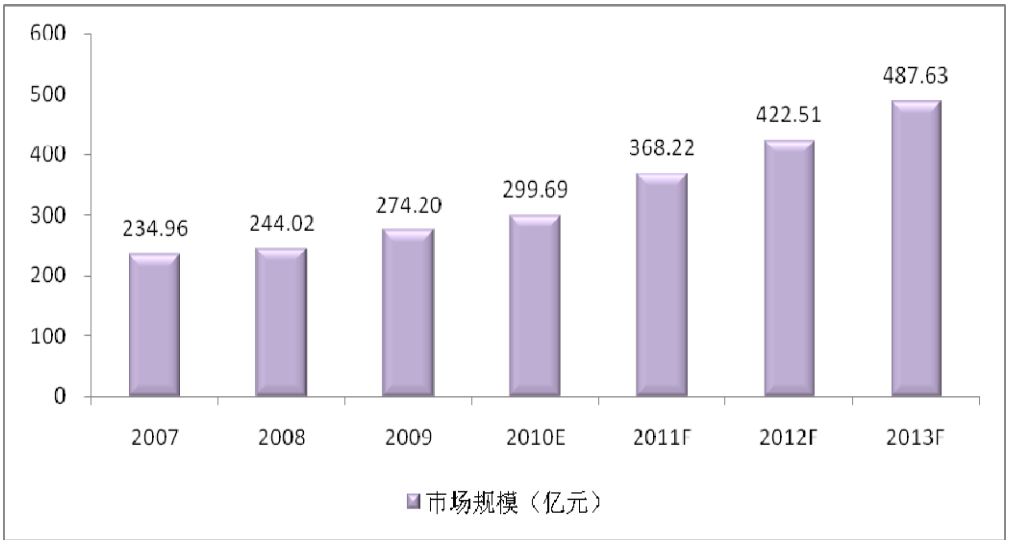
（3）随着对电能质量问题的日益重视，电能质量监测和治理产品市场发展

迅速

电力系统的发展已成为国民经济发展中的重要组成部分，电能质量下降将影响电能的利用效率，导致能源的浪费和环境的污染等，随着电力电子设备应用的逐渐广泛，各种用电设备对电能质量的敏感性不断增加，对电能质量的要求也愈来愈高。电能质量监测仪则是了解电能质量状况的必备工具，随着我国对电能质量问题认识的逐步深入，在节能减排等相关政策的推动下，电能质量监测仪将会得到快速发展。据统计，我国电能质量监测仪 2008 年-2010 年的市场规模分别为 6.22 亿元、6.43 亿元和 7.34 亿元，增长较快，未来几年仍将延续前几年的快速增长趋势，预计 2013 年的市场规模将达到 14.60 亿元，年复合增长率为 18.8%（数据来源：上海仪器仪表行业协会网站），因而未来市场空间很大。

目前，在我国电力系统中谐波和无功导致电能质量下降已成为我国电网中最为突出的问题，因而通过谐波治理和无功补偿作为改善电能质量的有效手段越来越受到行业的重视，特别是随着节能减排政策的深入推进和智能电网建设速度的逐渐加快，整个无功补偿装置市场规模迅速扩大，产品的质量和数量都有了大幅度的提升，同时，也引发了许多领域对无功补偿装置的需求。据统计，2007 年我国无功补偿装置市场规模已达到 234.96 亿元，但受国际金融危机影响，之后两年市场成长有所放缓，2008 年、2009 年我国无功补偿装置市场规模分别为 244.02 亿元、274.20 亿元，三年的复合增长率为 8.03%。为了应对金融危机对我国实体经济的影响，我国出台了包括 4 万亿投资和十大产业振兴规划在内的经济刺激一揽子计划，有效的拉动了经济的增长，我国无功补偿装置市场逐渐走出低谷并呈现迅速增长的局面，预计 2013 年我国无功补偿装置市场规模将达到 487.63 亿元。

2007-2013 年我国无功补偿装置市场规模



数据来源：中国电力网

（4）在我国节能减排政策的推动下，节能控制产品市场前景看好

随着我国能源消费大幅度攀升，近年来国家大力提倡节约能源、降低能耗，并重点支持发展节能产业，推动研发新的高效节能技术，鼓励全社会利用节能产品。在国家经济结构调整和节能减排政策的推动下，节能产业将会成为推动我国经济发展的重要产业之一。

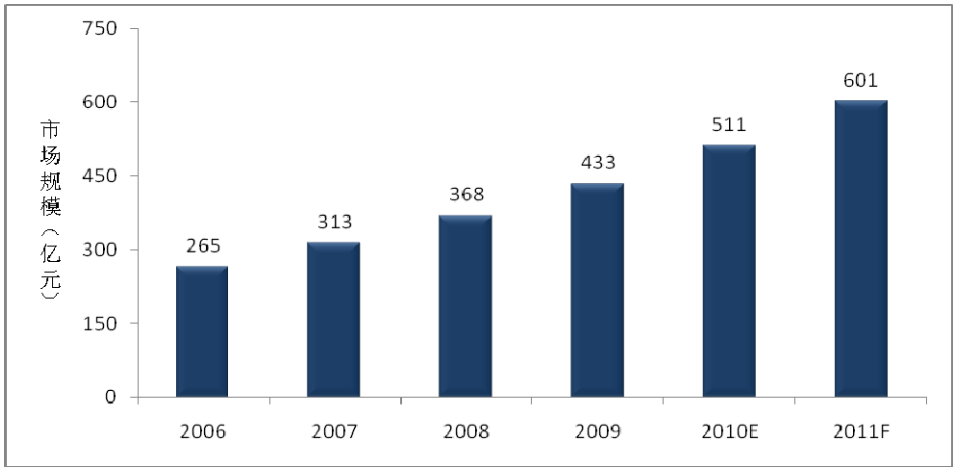
电力作为重要的终端能源载体，在能源消费中占有重要地位，2000 年我国电力消费在终端能源消费中的比重占 16%，预计到 2015 年，该比重将达到 25%左右（资料来源：国家电网网站），因而电力节能成为我国节能减排工作的重要领域之一，而在我国，工业用电占全社会用电量的比例最高，《2009 年全国电力工业统计年报数据》显示，这一比例高达 73.11%，因此工业生产中的节电又成为电力节能的重要组成部分。

终端用电设备中电力消耗量最大的为电动机和照明灯具两类设备，仅电机系统的用电量就占到全国用电总量的 60%左右（资料来源：国家发改委《“十一五”十大重点节能工程实施意见》），全国每年仅因电动机烧毁所消耗的电量就达数千万度，因此，电动机系统节能是节能降耗的重要环节之一，对落实国家节能降耗政策影响巨大，2006 年 7 月“电动机系统节能工程”列入“十一五”期间国家“十大重点节能工程”之一。因此，智能电动机节电器、电动机保护控制器产品

市场未来将会呈现高速成长的态势。

此外，电动机已经广泛应用国民经济的各个行业，如钢铁、冶金、电力、煤炭等行业，我国是中小电机生产大国，已形成比较完整的产业体系，近年来发展迅速。2006 年我国中小型电动机市场规模为 265 亿元，2007 年为 313 亿元，同比增长 18.1%，受金融危机影响，我国中小电动机市场增速略为放缓，但依然保持较高的增长率，根据《中国电器工业年鉴》的统计，2009 年我国中小电机市场规模为 433 亿元，同比增长 17.7%，未来几年我国中小电机市场仍会继续保持平稳较快的增长趋势，从而亦带动电动机保护控制器产品市场的发展。我国 2006 年-2011 年中小电机市场规模如下图所示：

2006-2011 年我国中小电机市场规模变化情况



数据来源：中国电器工业年鉴 2008 年，2009 年

2、市场供应情况

本行业经过最近十年来的稳步发展，已经初步形成产品门类品种比较齐全，具有一定生产规模和研发能力的产业体系。近几年，从业企业数量和工业销售产值都不断增加，供求两旺。在智能数显电测仪表、配电控制元器件领域聚集的企业数量相对较多，市场供应较充足；在电能质量监测、消谐式无功补偿装置、智能节电器及电动机保护控制器等新兴领域，特别是掌握相关产品先进技术并产业化的从业企业数量相对较少，市场需求与供应呈快速增长的态势。

（六）行业利润水平的变动趋势与变动原因

目前，我国智能数显电测仪表和配电控制元器件领域经过多年的发展，业内从业企业数量相对较多，存在一定的竞争，盈利总体较为稳定。但业内少数具有品牌和技术研发优势的企业，由于其品种规格齐全、功能完善、品质保证、售后服务等方面的优势，其利润水平则相对一般企业要高。

在电能质量监测、改善以及节能控制领域，由于其技术壁垒高，业内掌握相关产品先进技术并能规模产业化的企业数量不多，利润水平相对较高。在节能减排政策和智能电网建设的推动下，市场需求增长迅速，从业企业的数量预计将持续增长，行业总体利润水平可能出现一定程度的下降，但业内掌握核心技术和具有较高知名度的企业有望继续保持相对稳定的利润水平。

（七）行业技术水平及技术特点

1、智能配电仪表

我国电力仪表业总体而言经历了指针式仪表、数显电力仪表和智能化数显电力仪表三个阶段。本世纪以来，以采用 DSP 微处理器为主要特征的基于数字技术的智能数显电测仪表技术开始兴起，随着技术的不断演进，智能配电仪表产品技术不断升级，功能不断丰富。我国电力仪表技术的演进过程如下图所示：

指针式与数显电力仪表（20 世纪末之前）		智能化数显电力仪表（本世纪以来）		
				
指针式仪表	数显电力仪表	第一代产品	第二代产品	第三代产品
特点：功能单一，测量精度差，重复性低、稳定性差，无法实现通讯和组网功能等。	特点：实现测量数据的数字化显示，不具备智能化所要求的可编程、通讯等基本功能。	特点：采用数字技术，具备参数设置可编程等智能化特征，测量精度较高；但测量功能单一，不具备电能计量功能。	特点：在第一代基础上，智能化程度提高，集合多个电力参数测量功能于一体、具备电能计量功能等；开始重视通讯功能。	特点：测量精度进一步提高，多电力参数测量；具备成熟的通讯技术；显示功能强；重视电能质量监测功能。

如上图所示，在智能化技术的大背景下，智能配电仪表产品技术含量不断提高，功能越来越丰富，至目前已发展为第三代产品。虽然目前市场上三代产品并存，都有一定的市场份额，但第三代智能数显电力仪表由于在实现电能质量监测的同时还能替代传统的智能配电仪表，具有功能更强大、测量精度更高等优点，为智能配电仪表未来发展的主要方向。

电能质量监测和分析是一个复杂的系统工程，涉及到电力系统、自动控制、现代通信等多个领域的技术，在未来的一段时间内，行业的技术发展趋势主要体现在以下几个方面：（1）网络化。监测系统实现网络化，既可以实现同一供电系统不同地点的电能质量监测，也可实现多个局域系统的集中监测，对全系统电能质量可进行多层分析和评估，进而有助于针对存在的电能质量问题提出合理的治理方案。（2）信息化。在未来电力通信将向实时、可靠、高速，并集成语音、数据、图像等各类要素为一体的信息化综合性网络方向发展。（3）标准化。包括数据格式的标准化和显示界面的标准化。(4)智能化。电能质量监测技术需要利用先进的数学方法和工具对电能质量现象和实测数据进行挖掘、分析、整理和报告表述，因此电能质量监测各功能模块的设计应向智能化方向发展。

2、电能质量改善及节能控制产品技术

（1）无功补偿技术

我国无功补偿技术起始于上世纪 60 年代左右，至目前经历了如下的几个发展阶段：

序号	技术名称	规模化应用起始时间	特点
第一阶段	同步调相机	20 世纪 60 年代-70 年代	属于淘汰技术
第二阶段	接触器投切纯电力电容器组（静态）	20 世纪 80 年代	响应速度慢，投切涌流大，电容器易发生损坏事故，可靠性差，放大谐波、易产生谐振
	可控硅或复合开关投切电力电容器组（动态）	20 世纪 90 年代	响应速度快，投切无涌流，放大谐波、易产生谐振
第三阶段	接触器投切具有滤波功能的无功补偿（静态）	21 世纪初	具有谐波抑制和无功补偿双重功能，可靠性高，响应速度慢，不适用于无功变化较快的场合
	可控硅投切具有滤波功能的无功补偿（动态）	近年	响应速度快，过零投切，滤波效果好，对应用的场合无限制

第一阶段：同步调相机技术。同步调相机在过励磁或欠励磁的情况下，能够分别发出不同大小的容性或感性无功功率，从而能对系统中的无功进行补偿，但运行中的损耗和噪声都比较大，维护复杂，而且响应速度慢，难以满足快速动态补偿的要求，目前已很少使用，属于淘汰技术。

第二阶段：纯电容器无功补偿技术。自 20 世纪 70 年代末以来，电容器无功补偿技术得到很大的发展，依据采用投切开关的不同，这一技术又可以分为接触器投切纯电力电容器组技术（静态无功补偿技术）和可控硅或复合开关投切电容器技术（动态无功补偿）。

静态无功补偿技术由于用断路器作为接触器，其开关速度较慢，约为 10s～30s，不能快速跟踪负载无功功率的变化，且在正常工作时会引起较为严重的冲击涌流和操作过电压，放大谐波，容易产生系统谐振，对电能质量产生危害。随着电力电子技术的发展，可控硅或复合开关投切技术能更好的解决无功补偿时的投切问题，使开关响应速度更快，可以达到毫秒级的水平，且在投切时不会产生涌流，但仍存在放大系统中的谐波问题，易产生系统谐振的风险，对电能质量影

响较大。

第三阶段：具有谐波抑制功能的无功补偿技术（消谐式无功补偿技术）。由于纯电容补偿无功会放大谐波，且有可能会产生谐振，对电能质量影响较大，因此自本世纪以来，通过将电容器与电抗器组合在一起的方式进行无功补偿能很好地抑制或者滤除系统中的谐波，在补偿无功的同时还能对电能质量有一定的改善，为无功补偿技术发展的主流方向，近年来市场规模不断扩大，增长迅速。

与纯电容器无功补偿技术类似，装置投切也有接触器投切和可控硅投切两种方式，基于投切方式的不同，前者称为静态消谐无功补偿装置，后者称为动态消谐无功补偿装置。相比较，前者相应速度较慢，适用于无功变化较为稳定且需要进行谐波治理的场合；后者响应速度快，能实现过零投切，做到投切无涌流，滤波效果好，适用于无功变化较快的场合。

目前，我国采用第二代纯电力电容器补偿技术的无功补偿装置还比较普遍，但随着对电能质量的日益重视，具有滤波功能的无功补偿技术逐渐成为市场的主流技术。我国对电能质量较为重视的沿海地区，如江苏省电力公司已明确规定在有谐波滤波要求时，要采用具有滤波功能的无功补偿装置，具有滤波功能的无功补偿装置未来市场规模将迅速扩大。

（2）智能节电技术

在电机节电领域，变频调速技术和调压技术为我国目前所普遍采用的技术，两种技术有其各自的特点和适用领域。

变频调速技术在我国节能领域中的应用已经比较广泛，节电效果较为明显。但在实际应用中其使用范围亦受到限制，只适用于电机转速可调节的场合，对于需保持恒速运行的电动机、风机和水泵等，包括中轻载、重载、满载和超载以及功率因数较高的运行状态，无明显节电效果，且变频调速技术产生的谐波和瞬变浪涌比较严重，对电能质量产生不良的影响。

调压技术突出特点是不改变电机的转速，通过调整电机运行过程中的电压与电流，保证电机的输出转矩与实际负荷需求精确匹配，实现“所供即所需”，消除“大马拉小车”现象。调压技术可以分为电磁调压和可控硅调压两种，电磁调

压的特点是运行过程中不产生谐波，但不能实现输出电压/电流的无级调节；可控硅调节技术的特点是可以实现对输出电压/电流的连续调节，但运行过程中有产生谐波的缺点。

在照明类节电领域，主要有可控硅斩波调压技术、电磁控制技术、电磁控制与可控硅过零切换技术、磁放大技术。其中可控硅斩波调压技术会产生谐波、电压不稳、灯具易生产闪烁现象，进而影响灯具的使用寿命；电磁控制技术可实现无谐波，但同样面临灯具闪烁的现象；电磁控制与可控硅过零切换技术可实现无谐波，在切换过程种中实现高压点灯、低压运行；磁放大技术则能够实现电压连续可调、达到稳压状态。

由于工业企业生产工况各异，用电设备的特性要求各不相同，因此难以有通用性的节电技术可以适用于所有的工业企业，在可预计的未来，智能节电技术仍将在变频调速技术、调压技术以及磁放大技术的大方向上发展，朝着智能化程度更高、节电效率更好的方向前进。

（3）电动机保护控制技术

电动机保护控制技术在我国的推广应用起始于 20 世纪 50 年代，至目前经历了如下的几个发展阶段：

名称	规模化应用起始时间	特点
热继电技术	20 世纪 50 年代	优点：结构简单、使用方便、价格低 缺点：保护功能少，重复性能差、大电流过载或短路故障后不能再次使用、调整误差大、易受环境温度的影响误动或拒动、功耗大、耗材多、性能指标落后等 属淘汰技术，目前已基本被淘汰
模拟电子技术	20 世纪 70-80 年代	优点：相比热继电器保护功能有所增加 缺点：整定精度不高、采样精度不高、无法实现具有多种保护功能于一体的全保护 目前处于逐步淘汰阶段
数字电子技术	本世纪初	优点：智能化程度高，保护功能齐全，可随时设定和显示各种参数、进行远程通讯等 缺点：价格相对较高 为国家大力推广产品

第一阶段：热继电技术。20 世纪 50 年代，我国引进前苏联的 JR 系列热继

电器。在电子工业还未发展成熟的时代，热继电器曾是电动机过载保护的首选产品，但由于该技术保护功能少，重复性能差、大电流过载或短路故障后不能再次使用、调整误差大、易受环境温度的影响误动或拒动、功耗大、耗材多、性能指标落后等众多不足，原国家经贸委早在 1994 年就明确要立即淘汰 JR0—16 系列热继电器，属于淘汰技术。

第二阶段：模拟电子技术。在上世纪 70-80 年代，随着半导体模拟器件的兴起和普及，模拟电子技术开始在电动机保护控制器行业得到大规模的应用。基于模拟电子技术的电动机保护控制器与上一代技术相比最突出的优点是保护功能有所增加，可靠性有所提高。但同时，模拟电子技术仍具有整定精度不高、采样精度不高、无法实现具有多种保护功能于一体的全保护等缺点，目前处于逐步淘汰的阶段。

第三阶段：数字电子技术。自本世纪以来，随着电子信息技术的不断发展，电动机保护控制器进入数字电子技术时代。这一阶段电动机保护控制器技术上的显著特征是以单片机作为控制器，从而可以实现电机的综合智能保护，将多种保护功能集合于一体；在采样和整定精度上与以前相比有质的飞跃，可随时设定和显示各种系统参数；同时还可以实现远程通讯的功能。由于技术上的先进性，我国目前正大力推广基于该技术的电动机保护控制器产品的市场应用。

3、配电控制元器件产品技术

我国配电控制元器件行业起步于上世纪 60 年代左右，至目前已经历了如下的几个发展阶段：

第一阶段：20 世纪 60-70 年代，在这一阶段，我国在模仿前苏联的基础上，设计开发出第一代统一设计的产品，第一代产品的特点是结构尺寸大，材料消耗多，性能指标不理想，品种规格不齐全。

第二阶段：20 世纪 70 年代末-90 年代初，这一阶段我国通过更新换代和引进国外先进技术制造了第二代产品，与 70 年代以前的产品相比较技术指标明显提高，保护特性较完善，体积缩小，结构上适应成套装置要求，成为此后很长一段时间内我国低压电器的支柱产品。

第三阶段：20 世纪 90 年代以来，这一阶段我国通过跟踪国外新技术新产品自行开发试制了智能化的第三代产品，以 LED 电力信号指示灯等产品为代表，其性能优良、工作可靠、体积小、电子化、智能化、组合化、模块化和多功能化，总体技术性能达到或接近国外 20 世纪末期水平。

在未来，我国智能配电元器件的发展方向与第三阶段基本一致，即高性能、小型化、智能化、高可靠、可通信、环保及节能等，业内的企业均朝着这些方向开展研究，各种技术的内涵不断丰富。

（九）行业进入障碍

1、技术壁垒

公司所处行业为技术密集型行业，产品技术含量高，如电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器及智能节电器等产品其研发、设计涉及到电力系统、自动控制、现代通信等多个领域，需要综合运用系统集成技术、嵌入式软件工程技术、测控技术、通信技术、电力电子技术、自动控制技术、结构设计等众多学科的知识和经验，且需要研发人员协同完成。在生产过程中，由于用户技术要求的多样性，必须针对不同的用户进行设计调整，要求企业具备较强的研发和工艺设计能力；此外电力客户对产品的安全性和可靠性要求越来越高，从而对研发技术水平和应用服务水平提出很高的要求。因此行业进入存在一定的技术壁垒。

2、资质壁垒

电力设备的质量和技术直接关系到电力系统的正常运，为保障电网和电气设备的安全运行，电力设备一般需要经过型式试验，部分设备需要经过强制性认证（如 CCC 认证）后，方可投入使用。特殊应用领域对电力设备有更严格的要求，并需要具备一定的运行经验。这些资质方面的要求使得本行业具有一定的进入门槛。

3、历史业绩和信誉壁垒

公司相关产品对保证工矿企业等用户的电力系统稳定运行、安全生产、节约

电能有着非常重要的作用，客户对相关产品的可靠性、稳定性、安全性等质量指标要求较为严格，业内的企业不仅需要取得相关的资质认证和产品试验检测报告，往往还需要较长时间的工程成功应用案例才能为市场所广泛接受和认可，从而树立良好的品牌。基于此，用户在确定供应商时一般都很注重该潜在供应商的服务提供能力、产品的历史工程应用案例以及品牌知名度，既有的工程应用案例等业绩积累往往是对公司服务能力和信誉状况及产品质量最好的证明，因此对新进入者而言，存在一定的历史业绩壁垒。

（十）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的大力支持

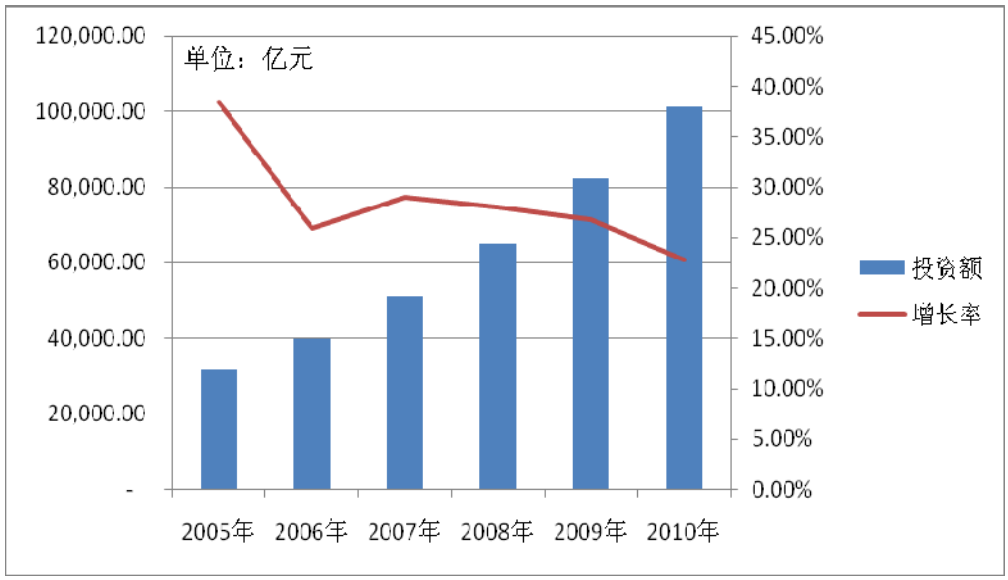
本行业相关产品与节能减排紧密相关，为电力需求侧工矿企业、公共工程和智能建筑等用户和场所电力节能的主要手段或者措施，相关产品的推广使用对节能减排具有重要意义，因此我国近年来出台了一系列的政策和文件促进本行业的发展（详细介绍可参见本节之“二、发行人所处行业的基本情况” ）。

未来，本行业仍将受益于国家产业政策的大力支持。节能环保产业已确定为我国“十二五”时期七大战略性新兴产业规划之一，由国发改委会同环保部等部门编制的《节能环保产业发展规划》也即将正式出台，本行业为节能产业的重要组成，将持续得到国家政策的大力支持，迎来难得的历史发展机遇。

（2）我国第二产业固定资产投资持续增长为行业发展提供了现实的需求

工矿企业、大型公共工程以及智能建筑在投资过程中一般会有一定比例的投资是投向其内部变配电系统中所需要的电气设备，而本行业智能配电仪表等产品是工矿企业内部变配电系统中的基础性产品，因此工业设备固定资产投资规模的持续增长对本行业发展产生了直接的影响。

近年来，我国第二产业固定资产投资持续保持较快的增长势头，2005 年-2010 年我国第二产业固定资产投资情况如下图所示：



数据来源：2005 年-2010 年国家统计局《全国年度统计公报》

在第二产业固定资产投资的持续带动下，行业规模也不断扩大。在未来我国第二产业固定资产投资预计仍将保持一定的增长速度，为本行业的持续发展提供现实的需求。

（3）我国节能减排和电力需求侧管理工作的大力推进为行业的发展提供了充足的动力

为应对不断增加的环境压力，我国“十一五”计划确立五年内将单位国内生产总值能耗降低20%左右，主要污染物排放总量减少10%的约束性指标，并制定了《中国应对气候变化国家方案》、《中国应对气候变化的政策与行动》及《中国应对气候变化科技专项行动》及其他一系列的专项政策文件以推动节能减排目标的实现。

电力节能是实现节能减排目标非常重要的方面，电力需求侧管理为实现电力节能的重要途径。为推动电力需求侧管理，2003 年 6 月，国家发改委出台《关于加强用电侧管理的通知》（发改能源［2003］469 号）；2004 年 5 月，发改委联合电监会发布《加强电力需求侧管理指导意见》；2008 年 2 月，国务院办公厅发布《关于加强电力需求测管理实施有序用电的紧急通知》（国办发明电[2008]13 号）；2010 年 11 月，发改委等六部委发又出台了《电力需求侧管理办法》（发改运行[2010]2643 号），其中明确指出，电力需求侧管理是实现节能减排目标的一项重要措施，要大力加强用户用电信息的采集、分析，大力鼓励用户合理配置无

功补偿装置，加强实施无功管理等节电技术措施。用电信息采集和无功管理等节电技术措施所需要的设备或者装置与本行业息息相关，因而，节能减排和电力需求侧管理工作的大力推进为行业的发展提供了充足的动力。

（4）我国对电能质量问题的日渐重视为行业提供了良好的发展机遇

近年来，我国全社会用电量持续攀升，国家能源局公布的数据显示，2011年全社会用电量达46,928亿千瓦时,超过2010年全社会用电量41,923亿千瓦时,而2010年全社会用电量与2009年的36,430亿千瓦时相比增幅达到15.08%。用电量的持续增长反映的是用电设备数量的不断增长，而在当今电力电子技术较为发达的背景下，用电设备都普遍采用如变频等电力电子技术，对电能质量具有不利影响，导致电能质量的下降。另一方面，医院、机场及工矿企业等领域中使用的基于计算机、微电子控制技术的设备、装置和生产线数量不断增加，这些用电设备对电能质量敏感，电能质量某些指标短时间不正常就会造成很大的经济损失，与我国目前电能质量不断下降的现实相矛盾。

由于电能质量不断下降与现实中对电能质量要求越来越高的矛盾不断加剧，电能质量日渐得到重视。国家出台了一系列的政策以推动电能质量的改善，如国家电力监督管理委员会2009年发布的《供电监管办法》（电监会27 号令）规定供电企业有权审核用电设施对电能质量产生的污染情况，当污染超标时，用户必须采取措施予以消除，不采取措施的可以停止供电。随着对电能质量问题的日渐重视，电能质量监测、改善设备市场的将会不断成长，为行业的发展提供难得的历史发展机遇。

（5）智能电网建设的不断深入保证了行业的成长空间

近年来，我国大力加强“坚强智能电网”的建设，总投资规模将超过4万亿元。按照国家电网公司的规划，在强化电网的智能化、发生故障时的自愈能力、供电的高可靠性、电网的经济高效运行等电力供应侧管理的同时，将加大电力需求侧工矿企业、公共工程等电力用户内部小电网的智能化管理。工矿企业的内部变配电系统作为电力从生产到最终消费的最末端，在智能电网的建设中有着重要的地位，是智能电网的“最后一公里”。随着智能电网建设的不断推进和对智能化程度要求的提高，智能化建设的重点必将延伸到工矿企业的内部小电网范围。

智能配电仪表作为电力参数数据采集、电能计量、电能质量监测的工具，为实现工矿企业内部小电网智能化所需的基础性产品，在未来的智能电网建设中也必将发挥重要的作用。因此，智能电网建设的不断深入保证了行业的成长空间。

2、不利因素

（1）业内企业大多规模有限，研发投入不足

智能配电仪表与民用电能表相比市场规模较小且技术要求更高，因此专注于智能配电仪表研发和生产的企业相对较少，同时，电能质量监测、改善和节能控制行业由于在我国开始发展相对较晚，国内企业规模总体偏小，对相关技术和产品的研发投入有限，技术积累不足和专业科技人才的短缺在一定程度上限制了行业的技术水平和竞争力的提高。

（2）对电能质量问题的认识还处于继续深化的过程之中

虽然我国近年来对电能质量问题的重视程度不断增加，但由于从开始重视到目前的时间还较短，导致电能质量还未得到全社会的广泛认识，同时，供电部门及电力用户对电能质量的认识还不是很全面，在某些复杂的问题上认识尚待进一步深入，这在一定程度上影响了电能质量监测和改善产品在我国的全面推广使用。

（3）外资企业已开始进入我国智能电网用电需求侧管理市场，我国业内企业面临的竞争将加大

2011 年 3 月，美国霍尼维尔公司被选定开发实施我国首个围绕建筑能源管理而开展的智能电网示范项目及可行性研究，该示范项目将重点应用霍尼韦尔在智能电网方面的技术和专业知识，包括自动需求响应、先进的能源管理和电力辅助计量等。

虽然电力需求侧管理在我国逐渐得到加强和重视，但起步较晚，业内相关企业总体规模不大，在变配电领域，斯菲尔属业内规模较大的企业之一，但在产品技术、种类、规格系列等方面与外资企业还存在一定的差距，因此外资企业的进入将使得我国内资企业的竞争压力增加，亟待大力发展。

（十一）行业的经营模式

公司产品主要为电力成套设备的配套组件产品，一般通过集成于电力成套设备之中，与工矿企业的新建和技术改造以及大型公共工程等项目相配套。

由于每一最终用户的需求和现场工况均不大相同，对产品所要求的技术指标也就会有差异，因而业内厂商需对用户的实际需求进行深入了解，并对其现场工况如用电设备特征进行分析，进而对成套设备组件进行针对性的方案设计和生产，因此电力成套设备组件产品（如智能配电仪表、消谐式无功补偿装置等）具有一定的非标准化特点，业内厂商一般采取以销定产的经营模式。具体流程如下：

工矿企业等最终用户需聘请电气设计研究院对其建设项目的电力系统进行方案设计；方案确定后，最终用户通过一揽子招投标的方式确定其电力成套设备提供商；在电力成套设备提供商中标后，由于其一般不生产或难以生产成套设备中的所有组件，因而对智能配电仪表等技术及专业化程度要求高的部分组件一般向组件供应商（如斯菲尔）再行采购。

在上述过程中，虽然最终用户一般不对成套设备中的组件产品进行单独招标或指定，但通常都有明确的总体技术要求；电气设计研究院根据最终用户的总体要求进行技术设计。因此，业内组件供应商需与最终用户、电力成套设备提供商及电气设计研究院均保持紧密联系。

由于成套设备中集成的产品种类、规格型号繁杂，且通常由不同的专业厂商所生产，因此成套设备提供商较少采取自行向每一产品的专业生产厂家分别采购，一般也是通过经销商为其部分配套组件产品，由此减少需要发生交易的供应商数量，便于其业务的操作。此外，上述电力成套设备提供商的组件产品采购款一般付款周期较长（因工程周期较长），业内组件供应商一般在电力成套设备提供商确定采用其组件产品后，通过向相应区域内的组件经销商实行组件产品的买断式销售，再由经销商向电力成套设备提供商供货，组件供应商一般可及时收回货款。

（十二）行业的周期性、区域性和季节性特征

近年来，随着电力需求侧管理和节能减排的不断推进，对其内部电力消耗实施计量考核的企业范围逐步扩大，对电能质量的监测和改善也开始逐步得到重视，并采取有针对性的电力节能措施，配备相应的电力节能设备，这些因素促使智能配电仪表，电能质量改善和电力节能控制等产品在近年来保持较好的市场需求态势。目前，我国国民经济保持良好的发展趋势，随着国家电网投资的加大、坚强智能电网建设的不断深入以及工矿企业对其内部变配电系统智能化程度要求的提高，预计未来较长时间内，本行业将处于景气周期，仍将保持较快的增长。

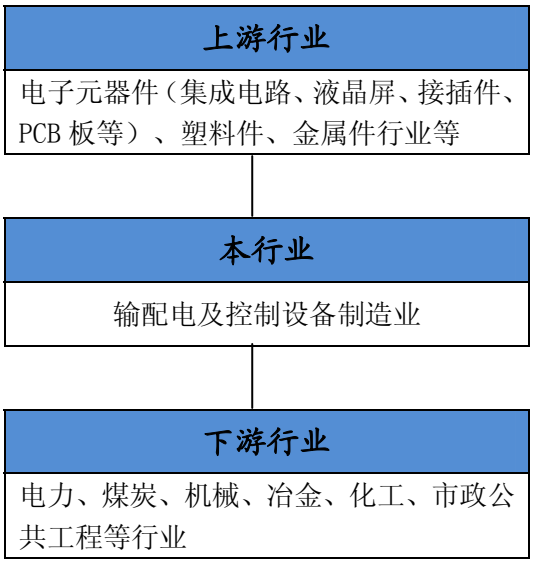
本行业产品广泛应用于电力、煤炭、机械、冶金、化工、市政公共工程等多个领域，与地域经济发达程度有一定的关系，东部沿海地区经济较为发达、工矿企业数量众多，且对电能质量问题的重视程度较高，从而对相关产品需求较为旺盛，使得本行业呈现一定的区域性特征。

本行业产品应用领域广泛，下游客户涉及的行业领域较多，季节性特征不是很明显，但通常一季度受冷冻气候、春节等因素有一定的影响。

（十三）发行人所处行业与上下游行业的关联性、上下游行业的发展状况及对本行业的影响

1、与上下游行业的关联性

本行业的上下游行业如下图所示：



本行业的上游行业主要有电子元器件行业，包括集成电路、液晶屏、接插件、

PCB 板等，塑料件及金属件行业。

本行业下游行业涉及电力、煤炭、机械、冶金、化工、市政公共工程等众多领域，应用广泛，几乎所有需要对电力进行监控、对电能质量进行监测和改善以及进行电力节能的场合均存在对本行业产品的需求。

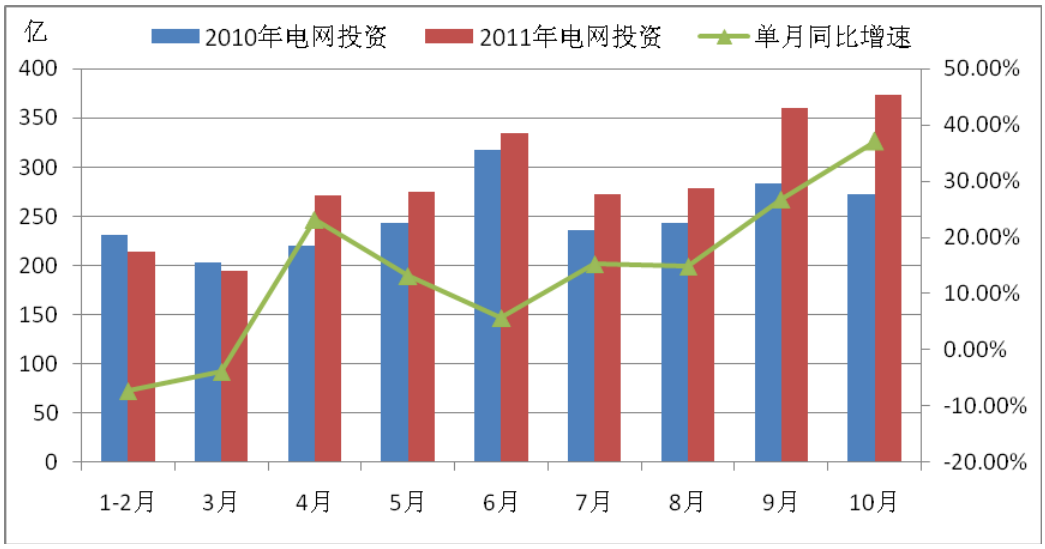
2、上下游行业发展状况对本行业的影响

本行业的上游行业电子元器件、塑料件、金属件等行业均为竞争性行业，不存在被某一厂商所垄断的情形，相关产品市场运作成熟，供应充足。近年来，随着国家对集成电路等电子元器件行业的重视，发展迅速，国内出现具备一定技术水平的供应商，其产品逐渐能满足本行业的需求；同时，随着半导体技术的发展，国外厂商不断推出价格更低廉、资源更加丰富的芯片，有力地推动了本行业产品成本的下降和产品质量的提升。此外，上游行业的原料如铜材等大宗商品价格的波动，在一定程度上也会影响本行业相关原材料的采购价格。

本行业下游行业涉及电力、煤炭、机械、冶金、化工、市政公共工程等众多领域，应用广泛，几乎所有需要对电力进行监控，对电能质量进行监测和改善以及进行电力节能的场合都会使用到本行业相关产品。随着我国电力需求侧管理和节能减排在工矿企业领域中的大力推进，以及对电能质量问题认识的逐步深入，电力、煤炭、机械、冶金、化工、市政公共工程等众多领域对本行业产品将持续保持旺盛的需求。

（十四）国家宏观政策调控等对本行业的影响分析

1、电网基础建设投资处于增长趋势。受国家宏观政策调控、银行收紧银根等因素影响，部分行业投资出现下滑，但电网基础建设投资总体仍为增长的态势，2011 年 1-10 月累计完成电网基础建设投资额为 2574 亿元，同比增长 14.45%。2011 年 1-10 月电网基本建设投资完成额具体如下：

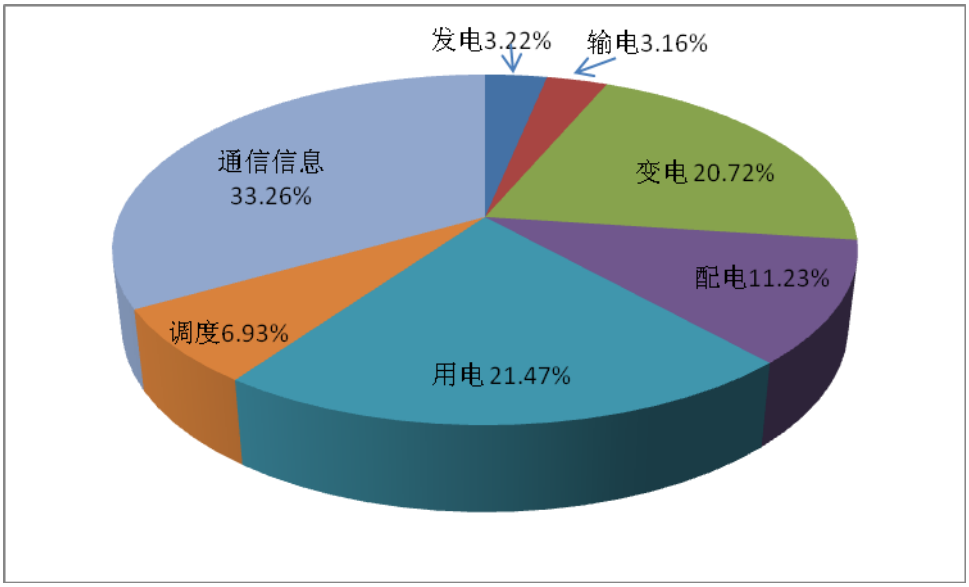


数据来源：中电联。

2、高压电力设备因行业依程度较高等受到宏观经济的一定影响，但中低压配电设备则影响相对不大。这主要因为高压设备的下游严重依赖电网客户，而中低压配电设备的下游行业广泛，如市政工程、大型公用工程、智能建筑、工矿企业、轨道交通等，使得配电厂商在下游客户选择上有较大的发挥施展空间，特别是销售渠道完善、营销能力强以及核心元器件的研发和制造能力强的厂商。此外，城市基建投资、农配网建设等对配电设备的需求拉动也有一定的影响。（资料来源：东北证券行业研究报告）

3、我国智能电网迎来规模化实施的契机。智能电网的实施有别于特高压，其涵盖发电、输电、变电、配电、用电和调度等各个环节，覆盖所有电压等级。并写入我国“十二五”规划纲要中，并加大了对变配电和用电端的投资比例。各地亦加大了智能电网的实施步伐，如江苏省召开智能电网产业联盟成立大会，预计 2012 年智能电网产业将达到 1500 亿元、2015 年突破 3000 亿元规模（资料来源：北极星电力网）。

智能电网各环节智能化投资规划



数据来源：《国家电网公司十二五智能化规划》

4、我国节能减排推进力度加大，未来市场空间巨大。2011 年 9 月，国务院下发《“十二五”节能减排综合性工作方案》，对节能减排提出了更高要求，其明确要求，到 2015 年全国万元国内生产总值能耗下降到 0.869 吨标准煤，较 2010 年的 1.034 吨标准煤下降 16%，较 2005 年下降 25%，“十二五”期间将实现节能能源 6.7 亿吨标准煤。据测算，到 2015 年我国节能环保产业总产值预计将超过 3 万亿元，占 GDP 的 8%（资料来源：上海证券报 2011 年 9 月 8 日）。

电力作为重要的终端能源载体，随着我国经济的高速增长和工业化、城镇化进程的加速，以及消费水平的提高，社会对电力的需求出现了迅猛的增长，2000 年，电力消费在终端能源消费中的比重占 16%，预计到 2015 年，该比重将达到 25%左右（资料来源：国家电网网站），因而节约用电成为节能减排的重要组成部分，相关节电产品的未来市场空间很大。

三、发行人在行业内的竞争地位

（一）发行人在行业内的竞争地位

本公司主要从事电控与配电自动化设备、电力电子设备的研发、生产与销售；致力于为电力需求侧工矿企业、大型公共工程、智能建筑等用户或场所提供安全、

高效、节能用电的综合性电力应用解决方案。目前拥有智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件等较完整的产品链，并在智能配电仪表基础上推出了信息远程监控的电力监控系统产品，相关产品可满足电力用户在电力与电能质量的监测、电力系统监控、电能质量改善与优化、终端用电设备节能控制及配电相关控制元器件等方面的需求。

公司为我国智能配电仪表领域最早开始产业化生产的企业之一，经过十余年的专注经营，已在产品种类及规格、防护等级、产品精度、通讯功能、电源输入范围、实时波形显示等相关技术上达到国内领先地位，其中对于高端产品电能质量监测仪，公司通过模块化设计，将通讯、开关量输入等扩展功能以模块化设计的方式进行叠加，且对谐波的监测最高可达 50 次，明显高于市场通常 30 次左右的水平，并能实现谐波电能和基波电能的区分监测，从而可以实现按基波电能计量，避免谐波的影响，计量更加科学。

经过多年的发展，目前公司智能配电仪表系列产品具有较高的市场知名度，同时公司依托覆盖全国性的营销网络，相关产品已取得一定的市场份额。其中电能质量监测产品，按上海仪器仪表行业协会网站统计市场规模测算，近年来公司该产品的市场份额均保持在 10%左右。

在配电控制元器件领域，公司全资子公司长江电器同样为国内最早开始进行 LED 电力信号指示灯生产的企业之一，经过多年的经营，已在市场竞争中取得一定份额，在业内具有较高的知名度，特别是 LED 电力信号指示灯，为业内具备一定影响力的产品供应商。

在电能质量改善领域，公司已掌握了接触器投切具有滤波功能的无功补偿（静态）和可控硅投切具有滤波功能的无功补偿（动态）等先进技术并已产业化。目前国际上的知名企业如瑞士 ABB、德国 SIEMENS、法国 ALSTOM 等因其产品价格昂贵，国内市场占有率较小；在国内，该领域聚集的主要为采用传统纯电容无功补偿技术的厂商，能够生产具有滤波功能的无功补偿装置（消谐式无功补偿装置）的企业不多，且市场较分散，目前尚未形成具有主导格局的厂商。随着电能质量要求的提高和无功补偿技术的发展，消谐式无功补偿装置因在补偿无功损耗的同时又能过滤谐波，且产品性价比高，为传统无功补偿良好的替代品。

在终端节能控制领域，公司已掌握了终端用电设备中电力消耗量最大的电动机和照明灯具两类设备的节能控制产品并已产业化，即智能节电器、电动机保护控制器，产品技术处国内先进水平。目前我国节能控制领域生产厂家较多，但业内企业规模普遍不大，主要集中在中低端产品市场，虽然业内拥有先进技术的新兴企业开始不断出现，但真正形成规模和品牌的企业仍然很少。

本行业的技术密集型特点，使得多数厂商选择了细分领域的专业化经营策略并取得成功，但随着现代电力电子技术和通讯技术等的发展，如工矿企业内部变配电系统较为复杂，体现了多方面技术的综合，具有综合性电力应用解决方案的业内企业在市场竞争的优势将会逐步体现。本公司在智能配电仪表领域业已形成的技术、经验基础上，利用自身的研发优势、抓住市场发展机遇，及时实施公司业务的横向发展战略，从电力与电能质量的计量、监测向电能质量改善、终端节能控制产品领域进军，目前已掌握了相关产品的核心技术并已产业化，随着本次募集资金项目的实施，未来竞争优势将进一步体现。

（二）行业内主要竞争对手情况

行业内主要竞争对手情况详见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）行业内主要企业情况”。

（三）发行人在行业内的竞争优势

本公司的主要竞争优势有技术优势、研发及人才优势、产品种类齐全及协同优势、客户需求快速响应优势、完善的营销网络优势、产品质量及品牌优势。具体内容详见本招股说明书“第二节本次发行概况”之“二、发行人的核心竞争优势”。

（四）发行人在行业内的竞争劣势

1、受限于生产规模和场地，公司难以及时跟进市场的需求

报告期内，在下游客户需求迅速增加的拉动下，公司电能质量监测仪表销量由 2009 年的 64,384 台增长到 2011 年的 92,836 台，增长幅度为 44.19%；电动机保护控制器销售由 2009 年的 4,903 台增长到 2011 年的 10,158 台，增长幅度

为 107.18%。但由于受生产规模和场地等所限，公司未能为电能质量监测仪和电动机保护控制器产品建设单独的生产线，目前是将其与智能数显电测仪表完全共线生产。由于该两款产品与智能数显电测仪表相比属新兴领域产品，发展前景看好、市场需求增长较快，在产能有限的情况下，公司在承接订单时会有一定的选择。长远来看，上述情形不利于公司的持续发展，一方面，电能质量监测仪和电动机保护控制器等未来发展空间较大、发展前景良好的产品始终受到产能的限制，难以跟进市场快速增长的需求；另一方面，市场对智能配电仪表的需求是多层次的，在电能质量监测仪快速增长的同时，智能数显电测仪表仍有相当数量的市场需求，该类产品的产销量下降不利于公司保持在智能数显电测仪表领域所获得的市场优势。

未来随着公司产品在性能等方面进一步得到客户认同，产品知名度的进一步提高，电能质量监测、改善和节能控制产品订单将会逐年增加，因此产能瓶颈将成为影响公司快速发展的重要因素。通过公司本次发行上市募集资金项目之一的“电能质量监测、改善及节能控制产品产能扩大项目”的实施，公司产能不足的压力将得到有效缓解，市场竞争力将会得到进一步提高。

四、发行人的主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司目前生产的产品可分类为智能配电仪表、电能质量改善及节能控制产品、配电控制元器件。三大类产品均主要应用于电力需求侧工矿企业、大型公共工程和智能建筑等电力用户或场所的内部变配电系统之中，用于满足其电力和电能质量监测、电力系统监控、电能质量改善、终端用电设备节能以及配电相关控制元器件等方面的需求。各类产品在销售模式、原材料采购、生产工艺及基础技术等方面的一致性程度较高，在功能应用方面也具有其内在的有机联系。

公司目前生产的主要产品的基本情况如下表所示：

序号	产品类别	具体产品名称	核心功能与应用

1	智能配电仪表	智能数显电测仪表、电能质量监测仪	对电力参量如三相电流电压、功率及功率因素、电网频率等指标的实时监测，主要应用于工矿企业内部变配电系统，为内部电力监控、智能监控及能耗考核的基础性产品；对电力参量实时监控的同时，对电能质量如电压偏差、电网谐波等电能质量指标进行监测，为改善电能质量提供依据和标准。
2	电能质量改善与节能控制产品	消谐式无功补偿装置、智能节电器、电动机保护控制器	补偿无功功率、抑制谐波，提高电能质量和功率因数，节约用电；对电动机、风机以及路灯等终端设备的电力节能；对电动机实施保护、控制，避免电动机损坏导致电力损耗，保证安全用电的同时，节约用电。
3	配电控制元器件	LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关、电流互感器等	主要作为元器件应用于配电成套设备之中，起指示、控制等作用，为电力成套设备基础性元器件。

1、智能配电仪表

公司为我国最早掌握智能配电仪表相关技术并实现产业化生产的企业之一，经过多年的发展，目前在智能配电仪表产品研发能力、生产工艺技术上已达到业内领先水平，产品知名度较高且具在该领域有较高市场份额。

公司拥有各种功能组合、尺寸齐全的全系列智能配电仪表，主要特征如下表所示：

类别	主要规格种类	核心功能简介	应用领域
智能数显电测仪表	PA19 系列电流表	单相、三相电流参量测量	工矿企业、大型公共工程、智能建筑等领域内部变配电系统中对电力参量的实时监测
	PZ19 系列电压表	单相、三相电压参量的测量	
	PS19 系列功率表	有功功率、无功功率参量的测量	
	PD19 系列功率因数表	功率因数参量的测量	
	PD19 系列频率表	频率参量的测量	
	PD19 系列组合电测表	可依据需要对电流、电压、功率、频率、功率因数等参数监测功能进行组合，实现多种测量功能集合于一体	

	N 系列无源数显表	采取电池供电方式，无需电源布线，降低成本，可直接替代传统指针表	
电能质量监测仪	PD19 系列电能质量监测仪	在具备基本电力参数测量功能的同时，还具备电能计量、谐波监测功能	工矿企业、大型公共工程、智能建筑等领域内部变配电系统中对电力参量以及电能质量的实时在线监测
	PA2000 系列	为 PD19 系列电能质量监测仪改进型产品，集合了电力参数测量、谐波测量、复费率电能计算、电能质量分析、事件记录、通讯等众多功能	
	Sfere 系列	为 PA2000 系列改进型产品，采用模块化设计，功能可扩展性增强；可监测多个电能质量指标，为公司电能质量监测仪高端产品	

此外，公司在智能配电仪表基础上推出了电力监控系统产品，其是随着智能配电仪表的出现而研制的一种先进的电力监控措施，其以计量监测设备、计算机、通讯设备、软件为基本工具，为变配电系统的实时数据采集、开关状态检测及远程控制提供基础平台，可以和检测、控制设备构成任意复杂的监控系统，在变配电监控中发挥了重要作用，可帮助企业降低运作成本，提高生产效率。公司主要电力监控系统情况如下：

主要规格种类	核心功能简介	应用领域
变配电监控系统	为变配电系统的实时数据采集、开关状态监测及远程控制提供基础平台	工矿企业、大型公共工程、智能建筑等领域内部电力系统
电能质量监控系统	提供对电压骤升、电压骤降、电压中断、短时过电压、谐波、电压偏差、频率偏差、电压波动、电压不平衡等涉及电网供电质量内容的监测和分析	
电能计量管理系统	实现能源数据的收集、存储、统计及各种报表处理和转发	
变电站自动化系统	以高压微机保护装置、微机监控装置、整流控制系统等硬件为核心，完成继电保护、正常测量和监视、事故过程记录与分析、开关操作、生产工艺过程控制、变电站能量管理、电能质量监控、数据存储、处理、共享等全部功能	

2、电能质量改善与节能控制产品

（1）消谐式无功补偿装置

消谐式无功补偿装置为目前市场主流的电能质量改善产品，其主要作用是在补偿用电设备无功功率的同时，抑制谐波的产生，稳定供电电压、提高功率因数、改善电能质量，从而达到节约用电、提升电网运行效率的目的。

公司的消谐式无功补偿装置主要特征如下表所示：

类别	主要规格种类	核心功能简介	应用领域
消谐式无功补偿模块	LBK 静态消谐式无功补偿模块	采用接触器投切，具有无功补偿及滤波功能；模块化结构设计，组装灵活	工矿企业、大型公共工程、智能建筑等领域内部变配电系统
	LBKT 动态消谐式无功补偿模块	采用晶闸管实现过零投切，响应速度更快；模块化结构设计，组装灵活	
消谐式无功补偿装置元件	LBT 无功补偿动态投切单元	采用晶闸管为主要元件，对无功补偿及谐波治理装置进行动态过零投切，投入无涌流、切除无高压，响应速度快	
	LBG 消谐式无功补偿装置核心组件	将特定电抗系数的滤波电抗器与滤波电容器进行合理配置，实现无功补偿及谐波滤除的功能	
无功补偿控制器	WGK 无功功率自动补偿控制器	对无功补偿进行投切控制，支持分相、三相、动态、静态、手动、自动等多种工作方式；实时显示各种电参量，并具有通讯功能	

（2）智能节电器

公司生产的 SJD 系列智能节电器是最新一代的节能产品，利用先进的电力电子技术和微处理器为核心组成多级控制系统，可根据用电负载当前的运行情况，在不影响正常的工艺条件下，实时调节用电负载的输出功率，抑制多余的有功输出，确保供给用电负载的电能与其实际所需精确匹配，从而可以提高用电效率，达到节约电能的目的。同时，还采用了复合式滤波系统，可以提高功率因数，抑制谐波的产生，减少冲击电流，降低电力损耗和线路损耗，从根本上解决了目前市场上一些节电器在节能的同时也产生出大量污染的弊端。

SJD 系列智能节电器主要特征如下表所示：

类别	主要规格种类	核心功能简介	应用领域
照明节电	SJD-LD 智能路灯节电	根据电网用电高峰和低谷的实际	工矿企业、公共

	器	情况，实时输送给灯具需要的稳定电压；对电能质量进行二次优化处理，达到延长灯具使用寿命和节约电能的双重目的	工程、智能建筑内部的照明系统
电机节电	SJD-DJ 智能电机节电器	实现电机负载和供电之间“所供即所需”，消除“大马拉小车”现象，有效提高电机使用效率，同时具有改善系统功率因数，对电机有软启动、软停车及完备的保护功能	工矿企业使用的异步感应电机

（3）电动机保护控制器

电动机保护控制器的主要作用是对各种应用场合下的电机运行状态进行实时监测，并依据用户设置的参数进行分析和判断，在电机运行出现故障时发出警报或者自动动作于接触器或断路器，使电动机脱离电网运行而停机，从而保护电动机和保证 MCC 系统安全、可靠运行，避免生产事故的发生，减少经济损失。

公司生产的电动机保护控制器主要特征如下表所示：

类别	规格种类	核心功能简介	应用领域
电动机保护控制器	WDH-31 系列电动机保护控制器	对电机起动和运行过程中出现的故障进行监测和分析并自动执行保护控制功能；可替代电流互感器、电流表、电压表等电力测量仪表，提供多种保护，并具有直接起动、双向起动、双速起动等多种启动方式；多达 12 路开关量输入、7 路继电器输出，能满足各种工况	适用于额定频率 50Hz,额定电压至 690V,额定电流至 820A 的三相异步电动机应用场所

3、配电控制元器件

配电控制元器件一般是指配电柜中所使用的信号灯、控制按钮、万能转换开关以及电流互感器等零部件，起信号指示、操作控制、开关控制和电流转换的作用，是配电柜中必不可少的组成部分。

公司生产的配电控制元器件产品主要包括 LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关以及电流互感器等，全部由子公司长江电器生产。长江电器为国内最早生产以 LED 发光芯片为光源的信号灯制造企业之一，以 LED 发光芯片作为光源的电力信号指示灯改变了传统的钨丝灯或者氖泡灯的显示方式，具有节能环保的优点。经过近 20 年的发展，公司在 LED 电力信号指示灯领域知名度和市场份

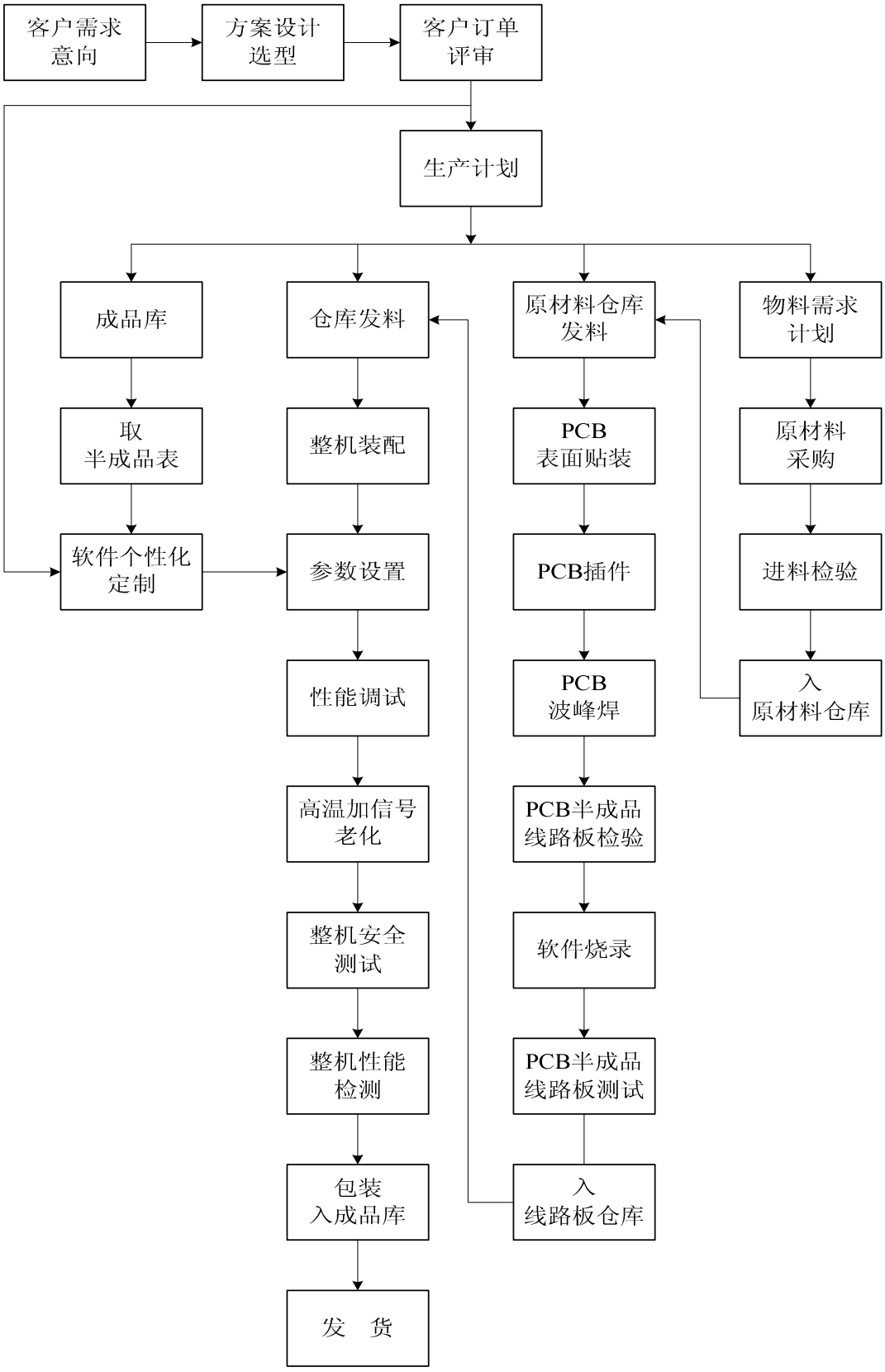
额均较高，在国内企业中处于领先的地位，直接竞争对手主要是西门子等全球知名厂商。

公司配电控制元器件主要特征如下表所示：

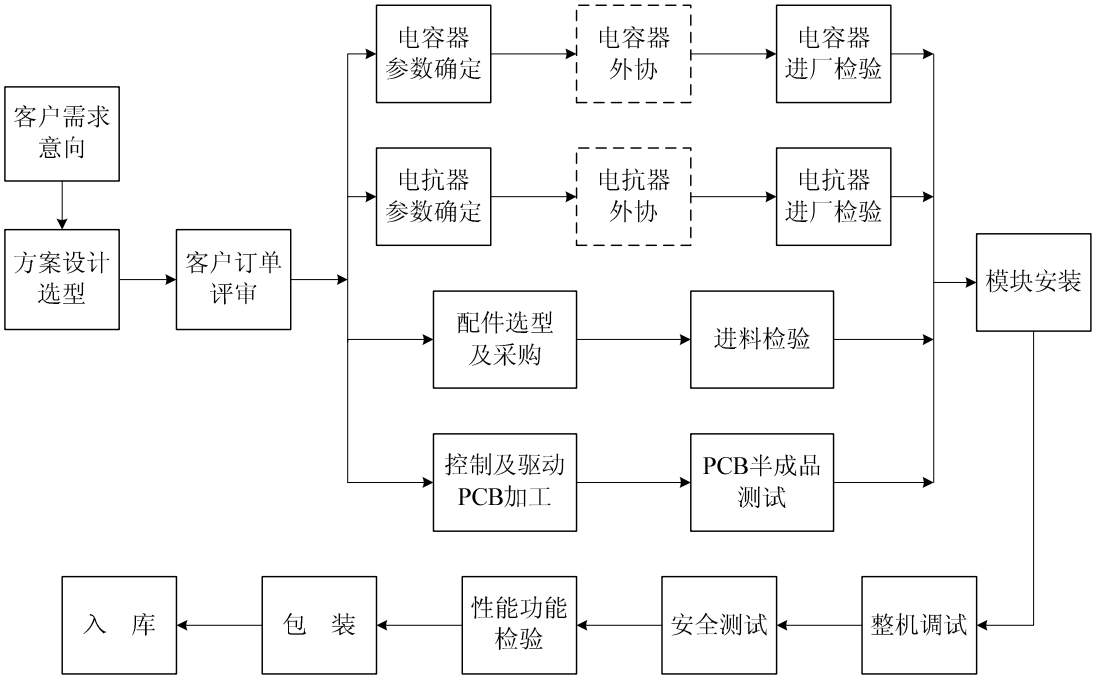
类别	规格种类	核心功能简介	应用领域
配电控制元器件	LED 电力信号指示灯	通过安装于配电柜之中在电气线路中起信号指示、警示作用，为原钨丝和氖泡信号灯的替代产品，具有节能环保的优点	工矿企业、大型工程、智能建筑的内部配电系统的电气柜中
	控制按钮	电磁启动器、接触器、继电器及其他电气线路中作遥远控制之用，带灯式按钮还具有信号显示作用	
	万能转换开关	电气控制转换和配电设备的远距离控制、电气测量仪表的转换和伺服电机、微电机的控制	

（二）公司主要产品的工艺流程

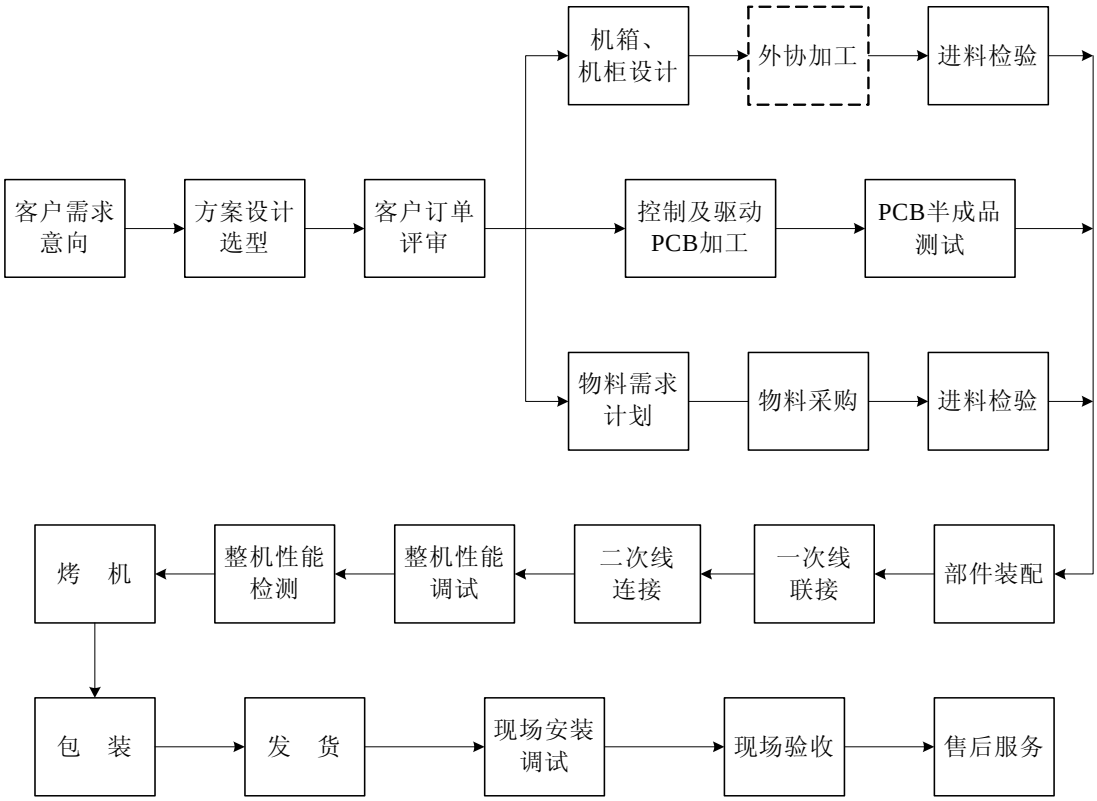
1、智能配电仪表、电动机保护控制器的生产工艺流程



2、消谐式无功补偿装置生产工艺流程

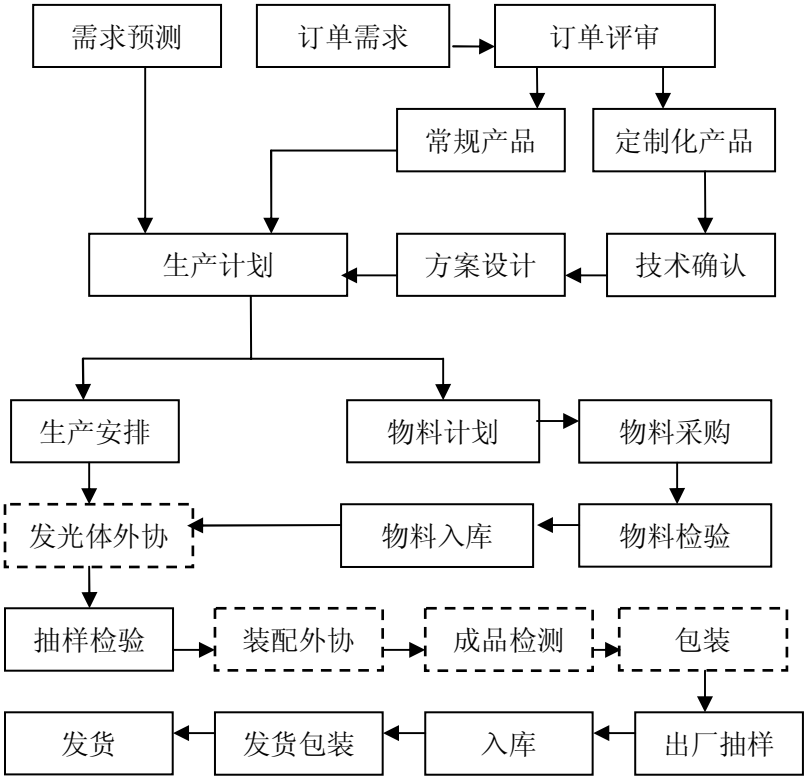


3、智能节电器的生产工艺流程

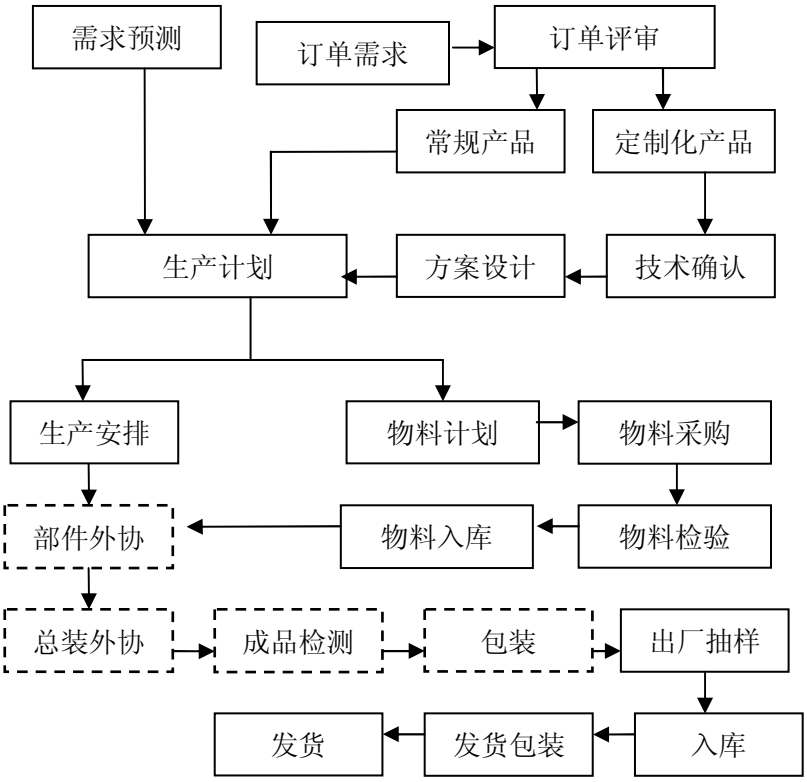


4、配电控制元器件主要产品生产工艺流程

（1）LED 电力信号指示灯生产流程



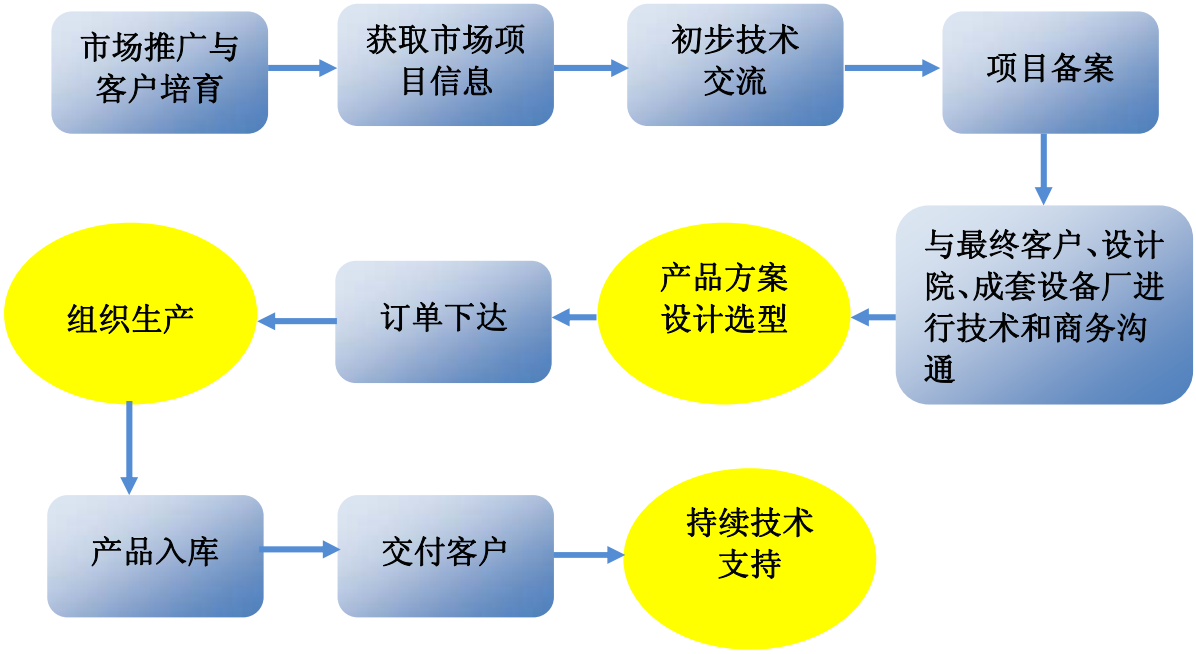
（2）控制按钮、万能转换开关生产流程



（三）发行人的经营模式

1、业务流程

公司的智能配电仪表、电能质量改善与节能控制等主要产品具有一定的非标准化特征（配电控制元器件主要为通用性产品），主要采取以销定产的经营方式，业务流程中的主要增值环节为产品方案设计选型、生产组装监测和持续的服务。公司的业务流程如下图所示：



（1）产品方案设计选型

由于相关产品具有一定的非标准化特征，根据不同客户的现场工况及应用环境设计出针对性的产品技术方案，以更加符合客户的实际需求，成为公司产品附加值的主要来源之一。

以公司智能配电仪表产品为例，由于不同客户的需求存在一定的差异，在监测功能组合、防护等级、外观结构、安全性能以及技术性能指标、工作条件上的要求也就不同。如地铁电气系统中使用的智能配电仪表一般对防潮、防尘指标要求较为严格；化工行业、水泥制造等行业则对产品的防腐蚀性能要求较高；在复杂电磁环境下使用的智能配电仪表则要求产品有良好的电磁兼容性能；在我国北方由于冬季温度较低，所以通常要求智能配电仪表的工作温度范围较宽；在高海拔地区则对产品的电气间隙和爬电距离等指标有特殊要求等。

公司通过十余年的专注经营，在产品的设计方案选型上经验丰富，通过模块

化的设计方案，可很方便地实现不同监测功能的自由组合，更加贴合客户所需；在防护等级上可以做到 IP66 的水平，可针对不同的应用场合做到相应的防护等级要求；在产品的外观结构上，公司产品系列全面，最小可做到 48mm×48mm，可满足不同客户对产品的外型要求。

再如，公司消谐式无功补偿装置也需要根据客户的配电系统特征和用电特性进行针对性的方案设计，如不同场合下需要补偿的无功容量不同，需要对客户配电系统进行深入了解才能进行针对性的补偿容量方案设计；不同的生产设备导致系统对无功补偿响应时间的要求不同，如焊接生产设备往往需要较快的响应时间，一般需要采用动态补偿的方式；不同的用电设备产生的谐波次数不同，也就要求根据客户的生产设备特征对谐波滤除进行针对性的参数设计等。

公司依靠扎实的技术储备和强大的研发能力，不断提升产品性能各方面的表现，已形成一套完整的产品研发、制造、维护的技术体系，针对不同客户的实际需求，快速设计、生产出针对性的产品成为公司产品主要增值来源之一。

（2）生产组装检测

公司通过十余年的专业经营，已在生产工艺上积累了丰富的经验，在 PCB 板驱动控制加工、焊接、调试、PCB 三防涂覆工艺、装配检测等生产环节掌握了诸多提高产品性能和产品可靠性的工艺诀窍，自主设计和制作了实用的工装夹具，配合公司的设计方案，生产出高品质的产品成为公司重要的增值环节。在公司科学的产品设计以及先进的生产工艺相互配合下，公司智能配电仪表产品主要性能指标基本达到国家相关标准的最高水平，在部分较为重要的指标上超过了国家相关标准，如下表所示：

项目	国家相关标准	公司配电仪表产品	与标准相比
防护等级	仪表面板符合 GB4208-2008 中 IP52 的水平	公司可达到 IP66 的水平	优于标准
三防	无明确要求	通过工艺的改进，可满足不同场合下的防潮湿、防盐雾、防霉菌要求	-
辅助电源	对辅助电源无具体要求	通过设计和工艺的配合，全部采用宽范围高性能开关电源	-

工作温度范围	一级：-10℃-55℃ 二级：-25℃-70℃ 三级：由生产厂家自行确定	公司可达到-40℃-70℃	较为优秀
通讯	对通讯无具体要求	采用多种通讯协议，可满足不同应用场合下的通讯要求	-
电磁兼容	静电放电试验等级：最高 4 级 射频电磁场辐射：最高 3 级 电快速瞬变脉冲群：最高 2 级 射频场感应的传导骚扰：最高 3 级 浪涌（冲击）：最高 4 级	静电放电试验等级：4 级 射频电磁场辐射：3 级 电快速瞬变脉冲群：4 级 射频场感应的传导骚扰：3 级 浪涌（冲击）：4 级	部分指标优于国家标准，其余指标达到标准最高水平

注：公司智能配电仪表产品上述指标主要来自于在外部独立机构进行型式试验的结果，部分非定量指标来自于公司产品的实际情况。

（3）技术支持和持续服务

基于为电力需求侧工矿企业、大型公共工程、智能建筑提供安全、高效、节能用电全系列产品及综合性服务的理念，公司将提供强有力的技术支持和售前、售中、售后的全过程持续服务作为公司的主要增值环节之一。

公司主要产品由于专业性较强，用户在前期的产品方案选型和性能指标的确定上往往通常希望能得到专业厂商一定的支持和指导，在产品的安装调试以及后期的维护方面也要求更完善和及时的服务。基于此，公司会不定期与用户举办技术交流活动，了解用户的最新需求动态，并向用户介绍公司的最新技术成果，推广公司的新产品。同时，在具体的项目上，公司在售前积极与用户的相关人员和部门沟通，协助用户确定产品的技术指标和产品方案；在售中以及售后服务方面，公司在全国派驻有专业技术服务人员，依托较为完善的营销服务网络，及时为用户提供有关产品（如电力监控系统、智能节电器等）的安装指导、装配调试，安装后的操作培训、保养培训及检修培训等服务；在产品的售后保修方面，公司凭借过硬的产品质量，智能配电仪表产品为用户提供产品终身保修、1 年包换、3 年包修的良好售后服务承诺，获得用户的广泛认同。

公司为电力需求侧用户安全、高效、节能用电提供系列产品及综合性服务，其营销理念、技术支持和持续的服务提升了公司产品的附加值和盈利水平。虽然公司为客户提供的为具体的有形产品，但本公司认为提供给客户的实质内涵为解

决安全、高效、节能用电的一体化综合服务。公司每年一度均会进行客户满意度调查工作，客户在历年的调查反馈中均对公司的服务表达了高度的认同。

2、采购模式

公司生产使用的原材料主要包括电子元器件（集成电路、变压器、液晶屏、接插件、PCB 板等）、塑料件、金属件等，供应部具体负责上述原材料的采购业务，除部分电子元器件外，公司上述原材料均直接采购自国内专业生产厂家。

电子元器件为本公司生产中所需的主要原材料之一，其大致可以分为两类，一类批量相对较大，如 PCB 板、互感器、变压器、插针插座等，这一类材料通常国内厂商即可满足要求，公司主要是向国内专业生产厂商直接采购；另一类规格型号比较杂，且部分特定型号的批量相对较小，如集成电路、贴片电阻、贴片电容等，这一类材料在市场上的供应商主要是国外知名半导体厂商如德州仪器 TI、Analog Devices 等，由于公司自主分散采购将需要向数量众多的供应商进行采购，且由于某一特定型号批量较小，在交货时间、付款时间、结算方式等交易条件上难以争取到有利的条件，自主采购将会带来诸多的不便，采购成本亦将增加，故公司对该部分电子元器件采购采取了由专业电子元器件贸易商为公司统一配套采购的方式。

公司在首次批量采购原材料时一般采取市场询价的方式进行，公司从产品的供货渠道、产品的质量保证、技术力量等方面对报价方进行综合评价，通过公司考核评价并经相关部门确认后由总经理批准纳入公司供应商名单。每个年度末，按供应商评价准则对供应商进行再次评价，确定下一年度中供应商所属级别和向其采购的比例，并和供应商进行议价，签订年度的采购协议和质量保证协议，确保供应商持续符合公司的标准，并在一定程度上规避材料价格波动的影响。

对产品生产中使用的通用型原材料，为提高生产的响应速度、缩短交货时间，公司每月底通常会根据已接订单、市场销售及历史销售情况制定下个月采购计划并保证一定数量的材料库存；对用量较少的非常用原材料，则通常是在客户订单正式下达并确定产品设计方案后进行采购。

3、生产模式

在公司几大类产品中，智能数显电测仪表、电力监控系统、电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器、智能节电器由母公司斯菲尔负责生产，配电控制元器件由全资子公司长江电器负责生产。

母公司所产上述产品的规格、尺寸、型号和技术参数等指标一般需要根据客户的实际需求和现场工况情况确定，具有一定的非标准化特点，目前主要采用以销定产、按订单生产的模式；同时为缩短交货期，公司基于多年的经营经验和对客户需求特征的深刻认识，对部分型号、尺寸的配电仪表亦提前有针对性地适量备货。

长江电器产品主要为通用性产品，如 LED 电力信号指示灯、控制按钮。

目前公司及子公司长江电器部分产品、部件存在外协加工生产的情形。

（1）公司部分外协加工的总体情况

目前公司部分外协加工模式主要为：采用公司自有核心技术，由公司负责产品或部件的方案与技术设计、PCB 板控制驱动设计、嵌入式软件系统开发等，在综合考虑公司场地、产能、生产设备投资、技术含量等因素基础上，采取利用江阴及周边地区的生产加工优势，对其中部分产品或部件委托外部厂商按照指定的要求进行生产，即外协生产。

此外，报告期内公司还存在少量产品外购的情形，即直接从外部厂商采购相关产品，产品的技术设计由外部厂商负责，公司取得相关产品后以自有品牌对外销售。

具体情况为：①电动机保护控制器主要为自主设计生产，报告期内有少部分产品为外购，2011 年全年外购仅 7 台；② 公司智能节电器产品 2009 年开始自主设计试生产，2010 年及以后除柜体外协加工外，已全部由公司自主设计生产；③公司消谐式无功补偿装置 2009 年开始自主设计外协加工，2010 年及以后全部为自主设计外协加工生产；④LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关为自主设计外协加工生产，互感器自 2011 年开始为自主设计生产。此外，部件外协的情况为智能配电仪表所用的 PCB 表面贴装、PCB 插件及波峰焊，其中部分存在委托外部厂商完成的情形。

（2）部分外协加工模式的形成背景

① 母公司斯菲尔

2006 年之初便开始展开对电动机保护控制器、智能节电器和无功补偿领域相关产品的技术研究，同时采取委托外部厂商设计生产之后以公司品牌对外销售的方式，销售规模较小，以了解相关产品的功能特性和市场需求特征，为公司的自主研发及方向提供指导。报告期内公司上述产品技术取得重大突破，掌握了相关产品的核心技术，并于 2008 年、2009 年相继产业化。

在公司掌握电动机保护控制器、智能节电器产品技术的初期阶段，受规模和场地等限制，同时出于谨慎考虑、避免大量扩产可能给公司带来的经营风险，公司对上述产品采取了有计划、有步骤地实施自主生产的模式。其中智能节电器 2009 年开始自主设计试生产，2010 年除柜体采用自主设计、外协加工外，已全部由公司自主设计生产；电动机保护控制器自 2008 年开始主要为自主设计生产，为保证向少数老客户所销售产品（购买公司原外购的产品）在功能需求方面的一致性，报告期内有少部分产品为外购，2011 年外购仅 7 台。

在上述两大类产品相继实现自主生产模式后，一方面公司场地利用已达到极限，难以再安置空余的场地进行消谐式无功补偿装置的自主生产，另外，对其中的部件如电容器和电抗器，投资大、技术含量不高，自身生产并不经济，因此公司的消谐式无功补偿装置目前仍采取自主设计并外协加工的方式生产。

② 全资子公司长江电器

长江电器经营的配电控制元器件主要产品有 LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关，由于相关产品的生产环节并非很复杂，且经历近二十年的稳定发展，其核心竞争力已逐步演进，目前更多地体现为产品的设计、质量品牌以及销售渠道等方面。因此，长江电器目前主要采取利用江阴及周边地区的生产加工优势进行自主设计外协加工的经营模式，即由外协厂商按长江电器提供的技术设计方案和要求进行加工，同时长江电器派专业人员至现场指导产品的生产和检测。2009 年 1-3 月，长江电器采取的方式是直接采购外协厂商的成品经检验、包装后对外销售；2009 年 3 月之后，采取的方式是由长江电器自主采购原材料，

交由外协厂商生产，产品完工之后由长江电器收回产品，并以每件产品一定加工费的方式向对方支付报酬。为保证产品的质量，外协厂商按长江电器提供的技术设计方案进行加工，并由长江电器派专业人员至现场指导产品的生产和检测。

长江电器目前的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

第一、自主设计能力强。长江电器经过近二十年的发展，对相关产品已积累了丰富的经验，产品方案设计能力较强，如 LED 电力信号指示灯产品的抗干扰能力，色泽、色差、亮度，使用寿命等指标为衡量产品质量的关键指标，目前已形成较成熟的产品技术方案，从而提高了产品的抗干扰能力、保证颜色的一致性以及更长的使用寿命；控制按钮通过调整产品的结构设计，提高了产品的可靠性，使该产品的机械寿命达到 100 万次、电寿命达到 50 万次；万能转换开关产品通过错层的结构设计更有效地实现了触点的电气隔离，并取得发明专利一项，通过后接线结构的设计，大大提高了安装的便利程度。公司在提供常规性产品的同时，还具备为客户提供定制化产品的设计能力，能满足客户对 LED 电力信号指示灯外观、大小尺寸、亮度及安装方式；万能转换开关的触点数量、档位数、大小尺寸以及操作手臂形式等个性化需求。

第二，完善的销售渠道网络。长江电器目前建立了较为成熟的销售渠道，在全国近 30 个省市自治区派有专门的销售及技术支持人员，并在全国发展了众多经销商，销售及售后服务网络较为完善。

第三，产品质量过硬、品牌知名度高。长江电器主要产品已有较高市场知名度和一定的市场份额，主要竞争对手主要为西门子等国外厂商，相关产品于 2007 年被中国电器工业协会电控配电设备分会认定为“GCK 低压成套开关设备全国联合设计指定选型产品”。

（3）自主生产、外协生产与外购的具体内容情况

报告期内，公司主要产品的生产、外购及外协情况说明如下：

① PCB 贴片、插件外协数量及金额

项目	外协加工数量（万片）①	自主加工数量（万片）②	外协金额（万元）	占比 ①/（①+②）

2011 年	55.73	146.72	91.65	27.52%
2010 年	119.44	69.77	117.66	63.12%
2009 年	96.32	59.59	70.96	61.78%

注：发行人于 2010 年底购置一台贴片机后，2011 年外协贴片的比例下降，外协加工主要为插件加工，2011 年 12 月上述部件未有委托加工情形。

② 电能质量改善与节能控制产品

A、消谐式无功补偿装置

项目	外协数量（台）①	外协金额（万元）	外购数量（台）②	外购金额（万元）	自主生产数量（台）③	占比（①+②）/（①+②+③）
2011 年	1,112	244.32	-	-		100%
2010 年	263	90.82	-	-	-	100%
2009 年	74	24.84	23	20.59	-	100%

B、电动机保护控制器

项目	自主生产数量（台）①	外购数量（台）②	外购金额（万元）	外购占比②/（①+②）
2011 年	9847	7	0.88	0.07%
2010 年	9868	176	19.84	1.75%
2009 年	4732	439	50.92	8.49%

C、智能节电器

项目	自主生产数量（台）①	外购数量（台）②	外购金额（万元）	外购占比②/（①+②）
2011 年	77	-	-	-
2010 年	61	-	-	-
2009 年	5	-	-	-

2009 年，公司的机柜外协数量为 5 只、金额为 0.87 万元；2010 年，公司的机柜外协数量为 90 只，金额为 16.14 万元；2011 年，公司的机柜外协数量为 50 只，金额为 13.50 万元。2009 年-2011 年，公司机柜均为外协方式，外协占比 100%。

③ 配电控制元器件

项　目	自主生产数量（万只）①	外协数量（万只）②	外协金额（万元）③	外协占比②/（①+②）	平均单价③/②（元/只）
2011 年	17.97	903.56	633.24	98.05%	0.70
2010 年	-	920.76	545.88	100%	0.59
2009 年 1-3 月	-	105.12	433.44	100%	4.12
2009 年 4-12 月		633.71	456.70	100%	0.72

2009 年 1 月-3 月为采购成品的外协方式，对应的金额为采购成品的金额，故单价亦较高；2009 年 4 月起，长江电器外协模式改变为委托加工的方式，即为支付加工费的方式，各期对应的金额为支付的加工费金额，因而单价相对较低。

在 2009 年 4 月外协模式转换之初，长江电器与外协厂鼎立电器签订合同约定分不同产品给予不同标准的加工费，鼎立电器为此配备了专门的生产车间、招聘了部分员工，并专门购置了部分工具、器具等，且新招聘的工人还不能熟练组装和生产所委托加工的产品，计件工资下将使得工人的工资水平不高，基于以上因素考虑，为保持生产经营的稳定、促进双方的持续稳定合作，经协商一致，长江电器 2009 年当年给予工人一定的补贴和补偿，因而当年支付的加工费相对有所偏高。

2011 年加工费单价较 2010 年有所提升，主要系随着我国总体工资水平的不断上升，公司所在的江阴市于 2011 年 2 月 1 日起相应地也提高了最低工资标准，公司与外协厂商鼎立电器经协商后对加工费标准有所提高；此外，由于 2011 年万能转换开关加工数量占比上升，而该产品结构较其他产品复杂，单位加工费相对较高，上述两方面因素使得 2011 年单位加工费较 2010 年有所上升。

报告期内，发行人上述产品或部件外协及外购金额占本期营业成本的比例具体如下表所示：

单位：万元

产品名称	2011 年	2010 年	2009 年
PCB 贴片等外协加工费	91.65	117.66	70.96

消谐式无功补偿装置	244.32	90.82	45.43
其中：外协	244.32	90.82	24.84
外购	-	-	20.59
电动机保护控制器	0.88	19.84	50.92
其中：外购	0.88	19.84	50.92
智能节电器	13.50	16.14	0.87
其中：机柜外协	13.50	16.14	0.87
配电控制元器件	633.24	545.88	890.14
其中：外协成品费	-	-	433.44
外协加工费	633.24	545.88	456.70
合 计	**983.59**	**790.34**	**1058.32**
营业成本	**11,829.06**	**10,769.31**	**9,534.36**
占 比	**8.32%**	**7.34%**	**11.10%**

（4）发行人外协厂商及外协金额占比情况

智能配电仪表：报告期内，PCB 表面贴装、PCB 插件及波峰焊 2009 年外协的厂商主要为无锡爱尔电子有限公司、江阴旺达电子有限公司、上海和开实业有限公司及无锡市康捷电子科技有限公司；2010 年外协的厂商主要为上海和开实业有限公司和无锡市康捷电子科技有限公司；2011 年为上海和开实业有限公司。

电能质量改善与节能控制产品：消谐式无功补偿装置自 2009 年进行自主设计外协生产，至今合作的外协厂商一直为无锡康派特电气有限公司；智能节电器自 2009 年开始自主设计试生产，其中机柜为外协加工，2009 年-2011 年，委托外协加工制作机柜的厂商为无锡德美克斯机柜有限公司。

配电控制元器件：报告期内，配电控制元器件主要采取外协的生产模式。2009 年 3 月之前，长江电器委托的外协厂商主要为江阴鑫达电器厂，同时也委托无锡市方正精密模塑厂进行少量的外协加工。2009 年 4 月开始，公司委托的外协厂商主要为江阴市鼎立电器厂，其中 2009 年 4 月-2010 年 1 月，亦存在委托无锡市方正精密模塑厂进行少量的外协加工。

① 报告期内公司外协厂商外协金额及占比情况

产品或部件	外协厂商	2011年		2010年		2009年	
		外协金额	占比	外协金额	占比	外协金额	占比
PCB 贴片、插件外协	上海和开实业有限公司	91.65	9.33%	76.85	9.97%	4.57	0.46%
	无锡市康捷电子科技有限公司	-	-	36.46	4.73%	4.81	0.49%
	无锡爱尔电子有限公司	-	-	3.94	0.51%	49.92	5.06%
	江阴旺达电子有限公司	-	-	-	-	2.88	0.29%
	无锡华阳科技有限公司	-	-	-	-	8.59	0.87%
	无锡市晟文电子有限公司	-	-	-	-	0.19	0.02%
	无锡市德威电子有限公司	-	-	0.41	0.05%	-	-
	小计	91.65	9.33%	117.66	15.26%	70.96	7.19%
消谐式无功补偿装置	无锡康派特电气有限公司	244.32	24.86%	90.82	11.79%	24.84	2.52%
智能节电器机柜	无锡德美克斯机柜有限公司	13.5	1.37%	16.14	2.09%	0.87	0.09%
配电控制元器件	江阴市鼎立电器厂	633.24	64.44%	528.31	68.57%	230.95	23.40%
	无锡市方正精密模塑厂	-	-	17.57	2.28%	281.77	28.55%
	江阴鑫达电器厂	-	-	-	-	377.42	38.25%
合计		982.71	100.00%	770.50	100.00%	986.81	100.00%

② 外协金额占外协厂商收入的比例

发行人目前进行的外协有 PCB 表面贴装/插件、消谐式无功补偿装置、智能节电器机柜以及配电控制元器件。其中，智能节电器机柜、电动机保护控制器外协的数量和金额均较小，占外协厂商的比例亦较小。对 PCB 表面贴装/插件、消谐式无功补偿装置及配电控制元器件最近一年外协、外购金额占相关厂商的比例列示如下：（单位：万元）

A、PCB 表面贴装、插件

项目	2011 年
发生的加工费金额	91.65
其中：上海和开实业有限公司①	91.65
上海和开销售收入②	540
占比①/②	16.97%

B、消谐式无功补偿装置

项目	2011 年
外协金额	244.32
其中：无锡康派特电气有限公司①	244.32
无锡康派特销售收入②	2,028.22
占比①/②	12.05%

C、配电控制元器件

项目	2011 年
外协金额	633.24
其中：江阴市鼎立电器厂①	633.24
鼎立电器销售收入②	7265.2
占比①/②	8.72%

③ 主要外协厂商与公司的关系

报告期内，公司主要的外协厂商为上海和开实业有限公司、无锡康派特电气有限公司；长江电器的外协厂商主要为：2009 年 1-3 月之前，长江电器委托的外协厂商主要为江阴市鑫达电器厂，同时也委托无锡市方正精密模塑厂进行少量的外协加工。2009 年 4 月开始至今，公司委托的外协厂商主要为江阴市鼎立电器厂，2009 年 4 月-2010 年 1 月，亦存在委托无锡市方正精密模塑厂进行一定数量的外协加工。

报告期内公司所有的外协厂商与公司（包括长江电器）均不存在任何股权、人事等可能导致利益输送的关联关系，与公司及董事、监事、高级管理人员亦不

存任何的关联关系或其他利益安排。

（5）发行人外协外购总体程度

报告期内，发行人涉及的外协及外购产品为智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及配电控制元器件，具体如下：

① 外协、外购金额占采购总额比例

单位：万元

项　目	2011 年	2010 年	2009 年
智能配电仪表	91.65	117.66	70.96
电能质量改善与节能控制产品	258.70	126.80	97.22
配电控制元器件	633.24	545.88	890.14
合计	983.59	790.34	1,058.32
采购总额	9,380.54	8,774.44	7,959.16
占比	10.49%	9.01%	13.30%
营业成本	11,829.06	10,769.31	9,534.36
占比	8.32%	7.34%	11.10%

注：智能配电仪表为其中 PCB 板外协的加工费金额；电能质量改善与节能控制产品为外协、外购成品的金额；配电控制元器件 2009 年 1-3 月为外协的成品金额，2009 年 4 月份起为外协加工费金额。采购总额不含加工费金额。

② 外协、外购产品结转销售成本占当年营业成本的比例

报告期内，外协、外购方式取得产品后销售所结转销售成本占当年营业成本的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
电能质量改善与节能控制产品	257.25	92.78	91.60
配电控制元器件	4,593.65	4,475.02	3,597.13
合　计	4,850.90	4,567.80	3,688.73

营业成本	11,829.06	10,769.31	9,534.36
占比	41.01%	42.41%	38.69%

注：智能配电仪表为自主生产模式，不存在外协、外购成品后直接销售的情形。

③ 外协、外购产品期末余额占当期期末存货余额比例

报告期各期末，外购、外协取得的成品余额占期末存货余额比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
电能质量改善与节能控制产品	1.50	13.55	5.03
配电控制元器件	502.37	443.51	332.67
合计	503.88	457.06	337.70
存货账面价值	4,028.14	3,577.06	2,618.86
占比	12.51%	12.78%	12.90%

（6）营业成本的核算及结转方法

由发行人提供相关材料，向对方支付加工费的外协方式，如 PCB 贴片、插件、配电控制元器件（自 2009 年 4 月起），其营业成本的核算及结转的方法为：发行人对外协后作为材料收回继续投入生产的部分，收回时以应支付的加工费金额增加原材料价值，在月末按实际领料以一次加权平均法结转计入生产成本；对外协后作为成品销售的部分，完工收回成品的价值在发出材料价值的基础上，加上完工收回部分应支付的加工费确定，最终销售时以月末一次加权平均法结转销售成本。

由对方提供原材料的外协或者外购方式，如消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器以及配电控制元器件在 2009 年 3 月之前所采取的模式，其营业成本的核算及结转的方法为：发行人按实际取得的产品价格作为库存商品的入账价值，实现销售时按月末一次加权平均法结转销售成本。

（7）产品的商标使用情况

报告期内，母公司斯菲尔自主生产、外购及外协的产品最终均以“斯菲尔”、

“SFERE”等自有商标对外销售；发行人子公司所销售的配电控制元器件均以“长江”等自有商标对外销售。

（8）本次募集资金投资后外协模式的改变

本次发行募集资金到位后，公司部分外协加工模式将略有调整，未有重大改变，即对消谐式无功补偿装置的组装、检测等环节放至公司，对于电容器和电抗器等生产设备投资大的部件仍然实行外协加工。组装检测等环节为消谐式无功补偿装置主要的生产环节之一，将其内移至公司，可提高装配自动化水平、扩大产能及降低成本等，并使公司在质量控制、生产效率、供应链管理等方面更加适应较大规模的生产，对公司未来的生产经营将产生积极影响；此外亦有利于公司相关组装检测方面技术的保密。上述其他产品的外协生产模式短期内不会发生改变。

4、销售模式

公司的销售模式主要为客户自主拓展＋定向经销的模式。公司相关产品一般集成于电力成套设备之中，与工矿企业的新建和技术改造以及大型公共工程等项目相配套，并由电力成套设备厂商销售给最终用户。公司的营销人员在经过市场开发并确定公司产品被选用后，一般将产品以买断方式销售给所在区域内的经销商，再由经销商向成套设备厂商定向供货。在定向经销模式之外，公司还存在一定的直接销售，主要为发行人直接向电力成套设备厂或最终用户供货，一般系上述用户要求直接与公司发生交易。

（1）母公司斯菲尔的销售模式：

通常工矿企业等最终用户在项目建设过程中需聘请电气设计研究院对其项目的电力系统进行方案设计，由于每一最终客户的需求和现场工况均不大相同，对产品所要求的技术指标也就会有差异，公司需对最终用户的实际需求进行了解，并对其现场工况如用电设备特征进行分析，因而公司一般需与最终用户沟通公司资质、产品使用场合、产品质量情况、总体技术要求、售后服务、典型工程业绩等事宜，以及与电气设计研究院沟通具体技术方案、产品性能等。在最终用户通过一揽子招投标的方式确定其电力成套设备厂商后，公司还需与中标的电力

成套设备厂商进行组件产品（即公司相关产品）就总体价格意向、产品性能与质量情况等方面的沟通。

在与上述各方充分沟通达成意向后，公司再以买断式方式将产品销售给该区域内的经销商，再由经销商向电力成套设备厂定向供货。

公司采取定向经销的销售模式主要系：

① 由经销商向成套设备厂商供货更具操作性

公司日常的单笔订单金额都相对较小，且涉及到全国各地的电力成套设备提供商，如果公司与成套厂商直接交易将面临数量众多的客户，需要更多的销售人员来进行业务的联络，在合同签订、交货安排、货款的回收等方面的操作较为繁琐。因此，公司指定由某一家经销商与其相应区域内的成套设备厂商供货，公司仅与该经销商发生直接交易提高了业务的操作性和效率。

② 与经销商直接交易有利于货款及时回收

公司与经销商约定的账期一般为一个月，而业内电力成套设备提供商的货款支付周期一般在 6 个月左右，且部分成套厂商需要由供应商提供一定金额的铺底资金。因此，与经销商直接交易有利于公司货款的安全和回收的及时性。

③ 经销商可及时为公司提供相应区域内的项目信息

由于公司项目主要为工矿企业、大型公用工程及智能建筑等，遍布全国各地，覆盖范围广，而公司规模和业务团队有限，难以全部涉足，因此，公司覆盖全国的经销商网络可为公司及时提供相应区域内的项目信息。

（2）长江电器的销售模式：

长江电器的产品单位价值不高，单个项目的用量金额亦不大，主要为通用性产品，因而一般仅与电力成套设备提供商进行业务合作，在向电力成套设备提供商供货及交易的方式上与母公司大致相同。

经过多年的发展，公司已构建了健全、完善的营销体系，共有营销人员 172 名，销售网络覆盖全国，并与众多组件经销商建立了良好、稳定的业务合作关系。报告期内公司的业务主要集中在国内，海外业务很小，未来公司将逐步加大海外

市场的拓展力度，目前公司已与海外多家经销商达成正式合作关系。

（3）不同销售模式下的收入确认和结算方式

由于发行人的经销模式为买断式定向经销，因此直销与经销收入确认的具体方法及时点均为：按照客户要求发出产品，销售员跟踪发运情况，经与客户确认产品已收到并验收后确认收入；对电力监控系统及智能节电器等需要安装调试的产品，安装调试完毕后确认收入。

发行人报告期内两种销售模式的结算方式基本为转账和银行票据，经销和直销之间的结算方式不存在差异。

（4）报告期内直销与经销的收入比例及毛利率情况

报告期内，发行人通过直销与定向经销实现的销售收入及占比、毛利率情况如下表所示：

项目	2011 年			2010 年			2009 年		
	金额（万元）	占比	毛利率	金额（万元）	占比	毛利率	金额（万元）	占比	毛利率
直销	3,647.58	14.23%	60.53%	3,247.70	14.16%	59.99%	2,229.20	11.63%	58.31%
定向经销	21,977.23	85.77%	52.77%	19,693.55	85.84%	51.91%	16,935.26	88.37%	49.19%
合计	25,624.82	100%	-	22,941.25	100%	-	19,164.47	100%	-

报告期内，公司的定价机制具体如下：

公司对各项具体产品通常分别制定对外的统一销售报价（下称：“销售面价”），同时结合产品的市场需要状况、直接竞争对手的价格水平等因素对不同类别产品分别确定基准下浮点数，销售面价扣除下浮点数的价格即为基准价，如某一规格产品面价为 100 元，基准下浮点数为 30 个点，则基准价为 70 元。在公司自主拓展客户过程中，因市场行业变化、竞争对手价格变动或客户的重要性等因素影响，一般会存在特价销售的情形，以前述产品为例，即低于 70 元的销售价，如特价幅度越高，则销售价越低。

对于经销模式，公司与经销商通常在签订的年度协议中对不同产品的基准下浮点数予以约定。在公司与最终用户、电气设计研究院以及电力成套设备厂商就

公司资质、产品使用场合、产品质量情况、总体技术要求、售后服务、典型工程业绩等方面充分沟通达成初步合作意向后，通常由电力成套设备厂商所在区域的公司经销商与其进行具体价格的洽谈，在确定选用公司产品后，公司按年度协议的约定价格（即基准价）将产品以买断方式销售给经销商，再由经销商向该成套设备厂供货，但实际业务中一般会存在特价销售的情况，主要由于成套设备厂商给予经销商的采购价格相对较低，基于交易的进行和经销商的利益考虑，公司一般向经销商采取特价销售的方式。报告期 2009 年因金融危机等因素影响采用特价销售的方式相对较多，2010 年以后对特价销售方式或特价下浮幅度开始趋严。

除定向经销模式外，公司还存在直销模式，即主要向电力成套设备厂直接供货。鉴于直销客户存在回款期限长等因素，同时为执行多年的较为成熟的定向经销模式，维持与经销商之间的稳定合作，公司对直销客户执行的销售价通常高于销售面价扣除下浮点数的价格，但对质地优良的直接客户，经上述审批程序之后，也会有特价形式的销售。

公司与关联方之间经常性关联销售交易亦遵循上述定价原则，未有其特定的定价机制。

（四）发行人近三年主要产品的生产和销售情况

1、报告期内按产品分类划分的主营业务收入情况

产品名称	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
智能配电仪表	**15,229.79**	**59.43%**	**13,966.22**	**60.88%**	**12,094.75**	**63.11%**
其中：智能数显电测仪表	6,623.90	25.85%	6,323.71	27.56%	5,928.87	30.94%
电能质量监测仪	8,605.90	33.58%	7,642.51	33.31%	6,165.88	32.17%
电能质量改善及节能控制产品	**1,495.92**	**5.84%**	**955.80**	**4.17%**	**466.93**	**2.44%**
其中：电动机保护控制器	880.98	3.44%	679.80	2.96%	384.05	2.00%
智能节电器	131.73	0.51%	98.87	0.43%	7.55	0.04%
消谐式无功补偿	483.20	1.89%	177.13	0.77%	75.34	0.39%

装置						
配电控制元器件	**8,465.67**	**33.04%**	**7,670.19**	**33.43%**	**6,277.30**	**32.75%**
其中：LED 电力信号指示灯	2,847.64	11.11%	2,577.06	11.23%	2,364.38	12.34%
控制按钮	3,248.09	12.68%	3,004.70	13.10%	2,369.13	12.36%
万能转换开关	1,461.35	5.70%	1,319.97	5.75%	933.62	4.87%
其　　他	**433.43**	**1.69%**	**349.04**	**1.52%**	**325.48**	**1.70%**
合　　计	**25,624.82**	**100.00%**	**22,941.25**	**100%**	**19,164.47**	**100%**

注：其他主要包含电力监控系统产品。

2、报告期内按地区划分的主营业务收入情况

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
内销:	**25,401.26**	**99.13%**	**22,879.26**	**99.73%**	**19,150.96**	**99.93%**
东北	1,085.90	4.24%	1,162.28	5.07%	878.13	4.58%
华北	2,531.95	9.88%	2,408.98	10.50%	1,968.00	10.27%
华东	15,290.12	59.67%	12,732.31	55.50%	10,896.64	56.86%
华南	2,743.49	10.71%	3,505.15	15.28%	2,989.47	15.60%
华中	1,152.84	4.50%	718.35	3.13%	575.45	3.00%
西北	1,128.57	4.40%	1,341.10	5.85%	1,041.06	5.43%
西南	1,468.40	5.73%	1,011.09	4.41%	802.21	4.19%
外销：	**223.56**	**0.87%**	**61.99**	**0.27%**	**13.50**	**0.07%**
合计	**25,624.82**	**100.00%**	**22,941.25**	**100%**	**19,164.47**	**100%**

3、主要产品产能及产销量情况

（1）主要产品的产能、产量、销量及产销率

产品名称	单位	期间	年生产能力	产量	产能利用率	销量	产销率
智能数显电测仪表	台	2011 年	210,000	209,184	99.61%	207,323	99.11%
		2010 年	210,000	211,365	100.65%	206,272	97.59%
		2009 年	210,000	193,149	91.98%	201,687	104.42%

电能质量监测仪	台	2011 年	100,000	103,001	103.00%	92,836	90.13%
		2010 年	90,000	88,678	98.53%	84,153	94.90%
		2009 年	70,000	68,042	97.20%	64,384	94.62%
消谐式无功补偿装置（注 1）	台	2011 年	-	1112		1,136	102.16%
		2010 年	-	263	-	239	90.87%
		2009 年	-	74	-	87	117.57%
电动机保护控制器（注 2）	台	2011 年	10,000	9,847	98.47%	10158	103.16%
		2010 年	10,000	9,868	98.68%	9,069	91.90%
		2009 年	5,000	4,732	94.64%	4,903	103.61%
智能节电器（注 3）	台	2011 年	80	77	96.25%	75	97.40%
		2010 年	70	61	87.14%	59	96.72%
		2009 年	-	5	-	5	100.00%
LED 电力信号指示灯	万只	2011 年	560	504.56	90.10%	483.85	95.90%
		2010 年	560	518.81	92.64%	487.49	93.96%
		2009 年	460	422.91	91.94%	434.31	102.70%
控制按钮	万只	2011 年	380	351.86	92.59%	344.57	97.93%
		2010 年	380	350.13	92.14%	351.37	100.35%
		2009 年	300	278.34	92.78%	273.10	98.12%
万能转换开关	万只	2011 年	46	47.14	102.48%	46.59	98.83%
		2010 年	46	42.98	93.43%	42.65	99.23%
		2009 年	33	30.49	92.39%	30.50	100.03%

注 1：消谐式无功补偿装置在 2009 年起采取自主设计外协加工的生产方式，当年亦有少量外购；

注 2：电动机保护控制器报告期内存在少量外购；

注 3：公司智能节电器产品 2009 年开展自主设计试生产。

4、主要产品销售价格变动情况

报告期内公司主要产品最近两年销售均价较 2009 年销售均价有所提高。这主要因为在 2008 年国际金融危机影响下市场需求出现下降，相关产品价格开始有所下降，为维护和拓展公司的竞争地位和市场份额，对主要产品采用特价销售（价格折让）的方式相对增多，因而 2009 年的价格水平相对偏低。为应对金融危机，国家及时出台 4 万亿投资的经济刺激政策，由于公司所处行业符合节能减排要求，属国家大力支持的产业，因而成为上述刺激政策的主要受益行业之一，此外国家智能电网建设，共计需投资 4 万亿亦对上述行业带来较大的市场需求。在多方因素作用下，上述投资所带来的新建项目逐渐产生了对公司产品的现实需求，国家宏观经济状况亦出现好转，市场需求的增加使得产品价格开始回升，公司开始对特价销售方式、特价下浮幅度进行控制，因而公司主要产品的价格与 2009 年相比则有所回升。2011 年主要产品价格与 2010 年总体保持较为稳定，其

中长江电器产品因主要为通用性产品，市场竞争较为充分，前期采用的特价销售方式较多，2010 年下半年开始逐步对特价销售、特价幅度有所控制，并在 2011 年趋于严格，使得其产品均价 2011 年较 2010 年有一定的提升，此外高价产品的收入占比有所增加也有一定的影响。

近年来国家对节能环保产业愈加重视，并已确定为我国“十二五”时期七大战略性新兴产业规划之一，此外能源供应紧张、电力供应不足、电能质量不高推动了智能电网的大力建设，因此，公司所处行业市场容量大、发展空间广阔，较长时间内市场仍将为供需两旺的局面。

由于公司产品规格型号齐全、数量众多，而不同规格型号产品价格有一定差异，为提高不同年度价格的可比性，在价格对比时对配电控制元器件以外的产品以具体的规格型号为基础进行。选取报告期内销售数量较大的有代表性的产品进行价格比较如下：

（1）智能数显电测仪表

序号	规格型号	2011 年（元/台）	2010 年（元/台）	2009 年（元/台）
1	PA194I-9X4	333.61	338.93	332.53
2	PA194I-AX4	304.28	313.13	295.55
3	PA194I-DX1T	180.61	178.38	168.21
4	PA194I-3X4	330.23	316.33	326.92
5	PA194I-DX4	323.06	327.84	320.54
6	PA194I-3X1	154.58	162.40	167.67
7	PA194I-AK4	680.50	701.96	625.13
8	PZ194U-9X4	343.21	351.54	340.79
9	PA194I-9K4	699.69	671.87	636.72
10	PA194I-AX1T	178.92	179.31	176.48

（2）电能质量监测仪

序号	规格型号	2011 年	2010 年	2009 年

		（元/台）	（元/台）	（元/台）
1	PD194Z-9HY	729.03	706.73	707.86
2	PD194E-2S4	1,486.08	1,476.22	1,452.47
3	PD194E-9S9	1,077.12	1,097.18	1,007.15
4	PD194Z-2SY	1,872.06	1,815.06	1,679.80
5	PD194Z-9SY	1,417.71	1,416.13	1,216.90
6	PD194E-3S9	1,087.81	1,091.97	1,033.16
7	PD194Z-9S4	1,318.82	1,225.57	1,336.26
8	PD194Z-9S9	1,144.12	1,270.75	1,065.31
9	PD194E-2S4G	519.87	533.12	514.48
10	PD194E-3S4	1,393.76	1,110.15	944.71

（3）电动机保护控制器

序号	规格型号	2011 年（元/台）	2010 年（元/台）	2009 年（元/台）
1	WDH-31-50X	210.78	208.94	182.29
2	WDH-31-201K	558.13	515.50	482.99
3	WDH-31-200	585.06	504.79	518.64
4	WDH-31-501	1,133.4	1,023.00	882.45
5	WDH-31-303B	-	1,628.51	1,470.43
6	WDH-31-301A	1,661.28	1,968.89	1,803.93
7	WDH-31-301	1,120.51	1,802.92	1,795.76

（4）消谐式无功补偿装置

序号	规格型号	2011 年（元/台）	2010 年（元/台）	2009 年（元/台）
1	SLB50×2-P7/400	-	15,298.89	-
2	LBK50-P7/400	12,794.71	10,321.25	13,680.00
3	LBK50-P5.5/400	-	14,310.84	-

4	LBK25-P5.5/400	6,502.49	9,012.82	6,957.26
5	LBG50-P7/400	4,173.14	-	5,693.22
6	LBG25-P7/400	3,632.22	-	4,068.38
7	LBK15-P5.5/400	-	5,782.05	-
8	LBG50-P5.5/400	-	5,342.14	-

（5）智能节电器

序号	规格型号	2011 年（元/台）	2010 年（元/台）	2009 年（元/台）
1	SJD-LD3*50A	12,482.22	10,811.97	13,111.97
2	SJD-LD3*150A	24,608.66	30,114.96	-
3	SJD-LD3*80A	14,974.69	14,768.19	-
4	SJD-LD3*250A	-	32,385.19	-
5	SJD-LD3*200A	-	35,768.38	-
6	SJD-FS-75KW	-	-	-
7	SJD-DG3*60A	-	-	23,033.85
8	SJD-LD3*120A	21,282.05	13186.32	-
9	SJD-LD3*30A	9,309.17	8917.95	-

（6）配电控制元器件

序号	规格型号	2011 年（元/只）	2010 年（元/只）	2009 年（元/只）
1	LED 电力信号指示灯	5.89	5.29	5.44
2	控制按钮	9.43	8.55	8.67
3	万转开关	31.36	30.95	30.61

5、报告期内公司主要客户销售情况

报告期内，发行人与前十大客户交易内容及其占比情况如下：

（1）2011 年

序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例	主要产品名称
1	江阴鑫尔雅科技有限公司	1,374.33	5.36%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
2	镇江市正星电气有限公司	1,357.85	5.30%	智能配电仪表及监控系统、智能节电器、电动机保护控制器等
3	汕头市众业达电器有限公司	723.97	2.83%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
4	温州众诚自动化科技有限公司	698.09	2.72%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
5	上海瓦迪电器有限公司	623.36	2.43%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、智能节电器等
6	苏州工业园区创智机电设备有限公司	545.20	2.13%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
7	北京盛鑫工贸有限责任公司	533.79	2.08%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
8	上海丽康计算机有限公司	520.91	2.03%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
9	武汉比奇电气有限公司	503.45	1.96%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
10	福州福大自动化科技有限公司	421.82	1.65%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
合计		7,302.79	28.50%	

（2）2010 年

序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例	主要产品名称
1	江阴鑫尔雅科技有限公司	1,060.14	4.62%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
2	镇江市正星电气有限公司	980.50	4.27%	智能配电仪表及监控系统、智能节电器、电动机保护控制器等
3	上海瓦迪电器有限公司	550.11	2.40%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、智能节电器等
4	天津依博嘉泰电器有限公司	532.68	2.32%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、智能节电器

				等
5	汕头市众业达电器有限公司	523.81	2.28%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
6	苏州工业园区创智机电设备有限公司	498.55	2.17%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
7	北京盛鑫工贸有限责任公司	483.96	2.11%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
8	温州众诚自动化科技有限公司	453.38	1.98%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
9	武汉比奇电气有限公司	453.03	1.97%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
10	上海丽康计算机有限公司	396.16	1.73%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
合计		5932.32	25.86%	-

（3）2009 年

序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例	主要产品名称
1	镇江市正星电气有限公司	927.66	4.84%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
2	江阴鑫尔雅科技有限公司	816.24	4.26%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
3	苏州工业园区创智机电设备有限公司	465.82	2.43%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
4	武汉比奇电气有限公司	430.87	2.25%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
5	上海瓦迪电器有限公司	430.23	2.24%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
6	上海丽康计算机有限公司	420.94	2.20%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
7	汕头市众业达电器有限公司	399.43	2.08%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器、配电控制元器件等
8	北京盛鑫工贸有限责任公司	381.76	1.99%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
9	福州福大自动化有限责任公司	366.63	1.91%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等
10	温州众诚自动化科技有限公司	353.58	1.84%	智能配电仪表及监控系统、电动机保护控制器等

合计	4,993.16	26.05%	-

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述客户中没有占有权益。

（五）发行人主要产品的原材料及能源的供应、采购情况

1、主要原材料采购情况

公司生产所使用的主要原材料包括集成电路、变压器、液晶屏、接插件、PCB板等电子元器件、塑料件、金属件等。2009 年-2011 年，公司原材料及外购成品采购总额分别为 7,959.16 万元、8,774.44 万元、9,380.54 万元,主要原材料及外购成品的采购情况如下表所示：

材料名称	2011 年		2010 年		2009 年	
	采购金额（万元）	占营业成本比重	采购金额（万元）	占营业成本比重	采购金额（万元）	占营业成本比重
电子元器件	4,479.25	37.87%	4,301.72	39.94%	3,531.07	37.04%
塑料件	2,724.50	23.03%	2,668.92	24.78%	2,201.82	23.09%
金属件	828.94	7.01%	689.13	6.40%	533.99	5.60%
其他	1,347.85	11.39%	1,114.67	10.35%	1,692.28	17.75%
合计	**9,380.54**	**79.30%**	**8,774.44**	**81.48%**	**7,959.16**	**83.48%**

注：2009 年其他中含子公司长江电器外协模式所采购的外购成品，有关产品的生产模式详见本节“四、发行人的主营业务情况”之“（三）发行人的经营模式”。

2、报告期内向主要供应商采购的情况

（1）报告期内公司向主要供应商的原材料采购情况

报告期内，发行人前十大供应商采购金额、采购内容分别说明如下：

① 2011 年

供应商名称	采购的物料名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
无锡市方正精密模塑厂	塑料件	2,227.91	23.75%
深圳市创润达科技有限公司	电子元器件	1,213.34	12.93%

无锡市兴达五金电器厂	金属件	684.74	7.30%
江阴市宏源印刷包装材料厂	包装材料	534.49	5.70%
无锡市万华电器厂	塑料件	268.27	2.86%
利尔达科技有限公司	电子元器件	248.93	2.65%
江阴市耐克斯电气有限公司	电子元器件	229.69	2.45%
昆山万正电路板有限公司	电子元器件	162.65	1.73%
南京本川电子有限公司	电子元器件	145.32	1.55%
乐清市川川电器配件有限公司	电子元器件	133.82	1.43%
合计		**5,849.15**	**62.35%**

② 2010 年

供应商名称	采购的物料名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
无锡市方正精密模塑厂	塑料件	2,191.85	24.98%
深圳市创润达科技有限公司	电子元器件	1,080.03	12.31%
无锡市兴达五金电器厂	金属件	516.42	5.89%
无锡市万华电器厂	塑料件	265.52	3.03%
利尔达科技有限公司	电子元器件	262.21	2.99%
上海置恒电气有限公司	电子元器件	201.84	2.30%
南京南自电子电路有限责任公司	电子元器件	167.64	1.91%
昆山万正电路板有限公司	电子元器件	150.84	1.72%
南京迈先科技有限公司	电子元器件	134.29	1.53%
江阴市宏源印刷包装材料有限公司	包装材料	133.78	1.52%
合计		**5,104.42**	**58.17%**

③ 2009 年

供应商名称	采购的物料名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
无锡市方正精密模塑厂	配电控制元器件成品、塑料件等	1,796.87	22.58%

江阴市鑫达电器厂	配电控制元器件成品、塑料件	711.72	8.94%
深圳市长电科技有限公司	电子元器件	603.54	7.58%
江阴市宏源印刷包装材料有限公司	包装材料	444.03	5.58%
无锡市兴达五金电器厂	金属件	374.14	4.70%
利尔达科技有限公司	电子元器件	268.57	3.37%
无锡市万华电器厂	塑料件	211.30	2.65%
深圳市创润达科技有限公司	电子元器件	201.83	2.54%
苏州萃龙光电有限公司	电子元器件	146.94	1.85%
上海置恒电气有限公司	电子元器件	139.06	1.75%
合计		4,898.00	61.54%

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。除深长电系公司同一实际控制人所控制的企业外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述供应商中没有占有权益，亦不存在任何人事、股权等关联关系。

（2）报告期内公司电子元器件的采购情况

报告期内，公司向前5大电子元器件供应商的电子元器件采购金额以及分别占公司电子元器件采购总额的比例情况如下：

2011年			2010年			2009年		
供应商名称	**采购金额（万元）**	**占比**	**供应商名称**	**采购金额（万元）**	**占比**	**供应商名称**	**采购金额（万元）**	**占比**
深圳市创润达科技有限公司	1,213.34	27.09%	深圳市创润达科技有限公司	1,080.03	25.11%	深圳市长电科技有限公司	603.54	17.09%
利尔达科技有限公司	248.93	5.56%	利尔达科技有限公司	262.21	6.10%	利尔达科技有限公司	268.57	7.61%
江阴市耐克斯电气有限公司	229.69	5.13%	上海置恒电气有限公司	201.84	4.69%	深圳市创润达科技有限公司	201.83	5.72%
昆山万正电路板有限公司	162.65	3.63%	南京南自电子电路有限责任公司	167.64	3.90%	苏州萃龙光电有限公司	146.94	4.16%

南京本川电子有限公司	145.32	3.24%	昆山万正电路板有限公司	150.84	3.51%	上海置恒电气有限公司	139.06	3.94%
合计	**1,999.93**	**44.65%**	**合计**	**1,862.56**	**43.30%**	**合计**	**1,359.94**	**38.51%**

上述电子元器件供应商除深圳市长电科技有限公司为公司的关联方外，其他供应商与公司均不存在任何股权、人事等关联关系。

3、主要原材料的价格变动趋势

公司主要原材料为电子元器件、塑料件以及金属件等，报告期内除个别材料外，大部分材料价格总体较为稳定，未有大幅波动情形。由于公司生产中涉及的原材料规格型号较多，为提高材料价格的可比性，价格比较时以具体的规格型号为基础进行，选取报告期内采购金额较大的、具有代表性的规格型号做对比分析如下：

序号	材料类别	规格型号	单位	2011 年	2010 年	2009 年
				平均单价	平均单价	平均单价
1	电子元器件	TOP242P	元/个	7.74	8.46	8.48
2	电子元器件	71M6513-IEL(IGT)	元/片	32.61	33.17	34.78
3	电子元器件	SKCT-502-A	元/个	5.08	5.39	5.62
4	电子元器件	MSP430FE425IPM	元/片	17.20	18.50	18.82
5	电子元器件	ADE7758ARW	元/片	30.54	31.47	28.43
6	塑料件	KEK160-1	元/个	12.29	12.29	12.29
7	电子元器件	TS-5.08-15P-B	元/个	16.75	15.56	15.44
8	塑料件	9X1T.9S9.9S7.9S4	元/个	6.30	6.30	6.30
9	电子元器件	TLP181GR	元/片	1.64	1.22	0.80
10	电子元器件	MC9S08AW60	元/片	24.38	26.72	17.95
11	电子元器件	TA502/2-B	元/个	4.88	5.64	6.02
12	电子元器件	CBS360A00-GHW-R	元/块	53.42	50.55	53.74
13	电子元器件	IRFBC20	元/个	4.86	5.19	5.41
14	电子元器件	F0515S-1W	元/个	22.20	23.42	24.00
15	电子元器件	74HC595(D)	元/片	0.75	0.75	0.70
16	塑料件	-	元/只	0.17	0.17	0.18
17	金属件	-	元/只	0.07	0.07	0.07
18	元器件	-	元/只	0.09	0.07	0.09

4、能源消耗及供应情况

公司生产中用到的主要能源是电力，由公司所在地国家电网公司供电，供应充足。

（六）质量控制情况

1、质量控制标准

公司于2000年通过了ISO9001:1994质量管理体系认证，并按照GB/T19001：2008《质量管理体系要求》的规定建立了全面质量的体系。

公司质量控制严格遵循国际电工委员会(IEC)标准，国家和相关行业标准，同时按照相关的标准制定有公司内部的《质量手册》、《质量控制程序文件》、《作业指导书》、《生产工艺规程》等管理文件。形成了从产品的设计、研发、原材料采购和验收、生产、检验和验收入库的整个业务流程的全面质量控制体系。

2、质量控制措施

公司极为重视产品质量，并建立了全面的质量管理体系以及完整的质量控制措施，公司质量控制措施具体表现在以下两个方面：

（1）日常管理

为了确保产品品质，公司严格按照ISO9001质量管理体系的要求，实施严格的质量控制管理程序。

在原材料采购环节，对原料供应商的资质、供应能力、质量控制手段、质量稳定性、供货及时性进行评审，并依据公司制定的原材料验收标准进行验收。

在生产环节，公司通过MES（生产制造执行系统）的实施，确保生产过程中每一个程序严格按照工艺规程和生产指令进行操作，产品在进入下一道生产工序之前均会对上一道工序的加工质量进行检验，确认合格后方可进入下一道工序。在对每一道工序进行检验的基础上，公司还针对关键性工序，如贴片、波峰焊和调试进行更严格的专门检验，制定有专门的检验标准文件。所有产品完工后由质检部进行最后的成品检验，产品的性能指标和包装等经检验合格后方可入库或者交付客户。

（2）定期改进

公司在日常质量管理的基础上，定期和不定期地开展质量活动以提高公司产

品质量，这些活动主要有：

定期开展“质量之星”、“现场改善”等质量相关活动，鼓励全体一线员工参与到质量改进活动之中；每年定期按照 ISO9001 质量管理体系的要求开展内部质量管理的总结、整改活动；每年举行一次年度质量管理评审会议，由总经理等公司主要高管参加，对质量体系全年的执行情况进行总结和检讨，并提出下一年质量改进的重点方向。

在定期活动之外，公司还不定期地开展质量改进相关活动。公司针对某一时期出现的突出质量问题，成立由研发、生产、项目等部门人员组成的专门性 QC 小组进行解决。公司还不定期开展质量年活动，如 2010 年即为公司的质量年，动员全体员工参与到提高公司产品质量的活动之中，主要内容一方面是对产品具体质量的提高和工艺上的改进，另一方面是对公司质量控制措施的检讨和完善。

3、产品质量纠纷情况

公司建立了完整的质量管理体系和质量管理措施，严格遵守国家和行业有关质量控制的法律法规和政策，销售的产品完全符合国家和行业相关产品质量标准和技术监督的要求。报告期内，公司生产的产品质量稳定，未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

4、报告期内公司因质量问题出现退换货情况

报告期内，公司因产品质量问题出现退货后的处理方式主要为换货，即产品出现质量问题后，向客户更换同规格的其他产品，对收回先前向其提供的产品经相关部门分析鉴定后进行维修或报废的处理。报告期内，公司换货的产品基本为智能配电仪表和电动机保护控制器。2009 年至 2011 年的换货数量分别是 4,223 只、4,948 只、4,603 只，报废数量分别是 486 只、402 只、470 只。

报告期内，公司对换回的产品经工程部、生产部等相关部门对质量问题进行分析、鉴定后，采取两种处理方式，对质量问题严重、难以修理的采取报废的处理；对质量问题较小，修理后功能、技术指标能达到标准的经修理完毕入产成品库，之后再行销售。2009 年-2011 年因质量问题换回报废的金额分别为 14.55 万元、17.10 万元和 17.05 万元，占发行人报告期内归属于母公司净利润比例分

别为 0.58%、0.54%和 0.43%，占比较小。由于上述换回的产品大部分经修理后仍能对外销售，需报废的金额及对损益的影响较小，故发行人未计提质保金。

（七）发行人的环保情况

公司属输配电及控制设备行业，不属于重污染行业，不存在高危险、重污染的情况。

公司注重环境保护，于 2009 年通过了 ISO14001：2004 环境质量体系认证，建立了日常环保管理机构以及严格的环境保护制度。公司严格遵守国家及地方的环保法律法规，报告期内，未发生环境污染事故和环境违法行为，不存在因违反有关环保方面的法律、法规而被环保主管部门处罚的情况。

江阴市环境保护局出具证明，认为：“江苏斯菲尔电气股份有限公司及其子公司江阴长江电器有限公司近三年（2009 年、2010 年和 2011 年）均能够较好地执行国家有关环境保护的法律法规、规章及政策性规定，未因违反环境保护法律法规而被本局处罚过。”

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 3,488.35 万元，累计折旧 1,665.05 万元，固定资产净值 1,823.30 万元，整体成新率 52.27%，未发生减值的情形。公司固定资产类别主要为房屋建筑物、机器设备和运输设备，相关情况如下表所示：

单位：元

类别	折旧年限（年）	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20 年	8,047,143.96	1,757,127.96	6,290,016.00
机器设备	10 年	5,196,066.38	2,015,488.22	3,180,578.16
电子设备	5 年	14,350,255.45	9,780,390.43	4,569,865.02
运输设备	5 年	8,016,220.89	4,265,921.41	3,750,299.48
其他设备	5 年	1,003,224.49	631,043.93	372,180.56

合计	-	36,612,911.17	18,449,971.95	18,162,939.22

主要固定资产的具体情况如下：

1、房屋及建筑物

目前，公司拥有的房屋及建筑物主要情况如下表：

序号	房屋座落地	权利人	面积（㎡）	权证编号	取得方式	他项权情况
1	江阴市澄江东路99号	斯菲尔股份	4359.28	澄房权证江阴字第013114661号	接受投资取得	无
2	江阴市滨江别墅小区10幢101-401室	斯菲尔股份	604.60	澄房权证江阴字第013114784/786/780/778号	购入	无
3	江阴市滨江别墅小区11幢101-401室	斯菲尔股份	418.43	澄房权证江阴字第013114783/781/782/779号	购入	无
4	江阴市滨江别墅小区12幢201室	斯菲尔股份	151.91	澄房权证江阴字第013114776号	购入	无
5	江阴市滨江别墅小区12幢401室	斯菲尔股份	151.91	澄房权证江阴字第013114777号	购入	无

注：上述2-5项房产为普通商品住房

公司房权证澄字第013114661号项下的房产为目前自用的生产场地，位于江阴市澄江东路99号，主要用于公司智能配电仪表、节能控制产品的生产，系由控股股东新潮集团于2009年1月将该厂房及对应的土地使用权（澄土国用（2010）第27770号）作为向公司增资时的出资投入。上述2-5项房产公司购置于2002年6月，原值129.49万元，相关房产一直作为福利提供给公司核心技术人员和管理人员等使用，这主要因为公司所属行业产品技术含量高、人员素质要求高，为能吸引人才、留住人才、更好的激励人才，公司制定了相关的激励政策，将上述房屋给公司主要技术人员、管理人员无偿使用，并经过了公司总经理办公会议的批准，目前公司使用的人员有许文专、洪著财、沈炯、薛明歧、王贤平、孙莉，分别入住10幢301室、10幢401室、11幢101室、11幢201室、11幢301室、11幢401室。

此外，公司拥有的东海县温泉镇温泉北路31号4项房产（房权证号：连房

权证乡字第 X00001414 号-17 号）及对应的土地使用权（国有土地使用权证号：东国用[2009]第 002163-66 号）已于 2011 年 2 月转让给新潮集团（具体详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”相关内容）。

2、主要生产设备

公司生产设备主要包括三类，具体包括：（1）通用生产设备，主要为贴片机、波峰焊机、回流焊机、网板印刷机、老化台，用于元器件的贴装和焊接以及产品的老化处理等；（2）调试、检验设备，主要为检验装置、检验仪器、走字试验台等，用于产品的调试及检验；（3）用于生产部门的电脑、复印机等设备。截止 2011 年 12 月 31 日，公司生产设备（部分调试、检验等设备归类为电子设备）原值合计 1,447.17 万元,使用状况良好。

（二）无形资产

目前公司拥有的无形资产主要包括土地使用权、购买的软件以及知识产权。

1、土地使用权情况

权证编号	座落地	面积（㎡）	所有者	权利终止日期	取得方式	他项权情况
澄土国用（2010）第 27770 号	江阴市澄江东路 99 号	3327.0	斯菲尔股份	2051 年 10 月 24 日	接受投资取得	无
澄土国用（2010）第 26671 号	江阴市滨江别墅小区 10 幢 101 室	38.3	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010）第 26673 号	江阴市滨江别墅小区 10 幢 201 室	38.3	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010）第 26674 号	江阴市滨江别墅小区 10 幢 301 室	38.3	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010）第 26668 号	江阴市滨江别墅小区 10 幢 401 室	38.3	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010）第 26667 号	江阴市滨江别墅小区 11 幢 101 室	25.4	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010）第 26672 号	江阴市滨江别墅小区 11 幢 201 室	26.3	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010）第 26670 号	江阴市滨江别墅小区 11 幢 301 室	26.3	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010）第 26669 号	江阴市滨江别墅小区 11 幢 401 室	26.3	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2010 第	江阴市滨江别墅	44.0	斯菲尔	2068 年 2 月	购入	无

26665 号	小区 12 幢 201 室		股份	24 日		
澄土国用（2010）第 26664 号	江阴市滨江别墅小区 12 幢 401 室	37.9	斯菲尔股份	2068 年 2 月 24 日	购入	无
澄土国用（2011）第 1517 号	东定路 1 号	33,332.0	斯菲尔股份	2053 年 6 月 10 日	购入	无

2、购买的软件产品情况

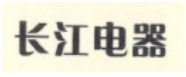
截至 2011 年 12 月 31 日，公司购买的软件产品有 ERP 系统、MES 系统、订单系统等，原值合计为 77.79 万元，累计摊销 38.23 万元，账面价值 39.57 万元。

3、知识产权

（1）商标

公司目前已有注册商标 23 项，具体情况如下表所示：

序号	商标内容	注册号	所有权人	有效期限	类别	取得方式
1		1212927	斯菲尔股份	2018.10.6	第九类	受让
2		1212926	斯菲尔股份	2018.10.6	第九类	受让
3		1212928	斯菲尔股份	2018.10.6	第九类	受让
4		7259779	斯菲尔股份	2020.11.13	第九类	原始取得
5		7259695	斯菲尔股份	2020.11.13	第九类	原始取得
6		7259836	斯菲尔股份	2020.12.20	第九类	原始取得
7		7999917	斯菲尔股份	2021.03.27	第九类	原始取得
8		7999915	斯菲尔股份	2021.03.27	第九类	原始取得
9		605785	长江电器	2012.8.9	第九类	受让

10		810606	长江电器	2016.1.27	第九类	受让
11		883379	长江电器	2016.10.13	第九类	受让
12		883378	长江电器	2016.10.13	第九类	受让
13		1060275	长江电器	2017.7.20	第十一类	受让
14		1217244	长江电器	2018.10.20	第九类	受让
15		3569217	长江电器	2014.12.20	第九类	受让
16		6236755	长江电器	2020.7.6	第九类	原始取得
17		5267658	长江电器	2019.7.20	第九类	原始取得
18		6236756	长江电器	2020.7.6	第九类	原始取得
19		4200369	长江电器	2017.11.6	第九类	原始取得
20		4334154	长江电器	2017.5.13	第九类	原始取得
21		4334187	长江电器	2017.5.13	第九类	原始取得
22		6236754	长江电器	2020.3.20	第九类	原始取得
23		5267659	长江电器	2019.4.27	第九类	原始取得

上述商标均在中国境内注册，发行人拥有上述商标的所有权，上述商标的使用和取得不存在纠纷或潜在纠纷，不存在重大不确定性，使用至今亦未产生任何纠纷。

目前公司主要产品使用的商标情况如下：

主要产品类别	使用商标
智能配电仪表	产品及外包装上使用： 斯菲尔、SFERE、（外贸产品）、sifeier
电能质量改善与节能控制产品	产品及外包装上使用： 斯菲尔、SFERE、（外贸产品）、sifeier
配电控制元器件	信号灯，按钮，万能转换开关使用 互感器使用

除上述已注册的商标外，公司还有 8 项已申请并受理的商标，具体情况如下表所示：

序号	商标内容	类别	申请人	申请号码	申请日期	目前进度
1	SFERE	第九类	斯菲尔股份	8665253	2010.09.13	已初审公告
2		第九类	斯菲尔股份	8665264	2010.09.13	已初审公告
3	sfere	第九类	斯菲尔股份	8665268	2010.09.13	已初审公告
4	斯菲尔 sifeier	第九类	斯菲尔股份	8674665	2010.09.16	已初审公告
5	sifeier	第九类	斯菲尔股份	8674687	2010.09.16	已申请未公告
6		第九类	斯菲尔股份	8674716	2010.09.16	已初审公告
7	SFERE	第九类	斯菲尔股份	8674734	2010.09.16	已初审公告

8	斯菲尔	第九类	斯菲尔股份	8674776	2010.09.16	已初审公告

（2）专利技术

目前，公司取得的主要专利有 61 项，其中发明专利 1 项，实用新型 34 项，外观设计 26 项；具体情况如下表所示：

① 发明专利

序号	专利号	专利名称	申请时间	授权时间	专利权人
1	200510039139.8	万能转换开关	2005.04.28	2008.11.19	长江电器

② 实用新型

序号	专利号	专利名称	申请时间	授权时间	专利权人
1	201020252160.2	一种多电源供电系统用电计量仪表	2010.07.07	2011.04.13	斯菲尔股份
2	201120015439.3	谐波电流抵消模块及模块组	2011.01.18	2011.09.14	斯菲尔股份
3	201120025431.5	防晃电电路	2011.01.26	2011.09.14	斯菲尔股份
4	201120027027.6	一种具有继电器状态监测功能的电力仪表	2011.03.07	2011.11.23	斯菲尔股份
5	201120157206.7	可编程选择供电回路的电路	2011.05.17	2011.11.23	斯菲尔股份
6	201020103062.2	电力测量显示仪表	2010.01.28	2010.12.08	斯菲尔股份
7	201020022549.8	具有全电量数码管显示双通信协议的多功能电力仪表	2010.01.14	2010.10.06	斯菲尔股份
8	201020022550.0	能发光的电量字符组合显示电力测量仪表	2010.01.14	2010.10.06	斯菲尔股份
9	201020103061.8	风电测控装置	2010.01.28	2010.10.06	斯菲尔股份
10	201020103065.6	一种测量仪表的扩展式模块	2010.01.28	2010.10.06	斯菲尔股份
11	201020103081.5	测量显示仪表的对合式壳体	2010.01.28	2010.09.29	斯菲尔股份
12	201020103064.1	密封保护式电力测量显示仪表	2010.01.28	2010.10.13	斯菲尔股份
13	200720046054.7	低功耗数字式电力测量仪表	2007.09.18	2008.07.09	斯菲尔股份

14	200720038512.2	可在线更换电池的测量显示仪表	2007.07.03	2008.04.23	斯菲尔股份
15	200720038509.0	带无线数据传输通讯接口的多功能电力仪表	2007.07.03	2008.04.23	斯菲尔股份
16	200720039180.X	带有LCD背光声控的多功能屏装表	2007.05.30	2008.03.19	斯菲尔股份
17	200820033456.8	电动机保护器	2008.03.21	2008.12.31	斯菲尔股份
18	200820033521.7	电动机保护控制器和互感器	2008.03.25	2008.12.31	斯菲尔股份
19	200820033771.0	具有节电功能的电力配电开关柜	2008.04.03	2008.12.31	斯菲尔股份
20	200820033459.1	测量仪表	2008.03.21	2008.12.17	斯菲尔股份
21	200820033460.4	测量仪表	2008.03.21	2008.12.17	斯菲尔股份
22	200820033457.2	电测仪表	2008.03.21	2008.12.17	斯菲尔股份
23	200720042697.4	具有多种安装方式的网络通讯控制器	2007.11.23	2008.10.15	斯菲尔股份
24	200720034400.X	新型超低功耗数字式电力参数测量仪表	2007.01.31	2008.01.02	斯菲尔股份
25	200620071748.1	带有电网实时波形显示的屏装表	2006.05.19	2007.06.06	斯菲尔股份
26	200620071747.7	超低功耗数字式电力参数测量仪表	2006.05.19	2007.05.02	斯菲尔股份
27	200420054400.2	组合型一体式数码显示管	2004.12.15	2006.02.01	斯菲尔股份
28	201020195880.X	一种配电柜	2010.05.18	2011.04.06	斯菲尔股份
29	1266539.8	按钮开关	2001.11.09	2002.09.25	长江电器
30	200520074819.9	具有螺纹结构的大功率发光二极管发光装置	2005.08.23	2006.11.08	长江电器
31	200720039590.4	可更换灯头和降压元器件的接插式信号灯	2007.06.11	2008.04.16	长江电器
32	200820214574.9	新型组合式信号灯可调面板结构	2008.12.16	2009.10.14	长江电器
33	200820214575.3	新型组合式信号灯防指触结构	2008.12.16	2009.10.14	长江电器
34	200820214576.8	新型信号灯发光体结构	2008.12.16	2009.10.14	长江电器

③ 外观设计

序号	专利号	专利名称	申请时间	授权时间	专利权人
1	201030509465.2	电力仪表（2-短壳）	2010.09.09	2011.02.02	斯菲尔股份
2	201030509455.9	电力仪表（SCK600B）	2010.09.09	2011.02.02	斯菲尔股份
3	201030019524.8	开关柜智能操控装置（SKG302）	2010.01.14	2011.02.23	斯菲尔股份
4	201030239555.4	电力测量仪表	2010.07.15	2011.03.30	斯菲尔股份
5	201030264122.4	线路板	2010.08.06	2011.03.30	斯菲尔股份
6	201030574804.5	电力仪表（WDH-31-50X）	2010.10.26	2011.06.01	斯菲尔股份
7	201030574805.X	电力仪表（WDH-31-210）	2010.10.26	2011.06.08	斯菲尔股份
8	201030019523.3	电力测量模块	2010.01.14	2010.08.25	斯菲尔股份
9	201030019522.9	电力测量仪表（SFERE 系列）	2010.01.14	2010.08.25	斯菲尔股份
10	201030019525.2	电力测量仪表（NRC-003）	2010.01.14	2010.08.25	斯菲尔股份
11	200830024440.6	用于谐波测量的测量仪表（PA2000-5）	2008.03.21	2009.09.09	斯菲尔股份
12	200830350589.3	信号灯（1）	2008.11.28	2010.02.10	长江电器
13	200830350593.X	蜂鸣报警器	2008.11.28	2010.02.10	长江电器
14	200830350591.0	转换开关(带灯后接线)	2008.11.28	2010.02.10	长江电器
15	200830350594.4	信号灯	2008.11.28	2009.12.16	长江电器
16	200830350588.9	信号灯（2）	2008.11.28	2009.12.16	长江电器
17	200830350590.6	转换开关(后接线)	2008.11.28	2009.12.16	长江电器
18	200830350592.5	降压模块	2008.11.28	2009.12.16	长江电器
19	200830350587.4	信号灯（3）	2008.11.28	2009.10.14	长江电器
20	200530082909.8	万能转换开关	2005.04.25	2006.01.04	长江电器
21	200530082928.0	万能转换开关(LW38D-16-C)	2005.04.25	2005.12.28	长江电器
22	200330111047.8	按钮	2003.10.14	2004.05.05	长江电器
23	200330111048.2	急停按钮	2003.10.14	2004.05.26	长江电器

24	200330111049.7	急停按钮	2003.10.14	2004.04.21	长江电器
25	200330111046.3	按钮	2003.10.14	2004.04.21	长江电器
26	200330111045.9	旋钮	2003.10.14	2004.04.21	长江电器

截至本招股说明书签署日，上述专利均合法有效。

（3）软件著作权

公司目前有 17 项软件著作权已取得国家版权局登记证书，具体情况如下：

序号	软件名称	软件登记号	取得方式	权利期限	权利范围
1	斯菲尔电能质量检测仪软件 V1.0	2011SR005064	原始取得	2010 年 5 月 9 日起 50 年	全部权利
2	斯菲尔 SCK600 电气火灾监控软件 V1.0	2011SR071581	原始取得	2011 年 3 月 25 日起 50 年	全部权利
3	斯菲尔智能数显电测仪表软件 V1.0	2011SR051590	原始取得	2011 年 3 月 25 日起 50 年	全部权利
4	斯菲尔 WDH-31 系列电动机保护控制器软件 V1.0	2011SR051588	原始取得	2011 年 3 月 20 日起 50 年	全部权利
5	斯菲尔 PD19 系列多功能电力仪表软件 V1.0	2011SR051611	原始取得	2011 年 3 月 25 日起 50 年	全部权利
6	斯菲尔 3000 电力监控软件 V1.0	2011SR050903	原始取得	2011 年 3 月 17 日起 50 年	全部权利
7	斯菲尔电动机保护控制器 WDH-31-200 软件 V1.0	2011SR087393	原始取得	2011 年 2 月 21 日起 50 年	全部权利
8	斯菲尔电动机保护控制器 WDH-31-210 软件 V1.0	2011SR087582	原始取得	2011 年 4 月 21 日起 50 年	全部权利
9	斯菲尔电能质量监测仪 Sfere300 软件 V1.0	2011SR088361	原始取得	2010 年 11 月 25 日起 50 年	全部权利
10	斯菲尔电能质量监测仪 Sfere400 软件 V1.0	2011SR087562	原始取得	2010 年 05 月 09 日起 50 年	全部权利
11	斯菲尔电气火灾监控探测器 SCK600A 软件 V1.0	2011SR088141	原始取得	2011 年 01 月 07 日起 50 年	全部权利
12	斯菲尔电气火灾监控探测器 SCK600B 软件 V1.0	2011SR087568	原始取得	2011 年 01 月 07 日起 50 年	全部权利
13	斯菲尔多功能谐波表软件 V1.0	2011SR087150	原始取得	2011 年 03 月 09 日起 50 年	全部权利
14	斯菲尔 PA2000 系列多功能电力仪表软件 V1.0	2011SR087395	原始取得	2011 年 05 月 09 日起 50 年	全部权利
15	斯菲尔单相数显电测仪表软件 V1.0	2011SR088358	原始取得	2011 年 05 月 09 日起 50 年	全部权利
16	斯菲尔三相数显电测仪	2011SR087879	原始取得	2010 年 05 月	全部权利

	表软件 V1.0			09 日起 50 年	
17	斯菲尔数显功率表软件 V1.0	2011SR087553	原始取得	2011 年 06 月 15 日起 50 年	全部权利

（三）特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在特许经营权。

（四）获得的其他许可或证书

1、国家与行业资质等证书

序号	名称	认定部门	注册号或证书编号	取得时间
1	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅	GF201132001166	2011.10.31
2	高新技术产品认定证书（电动机保护控制器）	江苏省科学技术厅	090281G0210N	2009.11
3	高新技术产品认定证书（DSSD1945 谐波测量多功能电能质量分析仪）	江苏省科学技术厅	080281G0130W	2008.7
4	高新技术产品认定证书（高精度多功能电能质量分析仪）	江苏省科学技术厅	100281G0318N	2010.12
5	江苏省著名商标（sfere）	江苏省工商行政管理局	〔09〕245	2009.12
6	采用国际标准产品标志证书（电能质量分析仪）	中国国家标准化管理委员会	GB/T 17215.211-2006	2010.6.17
7	采用国际标准产品标志证书（多动能电力仪表）	中国国家标准化管理委员会	GB/T 17215.11-2006	2009.7.6
8	GCK 低压成套开关设备全国联合设计指定选型产品（ADII 系列信号灯、LA38 系列按钮等）	中国电器工业协会电控配套设备分会	-	2007.3
9	2011 年“节能中国优秀产品示范单位奖”	中国节能协会、科博会中国能源战略高层论坛组委会	2011-065	2011.5.18
10	国家标准《安装式数字显示电测量仪表》起草单位	中国国家标准化管理委员会、中国国家质量监督检验检疫总局	GB/T22264-2008	-

2、产品认证及生产或质量许可

公司主要产品认证及生产或质量许可取得情况具体如下：

（1）产品认证

序号	产品名称/代号	证书号码	颁发部门	获得时间
“CCC”认证				
1	WDH-31 电动机保护控制器	2010010309430870	中国质量认证中心	2010.9.15
2	CJK22...按钮	2003010305048112	中国质量认证中心	2010.1.29
3	LA38...按钮	2003010305048098	中国质量认证中心	2010.1.29
4	LA38...按钮	2008010305285109	中国质量认证中心	2010.1.29
5	AD11-25…信号灯	2009010304381751	中国质量认证中心	2010.1.29
6	AD11-22…信号灯	2008010304281442	中国质量认证中心	2010.3.4
7	AD11-16…信号灯	2009010304381752	中国质量认证中心	2010.1.29
8	AD11-77×31...信号灯	2003010304086978	中国质量认证中心	2010.6.23
9	AD11-56×22...信号灯	2010010304414253	中国质量认证中心	2010.7.6
10	AD11-39×31...信号灯	2010010304420256	中国质量认证中心	2010.7.22
11	AD11-J 警示灯	2008010304272394	中国质量认证中心	2010.6.13
12	CJK22...信号灯	2003010304033245	中国质量认证中心	2010.3.4
13	LW38A-16…;LW38B-16…万能转换开关	2004010305130342	中国质量认证中心	2010.1.29
14	LW38D-16…;LW38E-16…万能转换开关	2008010305289966	中国质量认证中心	2010.1.29
15	LW38D-20…;LW38E-20…万能转换开关	2008010305294104	中国质量认证中心	2010.1.29
16	LW38D-10…万能转换开关	2010020305409561	中国质量认证中心	2010.6.3
17	LW38C-16…万能转换开关	2011010305474069	中国质量认证中心	2011.5.24
18	LA38...按钮	2010010304449425	中国质量认证中心	2010.12.21
“CE”认证				
1	PA2000-(1-9)	ED/2007/60023C	莱德检测	2007.6.6
2	PA194(5)I	ED/2007/60022C	莱德检测	2007.6.29
3	PD19	ED/2007/60024C	莱德检测	2007.6.29
4	PS194P(Q)	ED/2007/60025C	莱德检测	2007.6.29

5	JD194-BS	ED/2007/60049C	莱德检测	2007.6.29
6	PZ194(5)U	ED/2007/60059C	莱德检测	2007.6.29
7	JD194-BS	ED/2007/60104C	莱德检测	2007.6.29
8	PA194(5)I	ED/2007/60105C	莱德检测	2007.6.29
9	PA2000	ED/2007/60106C	莱德检测	2007.6.29
10	PD19	ED/2007/60107C	莱德检测	2007.6.29
11	PS194P(Q)	ED/2007/60108C	莱德检测	2007.6.29
12	PZ194(5)U	ED/2007/60109C	莱德检测	2007.6.29
13	SN_P(Q)	ED/2008/10104C	莱德检测	2008.2.1
14	SN_I	ED/2008/10105C	莱德检测	2008.2.1
15	SN_U	ED/2008/10106C	莱德检测	2008.2.1
16	DTSD1945 DSSD1945	ED/2008/A0080C	莱德检测	2008.11.4
17	DTSD1945 DSSD1945	ED/2008/A0081C	莱德检测	2008.11.4
18	LW38-16…	CE090306002222	中国质量认证中心	2009.3.31
19	LW38D-20…,LW38E-20…	CE100306002735	中国质量认证中心	2010.8.24
英国 AVT 认证				
1	Sfere100，Sfere100A Sfere100B，Sfere100C， Sfere96	GB/1067/2861/10 Issue 1	英国 AVT	2010.09.15
2	Sfere200，Sfere300 Sfere400，Sfere500	GB/1067/2862/10 Issue 1	英国 AVT	2010.09.15
中国船级社型式认可证书				
1	船用电气元器件	NJ07T00143	中国船级社南京分社	2008.7.30
中国船级社质量管理体系认证				
1	AD11 系列、CJK22 系列信号灯；LA38 系列按钮开关等	00511Q20280R2M	中国船级社质量认证公司	2011.3.22

上述“CCC”认证中 2－18 项、“CE”认证中 20 及 21 项、中国船级社型式认可证书、中国船级社质量管理体系认证属于长江电器。

（2）生产或质量许可

发行人获得中华人民共和国制造计量器具许可证，具体情况如下：

序号	计量器具名称	型号	证书编号	获得时间	申请人
1	多功能电力仪表	PD194Z-2SY	（苏）制00000428号-1	2009.4.29	斯菲尔股份
	多功能电力仪表	PD194E-9S4			
	三相三线电子式多功能电能表	DSSD1945型			
	三相四线电子式多功能电能表	DTSD1945型			
2	电能质量分析仪	PA2000	（苏）制00000428号-4	2010.7.12	斯菲尔股份
3	单相复费率电能表	DDSF1945	（苏）制00000428号-2	2009.9.27	斯菲尔股份
4	电流互感器	CJH-0.66系列	（苏）制02000390号-1	2011.08.08	长江电器

3、产品和项目证书

序号	证书名称	产品名称	颁发部门	证书号码	获得时间
1	国家火炬计划项目证书	多功能电能质量分析仪	中华人民共和国科学技术部	2007GH040172	2007.12
2	国家火炬计划项目证书	多功能电能表	中华人民共和国科学技术部	2008GH040471	2008.11
3	科技型中小企业技术创新基金项目	智能网络化CD194E-2S4电力仪表	科技部科技兴中小企业创新基金管理中心	立项代码：02C26113200338	2003.3
4	江阴市十大职工技术创新成果	PA2000系列多功能电能质量分析仪	江阴市总工会	-	2010.4
5	“鸟巢”支持单位证书	-	中国建筑学会电气分会	-	2008.12
6	北京2008奥运工程优秀产品奖	PA2000-3、PA2000-4多功能谐波表	北京土木建筑学会电气设计委员会	-	2008.12

（五）受限资产情况

截止报告期末，公司不存在对外担保、资产股权等被抵押或质押的受限资产情况。

六、发行人主要产品的核心技术情况

（一）发行人主要产品所体现的核心技术

本公司致力于为电力需求侧用户的安全、高效、节能用电提供综合性电力应用解决方案，主营业务围绕智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品及相关配电控制元器件而开展。

经过多年的发展和积累，公司掌握了相关产品的核心技术，截至报告期末，公司获得的主要专利有 61 项，取得 17 项软件著作权。公司相关技术主要体现在对电力参数和电能质量的监测、电能质量的改善、终端节能控制领域以及配电控制元器件领域。公司主要产品所采用的核心技术如下表所示：

产品名称	涉及专利和专有技术	核心技术说明
智能数显电测仪表	专利技术 11 项；主要专有技术 2 项；软件著作权 4 项	应用自主研发的高精度采样算法，能满足交流采样达到 0.2 级要求且稳定性好；通讯功能丰富、支持多种通讯协议；电源输入范围宽，在 100V－415V 可直接接入；采用点阵液面显示等方式，可实现实时波形显示，可显示汉字和中英文操作界面；工作温度范围广，可满足-40~+70℃的工作温度范围、环境适应能力强；外型尺寸丰富，有十余种可选，满足不同的安装需求。
电能质量监测仪	专利技术 19 项；主要专有技术 12 项；软件著作权 6 项	采用公司自主研发的算法软件，可监测电能质量的多项指标；采用 GPRS 无线通信技术，方便系统组网，通讯、开关量输入等扩展功能实现以模块化方式进行叠加，灵活满足用户的需求；谐波监测值最高可达 50 次，且能实现谐波电能和基波电能的区分监测，计量更科学；产品防护等级达 IP66 的水平。此外，在测量精度、工作温度范围、电源输入范围、波形显示等方面均具备智能数显电测仪表的相关先进技术。
电动机保护控制器	专利技术 5 项；主要专有技术 1 项；软件著作权 3 项	应用公司自主研发的保护控制算法以及开关量输入、继电器输出可编程技术等，产品集成度高，可以满足几乎所有低压电动机保护控制需要；可最多支持 12 路开关量输入和 7 路继电器输出，均可编程，开关量输入和继电器输出都可选择约 30 种功能，且电平和脉冲方式可选，给设计和现场使用带来了极大的便利；具有丰富的管理维护功能，可记录电动机运行时间、停车时间、累计故障次数、起动原因、停车原因等，方便电动机的日常维

		护管理；电磁兼容（EMC）性高，产品具有较高的可靠性和抗干扰能力；支持多种通讯功能，如 Profibus-DP、DeviceNet 等通讯协议。
消谐式无功补偿装置	专利技术 1 项；主要专有技术 3 项	采用自主研发的调谐滤波器进行无功补偿，在提升功率因数的同时，防止谐波放大，滤除部分谐波，可根据现场应用需要进行静态投切或动态过零投切。通过应用基于瞬时无功功率理论的旋转矢量算法进行补偿基准电流检测与计算，克服了由于三相电压不平衡引起的计算误差，使得补偿更精准；采用无差拍控制技术实现实时高速的电流跟踪，从而使装置能完成准确无延时的无功补偿和谐波治理。
智能节电器	专利技术 1 项；主要专有技术 2 项	在照明节电器中，应用磁放大技术对输出电压的反馈调节，实现输出稳压，使得照明设备额定电压与输入电压良好匹配，从而达到节能的目的；在电机节电器中，将变频调速、电机调压等电机节电技术与电机工艺优化曲线进行协同控制，从而使电机在节能的状态下运行。

1、专利技术情况

公司主要产品的专利技术情况详见本节之“五、主要固定资产及无形资产”之“（二）无形资产”。

2、主要专有技术情况

本公司主要产品涉及的主要专有技术主要如下：

序号	技术/诀窍名称	简要介绍	对应产品名称
1	高耐压、抗干扰技术	该技术彻底解决了以往实际使用时电网系统瞬时高压损坏仪表以及天气潮湿时仪表出现故障等问题，减少了客户投诉，产品质量稳定性显著提高。	智能数显电测仪表
2	数码管超长使用寿命	采用这项技术后，可以保证数码管正常的显示亮度和效果的基础上，降低数码管的平均工作电流至正常工作电流的十分之一以下，使数码管的理论工作寿命提高数十倍。在使用该项技术以后，公司智能数显电测仪表在生产过程中的由于数码管失效引起的一次交收不合格率由原来的 0.15%下降到 0.04%，客户投诉的产品质量问题中数码管失效因数的比例由原来的 18%下降到不足 3%，三年内出厂产品客户对数码管失效投诉的比例由原先的 0.1%下降到 0.01%以内。	智能数显电测仪表
3	抗干扰技术	本技术在硬件上采用多个 I/O 口通过逻辑电路后控制一个继电器输出，防止上电瞬间由于单个 I/O 受到外部干扰引起电平变	电动机保护控

		换导致控制继电器误动作；该技术从硬件和软件两个方面有效避免了由于外界干扰引起的控制器误动作。	制器
4	超宽电压范围输入的开关电源	该技术由于输入电压范围的大幅提高，对于常规应用可省却正温度系数的热敏电阻(PTC)，消除了过流保护提前动作给用户造成的影响。另外由于电源电压输入范围的提高，压敏电阻的压敏电阻也相应的得到提高，这样很大地降低了压敏电阻失效的几率，保证了开关电源的可靠运行。	电能质量监测仪
5	多参数综合智能测量技术	该项技术适用于复杂的测试和数据处理，极大地提高了该装置的测试效率和水平。同时配以高端的电能质量数据分析软件，可完成电网及用户端的全部电量参数及电能质量参数的精确测量，如电网频率，三相电压/电流的基波及谐波（2-50 次）的幅值、百分含量，相角，三相基波有功功率/视在功率，三相基波功率因数等多种电参量的精确测量。	电能质量监测仪
6	优化的软件算法和温度补偿技术	该技术确保了仪表在-40～70° C 范围内能够正常稳定可靠工作；电能冗余通讯技术：确保了电能数据总体累加值的准确度；各解决小信号时电能精度不够理想的问题。	电能质量监测仪
7	谐波分析功能和高精度的电压、电流、功率的测量技术	该技术可以观测 1～39 次谐波的百分比和各次谐波的实际值和相位，同时将各次谐波百分比显示值可设置成占 RMS 值的百分比，方便实现现场比对。	电能质量监测仪
8	高精度快速采样技术	采用先进的高精度多通道的 16 位模/数转换和双 32 位 CPU 和 DSP 技术，多通道同时采样，实现各周波高速采样，并且确保所有的通道在电流输入时都可保持较高的精度。	电能质量监测仪
9	高可靠性、高防护技术	该技术以高精度 CT 为核心，电压输入采用高电压隔离模块,电流输入采用高精度电流变器使输入信号和测量系统安全隔离，提高了装置的抗干扰能力和安全性。其次先进的采用超声波焊接工艺及双重绝缘结构设计，使仪表防护等级达了 IP65 以上的水平，可很好适应恶劣的现场环境。	电能质量监测仪
10	即插式多通道、通信扩展技术	以先进的 USB 数据转存技术及 GPRS 无线数据通讯技术，与电能质量中心相连，可组成区域性的电能质量监控系统，连续实时地进行电能质量的监测、记录、存储和远传，使电能质量技术监督实现网络化和自动化成为可能。仪表采用独特的高性能结构设计，确保与其他模块标准组件的连接，系统内部通讯接口上采用即插式设计，可由用户来选择模块功能扩展，如以太网，GPRS、Profibus DP 等功能的扩展。提高了产品的通用性，避免了不必要的组成部件地安装，降低成本的同时极大满足客户不同需求。	电能质量监测仪
11	灵活便捷的触摸式人机界面	该技术引进业内先进 TFT 显示和触摸屏控制技术，系统资源丰富，升级空间大、操作界面灵活美观、功能强大，能通过软件实现菜单式的人机交互模式，可直观显示命令，降低了操作的复杂性，使管理人员能够实时操作系统，了解监测信息和电能	电能质量监测仪

		质量监测系统的运行状态。DSP 内建的 32K flashrom 和 MCU 内建的 2Mbit 可以方便地多次擦写，便于软件升级，串行 FRAM 用来保存各种参数和用户信息，利于校准。	
12	高精度的电能计量和大容量的存储技术	该技术充分利用了 Hilbert 数字移相滤波器的优越的频率响应特性，确保了电网畸变比较大的情况先也能电量测量和电能计量的精度采用大容量铁氧体存贮器，保存 248 条 SOE 事件记录信息、12 个月复费率有无功电能、3 月的需量数据、3 月最大值最小值记录等数据信息。	电能质量监测仪
13	分段拟合曲线补偿技术	该技术解决了分段补偿在分段点精度跳动较大的情况，实现了仪表整个测量范围内精度平滑过渡，保证产品在宽范围的精度一致性。	电能质量监测仪
14	独特的波形实时显示及相序判断技术	可显示实时电网波形，方便客户现场直观的观测波形畸变情况，同时新增加的波形相角显示功能可实时显示 6 相信号的相角并自动判断三相电压的相序，如出现错相可进行报警输出，提高设备调试时的效率，减少接线错误导致电能误差较大的概率。	电能质量监测仪
15	优化校表方案提高生产效率技术	该技术实现了多台仪表的自动化校准，减轻了工人仪表调试工作量和调试难度，提高了生产效率和设备利用率。	电能质量监测仪
16	集成芯片控制技术,	调整电机运行过程中的电压与电流，具有很好的动态节电控制功能，有效地降低电机的功率损耗；确保供给用电负载的电能与其实际所需精确匹配，从而达到最佳的节电目的。	智能节电器
17	单相电压分别补偿技术	该项技术应用实现动态调压不断流，节约能源降低成本，适合所有的负载节电；针对负载需要进行单补无功功率、抑制全部谐波、补偿无功和抑制谐波、抑制某些次谐波、补偿三相不平衡等要求进行补偿。	智能节电器
18	先进的谐波电流检测技术	该项技术能同时计算出各次谐波分量、有功、无功、三相不平衡等电参量，控制算法为瞬时值电流跟踪控制，可实时检测电网无功和谐波电流，并输出反向电流以抵消无功和谐波电流。	消谐式无功补偿装置
19	IGBT 双向快速投切、谐波电流抑制技术	该技术可以在各种复杂的工业现场环境中应用，能实现准确、快速、无暂态扰动的动态无功补偿及谐波治理，有效改善电能质量，改善电网的功率因数，是一种理想的补偿谐波装置。	消谐式无功补偿装置
20	独特的散热技术	该项技术配合专用风道，使散热系统安全、可靠、高效。	消谐式无功补偿装置

3、公司核心技术来源及形成过程情况

目前公司主要产品的核心技术、相关技术水平、来源及应用阶段如下：

项目产品	技术水平	技术来源	所处阶段
智能数显电测仪表	国内领先	自主研发	批量生产

电力监控系统	国内先进	自主研发	批量生产
电能质量监测仪	国内领先	自主研发	批量生产
电动机保护控制器	国内先进	自主研发	批量生产
消谐式无功补偿装置	国内先进	自主研发	批量生产
智能节电器	国内先进	自主研发	批量生产

公司在引进并消化吸收国外数显电力仪表技术基础上，通过加大研发力度和研发队伍建设，不断取得在智能电力仪表技术上的提升与创新，迈向了自主创新的转型，公司亦为我国智能电力仪表产业化最早的企业之一；此后，公司开始向智能配电仪表领域全面发展，并通过持续的研发投入和研发力量的加强，公司产品不断升级换代，掌握了高端产品电能质量监测仪的多项核心技术并成功实现产业化，促进了公司的快速发展，从而奠定了公司在智能配电仪表领域的全面优势；近年来公司凭借良好的研发实力逐渐向电能质量改善、节能控制等关系密切的业务领域发展，并取得技术上的重大突破。具体详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（四）公司主营业务发展历程”。

（二）核心技术的特点及成熟程度说明

本公司为我国业内最早成功实现智能配电仪表产业化生产的企业之一，在智能数显电测仪表领域经过 10 余年的发展，以及通过不断的自主研发和创新，已积累了与电力监测有关的核心技术和丰富的行业应用经验，公司有关电力和电能质量监测技术始终保持在我国业内的领先地位，核心技术特点详见前面的技术介绍。由于公司对相关核心技术的成熟应用，成为 GB/T22264-2008《安装式数字显示电测量仪表》系列国家标准主要起草单位，并于 2009 年参与了将国际电工标准 IEC61557-12:2007 转换为国家标准《交流 1000V 和直流 1500V 以下低压配电系统电气安全防护措施的试验、测量或监控设备第 12 部分：性能测量和监控装置（PMD)》的编写工作（目前已完成报批稿）等，公司电动机保护控制器亦成为设计院在工程设计中的标准选型产品。公司谐波测量多功能电能质量分析仪、电动机保护控制器和高精度多功能电能质量分析仪分别于 2008 年、2009 年和 2010 年被江苏省科学技术厅认定为“高新技术产品”。

近年来，随着我国逐渐由强调电力的总量供给转变到重视电能质量改善等电力节能方面以缓解电力供需矛盾，公司基于以往积累的丰富技术经验和对工矿企业电力消耗特征的深刻认识，通过自主的研发创新，已在电能质量改善、终端节能控制等电力节能领域取得了较大的突破，目前已成熟掌握相关的核心技术，处国内先进水平。

（三）核心技术产品收入占营业收入的比例

发行人对相关产品收入是否计入核心技术产品收入的确定原则为：产品拥有一定的技术含量，且发行人已掌握相关产品的设计和生产技术，为公司的主要产品或重点发展的产品。在此原则下，委托外部厂商生产的产品如果相关的方案设计和技术等由发行人提供（即外协），则计入核心技术收入；如相关产品的方案设计和技术等完全由外部厂商解决（即外购），则不计入核心技术收入。

依据上述原则，发行人将以下产品所实现的销售收入计入核心技术收入：自主生产的智能配电仪表、电动机保护控制器；2009 年自主设计外协生产的消谐式无功补偿装置、自主设计生产的智能节电器；配电控制元器件中的 LED 电力信号指示灯、万转开关；以及其他中的电力监控系统，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
智能数显电测仪表	6,623.90	6,323.71	5,928.87
电能质量监测仪	8,605.90	7,642.51	6,165.88
电动机保护控制器	880.03	644.64	280.79
消谐式无功补偿装置	483.20	177.13	41.93
智能节电器	131.73	98.87	7.55
LED 电力信号指示灯	2,847.64	2,577.06	2,364.39
万转开关	1,461.35	1,319.97	933.62
电力监控系统	350.04	307.12	224.53
合　　计	21,383.78	19,091.00	15,947.55
营业收入	25,624.82	22,941.25	19,164.47

占收入比	83.45%	83.22%	83.21%

七、发行人研究与开发情况

（一）正在从事的研发项目情况及拟达到的目标

公司在智能配电仪表领域已完全掌握相关产品的核心技术，并已成为业内具有技术领先优势的企业，未来将通过技改性的研发项目以进一步提高产品的稳定性、可靠性并简化生产工艺等的同时，通过延伸产品的研发以进一步丰富产品线。

近年来，在节能减排、新能源、智能电网建设等产业政策的引导下，我国电能质量监测、电能质量改善和终端电力节能控制产品领域增长很快，公司已掌握相关产品的先进技术并实现了产业化，未来将加大研发投入、进行技术升级，以进一步提升公司的竞争优势。

截至本招股说明书签署日，本公司处于研发阶段的项目简要情况如下表：

研发领域	项目名称	合作情况	完成计划	目前进展
智能配电仪表	智能配电仪表产品技改项目	自主研发	2010.01-2012.06	小试
	电能质量暂态、瞬态指标监测分析研发项目	自主研发	2011.12-2012.12	样机
电气火灾监控系统	电气火灾监控探测器项目	自主研发	2011.08-2012.12	小试
	电气火灾监控设备项目	自主研发	2011.08-2012.12	小试
电能质量改善与节能控制产品	电动机保护控制器系列化研发项目	自主研发	2010.08-2012.05	小试
	采用电压电流双过零切换的无谐波稳压型智能路灯节电器研发项目	合作研发	2010.06-2012.06	小试
	特定次谐波电流抵消装置研发项目	自主研发	2011.07-2012.12	样机

1、智能配电仪表领域

（1）智能数显电测仪表产品技改项目：对现有智能数显电测仪表产品进行

升级换代，通过改善仪表结构，提高产品防护等级；通过优化软硬件设计，进一步提高产品监测的稳定性、可靠性和电磁兼容性能，同时简化生产工艺，以不断满足客户对产品质量和外观等方面的需求。

（2）电能质量暂态、瞬态指标监测分析研发项目：实现对电能质量进行全面的监测，包括电压偏差、频率偏差、谐波、电压不平衡度、暂态（瞬态）过电压、等指标，达到 IEC61000-4-30A 级标准。研发项目的目标是在基本的电量测量、电能计量等功能外，将所有电能质量指标的监测功能集成于一体。该项目研发成功将填补目前国内市场的空白，同时可以更好地满足客户对电能质量监测的需求。

2、电气火灾监控系统领域

电气火灾监控系统由电气火灾监控设备、剩余电流式电气火灾监控探测器、测温式电气火灾监控探测器组成，根据建筑物的性质、发生电气火灾危险性、保护对象等级来设置。其安装于低压配电系统中，用于监测配电系统线路的剩余电流、温度以及有关电气可能产生隐患的电气参数项，并通过监控设备采集监测数据作为集中控制和集中管理，当被保护线路中被探测参数超过报警设定值时，能发出报警信号、控制信号，并能指示出报警部位的系统。

3、电能质量改善及终端节能控制领域

（1）电动机保护控制器系列化研发项目

在现有产品的基础上进行系列化的开发，丰富产品系列，同时改善产品结构、改进和提升产品功能，实现 8 路开关量输入、4 路继电器输出、带抗晃电等功能，以更好地满足客户对该类产品的需求。

（2）采用电压电流双过零切换的无谐波稳压型智能路灯节电器研发项目

将原有的智能路灯节电器进行技改，以适应更宽的输入电压范围，同时能够克服在切换过程中路灯闪烁的缺陷，缩短切换时间，提高稳定性、可靠性，使其具有更广的适用范围。

（3）特定次谐波电流抵消装置研发项目

特定次谐波电流抵消装置是针对目前低压配电场合主要为低次谐波电流超标现状而设计和研制的。该项目采用直流电压外环、谐波电流瞬时内环等控制技术，只需对进线电流谐波相位进行检测，即可实现对特定次谐波电流的抵消，从而达到低次谐波电流不超标，优化电能质量。

（二）报告期内研发费用的构成及占营业收入比例

报告期内，公司研发费用及占营业收入比例情况如下表所示：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
研发费用（万元）①	1,172.49	1,048.31	764.17
营业收入（万元）②	25,624.82	22,941.25	19,164.47
占比（①/②）	4.58%	4.57%	3.99%

公司研发投入的构成主要包括：材料费、燃料动力费、研发人员费用、研发设备折旧费、产品试制、工艺装备开发及制造费、成果论证、鉴定、评审及验收（实验）费用、样机设备等。

（三）技术开发合作情况

2010 年 10 月，公司与合肥工业大学电气自动化工程学院（以下简称“电气与自动化学院”）签订《合肥工业大学·斯菲尔电气节能与优化控制技术研究中心》产学研合作协议书。双方将针对公司所涉及的技术问题开展紧密型的长期产学研合作；研发中心对双方研发人员开放，电气与自动化学院可根据研究需要为公司培养技术骨干、研究生，并积极推荐优秀毕业生到公司工作，在条件成熟时，电气与自动化学院派驻专人从事研究与开发工作；双方研发人员互访制度，不定期进行学术、技术交流活动，为公司产业发展战略规划的制定提供依据；双方可共同申请、承担国家地区科研项目。

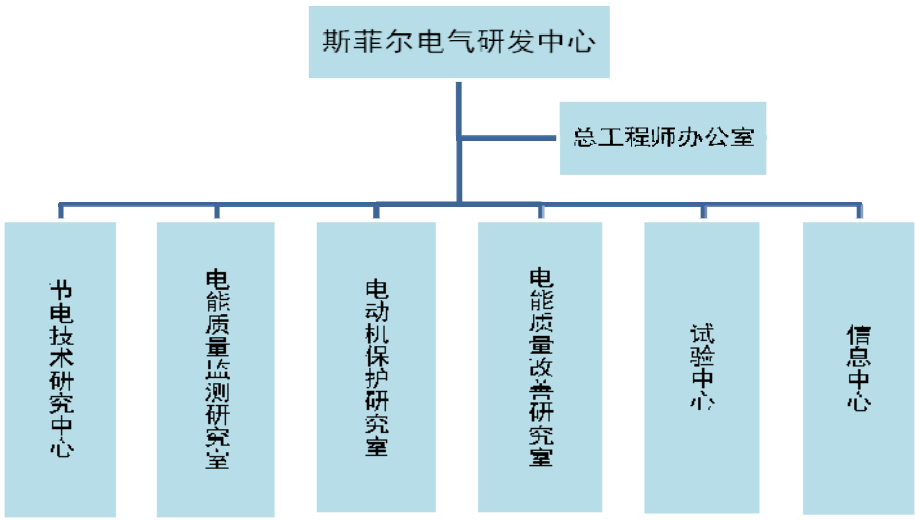
协议进一步约定公司享有使用电气与自动化学院科研成果的优先权；电气与自动化学院将主要针对公司所提出的技术问题展开攻关，并须在最大限度内，保证技术问题的解决；电气与自动化学院优先将公司提出的科研项目列入年度工作计划，提供相应的措施保障，指定专门人员负责组织落实，负责公司在成果转化

及项目实施过程中的技术咨询工作；共同研究过程中形成的知识产权由双方共享，具体项目通过一事一议的方式进行具体合作，知识产权的划分比例和利益的分享比例由双方另行协商；双方建设的各级平台和实验条件的产权归各自所有，拥有自己所承担部分的技术产权，详细约定可另议；公司每年向电气与自动化学院提供 10 万元人民币的运行经费，用于日常科研工作的调研、查询、出席学术会议、办公等经费开支，合同有效期 3 年，可续签。目前，合肥工业大学•斯菲尔电气节能与优化控制技术研究中心已正式挂牌成立。

（四）技术创新机制

1、公司研发机构设置情况

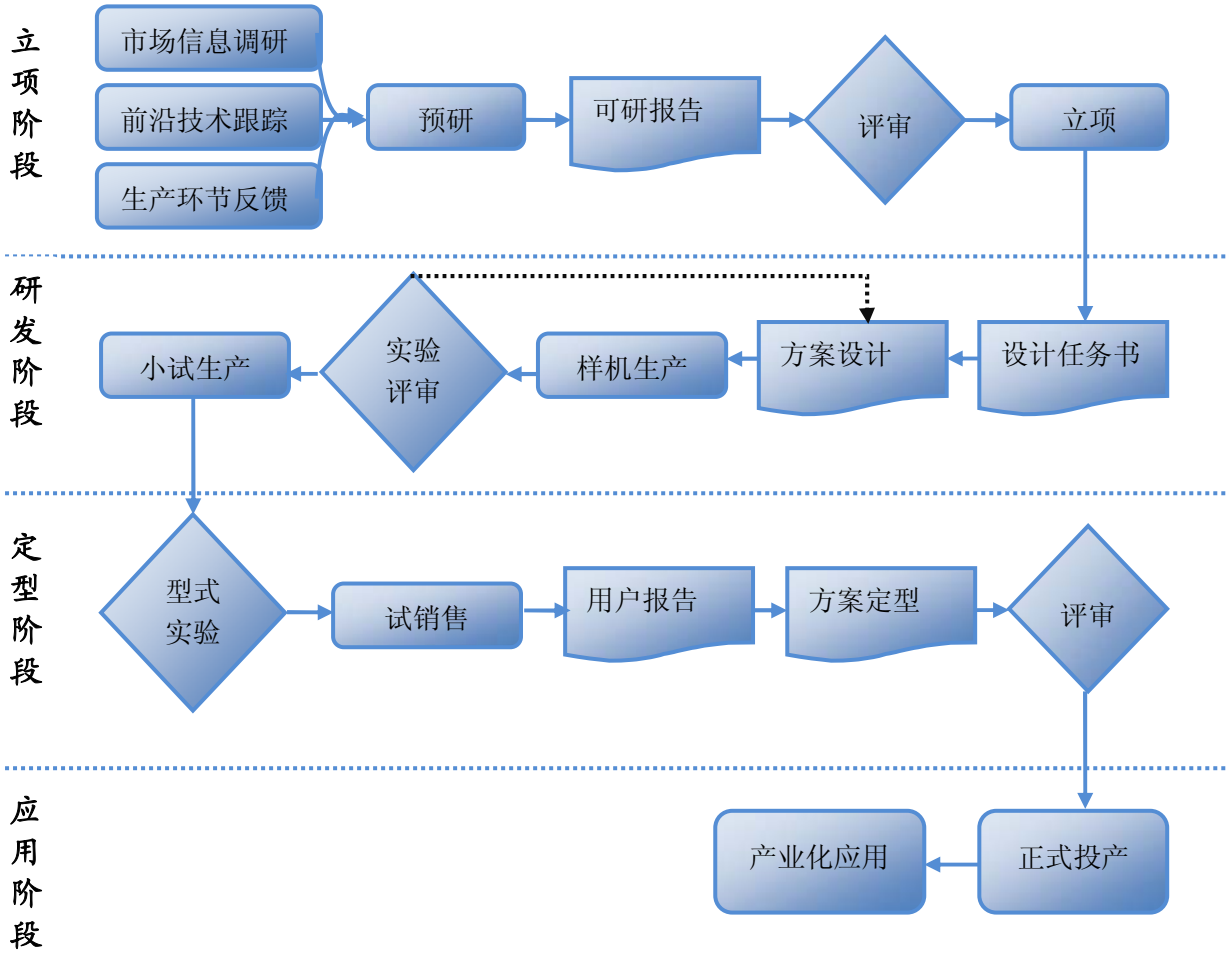
公司研发中心的组织机构设置如下图所示：



公司研发中心下设节电技术研究中心、电能质量监测研究室、电动机保护研究室、电能质量改善研究室等四大研发部门，试验中心和信息中心两个平台支持部门，以及总工程师办公室一个辅助部门。其中，电能质量监测研究室主要负责电能质量监测产品和技术的研发，以及相关智能配电仪表的规划、设计、开发以及售前支持等工作；电能质量改善研究室主要负责消谐式无功补偿产品的规划、研发和技术支持工作；电动机保护研究室主要负责电动机保护产品的规划、研发和技术支持工作；节电技术研究中心主要负责研发智能节电器产品和技术，包括相关产品的规划、设计、开发以及售前支持等工作。

试验中心是研发中心重要的平台部门，拥有多种先进研发设备和试验仪器，包括例行试验室和新品试验线，主要负责新产品的试验和加工。信息中心包括计算机中心和情报档案室，拥有先进的开发服务器和开发工具软件，以及相关信息资料的存档管理，能有效配合各研发部门开展相关新品试制、试验、外协等技术文档资料的收集、发放等工作。总工程师办公室是研发中心行政部门，提供行政管理和支持。

2、公司研发工作流程



3、促进技术创新的制度安排和保障

公司是经江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和地方税务局认定的高新技术企业，历来十分重视技术创新在公司发展中的重要性。公司技术创新的制度安排和保障主要体现在以下方面：

（1）注重创新人才队伍建设

公司研发力量雄厚，目前拥有一支 97 人的稳定技术研发队伍，核心技术人员均有多年的从业经历、经验丰富。公司注重创新人才的内部培养，对研发队伍的建设采取了梯级培养的策略，建立了核心技术人员为带头人，经验丰富的技术人员为中坚，从业经验较短的人员为储备的梯级结构，同时依据需要适时从外部引进合适人员进行研发力量的补充。

公司建立了对研发人员成熟的激励政策和考核制度，以优越的条件留住人才。一方面，公司对研发人员提供了较为优越的常规性的薪酬福利条件，另一方面，还就其职务研发成果建立了优厚的激励政策，即研发人员可在其研发成功的产品达到销售条件之后的四年内从该产品的销售收入中提取一定的比例作为奖励，同时还可就该成果申请的专利数量得到一定的补贴。

此外，公司还对核心技术人员实施了股权激励，目前主要的核心技术人员持有公司股权，未来随着公司的持续发展，公司将进一步制定和执行合适的激励政策，吸引和留住更多优秀人才，促进研发的快速、可持续性发展，以提升公司整体的技术创新能力。

（2）加大研发投入、鼓励员工创新

公司十分重视为研发人员提供一个良好的研发平台，近年来研发投入不断加大，2011 年度公司研发费用占营业收入的比例为 4.58%，设置了研发中心及相应配套的设计工具、硬件设施。未来，公司将依据公司发展战略而实施一系列的产品研发项目，届时需对现有研发相关设备进一步更新，努力为研发人员建设一个更加成熟的平台，以保证研发队伍的高效运转。

此外，公司还专门制定了《公司合理化提案管理方法》，对合理化提案项目的申报、立项、经费来源，到成果评审、鉴定，以及奖励等进行了明确的规定，鼓励员工创新，使其创新思想能够有效快速地转化成科技成果。

（3）与科研机构、客户等保持密切的交流合作

公司重视与外部客户、同行以及科研院校的互动沟通合作。公司不定期召开与客户的技术交流会，并与国内外著名厂商不断进行技术交流沟通，以准确把握

国内外的先进技术走向和市场需求；公司还加强与重点高校和科研机构的技术合作，借鉴和利用其理论研究优势，公司与合肥工业大学合作成立了节能与优化控制技术研发中心，通过优势互补加大在节能控制领域的基础性研究。

（4）重视研发的管理

研发管理可以视为将人员与平台结合起来的要素，在提升公司技术创新能力中也有着重要的地位。公司采取“以客户为导向、前沿技术主动跟踪和内部生产环节信息反馈为补充”的创新战略，定期编制研发大纲，对公司未来的技术创新方向形成计划性的指导，并建立了标准化的研发流程。

在研发项目实施过程中的部门协作上，公司建立了以研发部门为核心，其他部门联动配合的工作机制，如生产部就生产过程中发现的问题反馈给研发部以对产品工艺进行改进，并建有专供新品实验的生产线，质检部承担了配合研发部进行新品实验及检测的任务等，在不同的阶段均有不同的部门参与，使得公司全体人员都形成了重视技术和研发的观念。

在研发项目的具体实施上，公司建立了项目经理负责制，由项目经理担任研发项目的负责人，并配备一定数量的项目人员，以项目小组的形式开展具体的研发项目。研发项目正式立项之后，公司总工程师定期检查项目进度情况，一同解决项目所遇到的难点，同时形成对项目人员考核和激励的依据。

八、核心技术人员及研发人员情况

（一）核心技术人员、研发人员的人数及比例

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司在岗员工为 546 名，其中核心技术人员 3 名，分别为许文专、洪著财、薛明岐，占公司员工总数的比例为 0.55%；其他技术研发人员 94 名，占公司员工总数的比例为 17.22%。

（二）公司核心技术人员所获得的专业资质、重要科研成果和主要奖项

公司核心技术人员所获得的专业资质、重要科研成果和主要奖项的具体情况

详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

（三）最近两年核心技术人员的主要变动情况及对发行人的影响

公司最近两年内核心技术人员未发生变动。

九、境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在境外经营情况，也未拥有任何境外资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）与控股股东及其控制企业之间的同业竞争情况

公司主要从事电控与配电自动化设备、电力电子设备的研发、生产与销售；拥有智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件等较完整的产品链。工商登记的营业范围为：许可经营项目：计量仪表的制造（按计量器具许可证核定的范围经营）。一般经营项目：电气器械及器材、仪器仪表、电子产品的制造、销售、技术服务；建筑智能化工程专业承包三级；计算机软硬件的技术开发、技术转让、技术服务及生产销售，计算机系统集成；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）

公司控股股东新潮集团主要从事电子、电器、机电等行业的股权投资，自身并不开展具体的生产经营活动。工商登记的营业范围为：一般经营项目：光电子、自动化设备、激光器、应用产品、模具的研制、开发、生产、销售；机械精加工；对电子、电器、机电等行业投资。（以上项目均不含国家法律、行政法规禁止、限制类）

目前新潮集团控制的企业主要为长电科技和新潮置业，其控制的企业情况以及新潮置业、长电科技控制的企业及主要参股企业情况具体详见本节“二、关联方、关联关系和关联交易”之“（一）关联方与关联关系”。

1、新潮集团拥有的资产、技术、人员及与公司主营业务的相关性说明

（1）拥有的资产情况

新潮集团主要从事对外投资，无实际生产经营业务，因而资产主要为对外长期股权投资及土地房产，其中主要投资企业为长电科技，持有其 16.28%的股权，拥有的房屋所有权主要有 62 项，共计面积 51,815.66 平方米；拥有的主要土地使用权证 65 项，共计面积 246,319.50 平方米。

在上述土地房产中，公司租赁了位于澄江东路 99 号的部分房屋作为办公用房及库房使用，但自 2011 年 8 月起，公司上述用房全部转由向无关联的第三方租赁，并搬迁完毕，目前在土地房产方面公司与其不再存在关系。

（2）技术方面

新潮集团主要从事对外投资活动，自身并不开展生产经营活动，未有、亦不具备开展与公司主营业务产品的相关技术，因而与公司在业务技术上不存在关系。

（3）人员方面

新潮集团主要从事投资业务，主要为管理人员。其中新潮集团的董事王新潮、朱正义担任公司董事，新潮集团的副总经理王德祥担任公司董事，新潮集团董事张凤雏担任公司董事兼总经理，新潮集团董事严秋月、财务审计部副部长王继荣担任公司监事。其他人员与公司不存在人事关系。

2、长电科技在资产、人员、技术方面与公司的关系说明

（1）资产方面

① 土地房屋

公司拥有自主产权的生产厂房（房产证号：澄房权证江阴字第 013114661 号）和相应的土地使用权（证号：澄土国用（2010）第 27770 号），主要用于生产公司的主导产品，如智能配电仪表、节能控制类产品等；长江电器近 10 年来主要采用外协加工为主的生产模式，无自有生产厂房，并在该模式下得到了稳定发展，长江电器的核心竞争力目前更多地体现为产品的自主设计能力、质量品牌以及销售渠道等方面；公司和长江电器 2011 年 8 月之前的办公用房、库房曾先后租赁了长电科技的简易房和新潮集团的房屋，2011 年 8 月之后转向无关联的第三方租赁，并已搬迁完毕，目前不再租用新潮集团的房屋。因此，公司在土地房屋资产方面与长电科技之间没有关系。

② 知识产权及生产技术

公司（含长江电器）产品所使用的商标所有权均为公司，不存在授权使用

长电科技商标等情形。公司产品所使用的技术（含专利、专有技术）所有权为公司所有，均为自主研发取得，技术领域主要为智能配电仪表、消谐式无功补偿、节能控制等电气领域，而长电科技的技术领域主要为集成电路和分立器件的封装测试技术，之间在技术路径、工艺流程等方面存在显著差异，因而没有任何关系。

③ 生产经营设备

公司的生产设备主要有贴片机、波峰焊机、回流焊机、网板印刷机等用于贴装和焊接设备，以及检验装置、检验仪器、走字试验台等调试、检验设备，均系自购取得，拥有合法的所有权。公司的生产设备与长电科技不存在关系。

（2）人员方面

公司具有生产、采购与销售、技术研发、财务等方面的专职人员，与其员工均签订了劳动合同，员工未在长电科技兼职，除公司董事王新潮、朱正义担任长电科技董事外，公司与长电科技之间人员不存在兼职等情形。

（3）技术领域方面

公司的专利技术、专有技术主要为电气产品领域的技术，如智能配电仪表、电动机保护控制器涉及的相关技术有测控技术、数字电子技术、嵌入式软件工程技术、通信技术、自动控制技术等技术的集成，消谐式无功补偿装置、智能节电器主要涉及接触器投切纯电力电容器组、可控硅或复合开关投切电力电容器组、接触器或可控硅投切具有滤波功能的无功补偿，以及变频调速技术和调压技术、控硅斩波调压技术、电磁控制技术、电磁控制与可控硅过零切换技术、磁放大技术等电力电子技术。

长电科技的技术主要是集成电路、分立器件的封装测试方面的技术，具体主要有圆片级芯片尺寸封装技术（WLCSP）、系统级封装（SiP）、封装体三维立体堆叠封装技术、MEMS 等新兴产品封装技术、平面式凸块封装技术（FBP）、高密度 FC-BGA 封装技术、微间距系统引线框技术（MIS）、硅穿孔封装技术等。

以上可知，公司与长电科技在技术领域方面具有明显区别，两者的技术领域之间不存在技术的延伸、衍生和其他密切关联性。

3、与长电科技是否存在同业竞争的情况说明

长电科技主要从事集成电路和分立器件产品的封装测试，具体为集成电路和

分立器件的芯片进行封装和测试的代工业务，客户对象主要为涉及集成电路和分立器件芯片的设计制造企业，如 Vishay、晶炎科技、台湾力勤、Skyworks、IBM、仙童、泰达、华硕等国际知名厂商。其封装测试完成后的产品主要用于家电、数字通讯、无线通信、电源管理、汽车电子以及消费电子、计算机与外设和网络通信等领域。此外，长电科技还从事部分分立器件的芯片设计与制造业务。

公司目前产品主要为智能配电仪表、电能质量改善及节能控制产品、配电控制元器件，相关产品一般通过电力成套设备商集成于其电力成套设备之中，主要应用于电力需求侧工矿企业、大型公共工程和智能建筑等电力用户或场所的内部变配电系统，如奥运会鸟巢工程、南水北调工程、广州亚运城、上海世博会场馆、中冶南方新钢公司、南京地铁二号线、景德镇机场、浙江三门核电、上海华为、南京长江隧道等均为公司产品的最终用户，用于满足其电力和电能质量监测、电力系统监控、电能质量改善、终端用电设备节能等方面的需求。虽然公司的主要产品需用到电子元器件作为原材料，但电子元器件品种规格繁多，长电科技主要为国际知名电子元器件芯片企业代工封装测试，自身仅生产少量的分立器件产品的芯片，其能够用到公司产品上的电子元器件很少。因此两者产品在技术上明显不同，从事不同的业务、产品用途处于不同的市场领域，客户对象亦不同，因而不存在同业竞争。

综上，新潮集团及其控制的其他企业实际从事的业务及经营范围、客户对象与发行人完全不同，不存在从事相同、相近或相似业务的情况，与发行人之间不存在同业竞争。

（二）与实际控制人及其控制企业之间的同业竞争情况

公司实际控制人王新潮先生除持有新潮集团50.99%的股权外，目前不存在其他可控制企业。

实际控制人的一致行动人王晓凌（与实际控制人王新潮为父女关系）持有 JUMBO FAITH TECHNOLOGY LTD 99%的股权，该公司不从事实体经营，亦不存在其他控制的企业。

因此，公司实际控制人及其控制的其他企业未与发行人从事相同、相近或相

似业务，与发行人之间不存在同业竞争。

（三）有关避免同业竞争的承诺

2011 年 1 月，本公司控股股东新潮集团、实际控制人王新潮及其一致行动人王晓凌（统称“甲方”）与公司（乙方）分别签订了《避免同业竞争协议》，其主要内容如下：

一、为避免同业竞争、减少关联交易，甲方及甲方控股和实际控制下的其他企业不得从事任何与乙方目前业务相同或类似的业务。

二、甲方承诺：

1、作为乙方的控股股东/实际控制人及其一致行动人，甲方及甲方控股和实际控制下的其他企业目前未从事与公司相竞争的业务。甲方将对其控股和实际控制的其他企业按本协议进行监督，并行使必要的权力，促使其遵守本协议。甲方保证甲方及其控股和实际控制的其他企业不会以任何形式直接或间接地从事与乙方相同或相似的业务。

2、在乙方审议是否与甲方存在同业竞争的董事会或股东大会上，甲方将按规定进行回避，不参与表决。如乙方认定甲方及其控股和实际控制的其他企业正在或将要从事的业务与乙方存在同业竞争，则甲方将在乙方提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务或以获得甲方及证券监管部门共同认可的其他方式对上述业务进行处理；如乙方进一步提出受让请求，则甲方及其控股和实际控制的企业应无条件按有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给乙方。

二、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，发行人的关联方及关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

序号	名称	关联关系
1	新潮集团	发行人的控股股东
2	王新潮	发行人的实际控制人
3	王晓凌	实际控制人的一致行动人及持股 5%以上股东
4	长江电器	发行人的全资子公司

2、不存在控制关系的关联方

（1）控股股东及实际控制人控制和参股的其他企业

目前新潮集团控制和主要参股的其他企业情况如下（其中长电科技和新潮置业为控股子公司，其他均为参股公司）：

企业名称	注册资本	持股比例/出资比例	成立时间	从事的业务	财务状况
江苏长电科技股份有限公司	85,313.36 万元	16.28%	1998.11.06	主营业务：集成电路、分立器件的封装、测试与销售以及分立器件的芯片设计、制造。 经营范围：研制、开发、生产、销售半导体、电子原件、专用电子电气装置，销售本企业自产机电产品及成套设备，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，开展本企业进料加工和“三来一补”业务。	截止 2010 年 12 月 31 日，长电科技总资产为 471,668.81 万元，净资产为 252,502.11 万元；2010 年度长电科技实现营业收入为 361,624.42 万元，净利润为 23,268.57 万元。截至 2011 年 9 月 30 日，长电科技总资产为 551,354.65 万元，净资产为 258,855.56 万元；2011 年度 1-9 月长电科技实现营业收入为 293,895.43 万元，净利润为 11,844.27 万元。
江苏新潮置业有限公司	3000 万元	100%	2010.11.10	主营业务：房地产开发经营及对外投资。 经营范围：许可经营项目：房地产开发经营。一般经营项目：物业管理；工程监理；室内外装饰装潢服务；资产管理；利用自有资金对外投资；国内贸易。	截至 2011 年 12 月 31 日，新潮置业总资产为 19,378.63 万元，净资产为 2，998.63 万元；2011 年度实现的营业收入为 0，净利润为 1.93 万元。
齐鲁证券有限公司	3,000	0.58%	2001.5.15	主营业务：证券经纪、保荐、承销、自营等业务 经营范围：证券的代理买卖；代	-

				理还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的承销；证监的自营买卖；证券投资咨询（含财务顾问）；经中国证监会批准的其他业务。	
上海奕华信息技术有限公司	220	20%	2003.8.28	主营业务：电子产品、集成电路通信设备等的研发及销售。 经营范围：电子、信息、计算机软硬件专业领域内的四技服务及研发、销售，集成电路的研发及销售，计算机及配件、电子产品、通信设备的销售，投资管理，投资咨询（除经纪），从事货物及技术的进出口业务	-
吉林利源铝业股份有限公司	530	2.83%	2008.06.16	主营业务：各种铝合金型材产品的开发、生产和销售。 经营范围：铝合金散热器制造、铝塑管制造、生产经营铝材、铜材、塑材、铝板带、各种铝制品及铝门窗的制作和安装；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。	-
江阴康强电子有限公司	3,120	30%	2008.10.20	主营业务：半导体元器件的制造、销售。 经营范围：各种引线框架及半导体元器件、半导体元器件键合金丝和蒸发用金丝的制造、销售及提供售后服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。	-
江苏中科新潮股权投资管理有限公司	490	49%	2011.10.28	主营业务：对外投资。 经营范围：股权的投资、投资管理、投资咨询、创业投资及投资咨询。	-

新潮置业控制的企业情况如下：

企业名称	注册资本	持股比例/出资比例	成立时间	从事的业务	财务状况
滁州大唐新潮置业有限公司	2000 万	100%	2011.12.16	主营业务：房地产开发经营。经营范围：房地产开发经营、物业管理，工程监理，室内外装饰装潢服务；资产管理；利用自有资金对外投资。	刚成立，没有生产经营
宿迁新潮置业有限公司	5000 万	100%	2011.07.29	主营业务：房地产开发经营 经营范围：许可经营项目：房地产开发经营。一般经营项目：物业管理，工程监理，室内外装饰装潢服务，资产管理，利用自有资金对外投资，国内贸易。	刚成立，没有生产经营

长电科技控制的企业及主要参股企业情况如下（其中新加坡 JC 投资私人有限公司、国富瑞数据系统有限公司为长电科技参股企业，其余均为其控制的企业）：

序号	名称	出资金额	出资比例	成立时间	从事的业务	财务状况
1	江阴长电先进封装有限公司	1,950 万（美元）	75%	2003.10.30	主营业务：芯片的凸块封装测试。经营范围：开发、生产半导体芯片凸块及其封装测试后的产品，并提供相关的技术服务。	截止 2010 年 12 月 31 日，总资产为 52,157.24 万元，净资产为 26,682.39 万元；2010 年度实现营业收入为 66,005.77 万元，净利润为 4,917.09 万元。截至 2011 年 9 月 30 日，总资产为 57,775.8 万元，净资产为 29,607 万元；2011 年度 1-9 月实现营业收入为 59,222.59 万元，净利润为 2,924.61 万元
2	江阴新顺微电子有限公司	795 万（美元）	75%	2002.07.30	主营业务：半导体芯片的开发、设计、制造。经营范围：开发、设计、制造半导体芯片。	截止 2010 年 12 月 31 日，总资产为 26,151.82 万元，净资产为 15,164.08 万元；2010 年度实现营业收入为 29,601.11 万元，净利润为 3,384.18 万元。截至 2011 年 9 月 30 日，总资产为 28,385.59 万元，净资产为 18,004.04 万元；2011 年度 1-9 月实现营业收入为 23,038.83 万元，净利润为 2,839.96 万元

3	江阴新基电子设备有限公司	180.91万（美元）	75%	2001.03.14	主营业务：加工刀具模具、半导体的销售。 经营范围：生产半导体封装、检测设备、精密模具、刀具及零配件，销售本公司产品。	截止2010年12月31日，总资产为3,518.75万元，净资产为2,558.98万元；2010年度实现营业收入为2,247.34万元，净利润为223.81万元。截至2011年9月30日，总资产为4,329.04万元，净资产为2,796.98万元；2011年度1-9月实现营业收入为2,485.63万元，净利润为238万元
4	深圳长电科技有限公司	2,420.10万元	80.67%	2007.09.27	主营业务：电子元器件的贸易。 经营范围：二、三极管及集成电路的研发销售，微电子芯片电子产品及配件、金属材料、机械设备的开发设计与销售；货物及技术进出口。	截止2010年12月31日，总资产为9,720.07万元，净资产为4,137.15万元；2010年度实现营业收入为21,242.04万元，净利润为816.84万元。截至2011年9月30日，总资产为8,149.75万元，净资产为4,915.92万元；2011年度1-9月实现营业收入为14,681.97万元，净利润为778.78万元
5	长电国际（香港）贸易投资有限公司	5,500万（港币）	100%	2004.11. 26	主营业务：进出口贸易。 经营范围：进出口贸易。	截止2010年12月31日，总资产为8,323.06万元，净资产为1,000.02万元；2010年度实现营业收入为33,990.17万元，净利润为155.19万元。截至2011年9月30日，总资产为7,719.56万元，净资产为4,276.97万元；2011年度1-9月实现营业收入为19,372.71万元，净利润为-294.22万元
6	江阴芯长电子材料有限公司	5,000万元	100%	2009.06.18	主营业务：电子材料的销售。 经营范围：电子产品的制造、加工、销售。	截止2010年12月31日，总资产为9,828.82万元，净资产为4,978.3万元；2010年度实现营业收入为47,359.58万元，净利润为29.48万元。截至2011年9月30日，总资产为15,099.35万元，净资产为5,030.95万元；2011年度1-9月实现营业收入为36,801.76万元，净利润为52.65万元
7	长电科技（宿迁）有限公司	8,000万元	100%	2010.11.26	主营业务：电子元器件的研发、生产、销售。 经营范围：研制、开发、生产、销售半导体、电子原件、专用电子电气	截止2010年12月31日，总资产为7,992.67万元，净资产为7,992.67万元；2010年度实现营业收入为0万元，净利润为-7.33万元。截至2011年9月30日，总

					装置、销售本企业自产机电产品及成套设备，开展本企业进料加工和“三来一补”业务，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。	资产为 8,890.23 万元，净资产为 7,918.49 万元；2011 年度 1-9 月实现营业收入为 0 万元，净利润为 -81.5 万元
8	长电科技（滁州）有限公司	15,000 万元	100%	2010.12.03	主营业务：电子元器件的研发、生产、销售。 经营范围：研制、开发、销售半导体、电子原件、专用电子电气装置；机电产品及成套设备销售；进出口业务（国家限定和禁止进出口的商品和技术除外）。	截止 2010 年 12 月 31 日，总资产为 14,997.01 万元，净资产为 14,997.01 万元；2010 年度实现营业收入为 0 万元净利润为-2.99 万元。截至 2011 年 9 月 30 日，总资产为 14,975.09 万元，净资产为 14,975.07 万元；2011 年度 1-9 月实现营业收入为 0 万元，净利润为-31.89 万元
9	江阴新晟电子有限公司	3,412.50 万元	70%	2011.05.11	主营业务：新型电子元器件的研发、生产、销售。 经营范围：新型电子元器件的销售、研究、开发、设计、制造、加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。	2010 年刚成立，没有相关财务数据。截至 2011 年 9 月 30 日，总资产为 4,720.94 万元，净资产为 4,733.91 万元；2011 年度 1-9 月实现营业收入为 0 万元，净利润为 -141.09 万元
10	新加坡 JC 投资私人有限公司	101.02 万（新加坡元）	19.06%	1997.07.12	主营业务：对外投资。 经营范围：对外投资。	-
11	国富瑞数据系统有限公司	3,971.47 万元	19.99%	2003.11.28	主营业务：数据中心外包服务。 经营范围：现代外包服务（包括信息技术外包服务、业务流程外包服务、知识流程外包服务等）；计算机软、硬件及网络的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销	-

					售计算机软硬件；计算机系统集成并承接计算机网络工程；信息咨询；投资咨询；人员培训。	

实际控制人王新潮先生目前控制和主要参股的企业情况如下（其中新潮集团为其控制的企业，其他均为参股企业）：

企业名称	出资金额（万元/万股）	出资比例（%）	成立时间	从事的业务	财务状况
江苏新潮科技集团有限公司	2,771.10	50.99	2000.09.07	主营业务：对外投资。 经营范围：光电子、自动化设备、激光器、应用产品、模具的研制、开发、生产、销售；机械精加工；对电子、电器、机电等行业投资。	截至2011年12月31日，新潮集团（母公司）总资产107,341.18万元、净资产45,309.48万元，2011年度实现营业收入1,559.49万元、净利润19,818.22万元。
江阴芯潮投资有限公司	66.21	2.815	2009.04.07	主营业务：对外投资。 经营范围：利用自有资金对外投资	-
上海南麟电子有限公司	50.00	4.44	2004.04.16	主营业务：集成电路及其应用产品的设计、生产、销售。 经营范围：集成电路及其应用产品的设计、销售，集成电路的制造，相关领域的技术咨询，从事货物与技术的进出口业务。	-
云南天浩稀贵金属股份有限公司	300.00	6.67	2001.12.18	主营业务：铅、锌、锗的生产、加工、销售。 经营范围：铅、锌、锗的生产、加工、销售；货物及技术的进出口业务。	-
上海龙宇燃油股份有限公司	303.3851	2.02	1997.12.17	主营业务：船用燃料油的采购、运输、仓储、调和、销售服务。 经营范围：石油制品、化工原料及产品、金属材料、塑料原料及产品、玻璃制品、五金交电、	-

				建筑材料的销售，石化产品信息咨询，从事货物与技术的进出口业务。	

（2）持股5%以上的股东及其控制的企业

序号	名称	持有公司股份数量（股）	出资比例
1	江阴澄强投资有限公司	10,810,051	28.83%
2	王晓凌	6,866,502	18.31%

除所持公司股份外，王晓凌还持有JUMBO FAITH TECHNOLOGY LTD 99%的股权，除此之外不存在其他控制的企业。

（3）公司的董事、监事和高级管理人员

公司的董事、监事、高级管理人员为公司的关联方。除已披露的关联交易外，截至2011 年末，本公司与上述关联人士未发生其他重大关联交易。

（4）公司持股5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员

公司持股 5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员为公司的关联方。除已披露的关联交易外，截至 2011 年末，本公司与上述关联人士未发生其他重大关联交易。

（5）公司持股5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业

除所持公司股份外，王晓凌还持有JUMBO FAITH TECHNOLOGY LTD 99%的股权；公司董事王德祥持有澄强投资51%的股权；公司的董事兼总经理张凤雏先生的配偶张文艳持有澄强投资49%股权，张文艳还持有芯潮投资26.27%的股权，公司董事王新潮持有芯潮投资2.815%的股权，此外芯潮投资还持有合肥图讯66.90%股权及长江电子（香港）贸易发展有限公司100%股权。公司董事、监事及高级管理人员兼职的企业为公司的关联方，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况”。

除此之外公司持股5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在控制、实施重大影响的其他企业。

（6）公司的合营或联营企业

截止本招股说明书签署日，公司不存在合营或联营企业。

（二）经常性关联交易

公司在报告期内经常性关联采购交易总体情况如下表所示：

关联方	2011 年			2010 年			2009 年		
	金额（万元）	占同类交易金额的比例（%）	占营业成本比重（%）	金额（万元）	占同类交易金额的比例（%）	占营业成本比重（%）	金额(万元）	占同类交易金额的比例（%）	占营业成本比重（%）
新潮集团	211.98	--	1.79	348.21	--	3.23	285.96	--	3.00
其中：房屋租赁	140	--	1.18	198	--	1.84	180	--	1.89
水电汽费	71.98	--	0.61	138.45	--	1.28	99.96	--	1.05
其他费用	--	--	--	11.76	--	0.11	6.00	--	0.06
长电科技	--	--	--	23.69	--	0.22	51.43	--	0.54
其中：房租及水电费	--	--	--	6.72	--	0.06	19.27	--	0.20
其他费用	--	--	--	16.97	0.17	0.16	32.16	0.35	0.34
深长电（电子元器件）	--	--	--	--	--	--	603.54	6.55	6.33
新顺电子（整流芯片）	28.40	0.28	0.24	41.50	0.42	0.39	22.40	0.24	0.24
新基电子	3.13	0.03	0.03	0.36	--	--	0.45	--	--
合　计	**243.51**	**-**	**2.06**	**413.76**	**-**	**3.84**	**963.78**	**-**	**10.11**

报告期内公司的关联采购交易主要为向控股股东新潮集团租赁办公用房、库房和相应的水电汽费用，以及向关联方深长电采购电子元器件。上述关联租赁于2011 年 8 月已予以解决，向独立第三方租赁；电子元器件采购关联交易于 2009 年下半年即已终止，之后未再发生类似关联交易。

此外，报告期内公司存在一些零星的采购类关联交易，如向长电科技支付的

费用系长江电器在 2010 年 6 月之前租赁其简易房的租金和水电费及计算机维护服务、采购 U 盘等其他费用、向关联企业新顺电子采购整流芯片、向新潮集团的关联采购主要为技术咨询服务费等，以及向新基电子采购感应卡等，上述交易的发生金额很小，占同类交易金额的比例很低，今后公司亦将避免上述零星交易的发生。

1、购买商品或接受劳务

（1）向深长电采购电子元器件情况

2009 年公司存在向深长电采购原材料交易，主要为电子元器件，下半年亦转由向独立第三方采购。根据上表，公司 2009 年度采购金额占公司同类交易金额的比例以及占公司营业成本的比例总体均不高；公司向深长电的采购金额在深长电的业务收入中的占比 4.68%（数据经江苏公证审计），比例亦不高。交易均遵循了市场化的商业原则，作价总体公允，没有损害公司及其他非关联股东的利益，亦不存在通过关联交易输送利益的情形。

深长电成立于 2007 年 9 月 27 日，注册资本 3,000 万元，长电科技持有其 80.67%的股权，主要从事电子元器件的贸易，以及销售长电科技所产的分立器件产品。

①关联采购的背景

A、对于集成电路等原材料，公司采购的规格型号多、单一品种量小，自行向专业代理商分别采购具有居多不便和不利，选择某一贸易商集中采购具有合理性

电子元器件为本公司生产中所需的主要原材料之一，其大致可以分为两类，一类批量相对较大，如 PCB 板、互感器、变压器、插针插座等，这一类材料通常国内厂商即可满足要求，公司主要是向国内专业生产厂商直接采购；另一类规格型号比较杂，且部分特定型号的批量相对较小，如集成电路、贴片电阻、贴片电容等，这一类材料在市场上的供应商主要是国外知名半导体厂商如德州仪器 TI、Analog Devices 等，公司采购的该类原材料即由这些厂商所生产。

由于上述国际知名厂商在国内一般采取一级代理加二级分销的销售模式，而

公司集成电路、贴片电阻、贴片电容等电子元器件规格型号较多，公司自主分散采购将需要向数量众多的供应商进行采购，且由于某一特定型号批量较小，在交货时间、付款时间、结算方式等交易条件上难以争取到有利的条件，自主采购将会带来诸多的不便，采购成本亦将增加，于是将该部分电子元器件交由某一专业电子元器件贸易商进行采购为合理的选择。

B、深长电主要从事电子元器件的贸易，地处该产品市场较为发达的深圳，在公司进入深圳区域采购市场的初期，通过深长电进行一揽子代理采购具有可行性

深长电主要从事电子元器件产品的贸易，地处深圳，在电子元器件市场较为发达的珠三角地区，进口手续较为便捷。在公司 2007 底进入深圳区域采购市场的初期，由于短期内难以找到合适的贸易商，特别是在合作关系的稳定、信誉的建立以及交货时间、付款时间、结算方式等条件方面。为此，公司将品种规格较杂而用量较少的原材料交由关联企业深长电进行集中采购，这在初期是合理可行的。

C、为减少关联交易，规范公司的独立运作，公司于 2009 年下半年将上述业务转向独立第三方采购

2009 年公司股份制改制后，为规范公司的独立运作、减少关联交易，公司拟将通过深长电采购的业务转向独立第三方采购。深圳市创润达科技有限公司（下称：“创润达”）地处深圳，主要从事电子元器件贸易，品种规格较为齐全，故公司于 2009 年下半年开始便将上述采购业务转向创润达一揽子采购，2010 年开始公司未再向深长电采购。

② 关联采购价格的公允性

深长电作为公司集成电路等电子元器件一揽子采购的代理服务商，在实际业务中，依据公司的指定要求进行采购，交易遵循了市场化的商业原则，双方总体参考市场交易价格，通常在深长电进价的基础上加 5%左右后的价格为销售给公司的价格，交易作价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情形，关联采购对公司经营成果无重大影响。

A、2009 年度，本公司向深长电采购与深长电从外部采购相同原材料的价格对比情况见下表：

材料名称	规格型号	生产厂商	公司向深长电采购			深长电从外部采购			深长电毛利率
			数量(只)	均价（元/只）	金额（元）	数量(只)	均价（元/只）	金额（元）	
开关控制 IC	TOP242PN	Power Integrations	88000	9.19	808,900.00	88000	9.00	792,000.00	2.09%
集成电路	MC9S08AW60	飞思卡尔半导体公司	12180	20.00	243,600.00	12180	19.50	237,510.00	2.50%
钽电容	10μ/16V-B±10%	AVX/NEC	598000	0.36	212,290.00	598000	0.35	206,310.00	2.82%
集成电路	FM25640	Ramtron International	27000	11.80	318,600.00	27000	11.30	305,100.00	4.24%
集成电路	TLP181GR	仙童	399000	0.83	331,260.00	399000	0.80	319,200.00	3.64%
集成电路	MAX1487ECSA	Maxim Integrated Products	57500	7.88	453,000.00	57500	7.61	437,575.00	3.41%
集成电路	TPS76333DBVR	德州仪器 TI	109846	1.92	211,453.50	109846	1.85	203,215.10	3.90%
集成电路	CS5460A-BS	美国 CRYSTAL 公司	23634	10.24	242,100.30	23634	9.80	231,613.20	4.33%
三极管	IRFBC20	IR	140300	5.50	771,650.00	140300	5.20	729,560.00	5.45%
集成电路	71M6513-IEL	TERIDIAN	8197	36.00	295,092.00	8197	35.00	286,895.00	2.78%
合计					**3,887,945.80**			**3,748,978.3**	**平均 3.57%**

样本选取说明：2009 年公司共向深长电采购电子元器件 603.54 万元，涉及 222 种不同规格型号产品，做对比分析时选取公司向深长电采购金额前十名规格产品，占向深长电全年采购金额的 64.42%。

B、向深长电采购电子元器件的价格与同年度向其他厂商采购的价格比较

报告期内，公司存在向关联方深长电采购部分电子元器件的情形。公司在向深长电进行一揽子采购的同时，亦向其他厂商（包括专业代理商和其他贸易商）采购部分同类产品。其中存在向深长电采购电子元器件中的部分型号材料价格高于同期向其他厂商采购的价格，这主要因为：

（1）公司需要的电子元器件规格型号较多，专业代理商一般只代理某一个或几个品牌的产品，虽有价格优势，但难以满足公司多规格、小批量的需求，而深长电能为公司提供一揽子配套采购服务。

电子元器件为公司生产中所需的主要原材料之一，且具有品种多、规格型号繁杂的特征，通常一年采购的电子元器件涉及到 2,000 多种左右不同规格型号。由于电子元器件行业一般采取一级代理加二级分销的销售模式，而公司集成电路、贴片电阻、贴片电容等电子元器件规格型号较多，公司自主分散采购将需要向数量众多的专业代理商进行采购，需投入大量的人力和物力，自主采购将会带来诸多的不便，不具有操作性。因而公司原材料采购中更多的是选择一般贸易商提供一揽子采购，深长电即为如此。

深长电电子元器件规格型号多，一定程度上可满足公司多规格、小批量的需求，相比专业的代理商，由于其电子元器件的采购成本相对较高，因而价格相对专业代理商一般也要高。

（2）向专业代理商采购在交易的交货时间、付款时间、结算方式等交易条件上与向深长电采购相比较为苛刻。

公司向深长电采购通常会向其下达采购计划，由其备足一定的库存，从而保证较短的交货时间，交易之后通常采取银票月结的方式，交易条件相对较宽松。由于品种多、规格杂，向专业代理采购则往往需要预付款或者货到付款，且通常情况下，公司大部分规格的电子元器件采购量对专业代理而言规模较小，非其重点客户，难以保证及时供货。因此，相对于专业代理较苛刻的交易条件，公司向深长电的采购价格部分较高也具有其内在的合理性。

（3）公司在向深长电一揽子采购电子元器件的同时，亦向其他厂商采购部

分电子元器件，由于不同厂商对不同规格型号的电子元器件进货渠道不同，价格存在一定差异，且电子元器件市场存在一定的波动，不同的进货时间价格亦有变化，因而向深长电采购的电子元器件价格与同期向其他厂商的采购价格有高有低，以下列举部分的采购价格要低于向其他厂商采购的价格：

单位：元/只

2009 年		
材料名称	向深长电采购价格	向其他厂商采购价格
3006P-501	0.88	1.20
0805 1/10W Ω ±5%	0.0075	0.0078
0.1μ/100V	0.24	0.31
3528-10μ-16V±10%	0.355	0.37
74HC595D	0.70	0.75
32.768KHz	0.29	0.35
1206 1/4W 1KΩ ±5%	0.0129	0.0140
0603 1/10W	0.0047	0.0057
0805 1/10W 180Ω	0.0077	0.0078
1206 1/4W 10Ω±5%±100ppm	0.0128	0.0140

（2）向创润达采购情况

创润达成立于 2007 年 6 月，注册资本 200 万元，实收资本 200 万元，由陈建华 100%出资，营业执照号：4403011267508，地址：深圳市福田区福华路嘉汇新城汇商中心 918，法定代表人：陈建华。经营范围：集成电路及电子产品的设计、开发、销售、技术转让，电子元器件及配件、微电子芯片、仪器、金属材料、机械设备的销售，经营进出口业务。

2007 年 6 月 12 日深圳银展会计师事务所出具深银展验资[2007]97 号《验资报告》，验证已收到股东的全部出资。2007 年 6 月 14 日，取得营业执照。至今没有发生股权变更情况。

该公司及其实际控制人、管理人员陈建华等与本公司均不存在任何人事、股权等关联关系。

① 报告期内的采购内容及金额

发行人于 2009 年下半年停止向深长电采购电子元器件，相关材料主要由创

润达为公司配套，涉及的电子元器件主要可以分为集成电路、开关控制器、二极管、三极管、电容、电阻等几大类，2009 年、2010 年及 2011 年向其采购的主要类别金额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
集成电路	753.18	725.25	125.67
开关控制器	94.03	100.10	24.57
二极管/三极管	116.64	100.12	28.39
电容/电阻	112.05	64.96	8.47
其他	137.44	89.60	14.73
合计	1,213.34	1,080.03	201.83

② 价格确定依据

电子元器件市场较为发达，竞争较为充分。报告期内发行人向创润达及深长电采购价格总体参考市场价，因而两者之间的采购价格总体不存在明显差异。

2009 年向深长电与向创润达采购价格对比：

材料名称	向深长电采购			向创润达采购		
	金额（元）	数量（只）	单价（元/只）	金额（元）	数量（只）	单价（元/只）
MC9S08AW60	243,600.00	12,180	20.00	70,560.01	3,528	20.00
74HC595(D)	165,200	236,000	0.70	54,250	77500	0.70
10μ/16V-B±10%	212,290.00	598,000	0.36	59,200.00	140,000	0.42
FM25640	318,600.00	27,000	11.80	23,600.00	2,000	11.80
TOP242P	808,900.00	88,000	9.19	245,700.00	27,000	9.10
TLP181GR	331,260.00	399,000	0.83	154,980.00	189,000	0.82
MAX1487ECSA	453,000.00	57,500	7.88	58,500.00	7,500	7.80
TPS76333DBVR	211,453.50	109,846	1.92	20,250.00	9,000	2.25

IRFBC20	771,650.00	140,300	5.50	165,000.00	30,000	5.50

注：由于公司 2009 年上半年系向深长电采购，下半年系向创润达采购，不属于同期采购，因而上表中电子元器件的价格可能存在市场的波动因素。

从上表可知，发行人向创润达及深长电的采购价格不存在明显差异，不存在利益输送情形。

发行人设有独立的采购部门（即供应部），配备了专职的采购人员，具体负责按采购计划和采购文件及在合格供方采购元器件、签定购销合同工作，对供应商的产品质量进行调查，提供评定，熟悉和了解市场行情、负责器材降价谈判和进行择优价廉采购工作，监督元器件的定单执行情况，做到不影响生产等。同时建立了《采购控制程序》、《供方评定程序》、《供方评价、选择程序》等与采购相关的内部管理规定，以及适合自身特点的采购流程和模式，与主要主要供应商建立了稳定的合作关系，之间不存在关联关系，公司拥有独立的采购渠道。

2、房屋租赁及水电汽费用的代收代付

（1）向新潮集团租赁办公等房屋及相关水电汽等费用的关联交易情况

报告期内公司及子公司长江电器存在向关联企业租赁办公用房、库房的租赁费以及支付水电汽费等交易的情形，具体如下：

项目	关联方	交易金额（单位：万元）		
		2011年	2010年	2009年
房屋租赁	新潮集团	140	198.00	180.00
	长电科技	-	6.72	13.44
水电汽等费用	新潮集团	71.98	138.45	99.96
	长电科技	-	-	5.83
合计		211.98	343.17	299.23
占公司营业成本的比例		1.79%	3.19%	3.14%

注：①2011 年度的关联交易为 1-7 月份，8 月之后公司及长江电器均已搬迁为向无关联的第三方租赁，②长江电器 2009 年-2010 年 1-6 月为租赁长电科技的简易用房，2010 年 7 月-2011 年 7 租赁新潮集团的办公用房及库房。

报告期内，公司与关联方的房屋租赁和水电汽等交易作价遵循了市场化原则，房屋租赁价格以周边市场为参考依据确定，水电汽价格则以向自来水公司、供电局、外购蒸汽的价格为准；交易金额总体占比较小，对公司的日常经营不会产生重大影响，没有损害公司及其他非关联股东的利益，亦不存在通过关联交易输送利益的情形。

有关租赁和水电汽等费用情况具体说明如下：

① 斯菲尔股份关联租赁情况的说明

公司与新潮集团于2008年、2009年分别签订《房屋租赁合同》和《房屋租赁合同补充条款》，租赁新潮集团位于江阴市澄江东路99号的房屋用于办公使用，面积共5,435平方米。租赁期从2008年1月1日至2010年12月31日为止，合同期满后，仍需租赁该场地的，公司享有优先权。合同约定的月租金为15万元，每平米折合的租金价格约27.60元/月。

由于公司租赁的办公用房中存在部分空置的情形，公司为节省费用，于2010年1月与新潮集团重新签订了《房屋租赁合同补充条款》，约定租赁面积为公司实际使用的面积5,069平方米，月租金为14万元，每平米折合的租金价格约27.62元/月，与2009年的价格基本一致。

由于租赁合同至2010年12月31日将到期，2010年12月20日，公司与新潮集团重新签订了《房屋租赁合同》，租赁面积为5,069平米，月租金为14万元，与2010年一致，合同期限为2011年1月1日至2013年12月31日。

2011年8月，公司上述办公用房搬迁至江阴市长江路218号，为向无关联的第三方租赁，与新潮集团的租赁合同已解除。

② 长江电器关联租赁情况的说明

2009年-2010年6月，长江电器租赁长电科技厂区（江阴市滨江中路275号）的简易房主要用于办公和库房，面积为900平方米。租赁合同约定年租金为13.4万元，租赁期限为：2006年7月1日至2010年6月30日，每平米折合的租金价格约12.41元/月。

由于长江电器上述租赁房屋面积已十分拥挤，且办公和库房混杂在一起，随着业务的发展，人员也有相应的增加，办公生产环境亟待改善。为此，长江电器在上述房屋租赁到期后，于2010年7月与新潮集团签订了《房屋租赁合同》，租赁新潮集团位于江阴市澄江东路99号的房屋主要用于办公和库房，面积共2,885平方米，其中租赁办公用房面积为1,650平方米，租赁其附楼的库房面积为1,235平方米，租赁期从2010年8月1日至2011年12月31日为止，合同期满后，仍需租赁该场地的，长江电器享有优先权。合同约定办公用房的租金为4.60万元/月，每平米折合的租金价格约27.88元/月；厂房、库房的租金1.40万元/月，每平米折合的租金价格约11.34元/月。

2011年8月，长江电器的办公、库房已分别搬迁至江阴市峭岐工业园区霞迎路32号，为向无关联的第三方租赁，目前与新潮集团的上述房屋租赁合同已终止。

根据江阴房产网（www.jy510.com）显示（查询日期为2010年12月15日），城东区域内办公楼每平米租赁价格范围为23-40元/月，厂房每平米租赁价格为11元/月左右，公司及子公司长江电器向新潮集团租赁的上述房屋即属城东区，因而其租赁作价合理公允。

③ 水电汽费用情况说明

由于公司及长江电器所租赁的办公和库房系新潮集团办公大楼及附楼部分楼层，公司自有厂房亦属附楼部分，通常在供水、供电、供汽等费用方面难以独自缴纳，因而报告期内存在向关联企业支付水电汽等费用的情形。上述交易中，对于水电费，公司生产厂房均安装水表和电表单独计量，办公和公共区域则进行分摊，其中水费按人数分摊、电费按实际使用面积分摊，水价和电价均以自然水公司和供电局的价格为准；对于蒸汽费，其价格以新潮集团对外采购的汽价为准。

在公司的办公用房以及长江电器的办公、库房转向无关联的第三方租赁后，上述用房有关的水电汽也相应不再产生，公司就自有生产厂房水电汽的使用交费问题与供电、供水等部门进行了沟通协调并得到解决，目前公司生产厂房的水电汽费用均单独计量并自行缴纳。

（2）上述关联交易的解决情况

报告期内公司的办公、库房系向关联方租赁，为规范上述关联交易，公司及长江电器于2011年8月均终止了与新潮集团的上述房屋租赁合同，转由向无关联的第三方租赁，并已搬迁完毕，即公司的房屋租赁关联交易目前已经终止。具体租赁情况如下：

① 公司与耿嘉泽签订《房地产租赁合同》，租赁其位于江阴市长江路218号名都国际大厦房产作为办公用房，租赁面积共950平方米，年租金为40.00万元。租赁期限自2011年8月1日起至2013年7月30日止。

② 长江电器与江苏艺博雅装饰净化工程有限公司签订《房屋租赁合同》，租赁其位于江阴市峭岐工业园区霞迎路32号（原迎宾大道32号）面积共2400平方米的房屋用作办公和库房。其中租赁办公大楼面积800平方米作为办公用房，年租金为11.20万元；租赁办公大楼附楼面积1600平方米作为公司库房，年租金为18.80万元。租赁期限自2011年8月1日起至2013年7月31日止。

上述办公、库房的关联租赁终止后，其相应的水电汽费关联交易亦不再发生，对自有生产厂房，公司已就其水电汽使用缴费问题与供电、供水等部门进行了协调沟通，目前公司生产厂房的水电汽均单独计量并自行缴纳。

在实施搬迁后，母公司现租赁面积减少，主要系目前公司所搬迁租赁的办公用房系临时场所，办公条件安排紧凑，在公司的办公用房搬迁后，因与自有生产厂房不位于一起，为不影响公司的正常生产经营，公司通过压缩生产空间，将与生产联系紧密的销售部门（含市场、销售管理、推广、项目管理等人员）搬至生产车间，同时对长期出差在外的部分销售人员安排共用办公位置等，此外，公司原租赁新潮集团大楼的办公环境要明显好于目前所租赁的名都国际大厦，新潮集团大楼有较好的敞开式接待室和过道走廊等公共活动区域，名都国际大厦则设计紧凑。

在公司搬迁办公用房之前，为不影响公司的正常生产经营，公司尽可能租赁周边区域的办公场所，现租赁的名都国际大厦与自有生产厂房均属江阴城东区域内，距离较近，对公司的生产经营未有不利影响。综上，上述办公用房搬迁后租赁面积的下降对公司的生产经营未有重大不利影响，公司搬迁之前亦进行了充分

的考虑。

长江电器租金较之前有明显下降，主要系长江电器的库房需要面积较大，短期内在江阴城区难以租赁到合适的房屋，因而最终租赁地点位于江阴市峭岐工业园区属江阴市峭岐镇，为江阴市郊区乡镇，因而租赁价格相对较低。长江电器主要为外协加工的生产模式，因而办公和库房租赁在郊区对其生产经营未有不利影响。

此外，公司于2010年12月购置了位于江阴市省级经济开发区东定路1号面积为33,332.00平方米（约50亩）的土地使用权（工业用地），用于实施本次募投项目用地和公司整体搬迁的建设用地，目前正处于设计规划报批阶段，报批手续通过后即进入建设阶段，待该宗地上的自有办公用房和生产厂房建设完毕后，公司将整体搬迁至该厂区。对位于澄江东路99号的自有厂房土地，届时公司将通过公开挂牌的方式予以出售。

3、支付关键管理人员及关联自然人的薪酬、福利

参见招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况”。2011年度，公司关联自然人王晓凌领取的薪酬总额为7.37万元。王晓凌自2005年3月至2006年12月期间在公司工作，任总经理助理，2007年1月起至今，公司外派其赴美国带薪自费留学，目前王晓凌在美国攻读博士学位，与公司签有劳动合同，并处于正常履行中。

此外，公司报告期内存在将江阴市滨江别墅小区的部分普通商品房作为福利提供给核心技术人员以及管理人员等使用的情形，具体详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”之“ （一）主要固定资产”之“1、房屋及建筑物”。

（三）偶发性关联交易

1、关联担保

报告期内公司存在为关联方新潮集团、长电科技提供担保的情形，但担保在

2010年末均已到期和解除，公司对外担保均履行了相关审批程序，亦未因对外担保给公司带来任何损失，截止报告期末，公司及子公司长江电器均不存在对外担保情形，对公司未来的持续生产经营不存在影响。

2、购买、出售资产

（1）受让新潮集团所持长江电器45%股权

为完善公司的股权关系，进一步改善公司治理结构，规范与控股股东之间的投资行为等，公司于2010年12月收购了控股子公司长江电器另45%的股权，收购完成后公司持有长江电器100%的股权。经公司2010年第一次临时股东大会审议通过，同意公司受让新潮集团所持长江电器45%股权(659.835万元出资额)，双方并签订了《股权转让协议》，交易的价格以截止2010年9月30日长江电器经审计净资产2,279.29万元（苏公W[2010]A623号）为依据，最终作价1,025.68万元。

（2）向新潮集团购买土地使用权

公司于 2010 年 12 月购买了新潮集团位于江阴市省级经济开发区东定路 1 号面积为 33,332 平方米（约 50 亩）的土地使用权（工业用地），用于公司本次募投项目实施的建设用地和公司整体搬迁的用地。由于江阴市地方政府规划，新潮集团一次性获得了较多土地使用权指标，目前江阴当地用地指标较紧张，发行人作为新潮集团的关联企业另行申请用地指标比较困难，发行人向新潮集团购买土地具有必要性。

经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司与新潮集团签订土地使用权转让合同，购买新潮集团位于江阴市东定路 1 号面积为 33,332 平方米（折合 50 亩）土地的土地使用权（其中约 20 亩为本次募集资金投资项目的建设用地），交易价格以 2010 年 10 月 31 日为基准日的经评估价值 1,419.18 万元（江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司出具的立信永华评报字[2010]第 209 号资产评估报告）为参考，最终作价 1,419.18 万元，每平米的价格为 425.77 元。该项交易于 2011 年 1 月完成，公司已取得该土地的使用权证澄土国用（2011）第 1517 号。

根据江阴市国土资源局公布的“江阴市2010年第三季度市区工业用地动态监测点地价”（http://www.jygt.gov.cn/），东定路1号附近周边工业用地2010年三季度地价在416-453元每平米左右，公司向新潮集团购买土地使用权的定价合理公允。

（3）向新潮集团出售房产

鉴于公司在连云港对温泉镇温泉北路 31 号四处房产与公司生产经营关联度不大，因此将该等房产及其对应的土地予以处置。2011 年 2 月，公司与新潮集团达成意向，向其出让上述房产和对应的土地使用权（土地使用权号分别为：东国用[2009]第 002163 号、东国用[2009]第 002164 号、东国用[2009]第 002165 号、东国用[2009]第 002166 号），以及房屋的内部设施。

经 2010 年 12 月 1 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议通过，发行人将上述四处房产连同内部设施一并作价 457.56 万元转让给新潮集团。2011 年 2 月 24 日，公司与新潮集团签订《房地产买卖契约》，交易定价以评估基准日 2010 年 12 月 9 日经江苏苏信房地产评估咨询有限公司《房地产估价结果报告》（苏信[2010]（估表）字第 224 号至 227 号）的评估价为准，上述四处房屋土地评估价值分别为 77.03 万元、77.03 万元、89.75 万元、89.75 万元，总评估价值为 333.56 万元；此外，公司与新潮集团另行签订《房屋内部设施买卖合同》，以 124 万作为公司的装修、家具、电器等内部设施价款。上述资产原值为：房屋土地价值 325.15 万元，装修价款 75.76 万元，家具、电器等设备款 48.49 万元。2011 年 3 月，向新潮集团出让土地房产的过户手续已办理完毕。

（4）上述购买及出售资产占公司相应项目的比例及影响

① 购买资产情况

公司收购子公司长江电器少数股东权益的情况：

公司于 2010 年 10 月购买长江电器的少股股东权益即 45%的股权占发行人相应项目的比例分别为 12.61%（占资产总额）、14.74%（占营业收入）、15.91%（占利润总额）。

2007 年长江电器已为公司持股 55%股权的控股子公司，并纳入合并报表编制范围，2010 年公司从控股股东新潮集团受让长江电器剩余 45%的股权后，长江电器便成为公司 100%持股的全资子公司，这有利于完善股权关系，进一步改善治理结构，规范与控股股东共同投资行为。上述受让股权事项对财务状况及经营成果的主要影响为增加了 2010 年末合并报表中归属于母公司所有者权益 1,153.60 万元，增加 2010 年度归属于母公司股东利润 127.92 万元。

购买土地使用权情况：

2010 年 12 月，公司向新潮集团购买位于东定路 1 号 33,332 平米的土地使用权价款为 1,419.18 万元，占发行人 2009 年末合并报表资产总额为 8.94%。购置土地使用权主要系本次募投项目用地的需要，以及公司整体搬迁的用地，有利于进一步增强公司资产的完整性和独立性。

②出售房产情况

2011 年 2 月，公司将连云港 4 套房产及内部配套设施出售给新潮集团，房产及内部设施交易金额合计为 457.56 万元，占发行人 2010 年末合并报表资产总额的 2.85%；处置连云港房产主要系上述房产与公司生产经营关联度不大，因此予以处置，并于 2011 年 3 月完成了过户手续，该交易对公司的经营未有不利影响。

3、其他关联交易事项

（1）报告期内公司向关联方的销售主要为节电产品的销售，具体如下：

关联方	2011 年			2010 年度			2009 年度		
	金额（万元）	占同类交易金额的比例（%）	占营业收入比重（%）	金额（万元）	占同类交易金额的比例（%）	占营业收入比重（%）	金额（万元）	占同类交易金额的比例（%）	占营业收入比重（%）
长电科技	7.49	0.03	0.06	40.38	0.18	0.18	104.34	0.54	0.54
新基电子	0.26	-	-	1.28	-	-	-	-	-
合计	**7.75**	**-**	**0.07**	**41.66**	**0.18**	**0.18**	**104.34**	**0.54**	**0.54**

报告期内，公司向长电科技销售了一批节电相关设备，主要为有源滤波器产品，用于其厂区内部的电力系统改造项目，该项目合同已执行完毕。项目涉及的

金额为144.72万元，2009年确认销售收入金额为104.34万元，占公司2009年营业收入的比例为0.54%；2010年确认销售收入金额为40.38万元，占公司2010年营业收入的比例为0.18%，占收入比重较低，以市场价格作价销售，定价公允。向新基电子等零星销售的为一些仪表产品，金额很小。

（2）斯菲尔在2000年11月之前为长电科技的前身江阴长江电子实业有限公司的控股子公司，长江电器在2004年5月之前为长电科技的控股子公司。斯菲尔和长江电器在作为长电科技子公司期间均通过长电科技公积金账户为员工缴纳公积金。在斯菲尔、长江电器的控股股东发生变更后，未再单独建立公积金账户，导致公司2009年-2010年1-6月仍然通过长电科技公积金账户为员工缴纳公积金。公司进入改制、辅导期间为规范运作，2010年7月，公司及长江电器在无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心开设住房公积金账户，为各自员工独立缴纳公积金，之后未再通过长电科技的公积金账户缴纳。2009年－2010年1-6月，公司及长江电器通过长电科技公积金账户为员工缴纳的金额分别为97万元、257.44万元。

（3）2004年-2007年，公司将银行贷款转借给新潮集团使用，累计本金发生额36,400万元，本金已于2007年收回，但未收取利息。报告期内发行人对上述事项予以规范，于2009年3月与新潮集团签订《关联往来清理协议》，约定公司向其收取相应的资金利息915.14万元。鉴于发行人自2008年至协议签署日租赁新潮集团房屋的租金（2008年、2009年）525万元和相关代收代付的水电汽费84万元尚未支付，且公司当时将持续租赁新潮集团的房屋，经双方协商同意将应收资金利息与上述费用进行冲抵，应收资金利息冲抵完毕前公司不再向其支付房租和水电汽费用，双方同意自该协议生效之日起上述关联往来即为了结。报告期内上述费用已全部冲抵完毕。

上述利息的计算依据，即利率以与相关银行的贷款利率为准，具体计算过程如下：

单位：万元

序号	借款银行	借款金额	利率	计息期限	利息

1	江阴市农村商业银行朝阳支行	5000	月利率 6.09‰	2004 年 11 月 04 日 -2004 年 11 月 19 日	15.225
2	江阴市农村商业银行朝阳支行	5000	月利率 5.655‰	2004 年 12 月 6 日 -2004 年 12 月 22 日	15.08
3	广东发展银行无锡城东支行	3000	年利率 5.22%	2004 年 12 月 24 日 -2005 年 3 月 23 日	38.715
4	广东发展银行无锡城东支行	3000	年利率 5.22%	2005 年 3 月 24 日 -2005 年 4 月 22 日	12.615
5	广东发展银行无锡城东支行	3700	年利率 6.138%	2005 年 7 月 15 日 -2006 年 7 月 14 日	229.6294
6	中信实业银行无锡分行	2000	年利率 5.22%	2005 年 10 月 13 日 -2006 年 4 月 13 日	52.78
7	中信银行无锡清扬路支行	2000	年利率 5.67%	2006 年 5 月 17 日 -2006 年 11 月 17 日	57.96
8	广东发展银行无锡城东支行	3700	年利率 6.435%	2006 年 7 月 17 日 -2007 年 7 月 16 日	240.7405
9	中信银行无锡清扬路支行	2000	年利率 6.138%	2006 年 12 月 22 日 -2007 年 5 月 22 日	51.832
10	广东发展银行无锡城东支行	4000	年利率 6.57%	2007 年 7 月 17 日 -2007 年 12 月 21 日	114.61
11	中信银行无锡清扬路支行	2000	注	2007 年 7 月 11 日 -2007 年 12 月 25 日	24.41
12	中信银行无锡清扬路支行	1000	注	2007 年 7 月 23 日 -2007 年 12 月 25 日	61.545
	合计	36400	——	——	915.14

注：中信银行无锡清扬路支行在贷款期间年利率有调整，具体如下：2007.5.19的年利率调整为5.85%，2007.7.21的年利率调整为6.03%，2007.8.22的年利率调整为6.21%，2007.9.15的年利率调整为6.48%。

（4）发行人2009年进行改制净资产审计时，因收取上述新潮集团使用公司资金的利息费用时未扣除所得税，导致改制审计的净资产虚增1,372,712.86元，此外，公司在2007年12月非同一控制下合并江阴长江电器有限公司55%的股权时，因会计处理差错导致公司改制时的净资产虚增986,500.37元。为纠正此事项，控股股东新潮集团于2011年补足上述虚增金额（具体详见本招股说明书“第十节财务会计信息与管理层分析”之“十二、财务状况分析”之“（七）所有者权益变动情况”之“2、资本公积”）。上述两项虚增的净资产占改制时公司净资产的比例合计为2.80%，比例很小，因而对本次发行上市未有实质性障碍。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司经常性关联交易主要为日常生产经营之采购、租赁以及支付关键管理人员报酬等，其中2009年向深长电关联采购原材料的实质为深长电向公司提供的一揽子配套采购服务，交易作价公允，交易发生金额占同期年度营业成本的比例较低；公司租赁则为日常生产经营所必须，租赁价格作价公允，由租赁导致的水电费等费用交易事项结算合理合规，按市场价作价。

故报告期内公司发生的上述经常性关联交易为公司正常经营所必需，且相关交易价格作价公允，交易金额不大，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，不存在利用关联交易进行利益输送的情形，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

2、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司报告期内的偶发性关联交易主要有：2009年公司向长电科技销售一批有源滤波器产品，交易作价公允，占公司当年营业收入比重很低；至2010年12月31日公司及长江电器对外提供的关联担保均已到期或解除；公司与控股股东新潮集团之间的资产交易事项，受让股权主要目的为完善公司的股权关系、规范共同投资行为等；购买土地主要目的为满足公司未来经营及募投项目所需。上述资产相关交易作价公允，且履行了关联交易相关的内部决策程序。

公司上述关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

（五）关联方往来款项余额

项目名称	关联方	2011-12-31（万元）	2010-12-31（万元）	2009-12-31（万元）
应收账款	长电科技	--	--	86.73
	新基电子	--	--	0.89
其他应收款	新潮集团	--	--	201.77
	长电科技	--	--	110.14

应付账款	深长电	--	--	21.66
	新顺电子	--	17.97	2.21
其他应付款	新潮集团	--	40.96	--

公司对长电科技的其他应收款系子公司长江电器2006年向长电科技出售的设备款余额，该往来款项已在报告期内全部收回。

三、公司章程及相关制度对关联交易决策与程序的规定

为规范关联交易行为，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则。本公司根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则36号－关联方披露》、《创业板股票上市规则》等有关法律、法规，制订了《公司章程》（草案）、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等制度文件，对关联交易的决策权限与程序作出了规定。

（一）《公司章程》（草案）中关于关联交易的规定

第四十二条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（十六）审议公司拟与关联人达成的交易（获赠现金资产和提供担保除外）金额在1000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；

第四十三条 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。

第八十一条 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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：召集人在发出股东大会通知前，应依据法律、法规的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经召集人判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则召集人应书面形式通知关联股东，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行

披露。

在股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提出该股东回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东，并有权决定该股东是否回避。

关联股东对召集人的决定有异议，有权向有关部门反映，也可就是否构成关联关系、是否享有表决权事宜提请人民法院裁决，但相关股东行使上述权利不影响股东大会的正常召开。

应予回避的关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决。

第八十二条 关联股东应予回避而未回避，如致使股东大会通过有关关联交易决议，并因此给公司、公司其他股东或善意第三人造成损失的，则该关联股东应承担相应民事责任。

（二）《关联交易决策制度》中关于关联交易的规定

第十六条 关联交易决策权限：

（一）公司拟与关联方达成的交易总额（含同一标的或同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额）高于1000 万元（不含1000 万元）且高于公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易事项，此关联交易必须经公司股东大会审议批准；

（二）公司与关联方达成的交易总额在第（一）项规定的股东大会决策权限之下的交易，应当经董事会决议批准（本制度在董事会权限范围内授权总经理批准的除外）；

（三）公司拟与关联方达成的交易总额（含同一标的或同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额）在100万元（含100 万元）以下且占公司最近经审计净资产值的 1%以下的关联交易事项，此关联交易经总经理批准后可以实施，如总经理作为关联交易的交易方，无论交易数额大小均应提交董事会或

股东大会审议；

（四）公司拟与关联方达成的交易总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值 0.5%的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（五）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避，该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的其他股东以特别决议投票表决是否构成关联交易和应否回避。表决前，其他股东有权要求该股东就有关情况作出说明。

上述关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或者间接控制权的；

（三）被交易对方直接或者间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制的；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第八条第（四）项的规定）；

（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或者影响的；

（八）中国证监会或者深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。

第二十一条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

上述关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或者在能直接或者间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职；

（三）拥有交易对方的直接或者间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第八条第四项的规定）；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第八条第四项的规定）；

（六）中国证监会、深证证券交易所或者公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第二十二条　董事会审议关联交易时，若有一名独立董事提出异议，董事会对该事项应暂缓表决，在关联交易事项表决中，若有二名或二名以上独立董事投反对票，则该议案视同未通过。

第二十三条　公司与关联方之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

第二十四条　公司与关联方签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本制度规定重新履行审议程序。

（三）《独立董事工作制度》中关于关联交易的规定

第十三条　独立董事除应当具有《公司法》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：

（一） 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

第十六条　独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（四） 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；

四、报告期内关联交易决策程序的执行情况

（一）本公司报告期内关联交易决策程序的执行情况

报告期内，本公司在股份公司成立前与关联方之间发生的关联交易，是双方在平等自愿的基础上经协商一致达成，已按《公司法》及公司当时的内部管理制度履行了相关审批程序；股份公司成立后发生的关联交易，均履行了公司的关联交易内部决策程序，在董事会和股东大会进行表决时，关联董事和关联股东均按照《公司章程》的规定，回避表决。上述关联交易的表决程序符合法律、法规和《公司章程》的规定。公司第一届董事会第九次会议和2010年年度股东大会对公司报告期内的关联交易进行了审议确认，且公司独立董事对发行人报告期内的关联交易进行了独立审查和确认，均认为发行人报告期内的关联交易以及相关协议的签署，遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，合同条款公允、合理，关联交易价格由交易双方根据市场情况及变化协商确定，作价公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

（二）独立董事对关联交易发表的意见

2011年2月18日，发行人的独立董事王青、戴克勤、李亚萍向本公司出具了《关于公司近三年关联交易的意见》；2012年2月10日，独立董事王青、戴克勤、李亚萍向本公司出具了《关于公司2011年新发生关联交易的意见》，就关联交易事项发表如下意见：上述关联交易在发生时已按照公司内部决策程序进行审核，履行了关联交易决策程序，关联董事、关联股东在表决时予以回避，符合《公司法》、《公司章程》和相关法律、法规的规定，关联交易的发生有其必要性，关联交易条件合理，作价公允，不存在损害发行人及非关联股东利益的情形。

（三）拟采取的减少关联交易的措施

公司在未来将尽可能采取有效的措施减少与关联方之间发生交易，对于未来不可避免的关联交易，本公司将按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等制度中制定的有关关联交易决策和执行程序、回避制度以及信息披露制度严格执行。

为促进公司的规范运作以及持续健康发展，避免本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他公司在生产经营活动中损害公司利益，根据有关法律法规的规定，本公司控股股东新潮集团、实际控制人王新潮先生就未来避免及减少与公司之间的关联交易，向公司承诺如下：“斯菲尔在国内发行并上市后，本公司作为其控股股东期间，本公司及本公司控制的其他企业将按照中国法律法规和证监会的相关规定，避免与公司发生不必要的关联交易，如关联交易确属必要，将确保作价公允，并严格依照相关规定及要求履行关联交易决策程序。”

本公司实际控制人王新潮先生就未来避免及减少与公司之间的关联交易，向公司承诺如下：“公司在国内发行并上市后，本人作为公司实际控制人期间，本人及本人控制的其他企业将按照中国法律法规和证监会的相关规定，避免与公司发生不必要的关联交易，如关联交易确属必要，将确保作价公允，并严格依照相关规定及要求履行关联交易决策程序。”

2011年7月8日，新潮集团（甲方）就避免资金占用与公司（乙方）签订了《避免资金占用协议》，协议约定：“甲方不得以借款、代偿债务、代垫款项、预付款项或者其他任何方式占用乙方的资金。甲方作为乙方控股股东、应履行禁止甲方控制的其他企业发生占用乙方资金之情形的义务；更不得利用控股股东地位为其控制的其他企业谋取占用乙方资金提供便利。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事

本公司董事会共有 7 名成员，其中 3 名独立董事。公司董事由股东大会选举产生，可连选连任，其中独立董事任期不得超过 6 年。公司董事简历如下：

王新潮先生，1956 年出生，中国国籍，中共党员，高级经济师。曾任江阴市晶体管厂副厂长，江阴长江电子实业公司总经理，江阴长江电子实业有限公司董事长、总经理。目前兼任高密度集成电路封装技术国家工程实验室理事长，集成电路封测产业链技术创新战略联盟理事长，中国半导体行业协会副理事长，江苏省半导体行业协会副会长，华中科技大学、东南大学兼职教授等职务以及新潮集团、长电科技及其子公司、新潮置业、芯潮投资、长江电器的董事长或执行董事。现担任本公司董事长，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

王德祥先生， 1957 年出生，中国国籍，中共党员，大专毕业。曾任新潮集团董事、长电科技董事、财务总监，目前兼任新潮集团副总经理、澄强投资执行董事、江阴康强电子有限公司董事、上海龙宇燃油股份有限公司监事、滁州大唐新潮置业有限公司执行董事、宿迁新潮置业有限公司执行董事。现担任本公司董事、长江电器董事，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

张凤雏先生，1969 年出生，中国国籍，中共党员，高级工程师，工商管理硕士。曾任长江电器公司总经理，长电科技总经理助理、副总经理、监事，目前兼任新潮集团董事、长江电器董事。现担任本公司董事、总经理，并分管财务工作，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

朱正义先生，1951 年出生，中国国籍，中共党员，高级经济师。曾任江苏永联集团公司综合计划科科长、江阴市经委主任助理、建设银行无锡利港电厂专业支行副行长、建设银行江阴市支行办公室主任，目前兼任新潮集团董事、长电科技董事兼董秘、长江电器监事、江阴长电先进封装有限公司监事、国富瑞数据系统有限公司董事。现担任本公司董事，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

戴克勤先生，1958 年出生，中国国籍，工程师、高级经济师，拥有律师执业资格，南京航空航天大学工商管理研究生。曾任江苏宏图高科股份有限公司（上市公司）总裁办主任、总裁助理、副总裁、行政总监、总法律顾问。2006 年 2 月至今任江苏三胞集团有限公司总法律顾问，现担任本公司独立董事，任期为 2010 年 12 月 1 日——2012 年 10 月 19 日。

王青先生，1966 年出生，中国国籍，注册会计师（执业）、注册资产评估师（非执业）、注册税务师（非执业），武汉工业大学管理工程专业硕士。曾任亿志机械有限公司（新加坡独资）销售总经理、财务部经理，2001 年 2 月至今立信会计师事务所有限公司业务经理。现担任公司独立董事，任期为 2010 年 12 月 1 日——2012 年 10 月 19 日。

李亚萍女士，1963 年出生，中国国籍，有新西兰永久居留权，西安交通大学自动化专业博士。2006 年当选国际电工技术委员会 IEC/TC95 主席，任期 6 年，是我国历史上首次担任国际 IEC 技术委员会主席人员。2006 年被国家质检总局、国标委聘为“中国标准化专家委员会委员”、2006 年荣获“中国十大质量人物”。承担科技部 2003 年科技基础条件平台工作重点项目“高压直流输电系统控制保护设备”标准研究工作，并获得中国机械工业科学技术奖一等奖；担任国际标准 IEC60255-6《量度继电器和保护设备通用技术要求》召集人和主要起草人；承担我国 500KV 贵广 II 工程高压直流输电控制保护的试验验证工作、800KV 特高压直流输电工程“云南至广东 800 千伏特高压直流输电工程”的控制保护的试验验证工作等。2001 年至今受聘于河南许昌继电器研究所国家继电保护检测中心，历任试验研究员、主任试验研究员及国家检测中心主任等职务。现担任公司独立董事，任期为 2010 年 12 月 1 日——2012 年 10 月 19 日。

（二）监事

本公司监事会由 3 名监事组成，其中王贤平为职工代表监事。监事任期 3 年，任期届满可连续选任。本公司监事简历如下：

严秋月女士，1954 年出生，中国国籍，曾任江阴长江电子实业公司工会主席、副总经理，长电科技董事、副总经理、工会主席，目前兼任新潮集团董事。现任本公司监事会主席，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

王继荣先生，1970 年出生，中国国籍，曾任长江电器财务部副经理、仪表公司财务部副经理，目前兼任新潮集团财务审计部副部长。现任本公司监事，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

王贤平先生，1974 年出生，中国国籍，工程硕士学历，工程师，曾任斯菲尔电气有限研发部设计师，主设计师，项目经理，开发部经理，综合事业部经理。现任本公司职工监事，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

（三）高级管理人员

张凤雏先生，本公司总经理，其简历同前。

叶晓健先生，1969 年出生，中国国籍，大专学历，助理工程师。历任长江电器销售部销售经理、斯菲尔有限江苏地区地区经理。现任本公司副总经理，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

王东平女士，1959 年出生，中国国籍，大专学历，工程师。历任长江电器总工程师、副总经理、仪表公司副总经理。现任本公司副总经理，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

孙莉女士，1973 年出生，中国国籍，本科，工学学士，工程师。历任斯菲尔有限研发部项目经理、工程部经理、质检部经理、生产部经理、生产计划部经理、总经理助理。现任本公司副总经理，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日

——2012 年 10 月 19 日。

洪著财先生，1974 年出生，中国国籍，工程师，工学博士学位，曾参与 863“敏捷制造环境下的远程分布式质量控制系统研究”和国家自然科学基金“动态质量信息的 XML 建模研究”等科研项目，荣获了教育部科技成果三等奖、江苏省科技厅科技成果三等奖。2007 年被无锡市被列为“333 跨世纪学术、技术带头人培养工程”。历任长电科技信息部技术负责人、斯菲尔有限副总工程师、总工程师。现任本公司副总经理，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

许文专先生，1977 年出生，中国国籍，本科学历，主要技术成果：WDH-31 系列智能综合电动机保护控制装置，NRC 无纸记录仪，万能信号调理器等。曾任斯菲尔有限研发部项目经理。现任本公司开发部总工程师、副总经理，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

沈炯先生，1982 年出生，中国国籍，硕士研究生在读，曾任南京邮电大学通达学院团委副书记兼辅导员，现任本公司副总经理兼董事会秘书，在本公司的任期为 2010 年 9 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

（四）其他核心人员

本公司其他核心人员均为核心技术人员，具体如下：

洪著财先生，其简历同前。

许文专先生，其简历同前。

薛明歧先生，1946 年出生，中国国籍，本科学历，高级工程师，主要技术成果：三相变送数显智能表，获省科技进步三等奖；数字式安装电表，获市科技进步二等奖；获国家三等发明奖一项，部级科技进步奖一项；江苏省 333 跨世纪工程培养第二层次的学术带头人。曾任国营第三零四厂科研所高级工程师和科研所无线电室主任、江阴长江电子实业有限公司研究所副所长、斯菲尔有限总工程师兼任研发部经理，技术副总，现任本公司技术顾问，在本公司的任期为 2009 年 10 月 20 日——2012 年 10 月 19 日。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

公司于 2009 年 10 月 20 日召开了创立大会暨第一次股东大会，会议根据发起人新潮集团的提名，一致同意选举王新潮、张凤雏、李湘臣、朱正义为公司董事，王德祥由澄强投资提名，本届董事成员任期三年。同时第一届董事会第一次会议选举王新潮先生为董事长。

2010 年 12 月 1 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会，根据董事会提名，选举王青、戴克勤、李亚萍为公司独立董事。同时董事李湘臣先生因达到退休年龄辞去公司董事职位。

2、监事的提名和选聘情况

2009 年 9 月 25 日公司召开职工大会，表决通过了选举王贤平担任公司职工代表监事的议案。

公司于 2009 年 10 月 20 日召开了创立大会暨第一次股东大会，会议根据发起人新潮集团的提名，一致同意选举严秋月、王继荣为公司首届监事会监事。职工代表监事王贤平与非职工代表监事严秋月、王继荣共同组成发行人第一届监事会，同时公司第一届监事会第一次会议选举严秋月为监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股情况

董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接持股情况：

序号	股东名称	直接持股数（股）	直接持股比例	所任职务
1	张凤雏	1,099,707	2.93%	董事、总经理
2	叶晓健	329,912	0.88%	副总经理
3	王东平	219,941	0.59%	副总经理

4	孙　莉	219,941	0.59%	副总经理
5	洪著财	219,941	0.59%	副总经理
6	许文专	219,941	0.59%	副总经理
7	薛明歧	219,941	0.59%	技术顾问
合计		2,529,324	6.76%	-

此外，公司的董事、监事及高级管理人员存在通过控股股东新潮集团、主要发起人股东澄强投资间接持有发行人股份。董事、监事、高级管理人员及其他核心人员间接持股情况：

序号	股东名称	间接持股情况	所任职务
1	王新潮	王新潮持有新潮集团 50.99%股权	董事长
2	王德祥	王德祥持有澄强投资 51%股权，还持有新潮集团 1.34%股权	董事
3	张凤雏	张凤雏持有新潮集团 1.29%股权，张凤雏之配偶张文艳通过澄强投资间接持有公司股权	董事兼总经理
4	朱正义	朱正义持有新潮集团 1.12%股权	董事
5	严秋月	严秋月持有新潮集团 2.94%股权	监事

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近三年一期持股变化情况

2009 年 4 月，本公司和子公司董事、高级管理人员及技术顾问等业务骨干对公司进行了增资；2009 年 9 月经斯菲尔有限股东会决议通过，由斯菲尔有限全体股东作为发起人，有限公司整体变更为股份公司，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股数量也随之变化。

近三年董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接持股变化情况如下：

序号	姓名	2009 年 4 月 17 日		2009 年 12 月 24 日		2011 年 12 月 31 日	
		出资额（元）	出资比例(%)	持股数额（股）	持股比例(%)	持股数额（股）	持股比例(%)

1	张凤雏	1,000,000	2.93	1,099,707	2.93	1,099,707	2.93
2	叶晓健	300,000	0.88	329,912	0.88	329,912	0.88
3	王东平	200,000	0.59	219,941	0.59	219,941	0.59
4	孙　莉	200,000	0.59	219,941	0.59	219,941	0.59
5	洪著财	200,000	0.59	219,941	0.59	219,941	0.59
6	许文专	200,000	0.59	219,941	0.59	219,941	0.59
7	薛明歧	200,000	0.59	219,941	0.59	219,941	0.59
合计		2,300,000	6.76	2,529,324	6.76	2,529,324	6.76

王新潮、王德祥、张凤雏、朱正义、严秋月通过新潮集团间接持有发行人股份，在报告期内，以上人员持有新潮集团的出资金额和比例没有变化；此外王德祥还通过澄强投资间接持有发行人股份。报告期内，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员间接持股无其他变化情况。

以上人员所持公司股份无任何质押或冻结的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的近亲属持股及变动情况

姓名	与上述人员关系	2009 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
		持股数额（股）	持股比例(%)	持股数额（股）	持股比例(%)	持股数额（股）	持股比例(%)
王晓凌	董事长王新潮先生之女	624.3939	18.31%	624.3939	18.31%	624.3939	18.31%

公司董事兼总经理张凤雏先生的配偶张文艳还持有主要发起人澄强投资49%的股权，除此之外不存在发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的近亲属持股情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心人员中

存在的其他对外投资公司如下：

姓名	现任职务	其他对外投资公司	出资金额（万元/万股）	出资比例（%）
王新潮	董事长	上海南麟电子有限公司	50.00	4.44
		云南天浩稀贵金属股份有限公司	300.00	6.67
		上海龙宇燃油股份有限公司	303.3851	2.02
		江苏新潮科技集团有限公司	2,771.10	50.99
		江阴芯潮投资有限公司	66.21	2.815
王德祥	董事	江苏新潮科技集团有限公司	72.90	1.34
		江阴澄强投资有限公司	1,020.00	51.00
		江阴芯潮投资有限公司	1.74	0.073
张凤雏	董事、总经理	江苏新潮科技集团有限公司	70.00	1.29
		江阴芯潮投资有限公司	1.66	0.071
朱正义	董事	江苏长电科技股份有限公司	0.92	-
		江苏新潮科技集团有限公司	61.00	1.12
		江阴芯潮投资有限公司	1.45	0.062
严秋月	监事会主席	江苏新潮科技集团有限公司	160.00	2.94
		江阴芯潮投资有限公司	3.82	0.162

除以上投资外，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资。发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资与发行人不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况如下：

姓 名	在公司担任职务	2011 年税前薪酬（万元）	备注
王新潮	董事长	-	从长电科技领取
王德祥	董事	-	从新潮集团领取

张凤雏	董事、总经理	81.11	-
朱正义	董事	-	从长电科技领取
王　青	独立董事	5	自 2011 开始领取津贴
戴克勤	独立董事	5	自 2011 开始领取津贴
李亚萍	独立董事	5	自 2011 开始领取津贴
严秋月	监事	-	从长电科技领取
王继荣	监事	-	从新潮集团领取
王贤平	监事	16.79	-
叶晓健	副总	76.60	-
王东平	副总	23.46	-
孙　莉	副总	25.42	-
洪著财	副总	23.47	-
许文专	副总	23.42	-
沈　炯	副总经理兼董事会秘书	20.38	-
薛明歧	技术顾问	17.46	-

公司独立董事由本公司给予津贴，每年 5 万元，自 2011 年开始领取津贴。王新潮、朱正义、严秋月均从长电科技领取薪酬，王继荣、王德祥从新潮集团领取薪酬。除以上薪酬和津贴以外，公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未安排退休金计划及其它待遇，本公司高级管理人员以及核心技术人员未有在关联企业领薪的情形。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职职位	兼职单位与本公司关系
王新潮	江苏长电科技股份有限公司	董事长	控股股东控制的企业
	江苏新潮置业有限公司	执行董事	控股股东控制的企业
	江苏新潮科技集团有限公司	董事长	发行人控股股东
	江阴长江电器有限公司	董事长	发行人全资子公司
	江阴芯潮投资有限公司	董事长	实际控制人参股企业
	江阴新顺微电子有限公司	董事长	受同一实际控制人控制
	江阴长电先进封装有限公司	董事长	受同一实际控制人控制
	江阴新基电子设备有限公司	董事长	受同一实际控制人控制
	长电国际（香港）贸易投资有限公司	董事长	受同一实际控制人控制

	深圳长电科技有限公司	董事长	受同一实际控制人控制
	江阴芯长电子材料有限公司	执行董事	受同一实际控制人控制
	长电科技（宿迁）有限公司	董事长	受同一实际控制人控制
	江阴新晟电子有限公司	董事长	受同一实际控制人控制
	长电科技（滁州）有限公司	董事长	受同一实际控制人控制
	高密度集成电路封装技术国家工程实验室	理事长	无
	集成电路封测产业链技术创新战略联盟	理事长	无
	中国半导体行业协会	副理事长	无
	江苏省半导体行业协会	副会长	无
	华中科技大学	兼职教授	无
	东南大学	兼职教授	无
王德祥	江苏新潮科技集团有限公司	副总经理	控股股东
	江阴澄强投资有限公司	执行董事	主要发起人
	江阴康强电子有限公司	董事	控股股东的参股企业
	江阴长江电器有限公司	董事	发行人全资子公司
	上海龙宇燃油股份有限公司	监事	实际控制人的参股企业
	滁州大唐新潮置业有限公司	执行董事、总经理	受同一实际控制人控制
	宿迁新潮置业有限公司	执行董事、总经理	受同一实际控制人控制
	江苏中科新潮股权投资管理有限公司	执行董事	控股股东参股企业
张凤雏	江苏新潮科技集团有限公司	董事	发行人控股股东
	江阴长江电器有限公司	董事	发行人全资子公司
朱正义	江苏新潮科技集团有限公司	董事	发行人控股股东
	江苏长电科技股份有限公司	董事、董事会秘书	受同一实际控制人控制
	江阴长电先进封装有限公司	监事	受同一实际控制人控制
	江阴长江电器有限公司	监事	发行人全资子公司
	国富瑞数据系统有限公司	董事	长电科技的参股企业
	江苏中科新潮股权投资管理有限公司	监事	控股股东参股企业
李亚萍	河南许昌继电器研究所国家继电保护检测中心	国家检测中心主任	无
	国际电工技术委员会	主席	无
	中国标准化专家委员会	委员	无
王青	上海立信会计师事务所有限公司	业务经理	无
戴克勤	江苏三胞集团有限公司	总法律顾问	无
严秋月	江苏新潮科技集团有限公司	董事	控股股东
王继荣	江苏新潮科技集团有限公司	财务审计部	发行人控股股东

		副部长	

除上述人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员就不存在兼职情况作出如下声明：本人除在斯菲尔股份所担任职务外，未在其他企业担任董事、监事、高级管理人员及其他任何职务。

1、实际控制人的勤勉尽责情况

公司实际控制人王新潮先生作为上述公司的董事长或执行董事，其工作职责主要为负责董事会的召集及参与重大经营决策，并不亲自参与企业的日常经营活动，王新潮担任董事长或执行董事的公司，均聘请了经验丰富、专业能力较强的经营团队对公司的日常经营进行管理，担任董事的主要公司长电科技聘请了何志文、赖志明、梁志忠、冯东明等经验丰富经营团队，公司也聘请了张凤雏、孙莉、叶晓健、洪著才、许文专等经验丰富的经营团队，其中张凤雏先生担任公司的董事兼总经理，有多年丰富的经营管理经验。

报告期内，王新潮均亲自参加并主持公司历次股东会、股东大会、董事会，就公司重大事项的决策发表其意见。

2、实际控制人履行职责的客观公正、独立性情况

（1）王新潮担任董事的主要企业为长电科技及其控股子公司、新潮集团。其中长电科技与公司无论在从事的业务、产品技术领域、产品应用领域、客户对象等方面存在明显差异，不存在利益冲突；新潮集团主要从事对外投资业务，自身并不开展业务，亦不存在利益冲突。王新潮控制的其他企业在业务领域与公司也不存在利益冲突。

同时新潮集团、王新潮与公司签订了避免同业竞争的协议，约定新潮集团及其控制的其他企业、王新潮及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争和避免潜在同业竞争。

（2）报告期内发行人与王新潮担任董事的长电科技、新潮集团等关联方虽发生了部分关联交易，但是该等关联交易履行了必要的决策程序、交易作价公允，

说明实际控制人王新潮能够客观、公证、独立地履行职责，不会损害发行人及其他股东的利益。

（3）公司进入辅导期后，已建立了独立董事制度、董事会专门委员会制度、关联交易制度等完善的内部决策制度。

王新潮担任长电科技、新潮集团等 14 家关联公司的董事长或执行董事，其中 9 家为上海证券交易所上市公司长电科技的子公司，长电科技依法建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事等完善的治理制度，长电科技和公司均按照上市公司规范治理的要求建立了科学的决策制度，长电科技自身规范运作的要求也可以保证实际控制人王新潮客观、公正、独立地履行职责。

公司的独立董事按照相关法律法规和公司章程的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益不受损害。董事会专门委员会促进决策层加强决策科学性，完善公司治理结构。公司建立了关联交易回避表决制度，对于公司涉及与关联方的交易，关联董事、关联股东均进行了回避表决。

因而长电科技和公司的决策程序能够保证，实际控制人控制的主要关联方避免与发行人产生利益冲突。

（4）王新潮除与公司签订《避免同业竞争协议》外，还就关于客观、公正、独立履行职责、维护公司及其他股东利益以及确保与公司不发生利益冲突方面出具了相关承诺。

综上，公司从事的业务、产品技术领域、产品应用领域、客户市场等方面与王新潮所任职的关联企业差异明显，不存在业务上的利益冲突；同时王新潮作为公司的董事长，主要负责董事会的召集和主持、参与重大经营决策，并不参与公司的日常经营管理，兼职并不影响其勤勉尽职，对于在重大经营决策或关联交易、资金往来等方面，公司制定了重大投资决策制度、财务管理制度、内部关联交易决策制度、三会议事规则、独立董事制度等较完善的内部控制制度规定，对投资权限、回避表决制度以及遵循独立董事意见等方面有明确规定，在涉及利益冲突、关联交易等方面难以回避制度的规定。报告期内王新潮董事长勤勉尽职、关联交

易作价公允，未因重大投资决策失误、关联交易作价不公允等导致公司利益受损的情形。因此，实际控制人王新潮能够客观、公正、独立地履行职责，维护公司及其他股东利益，不会与公司发生利益冲突，其兼职行为对公司独立性不构成重大影响。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

公司的副总经理兼董事会秘书沈炯先生为公司董事朱正义先生之女婿，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员协议签订情况

在公司担任行政职务的董事、监事、公司高级管理人员和其他核心人员均与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，对双方的权利义务进行了约定。签订的《保密协议》，对商业秘密、知识产权等方面的保密和竞业禁止义务作了相应的规定。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺以及履行情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员就股票自愿锁定作出书面承诺，详见本招股说明书“第五节　发行人基本情况”之“七、发行人的股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺”。

本公司控股股东新潮集团及实际控制人王新潮先生就避免同业竞争和规范关联交易作出了书面承诺，详见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）有关避免同业竞争的承诺”。

截至本招股说明书签署日，上述承诺履行情况良好。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件，未有因违反相关法律法规而受到行政处罚的情况。截止报告期末，无尚未了结或合理预见的诉讼、仲裁和行政处罚事项。

截止目前，公司独立董事李亚萍、戴克勤已具有独立董事资格，董事会秘书沈炯已具有董事会秘书资格，独立董事王青尚未取得相关资格，将于近期将参加相关培训。虽然目前尚有部分人员未取得资格，但辅导机构及其他中介机构对公司董事、监事及高管人员（含上述人员）进行了全面辅导，上述人员均按《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》的规定履行了自身职责，上述事宜对公司的本次发行上市不构成实质性影响。

十、董事、监事、高级管理人员近二年内的变动情况

（一）董事会成员的变动情况

公司董事会成员最近两年任职变化情况如下：

序号	会　议	时　间	决议内容
1	创立大会	2009 年 10 月 20 日	第一届董事会成员为王新潮、王德祥、张凤雏、李湘臣、朱正义。
2	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 12 月 1 日	选举王青、戴克勤、李亚萍为公司独立董事，李湘臣辞去董事职务。

李湘臣因达到退休年龄故辞去董事职位。

（二）监事会成员的变动情况

公司监事会成员最近两年任职变化情况如下：

序号	会　议	时　间	决议内容
1	创立大会	2009 年 10 月 20 日	第一届监事会成员为：严秋月、王继荣，职工代表大会选举王贤平为职工监事。

（三）高级管理人员的变动情况

公司高级管理人员最近两年任职变化情况如下：

序号	会 议	时 间	决议内容
1	第一届董事会第一次会议	2009 年 10 月 20 日	聘任张凤雏为总经理；聘任叶晓健、王东平、孙莉、洪著财、许文专为副总经理。
2	第一届董事会第五次会议	2010 年 9 月 20 日	聘任沈炯为副总经理兼董事会秘书。

第九节 公司治理

股份公司设立以来，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》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》、《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、公司治理结构的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

1、股东大会的建立健全

公司于 2009 年 10 月 20 日召开股份公司创立大会，审议通过了《江苏斯菲尔电气股份有限公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保制度》、《关联交易决策制度》。选举产生了公司第一届董事会成员，选举产生了监事会成员并与职工代表大会选举产生的职工监事组成第一届监事会。2010 年 12 月 1 日，2010 年第二次临时股东大会选举王青、戴克勤、李亚萍为公司独立董事，李湘臣辞去董事职务。同时，审议通过了《关于新修订的公司章程的议案》、《关于新修订的关联交易决策制度的议案》。

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换董事和非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3）审议批准董事会的报告；

（4）审议批准监事会报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10）修改本章程；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议批准第三十九条规定的担保事项；

（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（14）审议批准变更募集资金用途事项；

（15）审议股权激励计划；

（16）公司与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和被提供担保除外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会运行情况

股份公司自成立以来，共召开了 9 次股东大会。历次股东大会在召集、表决事项、表决程序等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作，维护了公司和股东的合法权益。

公司股东严格依法行使各项权利，承担应尽义务。公司股东大会对公司经营方针、《公司章程》修改、董事和监事任免、利润分配、公司主要规章制度的制定、对外投资、关联交易等重大事宜进行了审议并作出了有效决议，切实发挥了股东大会的作用。

（二）董事会的的建立健全及运行情况

1、董事会的建立健全

本公司建立健全了董事会制度及董事会议事规则，董事会对股东大会负责。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。

根据《公司章程》规定，公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名；董事会设董事长1名，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。公司董事会行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制订公司的基本管理制度；

（12）制订本章程的修改方案；

（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（15）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2、董事会的运行情况

股份公司设立以来，公司董事均严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。公司董事会除审议日常事项外，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司治理制度的制定等重大事宜作出有效决议。

（三）监事会的的建立健全及运行情况

1、监事会的建立健全

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。

根据《公司章程》规定，公司监事会由三名监事组成，其中二名监事由股东大会选举产生，一名监事由职工代表大会选举产生。监事会设监事会主席一名，监事会主席不能履行职权时，由其指定一名监事代行其职权。公司监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出提案；

（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、监事会运行情况

自股份公司设立以来，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。公司监事会除审议日常事项外，依法行使了检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等职权。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立健全

为进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》的规定，公司建立了独立董事工作制度。《公司章程》及《独立董事工作制度》对独立董事的提名、职权、工作条件等做了明确规定。

2010年12月1日召开的2010年第二次临时股东大会审议通过了《关于同意李湘臣辞去公司董事的议案》和《关于选举王青、戴克勤、李亚萍为公司独立董事的议案》。由公司董事会提名，选举王青、戴克勤、李亚萍为公司独立董事。公司董事会设成员7名，独立董事占董事人数的1/3以上。

根据《独立董事工作制度》的规定，独立董事除应当具有《公司法》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：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。

独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

2、独立董事运行情况

公司独立董事李亚萍女士、王青先生、戴克勤先生分别是来自电工技术、财务、法律方面的专家，自接受聘任以来，他们认真审阅了本公司审计报告、董事会报告等有关文件资料，并就高管人员任免、关联交易等事项发表了独立意见。此外，独立董事还在完善法人治理结构、制定公司发展战略、募集资金投资项目的可行性等方面都提出了公正、独立、有效的意见，有助于实现公司经营决策的科学性和公正性。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全

公司于 2010 年 9 月 20 日召开了第一届董事会第五次会议，聘任沈炯为公司董事会秘书兼副总经理。公司于 2010 年 11 月 15 日召开了第一届董事会第七次会议，审议通过了《董事会秘书工作细则》。

根据《董事会秘书工作细则》规定，董事会秘书的主要职责是：

（一）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

（二）参加董事会会议，制作会议记录并签字；

（三）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管

理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

（四）促使董事会依法行使职权，在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章和公司《章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上；

（五）《公司法》和《公司章程》要求履行的其他职责。

2、董事会秘书制度运行情况

公司现任董事会秘书自被聘任以来，严格按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记录或安排其他人员记录会议发言；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》规定的相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与证券监管部门及有关政府主管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重要作用。

（六）董事会专门委员会的设置及运行情况

2010 年 12 月 7 日，本公司召开第一届董事会第八次会议，审议通过了《关于设立董事会战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会的决议》，同时通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》等制度。

1、战略委员会

战略委员会由三名董事组成，成员包括王新潮、张凤雏、李亚萍，王新潮担任召集人负责主持工作。根据《战略委员会工作细则》规定，战略委员会的主要职责为：

（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；

（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并

提出建议；

（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

（5）对以上事项的实施进行检查；

（6）董事会授权的其他事宜。

2、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由三名董事组成，成员包括王青（独立董事）、戴克勤（独立董事）、王德祥，王青担任召集人负责主持工作。根据《薪酬与考核委员会工作细则》规定，薪酬与考核委员会的主要职责为：

（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；

（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

（3）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

（5）董事会授权的其他事宜。

3、提名委员会

提名委员会由三名董事组成，成员包括戴克勤（独立董事）、李亚萍（独立董事）、王新潮，戴克勤担任召集人负责主持工作。根据《提名委员会工作细则》规定，提名委员会的主要职责为：

（1）根据公司经营活动情况，资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

（2）研究董事、高管人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

（3）广泛搜寻合格的董事、高管人员的人选；

（4）对董事候选人、高管人员人选进行审查并提出建议；

（5）董事会授权的其他事宜。

4、审计委员会

审计委员会由三名董事组成，分别为王青（独立董事）、戴克勤（独立董事）和朱正义，其中王青为专业会计人士，并为审计委员会召集人。根据《审计委员会工作细则》的规定，董事会审计委员会的主要职责为：

（1）提议聘请或更换外部审计机构；

（2）监督公司的内部审计制度及其实施；

（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；

（4）审核公司的财务信息及其披露；

（5）审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计；

（6）董事会授权的其他事宜。

《审计委员会工作细则》，规定了审计委员会的议事规则，具体如下：

“第十二条　审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席可委托其他一名委员主持。

第十三条　审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

第十四条　审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可采取通讯表决的方式召开。

第十五条　审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时委员会可邀请公

司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

第十六条　审计委员会在必要时可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

第十七条　审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本规则的规定。

第十八条　审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存，保存时间为十年。

第十九条　审计委员会会议通过的议案及表决结果，应当以书面形式报公司董事会。

第二十条　出席会议的委员及列席人员均对会议事项负保密义务，不得擅自披露有关信息。”

公司审计委员会自设立以来，严格按照《公司章程》、《审计委员会实施细则》的有关规定开展工作，能够有效地审查公司内控制度、重大关联交易等情况，并核对财务信息及其披露，同时监督公司的内部审计制度及其实施。

本公司法人治理结构建立及相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一直依法规范运作履行职责，各项制度均得到严格贯彻执行，未出现任何违法、违规现象。本公司已建立起较为规范的法人治理结构。

二、发行人违法违规、资金占用及对外担保情况

公司报告期内不存在任何违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

2004 年－2007 年，公司将资金借给新潮集团使用，本金于 2007 年收回，但未收取利息。报告期内公司对上述事项予以规范，于 2009 年 3 月与新潮集团签订《关联往来清理协议》，约定公司向其收取相应的资金利息 915.14 万元，鉴于公司自 2008 年至协议签署日租赁新潮集团房屋的租金和相关代收代付的水电

汽费尚未支付，且将持续租赁新潮集团的房屋，经双方协商同意将上述费用进行冲抵，费用冲抵完毕前公司不再向其支付租金和水电汽费用，报告期内上述费用已全部冲抵完毕；报告期内存在长江电器 2006 年向长电科技出售一批设备的余款，该往来款项已亦在报告期内全部收回。截止 2010 年末公司不存在其他应收关联方的往来款项。

报告期内公司存在为关联方新潮集团、长电科技提供担保的情形，但担保在 2010 年末均已到期和解除，公司对外担保均履行了相关审批程序，亦未因对外担保给公司带来任何损失，报告期末公司不存在任何对外担保。

三、发行人管理层对内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司管理层认为：公司已按照现代企业管理制度的要求并针对自身的特点建立了一整套规范合理的内部控制制度。公司目前制定的管理制度主要涵盖了技术研发、销售管理、战略决策、财务会计等公司日常营运活动，并在公司各个层面得到了有效执行。随着国家法律法规的进一步完善和公司不断发展的需要，公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业会计准则》、《内部会计控制规范》及其他有关法律、法规和规章，并结合公司的实际情况，逐步建立健全了公司内部控制制度，相关制度的设计和规定合理，经济业务的处理有明确的授权和审核程序，相关部门和人员严格遵循各项制度。经历十几年的运行，公司的内部控制制度在公司经营活动中发挥了良好的作用，在完整性、合理性和有效性等方面不存在重大缺陷。今后，公司将根据自身发展的需要和法律的规定，进一步完善和健全内部控制制度，使其在公司的经营管理中发挥更大的作用，以保证和促进公司持续、稳健、快速发展。

四、注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

发行人注册会计师江苏公证天业会计师事务所有限公司对发行人内部控制的建立健全情况及其有效性出具了《内部控制鉴证报告》（苏公W[2012]E1040号），该鉴证报告认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2011年12

月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

五、发行人报告期内对外投资、担保事项的政策及执行情况

（一）发行人对外投资、担保的政策及制度安排

1、对外投资政策及制度安排

公司于 2010 年 11 月 15 日召开的第一届董事会第七次会议，审议通过了《重大决策管理制度》，该制度并于 2010 年 12 月 1 日获得公司 2010 年度第二次临时股东大会审议通过。

《重大决策管理制度》对公司重大投资决策应遵循的原则、投资决策权限及批准程序、投资项目的实施与管理等方面做了详尽的规定，其中投资决策权限及批准程序主要如下：

“**第三条** 下列事项须出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过（普通决议）后，方能实施：

(一)决定公司经营方针和投资计划；

(二)选举和更换由股东代表出任的董事、决定有关董事的报酬事项；

(三)选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；

(四)审议批准董事会的报告；

(五)审议批准监事会的报告；

(六)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(七)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(八)审议批准经公司董事会审议通过后的下列对外担保：

1.公司及其控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产百分之五十以后提供的任何担保；

2.为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；

3.单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；

4.对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

5.连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；

6.深圳证券交易所和公司章程规定的或其他股东大会认为关系到公司重大利益的其他担保情形。

(九)审议批准经公司董事会审议通过后的对外投资：

1.公司及其控股子公司向其他企业投资的总额，超过最近一期经审计净资产百分之五十以后进行的任何投资；

2.单笔向其他企业投资额超过最近一期经审计净资产百分之十的投资；

3.其他股东大会认为关系到公司重大利益的对外投资。

(十)审议批准交易金额在 1000 万元以上，且超过最近一期经审计净资产百分之五的关联交易；

(十一)审议批准下列交易：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

(十二)对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(十三)审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之三以上的股东的提案；

（十四）公司进行证券投资、委托理财或衍生产品投资事项应由公司股东大会审议批准，不得将委托理财审批权授予公司董事个人或经营管理层行使。

(十五)审议法律法规和《公司章程》规定应由股东大会决定的其他事项。

第四条 下列事项须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过（特别决议）批准后，方能实施：

（一）公司增加或者减少注册资本；

（二）发行公司债券；

（三）公司的分立、合并、解散和清算；

（四）本章程的修改；

（五）回购本公司股票；

（六）股权激励计划；

（七）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；

（八）《公司章程》规定和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。”

“**第六条** 董事会享有下列投资、决策权限：

（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以下，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50％以下，或绝对金额不超过 3000 万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以下，或绝对金额不超过 300 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以下，或绝对金额不超过 3000 万元；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以下，或绝对金额不超过 300 万元。

（六）公司与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和被提供担保除外）金额在 1000 万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以下的关联交易。

（七）本制度规定应由股东大会审议外的资产抵押、担保事项；

（八）单项借款在 3000 万元以内的。如单笔金额超过上述数额或借款后公司资产负债率超过 60%的应经股东大会审议批准；

（九）股东大会授予的其他投资、决策权限。”

“**第十条** 公司总经理享有下列投资、决策权限：

（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 5%以下，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（二）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 5%以下，或绝对金额不超过 500 万元；

（三）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 5%以下，或绝对金额不超过 300 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 5%以下，或绝对金额不超过 300 万元；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 5%以下，或绝对金额不超过 300 万元；

（六）公司与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和被提供担保除外）金额在 30 万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以下的关联交易；

（七）公司日常经营活动中的采购、销售合同的决策权；

（八）公司董事会在其职权范围内授予公司总经理的其他决策权力。

公司总经理在对上述事项进行决策时，应当召集公司副总经理、董事会秘书参加总经理办公会，经总经理办公会讨论后，由总经理决策是否实施。公司其他高级管理人员认为公司总经理决策与总经理办公会的讨论结论存在重大差异的，有权向公司董事会汇报上述重大决策过程。”

2、对外担保政策及制度安排

公司于2009年10月20日召开的创立大会暨第一次股东大会决议通过了《对外担保制度》。

《对外担保制度》在担保原则、担保审批管理、担保合同订立、担保风险管理及责任追究制度等方面均进行了严格规范，其中担保审批管理的具体内容如下：

“第十九条　应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

1、公司及其控股子公司的对外担保总额,超过最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；

2、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%；

3、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元；

4、为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

5、单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

6、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

7、深圳证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

第二十条 应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。

第二十一条 未经公司具有相应审批权限的审批人的批准或授权，责任人不得越权签定担保合同，也不得在主合同中以保证人的身份签字或盖章。

第二十二条 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司在一年内担保金额超过公司资产总额百分之三十的，应当由股东大会作出决议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

第二十三条 公司下属控股子公司对外提供担保，应按控股子公司的公司章程的规定由控股子公司董事会或股东（大）会审批。

公司委派的董事或股东代表，在下属控股子公司董事会、股东（大）会上代表公司的利益对其有关担保事项发表意见前，应向公司相关职能部门征询意见。”

（二）发行人对外投资、担保政策的执行情况

报告期内公司存在为控股股东新潮集团及其控制的企业长电科技提供担保的情况，担保均履行了相关的决策程序，截止报告期末，公司的对外担保责任均已到期和解除，对公司的生产经营不存在影响。自《对外担保制度》实施以来，发行人执行情况良好，截至本招股说明书签署日，发行人无对外担保事项；自《重大决策管理制度》实施以来，对于募集资金投资项目---《电能质量监测、改善及节能控制产品扩产项目》和《研发中心建设项目》（投资总额为 12,601.80

万元），发行人已按照制度规定的审批程序，报经公司董事会审议和股东大会批准。

六、发行人投资者权益保护的情况

为切实加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，发行人依法制定了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》等一系列旨在保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利的规章、制度。

（一）《公司章程》的有关规定

“第二十八条　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）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（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。

第二十九条　股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份

后按照股东的要求予以提供。”

“第三十八条　股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；

（二）选举和更换董事和非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（三）审议批准董事会的报告；

（四）审议批准监事会报告；

（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（八）对发行公司债券作出决议；

（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（十）修改本章程；

（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（十二）审议批准第三十九条规定的担保事项；

（十三）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（十四）审议批准变更募集资金用途事项；

（十六）公司与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和被提供担保除外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易

（十七）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。”

（二）《关联交易决策制度》的有关规定

“第十六条　关联交易决策权限：

（一）公司拟与关联方达成的交易总额（含同一标的或同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额）高于1000 万元（不含1000 万元）且高于公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易事项，此关联交易必须经公司股东大会审议批准；

（二）公司与关联方达成的交易总额在第（一）项规定的股东大会决策权限之下的交易，应当经董事会决议批准（本制度在董事会权限范围内授权总经理批准的除外）；

（三）公司拟与关联方达成的交易总额（含同一标的或同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额）在100万元（含100 万元）以下且占公司最近经审计净资产值的 1%以下的关联交易事项，此关联交易经总经理批准后可以实施，如总经理作为关联交易的交易方，无论交易数额大小均应提交董事会或股东大会审议；

（四）公司拟与关联方达成的交易总额高于300万元且高于公司最近经审计净资产值 0.5%的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（五）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第十七条　股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避，该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的其他股东以特别决议投票表决是否构成关联交易和应否回避。表决前，其他股东有权要求该股东就有关情况作出说明。

第十八条　股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联方的各股东应当回避

表决，上述股东所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

上述所指的特殊情况是下列情形：

（一）出席股东大会的股东只有关联股东；

（二）关联股东要求参与投票表决的提案被提交股东大会并由出席股东大会的其他股东以特别决议表决通过；

（三）关联股东无法回避的其他情形。

第十九条 关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议有同等法律效力。”

（三）《信息披露管理制度》的有关规定

“第四条 信息披露是本公司的持续责任，公司应履行持续信息披露的义务。

第五条 本公司董事会应确保信息真实、准确、完整、及时和合法，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就其保证承担个别和连带赔偿责任。

第六条 本公司应以真实、及时、公平为披露原则，主动地披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息。

第七条 本公司公开披露的信息应及时报送相关监管机构。

第八条 本公司公告出现错误、遗漏或误导的，应按照股票挂牌交易的证券交易所的要求作出说明并公告。

第九条 本公司出现下列情形，认为无法按照有关规定披露信息的，可以向相关监管机构提出申请，经批准后可以不予披露：

（一）本公司有充分的理由认为信息存在不确定性、属于临时性商业秘密或者深交所认可的其他情形，且及时披露该信息会损害公司利益或误导投资者，该

信息对本公司股票价格不会产生重大影响；

（二）本公司认为拟披露的信息可能导致违反相关法律法规的；

（三）相关监管机构认定的其他情况。”

第十节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自本公司经审计的财务会计报告或依据该报告计算而得。

一、财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	61,357,894.52	50,381,802.40	61,092,428.34
交易性金融资产	-	-	303,252.92
应收票据	42,108,260.42	31,339,831.17	20,038,977.72
应收账款	14,342,108.00	16,061,834.34	18,549,348.52
预付款项	3,371,491.60	1,523,852.57	9,902,240.20
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,098,538.14	620,875.51	3,556,680.29
存货	40,281,432.85	34,055,703.03	24,557,054.35
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	163,559,725.53	133,983,899.02	137,999,982.34
非流动资产：			
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	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	18,162,939.22	21,367,265.86	18,231,925.26
在建工程	-	2,560,514.56	-
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	15,832,374.06	1,582,704.35	1,616,182.90
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	656,051.25	643,015.19	439,386.68
递延所得税资产	445,882.39	443,300.33	491,876.81
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	35,097,246.92	26,596,800.29	20,779,371.65
资产总计	198,656,972.45	160,580,699.31	158,779,353.99
负债和股东权益	**2011.12.31**	**2010.12.31**	**2009.12.31**
流动负债：			
短期借款	-	3,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	18,532,437.85	18,608,074.83	16,969,242.43
预收款项	974,499.59	2,202,721.34	1,385,451.23
应付职工薪酬	8,383,556.92	5,898,514.67	8,177,100.23
应交税费	4,230,917.95	7,897,430.19	7,637,069.75
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	9,000.00
其他应付款	3,481,022.63	2,381,109.13	1,865,023.43
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	35,602,434.94	39,987,850.16	39,042,887.07
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	35,602,434.94	39,987,850.16	39,042,887.07
股东权益：			
股本	37,500,000.00	37,500,000.00	37,500,000.00
资本公积	47,998,558.96	45,639,345.73	45,639,345.73
减：库存股	-	-	-
盈余公积	7,816,837.78	4,958,042.59	1,561,790.49

未分配利润	69,739,140.77	32,495,460.83	20,810,842.51
归属于母公司所有者权益合计	163,054,537.51	120,592,849.15	105,511,978.73
少数股东权益	-	-	14,224,488.19
股东权益合计	163,054,537.51	120,592,849.15	119,736,466.92
负债和股东权益合计	198,656,972.45	160,580,699.31	158,779,353.99

2、母公司资产负债表

单位：元

资　产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	47,095,736.57	37,612,193.98	42,874,647.87
交易性金融资产	-	-	102,480.00
应收票据	27,435,364.46	20,506,724.17	13,882,401.24
应收账款	6,178,314.88	8,537,578.16	10,582,545.41
预付款项	1,516,878.64	1,393,092.49	9,330,539.69
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,063,645.60	581,237.44	2,470,828.83
存货	27,956,405.99	24,746,475.51	16,031,904.29
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	112,246,346.14	93,377,301.75	95,275,347.33
非流动资产：			
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	20,887,542.33	20,887,542.33	10,630,757.50
投资性房地产			
固定资产	16,187,932.42	19,996,947.20	17,050,316.90
在建工程	-	2,560,514.56	-
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	15,832,374.06	1,582,704.35	1,616,182.90
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-

长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	330,869.43	335,684.36	353,087.37
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	53,238,718.24	45,363,392.80	29,650,344.67
资产总计	165,485,064.38	138,740,694.55	124,925,692.00
负债和股东权益	**2011.12.31**	**2010.12.31**	**2009.12.31**
流动负债：			
短期借款	-	3,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	8,580,051.37	7,480,751.85	10,079,789.15
预收款项	369,300.57	1,417,621.03	821,526.94
应付职工薪酬	5,386,205.18	3,632,456.14	5,553,444.59
应交税费	2,843,891.33	6,413,912.06	5,949,625.27
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,513,679.18	951,181.83	764,055.38
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	18,693,127.63	22,895,922.91	26,168,441.33
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	18,693,127.63	22,895,922.91	26,168,441.33
股东权益：			
股本	37,500,000.00	37,500,000.00	37,500,000.00
资本公积	47,998,558.96	45,639,345.73	45,639,345.73
减：库存股	-	-	-
盈余公积	7,816,837.78	4,958,042.59	1,561,790.49
未分配利润	53,476,540.01	27,747,383.32	14,056,114.45
股东权益合计	146,791,936.75	115,844,771.64	98,757,250.67
负债和股东权益合计	165,485,064.38	138,740,694.55	124,925,692.00

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	256,248,174.52	229,412,534.01	191,644,650.88
减：营业成本	118,290,596.26	107,693,091.42	95,343,647.85
营业税金及附加	2,873,485.10	2,092,948.53	2,362,646.92
销售费用	50,349,394.49	43,231,393.43	31,416,350.97
管理费用	37,062,488.92	31,533,731.70	26,563,245.50
财务费用	-438,264.82	-236,321.27	-361,987.26
资产减值损失	-2,511.54	-240,713.96	243,741.31
加：公允价值变动净收益（损失以“－”号填列）	-	-	66,602.92
投资收益（净损失以“－”号填列）	-	393,892.67	448,378.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	48,112,986.11	45,732,296.83	36,591,987.45
加：营业外收入	1,110,803.86	336,386.00	240,247.63
减：营业外支出	562,130.01	655,390.63	725,253.67
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	48,661,659.96	45,413,292.20	36,106,981.41
减：所得税	8,559,184.83	10,206,063.10	6,931,961.46
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	40,102,475.13	35,207,229.10	29,175,019.95
归属于母公司所有者的净利润	40,102,475.13	31,955,870.42	24,886,581.62
少数股东损益	-	3,251,358.68	4,288,438.33
五、每股收益：			

（一）基本每股收益	1.07	0.85	0.66
（二）稀释每股收益	1.07	0.85	0.66
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	40,102,475.13	35,207,229.10	29,175,019.95
归属于母公司股东的综合收益总额	40,102,475.13	31,955,870.42	24,886,581.62
归属于少数股东的综合收益总额	-	3,251,358.68	4,288,438.33

2、母公司利润表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	171,591,429.04	152,710,596.24	128,871,613.10
减：营业成本	71,518,547.13	62,942,920.94	59,372,356.26
营业税金及附加	2,179,639.86	1,534,006.96	2,001,368.69
销售费用	40,202,463.73	34,997,970.66	25,458,425.14
管理费用	25,754,592.23	21,712,614.58	18,464,396.90
财务费用	-342,880.08	-165,577.62	-259,450.57
资产减值损失	-32,099.49	-116,020.07	275,712.04
加：公允价值变动净收益（损失以“－”号填列）	-	-	58,000.00
投资收益（净损失以“－”号填列）	-	8,825,832.34	4,401,200.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	32,311,165.66	40,630,513.13	28,018,004.64
加：营业外收入	1,110,803.86	336,386.00	239,747.63
减：营业外支出	361,280.01	255,177.40	514,188.81

三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	33,060,689.51	40,711,721.73	27,743,563.46
减：所得税	4,472,737.63	6,749,200.76	3,698,406.46
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	28,587,951.88	33,962,520.97	24,045,157.00
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.76	0.91	0.64
（二）稀释每股收益	0.76	0.91	0.64
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	28,587,951.88	33,962,520.97	24,045,157.00

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	289,341,792.61	260,429,123.27	215,840,479.17
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,332,567.09	759,291.69	644,071.77
经营活动现金流入小计	290,674,359.70	261,188,414.96	216,484,550.94
购买商品、接受劳务支付的现金	134,072,869.16	120,664,650.49	106,500,995.81
支付给职工以及为职工支付的现金	53,679,452.93	49,440,723.18	36,992,990.76
支付的各项税费	36,941,365.04	30,981,349.94	24,161,168.30
支付其他与经营活动有关的现金	39,439,028.76	34,726,470.60	22,273,245.15
经营活动现金流出小计	264,132,715.89	235,813,194.21	189,928,400.02

经营活动产生的现金流量净额	26,541,643.81	25,375,220.75	26,556,150.92
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	303,252.92	-
取得投资收益收到的现金	-	393,892.67	448,378.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,502,935.91	1,101,358.41	1,699,941.34
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	4,502,935.91	1,798,504.00	2,148,320.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,367,418.86	5,378,583.03	7,263,669.78
投资支付的现金	-	10,256,784.83	192,170.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	17,367,418.86	15,635,367.86	7,455,839.78
投资活动产生的现金流量净额	-12,864,482.95	-13,836,863.86	-5,307,519.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	19,621,432.20
取得借款收到的现金	-	3,000,000.00	3,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,359,213.23	2,016,316.71	3,917,904.71
筹资活动现金流入小计	2,359,213.23	5,016,316.71	26,539,336.91

偿还债务支付的现金	3,000,000.00	3,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,480.00	24,265,299.54	20,806,126.09
支付其他与筹资活动有关的现金	1,950,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	4,957,480.00	27,265,299.54	20,806,126.09
筹资活动产生的现金流量净额	-2,598,266.77	-22,248,982.83	5,733,210.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-102,801.97	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	10,976,092.12	-10,710,625.94	26,981,842.24
加：期初现金及现金等价物余额	50,381,802.40	61,092,428.34	34,110,586.10
六、期末现金及现金等价物余额	61,357,894.52	50,381,802.40	61,092,428.34

2、母公司现金流量表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	194,979,465.45	174,686,975.22	143,387,528.21
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,223,882.95	680,060.24	531,569.37
经营活动现金流入小计	196,203,348.40	175,367,035.46	143,919,097.58
购买商品、接受劳务支付的现金	74,198,547.83	72,925,676.59	60,524,035.16
支付给职工以及为职工支付的现金	41,823,011.54	38,592,693.00	27,766,771.79
支付的各项税费	26,123,829.27	21,607,507.25	17,444,784.08
支付其他与经营活动有关的现金	30,411,895.71	26,778,106.17	17,914,574.55

经营活动现金流出小计	172,557,284.35	159,903,983.01	123,650,165.58
经营活动产生的现金流量净额	23,646,064.05	15,463,052.45	20,268,932.00
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	102,480.00	-
取得投资收益收到的现金	-	8,825,832.34	4,401,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,502,935.91	-	174,772.97
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	4,502,935.91	8,928,312.34	4,575,972.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,964,388.63	4,376,113.06	6,116,823.99
投资支付的现金	-	10,256,784.83	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	15,964,388.63	14,632,897.89	6,116,823.99
投资活动产生的现金流量净额	-11,461,452.72	-5,704,585.55	-1,540,851.02
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	19,621,432.20
取得借款收到的现金	-	3,000,000.00	3,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,359,213.23	2,016,316.71	3,917,904.71

筹资活动现金流入小计	2,359,213.23	5,016,316.71	26,539,336.91
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	3,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,480.00	17,037,237.50	17,206,126.09
支付其他与筹资活动有关的现金	1,950,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	4,957,480.00	20,037,237.50	17,206,126.09
筹资活动产生的现金流量净额	-2,598,266.77	-15,020,920.79	9,333,210.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-102,801.97	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	9,483,542.59	-5,262,453.89	28,061,291.80
加：期初现金及现金等价物余额	37,612,193.98	42,874,647.87	14,813,356.07
六、期末现金及现金等价物余额	47,095,736.57	37,612,193.98	42,874,647.87

二、审计意见

江苏公证天业会计师事务所有限公司接受本公司的委托，审计了本公司2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日的合并及母公司资产负债表， 2009年度、2010年度、2011年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注，并出具了苏公W[2012] A033号标准无保留意见的审计报告。

三、财务报表编制的基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制的基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况、合并报表的编制方法

1、合并报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

如果归属于少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除少数股东有义务且有能力承担的部分外，冲减母公司股东权益。如果子公司以后期间实现利润，在弥补母公司股东权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润归属于母公司股东权益。

2、合并报表范围及其变化情况

名称	注册地	注册资本	持股比例	合并期间
长江电器	江苏省江阴市	1466.30 万元	100%	2009 年度至 2011 年度

公司于 2007 年 12 月非同一控制下合并了长江电器 55%的股权，并于 2010

年 10 月收购了长江电器公司剩余的 45%股权，截至报告期，公司持有长江电器公司 100%的股权。

（1）认定为非同一控制下合并的原因

公司于 2007 年 12 月 11 日与新潮集团、澄强投资签订了《关于江阴长江电器有限公司之股权转让协议书》，三方一致同意公司按长江电器 2007 年 11 月 30 日经审计的净资产确定转让价为 1,425.985 万元，公司受让澄强投资所持长江电器其中 55%的股权。

上述协议签订时，澄强投资持有长江电器 75%的股权，处于控股地位。澄强投资当时的注册资本为 2,000 万元，股东为自然人李莉、周秋，持有的股权比例分别为 80%、20%，其中李莉为法定代表人。由于李莉、周秋为与公司无关联的独立第三方，公司与参与本次合并的澄强投资在合并前后均未受同一方或者相同的多方最终控制，因此公司将受让长江电器 55%股权认定为非同一控制下的企业合并。

（2）确定合并日的依据

在确定合并日时，发行人综合考虑了协议签订日期、内部权力机构通过日期、有关主管部门审批日、股权转让款支付日期、工商变更日期等。在综合考虑以上因素的基础上，公司认为实际取得对长江电器控制权的日期为 2007 年 12 月 29 日，同时为便于会计处理，最终将合并日/购买日确定为 2007 年 12 月 31 日。

上述子公司情况参见本招股说明书“第五节、发行人基本情况”之“五、发行人子公司、参股公司的基本情况”。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或

协议价款的金额确认销售商品收入。

（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

（3）收入的金额能够可靠地计量；

（4）相关的经济利益很可能流入企业；

（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

根据本公司业务特点，公司具体收入确认政策为：按照客户要求发出产品，销售员跟踪发运情况，经与客户确认产品已收到并验收后确认收入。

电力监控系统及智能节电器等产品需要安装调试至正常运行后确认收入。

2、提供劳务

本公司为用户提供的修理、修配服务，在完成劳务时确认收入。

3、让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时予以确认。使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

（1）单项金额重大的应收款项的确认标准

单项金额重大的应收账款为占年末应收账款总额 10%以上且单项金额在 500 万元以上的应收账款，单项金额重大的其他应收款为占年末其他应收款总额

10%以上且单项金额在 100 万元以上的其他应收款项。

（2）单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于经单独测试后未减值的采用备抵法，按照账龄分析法计提坏账准备。对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款坏账准备的确定依据、计提方法

（1）信用风险特征组合的确定依据

信用风险特征组合风险较大的应收款项为账龄在 3 年以上的应收款项。

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法

单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于经单独测试后未减值的采用备抵法，按照账龄分析法计提坏账准备。对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

3、对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试未减值的应收款项一起，按账龄划分为若干组合，再按这些应收款项组合的期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

本公司按账龄组合确定计提坏账准备的比例如下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
计提比例	5%	10%	20%	50%	100%

（三）存货

1、存货的分类

本公司的存货主要分为原材料、在产品、库存商品、包装物、低值易耗品等，当与该存货有关的经济利益很可能流入本公司及该存货的成本能够可靠地计量时进行确认。

2、发出存货的计价方法

本公司存货的取得以实际成本进行初始计量，原材料的领用或发出时按计划成本计价，其他存货的领用或发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；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。

可变现净值，是指存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

4、存货的盘存制度

本公司存货采取永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

公司低值易耗品和包装物于领用时采用一次转销法摊销。

（四）长期股权投资

1、初始投资成本确定

本公司长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

（1）同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得的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；收购成本与

初始投资成本之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值，加上直接与收购有关的成本所计算的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可识辨资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可识辨净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可识辨净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

（3）其他方式取得的长期投资

①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。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③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，合同或协议约定价值不公允的，按公允价值计量。

④通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资初始投资成本。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

2、后续计量及损益确认方法

（1）对子公司的投资，采用成本法核算

子公司为本公司持有的、能够对被投资单位实施控制的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额超过 50%，或者虽然股权份额少于 50%，但本公司可以实质控制某实体，则该实体将作为本公司的子公司。

（2）对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

合营企业为本公司持有的、能够与其他合营方对被投资单位实施共同控制的权益性投资；联营企业为本公司持有的、能够对被投资单位施加重大影响的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额介于 20%至 50%之间，而且对该实体不存在实质控制，或者虽然本公司持有某实体股权份额低于 20%，但对该实体存在重大影响，则该实体将作为本公司的合营企业或联营企业。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于被投资单位净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）不存在控制、共同控制或重大影响的长期股权投资

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。

在活跃市场中有报价或公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动计入股东权益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。对被投资单位具有重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司期末检查发现长期股权投资存在减值迹象时，应估计其可收回金额，

可收回金额低于其账面价值的，按其可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

对于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，其账面价值低于按照类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值的数额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售金融资产以外的长期股权投资，减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回，可供出售金融资产减值损失，可以通过权益转回。

（五）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其它与经营有关的工器具等。于该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，以及该固定资产的成本能够可靠地计量时予以确认。

本公司固定资产按成本进行初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值，按照直线法计提折旧。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

本公司的折旧方法如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	4%	4.80%
机器设备	10 年	4%	9.60%

电子设备	5 年	4%	19.20%
运输设备	5 年	4%	19.20%
其他设备	5 年	4%	19.20%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

（1）固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（3）固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

（4）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

（5）同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（6）企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

（7）其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

（六）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按照成本进行初始计量。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，在同时满足下列条件时确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：

1、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

2、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

3、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

4、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

5、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，在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。

本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

无形资产减值准备的确认标准和计提方法：

本公司对商标等受益年限不确定的无形资产，每年末均需进行减值测试，估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

对其他无形资产，年末进行检查，当存在减值迹象时估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

（1）已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；

（2）市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

（3）已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

（4）其他足以证明实际上已经发生减值的情形。

（七）递延所得税资产/递延所得税负债

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

五、税项、税率及享受的主要财政税收优惠政策

（一）发行人主要税种和税率

税　种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
教育费附加	应缴流转税税额	4%，5%

公司企业所得税税率为 25%，享受高新技术企业所得税税率优惠期间的税率为 15%；子公司长江电器公司的企业所得税税率为 25%。

公司教育费附加为 3%，地方教育费附加为 1%。根据《江苏省政府关于调整地方教育费附加等政府性基金有关政策的通知》的规定，自 2011 年 2 月起，公司地方教育费附加税率变更为 2%。

（二）税收优惠

公司经江苏省科学技术厅认定为高新技术企业，发证日期为 2008 年 10 月 21 日，证书编号为 GR200832000489，有效期为 3 年，2008 年至 2010 年公司享受高新技术企业 15%优惠税率，2011 年公司通过高新技术企业资格的复审认定，证书编号变更为：GF201132001166。

（三）高新技术企业税收优惠的可持续性

2009年、2010年和2011年公司享受的税收优惠分别为330.19万元、318.47万元、330.61万元，占当期归属于母公司净利润的比重分别为13.27%、9.97%、8.24%。发行人报告期内各期享受的税收优惠占同期净利润的比重较低，经营成果不存在依赖税收优惠的情形。为保持公司技术的优势地位，本公司在未来将持续加大研发投入以不断提升自主研发和技术创新能力，报告期内的研发费用金额合计为2,984.97万元，销售收入总额合计为67,730.54万元，研发费用总额占销售收入总额的比例为4.41%；公司原有产品业务规模稳步增加，新兴领域产品相继量产并呈快速增长，2011年公司顺利通过了高新技术企业资格的复审认定。

六、最近一年的收购兼并情况

发行人最近一年没有发生收购兼并情况。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

江苏公证天业会计师事务所有限公司对公司最近三年的非经常性损益明细表进行了核验，并出具了《非经常性损益审核报告》（苏公 W[2012]E1037 号）。报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	23.95	-	-2.28
政府补助及贴息收入	77.50	16	14.55
金融资产公允价值损益及	-	39.39	51.50

处置损益			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-46.58	-47.90	-60.77
合计	**54.87**	**7.49**	**3.00**
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	6.22	5.68	-0.16
税后合计	48.65	1.81	3.16
归属少数股东的非经常性损益	-	11.36	9.66
归属母公司的非经常性损益	48.65	-9.55	-6.50

八、主要财务指标

（一）基本财务指标

报告期内，公司主要财务指标明细情况如下：

项　　目	2011.12.31 /2011 年度	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度
流动比率	3.76	3.35	3.53
速动比率	3.46	2.50	2.91
资产负债率（母公司）	11.30%	16.50%	20.95%
应收账款周转率（次）	16.86	13.26	11.75
存货周转率（次）	3.18	3.67	4.29
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	4.35	3.22	2.81
息税折旧摊销前利润（万元）	5,274.77	4,915.82	3,871.32
归属于发行人股东的净利润（万元）	4,010.25	3,195.59	2,488.66
归属于发行人股东的扣除非经常性损益后净利润（万元）	3,961.60	3,205.14	2,495.15
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.71	0.68	0.71

每股净现金流量（元）	0.29	-0.29	0.72
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.28%	0.33%	0.33%

注 1：上述财务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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/平均存货余额

归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东期末净资产/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销

每股经营活动产生的现金流量=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=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号--净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定，本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	2011 年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	28.24%	1.0694	1.0694
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.89%	1.0564	1.0564

报告期利润	2010 年度		
	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

		（元/股）	（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	29.75%	0.8522	0.8522
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.84%	0.8547	0.8547

报告期利润	2009年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	27.86%	0.6636	0.6636
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.94%	0.6654	0.6654

注：指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率=P/（E0 ＋ NP÷2 ＋Ei×Mi÷M0 －Ej×Mj÷M0 ±Ek×Mk÷M0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益=P÷S

S= S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩

股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0—Sk +认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

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

九、发行人设立时及报告期内资产评估情况

（一）有限责任公司设立时的资产评估

1998 年 1 月，仪表公司设立，注册资本 512 万元人民币。长江实业以现金、设备认缴出资额 261.12 万元，占注册资本的 51%；法国斯菲尔以设备、无形资产认缴出资额 250.88 万元，占注册资本的 49%。法国斯菲尔上述无形资产出资为 CD19 系列三相变送数显智能表全套生产工艺技术，包括生产技术文件、校准检测软件和质量体系文件。该技术业经江苏省无形资产评估事务所出具的《关于对江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司测量仪表生产专有技术使用权价值的评估意见》（苏无评字[98]039 号）评估确认：该专有技术使用权于 1998 年 4 月 30 日的市场公允价为 122 万元。最终双方议定价为 102.08 万元。仪表公司吸收借鉴上述生产工艺技术后成功实现了电力数显仪表的产业化。

（二）2009 年 1 月，新潮集团对斯菲尔有限增资时的资产评估

2008 年 11 月 11 日，经斯菲尔有限股东会决议通过，同意新潮集团以位于江阴澄江东路 99 号的土地使用权与厂房及配套公用设施向斯菲尔有限增资。上

述土地、厂房及配套公用设施分别经江苏苏地行土地房产评估有限公司江阴分公司进行了评估，并出具了《土地估价报告》[（苏）苏地澄（2008）（估）字 232 号]和《房产估价报告》[苏地房估（澄）字（2008）第 232 号]，在评估基准日 2008 年 9 月 21 日，经评估的宗地面积为 3327 平方米，总地价为 124.87 万元，厂房及配套公用设施建筑面积为 4,359.28 平方米，总价值为 640.21 万元，合计评估价值为 765.08 万元。

（三）有限公司整体变更为股份公司时的资产评估

2009 年 12 月，有限公司整体变更为股份公司。北京北方亚事资产评估有限责任公司对本公司截至 2009 年 5 月 31 日的资产情况进行了评估，并于 2009 年 7 月 12 日出具了《资产评估报告书》（北方亚事评报字[2009]第 058 号）。本次评估采用资产基础法，资产评估结果汇总表如下表所示：

评估项目	评估前账面值（万元）	评估值（万元）	增值率（%）
总资产	10,198.02	10,758.36	5.49
总负债	1,785.44	1,793.12	0.43
净资产	8,412.58	8,965.24	6.57

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

（四）购买新潮集团土地使用权时的资产评估

2010 年 12 月 1 月，经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司与新潮集团签订土地使用权转让合同，购买新潮集团位于江阴市东定路 1 号面积为 33,332.00 平方米（折合 50 亩）土地的土地使用权，江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司以 2010 年 10 月 31 日为基准日，分别采用基准地价系数修正法和市场比较法进行评估，出具了立信永华评报字[2010]第 209 号资产评估报告，经评估土地使用权价值为 1,419.18 万元。公司以此为参考，最终确定土地使用权转让价格为 1,419.18 万元。

（五）出售连云港房产时的资产评估

2010 年 12 月 1 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议通过，同意公司将所处连云港东海县温泉镇温泉北路 31 号的土地使用权（土地使用权号：东国用[2009]第 002163-66 号）及房产（房屋产权证号：连房权证乡字第 X00001414 号－17 号）转让给新潮集团，双方签订了《房地产买卖契约》。交易定价以评估基准日 2010 年 12 月 9 日经江苏苏信房地产评估咨询有限公司《房地产估价结果报告》（苏信[2010]（估表）字第 224 号至 227 号）的评估价为准，上述房屋土地的评估总价为 333.56 万元。此外，公司与新潮集团另行签订《房屋内部设施买卖合同》，以 124 万作为公司的装修、家具、电器等内部设施价款。2011 年 2 月 24 日双方办理了房产交割手续。

（六）历次资产评估情况

自公司成立以来，共进行过 6 次资产评估，具体情况如下：

单位：万元

评估基准日	评估机构	资产评估报告	评估事项	评估时原账面价值	评估结果	账务处理情况
1998 年 4 月 30 日	江苏省无形资产评估事务所	苏无评字[98]039 号	公司设立，评估外方投入的无形资产	-	122	协商作价 102.08 万元交易
2008 年 9 月 21 日	江苏苏地行土地房产评估有限公司	（苏）苏地澄（2008）（估)字 232 号	新潮集团以土地对斯菲尔有限增资	25.07	124.87	以交易价（评估价）入账
2008 年 9 月 21 日	江苏苏地行土地房产评估有限公司	苏地房估（澄）字（2008）第 232 号	新潮集团以房产对斯菲尔有限增资	640.21	640.21	以交易价（评估价）入账
2009 年 5 月 31 日	北京北方亚事资产评估有限责任公司	北方亚事评报字[2009]第 058 号	有限公司整体变更为股份公司	8,412.58	8,965.24	以经审计的净资产 8,412.58 万元为基数折股
2010 年 10 月 31 日	江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司	立信永华评报字[2010]第 209 号	购买新潮集团土地使用权	161.32	1,419.18	以交易价（评估价）入账

2010 年 12 月 9 日	江苏苏信房地产评估咨询有限公司	苏信[2010]（估表）字第 224 号至 227 号	出售连云港房产	301.74	333.56	以交易价（评估价）转让

上述涉及资产的购买时按交易价（评估价）入账（涉及税费的，需考虑相关税费入账），对 2009 年 5 月整体变更股份公司时，则以审计值为基数进行折股，未根据评估结果对公司账务进行调整。

十、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

自公司成立以来，共进行过 9 次验资，具体情况如下：

时 间	验资机构	验资报告	验资事项	验资情况
1998.5.28	江阴市审计事务所	澄审所验（98）第 049 号	仪表公司设立，注册资本 512 万元	第一期出资足额到位
1998.8.6	江阴市审计事务所	澄审所验（98）第 082 号	仪表公司增资至 642.38 万元	出资足额到位
2000.10.31	江阴诚信会计师事务	诚信验（2000）204 号	长江实业将所持仪表公司 64%的股权转让给江阴市新潮科技有限公司	出资足额到位
2005.2.2	江阴诚信会计师事务所	诚信验（2005）025 号	仪表公司增资至 826.38万元	出资足额到位
2008.4.2	江苏天成会计师事务所有限公司	苏成内验字（2008）025 号	JUMBO FAITH将所持斯菲尔有限 27.98%的股权转让给自然人王晓凌	出资足额到位
2008.12.30	江苏天成会计师事务所有限公司	苏成内验字（2008）045 号	斯菲尔有限增资至921.78万元	出资足额到位
2009.1.22	江阴诚信会计师事务所	诚信验（2009）016 号	斯菲尔有限增资至2,488.806万元	出资足额到位
2009.3.4	江苏天成会计师事务所有限公司	苏成内验字（2009）005 号	斯菲尔有限增资至3,410万元	出资足额到位
2009.11.12	江苏公证天业会计师事务所有限公司	苏公 W[2009]B099 号	有限公司整体变更为股份公司，注	出资足额到位

			册资本增至	

（二）公司设立时发起人投入资产的计量属性

本公司由斯菲尔有限全体股东作为发起人，以江苏公证天业会计师事务所有限公司苏公 W[2009]A512 号《审计报告》审计的净资产 84,125,846.10 元为基数折股整体变更设立。

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本招股书签署日，本公司无其他重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本招股书签署日，本公司无或有事项。

（三）承诺事项

截至本招股书签署日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

十二、财务状况分析

（一）资产负债结构及变化情况

1、资产构成及其变化分析

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	16,355.97	82.33%	13,398.39	83.44%	13,800.00	86.91%

非流动资产	3,509.72	17.67%	2,659.68	16.56%	2,077.94	13.09%
总资产	**19,865.70**	**100%**	**16,058.07**	**100%**	**15,877.94**	**100%**

报告期内，公司经营规模逐步扩大，资产总额保持稳定增加。报告期内资产的增长主要来源于流动资产的增加。

报告期内公司流动资产的占比较高，固定资产规模相对不大，符合公司所在行业的特点。目前公司正处于快速发展阶段，生产设备的利用率很高，但同时也限制了公司规模的扩张空间，因而急需购置土地厂房、生产设备以满足公司主要产品，特别是新兴领域产品的扩能。

2、负债结构及其变化分析

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	3,560.24	100.00%	3,998.79	100.00%	3,904.29	100.00%
非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
负债合计	3,560.24	100.00%	**3,998.79**	**100.00%**	**3,904.29**	**100.00%**

由上表可看出，公司负债总额在报告期各期末全部由流动负债构成。

3、主要资产减值准备情况

报告期内，公司资产减值准备为应收账款、其他应收款计提的坏账准备和存货计提的存货跌价准备，公司固定资产、在建工程、无形资产未出现减值迹象，故未对其计提减值准备。具体计提准备情况如下：

单位：万元

项　　目		2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
坏账准备	应收账款	77.94	88.42	100.86
	其他应收款	12.08	6.93	26.89

存货跌价准备	原材料	143.36	139.59	128.73
	在产品	-	-	-
	产成品	33.20	31.90	34.43
固定资产减值准备		-	-	-
在建工程减值准备		-	-	-
无形资产减值准备		-	-	-
合 计		266.58	266.84	290.91

（1）应收款项坏账准备

① 计提范围、比例及原因

公司应收款项包括应收账款、应收票据、其他应收款、预付账款等。

对应收账款及其他应收款分单项金额重大、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、单项金额非重大三个类别计提坏账准备。对单项金额重大、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账款及其他应收账款，单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对单项金额非重大应收账款和其他应收款，与单独测试后未减值的应收账款及其他应收款一同按账龄划分为若干组合，再按这些组合的期末余额的一定比例计算确定资产减值损失，计提坏账准备。对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，经单独测试后未减值的不计提坏账准备。

公司在综合考虑以往历史数据及谨慎性的基础上，按账龄组合确定计提坏账准备的比例如下：

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
计提比例	5%	10%	20%	50%	100%

对到期未获承兑的“应收票据”，发行人将其转入“应收账款”核算；对有确凿证据表明不符合预付账款性质，或者因供货单位破产、撤销等原因已无望再

收到所购货物的，将原计入“预付账款”的金额转入“其他应收款”，转入应收账款和其他应收款后，按上述方法计提坏账准备。报告期内，发行人未发生将应收票据转入应收账款、将预付账款转入其他应收款核算的事项。

公司应收账款账龄以一年以内为主，报告期末一年内的应收账款平均占到98%以上，未发生过大额呆账、坏账，应收账款的质量良好。公司根据历年来应收款项的回收情况，对应收账款的可回收性进行了核查，认为发生坏账的可能性不大，但是公司仍按照稳健性原则对不同账龄的应收账款分别计提坏账准备。报告期末的应收账款余额 1,434.21 万元，比 2010 年 12 月 31 日应收账款余额 1，694.60 有了一定幅度的降低，故坏账准备也相应减少。

报告期末公司其他应收款主要系预付中介机构发行上市费用 195 万和员工备用金，坏账风险很小，公司已经足额计提了其他应收款坏账准备。

② 对成长性的影响

公司报告期内计入资产减值损失的坏账准备金额如下表所示：

单位：元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
应收账款坏账准备期初余额（①）	884,192.49	1,008,601.27	780,902.22
应收账款坏账准备期末余额（②）	779,422.16	884,192.49	1,008,601.27
变动③=②-①	-104,770.33	-124,408.78	227,699.05
其他应收款坏账准备期初余额（④）	69,275.64	268,926.48	497,047.77
其他应收款坏账准备期末余额（⑤）	120,816.95	69,275.64	268,926.48
变动⑥=⑤-④	51,541.31	-199,650.84	-228,121.29
计入资产减值损失金额③+⑥	-53,229.02	-324,059.62	-422.24

从上表可以得知，2009 年至 2011 年，公司由于应收款项余额的变动导致坏账准备转回使当期营业利润增加的金额分别为 422.24 元、324,059.62 元、

53,229.02 元，扣除所得税（税率按 15%计算）后的影响数分别为 358.90 元、275,450.68 元、45,244.67 元，占当期净利润的比例均很小，对公司报告期内的净利润无明显影响。

（2）存货跌价准备

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；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。

公司谨慎的按照会计准则要求计提存货跌价准备，截至 2011 年末公司计提存货跌价准备 176.56 万元，其中原材料计提跌价准备 143.36 万元，主要因部分型号产品升级或方案调整后等不再使用的原材料库存，按照其账面价值 100%计提跌价准备；产成品计提跌价准备 33.20 万元，主要系以前年度因个别客户取消订单而积滞的少数产品等，目前已不再使用且无法对外销售，同样按照账面价值 100%计提跌价准备等。

公司管理层认为，公司的资产结构相对合理，资产的流动性较好，整体资产质量状况良好。公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标变动情况如下：

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产负债率（母公司）	11.30%	16.50%	20.95%
流动比率	3.76	3.35	3.53
速动比率	3.46	2.50	2.91
项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	5,274.77	4,915.82	3,871.32
经营活动现金净流量（万	2,654.16	2,537.52	2,655.62

元）			

报告期内，公司的流动比率和速动比率保持稳定，并处于较高水平，短期偿债能力较强。公司销售规模的扩大、流动资产规模的相应增加，而应付账款等经营性负债较小是导致其较高的主要原因。

此外，公司主要通过内生增长获得资产规模的持续增加，银行借款很少，亦使得公司的资产负债率较低。

2009 年-2011 年，公司具有较强的偿债能力，经营现金流充足，银行资信状况良好。

报告期内公司与可比上市公司安科瑞偿债能力指标如下：

项目	公司	2011.12.31 /2011 年度	2011.6.30 /2011 年 1-6 月	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度
流动比率	斯菲尔	3.76	3.50	3.35	3.53
	安科瑞	-	4.91	2.58	2.54
速动比率	斯菲尔	3.46	2.87	2.50	2.91
	安科瑞	-	3.90	2.11	2.20
资产负债率（母公司）	斯菲尔	11.30%	13.27%	16.50%	20.95%
	安科瑞	-	8.79%	19.67%	18.95%
息税折旧摊销前利润（万元）	斯菲尔	5,274.77	2,669.89	4,915.82	3,871,32
	安科瑞	-	2,524.44	4,746.42	3,041.73
每股经营活动产生的现金流量（元）	斯菲尔	0.71	0.13	0.68	0.71
	安科瑞	-	0.36	0.61	1.54

通过上表，两公司的流动比率和速动比率保持稳定，并处于较高水平，资产负债率较低，经营活动现金流较好，偿债能力较强。

（三）资产周转能力分析

报告期内，本公司资产周转能力相关的主要财务指标如下表所示：

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度

应收账款周转率（次/年）	16.86	13.26	11.75
存货周转率（次/年）	3.18	3.67	4.29

1、应收账款周转情况

2009年末至报告期末，公司应收账款周转率分别为11.75次、13.26次、16.86次，公司应收账款周转率较高，系公司主要采用自主拓展客户加定向经销的模式销售产品所致。公司的产品为集成于电力成套设备之中并由成套设备提供商交付给最终用户使用，而成套设备提供商的产品采购款一般付款周期较长，故公司通常在成套设备提供商确定购买后，向其相应区域内的经销商买断式销售产品，再由经销商向成套设备提供商供货，经销商与公司一般按月结算货款，其中子公司长江电器通常在月末的回款比例达到85%的水平，年终达95%以上，从而公司能够较为及时的收回货款。报告期各期末，公司应收账款余额总体较小，且账龄基本在一年以内，公司应收账款的管理能力较强。

2、存货周转情况

2009年末至2011年末，公司存货周转率分别为4.29次、3.67次、3.18次。

2010年公司存货周转率与2009年相比下降0.62次，主要系发行人母公司随着市场状况的好转，生产规模扩大，且生产周期较长的电能质量监测仪、电动机保护控制器占比上升，导致期末在产品余额增加；同时，2010年随着宏观经济的逐步稳定，为提高交货的及时性，发行人备货数量重新有一定的回升，与2009年相比有所增加，使得2010年存货余额平均水平比2009年增加31.94%，而同期营业成本较2009年只增加12.95%，由此导致2010年存货周转率有所下降。

2011年存货周转率与2010年相比下降0.49次，系一方面2012年春节早于往年，为1月中下旬，公司为保证不影响对客户1季度的供货，故特意提高了部分存货储备；另一方面，公司生产周期较长的电能质量监测仪、电动机保护控制器的规模进一步扩大，占比不断上升，亦使得期末在产品余额相应增加。

公司与可比上市公司安科瑞的资产管理能力指标如下：

项　目	公司	2011.12.31 /2011年度	2011.6.30 /2011年1-6月	2010.12.31 /2010年度	2009.12.31 /2009年度
应收账款周转率（次）	斯菲尔	16.86	6.94	13.26	11.75
	安科瑞	-	18.82	47.90	35.98
存货周转率（次）	斯菲尔	3.18	1.72	3.67	4.29
	安科瑞	-	1.46	3.61	4.52

上表可知，两公司的应收账款周转率、存货周转率均保持较高水平，回款能力和存货周转能力较强，其中公司的应收账款周转率较安科瑞低，主要系各自给予客户的信用期有所差异，公司给予的回款信用期相对较长所致。公司为业内最早从事智能配电仪表以及配电控制元器件业务的企业之一，经过多年的发展，建立了稳定诚信的客户关系，在对客户的回款信用期上给予了相对较长的信用期。

（四）流动资产的构成情况及变化分析

报告期内公司流动资产的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,135.79	37.51%	5,038.18	37.60%	6,109.24	44.27%
交易性金融资产	-	-	-	-	30.33	0.22%
应收票据	4,210.83	25.74%	3,133.98	23.39%	2,003.90	14.52%
应收账款	1,434.21	8.77%	1,606.18	11.99%	1,854.93	13.44%
预付款项	337.15	2.06%	152.39	1.14%	990.22	7.18%
其他应收款	209.85	1.28%	62.09	0.46%	355.67	2.58%
存　货	4,028.14	24.63%	3,405.57	25.42%	2,455.71	17.79%
合　计	**16,355.97**	**100.00%**	**13,398.39**	**100.00%**	**13,800.00**	**100.00%**

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成。

2009 年末流动资产余额较 2008 年末上升 42.76%，增加 4,133.13 万元，主要系货币资金和存货的增加。2010 年末较 2009 年末略有下降，主要系货币资金的减少。2011 年末较 2010 年末增加，主要系货币资金、应收票据和存货的增加。

1、货币资金

最近三年末，公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	1.66	0.03%	2.33	0.05%	1.40	0.02%
银行存款	6,134.13	99.97%	5,035.85	99.95%	5,900.95	96.59%
其他货币资金	-	-	-	-	206.89	3.39%
合　计	**6,135.79**	**100.00%**	**5,038.18**	**100.00%**	**6,109.24**	**100.00%**

2010 年末公司货币资金较 2009 年、2011 年偏低，主要系支付购买新潮集团所持有的长江电器 45%的股权款（作价 1,025.68 万元）所致。

截至报告期末，本公司银行存款中无质押、冻结等使用受到限制的情况。

2009 年末的其他货币资金为存在证券开户机构指定银行账户上的投资款。

2、交易性金融资产

报告期内的交易性金融资产系公司利用暂时闲置的资金进行的新股申购，2009 年期末存在尚未处置的新股，2010 年对其证券账户进行了清理，卖出其所持有的全部股票资产，截至 2010 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产余额为零，并于 2011 年 2 月注销了证券账户。2009 年至 2010 年，由于交易性金融资产形成的投资收益分别为 44.84 万元、39.39 万元，占当期利润总额的比例为 1.24%、0.87%，对公司经营业绩影响较小。

2009 年-2011 年申购的新股交易发生额如下：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
期初余额	——	30.33	4.45
本期购进	——	210.58	90.48
本期处置	——	240.91	71.26
公允价值变动	——	——	6.66
期末余额	——	——	30.33

3、应收票据与应收账款

（1）应收票据

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
银行承兑汇票	4,210.83	34.36%	3,133.98	56.89%	1,997.52	-
商业承兑汇票	-	-	-	-	6.38	-
合计	**4,210.83**	**34.36%**	**3,133.98**	**56.39%**	**2,003.90**	**-**

报告期内，公司应收票据主要为银行承兑汇票，收款风险较小。2009 年末商业承兑汇票系武汉华电上联科技有限公司转来的出票日为 2009 年 10 月 24 日，到期日为 2010 年 4 月 24 日，金额为 6.38 万元的商业承兑汇票，公司到期收到了承兑款。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司已经背书给其他方但尚未到期的票据情况如下：

单位：万元

出票单位	出票日期	到期日	金额
江阴鑫尔雅科技有限公司	2011-10-12	2012-4-12	60
上海天奋电器仪表有限公司	2011-7-20	2012-1-20	50
镇江市正星电气有限公司	2011-11-9	2012-4-9	41
镇江市正星电气有限公司	2011-7-12	2012-1-12	40
宜兴市科笛隆化工有限公司	2011-9-4	2012-1-4	30
合 计	-	-	**221**

（2）应收账款

2009 年末至报告期末，公司应收账款净额分别为 1,854.93 万元、1,606.18 万元、1,434.21 万元，占流动资产的比例分别为 13.44%、11.99%、8.77%，呈下降趋势。

单位：万元

项目	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
应收账款	1,434.21	1,606.18	1,854.93
同期营业收入	25,624.82	22,941.25	19,164.47
应收账款/营业收入	5.60%	7.00%	9.68%
应收账款增幅	-10.71%	-13.41%	-
营业收入同期增幅	11.70%	19.71%	-

2009 年末至报告期末公司应收账款占当年营业收入的比例分别为 9.68%、7.00%、5.60%，占比较小，应收账款回收情况较好。

报告期内，公司应收账款余额的账龄分布如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,482.98	98.07%	1,675.35	98.86%	1,920.85	98.21%
1 至 2 年	26.96	1.78%	9.14	0.54%	28.28	1.45%
2 至 3 年	0.66	0.04%	6.79	0.40%	4.48	0.23%
3 至 5 年	1.19	0.08%	1.88	0.11%	2.19	0.11%
5 年以上	0.37	0.02%	1.44	0.09%	-	0.00%
合计	**1,512.15**	**100.00%**	**1,694.60**	**100%**	**1,955.79**	**100%**

公司一贯重视对应收账款的管理，制定了完善的应收账款管理制度并严格执行，保证应收账款安全。报告期内，公司 1 年以内应收账款占应收账款总额的比重分别为 98.21%、98.86%、98.07%，账龄结构合理。

报告期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额
1	武汉比奇电气有限公司	95.40
2	镇江市正星电气有限公司	65.30
3	江阴鑫尔雅科技有限公司	59.88
4	宁波市江北悦达电气有限公司	53.43
5	大连隆汇工贸有限公司	50.37
合　计		324.38
占当期应收账款比例		**21.45%**

上述公司前五名应收账款客户与公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东未在公司前五名应收账款客户持有任何权益。

（3）应收款项变动的原因分析

发行人应收款项的主要项目为应收账款和应收票据， 2009 年至 2011 年两项合计分别为：3,858.83 万元、4,740.16 万元、5,645.04 万元,应收款项与同期营业收入的比比较平稳，2011 年略有上升，公司应收款项的规模与经营业绩相匹配。如下表所示：

项目	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
应收款项	5,645.04	4,740.16	3,858.83
同期营业收入	25,624.82	22,941.25	19,164.47
应收款项/营业收入	22.03%	20.66%	20.14%

2010 年末应收票据和应收账款余额与 2009 年末相比分别增加 1,130.09 万元、-261.19 万元。2010 年，随着客户资金状况的好转，年末应收账款余额有所下降；随着 2010 年销售规模的扩大，全年通过银行承兑票据收回货款的金额仍有相应的增加，导致期末结存的未到期应收票据余额与 2009 年相比增加 1,130.09 万元。

2011 年末应收票据和应收账款余额与 2010 年末相比分别增加 1076.85 万元、-171.97 万元。2011 年，母公司及子公司应收银行承兑票据余额均有所增加，

主要是因为2011年我国实行紧缩的货币政策，客户现金较紧张，提高了票据回款的比例。

（4）信用期及收款方式的变化情况及影响

公司的销售模式以经销为主，其信用期一般按月结算，其中子公司长江电器通常在月末的回款比例达到85%即可，但在年末的回款比例则要求达到95%以上，直销模式下的信用期一般为1-3个月，收款方式一般为电汇、现金、银行承兑汇票等。受金融危机以及紧缩性的货币政策等因素影响，公司客户款项支付有所延迟，客户以银行承兑汇票支付货款的金额有一定的增加，一方面通过银行承兑汇票的方式收回货款有利于缓解客户的资金压力，从而保证与客户之间稳定、持久的合作；另一方面，发行人母公司于2009年即开始对票据回款采取了一定的控制措施，与经销商的协议中对货币资金回款的最低比例做出明确约定，同时对内部的相关部门也明确了考核的指标，此外，发行人还可以通过背书的方式向部分供应商支付货款，以减小票据回款对自身的影响。报告期内公司的信用期和收款方式总体未发生重大变化，未由于票据回款增加导致流动资金紧张的情形，上述事宜对其生产经营未产生不利的影响。

5、预付账款

公司2009年末至报告期末预付账款余额分别为990.22万元、152.39万元、337.15万元，占流动资产的比重为7.18%、1.14%、2.06%。发行人预付款项的用途主要为预付材料供应商的原材料款，预付设备供应商的设备款及预付的其他款项。其中2009年预付款项余额较大，主要系公司购买连云港东海县温泉镇温泉北路31号的四套房屋所预付的房屋购置款449.30万元，2009年末，预付款对应的房产处于装修过程之中，尚未投入使用。2010年预付款较2009年大幅下降，系上述房产于2010年转入了固定资产所致。

6、其他应收款

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他应收款余额	221.93	69.02	382.56

坏账准备	12.08	6.93	26.89
其他应收款净额	209.85	62.09	355.67
增长率	237.98%	-82.54%	-60.56%
占流动资产比例	1.28%	0.46%	2.58%

报告期内，2009 年末至报告期末其他应收款余额分别为 382.56 万元、69.02 万元、221.94 万元，坏账准备分别为 26.89 万元、6.93 万元、12.08 万元。

2009 年末的其他应收款主要包括应收新潮集团资金利息 201.77 万元以及应收长电科技设备款 110.14 万元。至 2010 年末，公司已收回全部关联方欠款，其他应收款全部为员工备用金，占流动资产的比重仅为 0.46%。2011 年末其他应收款增加，系预付中介机构发行上市费用 195 万，其余金额主要为员工的备用金。

上述应收新潮集团的资金利息系 2009 年 3 月公司与新潮集团达成一致意见，对 2004 年-2007 年借给新潮集团使用的银行贷款收取的利息费。在进行具体的账务处理时，出于经济实质重于法律形式以及会计信息的可理解性原则，公司采取了追溯调整的方式，即在确认债权的同时，将应收的利息费用调整期初留存收益，因该部分损益为公司的非经常损益，因而选择计入以前年度损益或是计入确认当年损益的会计处理对本次发行上市条件亦不产生实质性影响。

报告期内公司其他应收款账龄及坏账计提比例见下表所示：

单位：万元

账龄	2011.12.31			2010.12.31			2009.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	210.57	94.88%	11.06	45.61	66.08%	2.28	264.02	69.01%	13.20
1 至 2 年	9.75	4.39%	0.93	17.31	25.08%	1.73	114.34	29.89%	11.43
2 至 3 年	0.77	0.35%	0.09	2.60	3.77%	0.52	1.10	0.29%	0.22
3 至 4 年	0.85	0.38%	0.00	0.70	1.01%	0.35	1.80	0.47%	0.90
4 至 5 年	0.00	0.00	0.00	1.50	2.17%	0.75	0.32	0.08%	0.16
5 年以上	0.00	0.00	0.00	1.30	1.88%	1.30	0.98	0.26%	0.98

合计	221.94	100.00%	12.08	69.02	100.00%	6.93	382.56	100.00%	26.89

7、存货

（1）存货构成情况分析

2009 年末至报告期末，公司存货分别为 2,455.71 万元、3,405.57 万元、4,028.14 万元，占流动资产的比重分别为 17.79%、25.42%、24.63%。存货具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	888.14	22.05%	752.81	22.11%	693.2	28.23%
在产品	1,346.85	33.44%	1,145.61	33.64%	749.61	30.53%
委托加工材料	324.03	8.04%	229.13	6.73%	231.85	9.44%
产成品	1,469.12	36.47%	1,278.01	37.53%	781.04	31.81%
合计	**4,028.14**	**100.00%**	**3,405.57**	**100%**	**2,455.71**	**100%**

2010 年底存货价值比 2009 年底增加 949.86 万元，主要系发行人母公司存货的变化。主要原因有：

（1）公司智能数显电测仪表、电能质量监测仪、电动机保护控制器产品具有一定的定制化特征，为保证及时交货，凭借良好的技术基础和多年的行业经验积累，公司对上述产品中的部分规格型号通常都有针对性地建立一定的库存。受 2009 年受金融危机的影响，公司为控制经营风险，对上述产品的备货采取了较为谨慎的做法，主动控制了库存水平，由此导致 2009 年底产成品余额保持在一个较低的水平。2010 年随着宏观经济的逐步稳定，公司为提高交货的及时性，备货数量重新有一定的回升。

（2）随着 2010 年市场状况的好转，销售规模快速增长，导致生产规模相应

扩大。同时，由于电能质量监测仪、电动机保护控制器等产品比智能数显电测仪表的生产周期要长，而电能质量监测仪、电动机保护控制器的业务规模占比逐渐上升，公司在备货时也加大了电能质量监测仪及电动机保护控制器等产品的比例，由此导致年底在产品余额有所增长。

2011 年底存货价值比 2010 年底增加 622.57 万元,主要系一方面公司规模的扩大带来存货的相应增加，另一方面 2012 年春节早于往年，为 1 月中下旬，公司为保证不影响对客户 1 季度的供货，故特意提高了部分存货储备；此外，公司生产周期较长的电能质量监测仪、电动机保护控制器的规模进一步扩大，占比不断上升，亦使得期末在产品余额相应增加。

（2）存货减值准备计提情况

报告期内，本公司存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
原材料	143.36	139.59	128.73
在产品	-	-	-
委托加工材料	-	-	-
产成品	33.20	31.90	34.43
合计	**176.56**	**171.49**	**163.15**

报告期末，公司对库存原材料及产成品的状况进行检查，对于部分已不再用于生产产品的积压原材料、因个别客户取消订单形成的无法对外销售的产品等，公司均按照会计政策计提了跌价准备。公司存货跌价准备的计提与存货资产的实际资产状况相符。

（五）非流动资产的构成情况及变化分析

报告期内公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	1,816.29	51.75%	2,136.73	80.34%	1,823.19	87.74%
在建工程	-	-	256.05	9.63%	-	-
无形资产	1,583.24	45.11%	158.27	5.95%	161.62	7.78%
长期待摊费用	65.61	1.87%	64.30	2.42%	43.94	2.11%
递延所得税资产	44.59	1.27%	44.33	1.67%	49.19	2.37%
合 计	**3,509.72**	**100.00%**	**2,659.68**	**100.00%**	**2,077.94**	**100.00%**

1、固定资产

公司固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、电子设备和运输设备等，各类固定资产维护和运行状况良好，固定资产整体利用率较高，不存在减值情况。

报告期内公司固定资产账面价值及其分类情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	629.00	34.63%	1,057.42	49.49%	722.67	39.64%
机器设备	318.06	17.51%	146.82	6.87%	157.84	8.66%
电子设备	456.99	25.16%	538.26	25.19%	469.34	25.74%
运输设备	375.03	20.65%	338.34	15.83%	444.07	24.36%
其他设备	37.22	2.05%	55.89	2.62%	29.27	1.61%
合计	**1,816.29**	**100.00%**	**2,136.73**	**100.00%**	**1,823.19**	**100.00%**

2009 年末至报告期末固定资产占总资产的比例分别为 11.48%和 13.31%、9.14%，固定资产的总体规模变化不大，设备利用率较高。2010 年末固定资产净

额比 2009 年末增加 313.53 万元，主要系固定资产原值增加 680.34 万元所致，其中：电子设备增加 218.42 万元，主要包括抗扰度测试器、桌上自动光学检测仪、多功能电送器检测装置、多功能交流采样电送器检测装置等生产设备；房屋建筑物增加 400.91 万元，主要系公司在连云港购买的房产，该房产已予以处置并于 2011 年 3 月完成了过户手续，亦由此造成公司 2011 年末固定资产账面价值较 2010 年末减少。

报告期内公司固定资产成新率分别为 60.49%、57.83%、49.61%，具体情况见下表：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
房屋建筑物	78.16%	87.71%	89.80%
机器设备	61.21%	42.24%	47.66%
电子设备	31.85%	39.52%	41.04%
运输设备	46.78%	50.58%	66.38%
其他设备	37.10%	50.57%	44.44%
合计	**49.61%**	**57.83%**	**60.49%**

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产的平均成新率为 49.61%。公司大部分生产设备为电子设备，电子设备及运输设备的会计折旧年限为 5 年，相对较短，截止本招股说明书出具日，公司各项资产使用状态良好。

2、在建工程

截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程余额为 256.05 万元，为公司购买的全自动贴片机、全自动钢网印刷机，上述两项设备截至年底尚在安装、调试之中。2011 年 1 月，两项机器设备安装完毕，已转入固定资产核算，报告期末在建工程余额为零。

3、无形资产

报告期内公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
原值			
土地使用权	1,587.34	124.88	124.88
软件	77.79	70.44	63.69
合　计	**1,665.14**	**195.32**	**188.57**
账面价值			
土地使用权	1,543.67	118.66	121.64
软件	39.57	39.61	39.98
合　计	**1,583.24**	**158.27**	**161.62**

公司无形资产主要为土地使用权和软件，2009 年末至报告期末，公司无形资产余额占总资产比重分别为 1.02%、0.99%、7.97%。报告期末无形资产增加，系公司于 2011 年 1 月向新潮集团购买位于江阴市东定路 1 号面积为 33,332.00 平方米的国有土地使用权，收购作价 1,419.18 万元。

本公司无形资产为公司生产经营所需，不存在减值情况。

4、长期待摊费用

截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用为 65.61 万元，全部为生产模具。公司长期待摊费用在资产总额中占比较低，对财务状况影响较小。

5、递延所得税资产

公司递延所得税资产产生于计提应收款项坏账准备及存货跌价准备形成的暂时性差异，公司递延所得税资产在资产总额中占比较低，对公司财务状况影响较小。2009 年末至报告期末，公司递延所得税资产余额分别为 49.19 万元、44.33 万元、44.59 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
递延所得税资产	**44.59**	**44.33**	**49.19**

其中：坏账准备	18.10	18.61	24.71
存货跌价准备	26.48	25.72	24.47

（六）负债构成情况及变化分析

报告期内，公司负债全部为流动负债，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	300.00	7.50%	300.00	7.68%
应付账款	1,853.24	52.05%	1,860.81	46.53%	1,696.92	43.46%
预收账款	97.45	2.74%	220.27	5.51%	138.55	3.55%
应付职工薪酬	838.36	23.55%	589.85	14.75%	817.71	20.94%
应交税费	423.09	11.88%	789.74	19.75%	763.71	19.56%
应付股利	-	-	-	-	0.90	0.02%
其他应付款	348.10	9.78%	238.11	5.95%	186.50	4.78%
合　计	**3,560.24**	**100.00%**	**3,998.79**	**100%**	**3,904.29**	**100%**

本公司流动资产主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬和应交税费等。报告期内公司负责总额的变动主要系短期借款、应付账款、应付职工薪酬以及应缴税费的变动所致。

1、短期借款

2010 年末，公司短期借款为 300 万元，系向招商银行股份有限公司江阴支行的借款，借款期间为 2010 年 11 月 22 日起至 2011 年 5 月 22 日。该笔借款于 2011 年 1 月提前偿还，发行人最近一年末，不存在银行借款。

2、应付账款

报告期内，公司应付账款全部为应付材料采购款。截至 2011 年 12 月 31 日，

应付账款余额为 1,853.24 万元。应付账款的账龄结构如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,763.82	95.18%	1,802.10	96.84%	1,554.57	91.61%
1 至 2 年	36.03	1.94%	23.45	1.26%	103.11	6.08%
2 至 3 年	23.25	1.25%	9.37	0.50%	12.98	0.77%
3 年以上	30.15	1.63%	25.89	1.39%	26.26	1.55%
合计	**1,853.24**	**100.00%**	**1,860.81**	**100%**	**1,696.92**	**100%**

公司 2010 年末应付账款余额较 2009 年末增长 9.66%，系公司生产规模不断扩大，公司加大了原材料采购规模，致使期末未结算应付采购款相应增加。

2011 年末，公司应付账款余额与 2010 年末相比变化不大，账龄主要集中在一年以内。

报告期内，公司应付账款余额前 5 名供应商如下表所示：

供应商名称	应付账款余额（万元）	当期采购金额（万元）	采购材料名称
2011.12.31			
无锡市方正精密模塑厂	414.65	2,227.91	塑料件
无锡市兴达五金电器厂	128.01	684.74	金属件
江阴市宏源印刷包装材料厂	85.81	534.49	包装材料
无锡市万华电器厂	48.90	268.27	塑料件
乐清市川川电器配件有限公司	30.91	133.82	金属件
合计	708.28	3,849.22	
2010.12.31			
无锡市方正精密模塑厂	517.66	2,191.85	塑料件
无锡市兴达五金电器厂	126.86	516.42	金属件
江阴市宏源印刷包装材料有限公司	83.57	133.78	包装材料
昆山万正电路板有限公司	61.71	150.84	电子元器件
无锡市万华电器厂	59.72	265.52	塑料件
合计	849.52	3,258.41	
2009.12.31			

无锡市方正精密模塑厂	319.75	1,796.87	成品、塑料件
无锡市兴达五金电器厂	77.65	374.14	金属件
昆山万正电路板有限公司	62.05	138.18	电子元器件
苏州萃龙光电有限公司	50.66	146.94	电子元器件
无锡市万华电器厂	47.07	211.30	塑料件
合计	557.18	2,667.43	

3、预收账款

2009年末至报告期末，公司预收账款分别为138.55万元、220.27万元、97.45万元，占流动负债的比例较小，分别为3.55%、5.51%、2.74%，2010年末预收账款较高主要系2010年末预收客户款项的情况较多所致。

4、应付职工薪酬

应付职工薪酬主要包括了职工工资、奖金、公积金、社会保险费和工会经费、职工教育经费。2009年末至报告期末，公司应付职工薪酬分别为817.71万元、589.85万元、838.36万元，占当期流动负债的20.94%、14.75%、23.55%。2010年末应付职工薪酬余额较低，主要系通过长电科技公积金账户为公司员工缴纳住房公积金的时间差所致，2009年-2010年公司通过长电科技公积金账户缴纳的公积金分别为97万元、257.44万元。

5、应交税费

单位：万元

应交税费	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
金额	423.09	789.74	763.71
增长率	-46.43%	3.41%	281.49%
占负债比例	11.88%	19.75%	19.56%

公司报告期各期末应交税费余额主要是公司应缴未交的企业所得税、个人所得税和增值税。2011年末应交税金较低，主要系公司2010年分配2009年度红利、改制等涉及代扣代缴的个人所得税于2011年度予以缴清，导致2011年末个人所得税较2010年度减少177.11万元，此外因春节早于往年、年末为公司淡季，月份销售下降亦使得应交的所得税和增值税减少。

公司在整体变更过程中，就 14 名自然人股东涉及个人所得税事宜，公司于 2011 年 1 月向江阴市国税局申报代扣代缴了转增注册资本部分的个人所得税 21.1276 万元，江阴市国税局对此出具了《开具涉税证明申请审批表》，对公司整体变更过程中就转增注册资本部分代扣代缴个人所得税行为予以认可；与此同时，公司股东王晓凌等 14 名自然人于 2011 年 2 月 22 日出具承诺：“如江苏斯菲尔电气股份有限公司因整体变更过程中未分配利润、盈余公积等转为资本公积部分的相关所得税需要追缴，本人将承担上述纳税义务并赔偿江苏斯菲尔电气股份有限公司因此遭受的经济损失。”因而公司整体变更过程中的上述个人所得税缴纳问题对本次发行上市不会构成实质性障碍。

6、其他应付款

2009 年末至报告期末，其他应付款余额分别为 186.50 万元、238.11 万元、348.10 万元，占负债总额比例分别为 4.78%、5.95%、9.78%，主要为销售员风险保证金等，其随着应收票据等款项的增加而相应增加销售员的保证金，此外 2010 年末其他应付款包含本公司及长江电器应付新潮集团房屋租金及水电费为 40.96 万元。

（七）所有者权益变动情况

报告期内，公司各会计期末所有者权益变动情况如下表：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本	3,750.00	3,750.00	3,750.00
资本公积	4,799.86	4,563.93	4,563.93
盈余公积	781.68	495.80	156.18
未分配利润	6,973.91	3,249.55	2,081.08
归属于母公司所有者权益	16,305.45	12,059.28	10,551.20
少数股东权益	-	-	1,422.45
所有者权益合计	16,305.45	12,059.28	11,973.65

1、股本

2008 年 11 月 11 日，经斯菲尔有限股东会决议通过，同意新潮集团以位于江阴澄江东路 99 号的土地使用权与厂房及配套公用设施向斯菲尔有限增资。2009 年 1 月 15 日，斯菲尔有限在无锡江阴工商行政管理局完成了本次增资的工商变更登记，注册资本变更为 921.78 万元。

2009 年 1 月 22 日，斯菲尔有限股东会决议通过，以截至 2008 年 12 月 31 日经审计的未分配利润转增注册资本 1,567.026 万元，转增后斯菲尔有限注册资本由 921.78 万元增加至 2,488.806 万元。

2009 年 3 月 2 日，斯菲尔有限股东会决议通过，同意澄强投资及张凤雏、李湘臣等 13 位自然人以现金增资 921.194 万元，斯菲尔有限注册资本由 2,488.806 万元增加至 3,410 万元。

经斯菲尔有限 2009 年 9 月 10 日召开的股东会决议通过，由斯菲尔有限全体股东作为发起人，以截至 2009 年 5 月 31 日经江苏公证审计的净资产 84,125,846.10 元为基数，按经审计净资产 2.2434:1 的比例折股 37,500,000 股，其余 46,625,846.10 元转入资本公积，斯菲尔有限整体变更设立为股份公司。至此，公司没有发生股权结构变更的情况。

2、资本公积

2009 年资本公积是有限公司整体变更为股份公司时，净资产折股多余部分 4,662.58 万元计入所致。

2011 年末，公司资本公积较 2010 年末增加 235.92 万元，主要系公司 2009 年进行改制净资产审计时，将 2004 年-2007 年期间新潮集团使用公司资金未支付的资金利息费用在 2009 年确认为对其的一笔债权，在扣除营业税等相关税费后计入公司净资产，从而改制基准日（2009 年 5 月 31 日）净资产增加 8,634,363.84 元，最终审定的净资产为 84,125,846.10 元，折为 37,500,000 股，折股比例为 2.2434:1，折股后的余额 46,625,846.10 元计入资本公积。

但由于上述资金利息未扣除所得税，使得改制净资产虚增 1,372,712.86 元，

从而使得股份公司成立后权益科目中的资本公积虚增 1,372,712.86 元。为纠正此事项，控股股东新潮集团于 2011 年补足上述虚增金额 1,729,946.88 元（含税金额）。公司收到上述款项扣除相关税费后，将其余 1,372,712.86 元确认为资本公积。

此外，公司在 2007 年 12 月非同一控制下合并江阴长江电器有限公司 55%的股权时，因会计处理差错导致母公司 2008 年期初长期股权投资入账价值和资本公积均多计 986,500.37 元，虽然对公司合并报表净资产无影响，但使得公司股份制改制时的净资产虚增了 986,500.37 元，为此，新潮集团于 2011 年补足了上述虚增金额 1,161,271.77 元（含税金额）。公司将上述款项扣除相关税费后，余额 986,500.37 元确认为资本公积。

上述两项虚增的净资产占改制时公司净资产的比例合计为 2.80%，比例很小，并未导致注册资本不实，因而对本次发行上市未有实质性障碍。

3、盈余公积

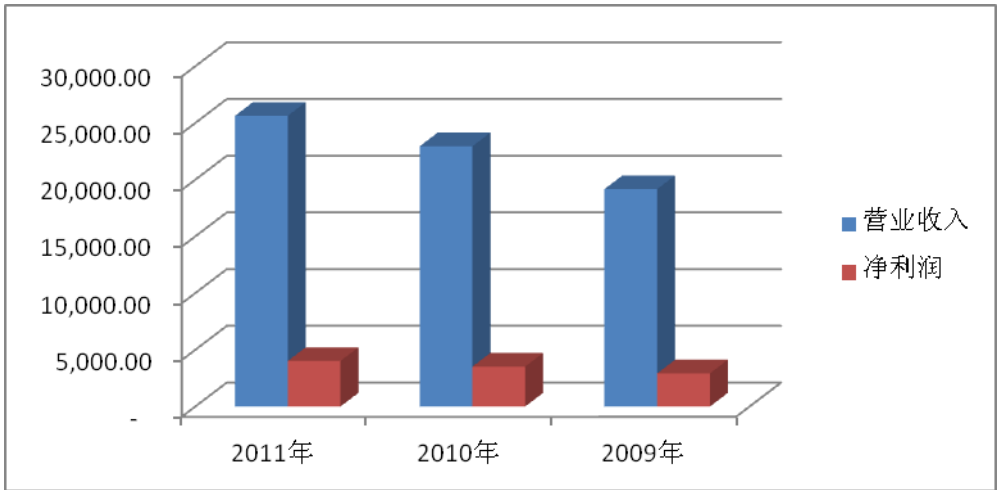
报告期各期末盈余公积增加主要是按照净利润 10%计提法定盈余公积金所致。其中，因公司以 2009 年 5 月 31 日经审计的净资产折股整体变更为股份公司，2009 年新增法定盈余公积金系按照当年 6 月至 12 月净利润计提。

十三、盈利能力分析

本公司从事电控与配电自动化设备、电力电子设备的研发、生产与销售，拥有智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件等较完整的产品链。

报告期内，公司业务规模不断扩大，盈利能力持续增强，核心竞争力得到进一步提升。营业收入由 2009 年的 19,164.47 万元增长至 2011 年的 25,624.82 万元，增长幅度为 33.71%；净利润由 2,917.50 万元增至 4,010.25 万元，增长幅度为 37.45%。公司最近三年的收入及净利润增长如下图所示：

单位：万元



（一）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	25,624.82	100%	22,941.25	100%	19,164.47	100%
其他业务收入	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合　计	**25,624.82**	**100%**	**22,941.25**	**100%**	**19,164.47**	**100%**

1、主营业务收入产品构成

报告期内，公司主营业务收入产品构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
智能配电仪表	15,229.79	59.43%	13,966.22	60.88%	12,094.75	63.11%
电能质量改善及节能控制产品	1,495.92	5.84%	955.80	4.17%	466.93	2.44%
配电控制元器件	8,465.67	33.04%	7,670.19	33.43%	6,277.30	32.75%

其他	433.43	1.69%	349.04	1.52%	325.48	1.70%
合计	**25,624.82**	**100%**	**22,941.25**	**100%**	**19,164.47**	**100%**

智能配电仪表包括智能数显电测仪表及电能质量监测仪，为公司目前的主导产品，报告期内占营业收入的比例分别为 63.11%、60.88%、59.43%，特别是高端产品电能质量监测仪，收入占比逐年提升，2009 年至 2011 年分别为 32.17%、33.31%、33.58%；电能质量改善及节能控制产品包括电动机保护控制器、智能节电器及消谐式无功补偿装置，为国家产业政策所大力鼓励发展的新兴领域，在报告期内占主营业务收入比例分别为 2.44%、4.17%、5.84%，总体呈现快速上升趋势，为公司未来发展的重点领域；配电控制元器件为子公司长江电器为变配电系统提供的相关控制元器件，如 LED 电力信号指示灯、控制按钮、万能转换开关等，经过十多年的经营，目前发展较为稳定，在该领域市场知名度较高；其他类别产品主要包括电力监控系统等。

上述主要细分产品的业务收入如下表：

单位：万元

产品名称	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
智能配电仪表	**15,229.79**	**59.43%**	**13,966.22**	**60.88%**	**12,094.75**	**63.11%**
其中：智能数显电测仪表	6,623.90	25.85%	6,323.71	27.56%	5,928.87	30.94%
电能质量监测仪	8,605.90	33.58%	7,642.51	33.31%	6,165.88	32.17%
电能质量改善及节能控制产品	**1,495.92**	**5.84%**	**955.80**	**4.17%**	**466.93**	**2.44%**
其中：电动机保护控制器	880.98	3.44%	679.80	2.96%	384.05	2.00%
智能节电器	131.73	0.51%	98.87	0.43%	7.55	0.04%
消谐式无功补偿装置	483.20	1.89%	177.13	0.77%	75.34	0.39%
配电控制元器件	**8,465.67**	**33.04%**	**7,670.19**	**33.43%**	**6,277.30**	**32.75%**
其中：LED 电力信号指示灯	2,847.64	11.11%	2,577.06	11.23%	2,364.38	12.34%

控制按钮	3,248.09	12.68%	3,004.70	13.10%	2,369.13	12.36%
万能转换开关	1,461.35	5.70%	1,319.97	5.75%	933.62	4.87%
其　　他	**433.43**	**1.69%**	**349.04**	**1.52%**	**325.48**	**1.70%**
合　　计	**25,624.82**	**100.00%**	**22,941.25**	**100%**	**19,164.47**	**100%**

2、按地区分类的主营业务收入构成

单位：万元

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	**25,401.26**	**99.13%**	**22,879.26**	**99.73%**	**19,150.96**	**99.93%**
东北	1,085.90	4.24%	1,162.28	5.07%	878.13	4.58%
华北	2,531.95	9.88%	2,408.98	10.50%	1,968.00	10.27%
华东	15,290.12	59.67%	12,732.31	55.50%	10,896.64	56.86%
华南	2,743.49	10.71%	3,505.15	15.28%	2,989.47	15.60%
华中	1,152.84	4.50%	718.35	3.13%	575.45	3.00%
西北	1,128.57	4.40%	1,341.10	5.85%	1,041.06	5.43%
西南	1,468.40	5.73%	1,011.09	4.41%	802.21	4.19%
外销	**223.56**	**0.87%**	**61.99**	**0.27%**	**13.50**	**0.07%**
合 计	**25,624.82**	**100.00%**	**22,941.25**	**100%**	**19,164.47**	**100%**

目前公司已在全国各地建立了覆盖全国 30 个省市自治区的高效营销网络，发展了众多国内经销商，截止报告期末经销商数量近 300 家，为公司销售业绩的增长、新产品的推广和售前售后服务提供了有力的支持。报告期内，由于华东地区经济发达，该地区收入占公司全部销售收入的比例为 56.86%、55.50%、59.67%，占比较高。预计随着我国西部等地区经济的发展速度加快，华东地区之外的区域市场需求也将会稳步增长。

报告期内，公司积极开拓国外市场，市场开拓前期的产品送样及产品认证工作已基本完成，已与俄罗斯、巴基斯坦等国客户达成了正式合作协议，预计公司

未来的外销收入将会进入稳步增长期。

3、主营业务收入变动情况分析

报告期内，公司主营业务收入实现了稳步增长。2009 年至 2011 年，公司主营业务收入分别为 19,164.47 万元、22,941.25 万元、25,624.82 万元。

公司产品主要用于工矿企业新建项目及新建的大型建筑和公共工程中的变配电系统，受 2008 年金融危机影响，我国及时实施了四万亿投资的经济政策，在相关政策的刺激下，以及金融危机的逐渐减弱、宏观经济环境的好转等多方因素作用下，形成了对公司产品的现实需求，公司产品销售呈逐年上升趋势；另一方面，公司于 2009 年底加大对电动机保护控制器、智能节电器及消谐式无功补偿装置等前景广阔产品的推广力度，同时提高业务员的销售奖励比例，促使该部分产品销售收入的逐年较大增长。

（二）公司利润主要来源及影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、报告期公司利润的主要来源

最近三年，公司利润主要来源于主营业务利润贡献，公允价值变动收益、投资收益和营业外收支对利润的影响较小。公司主营业务突出，具有良好的盈利能力和持续发展能力。

报告期内，公司的利润来源情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务毛利	13,795.76	13.34%	12,171.94	26.39%	9,630.10
公允价值变动收益	-	-	-	-	6.66
投资收益	-	-	39.39	-12.15%	44.84

营业利润	4,811.30	5.21%	4,573.23	24.98%	3,659.20
营业外收支净额	54.87	-272.00%	-31.90	-34.23%	-48.50
利润总额	4,866.17	7.15%	4,541.33	25.77%	3,610.70
净利润	4,010.25	13.90%	3,520.72	20.68%	2,917.50

2、影响盈利能力持续性和稳定性的主要因素

（1）国家产业政策的推动

公司主要产品面向电力需求侧变配电领域，致力于为工矿企业、大型公共工程及智能建筑等电力用户或场所提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用服务和产品，与节能减排密切相关。节能减排是我国的基本国策之一，我国在“十二五”规划（2011-2015）中将节能环保产业确立为我国需大力发展的战略性新兴产业之一。在国家产业政策的推动下，公司在今后可预计的较长时间内仍面临良好的外部环境，迎来难得的历史发展机遇，具备保证盈利能力持续和稳定的外部条件。

（2）公司相关产品技术的提升

由于公司电能质量监测仪、电能质量改善及节能控制产品在我国目前处于快速增长的阶段，产品相关技术也处于持续的演进之中，公司多年来一直非常注重行业应用技术研究与自主创新技术的发展，目前已形成良好的持续创新机制，获得了一系列国内领先或先进的研发成果，这也正是公司近年来具备较高盈利能力的基础。在未来，是否能持续保持技术的先进或领先仍是影响公司盈利能力的重要因素之一。

公司具备为不同客户提供更具针对性、个性化产品的设计和生产能力，在行业内已树立了良好的市场形象和较高的品牌知名度。同时，公司拥有较为完善的营销服务网络，具有较强的市场开拓和获取订单能力。

（3）原材料价格波动

公司生产使用的原材料主要包括电子元器件（集成电路、变压器、液晶屏、

接插件、PCB 板等）、塑料件、金属件等。报告期内本公司上述原材料的采购价格总体相对稳定，其中电子元器件等原材料由于受国际金融危机的影响从而价格有一定的波动，金属件受铜等金属价格波动而有一定的影响。虽然报告期内原材料价格的波动对公司毛利率未产生明显不利的影响，但由于原材料价格的变动将直接影响到产品成本，在原材料价格急剧变化的情况下，仍可能导致公司利润产生波动。

（4）主要产品产能

目前公司整体产能利用率接近饱和，受生产规模和场地等所限，多款产品为完全共线生产，产能的制约成为公司发展的瓶颈，亟待扩能，这也是影响公司持续盈利能力的重要因素。若本次发行成功，将扩大公司电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器和智能节电器四大类产品的产能，从而保障公司盈利能力的连续性和稳定性。

（三）经营成果变动及其影响因素分析

报告期内，公司合并利润表主要科目如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2011 年度	2009 年度
一、营业收入	25,624.82	22,941.25	19,164.47
减：营业成本	11,829.06	10,769.31	9,534.36
营业税金及附加	287.35	209.29	236.26
销售费用	5,034.94	4,323.14	3,141.64
管理费用	3,706.25	3,153.37	2,656.32
财务费用	-43.83	-23.63	-36.20
资产减值损失	-0.25	-24.07	24.37
公允价值变动收益	-	-	6.66
投资收益	-	39.39	44.84
二、营业利润	4,811.30	4,573.23	3,659.20
加：营业外收入	111.08	33.64	24.02
减：营业外支出	56.21	65.54	72.53
三、利润总额	4,866.17	4,541.33	3,610.70
减：所得税费用	855.92	1,020.61	693.20
四、净利润	4,010.25	3,520.72	2,917.50

归属于母公司所有者净利润	4,010.25	3,195.59	2,488.66
少数股东损益	-	325.14	428.84

1、营业成本

公司报告期内营业成本为主营业务成本，总体构成情况如下：

单位：万元

项　　目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能配电仪表	**6,313.81**	**53.38%**	**5,759.71**	**53.48%**	**5,558.21**	**58.30%**
其中：智能数显电测仪表	3,393.91	28.69%	3,177.17	29.50%	3,304.29	34.66%
电能质量监测仪	2,919.90	24.68%	2,582.54	23.98%	2,253.92	23.64%
电能质量改善及节能控制产品	**636.84**	**5.38%**	**383.60**	**3.56%**	**214.29**	**2.25%**
其中：电动机保护控制器	348.83	2.95%	262.22	2.43%	170.16	1.78%
智能节电器	53.32	0.45%	39.08	0.36%	3.73	0.04%
消谐式无功补偿装置	234.69	1.98%	82.30	0.76%	40.40	0.42%
配电控制元器件	**4,677.20**	**39.54%**	**4,475.02**	**41.55%**	**3,597.13**	**37.73%**
其中:LED 电力信号指示灯	1,732.51	14.65%	1,664.10	15.45%	1,466.69	15.38%
控制按钮	1,740.19	14.71%	1,803.31	16.74%	1,404.91	14.74%
万能转换开关	633.23	5.35%	562.97	5.23%	391.60	4.11%
其　他	**201.21**	**1.70%**	**150.98**	**1.40%**	**164.74**	**1.73%**
合　计	**11,829.06**	**100.00%**	**10,769.31**	**100.00%**	**9,534.36**	**100.00%**

报告期内，公司销售成本的变化与主营业务收入的变动大致匹配。其中智能数显电测仪表 2010 年销售成本较 2009 年下降 3.85%，主要系 2010 年该产品技术方案进行了改进，对通讯芯片、电源、单片机等主要零部件采用了更优的替代方案，总体上使得成本有所下降，同时对成本较高的型号如 JD194-BS5U-G 停止生产等；2011 年销售成本较 2010 年增长 6.82%，主要系人员工资的增加以及锡条锡丝原材料价格的提升带来成本的增加，2011 年母公司上述两因素影响金额 186.10 万元，此外该产品销售规模的扩大亦带来成本的相应增加。

电能质量监测仪和电能质量改善与节能控制产品属新型高端领域产品，报告期内该类产品发展迅速，收入逐年快速增长，成本相应增加。

配电控制元器件产品在 2010 年的销售总成本较 2009 年增长 24.40%，主要系其主要产品如 LED 电力信号指示灯、控制按钮和万能转换开关等在 2010 年度产销量较其前两年均有一定的增长，如 LED 电力信号指示灯销量较 2009 年增长 12.24%，控制按钮增长 28.66%等，从而销售成本相应增加；2011 年较 2010 年增长 4.52%，主要系价格成本较高的万能转换开关、互感器销售出现一定的增加，特别是互感器产品，销量由 2010 年的 83447 只增加至 2011 年的 169154 只，此外人力资源成本在 2011 年亦有一定的提升。

报告期内，公司主要产品成本要素构成情况如下：

单位：万元

2011年度	销售成本	其中：材料成本	占比	人工制造费用及其他	占比
智能配电仪表	6,313.81	4,610.33	73.02%	1,703.47	26.98%
电能质量改善及节能控制产品	636.84	536.71	84.28%	100.13	15.72%
配电控制元器件	4,677.20	3,842.70	82.16%	834.50	17.84%
其中：加工费	-	-	-	633.24	-
其　　他	201.21	178.02	88.48%	23.19	11.52%
合　　计	**11,829.06**	**9,167.77**	**77.50%**	**2,661.29**	**22.50%**
2010年	**销售成本**	**其中：材料成本**	**占比**	**人工制造费用及其他**	**占比**
智能配电仪表	5,759.71	4,208.55	73.07%	1,551.17	26.93%
电能质量改善及节能控制产品	383.60	320.70	83.60%	62.90	16.40%
配电控制元器件	4,475.02	3,731.48	83.38%	743.54	16.62%
其中：加工费	-	-	-	560.11	-
其　　他	150.98	117.91	78.10%	33.07	21.90%
合　　计	**10,769.31**	**8,378.63**	**77.80%**	**2,390.67**	**22.20%**
2009年	**销售成本**	**其中：材料成本**	**占比**	**人工制造费用及其他**	**占比**
智能配电仪表	5,558.21	4,295.40	77.28%	1,262.82	22.72%
电能质量改善及节能控制产品	214.29	178.05	83.09%	36.23	16.91%
配电控制元器件	3,597.13	3,030.03	84.23%	567.10	15.77%

其中：加工费	-	-	-	456.70	-
其　　他	164.74	142.21	86.33%	22.53	13.67%
合　　计	**9,534.36**	**7,645.69**	**80.19%**	**1,888.68**	**19.81%**

根据上表，公司 2009 年材料成本总体占比较高，主要系一方面子公司长江电器生产的配电控制元器件产品的外协方式变化所致，2009 年 1-3 月采取由外协方按其要求购置原材料进行加工完毕后，直接购置成品的外协加工模式，上述材料成本中包含所购置的成品成本，2009 年 4 月起长江电器采取自身购置原材料，对方按要求加工，完毕后向对方支付加工费的方式，因 2009 年 1-3 月期间其产品成本不含人工制造费用；另一方面系智能配电仪表产品技术方案的改进所致，2010 年公司对智能配电仪表产品方案有较大的调整，对通讯芯片、电源、单片机等主要零部件采用了更优的替代方案，总体上使得配电仪表产品的材料成本出现下降，此外 2010 年公司部分成本较高的型号仪表如 JD194-BS5U-G 停止生产，从而亦有助于材料成本的下降。报告期内人工制造费用占比总体呈上升趋势，主要系近年来人员工资上涨所致。

2、营业税金及附加

公司营业税金及附加包括城建税和教育费附加，计税依据及税率如下：

税　种	计税依据	税率
城建税（注 1）	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加（注 2）	应缴流转税税额	1%

注 1：2008 年 4 月之前公司为中外合资企业，根据我国税法相关规定，对中外合资企业不征收城建税和教育费附加。2008 年 4 月公司变更为内资企业，自当月起开始缴纳。
注 2：根据《江苏省政府关于调整地方教育费附加等政府性基金有关政策的通知》的规定，自 2011 年 2 月起，公司地方教育费附加税率变更为 2%。

报告期内，公司营业税金及附加的明细如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
城市维护建设税	168.63	133.19	153.67

教育费附加	118.72	76.11	82.60
合计	**287.35**	**209.29**	**236.26**

随着销售规模的扩大，营业税金及附加相应增加，2009 年城建税和教育附加费相对较高，主要系 2009 年度补提了 2008 年度的城建税 36.70 万元，补提了 2008 年教育费附加 15.74 万元所致；2011 年教育费附加同期相比相对增加较多，主要系地方教育费附加税率由 1%提升为 2%所致。

报告期内，公司营业税金及附加的计提符合税收相关政策的规定，2009 年至 2011 年公司营业税金及附加分别占当期营业利润的 6.46%、4.58%、5.97%，对经营业绩的影响总体不大。

3、期间费用

报告期内，公司期间费用及占营业收入的比例的变化情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金 额	占比	金 额	占比	金 额	占比
销售费用	5,034.94	19.65%	4,323.14	18.84%	3,141.64	16.39%
管理费用	3,706.25	14.46%	3,153.37	13.75%	2,656.32	13.86%
财务费用	-43.83	-0.17%	-23.63	-0.10%	-36.20	-0.19%
费用合计	8,697.36	33.94%	7,452.88	32.49%	5,761.76	30.06%
营业收入	25,624.82		22,941.25		19,164.47	

2009 年至 2011 年，发行人期间费用合计分别为 5,761.76 万元、7,452.88 万元及 8,697.36 万元，占当期营业收入的比重分别为 30.06%、32.49%和 33.94%。报告期内公司期间费用与营业收入总体匹配，基本符合公司所处发展阶段以及业务经营模式的特点，不存在由关联方分担费用的情形。

（1）销售费用

报告期内销售费用的明细情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资	2,177.42	43.25%	1,875.73	43.39%	1,747.55	55.63%
物耗	78.16	1.55%	115.49	2.67%	53.61	1.71%
包装费	26.15	0.52%	25.03	0.58%	32.19	1.02%
差旅费	824.24	16.37%	594.39	13.75%	123.79	3.94%
运输费	207.51	4.12%	173.55	4.01%	142.10	4.52%
市场推广费	1,465.70	29.11%	1,421.13	32.88%	902.72	28.73%
其他	255.76	5.08%	117.80	2.72%	139.67	4.45%
合计	5,034.94	100.00%	4,323.14	100.00%	3,141.64	100.00%

2009 年、2010 年及 2011 年，公司销售费用分别为 3,141.64 万元、4,323.14 万元、5,034.94 万元，占营业收入的比重分别为 16.39%、18.84%、19.65%。销售费用增加项目主要为支付给销售人员的报酬、市场推广费、差旅费、运输费等，因为公司近年来加大市场开拓力度，相应销售人员工资奖金、差旅费及市场推广费均有所增长。

对主要明细项目做出分析如下：

① 工资：公司支付给销售人员的工资包括基本工资和业务提成奖励两部分。2009 年、2010 年及 2011 年，基本工资及业务提成合计分别为 1,747.55 万元、1,875.73 万元、2,177.42 万元，总体呈增加趋势，主要系在金融危机影响减弱、市场形势好转后，公司的销售业绩增长明显，销售人员按照业绩指标完成情况而提成的奖励增加；以及公司加大了市场开拓力度，特别是对电动机保护控制器、智能节电器以及消谐式无功补偿等产品的市场销售实施了额外的奖励政策，上述产品的销售收入增长也造成销售员工资的增长,此外近年来人员工资逐年增加，特别是 2011 年增幅较明显,以及销售人员 2011 年较 2010 年增加 20 人（含从其他部门调入的技术支持人员作推广人员）亦导致工资的增加。

② 市场推广费：2009 年、2010 年及 2011 年，公司市场推广费分别为 902.72 万元、1,421.13 万元、1,465.70 万元。2010 年比 2009 年增加 518.41 万元，原因为一方面公司加强了对最终用户或工程项目的市场拓展力度，此外对电动机保护控制器、智能节电器以及消谐式无功补偿装置等前景广阔产品的市场开拓力度

也相应加大。

③ 差旅费：报告期内，公司差旅费分别为 123.79 万元、594.39 元、824.24 万元。

2009 年公司根据《江苏省地方税务局关于企业供销人员取得的供销承包收入个人所得税征税问题的通知》（苏地税发[2005]239 号）的规定，对公司销售人员因开展业务取得收入执行承包办法，即公司销售人员取得的销售承包收入中包含的开展业务发生的各项费用（包括差旅费、通讯费、市内交通费等），个人不在公司报销费用的，可以在承包收入的 50%内确定扣除费用后，按照“工资薪金所得”项目征收个人所得税。因此 2009 年，凡参与销售承包的销售人员均不在公司报销差旅费，销售费用中列支的差旅费主要为新业务员（不参与承包业务）以及技术服务人员的差旅费开支。

2010 年度和 2011 年度，公司列支的差旅费大幅度上涨，主要原因在于自 2010 年起公司停止执行销售承包人员取得的承包收入扣除 50%再合计征收个人所得税的政策，允许销售人员在公司报销差旅费，由此销售费用中列支的差旅费增加，此外 2011 年销售人员增加 20 人亦导致差旅费的增加。

④ 运输费：公司运输费用报告期内 2010 年相比 2009 年、2011 年相比 2010 年上涨幅度分别为 22.13%、19.56%，运输费用上涨的原因主要为公司产品销量的增加、油费上涨以及运输人力成本增加等所致。

（2）管理费用

报告期内管理费用的明细情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资福利	1,500.31	40.48%	1188.91	37.70%	1102.73	41.51%
办公费	63.01	1.70%	74.02	2.35%	52.33	1.97%
折旧摊销费	225.97	6.10%	211.44	6.70%	159.22	5.99%
差旅费	71.78	1.94%	52.63	1.67%	78.95	2.97%
研究开发支出	1,172.49	31.64%	1048.31	33.24%	764.17	28.77%
业务招待费	176.43	4.76%	147.92	4.69%	106.80	4.02%

房屋租金	64.20	1.73%	75.00	2.38%	60.00	2.26%
其他	432.05	11.66%	355.16	11.26%	332.1	12.50%
合　计	**3,706.25**	**100.00%**	**3,153.37**	**100.00%**	**2,656.32**	**100.00%**

2009 年、2010 年及 2011 年，公司管理费用分别为 2,656.32 万元、3,153.37 万元、3,706.25 万元，占营业收入的比重分别为 13.86%、13.75%、14.46%。报告期内管理费用总体稳中有升，主要为随着公司业务规模的扩大带来研发费用、办公折旧、业务招待费等费用的增加，以及近年来社会人力资源成本的上升等。

管理费用逐年增加，主要系一方面公司研发投入增加，2010 年度的研发费用与 2009 年相比增加 284.14 万元，2011 年较 2010 年增加 124.18 万元，同时随着公司业务规模的扩大，人员工资福利、办公折旧费、业务招待费等费用均有所上升，2011 年公司的人员工资有明显的增幅，销售业绩的提升亦带来员工奖励的增加。

（3）财务费用

2009 年至 2011 年，公司财务费用分别为-36.20 万元、-23.63 万元、-43.83 万元，占营业收入比例分别为-0.19%、-0.10%、-0.17%。财务费用主要构成为利息收入及手续费，占营业收入比例较小。

4、资产减值损失

报告期内的资产减值损失，全部为计提或转回的坏账准备及存货跌价准备。详细情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账损失	-5.32	-32.41	-0.04
存货跌价损失	5.07	8.33	24.42
合计	**-0.25**	**-24.07**	**24.37**

5、公允价值变动收益及投资收益

2009 年公司公允价值变动收益分别为 6.66 万元，系公司购买股票按照期末市价计算公允价值变动。

2009 年至 2010 年，公司投资收益分别为 44.84 万元、39.39 万元，全部系出售股票收益。

报告期内，公司的对外投资主要如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
购买长江电器 45%股权	-	1,025.68	-
交易性金融资产投资	-	210.58	90.48
合　计	-	1,236.26	90.48

报告期内，公司对外投资主要包括购买子公司长江电器 45%股权以及投资交易性金融资产。2009 年至 2011 年，公司现金流量表中取得投资收益所收到的现金分别为 44.84 万元、39.39 万元、0 万元，均为投资交易性金融资产的投资收益，金额较小，对公司经营成果未有重大不利影响，公司于 2011 年 2 月注销了证券账户，不再进行交易性金融资产投资。现金流量表中投资支付的现金分别为 19.22 万元，1,025.68 万元、0 万元，其中 2009 年支付的 19.22 万元为当年的交易性金融资产投资在外部分，2010 年支付的 1025.68 万元为购买长江电器 45%股权支付的款项，影响公司当年度投资活动现金流出量 1025.68 万元，上述股权收购完成后，公司持有长江电器 100%的股权，对经营成果的主要影响为不改变合并报表利润，但增加了 2010 年末合并报表中归属于母公司所有者权益 1,153.60 万元，增加 2010 年度归属于母公司股东利润 127.92 万元。

6、营业外收支情况

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业外收入	111.08	33.64	24.02
营业外支出	56.21	65.54	72.53
营业外收支净额	**54.87**	**-31.90**	**-48.50**

最近三年，公司营业外收入占同期净利润的比重分别为 0.82%、0.96%、1.37%，对净利润的影响较小。营业外收入主要为政府补助及侵权赔偿等。2011 年营业外收入比 2010 年增加，主要为政府补助增加，2011 年政府补助合计 77.50 万元。

公司最近三年获得的财政补贴具体如下：

序号	年度	奖项	金额（万元）	取得依据
1	2009	技改项目专利奖励	10.50	公司申报的“多功能电能表”于 2008 年 11 月获得国家火炬计划项目立项，获得奖励 10.5 万元。
3	2009	开放型经济奖励金	3.00	根据江阴市人民政府澄委发[2008]3 号《关于 2008 年开发型经济工作的奖励意见》，获得中小企业国际市场开拓资金奖励 3 万元。
4	2010	著名商标政府奖励	10.00	根据无锡市人民政府锡政发[2003]101 号《无锡市人民政府关于进一步推进企业品牌建设的实施意见》，发行人认定为 2010 年无锡市名牌产品，获得江阴市政府奖励十万元。
5	2010	科技创新奖励	6.00	根据江阴市经济开发区党工委、管委会澄开委[2006]10 号《关于鼓励和促进科技创新创业的实施意见》，获得奖励 6 万元。
6	2011	专项扶持资金	15.00	根据江阴市财政局澄财工贸[2011]10 号文《关于拨付 2010 年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》，获得奖励 15 万元。
7	2011	节能及发展循环经济专项资金	8.50	根据江阴市经济和信息化委员会、江阴市财政局澄经信节能[2011]1 号文《关于下达 2010 年度江阴市节能及发展循环经济专项资金的通知》，获得奖励 8.5 万元。
8	2011	其他地方性奖励	54.00	根据江阴市政府发的《关于授予本市企业社会责任奖励的通知》，获得奖励 54 万元。

2009 年、2010 年和 2011 年公司享受的财政补贴分别为 14.55 万元、16.00 万元、77.50 万元，占当期归属于母公司净利润的比重分别为 0.58%、0.50%、1.93%。发行人报告期内各期享受的财政补贴占同期净利润的比重较低，经营成果不存在依赖财政补贴的情形。

营业外支出占同期净利润的比重分别为 2.49%、1.86%、1.40%。公司营业外支出主要包括捐赠支出、固定资产清理损失及粮食风险金、防洪保安金等地方规费。

报告期内公司营业外支出中的税收滞纳金、罚款罚金等情况如下：

日期	金额（万元）	备注
2009 年 3 月	0.0872	补 2008 年印花税滞纳金

以上支出均为税收滞纳金，且金额很小，不构成重大违法违规行为，报告期内公司未因此而受到税务部门的行政处罚，并出具了最近三年不存在重大违法行为、不存在因违法相关法律而受到行政处罚的情况的证明。因而上述事项对公司本次发行上市未有实质性障碍。

6、净利润

公司 2010 年实现营业收入 22,941.25 万元，较 2009 年增长 19.71%，2011 年实现营业收入 25,624.82 万元，较 2010 年增长 11.70%，2010 年实现净利润 3,520.72 万元，较 2009 年增长 20.67%，2011 年实现净利润 4,010.25 万元，较 2010 年增长 13.90%,报告期内公司营业收入和净利润均实现稳步增长。

（四）公司产品价格变动及主要原材料价格变动对毛利率的敏感性分析

1、公司主要产品价格变动对毛利率的敏感性分析

报告期内公司主要产品的价格总体稳定，2009 年受金融危机影响，市场需求出现下降，产品价格开始下跌，公司为维护和拓展公司的竞争地位和市场份额，对主要产品开始采用特价销售（价格折让）的方式增多，因而公司主要产品 2009 年的价格水平有所下降；随着 2010 年市场状况的好转，公司对特价销售方式、特价下浮幅度趋于严格，主要产品的价格与 2009 年相比有所回升。公司主要产品价格变动对毛利率的敏感性分析（基于 2011 年度财务数据，假设其他条件均不发生变化，当主要产品价格变动时，计算对公司毛利率的影响）：

产品价格变动率		-5%	-1%	0	1%	5%
智能配电仪表	变动后的毛利率	56.36%	58.12%	58.54%	58.95%	60.52%
	毛利率变动幅	-2.18%	-0.42%	0.00%	0.41%	1.97%

	度					
电能质量改善及节能控制产品	变动后的毛利率	55.19%	57.00%	57.43%	57.85%	59.46%
	毛利率变动幅度	-2.24%	-0.43%	0.00%	0.42%	2.03%
配电控制元器件	变动后的毛利率	41.84%	44.19%	44.75%	45.30%	47.38%
	毛利率变动幅度	-2.91%	-0.56%	0.00%	0.55%	2.63%

2、主要原材料价格变动对毛利率的敏感性分析

公司主要原材料包括电子元器件（集成电路、变压器、液晶屏、接插件、PCB板等）、塑料件、金属件等。报告期内，上述原材料采购价格总体相对稳定，其中集成芯片等电子元器件因受金融危机的影响价格有所波动，2009 年与 2008 年相比略有下降，2010 年与 2009 年相比略有回升。

公司盈利情况对原材料价格的敏感性分析如下表（基于 2011 年度的财务数据，假设其他条件均不发生变化，当原材料价格变动时，计算对毛利率的影响）：

原材料价格变动率		-5%	-1%	0	1%	5%
智能配电仪表	变动后的毛利率	60.62%	58.96%	58.54%	58.13%	56.47%
	毛利率变动幅度	2.07%	0.41%	0.00%	-0.41%	-2.07%
电能质量改善及节能控制产品	变动后的毛利率	59.56%	57.85%	57.43%	57.00%	55.30%
	毛利率变动幅度	2.13%	0.43%	0.00%	-0.43%	-2.13%
配电控制元器件	变动后的毛利率	47.51%	45.30%	44.75%	44.20%	41.99%
	毛利率变动幅度	2.76%	0.55%	0.00%	-0.55%	-2.76%

（五）毛利率分析

1、报告期公司毛利与毛利率情况

报告期内，公司主要产品的毛利及其所占的比例列示如下：

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
智能配电仪表	8,915.99	64.63%	8,206.51	67.42%	6,536.54	67.88%
电能质量改善及节能控制产品	859.07	6.23%	572.19	4.70%	252.65	2.62%
配电控制元器件	3,788.47	27.46%	3,195.18	26.25%	2,680.17	27.83%
其他	232.23	1.68%	198.06	1.63%	160.74	1.67%
合计	**13,795.76**	**100%**	**12,171.94**	**100%**	**9,630.10**	**100%**

上表显示，智能配电仪表类产品对公司的毛利贡献最大，最近三年的毛利占比分别为 67.88%、67.42%、64.63%，该类产品最近三年毛利率分别为 54.04%、58.76%、58.54%，显示出较高的毛利率水平，也保证了公司总体较高的毛利率水平。

报告期内，公司产品的毛利率情况如下：

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
智能配电仪表	**58.54%**	**59.43%**	**58.76%**	**60.88%**	**54.04%**	**63.11%**
其中：智能数显电测仪表	48.76%	25.85%	49.76%	27.56%	44.27%	30.94%
电能质量监测仪	66.07%	33.58%	66.21%	33.31%	63.45%	32.17%
电能质量改善及节能控制产品	**57.43%**	**5.84%**	**59.87%**	**4.17%**	**54.11%**	**2.44%**
其中：电动机保护控制器	60.40%	3.44%	61.43%	2.96%	55.69%	2.00%
智能节电器	59.52%	0.51%	60.48%	0.43%	50.61%	0.04%
消谐式无功补偿装置	51.43%	1.89%	53.54%	0.77%	46.38%	0.39%
配电控制元器件	**44.75%**	**33.04%**	**41.66%**	**33.43%**	**42.70%**	**32.75%**
其中：LED 电力信号指示灯	39.16%	11.11%	35.43%	11.23%	37.97%	12.34%
控制按钮	46.42%	12.68%	39.98%	13.10%	40.70%	12.36%
万能转换开关	56.67%	5.70%	57.35%	5.75%	58.06%	4.87%

其　　他	53.58%	1.69%	56.75%	1.52%	49.38%	1.70%
综合毛利率	53.84%		53.06%		50.25%	

报告期内影响公司综合毛利率的主要原因在于产品结构、产品销售价格及原材料价格的变动等。2009 年至 2011 年公司综合毛利率分别为 50.25%、53.06%、53.83%，整体毛利率水平较高。

2009 年至 2011 年，公司综合毛利率分别为 50.25%、53.06%、53.84%，总体保持较为稳定。受金融危机等因素，市场需求开始下降，为促进公司产品的销售，公司对主要产品采取审批特价销售的情形增加，随着 2010 年金融危机因素影响减弱，价格回升，特价亦开始趋严，从而使得 2010 年的毛利率有一定的提高，此外，技术含量高即附加值和毛利率均较高的产品收入占比不断提高亦是导致毛利率提升的重要因素之一，具体详见主要产品毛利率的变动分析。

2、主要产品毛利率及变动分析

（1）智能配电仪表

智能配电仪表产品系公司的主导产品，毛利及毛利率贡献较高，对公司综合毛利率的变动影响较大，公司 2009 年-2011 年的毛利率分别为 54.04%、58.76%、58.54%，其中最近两年的毛利率较 2009 年有一定的提升，这主要因为：

第一、在金融危机影响逐渐减弱后，2010 年市场需求好转，公司产品价格总体有一定的回升，同时公司开始对产品特价销售和特价幅度的销售控制趋严，价格下浮 60%以上的占比 2010 年较 2009 年下降 9.93 个百分点，价格下浮 48%以内的占比较 2009 年提升 5.69 个百分点，从而使得部分产品销售价格较 2009 年有一定的回升。

第二、智能配电仪表中技术含量较高的高端产品电能质量监测仪收入占比不断上升，其毛利率明显高于智能数显电测仪表，2010 年公司电能质量监测仪销售收入较 2009 年增长 23.95%，该产品销售收入占比由 2009 年的 32.17%提升至 2010 年的 33.31%。

第三、产品技术方案的改进、产品结构的变化等亦对该产品毛利率的提升有

一定的影响，2010 年，公司对智能配电仪表产品方案有较大幅度调整，对通讯芯片、电源、单片机等主要零部件采用了更优的替代方案，总体上使得配电仪表产品的成本出现下降，产品结构方面，电能质量监测仪中成本相对较低，但功能集成度高、附加值较高的 H 序列仪表占比上升也有助于该产品单位成本的下降，该类产品在同类产品中销售收入的占比由 2009 年的 10.74%提高到 2010 年的 20.08%；此外 2010 年公司部分成本较高的型号仪表如 JD194-BS5U-G 主动停止生产，从而有助于单位成本的下降和毛利率的提升。

（2）电能质量改善及节能控制产品

电能质量改善及节能控制产品具体包括电动机保护控制器、智能节电器及消谐式无功补偿装置，该类产品系公司未来重点发展产品，产品技术含量高，附加值及毛利率较高，目前在公司业务收入中的占比不大，但发展迅速。2009 年-2011 年，电能质量改善及节能控制产品毛利率分别为 54.11%、59.87%、57.43%。报告期近两年较 2009 年毛利率有一定的提升，2010 年毛利率较 2009 年提升 5.76 个百分点，这主要是因为报告期内该类产品存在由外购向自主研制的转型，技术、产品性能、质量稳定性等不断得以实现，提升了产品的附加值：

第一、2010 年公司智能节电器自主生产，消谐式无功补偿装置则全部为自主设计后外协的模式，电动机保护控制外购部分销售收入占比由 2009 年 26.89%下降为 5.17%，对毛利率的提高有一定的促进作用；

第二、产品结构的变动对毛利率也产生了一定的影响，如电动机保护控制器产品，售价和毛利率均较高的 WDH-31-500 型占比上升，占销售收入的比例由 2009 年的 35.42%增加到 2010 年的 47.27%。

（3） 配电控制元器件

配电控制元器件产品为子公司长江电器负责生产，主要有 LED 电力信号指示灯、控制按钮以及万能转换开关等，报告期内合计收入占比每年均在 90%左右，2009 年-2011 年，配电控制元器件综合毛利率分别为 42.07%、41.66%和 44.75%，报告期内毛利率总体较为稳定，最近一年毛利率有一定的提升，这主要因为：

第一、受国际金融危机影响，市场需求减弱，公司为维护和拓展在行业的竞争地位与市场份额，促进公司产品的销售，长江电器对 LED 电力信号指示灯、控制按钮等产品在保持产品可持续盈利能力前提下，采取一定的特价销售方式。随着金融危机影响的减弱，长江电器于 2010 年下半年开始对特价销售方式、特价下浮幅度有所控制，2011 年则控制趋于严格，使得产品价格相比上年有一定的提高，从而提升了毛利率水平，根据上述选取样本的统计，长江电器 2011 年 LED 电力信号指示灯价格下浮 43%以内的占比较 2010 年增加 4.14 个百分点，下浮 60%以上的占比减少 1.12 个百分点，控制按钮 48%以内的占比较 2010 年增加 3.44 个百分点。

第二、产品结构调整，附加值和价格较高的产品收入占比增加，对毛利率的提升亦有一定的影响，如 LED 电力信号指示灯中的 6GZ 型号均价为 7.34 元/只，收入在同类产品收入的占比由 2010 年的 6.94%提升至 2011 年的 7.34%，30ZH 型号产品均价 18.32 元/只，收入占比由 3.02%提升至 4.28%；控制按钮中的带灯按钮产品价格 13.75 元/只，收入占比由 16.51%提升至 18.34%；万能转换开关中的 E 型产品均价 48.72 元/只，收入占比由 6.01%提升至 8.24%。

（4）万能转换开关产品毛利率较高的原因及其前五大客户情况

万能转换开关产品结构复杂、工艺先进，具有多个触头和档位，能够控制多条线路，其通过错层的结构设计拉大了触头组之间的距离，有效地实现了触头的电气隔离，保证了电气安全，通过后接线结构的设计，大大提高了安装的便利程度，接线方便，接线端子不易混淆，此外，该产品由于其独特的结构设计，在电路设计、安装后难以通过市场类似产品进行替换。该产品长江电器拥有一项发明专利。

专利类型	专利号	专利名称	申请时间	授权时间	专利权人
发明专利	200510039139.8	万能转换开关	2005.04.28	2008.11.19	长江电器

基于此，该产品具有较高的毛利率。

报告期内万能转换开关前五名客户情况如下：

2011 年客户名称	金额（万元）	占该产品收入比

扬中市亚西电器配件有限公司	68.72	4.70%
合肥市斯菲尔电气设备有限公司	49.94	3.42%
广州兴机泰电气有限公司	40.39	2.76%
扬州迪普电气有限公司	40.14	2.75%
北京盛鑫工贸有限责任公司	39.21	2.68%
合计	238.4	16.31%
2010 年客户名称	**金额（万元）**	**占该产品收入比**
扬中市亚西电器配件有限公司	59.07	4.48%
扬州迪普电气有限公司	46.55	3.53%
江阴鑫尔雅科技有限公司	40.8	3.09%
合肥市斯菲尔电气设备有限公司	40.55	3.07%
四川省岷江电器公司	28.88	2.19%
合计	215.85	16.36%
2009 年客户名称	**金额（万元）**	**占该产品收入比**
广州兴机泰电气有限公司	40.01	4.29%
合肥市斯菲尔电气设备有限公司	32.84	3.52%
扬州迪普电气有限公司	31.72	3.40%
四川省岷江电器公司	26.44	2.83%
江阴鑫尔雅科技有限公司	24.04	2.57%
合计	155.05	16.61%

上述经销商与发行人不存在任何关联关系。

3、与可比上市公司毛利率的比较

报告期内，公司分产品毛利率与综合毛利率情况如下（由于安科瑞尚未披露 2011 年度年报，故选取 2011 年半年度数据进行比较）：

产品	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年
智能配电仪表	58.59%	58.76%	54.04%
电能质量改善及节能控制产品	58.90%	59.87%	54.11%
配电控制元器件	46.60%	41.66%	42.70%
其他	56.42%	56.75%	49.38%
综合毛利率	**54.46%**	**53.06%**	**50.25%**

报告期内，安科瑞分产品毛利率与综合毛利率情况如下：

产品	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年
电力监控产品	58.94%	56.61%	52.87%
电能管理产品	74.37%	75.79%	78.49%

电气安全产品	68.88%	74.39%	-
电量传感器	57.04%	46.52%	43.74%
其他	59.14%	59.18%	23.25%
综合毛利率	**64.79%**	**63.97%**	**62.05%**

报告期内，公司与安科瑞的毛利率均保持较高水平，安科瑞综合毛利率较公司高，主要系一方面公司主要产品之一的配电控制元器件毛利率相对较低，安科瑞未从事该类产品的生产，此外，安科瑞电能管理和安全产品等偏软件化，即提供包含电力智能仪表在内的一套监控系统平台产品，因而总体毛利率较公司有所提高，基于以上因素使得两公司的综合毛利率有所差异，但亦可看出行业内该类产品总体毛利率处于较高水平。

（六）非经常性损益分析

2009 年末至报告期末，公司扣除所得税影响后的非经常性损益分别为-6.49 万元、-9.55 万元、48.65 万元，占当期净利润比重分别为-0.22%、-0.27%、1.21%。2011 年非经常性损益金额上升系公司于上半年收到 77.50 万元的政府补助。报告期内公司非经常性损益金额总体较小，占净利润比例亦较低，对公司经营业绩影响较小。

（七）主要税项纳税情况及所得税费用与会计利润的关系

1、主要税项纳税情况

报告期内，公司主要税项为增值税和企业所得税，实际缴纳情况见下表：

税　　项	2011 年度（万元）	2010 年度（万元）	2009 年度（万元）
增值税	2,407.66	1,849.28	1,708.82
企业所得税	984.33	994.09	367.45

公司经江苏省科学技术厅等部门联合认定为高新技术企业，取得高新技术企业证书的日期为 2008 年 10 月 21 日，有效期为三年，公司 2008 年至 2010 年享受高新技术企业 15%的所得税优惠税率，子公司长江电器按照 25%税率缴纳企业所得税，2011 年 10 月母公司通过高新技术企业资格复审认定，仍享受 15%优惠

税率。2008 年 1 月至 10 月斯菲尔按照 25%的税率预先缴纳企业所得税，导致当年合并缴纳的所得税额较高，2009 年度，税务机关将公司多交的所得税退还，故 2009 年度总体缴纳的所得税额减少至 367.45 万元；2010 年度，公司总体缴纳所得税 994.09 万元，其中包含了 2009 年度所得税汇算清缴补缴的税款 129.26 万元，主要系确认新潮集团向公司支付的资金使用利息收入相应补提的所得税。产销规模的扩大亦带来增值税的增加，2010 年缴纳的增值税增幅相对较小，主要系 2010 年销售形势较好，增加了相对较多的备货储备，使得抵扣的进项税增加。

2、所得税与利润总额的关系

单位：万元

项　目	2011 年度（万元）	2010 年度（万元）	2009 年度（万元）
利润总额	4,866.17	4,541.33	3,610.70
加：纳税调整	86.86	455.09	121.40
应纳税所得额	4,953.02	4,996.42	3,732.10
适用所得税税率	15%、25%	15%，25%	15%，25%
应计提当期所得税	904.19	886.49	688.84
缴纳上年度所得税	-48.02	129.26	7.69
递延所得税费用	-0.26	4.86	-3.34
所得税费用	855.92	1,020.61	693.20
当期实际缴纳所得税	984.33	994.09	367.45

十四、现金流量分析

（一）现金流量情况

项　目	2011 年度（万元）	2010 年度（万元）	2009 年度（万元）
经营活动产生的现金流量净额	2,654.16	2,537.52	2,655.62
投资活动产生的现金流量净额	-1,286.45	-1,383.69	-530.75

筹资活动产生的现金流量净额	-259.83	-2,224.90	573.32
现金及现金等价物净增加额	1,097.61	-1,071.06	2,698.18

1、经营活动现金流量分析

项　目	2011 年度（万元）	2010 年度（万元）	2009 年度（万元）
销售商品、提供劳务收到的现金	28,934.18	26,042.91	21,584.05
收到的其他与经营活动有关的现金	133.26	75.93	64.41
经营活动现金流入小计	**29,067.44**	**26,118.84**	**21,648.46**
购买商品、接受劳务支付的现金	13,407.29	12,066.47	10,650.10
支付给职工以及为职工支付的现金	5,367.95	4,944.07	3,699.30
支付的各项税费	3,694.14	3,098.13	2,416.12
支付的其他与经营活动有关的现金	3,943.90	3,472.65	2,227.32
经营活动现金流出小计	**26,413.27**	**23,581.32**	**18,992.84**
经营活动产生的现金流量净额	**2,654.16**	**2,537.52**	**2,655.62**

最近三年公司经营活动产生的现金流量净额累计为 7,847.30 万元，公司经营活动产生的现金流量净额年平均数为 2,615.77 万元，公司经营活动获取现金能力总体较强。

报告期内，公司净利润与经营活动产生现金流量净额关系如下表：

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	合计
净利润（万元）	4,010.25	3,520.72	2,917.50	10,448.47
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,654.16	2,537.52	2,655.62	7,847.30
经营活动产生的现金流量净额/净利润	66.18%	72.07%	91.02%	75.10%

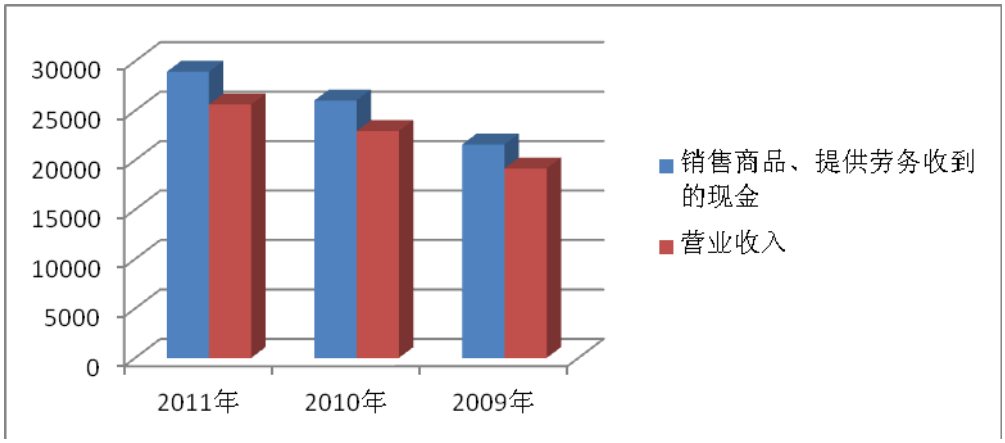
从上表可以看出，2010 年、2011 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相比偏低，具体如下：第一 2010 年度公司净利润与经营活动产生的现金流量净额相差 983.20 万元，主要原因为 2010 年末存货增加 958.20 万元所致（具体详

见本节财务状况分析中有关存货的变动原因分析）。2011 年公司净利润与经营活动产生的现金流量净额相差 1,356.09 万元，主要系 2011 年上半年于经营性应收项目增加 1,037.08 万元所致，主要为应收票据的增加。（具体详见本节财务状况分析中应收账款和应收票据的变动原因分析。）

报告期内公司经营活动产生的现金流量主要是销售商品和提供劳务收到的现金， 2009 年至 2011 年销售商品、提供劳务收到的现金与同期营业收入的比例分别为 112.63%和 113.52%、112.91%，两者之间具有较强的相关性，表明公司经营活动回款情况正常，营业收入转化为现金的能力较强。

图：销售商品、提供劳务收到的现金与同期营业收入对比

单位：万元



发行人 2009 年至 2011 年支付给职工以及为职工支付的现金分别为 3,699.30 万元、4,944.07 万元、5,367.95 万元。发行人的经营模式决定研发人员多、投入大，营销及售后服务人员多，市场服务费用大，2011 年 12 月 31 日，技术研发人员与销售人员占公司总人数的比例 47.07%，导致各年支付给职工以及为职工支付的现金金额相对较大。报告期内支付给职工以及为职工支付的现金总体逐年增加，主要原因有：①在金融危机影响减弱、市场形势好转后，公司的销售业绩增长明显，销售人员和管理人员的奖励增加；此外公司对电动机保护控制器、智能节电器以及消谐式无功补偿三类产品的市场销售实施了额外的奖励政策，上述产品的销售收入增长也造成销售员工资的增长；② 公司业务规模的扩大，生产规模同步增长，导致支付给生产人员的工资相应增加；③近年来人力资源成本

的上升，亦导致支付给员工的工资增加。

发行人 2009 年至 2011 年支付的各项税费分别为 2,416.12 万元、3,098.13 万元、3,694.14 万元，主要为支付的增值税、所得税税款以及各项税费附加。报告期内支付的各项税费逐年增加，主要系产销规模的扩大带来所得税和增值税的变动所致。

公司报告期内支付的其他与经营活动有关的现金主要为支付的差旅费、市场推广费、运输费以及研发支出（不含工资、奖金、折旧）等管理费用等。

2、投资活动现金流量分析

2009 年至 2011 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-530.75 万元、-1,383.69 万元、-1,286.45 万元。报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 726.37 万元和 537.86 万元、1,736.74 万元，主要是公司为适应业务迅速发展的需要，用于购买机器设备的现金流出，2011 年增加系公司购买了新潮集团 33,332.00 平方米土地使用权，交易作价 1,419.18 万元；报告期内处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额分别为 169.99 万元、110.14 万元、450.29 万元，2009 至 2010 年的变动主要为 2006 年长江电器处置一批固定资产给长电科技，按照资产账面价值作价 564.66 万元，分别于 2008 年至 2010 年间收到款项。2011 年处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金主要为公司将位于连云港东海县温泉镇温泉北路 31 号的四套房屋及附属设施转让给新潮集团，交易作价 457.56 万元。2010 年投资活动产生的现金流出较大，主要是因为 2010 年公司收购新潮集团所持有的 45%长江电器股权，支付收购款 1,025.68 万元。

3、筹资活动现金流量分析

2009 年度至 2011 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 573.32 万元、-2,224.90 万元、-259.83 万元，主要系向银行借款、增资扩股及向股东分配股利所形成。其中， 2009 年至 2011 年分配股利、利润或偿付利息支付的现金分别为 2,080.61 万元、2,426.53 万元、0.75 万元；2009 年 3 月公司增资，股东支付投资款共计 1,962.14 万元。

（二）公司报告期重大资本性支出情况

公司报告期内重大资本性支出为 2010 年 10 月购买新潮集团所持长江电器 45%的股权,以 2010 年 9 月 30 日经江苏公证出具的《审计报告》(苏公 W[2010]A623 号）审计的净资产 2,279.28 万元为依据，作价 1,025.68 万元，至此公司拥有长江电器 100%股权。

公司与新潮集团签订土地使用权转让合同,购买新潮集团位于江阴市东定路 1 号面积为 33,332.00 平方米（折合 50 亩）土地的土地使用权（其中约 20 亩为本次募集资金投资项目的建设用地),交易价格以 2010 年 10 月 31 日为基准日的经评估价值 1,419.18 万元（江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司出具的立信永华评报字[2010]第 209 号资产评估报告）为参考，最终作价 1,419.18 万元。该项交易于 2011 年 1 月完成,公司已取得该土地的使用权证澄土国用(2011)第 1517 号。

（三）未来资本性支出计划及资金需求量

公司于 2010 年 12 月购买了位于江阴市省级经济开发区东定路 1 号面积为 33,332.00 平方米（约 50 亩）的土地使用权（工业用地），用于实施本次募投项目用地和公司整体搬迁的自有办公用房及生产厂房的建设用地,目前搬迁用的自有办公用房及生产厂房建设正处于设计规划报批阶段,报批手续通过后即进入建设阶段，初步预计投资 3600 万元；本次发行募集资金计划投资的项目具体支出情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”的有关内容。

除以上外,截至本招股说明书签署日公司无其他可预见的重大资本性支出计划。

十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

公司自成立以来，一直保持了稳定发展的模式。报告期内，公司财务状况总体良好，保持较高的综合毛利率水平，盈利能力较强。

在未来三年内,公司将立足具有领先优势的电力和电能质量监测与系统监控

领域，进一步丰富和完善电能质量改善及节能控制产品，充分利用产品的协同优势，加大市场推广力度，巩固和提升相关产品的市场地位，实现电能质量监测、改善及节能控制产品的跨越式发展；加快募集资金项目的建设，确保满足市场不断增长的需求；依托研发中心的建设，加大技术研发投入，持续保持和提升公司的技术优势。

募集资金项目投产后，将有效地解决公司目前电能质量监测仪、电动机保护控制器和智能数显电测仪表三款产品共线生产的问题，提高生产效率；同时扩大公司的生产能力，有利于进一步巩固和提高公司现有产品的市场占有率，增强公司为客户提供综合性电力应用产品和服务的能力，提高公司的盈利水平和综合竞争力。

十六、股利分配政策和实际分配情况

（一）最近三年股利分配政策

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

3、公司可以在中期进行现金分红。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（二）最近三年股利分配情况

1、2009 年度股利分配情况

2010 年 2 月 3 日，斯菲尔股份 2009 年年度股东大会审议通过了 2009 年利润分配的方案，该次共计分配 2009 年度现金红利 1,687.5 万元。

2、2010 年度及 2011 年度股利分配情况

无。

（三）本次发行后的股利分配政策

1、公司利润分配规划

根据公司2011年12月20日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过的《关于修订公司<章程（草案）>的议案》和《关于公司上市后三年内分红规划的议案》，公司制定分红回报规划将着眼于公司的长远和可持续发展，并充分听取独立董事、外部监事和中小股东的意见，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的25%。公司制定各期利润分配的具体规划和计划安排，以及调整规划或计划安排时，将按照有关法律、行政法规、部门规章及本章程的规定，并考虑以下因素：

（1）应重视对投资者的合理投资回报，不损害投资者的合法权益；

（2）充分听取中小股东的要求和意愿，以及独立董事、外部监事的意见；

（3）利润分配政策将保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

（4）社会资金成本、外部融资环境。

2、公司利润分配政策

（1）利润的分配形式：公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

（2）分红的比例：公司每年应当以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的25%；对于公司当年的利润分配计划，公司董事会应当在定期报告中披露当年未分配利润的使用计划、安排或原则。

（3）发放股票股利的条件：在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，公司可以发放股票股利，具体方案需经公

司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（4）公司利润分配的审议程序：公司的利润分配政策由公司董事会、监事会审核后，报股东大会表决通过。

公司如需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中详细论证和说明原因，经调整的利润分配政策应严格按照有关法律、行政法规、部门规章及本章程的规定并须经董事会审议、监事会审核后提交股东大会审议，股东大会审议该等议案时，公司应提供网络投票平台为社会公众股东参与表决提供便利。对于公司利润分配政策的制订或修改事项，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

3、上市后未来三年的利润分配具体计划

公司上市后 3 年的分红回报计划为：本公司在上市后 3 年内，将采取现金股利、股票股利或者现金股利与股票股利相结合的方式进行利润分配，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十五。

十七、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司 2012 年 2 月 10 日通过的年度股东大会决议，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东按持股比例共享。截至 2011 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 5,347.65 万元（母公司）。

第十一节 募集资金运用

一、本公司募集资金投资项目概况

经本公司召开的2010年及2011年年度股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股1,250万股，占发行后总股本的25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于公司主营业务。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，项目简要情况如下表所示：

序号	项目名称	建设期	投资总额（万元）	项目备案情况	项目环评情况
1	电能质量监测、改善及节能控制产品扩产项目	1年	9,562.60	企业投资项目备案通知书（澄发改开备[2011]8号）	江阴市环境保护局201132028100210号环保审批意见
2	研发中心建设项目	1年	3,039.20	企业投资项目备案通知书（澄发改开备[2011]7号）	
3	其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—	—	—

以上项目已按照轻重缓急排列，均由本公司作为投资主体组织实施。本次募集资金到位后，本公司将根据项目轻重缓急，本着统筹安排的原则，视项目进展情况分期投入。如本次发行实际募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求，差额部分将由公司自筹解决。

根据公司制定的《募集资金使用管理办法》，本公司募集资金采取专户存储制度，将存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用；本公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订《募集资金专户存储三方监管协议》，严格按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定对募集资金进行使用和管理。

二、电能质量监测、改善及节能控制产品扩产项目

电能质量监测、改善及节能控制产品扩产项目是本公司现有主要产品，即电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器和智能节电器等四大产品的扩能项目，相关产品均处于批量生产阶段，产品技术成熟，符合国家节能减排的产业政策，为即将出台的“十二五”《节能环保产业发展规划》的重点扶持领域，市场前景广阔，销售渠道畅通。

本项目建成后，将有利于发挥公司产品结构之间的协同效应，解决产品之间共线生产的产能瓶颈问题，进一步扩大公司相关产品的生产和销售规模，增强公司与电力相关产品和服务的综合提供能力，提升公司的市场地位和品牌形象。

（一）项目基本情况

1、项目概览

本项目拟在公司位于江阴市省级经济开发区东定路 1 号的宗地（土地使用权证：澄土国用[2011]第 1517 号）上建设，以提高公司电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、智能节电器及电动机保护控制器的生产能力。

本项目主要建设内容包括：

（1）新建生产厂房，包括生产车间、原材料库、产成品库等，总建筑面积 6,000 平米。

目前公司的智能数显电测仪表、电能质量监测仪、电动机保护控制器以及智能节电器产品存在共线生产情形，其中智能数显电测仪表、电能质量监测仪、电动机保护控制器为完全共线。新厂房建成后，将解决公司上述产品共线生产的产能瓶颈问题，并扩大电能质量监测仪、电动机保护控制器、消谐式无功补偿装置及智能节电器产品的产能。

募投项目建设完成后，电动机保护控制器产品的生产将从现有厂房迁出，安排至新建生产厂房内，其不在现有生产线生产所释放的产能将用于生产智能数显电测仪表等；消谐式无功补偿装置的组装检测、PCB 板贴片与波峰焊等环节由外

协加工转为新建厂房自主生产；电能质量监测仪和智能节电器产品则在新建厂房扩能生产。

为提高募集资金的使用效率，对于上述募投项目产品基本相同的前道基础工序如 PCB 板贴装、波峰焊等，则通过新增共用设备提高生产能力，对于其他生产、组装监测与调试等环节则按产品单独建设生产线。

（2）添置生产、检测相关设备，用以提高生产能力和生产加工工艺水平，满足生产需要。其中关键设备选用国外先进成熟设备，配套辅助设备选用国产设备。

本项目建设期一年，达产期三年。达产后，将新增电能质量监测仪 15 万台、消谐式无功补偿装置 1,620 台、智能节电器 210 台、电动机保护控制器 2 万台的生产能力。

2、项目投资概算

本项目的建设期为 1 年，总投资为 9,562.60 万元，其中：项目建设投资 7,362.60 万元、铺底流动资金 2,200.00 万元，运营所需流动资金的不足部分本公司将通过自筹取得，具体情况如下表所示：

项目	投资金额（万元）	占投资金额总量的比例（%）
1、建设投资	7,362.60	76.99%
1.1 新建生产厂房	3,190.00	33.36%
1.2 生产设备购置	4,172.60	43.63%
2、铺底流动资金	2,200.00	23.01%
合计	**9,562.60**	**100.00%**

（二）项目实施背景

1、顺应我国当前节能减排的基本国策

近年来，随着我国国民经济的持续快速发展，能源消费增长迅速，《国民经济和社会发展统计公报》(2004-2009)显示，我国全年能源消费量从 2004 年 19.7

亿吨标准煤增长到 2009 年的 31.0 亿吨标准煤，年均增长率为 11.47%，已成为仅次于美国的第二大能源消耗国。

为应对能源消耗增加所带来的环境压力，促进国民经济的可持续发展及和谐社会的建设，我国已出台了一系列与节能减排相关的政策（详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（二）行业主管部门和主要法律法规及政策”），节能减排已成为我国的基本国策之一，且在“十二五”规划（2011-2015）中将节能环保产业确立为我国需大力发展的战略性新兴产业之一。

公司本次募投相关产品主要面向电力需求侧变配电领域，致力于为工矿企业、大型公共工程及智能建筑等电力用户或场所提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用服务，与节能减排密切相关。《电力需求侧管理办法》（发改运行[2010]2643 号）明确规定电力需求侧管理是实现节能减排目标的一项重要措施，要大力鼓励用户合理配置无功补偿装置，加强无功管理，优化用电方式。因此，本次募投项目顺应了我国当前节能减排的基本国策，项目的实施对我国节能减排目标的实现有积极的促进作用。

2、我国对电能质量的重视程度日渐提高

近年来，随着变频等电力电子技术的广泛应用，我国电能质量不断下降，电能质量的下降导致用电效率低下、电能浪费严重，同时还对电能质量敏感设备的运行产生不良影响。因此，电能质量的监测和改善在我国日益重视，与电能质量相关的国家标准亦相继制定和完善，并出台了一系列的政策以推动电能质量的改善，如国家电力监督管理委员会 2009 年发布的《供电监管办法》（电监会 27 号令）规定供电企业有权审核用电设施对电能质量产生的污染情况，当污染超标时，用户必须采取措施予以消除，不采取措施的可以停止供电。

本次募投项目产品中电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置与电能质量的监测和改善直接相关，为国家产业政策所大力鼓励发展的领域。

（三）项目实施的必要性

1、扩大生产能力，解决公司目前共线生产的产能瓶颈问题

在我国节能减排政策的引导下，电能质量和节能控制方面的问题日益得到重视，近年来相关产品需求增长迅速。报告期内，公司电能质量监测仪表销量由2009年的64,384台增长到2011年的台92,836，增长幅度为44.19%；电动机保护控制器销售由2009年的4,903台增长到2011年的10,158台，增长幅度为107.18%。但由于受生产规模和场地等所限，公司未能为电能质量监测仪和电动机保护控制器产品建设单独的生产线，目前是将两者与智能数显电测仪表完全共线生产。由于该两款产品与智能数显电测仪表相比属新兴领域产品，市场需求增长较快，虽然公司进行了适量的扩能，但在产能有限的情况下，公司在承接订单时有一定的选择，长远来看，上述情形不利于公司的持续发展，一方面对电能质量监测仪和电动机保护控制器等未来发展空间较大、发展前景良好的产品始终受到产能的限制，难以及时跟进市场快速增长的需求；另一方面，市场对智能配电仪表的需求是多层次的，在电能质量监测仪快速增长的同时，智能数显电测仪表仍有相当数量的市场需求，该类产品的产销量下降不利于公司保持在智能数显电测仪表领域所获得的市场优势。报告期内相关共线产品的产能、产量和产能利用率如下：

共线产品	2011年			2010年			2009年		
	产能（台）	产量（台）	产能利用率	产能（台）	产量（台）	产能利用率	产能（台）	产量（台）	产能利用率
智能数显电测仪表	210,000	209,184	99.61%	210,000	211,365	100.65%	210,000	193,149	91.98%
电能质量监测仪	100,000	103,001	103.00%	90,000	88,678	98.53%	70,000	68,042	97.20%
电动机保护控制器	10,000	9,847	98.47%	10,000	9,868	98.68%	5,000	4,732	94.64%

此外，上述产品虽然共线生产，但具体生产工艺流程如检测方法等仍存在一定差异，因而在不同产品之间的转换生产一定程度上亦降低了生产效率。

本次募投项目实施后，将通过新建生产场所、配置先进的生产及检测设备，

提高公司的生产能力，从而解决目前共线生产的产能瓶颈问题，提高生产效率。对于电动机保护控制器产品将从现有厂房迁出，安排至新建生产厂房内，其不在现有生产线生产所释放的产能用于生产智能数显电测仪表等；消谐式无功补偿装置的组装检测、PCB 板贴片与波峰焊等环节由外协加工转为新建厂房自主生产；电能质量监测仪和智能节电器产品则在新建厂房扩能生产。

为提高募集资金的使用效率，对于上述募投项目产品基本相同的前道基础工序如 PCB 贴装、波峰焊等，则通过新增共用设备提高生产能力，对于其他生产和组装监测与调试等环节则按产品单独建设生产线。

2、进一步发挥公司产品之间的协同效应

公司主要面向电力需求侧变配电领域，致力于为工矿企业、大型公共工程以及智能建筑等电力用户或场所提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用解决方案，拥有智能配电仪表、电能质量改善与节能控制产品以及相关配电控制元器件等较完整的产品链。上述产品面向的客户和潜在客户一致，且在生产、销售模式以及市场资源方面均具有高度的相似性，产品之间具有很强的协同效应,并能相互促进效益。

但由于公司目前生产规模有限，一方面智能数显电测仪表、电能质量监测仪和电动机保护控制器产品之间的共线生产占用了公司智能数显电测仪表的产能，随着市场需求的增加，将对该产品业已形成的市场和客户资源优势不利，反过来客户资源的一致性亦影响了其他两款产品在原有客户中的推广；另一方面，共线生产方式带来的产能瓶颈问题也限制了上述产品产量的提高，随着业务规模的逐步扩大，相互促进效益和协同效应将受影响。

通过本次募投项目的实施，公司电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器以及智能节电器产能将有效提升，且各产品之间关键生产环节上互不影响，有利于公司更好地利用产品之间的协同性促进公司的持续发展，进一步提升公司的综合竞争实力。

3、将消谐式无功补偿装置组装检测、PCB 贴片与波峰焊等外协加工环节内移至公司自主生产，以保证产品质量的同时降低成本

受生产规模和场地所限，以及出于经济的角度考虑，目前公司消谐式无功补偿装置采用了外协加工的生产模式。

本次发行募集资金到位后，公司将购置相关的组装检测、PCB 贴片机等设备，将消谐式无功补偿装置的组装检测、PCB 贴片与波峰焊等外协加工环节内移至公司新建生产厂房并进行自主加工。这主要系组装检测、PCB 贴片与波峰焊等环节是该产品的主要生产环节之一，其内移至公司，可提高装配自动化水平、扩大产能及降低成本等，并使公司在质量控制、生产效率、供应链管理等方面更加适应较大规模的生产，对公司未来的生产经营将产生积极影响；此外亦有利于公司相关组装检测、PCB 板驱动控制设计等方面技术的保密。但对于电容器和电抗器部件，因其投资大、技术和利润水平相对不高，自身生产并不经济，仍然实行外协加工。

（四）项目实施的可行性

1、本公司通过自主研发已掌握相关产品的核心技术并已产业化

本公司依靠自主研发，目前已掌握相关产品的核心技术，并已建立起从产品的开发设计、生产工艺加工到产品的试验和检测相关的完整的技术体系。公司于 2003 年即被认定为江苏省高新技术企业；2006 年由江苏省对外经济贸易合作厅认定为先进技术企业；2008 年由江苏省科技厅、财政厅、国税局、地税局认定为高新技术企业，并于 2011 年通过高新技术企业资格复审认定。截止本招股说明书签署日，公司获得的主要专利有 61 项，取得 17 项软件著作权（与专利相关的具体情况可参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产”之“（二）无形资产”），此外，公司还掌握了诸多与电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护器以及智能节电器等产品相关的生产工艺诀窍和技术秘密，技术水平整体处于国内市场先进地位，在部分领域处于领先水平。

2、本公司具有多年的行业经验，为业内知名厂商

公司通过十余年的专注经营，已积累了丰富的产品开发、设计、生产、销售

和服务经验，对下游不同行业的电力消耗特征有深刻认识。基于产品和服务品质的良好表现，在市场上已获得良好的口碑，为业内知名的厂商之一，相关产品在电力、煤炭、机械、冶金、化工等多个行业领域以及重大工程项目，如奥运会鸟巢等均有广泛应用。

3、本公司具备较完善的销售服务网络

公司较为重视销售服务网络的建设，自成立以来即以全国性的视野开展经营，通过多年的发展，公司已打造了一支行业经验丰富、人员稳定的营销团队，建立了覆盖全国 30 个省市自治区的高效营销网络，发展了众多国内经销商，截止报告期末经销商数量近 300 家，这将为公司产品的市场推广提供有力的支持。

（五）项目产品方案及产能设计的合理性分析

1、产品方案

发行人本次募投项目主要对其目前主要发展产品即电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、电动机保护控制器和智能节电器进行扩能，以改变目前的产品共线和产能瓶颈问题。实施前后的产能变化情况如下表所列示，其中表中所列募投项目产品募投前的产能不包括外购产品数量。

项目	电动机保护控制器（台）	智能节电器（台）	消谐式无功补偿装置（台）	电能质量监测仪（台）
募投前	10,000	80	—	100,000
募投后	30,000	280	1,620	240,000
增长率	200%	250%	—	140%

2、产能设计的合理性分析

（1）募投相关产品未来市场发展前景广阔

为应对能源消耗增加所带来的环境压力，促进国民经济的可持续发展及和谐社会的建设，我国已出台了一系列与节能减排相关的政策（详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（二）行业主管部门和主要法律法规及政策” ），节能减排已成为我国的基本国策之一，且在“十

二五”规划（2011-2015）中将节能环保产业确立为我国需大力发展的战略性新兴产业之一。

公司募投相关产品与节能减排密切相关，且由于我国相关行业起步较晚，目前正处于产业生命周期的成长期，近年来增长迅速，市场规模快速扩大，未来市场发展前景广阔（详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）市场供求情况及其变动原因”）。募投项目实施后，公司相关产品的产能将扩大 140%-200%，按照本公司的进度安排，上述产品产能将逐步释放，预计 4 年左右（含建设期）达到设计最大值，公司产能的释放过程与相关行业市场规模快速增长的趋势基本一致。

（2）近年来公司募投相关产品销售势头良好，增长迅速

报告期内，本公司募投项目相关产品业务规模不断扩大，每年获取的订单不断增长，产品销售收入的增长速度较快。报告期内，公司募投相关产品销售收入情况如下表所示：

项目	2011 年		2010 年		2009 年
	收入	增幅	收入	增幅	收入
电能质量监测仪	8,605.90	12.61%	7,642.51	23.95%	6,165.88
消谐式无功补偿装置	483.20	172.79%	177.13	135.11%	75.34
智能节电器	131.73	33.24%	98.87	1209.54%	7.55
电动机保护控制器	880.98	29.59%	679.80	77.01%	384.05

报告期内公司产能利用率、产销率均保持在较高水平，目前公司的生产能力与市场营销能力、行业地位以及未来发展的战略定位不是很匹配，产能已成为制约公司发展的瓶颈，且相比未来巨大的市场需求，目前公司上述产品的现有产能过小，因而产能一定程度的扩大有利于促进公司的发展。

（3）国内营销网络进一步完善的同时，出口业务也正在大力拓展

通过多年的建设，已初步建立起了与现有规模相匹配的营销和服务网络。为做大做强公司主营，不断扩大公司的业务规模，公司将进一步完善国内市场的营

销网络，提升网络的覆盖密度和区域，增加相应的人员配备，使公司的营销网络在不同省市区（含边远地区）进行有效覆盖。

与此同时，公司正积极开拓国外市场，通过参加国外大型专业展会等多种途径，已与俄罗斯、巴基斯坦、泰国等国家和地区的企业建立正式合作关系，由其经销公司相关产品。目前，前期的送样以及检验工作已基本结束，产品均通过了经销商在其国内指定的检测机构的检测。此外，公司智能配电仪表产品目前还正在积极进行国外目标市场可能要求的特定认证工作，如美国 UL 认证。在已有的基础上，通过未来的进一步努力，公司预计未来 1-2 年内出口业务出口业务收入将快速增加。

（六）项目技术方案

1、产品的质量标准

公司质量控制严格遵循国际电工委员会(IEC)、国家和相关行业标准，同时按照相关的标准制定有公司内部的《质量手册》、《质量控制程序文件》、《作业指导书》、《生产工艺规程》等管理文件。形成了从产品的设计、研发、原材料采购和验收、生产、检验和验收入库的整个业务流程的全面质量控制体系。产品质量标准详见招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（六）质量控制情况”部分的相关内容。

对本次募投产品中的电能质量改善与节能控制类产品即电动机保护控制器、消谐式无功补偿装置、智能节电器的具体遵循和公司参与制定的标准情况说明如下：

（1）公司本次募投项目产品电动机保护控制器、消谐式无功补偿装置及智能节电器执行的国家和行业标准情况如下：

序号	执行标准号	标准名称
电动机保护控制器执行标准	JB/T10613-2006	数字式电动机综合保护装置通用技术条件
	JB/T10736-2007	低压电动机保护器
	GB 14048.1-2006	低压开关设备和控制设备总则

	GB14048.4-2003	低压开关设备和控制设备、机电式接触器和电动机起动器
消谐式无功补偿装置	GB/TT15576-2008	低压成套无功功率补偿装置
智能节电器	JB/T10821-2008	低压交流降压及三相平衡系统节电装置
	GB/TT 25099-2010	配电降压节电装置
	GB/T 25090-2010	电动机轻载调压节电装置

（2）由于公司上述产品的相关标准很多，上述标准只是其中一部分，目前公司参与了以下标准的制定或修订：

电动机保护控制器产品：参与国家标准《数字式电动机综合保护装置通用技术条件》的编制工作，目前该标准已完成报批稿。

消谐式无功补偿装置：参与了新制定的国家标准《低压无功功率补偿投切装置》的编制工作，参与了行业标准《低压无功功率自动补偿控制设备》（JB/T9663-200X）的修订工作。

（3）公司根据上述标准还制订了其相关产品的企业标准或出厂检验标准，具体如下：

电动机保护控制器：发行人制订的企业标注为《WDH-31 系列低压电动机保护控制器》（企标备案号：Q/320281AKW15-2008）；出厂检验标准有：Q/GDAU-J28.037-2010 低压保护 WDH-31-500 成品检验标准；Q/GDAU-J28.025-2006 低压保护 WGK-31 成品检验标准；Q/GDAU-J28.028-2006 低压保护 WKH-32-001 成品检验标准；Q/GDAU-J28.034-2009 新方案低压保护 WDH-31-200 成品检验标准。

消谐式无功补偿装置：制订的出厂检验标准为 Q/GDAU-J28.025-2008 无功补偿保护装置。

智能节电器：制订的出厂检验标准为 Q/GDAU-J28.047-2010 节电器成品检验标准。

2、项目技术水平

本项目技术为公司通过自主研发掌握的核心技术，技术水平成熟，在国内同类产品中处于先进地位，在部分领域处于领先水平。本项目相关产品如电能质量监测仪、电动机保护控制器近年来已在众多的工矿企业和工程项目中成熟应用，且运行稳定可靠，得到客户的一致认可。（关于公司目前已掌握的核心技术详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、主要固定资产及无形资产”和“六、发行人主要产品的核心技术情况”）

3、生产工艺流程

本项目为现有产品的扩产项目，除消谐式无功补偿装置的组装检测环节、PCB板贴片与波峰焊等环节由外协加工内移至公司新建厂房自主生产外，本次募投产品的生产方法和工艺流程与现有产品完全相同，具体可参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（二）公司主要产品的工艺流程”部分的相关内容。

（七）项目建设方案

1、项目选址

本项目的建设选址于江苏省省级经济开发区——江阴经济开发区东定路 1号，总用地面积约 20 亩（含研发中心项目用地），本公司已以自有资金取得实施该项目所需的土地（不属本次募集资金投资部分），土地使用权证编号为澄土国用[2011]第 1517 号。

2、主要设备选择

公司本次募投扩产项目所生产的四款产品电能质量监测仪、消谐式无功补偿装置、智能节电器及电动机保护控制器由于前道基础工序如 PCB 贴装、波峰焊等基本一致，为提高募集资金的使用效率，在安排添置的生产设备时，对工序相同的部分采取共用的方式。共用设备的采购金额预计为 2,436.70 万元，电能质量监测仪、电动机保护控制器、智能节电器、消谐式无功补偿装置的生产和检测设备采购金额预计分别为 804.50 万元、666.40 万元、105.00 万元、160.00 万元。共用设备与分项设备金额合计为 4,172.60 万元,具体情况分别说明如下：

（1）共用设备

序号	设备名称	型号	生产厂家	单价（万元）	台数	总价（万元）	备注
1	全自动印刷机	DEK ELAI 或（MPM）	英国 DEK 公司（或 MpM 公司）	60	1	60	印刷
2	全视觉贴片机和配件	CM101D（或 SiplaceD1）	日本松下 西门子	130	1	130	贴片
3	全视觉贴片机和配件	CM602（或 Siplace D4）	日本松下 西门子	360	1	360	贴片
4	空气回流焊	Heller1809MK3 Myreflow 系列	美国 Heller（韩国生产） Vitronics Soltec	80	1	80	回流焊
5	上料机	Gelec	香港 gelec 公司	4	1	4	上料
6	下料机	Gelec	香港 gelec 公司	4	1	4	下料
7	接驳台	Gelec	香港 gelec 公司	1	2	2	流水
8	在线 AOI 检测仪	VT-win	日本 omron	100	1	100	检验
9	在线锡膏检测仪	松下	松下	80	1	80	贴片
10	钢网清洗机	TOPOINT	苏州拓邦特	20	1	20	清洗
11	波峰焊机	NSM-450	深圳劲拓	40	1	40	波峰焊
12	自动插件线	2.4m	上海佰斯特	2	4	8	自动插装线
13	清洗设备	Aquastorm	speedline 科技	100	1	100	线路板清洗
14	打标机	EP-12A	深圳大族激光	30	2	30	打标
15	在线打标机		深圳大族激光	40	2	80	打标
16	全自动剪脚、整形机	TFH、TLH 系列	欣茂电子	0.5	6	3	插装
17	皮带流水线		上海佰斯特	10	2	20	线路板加工
18	3D 视频显微镜	TD-600	欣茂电子	5	4	20	贴片
19	锡膏粘度测试仪	PCU-200	欣茂电子	10	1	10	贴片
20	生产用计算机			0.6	50	30	生产
21	带力矩电动螺丝批		日本	0.4	20	8	装配、老化
22	吸锡枪		日本白光	0.3	5	1.5	维修
23	电动剪钳		日本	0.2	5	1	线路板加工
24	返修台		日本	10	2	20	维修

25	激光打印机	HP2420	HP	0.5	8	4	检验、生产
26	恒温烙铁		日本白光	0.5	30	15	焊接维修
27	数据采集终端	Moto SymbolMC50	摩托罗拉	1	12	12	老化、仓库
28	无线 AP	Moto SymbolAP-5131	摩托罗拉	0.05	2	0.1	系统要求
29	一维扫描器	AS1906E	Allpowerfull	0.085	40	3.4	
30	二维扫描器	Symbolds6708	摩托罗拉	0.24	40	9.6	
31	斑马打印机	105SL	美国斑马	1.5	5	7.5	包装、装配
32	标签打印机			0.2	8	1.6	生产
33	元器件点数机			1	2	2	仓库
34	恒温恒湿存储箱		昆山干博士	2	2	4	生产
35	自动打包机		上海旭田	10	2	20	仓库
36	半自动塑封机		上海旭田	2	2	4	生产
37	自动喷漆设备	Conformal coating	美国 PVA	80	2	160	涂敷
38	自动存储装置	KARDEX	瑞士卡迪斯	100	1	100	仓库
39	波峰焊夹具					300	生产
40	周转车			0.1	20	2	仓库、生产、质检
41	产品周转设备			0.5	20	10	线路板加工
42	信息化系统投资			370	1	370	生产
43	仓储、搬运			100	2	200	仓库、生产、质检
合计						**2,436.70**	

（2） 电能质量监测仪

序号	设备名称	型号	生产厂家	单价（万元）	台数	总价（万元）	备注
1	三相多功能标准源	DK34-B1	南京丹迪克	10	16	160	调试维修
2	BGA 返修台	2100	常州快克电子	15	2	30	调试维修
3	万用表	HP34401A	HP	1	10	10	调试维修
4	编程器		ADI 公司	1	4	4	写片
5	工装夹具		自制	20	4	80	调试
6	老化台	CD19	自制	4	12	48	老化
7	校验台	16 位 ptc8320	浙江涵普电力	20	10	200	检验
8	万用表	HP34401A	HP	1	15	15	检验
9	三相多功能标准	DK34-B1	南京丹迪克	10	8	80	检验

	源						
10	电能功率标准源	6100B	福禄克	50	2	100	检验
11	耐压测试仪	YD2735	常州杨子	0.5	2	1	检验
12	电阻箱	标准电阻箱	上海正阳	0.5	3	1.5	调试、检验
13	皮带流水线		上海佰斯特	10	6	60	装配、调试
14	电力规约测试仪	TLD112	深圳泰利得	5	1	5	检验
15	Profibus-DP 测试系统	CPU315-2DP 、STEP7、编程电缆等	西门子	6	1	6	检验
16	GPRS 测试系统		自制	4	1	4	检验
合计						**804.50**	

（3）电动机保护控制器

序号	设备名称	型号	生产厂家	单价（万元）	台数	总价（万元）	备注
1	高精度多功能校正器	PJ6301	法国	10	13	130	调试维修、检验
2	电阻箱	标准电阻箱	上海正阳	0.5	4	2	调试
3	交流变送器校验仪	DK34-B1	南京丹迪克	10	30	300	调试维修、检验
4	万用表	FLUKE-179	福禄克	0.2	12	2.4	维修
5	编程器	PM3	Microchip 公司	1	4	4	写片
6	工装夹具		自制	40	2	80	调试维修
7	电动机控制器检定装置	DK-56F1	南京丹迪克	15	4	60	检验
8	耐压测试仪	YD2735	常州杨子	0.5	2	1	检验
9	老化台	CD19	自制	4	10	40	老化
10	万用表	HP34401A	HP	1	7	7	检验
11	皮带流水线		上海佰斯特	10	4	40	装配、调试
合计						**666.40**	

（4） 智能节电器

序号	设备名称	生产厂家	单价（万元）	台数	总价（万元）	备注
1	调压器	上海电压调整器厂	20	1	20	检验
2	示波器	美国 TEKTRONIX 公司	10	1	10	检验
3	工装工具	自制	15	1	15	检验
4	叉车	德国林德	20	1	20	车间

5	检验测试平台	自制	10	1	10	检验
6	转矩测试平台	自制	20	1	20	检验
7	皮带流水线	上海佰斯特	10	1	10	装配、调试
合计					105	

（5） 消谐式无功补偿装置

序号	设备名称	生产厂家	单价（万元）	台数	总价（万元）	备注
1	功率电阻箱	上海克拉电阻公司定制	10	3	30	检验
2	谐波滤除率检测设备	自制	60	1	60	检验
3	模拟电网	自制	60	1	60	检验
4	闸流晶体管参数测试仪	北京 BJ2948	3	1	3	检验
5	谐波测试表	美国福禄克	7	1	7	检验
合计					160	

（八）主要原材料和能源供应情况

本项目所涉及的原材料与现有产品一致，主要为电子元器件、塑料件、金属件等，目前原材料、辅料的供应均有成熟稳定的渠道，本项目所需原材料、辅料仍由现有渠道供应。本项目生产所需的主要能源为电力，供应充足稳定。

具体原材料和能源供应以及报告期内的价格波动情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（五）发行人主要产品的原材料及能源的供应、采购情况”。

（九）项目环境保护情况

本项目已经取得了江阴市环境保护局出具的《关于江苏斯菲尔电气股份有限公司电能质量监测、改善及节能控制产品扩产及研发中心建设项目环境影响报告表的批复》（项目编号：201132028100210）。本项目在实施过程中将遵照国家环保管理部门“三同时”原则，即环保工程与项目主体工程同时设计、同时施工、同时投入生产和使用。

本项目投产后，可能产生的与生产相关的污染物主要有组装焊接过程中产生

少量含铅尘的焊接烟气，将由焊机烟气净化设备就地进行处理。

（十）项目的组织方式和实施进度安排

1、项目组织实施方式

公司已建立起完善的组织机构和经营管理体制，本项目实施过程中不增设新的机构，其组织机构仍按原有管理体制，项目的建设过程的管理、建成后的生产和经营将由公司统一组织进行。

2、人员情况

本项目计划引进 115 人，在运营期内依据经营需要逐步向社会招聘。项目劳动定员的具体状况如下表所示：

项目	生产人员	管理人员	销售人员	合计
人数（个）	78	7	30	115
占比	67.83%	6.09%	26.09%	100%

3、项目投资进度安排

本项目建设期为 1 年，目前公司已使用自有资金购置了项目建设所需用地，前期的设计规划工作正在积极进行之中，尚未正式开始建设。

（十一）项目经济效益分析

本项目进行经济效益测算的计算期为 8 年，其中建设期为 1 年，达产期为 3 年。进行测算时，假设投产第一年生产负荷达到设计产能的 75%，第二年达到设计产能的 90%，第三年及以后满负荷生产。

本项目主要经济指标如下表所示：

项目	单位	指标
销售收入	万元	22,198.78
税前利润（达产年平均）	万元	5,373.43
税后利润（达产年平均）	万元	4,567.42

净利润率（税后）	%	20.57%
项目资本金净利润率	%	47.76%
财务内部收益率（所得税后）	%	26.17%
盈亏平衡点（达产年平均）	%	55.51%
静态投资回收期（所得税后；含建设期1年）	年	4.72

上述募投产品项目的经济效益主要预测依据如下：

（1）募投产能、产销量的确定依据。发行人募投相关产品属国家产业政策所大力支持的产品、符合节能减排政策的要求，此外智能电网建设、电能质量改善和重视将对发行人相关产品带来极大的需求，前景看好，在综合考虑市场前景、场地、管理能力、销售能力等基础上合理确定；

（2） 上述募投产品价格参照了报告期内募投项目相关产品的均价确定，原材料价格则参照报告期内相关产品原材料均价情况确定，并假定未来 3-5 年内价格保持基本稳定；

（3）税金方面，按发行人现行税率确定，其中增值税率为 17%、城建税为实缴流转税额的 7%、教育附加为实缴流转税额的 3%确定。

（4）员工福利方面，按现行标准，并综合考虑新增产能所增加的人员数确定。

（5）折旧摊销方面，与现行政策一致。

（6）期间费用，参照报告期内发行人期间费用占营业收入的占比，以及业务规模与实际人员工资福利、差旅等费用的匹配进行综合确定按 29%进行测算。

综上，本次募投产品项目的经济效益预测综合考虑了产品市场情况、自身的管理销售等方面的能力，参照了报告期内的产品价格、原材料价格、人员工资、期间费用与收入占比等历史数据及其变得情况，遵循了折旧政策、税率等方面与报告期内的一致性原则，因而上述预测是充分合理的。

三、研发中心建设项目

本次发行股票募集资金投资的另一项目为研发中心建设项目，本公司计划建设国内先进的电能监测、改善、节电控制技术研发平台，在现有的设备、技术和研发人员基础上，加大基本建设和设备投入，组建电能质量监测研究室、电能质量改善研究室、节电技术研究中心以及电动机保护研究室，以不断提升公司的技术创新能力，持续保持在市场上的技术优势，为公司的长远发展打下坚实的基础。

（一）项目基本情况

1、项目概览

本项目拟在公司现有的设备、技术和研发人员基础上，加大基本建设和设备投入，建立研发中心以提高公司的科研、开发、试验和检测能力。

本项目主要建设内容包括：

（1）新建电能质量监测研究室、电能质量改善研究室、节电技术研究中心以及电动机保护研究室等四个，本研发中心总建筑面积3,000平米。

（2）新增开发设计、试验仪器和检测仪器设备76台（套），使研发中心的开发、实验和检测条件达到同行业领先地位。其中关键生产设备选用国外先进成熟设备，配套辅助设备选用国产设备。

2、项目投资概算

本项目的建设期为 1 年，总投资为 3,039.20 万元，其中：基建投资 1,140 万元、研发设备的投资为 896.3 万元、办公设备投资 102.9 万元、研发人员工资 400 万元、流动资金为 500 万。投资具体情况如下表所示：

项目	投资金额（万元）	占投资金额总量的比例（%）
1、建设投资	2,139.20	70.39%
1.1 研发中心办公房	1,140.00	37.51%
1.2 设备购置	999.20	32.88%

1.2.1 研发设备	896.30	29.49%
1.2.1 办公设备	102.90	3.39%
2、研发人员工资	400.00	13.16%
3、流动资金	500.00	16.45%
合计	**3,039.20**	**100.00%**

（二）项目实施的必要性

1、研发中心建设是公司实现快速发展，保持行业技术优势的必然要求

电能质量监测、改善、节电控制相关产品在我国正处于快速增长的发展阶段，产品在市场上远未达到普遍应用的阶段，新兴行业的特征较为明显；同时，还具备技术密集型的特征，相关产品基本上都需要综合应用自动控制技术、嵌入式软件工程技术、系统集成技术、通信技术、电力电子技术、测控技术等众多学科的知识和经验，技术含量高、附加值大。

新兴行业和技术密集型行业的特征决定公司所处行业的技术目前还处于持续提升和不断演进的过程之中，在未来的发展过程中，将不断有新工艺、新技术在市场上出现，技术研发能力较弱、产品不能持续更新的企业将被市场逐步淘汰。因此，在现有的设备、技术和研发人员基础上，加大基本建设和设备投入，组建研发中心不仅是公司新产品研发和生产工艺技术改进的直接需要，更是公司实现快速发展，保持行业技术优势的必然要求。

2、研发中心建设是提高公司核心竞争力的重要举措

本次募投相关产品目前在市场上的竞争表现为产品的技术含量、质量、价格及售前售后服务等方面的全方位竞争，而随着市场竞争的不断发展，产品的价格将会逐步趋同，最终表现为产品的技术、质量及相关技术性服务的竞争，关键技术成为业内企业最重要的核心竞争力。因此，在技术处于持续提升和不断演进的条件下，能否紧跟行业技术的最新发展或者引领行业技术的发展成为企业制胜的关键。

研发中心建设完成后，可以直接提高公司在电能质量监测、改善、节电控制

相关产品技术的研发能力和实验检测水平，有效提升公司的技术创新能力，不断促进公司的技术进步，提高公司为电力需求侧用户提供综合性的电力产品和服务的能力，增强公司的核心竞争力。

（三）项目实施的可行性

1、公司积累了丰富的技术创新和研发经验

公司十分重视技术创新在公司发展中的地位，高度重视自主创新能力的培养。公司 2003 年即被认定为江苏省高新技术企业，持续投入一定的资源进行技术的研发，报告期内，2009 年至 2011 年公司研发投入分别为 764.17 万元、1,048.31 万元、1,172.49 万元，持续的研发活动直接为公司带来了技术的进步和产品的更新，同时，更宝贵的是使公司积累了丰富的技术创新和研发经验，形成了成熟有效的研发创新机制和新产品研发管理制度。

通过多年经验的总结，公司目前形成了“以客户为导向、前沿技术主动跟踪和内部生产环节信息反馈为补充”的创新战略，定期编制研发大纲，对公司未来的技术创新方向形成计划性的指导，并建立了标准化的研发流程。公司在以集成创新、自主研发为主的同时，积极与外部科研机构及大专院校等进行产学研合作，并与相关机构建立了稳定的合作关系。

2、公司拥有较多的先进技术储备

公司视技术创新为企业发展的最根本动力。公司在吸收引进电力数显仪表技术基础上自主研发出三代智能配电仪表并进行产业化生产，亦是我国最早掌握智能配电仪表相关技术并实现产业化生产的企业之一。自成立以来，公司始终重视技术的创新并以此促进公司的发展，一定程度上，公司的发展壮大主要依赖公司所掌握的相关产品技术的突破和提升。

通过多年的专注经营和持续的研发投入，公司目前已在电能质量监测、电能质量改善、节电控制领域积累了诸多关键的核心技术（具体的核心技术情况可参见“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要产品的核心技术情况”），公司取得的主要专利有 61 项，取得 17 项软件著作权，以及众多与产品质量、可靠性相

关的设计、生产和工艺诀窍，在业内确立了自主创新的技术优势，技术储备雄厚，为项目的顺利实施奠定了良好的基础。

3、公司拥有一支优秀的研发队伍

本公司自成立以来始终重视研发队伍的培养和建设，目前有研发技术人员97人，占公司人员总数的17.77%，包含了测控技术、电力电子、电子信息工程、机械电子、工业设计、计算机科学与技术等多个领域的专业技术人才，力量雄厚。公司研发队伍稳定，绝大部分研发人员在公司服务多年，为公司技术的持续进步以及本项目的顺利实施提供了有力人才支撑。同时，公司在研发人员的引进、培训、研发管理以及绩效考核等方面已形成了成熟、有效的制度和措施，为项目的顺利实施提供了完善的制度支持。

（四）研发中心的发展规划

公司的主营业务定位为电力需求侧工矿企业用户、大型公共工程以及智能建筑提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用解决方案，以在电力与电能质量监测、电能质量改善、终端节能控制等方面全面满足用户的需求，因此研发活动也就主要围绕电能质量监测、电能质量改善、智能节电以及电动机保护控制而开展。

研发中心的研发方向如下：

1、电能质量监测领域

在现有的技术基础上，以国际电工委员会IEC发布的电能质量标准为依据，实现稳态与暂态电能质量参数的监测，将电量测量、电能计量、电能质量监测及智能通讯技术集成整合在一起，研发出结构简单、测量精度高、实时性强、使用灵活、通用易扩展的网络式、一体式的全功能电能质量监测产品。

拟实现的技术突破有：

（1） 采用数字信号分析方法，克服暂态信号难以精确测量的难点；

（2） 硬件设计上采用DSP来完成测量和计算，保障测量的实时性；

（3）采用开放式硬件数据接口远程通信技术，可实现监测数据的交换共享；

（4）可与电能质量监测中心联合构成网管系统，实现多点数据实时动态监控及分析汇总；

（5）精度等级高，模块扩展性强，通用性强。

2、电能质量改善领域

开发集先进的电力电子技术、电流电压控制技术和快速准确的滤波算法和优化技术于一体的统一电能质量调节装置，实现谐波隔离、无功功率补偿、谐波和负序电流消除、电压调节、电压闪变/不平衡补偿等功能一体化，全方位满足电网电能质量改善的要求。

拟实现的技术突破有：

（1）实现电流超前补偿与滞后补偿的双向无功功率补偿；

（2） 对无功实现连续可调补偿，时刻保证功率因数为 1；

（3） 采用脉宽调制技术进行电流跟踪补偿，对 2-50 次谐波进行针对性的滤除；

（4）通过电力电子器件替代现有的电容电抗。

3、智能节电领域

针对电机的工艺特点和工作特性研究典型工业电机的节能技术和节电器产品的行业应用，采用人工智能控制技术，提高节电产品的自学习能力和数据比对能力，采用直接转矩控制进行电机控制，对电机节能和系统优化节能进行双重节电开发，提高节电率，提高产品竞争优势。

拟实现的技术突破有：

（1）根据电机工作特性将调压与调速应用于电机节能领域；

（2）利用 PWM 变流技术实现对电机转速和电流的双闭环控制；

（3）将原理节能与工艺节能相结合，实现电机工艺流程节能目的；

（4）应用先进的优化控制技术，确保供给用电负载的电能与其实际所需精确匹配，提高用电效率实现节能。

4、电动机保护控制领域

进一步对电动机保护的算法进行重点研发，进一步完善和优化保护算法，提高保护算法的准确性和动作正确性。研发出功能全面、响应速度快、性能可靠、成本效益高、操作方便、功能扩展灵活并易于实现远程网络监控的智能电动机保护控制器。

拟实现的技术突破有：

（1）全面实现监测、保护、控制、通信一体；

（2）设备故障预估及诊断，超大容量故障信息记录；

（3）结构设计及安装方式灵活，可一体式或分体式安装；

（4）丰富的可编程通讯接口，可实现电动机的集中管理；

（5）针对电动机的 20 多种保护功能进行保护算法优化处理；

（6）完善的通信组网功能，支持多种通讯协议；

（五）项目建设方案

1、项目选址

本项目的建设选址于江苏省省级经济开发区——江阴经济开发区东定路 1 号，总用地面积约 20 亩（含上述募集资金投资项目一的建设用地），本公司已以自有资金取得实施该项目所需的土地（不属于本次募集资金投资部分），土地使用权证编号为澄土国用[2011]第 1517 号。

2、主要设备选择

本项目实施需购置研发设备如下：

序号	设备名称	型号	生产厂家	单价（万元）	台数	总价（万元）

1	射频电磁场辐射抗扰度测试系统	GTEM 暗室、NSG 4070、CBA 功率放大器、对数天线	瑞士特测	150	1	150
2	传导、辐射测试系统	N9000CXA、限幅器、LISN 阻抗网络、近场天线	美国安捷伦	30	1	30
3	全功能电脑型电磁兼容测试设备	TRA2000	上海尚准	33.6	1	33.6
4	谐波、火花抗扰度测试系统	profiLine 2150-400	瑞士特测	30	1	30
5	传导抗扰度测试系统	NSG 4070、电磁钳	瑞士特测	25	1	25
6	工频磁场发生器	PMF-8010	上海易湃科电磁技术有限公司	6	1	6
7	衰减振荡波发生器	SWCS-1230	上海易湃科电磁技术有限公司	9	1	9
8	调温调湿箱	SETH－Z－040L	上海 ESPEC 环境公司	28	1	28
9	电动振动试验系统	D－600－5	苏州苏试实验仪器有限公司	20	1	20
10	跌落试验台	SDL-320	上海一实仪器设备厂	2	1	2
11	盐雾试验箱	SYW-750	上海一实仪器设备厂	1	1	1
12	灼热丝试验仪	SH5101A	广州信禾电子设备有限公司	2	1	2
13	电能质量功率标准源	6100B	美国福禄克	50	2	100
14	多功能三相电测仪表校验装置	DK-34B1	南京丹迪克	10	5	50
15	继电保护测试仪	PW31E	北京博电	13	2	26
16	标准信号源		美国泰克公司	2.5	1	2.5
17	标准电压源	DH1716D 型	北京大华仪器公司	0.6	5	3.0
18	过程校验装置	FLUKE 725	FLUKE	2	1	2
19	示波器	TDS2024B	美国 TEKTRONIX	2	2	4
20	示波器	TDS2022B	美国	1.7	2	3.4

			TEKTRONIX			
21	三相电能质量分析仪	F434	Fluke	6	2	12
22	多功能万用表	HP34401	美国安捷伦	1	4	4
23	数字万用表		美福禄克	0.6	15	9
24	电子负载	IT8700 系列	台湾艾德克斯	5	1	5
25	标准电阻箱	0-100kΩ	上海正阳	0.3	2	0.6
26	功率电阻箱		上海克拉电阻公司定制	10	5	50
27	调压器		上海电压调整器厂	20	1	20
28	交流稳压器		上海精达电力稳压器公司	11	1	11
29	声压计		日本理音	0.15	1	0.15
30	照度计		泰仕	0.05	1	0.05
31	Sfere3000 系统测试平台		自制	30	1	30
32	电力规约测试仪	TLD112	深圳泰利得	5	1	5
33	Modbus 规约测试系统	串口服务器、MB3480 等	MOXA	5	1	5
34	Profibus-DP 测试系统	CPU315-2DP、STEP7、编程电缆等	西门子	6	1	6
35	基于 GPRS 的无线通讯测试系统		自制	4	1	4
36	开发用管理服务器		HP	5	2	10
37	开发工具及软件	Altium Designer, visualDsp++等	Altium,ADI			100
38	不间断电源		SURT	2	1	2
39	工装工具		自制	15	1	15
40	谐波滤除设备		自制	60	1	60
41	转矩测试平台		自制	20	1	20
总计						**896.30**

（六）项目环境保护情况

本项目已经取得了江阴市环境保护局出具的《关于江苏斯菲尔电气股份有限公司电能质量监测、改善及节能控制产品扩产及研发中心建设项目环境影响报告表的批复》（项目编号：201132028100210）。

（七）项目的组织方式和实施进度安排

1、组织机构规划

公司研发中心由电能质量监测研究室、电能质量改善研究室、节电技术研究中心、电动机保护研究室等四大研发部门，试验中心和信息中心两个平台支持部门，以及总工程师办公室一个辅助部门组成，各部门职能规划详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“七、发行人研究与开发情况”之“（四）技术创新机制”部分的说明。

2、人员配置计划

目前公司在电能质量监测、电能质量改善、节电技术、电动机保护控制等领域均组建了稳定的研发团队，相关人员覆盖了测控技术、电力电子、电子信息工程、机械电子、工业设计、计算机科学与技术等多个领域。本项目实施后，为加强研发人员队伍建设，拟新增技术人员 49 人，在运营期内新增的技术人员依据需要从大专院校或社会逐步公开招聘。

3、项目投资进度安排

本项目建设期为 1 年，目前公司已使用自有资金购置了项目建设所需用地，前期的设计规划阶段，尚未正式开始建设。

（八）项目经济效益分析

本项目建成后，将能有效提升公司的技术创新能力，为公司的发展提供长期的技术支撑，不断提升公司的核心竞争力。在研发中心的技术创新支持下，公司将能有效提升产品的技术含量和产品档次，不断开发出现有产品的延伸产品，丰富公司的产品系列，培养出新的增长点，提高公司的市场竞争地位和盈利能力。

具体而言，公司研发中心预计在未来 3 年内将有一批科技成果项目实施产业化，为公司直接创造效益，具体如下：

研发领域	项目名称	合作情况	完成计划	目前进展

智能配电仪表	智能配电仪表产品技改项目	自主研发	2010.01-2012.06	小试
	电能质量暂态、瞬态指标监测分析研发项目	自主研发	2011.12-2012.12	样机
电气火灾监控系统	电气火灾监控探测器项目	自主研发	2011.08-2012.12	小试
	电气火灾监控设备项目	自主研发	2011.08-2012.12	小试
电能质量改善与节能控制产品	电动机保护控制器系列化研发项目	自主研发	2010.08-2012.05	小试
	采用电压电流双过零切换的无谐波稳压型智能路灯节电器研发项目	合作研发	2010.06-2012.06	小试
	特定次谐波电流抵消装置研发项目	自主研发	2011.07-2012.12	样机

四、其他与主营业务相关的营运资金项目

（一）补充其他与主营业务相关的营运资金的必要性

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，公司将进一步加大研发投入，深化产品研发，引进高端复合人才，进一步增强企业核心竞争力。补充营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，将有利于公司提高技术研发实力，扩大业务规模，从而提高公司的核心竞争力。

（二）营运资金的管理

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司将严格执行中国证监会及深圳证券交易所有关募集资金使用的规定、严格按照募集资金专项管理制度等规定对营运资金进行管理，根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度基础上，合理安排该部分资金的投放进度和金额，保证募集资金的安全和高效使用，增加股东收益。

（三）对公司财务状况及经营成果的影响

募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金后，公司资产的流动性、偿债

能力进一步提高，资金流动性及营业风险进一步降低，同时也增强了公司的资金实力、技术创新和产品创新能力，符合公司稳健经营和长远发展的战略目标。

五、募集资金运用对生产经营、财务状况的影响

（一）募集资金运用对生产经营模式的影响

本次募集资金项目实施后，除公司消谐式无功补偿装置的组装检测、PCB 贴片与波峰焊环节将由外协生产内移至公司自主生产外，其他产品与现有生产模式一致，未发生重大变化。

（二）募集资金运用对财务状况的影响

1、对折旧和摊销的影响

公司现行固定资产折旧政策为按直线法计算折旧。房屋建筑物的折旧年限为 20 年，机器等设备的折旧年限为 10 年。预计房屋及建筑物、机器设备和运输工具等的残值率为 4%。

募集资金项目达产后年新增固定资产折旧如下表：

单位：万元

项目	募集资金拟投入金额	折旧/摊销年限（年）	残值率（%）	年折旧/摊销额
新增固定资产和无形资产	9,501.80			
其中：房屋建筑物	4,330.00	20	4	207.84
设备	5,171.80	10	4	496.49
合计				**704.33**

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加 9,501.80 万元，项目达产后将增加年折旧费用 704.33 万元，新增年均净利润 4,472.31 万元，为新增固定资产折旧的 6.35 倍。

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模（含研发中心建设项目固定资产）将增加 9,501.80 万元，项目达产后将增加年折旧费用 704.33 万元。最

近三年，公司的综合毛利率水平分别为 50.25%、53.06%、53.84%，按年均 52.38%的毛利率测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司实现的主营业务收入较项目建成前增加 1,344.65 万元，即可消化掉因本次募投项目新增固定资产投资而导致的折旧费用增加。以公司 2011 年销售收入 25,624.82 万元为基准，只需公司营业收入每年增加 5.25%，即可消除折旧的增对公司利润的影响。公司 2011 年营业收入同比增长 11.70%，在经营环境不发生重大变化的条件下，公司在未来几年的时间内保持 5.25%以上的增长速度具有可行性。

2、对净资产收益率和盈利水平的影响

公司 2009 年-2011 年实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 2,488.66 万元、3,195.59 万元，4,010.24 万元，加权平均净资产收益率分别为 27.86%、29.75%、28.24%。由于项目存在一年的建设期，同时由于募投项目建设完成后还存在预计 3 年的达产期限，即募集资金到位后不能立即为公司创造效益，但导致公司净资产规模迅速扩大。

因此，募集资金到位后短期内公司净资产收益率将会有所下降。但由于电能质量监测、改善及节能控制产品扩产项目的投资收益率高，项目市场前景较好，行业市场快速增长，在募投项目达产后，预计本公司的主营业务收入和利润将有大幅上升，净资产收益率和盈利水平将有较大的提高。

第十二节 未来发展与规划

一、发行人的发展战略

公司在综合分析内外部因素的基础上，制定的未来发展战略是：紧紧把握我国将节能环保产业确定为“十二五”战略性新兴产业和国家智能电网建设这一历史性发展机遇，以电力需求侧综合性电力应用为发展中心，围绕电力和电能质量监测与系统监控、电能质量改善、终端用电设备节能控制业务而展开，将公司打造成国内专注于电力需求侧领域，致力于成为工矿企业、大型公共工程及智能建筑等用户或场所安全、高效、节能用电的电力应用产品和服务提供商，能为用户提供整体性、系统性、有层次的综合性电力应用解决方案。为实现这一战略定位，公司制定了如下几方面的发展战略：

（一）创新战略

创新是企业发展的灵魂和根本，因此公司始终重视内部的创新活动。在未来，公司将继续坚持创新的战略，从内部的管理流程、为客户提供的产品和服务、产品的生产和技术等方面进行创新，持续提升公司的管理效率、产品的品质和技术优势，为公司的发展提供源源不断的推动力。

（二）人才战略

企业的发展需要人，公司非常重视人才在发展中的作用，视人才为最重要的生产要素。因此，为保证战略目标的实现，公司制定了人才发展战略，通过内部培养、外部引进、多渠道合作来引进和培养人才，努力打造一支“忠诚度高、战斗力强”，由研发、管理、生产和营销人员组成的业务团队，为公司的持续、稳定发展提供人才支撑。

（三）品质战略

产品品质是为客户提供的价值所在，是企业长久生产发展的根本，公司秉承

“科技领先、品质至上”的质量方针，制定的品质战略核心内容是：以追求用户满意度为导向，在内部形成追求产品品质的企业文化氛围，对产品质量控制体系不断地改进，使产品品质成为公司核心竞争力的重要方面。

（四）品牌战略

品牌影响力一定程度上反映了企业的综合实力和市场地位。公司未来将在现有的品牌优势基础上，通过产品品质和服务的提升，采取一定的方式进一步强化公司的品牌，使“sfere”、“斯菲尔”、“长江”为电力需求侧综合性电力应用领域一流的、专业的产品和服务提供商这一品牌形象深入用户观念之中。

二、发行人未来三年的发展规划和目标

（一）未来三年的发展目标

在未来三年内，公司将立足具有领先优势的电力和电能质量监测与系统监控领域，进一步丰富和完善系统节能、用电设备节能产品，充分挖掘产品的协同优势，加大市场推广力度，巩固和提升相关产品的市场地位，实现电能质量改善及节能控制产品的跨越式发展；加快募集资金项目的建设，确保满足市场不断增长的需求；依托研发中心的建设，加大技术研发投入，持续保持和提升公司的技术优势。

（二）业务发展具体计划

1、生产能力扩张计划

通过不断的优化调整，公司目前的生产能力利用处于满负荷状态，难以满足快速增长的市场需求，利用募集资金扩大生产规模为保证未来持续成长的有效途径之一。

募集资金项目投产后，将有效地解决公司目前电能质量监测仪、电动机保护控制器和智能数显电测仪表三款产品完全共线生产的问题，提高了生产效率；同时扩大公司的生产能力，有利于进一步巩固和提高公司现有产品的市场占有率，

增强公司为客户提供综合性电力应用产品和服务的能力，提高公司的盈利水平和综合竞争力。

2、产品开发计划

在未来三年内，公司将在继续优化和完善现有产品技术的基础上，结合我国当前节能减排对节能产品的紧迫需求，围绕电力需求侧工矿企业、大型公共工程和智能建筑等电力用户或场所安全、高效、节能用电相关产品和服务需求，进一步丰富公司的产品，提升公司的服务和品牌价值。

电力和电能质量监测与系统监控领域，公司将充分发挥已经掌握的核心技术优势，基于内部成熟的产品开发流程和软硬件开发平台，以电能质量监测仪表和监控系统为重点，进一步完善电能质量监测仪的系列、增强和完善监控系统软件的统计分析等功能，以更好地满足国内外客户的需求。公司电力监控系统面向能源管理、电气自动化行业的综合管理软件平台，按照完整的布线式网络结构，支持控制设备冗余、多重网络冗余、多客户端冗余；高效实时的数据库系统配合多种冗余的网络结构使本系统软件可以适合各种实际复杂性的需求，应付突发事件的发生。

在电能质量改善领域，公司将围绕电能质量改善相关技术，进一步完善公司的消谐式无功补偿装置，在现有技术的基础上，进一步提高动态响应时间、谐波滤除效果；根据分相补偿的要求，将补偿核心组件实现模块化生产。公司计划于近年推出无功补偿和谐波治理领域技术含量最高的实时无极动态无功补偿及滤波装置，该装置可以实现实时检测出系统功率因数及谐波并实时准确地进行无功功率补偿及谐波滤除，功率因数能达到 1 的最高水平，同时使波形达到标准正弦。

在技能控制产品领域，公司将继续以智能节电技术和电动机保护技术为中心，依靠公司在电力需求侧多年的专注经营所积累的经验，以及对不同行业客户用电设备和电力消费特征的深入了解，开发出针对不同行业的节能和电动机保护产品，对现有产品进行外观、功能方面的改进和提升，以更好地满足客户的需求。

3、技术开发和创新计划

未来几年，公司将充分把握我国对节能减排的大力推进带来的历史发展机遇，从以下几个方面加强公司的技术开发和创新：

（1）未来几年公司将持续加大研发投入，依托研发中心的建设，加强并扩大与高校、科研院所的交流与合作，加快技术开发和人才培养速度，完善研发流程、研发管理体系和对研发人员的激励机制，打造企业在研发人才、研发硬件水平和研发管理水平上的领先优势。

（2）针对本行业技术快速发展更新的特点，公司将紧密跟踪国内外技术发展的最新动向，确保公司的技术研发方向复合市场发展的潮流和方向并持续保持领先地位。

（3）建立以客户为中心的技术创新思路，充分挖掘市场信息，以满足客户需求为导向，并结合内部生产等环节的信息反馈以及对前沿技术的跟踪，不断改进产品性能、优化产品工艺、提高生产效率和产品质量。围绕电力和电能质量监测与系统监控、电能质量改善、终端用电设备节能控制三个层次开发出适应各行业特殊要求的技术和产品。

4、市场和客户开发计划

公司将充分利用在国内市场的品牌优势，依托较为成熟和覆盖全国的营销网络，进一步加强特定行业市场和大客户的开发工作，强化公司在智能数显电测仪表和电能质量监测仪领域的市场优势，通过为客户提供整体性、系统性的、有层次的综合性电力应用产品和服务，树立斯菲尔在用户中的良好品牌形象。

近年来，公司逐渐重视国外市场的开拓，报告期内，公司已实现一定的出口销售业绩，对国外市场的客户需求有了一定的了解，目前已与俄罗斯、巴基斯坦、阿富汗等国客户达成了正式合作协议，前期的送样以及检验工作已基本结束，相关产品均通过了经销商在其国内指定的检测机构的检测。

未来，公司将加大对国际市场的开拓力度，投入更多的人力和各方面资源，利用已有的出口业务经验，通过积极的市场调研，选择和制定适合的经营方式，争取未来三年内出口销售收入达到营业收入的一定比重。

5、人力资源发展计划

公司视人才为最重要的生产要素，已建立起了一整套引进人才、留住人才和用好人才的人才引进和培养体系，打造了一支“忠诚度高，战斗力强”的研发、生产和销售团队。

在未来，公司将进一步加强人力资源管理，建立完善的、高效的、灵活的人才培养和管理机制，通过内部培养、外部引进、多渠道合作三种方式，扩充公司发展所需的管理人员、技术开发人员和市场营销人员。

6、收购兼并及对外扩充计划

公司的战略定位是为工矿企业、大型公共工程、智能建筑等用户或场所提供安全、高效、节能用电的综合性电力应用解决方案，目前尚未形成具体的收购兼并计划。

在未来，随着整体规模的扩大、资金实力的增强，在优先保证正常生产经营的前提下，在围绕公司核心业务、有利于完善产品结构、增强核心竞争力和为股东创造价值等原则的指导下，公司将稳妥地兼并收购国内外同行业企业，整合市场和技术资源，使公司的市场规模快速扩大，技术进一步丰富，增强公司整体的市场竞争力。

三、发行人发展规划和目标所依据的假设条件

发行人上述发展规划和目标是建立在以下的假设条件之上：

（一） 国家宏观经济不出现大的波动，未来有相对较为稳定的宏观经济环境；

（二）公司所在的行业及相关产品的市场在未来处于正常发展状态；

（三）与本行业或产品相关的产业政策、税收政策不发生重大不利变化；

（四）本次股票发行顺利完成，募集资金能够及时足额到位，拟投资项目能顺利实施；

（五）公司现有的核心管理人员、技术人员在未来保持稳定，不出现重大变动；

（六）公司各项内部控制制度持续有效，不存在因内部控制或者管理上的疏露导致公司遭受重大损失；

（七）不发生人力不可抗拒或不可预见因素并给公司造成重大损失。

四、实施过程中可能面临的主要困难

（一）资金问题

上述计划的实施，需要投入的资金规模较大，如果依靠银行贷款等债务融资，公司现有的资产规模将难以支撑，如不能及时筹措资金，在市场环境、行业技术迅速发展变化的情况下，公司很可能会丧失宝贵的发展机会。因此本次发行股票募集资金如不能如期到位，则会影响到公司的产品产能扩大计划、产品研发计划，从而使公司错失发展的良机。

（二）人力资源问题

随着上述计划的实施，公司在未来几年将处于高速发展阶段，生产规模、营销网络、销售规模、研发机构都将会快速扩张， 需要充足的人力资源，特别是高素质的技术和经营管理人才支撑。因此，培养和引进高级技术人才、经营管理人才以及具有国际化背景的营销人才，以满足公司未来高速发展的需要是将来面临的问题之一。

（三）规模快速扩大带来的管理问题

随着上述计划的实施，公司的生产规模、销售规模、资产规模等将迅速扩大，规模的扩大将导致生产管理、营销管理、财务管理等将更加复杂，公司是否能快速提升相应的各项管理能力、能否建立高效的组织管理架构，以应对未来对管理能力要求的提高将是公司面临的挑战。

五、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

详见本节之“二、发行人未来三年的发展规划和目标”的相关内容。本次发行上市后，公司将通过定期报告、临时报告等信息披露方式，持续公告上述计划的实施和目标的实现情况。

六、上述发展规划与发行人现有业务之间的关系

上述业务发展计划，是在充分结合本公司目前的业务基础、竞争优势和市场地位等现有条件，同时在充分考虑国家对有关行业的发展规划以及国内外电力需求侧电力综合性电力应用和节能的发展趋势的基础上，经审慎分析而制定的。

公司通过在十余年的专注经营，在智能数显电测仪表和电能质量监测仪等产品上积累了丰富的研发、生产和市场营销经验，公司品牌在市场享有良好的声誉，多项核心技术处于业内领先地位，打造了覆盖全国的营销网络，为业内具备一定影响力的产品和服务供应商，为上述计划的实施奠定了扎实的基础。

上述发展计划为公司现有主营业务的延续和深化，通过计划的实施，将大大提高公司的研发能力和技术水平；解决现有几款产品完全共线生产的不利问题，提高生产效率，同时扩大产品的生产能力，有效地提升公司为电力需求侧工矿企业、大型公共工程和智能建筑等电力用户或场所提供综合性电力应用产品和服务的能力，有效地提升了公司的核心竞争力。

七、本次募集资金对发行人实现上述目标的影响

本次募集资金对发行人实现上述发展目标和规划具有重大的战略意义， 具体有以下几个方面的体现：

（一）本次募集资金到位将为实现公司发展目标和规划提供充足的资金来源，为公司生产规模扩大及新产品和新工艺的研发投入提供了资金保证，迅速提升了公司的资金实力，从而有利于增强公司的后续发展动力，进一步巩固和提高公司的行业地位。

（二）公司将募集资金的 3,039.20 万元用于研发中心的建设，确立了电能

质量监测、改善、智能节电、电动机保护控制四大重点研发领域，极大地增强了公司研发力量，同时将显著地提升公司科技创新、开发能力和试验能力，为保证公司产品技术在业内的领先地位提供了技术支撑。

（三）本次募集资金的 9,562.60 万元将用于公司电能质量监测仪、电动机保护控制器、消谐式无功补偿装置以及智能节电器产能扩大项目，通过该项目的实施，电能质量监测仪的生产能力将由目前的年产 10 万台提高到 24 万台；电动机保护控制器的年产能力将由目前的年产 1 万台提高到 3 万台；消谐式无功补偿装置将由目前外协的生产方式转变为内部生产为主，年生产能力达到 1,620 台；智能节电器的年生产能力将由目前的年产 80 台提高到 280 台。

项目顺利完成后，将有效地解决公司目前电能质量监测仪、电动机保护控制器和智能数显电测仪表三款产品完全共线生产的问题，提高生产效率。同时，扩大公司的生产能力，有利于进一步巩固和提高公司现有产品的市场占有率，增强公司为客户提供综合性电力应用产品和服务的能力，实现现有产品和服务的升级。

（四）本次股票公开发行并上市成功后，公司将成为公众公司，接受监管机构和社会公众的监督、指导和约束，有助于进一步完善公司的法人治理结构和内部管理制度，实现管理水平的升级，为未来的持续发展提供有效的制度保障。

（五）本次股票公开发行并上市成功后，将有助于公司吸引和留住高素质人才，使公司的人才优势得到进一步强化，为未来发展规划的实施和发展目标的实现提供充分的人力资源保障。同时，本次发行上市成功将有利于提高公司的社会知名度，提升公司的形象，对国内外市场的开拓有一定的辅助作用。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

截至 2011 年 12 月 31 日，公司正在履行的重要合同情况如下：

（一）购销合同

1、销售合同

由于业内企业经营模式的特点，公司通常与全国各区域的经销商在年初签订销售框架性协议，发行人及子公司生产的产品均在经销产品范围内，具体销售种类、销售数量及价格以每次“订货订单”为准。协议还明确了双方的责任、处罚和奖励措施。合同期限均为一年，自2012年1月1日至2012年12月31日为止。目前公司正在履行中的主要产品销售框架协议如下：

序号	组件经销商	经销地区	经销产品
发行人母公司的主要产品销售框架协议			
1	镇江市正星电气有限公司	镇江	生产的全部产品
2	江阴鑫尔雅科技有限公司	江阴	生产的全部产品
3	温州众诚自动化科技有限公司	温州	生产的全部产品
4	上海瓦迪电器有限公司	上海	生产的全部产品
5	苏州工业园区创智机电设备有限公司	苏州	生产的全部产品
6	众业达电气股份有限公司(汕头市众业达电器)	广东、海南	生产的全部产品
7	福州福大自动化科技有限公司	全国（杨中除外）	生产的全部产品
8	北京盛鑫工贸有限责任公司	北京	生产的全部产品
9	武汉比奇电气有限公司	湖北	生产的全部产品
10	天津依博嘉泰电器有限公司	天津	生产的全部产品
11	宜兴市科笛隆化工有限公司	宜兴	生产的全部产品
12	陕西辰辉电气有限公司	陕西	生产的全部产品
13	成都中谊电气成套设备有限公司	四川	生产的全部产品

14	西安欧润电气有限公司	陕西	生产的全部产品
15	上海丽康计算机有限公司	上海	生产的全部产品
16	嘉兴罗茨商贸有限公司	衢州	生产的全部产品
17	常州市中环电器有限公司	常州	生产的全部产品
18	济南田园电力设备有限公司	山东	生产的全部产品
19	重庆钰展机电设备有限公司	重庆	生产的全部产品
20	衢州市宏联电器商贸有限公司	上海	生产的全部产品
子公司的主要产品销售框架协议			
1	江阴鑫尔雅科技有限公司	苏南	生产的全部产品
2	众业达电气股份有限公司	全国	生产的全部产品
3	苏州枫华经贸有限公司	苏南	生产的全部产品
4	上海企正电气自动化有限公司	上海	生产的全部产品
5	济南阿许电器设备有限公司	山东	生产的全部产品

2、采购合同

采购合同大部分为先期签订框架性协议，具体采购、销售量及价格以每次订单为准。合同有效期均为一年，付款期限为产品验收合格并收到发票的一定期限内。公司目前正在执行的主要采购合同如下：

序号	采购商	采购材料	结算方式	有效期
发行人母公司主要采购合同				
1	利尔达科技有限公司	贴片集成电路	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.31-2013.1.30
2	南京本川电子有限公司	印制板	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
3	滨海万益电器有限公司	电流互感器等	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
4	无锡市方正精密模塑厂	塑料件	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
5	昆山万正电路板有限公司	印制板	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
6	深圳市创润达科技有限公司	晶振、贴片插座、贴片电阻等电子元器件	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
7	南京迈先科技有限	电流互感器、	验收合格并收到发	2012.1.16-2013.1.15

	公司	插座、电压互感器等	票后 30 天内付款	
8	无锡德品科技有限公司	接线端子等	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
9	上海晶捷电子有限公司	IC、贴片集成电路等电子元器件	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
10	江阴市宏源印刷包装材料厂	纸质标签、快速操作指南等	验收合格并收到发票后 30 天内付款	2012.1.16-2013.1.15
子公司主要采购合同				
1	无锡市万华电器厂	驱动杆、后盖、面框等塑料件	验收合格并收到发票后 45-60 天内付款	2012.1.1-2012.12.31
2	无锡兴达五金电器厂	定位片、动触点、引线片等金属件	验收合格并收到发票后 45-60 天内付款	2011.4.1-2014.3.31
3	无锡市湖润电器厂	基体、滑块、透明盖板等塑料件及金属件	验收合格并收到发票后 45-60 天内付款	2012.1.1-2012.12.31
4	天台县丰伟机械配件厂	压片螺钉、螺母等金属件	验收合格并收到发票后 45-60 天内付款	2011.4.1-2014.3.31
5	乐清市川川电器配件有限公司	螺母、定位片、动触点等金属件	验收合格并收到发票后 45-60 天内付款	2012.1.1-2012.12.31

（二）外协加工合同

公司部分产品采取外协加工的方式进行，正在履行中的主要加工合同如下：

1、2011 年 12 月 21 日，公司与无锡康派特电气有限公司签订《产品购销合作协议书》，协议约定：斯菲尔股份向无锡康派特电气有限公司订购 LBK（SLK）、LBKT 和 LBG(SLG)系列产品，具体以订单为准，经确认的订单与本协议具有同等法律效率。无锡康派特电气有限公司加工的产品应满足公司提出的技术及质检要求，公司按要求全检或抽检，由于产品质量问题所需要的售后及产品服务，由无锡康派特电气有限公司承担责任。

2、2009 年 3 月 1 日，长江电器（甲方）与江阴市鼎立电器厂（乙方）签订《委托加工协议》，委托江阴市鼎立电器厂加工按钮、信号灯、万能转换开关、

低压电流互感器等低压电气元器件，合同有效期为 2009 年 3 月 1 日至 2019 年 3 月 1 日。合同约定按委托方的技术进行产品的加工生产，产品种类、型号数量等以委托加工单为准。加工方每月底根据加工入库产品的数量金额开具增值税发票给长江电器，长江电器收到增值税发票后按合同约定支付加工费。主要条款如下：

“第二条：委托加工事项

2.1 甲方委托乙方加工：AD11 信号灯、LA38 按钮、CJK22 按钮、CJH0.66 互感器、LW38 转换开关；上述产品相关附件：降压模块、A 模块、B 模块、C 模块、D 模 块、E 模块、接线端子、端子附件。

2.2 产品的数量、运输方式、交货日期等以《订货合同单》为准，订单内容应明确以上事项。

第三条：甲方的责任和权利

3.1 甲方委托乙方生产的 2.1 条中罗列的所有产品，均使用甲方合法拥有的“长江电器”“  ”商标。甲方保证商标的合法性，并在委托加工之时向乙方出具合法的商标使用授权书。承诺独自承担在委托加工产品使用商标的合法性的一切民事责任。

第五条：加工费用及运输

5.1 甲方按本合同所附附件列明的标准支付给乙方相关产品的加工费。乙方更加甲方本年度跟上一年底相比委托加工量的增长幅度，在年底经双方友好协商，在加工费上作出调整，给予甲方一定比例的优惠，以确定下一年度的产品加工费标准。

5.2 乙方在每月底根据甲方确认的加工入库产品的规格型号、数量按附件中列出的标准开具增值税票给甲方。

5.3 甲方在收到增值税票后的一个月内即予以支付以上加工款项。

第七条：其他约定

7.1 非经甲方书面同意，乙方或与之关联任何人不能使用甲方的商标、商号或泄露甲方的产品原材料供应商。

7.2 双方应信守职业道德，未经对方书面同意，不得将任何于业务过程中知悉对方包括但不限于生产工艺、技术、商业秘密及其它各类信息，泄露于包括对方员工在内之任何第三人，违者守约方保留一切法律追诉权利。”

以上外协加工合同均为框架性合同，没有约定具体合同金额，交易金额以每次订单为准。

（三）借款合同

截止 2011 年 12 月 31 日，公司没有银行借款。

（四）保险合同

1、2011 年 4 月 1 日，发行人与中国人寿财产保险股份有限公司签订保险单，约定：保险标的为固定资产和存货，总保险金额为 58,458,700.00 元，保险费为 32,152.29 元。保险期间自 2011 年 4 月 7 日零时至 2012 年 4 月 6 日 24 时止。

2、2011 年 5 月 26 日，发行人与中国人寿财产保险股份有限公司签订《国内货物运输预约保险协议书》，合同约定：保险标的为发行人生产、销售、运输的商品、原材料，各类电力仪表及设备，协议期限自 2011 年 5 月起至 2012 年 5 月止，保险金额为 120,000,000.00 元，保险费为 42,000.00 元。

（五）承销协议、保荐协议

发行人与齐鲁证券签订《关于江苏斯菲尔电气股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并上市之承销协议》、《关于江苏斯菲尔电气股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并上市之保荐协议》，发行人委托齐鲁证券作为本次公开发行股票并在创业板上市的保荐人和主承销商，全面负责发行人的上市保荐及发行承销工作。

（六）租赁合同

1、发行人与耿嘉泽签订《房地产租赁合同》，租赁其位于江阴市长江路 218 号名都国际大厦房产作为办公用房，租赁面积共 950 平方米，年租金为 40.00 万元,水电费、物业管理费、通信费等因使用租赁房屋所产生的其他费用由发行人承担。租赁期限自 2011 年 8 月 1 日起至 2013 年 7 月 30 日止。合同期满，在同等条件下，对租赁房产有优先承租权。

2、长江电器与江苏艺博雅装饰净化工程有限公司签订《厂房租赁合同》，租赁其位于江阴市峭岐工业园区霞迎路 32 号（原迎宾大道 32 号）面积共 2400 平方米的房屋。其中租赁办公大楼面积 800 平方米作为办公用房,年租金为 11.20 万元；租赁办公大楼附楼面积 1600 平方米作为公司库房，年租金为 18.80 万元。水电费由长江电器承担。租赁期限自 2011 年 8 月 1 日起至 2013 年 7 月 31 日止。合同期满，在同等条件下，享有优先权，并签订续订合同。

二、对外担保情况

截至报告期末，公司不存在对外担保。

三、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、涉及重要关联方的诉讼或仲裁事项及控股股东、实际控制人的声明

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，均没有作为一方当事人的的重大诉讼和仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。公司控股股东及实际控制人出具的承诺函，声明如下：“本公司/本人目前无尚未了结或合理预见的诉讼、仲裁和行政处罚案件。本公司最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。”

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至招股说明书签署日，未发生公司董事、监事及高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：

王新潮　　王德祥　　张凤雏

朱正义　　李亚萍　　王　青

戴克勤

全体监事签字：

严秋月　　王继荣　　王贤平

高级管理人员签字：

张凤雏　　沈　炯　　叶晓健

王东平　　孙　莉　　洪著财

许文专

江苏斯菲尔电气股份有限公司

2012 年 3 月 6 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

李 玮

保荐代表人：

万炎华 柳淑丽

项目协办人：

何永明

齐鲁证券有限公司

2012年3月6日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签名）：

王 凡

经办律师（签名）：

许 成 宝 阚 赢

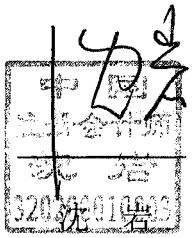
江苏世纪同仁律师事务所

2012年3月19日

四、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，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

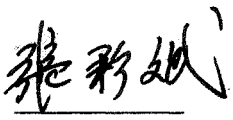


沈岩



华可天

会计师事务所负责人：



张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司



2012年3月6日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《江苏斯菲尔电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，确认招股说明书中相关内容与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：袁志敏

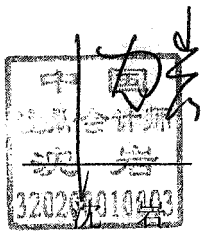
签字注册资产评估师：张文新 张春

北京北方亚事资产评估有限公司

2012年 3月 6日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师： 

李 建

会计师事务所负责人：张彩斌

张彩斌

注:李建已于 2011 年 1 月从本所离职。



江苏公证天业会计师事务所有限公司

2012 年 2 月 6 日

第十五节 附 件

一、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

二、发行人关于公司股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

三、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

四、财务报表及审计报告；

五、内部控制鉴证报告；

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

七、法律意见书及律师工作报告；

八、公司章程（草案）；

九、中国证监会核准本次发行的文件；

十、其他与本次发行有关的重要文件。