

创业板风险提示：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。



## 山东鲁亿通智能电气股份有限公司

Shandong Luyitong Intelligent Electric Plc.

(住所：莱阳市龙门西路 256 号)

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

保荐人（主承销商）



**国信证券股份有限公司**  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

## 发行概况

发行股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
拟发行股数	本次公开发行股票的数量合计不超过2,200万股，发行后流通股占比不低于25.00%。
拟公开发行新股数量	不超过2,200万股。
拟公开发售股份数量	本次发行不涉及公开发售股份。
发行后总股本	8,800万股
发行日期	2015年2月10日
发行价格	10.30元
拟上市交易所	深圳证券交易所
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司
承销方式	余额包销
招股说明书签署日	2015年2月2日

有关本次发行的相关主体作出的承诺及约束措施详见本招股说明书“重大事项提示”

## 公司声明

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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司提醒投资者在投资决策过程中应认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”全文，特别注意以下事项：

### 一、股份限制流通及自愿锁定承诺

本公司本次发行前总股本为 6,600 万股，本次发行不超过 2,200 万股人民币普通股，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%。

#### （一）公司控股股东、实际控制人及其亲属股份限制流通及自愿锁定承诺

公司控股股东、实际控制人纪法清及其亲属于龙、姜鹏飞承诺：（1）除参与公开发售的股份外（于龙及姜鹏飞不参与公开发售股份），自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；（2）公司股票上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，在前述锁定期的基础上自动延长 6 个月（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，对应价格将相应进行调整）；（3）对于公司首次公开发行股票前本人所持的公司股票，在股票锁定期满后的 2 年内减持已解除限售的股份的，减持价格不低于本次发行价格（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价将相应进行调整）；（4）减持公司股份时，须提前三个交易日予以公告。

#### （二）持有公司 5%以上股份股东股份限制流通及自愿锁定承诺

##### 1、持有公司 5%以上股份股东微红投资承诺：

（1）其持有的公司股票自上市之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该等股份；（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司上市 6 个月后期末收盘价低于发行价，在前述锁定期的基础上自动延长 6 个月（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，对应价格将相应进行调整）；（3）对于公司首次公开发行股票前所持的公司股票，在股票锁定期满后的 2 年内减持已

解除限售的股份的，减持价格不低于本次发行价格（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价将相应进行调整）；（4）减持公司股份时，须提前三个交易日予以公告。

2、持有公司 5% 以上股份股东陆金海、刘明达分别承诺：

（1）自公司股票上市之日起 12 个月内，其不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份；（2）减持公司股份时，须提前三个交易日予以公告。

### （三）其他自然人股东承诺

除纪法清、陆金海、刘明达、于龙、姜鹏飞之外的其他自然人股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购本人直接或者间接持有的该部分股份。

### （四）公司董事、监事和高级管理人员及其亲属股东股份限制流通及自愿锁定承诺

本次发行前持有公司股份的董事、监事和高级管理人员纪法清、柳云鹏、魏春梅、黄涛、缪云辉、崔静、贺智波、姚京林、刘德业，纪法清的亲属于龙、姜鹏飞，柳云鹏的亲属闫莉、徐克峰，贺智波的亲属荀涛承诺：（1）除纪法清、于龙、姜鹏飞外，上述其他人员自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份；（2）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司上市 6 个月后期末收盘价低于发行价，在前述锁定期的基础上自动延长 6 个月（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，对应价格将相应进行调整）；（3）前述锁定期期满后，在任职期间每年转让公司股份不得超过其持有公司股份总数的 25%。离职后 6 个月内不得转让持有的公司股份。若其在中国公司股票上市之日起 6 个月内申报离职，则自申报离职之日起 18 个月内不转让所持有的公司股份；若其在中国公司股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职，则自申报离职之日起 12 个月内不转让所持有的公司股份；（4）对于公司首次公开发行股票前所持的公司股票，在股票锁定期满后的 2 年内减持已解除限售的股份的，减持价格不低于本次发行价格（公司如有派息、送

股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价将相应进行调整)；  
(5) 若其离职或职务变更的，不影响本承诺的效力，其仍将继续履行上述承诺。

## 二、关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案

### (一) 启动股价稳定措施的条件

公司首次公开发行股票并上市之日起 3 年内，若出现公司股票收盘价连续 20 个交易日均低于公司最近一年经审计的每股净资产（涉及的收盘价格、每股净资产值均需剔除分红、转增股本等除权除息情形的影响）。

### (二) 稳定股价的具体措施

#### 1、股价稳定措施的实施顺序

如启动条件被触发，各方将按照如下实施顺序启动股价稳定措施：

##### (1) 公司回购

在符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》等相关法律、法规、规范性文件规定，不导致公司股权分布不符合上市条件，且经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二及以上同意实施股份回购的前提下，首先由公司进行股份回购。

公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规的规定外，还应符合下列规定：

- ① 公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元；
- ② 公司单次回购股份不超过公司总股本的 1%，如上述第①项与本项冲突的，按照本项执行；
- ③ 公司为稳定股价之目的进行的股份回购均以一年自然年度一次为限。

##### (2) 控股股东增持

① 在符合《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规、规范性文件规定的前提下，公司回购股份方案实施完毕之日起的 3

个月内启动条件再次被触发，由公司控股股东增持公司股份；

② 公司为稳定股价之目的由公司控股股东增持公司股份的，除应符合相关法律法规的规定外，还应符合下列规定：

A、控股股东用于增持公司股票的资金总额应以不低于其所获得的公司上一年度现金分红资金的 20%；

B、单次增持公司股份数量不超过控股股东所持公司股份总数的 1%；如上述第 A 项与本项冲突的，按照本项执行。

### (3) 董事、高级管理人员增持

① 在符合《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规、规范性文件规定的前提下，控股股东增持计划实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发，由在公司领薪的董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持公司股份；

② 公司为稳定股价之目的由在公司领薪的董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持公司股份的，用于增持公司股票的资金总额应以不低于其上一年度从公司获得薪酬总和的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度的薪酬总和。

在上述股价稳定措施依次实施后，如果下一自然年度启动条件再次被触发的，将再按照上述实施顺序启动股价稳定措施。

## 2、股价稳定措施的具体操作

### (1) 股价稳定措施之公司回购股份的具体操作

在符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》等相关法律、法规、规范性文件规定且不导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，公司将在启动条件被触发之日起的 10 日内由公司董事会做出实施回购股份或不实施回购股份的决议，并在决议作出后的 2 个交易日内公告回购股份的预案（应包括拟回购的数量范围、价格区间、完成时间等信息）或不回购股份的合理理由。

公司将在董事会决议作出之日起的三十日内将同意或不同意股份回购的预案提交股东大会审议。经出席股东大会股东所持表决权的三分之二及以上同意实

施回购的，公司将依法履行公告、备案等法定程序，实施股份回购。

上述回购将在履行完毕法律法规规定的程序后 3 个月内实施完毕。若公司董事会公告回购股份预案后至回购实施完毕前，公司股票收盘价格连续 3 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产，则可终止实施回购计划。

(2) 股价稳定措施之控股股东、在公司领薪的董事（不包括独立董事）及高级管理人员增持股份的具体操作

在符合《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规、规范性文件规定的前提下，控股股东、在公司领薪的董事（不包括独立董事）及高级管理人员将在本预案规定的、需由其增持股份的情形触发之日起 10 日内，就增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告，并在增持公告作出之日起的下一个交易日启动增持。

上述增持将在履行完毕法律法规规定的程序后的 3 个月内实施完毕，但实施完毕前公司股票收盘价连续 3 个交易日高于最近一年经审计的每股净资产，则可终止实施增持计划。

### (三) 股价稳定措施未实施的约束机制

1、公司自愿接受主管机关对其上述股价稳定措施的制定、实施等进行监督，并承担法律责任。

2、如控股股东未履行本预案及其相关承诺函所述义务的，公司有权责令其在限期内履行增持义务，否则，公司有权按如下公式相应冻结应向控股股东支付的现金分红：控股股东最低增持金额—实际增持股票金额（如有），冻结期限直至其履行相应的增持义务为止。多次违反规定的，冻结的金额累计计算。

3、如有增持义务的董事和高级管理人员未按本预案的规定履行增持义务的，公司有权责令其在限期内履行增持义务，否则，公司有权按如下公式相应冻结应向其支付的薪酬、现金分红等：其各自的最低增持金额—实际增持股票金额（如有），冻结期限直至其履行相应的增持义务为止。连续两次以上违反规定的，除冻结的金额需累计计算外，公司有权在履行相应的法定程序后解聘相关董事、高级管理人员。



上述承诺对于未来新聘的董事、高级管理人员具有同等约束力。

### 三、公司发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

本次发行前，持有公司股份 5%以上股东的减持意向如下：

1、纪法清在限售期届满后两年内，可能根据个人资金需求，按照市场价格每年减持不超过其直接和间接持有的公司股份的 25%，减持价格不低于发行价格（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，对应价格将相应进行调整），减持股份应符合相关法律法规及证券交易所规则要求，减持将采取大宗交易、集中竞价等法律允许的方式。

2、微红投资、陆金海、刘明达在各自的限售期届满后两年内，可能根据其资金需求，按照市场价格减持持有的全部公司股份，其中微红投资减持价格不低于发行价格（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，对应价格将相应进行调整）。减持股份应符合相关法律法规及证券交易所规则要求，减持将采取大宗交易、集中竞价等法律允许的方式。

3、如确定依法减持公司股份的，将提前三个交易日予以公告减持计划。

### 四、关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺

经中国证监会、公司上市所在证券交易所或司法机关认定，公司本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，相关各方负有所各自承诺的回购新股、购回股份、赔偿损失等义务，具体如下：

#### （一）公司相关承诺

公司承诺：若本公司的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股，本公司董事会应当在前述行为被证券监管机构或司法部门认定后及时制定股份回购预案（预案内容包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息），并提交股东大会审议通过。公司已发行尚未上市的，回

购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已上市的，回购价格不低于公司股票发行价格加计银行同期存款利息。若公司在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理。股份回购义务需在股份回购公告发布之日起3个月内完成。

若本公司的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将按照有效的司法裁决文件依法赔偿投资者损失。

## **（二）公司控股股东的相关承诺**

公司控股股东纪法清承诺：“若山东鲁亿通智能电气股份有限公司（以下简称“公司”）的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在前述行为被证券监管机构或司法部门认定后及时制定股份回购计划，购回在首次公开发行股票时本人已公开发售的全部股份。公司已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已上市的，回购价格不低于公司股票发行价格加计银行同期存款利息。若公司股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理。本人的股份回购义务应当在股份回购公告发布之日起3个月内完成。”

“若招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将按照有效的司法裁决文件依法赔偿投资者损失。”

“若本人未履行上述承诺，本人同意公司自本人违反本承诺之日起，公司有权相应扣减应向本人发放的红利，以用于执行本人未履行的承诺。”

## **（三）公司董事、监事及高级管理人员相关承诺**

公司董事、监事及高级管理人员承诺：“若招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将按照有效的司法裁决文件依法赔偿投资者损失，但是本人能够证明本人没有过错的除外。”

“若本人未履行上述承诺，本人同意公司自本人违反本承诺之日起，公司有权扣减应向本人发放的红利、工资、奖金和津贴等，以用于执行本人未履行的承诺。”

“在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，如公司发生被有权监管部门作出行政处罚认定公司的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并致使公司投资者在证券交易中遭受损失的情形，本人将通过投赞同票的方式促使公司履行已作出的回购或赔偿承诺。”

#### （四）发行上市相关中介机构承诺

1、保荐机构国信证券股份有限公司承诺：“如国信证券股份有限公司在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致国信证券股份有限公司制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，国信证券股份有限公司将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式依法进行赔偿。”

2、公司律师北京市博金律师事务所承诺：“如北京市博金律师事务所在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致北京市博金律师事务所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，北京市博金律师事务所将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。”

3、公司会计师事务所及验资机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“本所及签字注册会计师已阅读山东鲁亿通智能电气股份有限公司招股说明书，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鉴证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山东鲁亿通智能电气股份有限公司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鉴证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、完整性、及时性承担相应的法律责任。本所郑重承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。但本所能证明无执业过错的除外”。

4、公司评估机构国众联资产评估土地房地产估价有限公司（原名“深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司”）承诺：“如国众联资产评估土地房地产估价有限公司在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致国众联资产评估土地房地产估价有限公司制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，国众联资产评估土地房地产估价有限公司将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。”

## **五、公司及其控股股东、公司董事、监事、高级管理人员等责任主体承诺履行的约束措施**

- 1、及时、充分披露其承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。
- 2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。
- 3、违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

## **六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

2014年度，公司实现净利润4,281.89万元，每股收益为0.65元，加权平均净资产收益率为22.14%，本次发行前公司总股本6,600万元。本次发行完成后，公司总股本和归属于公司股东所有者权益将有较大幅度增加，且募集资金投资项目建设需要一定周期。虽然公司的募集资金项目将用于公司主营业务发展并进行了严格论证，但在公司股本和净资产均增加的情况下，短期内，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。

针对上述情况，公司提出以下措施进行应对并承诺如下：

- 1、加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益；
- 2、加强对募集资金投资项目监管，保证募集资金合理合法使用；
- 3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力；
- 4、加强技术研发和创新，增加公司持续竞争能力；
- 5、加强管理，合理控制成本费用支出；

6、严格按照《公司章程（草案）》和《山东鲁亿通智能电气股份有限公司上市后三年分红回报规划》等规定进行利润分配，在符合《公司章程（草案）》和《山东鲁亿通智能电气股份有限公司上市后三年分红回报规划》规定的情形下，制定和执行持续稳定的现金分红方案，并在必要时进一步完善利润分配制度特别是现金分红政策，强化投资者回报机制。

## 七、滚存利润分配方案

经公司 2012 年第一次临时股东大会及 2013 年度股东大会审议通过，本次股票发行当年所实现的利润和以前年度的滚存利润由发行后的新老股东共享。

## 八、本次发行上市后利润分配政策

2014 年 8 月 24 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，对公司《公司章程（草案）》中关于发行上市后的利润分配政策进行了修订。修订后的《公司章程（草案）》规定上市后公司的股利分配政策如下：

### （1）利润分配一般政策

公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或者二者相结合的方式进行利润分配。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展需要，并且公司无重大投资计划、重大现金支出发生时，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%，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 30%。在进行利润分配时应遵循如下原则：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司董事会可以根据资金需求状况提议进行中期现金股利分配。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

上述重大投资计划或重大资金支出指以下情形之一：

① 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

② 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

## （2）利润分配顺序

根据有关法律法规和《公司章程》，公司以缴纳所得税后的利润，按以下规定进行分配：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## （3）利润分配政策调整

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性。但如遇战争、自然灾害等不可抗力因素并对企业生产经营造成重大影响，或有权部门对利润分配有相关新规定的情况下，可对利润分配政策进行调整。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会全体董事过半数以上通过，股东大会特别决议方式通过。利润分配政策调整应进行详细论证和说明原因，并充分听取股东（特别是公众投资者）、独立董

事和监事的意见。调整后的利润分配政策不得违反以下原则：如无重大投资计划或重大现金支出发生，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%，但不能超过公司当年经营性现金流量净额，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

## （二）公司未来的分红回报规划

经公司2014年5月10日召开的2013年年度股东大会审议通过，公司修改了《山东鲁亿通智能电气股份有限公司上市后三年分红回报规划》，公司上市后三年分红回报规划的主要内容如下：

1、公司上市后三年内每年度至少进行一次现金分红，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股票股利分配。公司每年度以现金方式累计分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的10%。

2、在上市后三年内，公司将坚持以现金分红为主、结合股票方式分配股利，同时保持利润分配政策的连续性与稳定性；公司在进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到20%。

3、如果上市后三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或者实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。

## 九、利润分配政策的承诺

发行人、发行人控股股东纪法清、发行人全体董事、发行人全体监事出具了承诺，将严格按照《公司章程（草案）》规定的利润分配政策（包括现金分红政策）履行利润分配决策程序，并实施利润分配。发行人控股股东纪法清、发行人全体董事、发行人全体监事承诺将从维护中小投资者利益的角度，根据《公司章程（草案）》中的利润分配政策（包括现金分红政策）在相关股东大会、董事会、监事会上进行投票表决，并督促公司根据相关决议实施利润分配。

## 十、发行方案及其影响

公司2014年5月10日召开的2013年年度股东大会审议通过了《关于调整公司首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，本次发行不超过2,200万

股人民币普通股，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%。本次发行不涉及公开发售股份。

## 十一、保荐机构对公司是否具备持续盈利能力的核查意见

报告期内，公司各产品收入占营业收入的比例较为稳定，未发生重大不利变化；公司产品目前主要应用于一级负荷用电区域、二级负荷用电区域市场，行业地位及所处行业环境未发生重大变化；截至本招股说明书签署日，公司专利及商标均为公司所有，在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化；公司最近一年的营业收入或净利润不存在对关联方或者有重大不确定性的客户重大依赖的情形；公司不存在最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益的情形。

保荐机构对发行人主营业务、所处行业情况、核心竞争力、未来的发展目标及发展规划等进行了认真核查和分析。经核查，保荐机构认为，发行人所处行业发展前景良好，企业发展目标清晰，技术及研发能力较强，市场开拓具有可持续性，内部管理和业务运行规范，发行人具备持续盈利能力。

## 十二、审计报告基准日后相关信息

财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间，公司主要原材料的采购模式、主要生产产品的生产、销售模式、主要客户及供应商的构成、主要核心业务人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化，整体经营情况良好。

公司 2015 年一季度的收入预计较 2014 年同期增长 5%至 25%，净利润及扣除非经常性损益后的净利润预计较 2014 年同期增长 10%至 30%。

## 十三、公司成长性风险

公司未来的成长受宏观经济、产业政策、行业竞争、重要行业准入资质、核心人才、募集资金投资项目、持续创新能力、重要原材料价格、税收优惠政策、产品质量、劳动力成本等综合因素影响，如果上述因素出现不利变化，公司的成长性将受到一定影响。



## 目 录

<b>第一节 释义</b> .....	<b>21</b>
一、普通词语 .....	21
二、专业词语 .....	22
<b>第二节 概览</b> .....	<b>27</b>
一、公司概况 .....	27
二、公司控股股东及实际控制人简介 .....	29
三、公司主要财务数据 .....	29
四、本次发行情况 .....	31
五、募集资金主要用途 .....	32
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>33</b>
一、本次发行的基本情况 .....	33
二、本次发行新股的有关当事人 .....	34
三、公司与中介机构关系的说明 .....	36
四、与本次发行上市有关的重要日期 .....	36
五、本次公开发行方案 .....	37
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>38</b>
一、宏观经济波动的风险 .....	38
二、应收账款风险 .....	38
三、产业政策变动的风险 .....	39
四、毛利率波动的风险 .....	39
五、行业竞争风险 .....	39
六、招投标方式等发生变化的风险 .....	40
七、重要行业准入资质到期不能延续的风险 .....	40
八、核心人才流失的风险 .....	40
九、公司产品销售的季节性的风险 .....	41
十、募集资金投资项目的风险 .....	41

十一、持续创新能力不足的风险 .....	42
十二、重要原材料价格波动风险 .....	42
十三、税收优惠政策变化的风险 .....	42
十四、产品质量风险 .....	43
十五、公司规模扩大引致的管理风险 .....	43
十六、劳动力成本增加的风险 .....	43
十七、每股收益等相关财务指标下降的风险 .....	43
十八、实际控制人不当控制的风险 .....	44
十九、股市风险 .....	44
二十、创业板风险 .....	44
<b>第五节 公司基本情况 .....</b>	<b>45</b>
一、公司基本情况 .....	45
二、公司设立情况 .....	45
三、公司设立以来的资产重组情况 .....	48
四、公司组织结构图 .....	49
五、公司分、子公司情况 .....	53
六、发起人、持有公司 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	53
七、有关公司股本的情况 .....	58
八、公司正实施的股权激励方案及执行情况 .....	64
九、公司员工及其社会保障情况 .....	64
十、发行人、发行人的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行的保荐人等证券服务机构作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施 .....	67
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>70</b>
一、公司主营业务、主要产品及其变化情况 .....	70
二、公司所处行业的基本情况 .....	78
三、公司在行业中的竞争地位 .....	97
四、主要竞争对手情况 .....	112
五、公司主营业务情况 .....	113

六、公司主要固定资产及无形资产 .....	149
七、公司拥有的许可证书 .....	158
八、主要产品的核心技术情况 .....	160
九、公司的技术与研发情况 .....	167
十、未来发展与规划 .....	172
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>177</b>
一、同业竞争 .....	177
二、关联方及关联关系 .....	178
三、关联交易 .....	179
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与公司治理 .....</b>	<b>181</b>
一、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的简要情况 .....	181
二、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属的持股情况 .....	185
三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况 .....	186
四、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在公司领取薪酬的情况 .....	186
五、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况 .....	187
六、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系 .....	188
七、公司与其董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议及其所做的承诺 .....	188
八、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	189
九、董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况 .....	189
十、公司董事、监事、高级管理人员近二年变动情况 .....	189
十一、公司治理 .....	190
<b>第九节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>209</b>
一、简要财务报表 .....	209
二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况 .....	212

三、 审计意见 .....	212
四、 影响收入、成本、费用、利润的主要因素，以及对公司具有核心意义的财务或非财务指标情况 .....	213
五、 主要会计政策和会计估计 .....	213
六、 适用的税率及享受的主要财政税收优惠政策 .....	219
七、 分部信息 .....	221
八、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	222
九、 最近三年主要财务指标 .....	222
十、 发行人盈利预测披露情况 .....	225
十一、 资产负债表日后事项 .....	225
十二、 盈利能力分析 .....	226
十三、 财务状况分析 .....	249
十四、 现金流量分析 .....	268
十五、 重大资本性支出 .....	272
十六、 审计报告基准日后相关信息 .....	272
十七、 股利分配政策 .....	273
<b>第十节 募集资金运用 .....</b>	<b>278</b>
一、 募集资金运用概述 .....	278
二、 投资项目的固定资产投资及对生产经营影响情况 .....	280
三、 本次募集资金投资项目概况 .....	280
四、 募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响 .....	294
<b>第十一节 其他重要事项 .....</b>	<b>295</b>
一、 重要合同 .....	295
二、 对外担保情况 .....	295
三、 重大诉讼和仲裁事项 .....	296
四、 涉及刑事诉讼的情况 .....	296
<b>第十二节 有关声明 .....</b>	<b>297</b>
<b>第十三节 附件 .....</b>	<b>303</b>

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定意义：

### 一、普通词语

公司、本公司、发行人、股份公司、鲁亿通	指	山东鲁亿通智能电气股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	本公司第一大股东纪法清，直接持有本公司40,922,244股，占发行前股本总额的62.0034%，间接持有公司股份的6.8503%，为本公司控股股东、实际控制人
华龙电力	指	莱阳市华龙电力设备有限责任公司
微红投资	指	莱阳微红投资有限责任公司
京盛咨询	指	莱阳京盛信息咨询有限责任公司
鲁亿通有限	指	公司前身山东鲁亿通电气设备有限公司
国信证券、保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
公司律师、博金所	指	北京市博金律师事务所
公司会计师、天健所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），原天健会计师事务所有限公司
公司法	指	2014年3月1日起实施的《中华人民共和国公司法》
证券法	指	2006年1月1日起实施的《中华人民共和国证券法》
五险一金	指	养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险和住房公积金

公司章程	指	《山东鲁亿通智能电气股份有限公司章程》
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 2,200 万股人民币普通股的行为
公开发售	指	根据中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》及《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》，持股满36个月的老股东可以在公开发行新股时按照平等协商原则向公众发售老股，增加新上市公司流通股数量的行为
发行价、发行价格	指	公司本次公开发行人民币普通股的价格
报告期	指	2012 年、2013 年、2014 年

## 二、专业词语

电气成套设备	电气成套设备在输配电系统中起着电能的控制、保护、测量、转换和分配作用。它是由一个或多个高压或低压开关设备和与之相关的控制、测量、信号、保护、调节等装置组成的一种综合体。又称成套开关设备和控制设备、成套开关设备、开关设备等，简称成套设备或电气成套设备。
输配电	输电与配电的简称，是电力系统中发电厂（生产者）与电力用户（消费者）之间输送电能与分配电能的环节。
主干电网、主网	由系统区域性发电厂的变电站、系统负荷中心的枢纽变电站、开关站及连接它们的输电线路组成的电网，是整个电网中最重要的部分。
电力系统	由发电、输变电、配电、用电等环节组成的电能生产与消费系统
电网	在电力系统中，联系发电和用电的设施和设备的统称
智能电气成套设备	是指采用标准的现场总线或其他数字通讯方式将具

	有通讯能力的元器件相互连接起来,通过控制器或上位机(主站)实现对现场设备、电网或其他控制器(从站)等的遥测、遥调、遥控、遥信中的部分或全部功能的电气成套设备。
GIS	气体绝缘金属封闭成套设备,又叫封闭式组合电器,简称 GIS,它是将断路器、隔离开关、接地开关、CT、互感器、避雷器、母线等封闭组合在金属壳体内,充入绝缘性能和灭弧性能良好的 SF <sub>6</sub> 气体。
断路器	能够关合、承载和开断正常回路条件下的电流,并能在规定的时间内承载和开断异常回路条件(如短路条件)下的电流的机械开关装置。
负荷开关	能够在回路正常条件(也可包括规定的过载条件)下关合、承载和开断电流以及在规定的异常回路条件(如短路)下,在规定的时间内承载电流的开关装置。
电弧	电弧是指电流在开断过程中在断口间形成的等离子流
SF <sub>6</sub>	六氟化硫气体,一种绝缘气体,作为熄灭电弧和绝缘介质之用。
型式试验	为了验证产品能否满足技术规范的要求所进行的试验
GB、GB/T	中华人民共和国国家标准的代码(带 T 为推荐性,不带 T 为强制性)
JB、JB/T	中华人民共和国机械行业标准的代码(带 T 为推荐性,不带 T 为强制性)
DL、DL/T	中华人民共和国电力行业标准的代码(带 T 为推荐性,不带 T 为强制性)
IEC	国际电工委员会
ISO	国际标准化组织
ERP	Enterprise Resources Planning 的简称,即企业资源规划
kV	千伏,电压的计量单位,1kV=1000V
kW/MW	千瓦/兆瓦,功率的计量单位,1MW=1000kW

A	安培，电流计量单位
ABB	电力和自动化技术领域的跨国公司之一，公司总部位于瑞士
施耐德	电力和自动化技术领域的跨国公司之一，公司总部位于法国
发改委	国家发展和改革委员会
手车	又称可移开部件，在成套设备中能够被完全移出并能被替换的连接到主回路的部件，即使功能单元的主回路带电也不例外。
关键元器件	指组成成套设备的那些对人的生命财产、环境、及产品的安全运行起着关键作用的元器件。如：母线夹、母线框、绝缘电缆线、主回路插件、断路器、接触器、隔离开关、熔断器等等。
灭弧室	围绕机械装置的弧触头，设计用来限制电弧并协助电弧熄灭的装置。
闪络	是指在高电压作用下，气体或液体介质沿绝缘表面发生的破坏性放电。发生闪络后，电极间的电压迅速下降到零或接近于零。闪络通道中的火花或电弧使绝缘表面局部过热造成炭化，损坏表面绝缘。
标准单元、功能单元	是成套设备的一部分，由完成相同功能的所有电气和机械部件组成。
一次元件	也称为主电路元件，是指在成套设备中，用来传输电能的电路上的电器元件。
二次元件	也称为辅助电路元件，是指在成套设备中除一次元件外的用于控制、测量、信号、调节、处理数据等电路上的电器元件。
一次导线	用于一次元件间连接的导线
二次导线	用于二次元件间连接的导线
技术评审	对用户提供的原始资料进行判断与分析，对方案的可行性、适用性、合理性进行评估与研究，确认是否能达到相关技术参数或用户需求。
电气评审	对电气成套设备主电路、辅助电路、技术参数等进行



	评定，确定电气技术方案。
一次图纸设计、一次主接线设计	对电气成套设备主回路的连接关系进行设计，又称一次主接线设计。
二次图纸设计、二次原理设计	对电气成套设备二次设备和操作电源相互之间的电气连接、工艺要求和工作原理进行设计，又称二次原理设计。
结构评审	对电气成套设备结构形式、内部布局、操作方式、连锁要求等进行评定，出具可行性的结构技术方案。
总装图设计	用于表达成套设备的整体结构、工作原理和零件之间的装配关系、联接方式以及主要零件的结构形状的设计。
部件图	成套设备总装图的一部分，由若干装配在一起的零件所组成的图样。
零件图	零件图是表达单个零件形状、大小和特征的图样，又称零件工作图。
元件兼容设计	对元件间可能产生干扰的因素进行分析、判断，并采取合理、有效的技术措施，使各元件正常工作而进行的设计。
一次布线	将一次元器件相互连接，使之构成电气设备主回路。
二次布线	将二次元器件互相连接使之构成二次回路
二次设计开发	根据客户需求对产品的结构、性能、使用需求等进行有针对性的设计开发。
一级负荷	中断供电将造成人身伤亡的负荷；中断供电将造成重大政治、经济损失的负荷；中断供电将影响有重大政治、经济意义的用电单位正常工作的负荷。
二级负荷	中断供电将在政治、经济上造成较大损失的负荷；中断供电将影响重要用电单位正常工作的负荷。
三级负荷	除一、二级负荷之外的一般负荷。
五防	是防止电气误操作的简称，即防止误分、误合断路器；防止带负荷分、合隔离开关或带负荷推入拉出金属封闭（铠装）式开关柜的手车隔离插头；防止带电挂接地线或合接地开关；防止带接地线或接地开关合闸；

	防止误入带电间隔。
四遥	遥测：通过通讯方式远程对从站进行参数的测量。 遥调：通过通讯方式远程对从站进行参数的调整。 遥控：通过通讯方式远程对从站进行操作控制。 遥信：通过通讯方式远程对从站进行运行、故障等的记录、存储、打印输出等。
ZigBee	ZigBee 技术是一种近距离、低功耗、低成本的双向无线自组网通讯技术。主要用于距离短、功耗低且传输速率不高的各种电子设备之间进行数据传输以及典型的有周期性数据、间歇性数据和低反应时间数据的传输。

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异,这些差异是由四舍五入造成的。

## 第二节 概览

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

### 一、公司概况

#### (一) 公司概况

中文名称	山东鲁亿通智能电气股份有限公司
英文名称	Shandong Luyitong Intelligent Electric Plc.
注册资本	6,600 万元
法定代表人	纪法清
有限公司成立日期	2003 年 12 月 11 日
股份公司设立日期	2011 年 6 月 2 日
住 所	莱阳市龙门西路 256 号

#### (二) 公司主营业务情况

公司自设立以来，致力于电气成套设备的研发设计、生产与销售，产品应用于发电、输配电及下游用电的多个领域，当前公司产品主要应用于石油、石化、电力、冶金、轨道交通、公共建筑、民用建筑、节能环保等领域。

由于电网不能直接向用电设备传输电能，电网的电能经过降压后，需要由电气成套设备对其进行接收，并将其分配到各个用电单元。同时须通过电气成套设备对用电设备进行保护和控制，因此，电气成套设备是电力使用中不可缺少的重要环节，起着“上承电网、下联用电设备”的重要作用。

#### (三) 公司的核心竞争优势

公司是行业内较早将智能技术应用于电气成套设备领域的企业，已拥有国家

发明专利 10 项、国家实用新型专利 44 项；公司为国家高新技术企业、山东省创新型企业、中国质量认证中心颁布的山东区域首批低压成套 A 类生产企业、中国电器工业协会会员、山东省企业专利协会会员，公司技术中心被评为山东省级企业技术中心，并与上海交通大学联合成立“上海交通大学-鲁亿通联合研发中心”；公司获得烟台市知识产权先进集体、AAA 级标准化良好行为企业、中国农业银行 AA 银行资信企业、烟台市消费者满意单位、山东省守合同重信用企业、山东省文明诚信民营企业、莱阳市 2011 年度人力资源和社会保障法律法规 AAA 级诚信企业、中国专利山东明星企业、莱阳市优秀企业等荣誉。

公司主要产品共九大系列，涵盖 0.4kV-40.5kV 范围内的电气成套设备，有较高的技术水平。公司产品具有智能化、小型化、大容量、高可靠性、易于维护、节能环保等特点。MNS 智能电气成套设备关键技术研发与产业化、KYN28-12 高可靠智能电气成套设备关键技术研发与产业化、ZNYBW-12/0.4 智能型预装式变电站技术研发与产业化、KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化通过了山东省科技成果鉴定，其中 MNS 智能化成套设备关键技术研发与产业化和 KYN28-12 高可靠智能成套设备关键技术研发与产业化承担了山东省科技发展规划，KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化被列入“国家火炬计划”；成套设备（高、低压）被评为“山东省名牌产品”、“鲁亿通电气及图”被评为山东省著名商标、“L-GGD,L-MNS”被中国电器工业协会评为质量可信产品。

公司建立和通过了 GB/T19001-2008/ISO9001：2008 质量管理体系、GB/T24001-2004/ISO14001:2004 环境管理体系和 GB/T28001-2011/OHSAS 18001：2007 职业健康安全管理体系认证。

公司产品主要定位为输配电行业一、二级负荷市场，产品已成功应用于“西气东输”项目、“南水北调”项目、石油炼化项目、电厂项目、地铁项目等工程项目，公司为中石油一级物资供应商、中石化物资供应商、国家电网供应商、瑞士 ABB 和法国施耐德合作伙伴等。

#### （四）公司设立情况

公司是由山东鲁亿通电气设备有限公司整体变更设立。2011 年 4 月 18 日，鲁亿通有限股东会审议通过了公司整体变更方案，同意以天健所于 2011 年 3 月

17日出具的“天健深审（2011）601号”《审计报告》审计的截至2011年2月28日账面净资产73,206,813.88元为基础，按照1.1092:1的比例折股整体变更设立股份公司，其中66,000,000元作为注册资本，折合66,000,000股，每股面值1元；其余7,206,813.88元计入资本公积，属全体股东享有。2011年6月2日，公司取得了山东省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号为370682400000185）。

### （五）公司经营业绩

报告期内，公司经营业绩良好。2012年、2013年、2014年营业收入分别为27,603.04万元、26,343.83万元、30,404.88万元；2012年、2013年、2014年净利润分别为3,449.69万元、3,302.98万元、4,281.89万元，公司2014年的营业收入和净利润较2013年分别增长了15.42%及29.64%。

## 二、公司控股股东及实际控制人简介

纪法清直接持有公司本次发行前62.0034%的股份，通过微红投资间接持有公司本次发行前6.8503%的股份，合计持有公司68.8537%的股份，为公司控股股东、实际控制人。

纪法清，身份证号37900819\*\*\*\*100214，无境外永久居留权，直接和间接合计持有公司68.8537%股份。现任公司董事长、微红投资执行董事兼经理、华龙电力董事长兼经理、烟台市第十五届、第十六届人大代表、莱阳市工商联副主席。

## 三、公司主要财务数据

根据天健所审计的财务报表，报告期内公司主要财务数据如下（单位：万元）：

### （一）资产负债表主要数据

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产	39,346.73	33,999.88	24,218.49
非流动资产	8,091.54	7,955.75	8,036.61

总资产	47,438.27	41,955.64	32,255.10
流动负债	25,687.87	24,620.47	18,356.25
负债总额	25,954.54	24,753.80	18,356.25
所有者权益合计	21,483.73	17,201.83	13,898.86

## (二) 利润表主要数据

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	30,404.88	26,343.83	27,603.04
营业利润	4,280.46	3,500.32	3,852.99
利润总额	4,675.80	3,812.42	4,072.19
净利润	4,281.89	3,302.98	3,449.69
归属于公司股东的净利润	4,281.89	3,302.98	3,449.69

## (三) 现金流量表主要数据

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-869.30	1,390.11	1,961.31
投资活动产生的现金流量净额	-132.48	-195.05	-3,409.00
筹资活动产生的现金流量净额	-969.92	3,616.52	2,864.10
现金及现金等价物净增加额	-1,971.70	4,811.58	1,416.41

## (四) 主要财务指标

项目	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度
流动比率 (倍)	1.53	1.38	1.32
速动比率 (倍)	1.44	1.24	1.15
资产负债率 (母公司)	54.71%	59.00%	56.91%
无形资产 (扣除土地使用权等) 占净资产的比例	0.06%	0.13%	0.14%
归属于公司股东的每股净资产 (元)	3.26	2.61	2.11
应收账款周转率 (次)	1.46	1.69	2.42
存货周转率 (次)	7.16	5.62	6.18
总资产周转率 (次)	0.68	0.71	0.98
息税折旧摊销前利润 (万元)	6,052.76	4,979.83	5,232.25
归属于母公司股东的净利润 (万元)	4,281.89	3,302.98	3,449.69
归属于母公司股东扣除非	3,945.86	3,037.80	3,263.40

项目	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
经常性损益后的净利润 (万元)			
利息保障倍数(倍)	6.82	6.89	7.62
每股经营活动产生的现金流量 (元)	-0.13	0.21	0.30
每股净现金流量(元)	-0.30	0.73	0.21

#### 四、本次发行情况

(一) 发行股票类型	人民币普通股(A股)
(二) 发行股数	8,800万股
(三) 每股面值	人民币1.00元
(四) 发行价格	10.30元
(五) 发行前每股净资产	3.26元(按2014年12月31日经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本6,600万股计算)
(六) 发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
(七) 发行对象	在深圳证券交易所开立股票账户的境内自然人、法人(包括证券投资基金)等符合《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》的申购对象,但是法律、法规禁止购买的除外。
(八) 承销方式	余额包销

## 五、募集资金主要用途

公司本次拟发行不超过 2,200 万股人民币普通股（A 股），所募集资金将本着统筹安排的原则，拟按轻重缓急顺序投入以下 3 个项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	项目备案情况	环评批复情况
1	智能电气成套设备建设项目	12,928.42	备案号：1106820068	已取得莱阳市环保局对募投项目的环评批复
2	研发中心建设项目	3,274.04	备案号：1106820067	
3	与主营业务相关的营运资金项目	2,820.54	--	--

本次募集资金到位前，公司将根据项目的实际进度，通过自有资金实施上述项目。募集资金到位后，将对先期投入的自有资金进行置换。若募集资金净额小于项目所需资金，差额部分以公司自有资金或银行贷款解决。

募集资金主要用途详见“第十节 募集资金运用”的相关内容。



### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

##### (一) 本次发行的一般情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
发行股数	本次发行不超过 2,200 万股人民币普通股，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%。本次发行不涉及公开发售股份。
每股面值	人民币 1.00 元
发行价格	10.30 元
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	在深圳证券交易所开立股票账户的境内自然人、法人（包括证券投资基金）等符合《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》的申购对象，但是法律、法规禁止购买的除外
发行前每股净资产	3.26 元（按 2014 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益和发行前总股本 6,600 万股计算）
发行后每股净资产	4.60 元（按全面摊薄法计算，扣除发行费用）
发行市盈率	22.89（每股发行价格/发行后每股收益，发行后每股收益按照 2014 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	2.24（每股发行价格/发行后每股净资产）
预计募集资金总额	22,660.00 万元
预计募集资金净额	19,023.00 万元
承销方式	余额包销

## （二）发行费用概算

承销费用	2,100 万元
保荐费用	500 万元
审计费用	490 万元
律师费用	190 万元
用于本次发行的信息披露费用	320 万元
发行手续费	24 万元
材料制作费	13 万元
合计	<b>3,637.00 万元</b>

## 二、本次发行新股的有关当事人

### （一）保荐人（主承销商）

名 称	国信证券股份有限公司
法定代表人	何如
住 所	深圳红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
联系电话	0755-82130833
传 真	0755-82130620
保荐代表人	江海清、李震
项目协办人	黄俊毅
项目经办人	易中朝、徐学文、孙哲、季旭、陈立丰

**(二) 公司律师**

名 称	北京市博金律师事务所
负责人	蓝晓东
住 所	西城区阜成门外大街 1 号四川大厦东塔楼 13 层
联系电话	010-88378703
传 真	010-88388549
经办律师	蓝晓东、张永军

**(三) 公司会计师**

名 称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	胡少先
住 所	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6-10 层
联系电话	0571-88216888
传 真	0571-88216999
经办注册会计师	张希文、李立影

**(四) 公司资产评估机构**

名 称	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
法定代表人	黄西勤
住 所	深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 1008 室
联系电话	0755-25132939
传 真	0755-25132939
经办注册评估师	王允星、欧福秋（已离职）

**(五) 股票登记机构**

名 称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住 所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层
联系电话	0755-25938000
传 真	0755-25988122

**(六) 收款银行**

名 称	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
户 名	国信证券股份有限公司
账 号	4000029119200021817

**三、公司与中介机构关系的说明**

截至本次发行前，公司与本次发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员以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。

**四、与本次发行上市有关的重要日期**

初步询价推介时间:	2015 年 2 月 3 日至 2015 年 2 月 4 日
发行公告刊登日期:	2015 年 2 月 9 日
网下申购及缴款日期:	2015 年 2 月 10 日
网上发行申购日期:	2015 年 2 月 10 日
预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所上市

## 五、本次公开发行方案

公司 2014 年 5 月 10 日召开了 2013 年年度股东大会，大会审议通过了《关于调整公司首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，本次发行不超过 2,200 万股人民币普通股，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%。本次发行不涉及公开发售股份。

## 第四节 风险因素

投资者在评价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，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、宏观经济波动的风险

电气成套设备是电能使用中不可缺少的重要环节，起着“上承电网，下联用电设备”的重要作用，产业关联度较高，产品广泛应用于国民经济的各行业，下游市场需求变动将直接影响本行业产品的需求。如果宏观经济环境持续恶化，经济出现衰退，公司下游行业不景气或者发生重大不利变化，将影响公司产品的市场需求，进而可能会对公司经营业绩产生不利影响。

### 二、应收账款风险

公司主要产品均运用在具体工程项目上，受客户土建施工、地下管线安装、主要设备安装等整体工程进度的影响，产品从交付客户到在工程项目上运行需要一定的周期，而电力、石油、石化等客户项目建设工期较长，支付货款一般也与工程进度密切相关，行业普遍存在回款周期较长的情况，同时，公司主要产品为输配电系统的重要设备之一，下游客户根据行业惯例一般留有一定金额的质保金，所以公司销售回款需要一定的周期。公司产品质保金一般为合同金额的 10% 左右，质保期限一般为 1 年，有些项目达到 3 年以上，在质保义务完结后收回。随着公司经营规模的增长，质保义务未完结项目的增加，质保金余额也相应增加，公司 2014 年年末应收账款中 26.53% 为质保金。报告期内，公司应收账款净额分别为 13,405.99 万元、17,834.60 万元、23,945.74 万元，逐年增加，且 1 年以上的应收款占比也有所增加，对应的坏账准备金额为 857.11 万元、1,374.49 万元、1,896.50 万元，若宏观经济环境、单一客户因经营状况等发生重大不利变化导致货款回收不及时，甚至不能收回时，可能会造成公司经营业绩大幅下滑。

### 三、产业政策变动的风险

公司所处的电气成套设备制造业是国家鼓励发展产业。

2013年2月16日国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》将“电网改造与建设、高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备，使用环保型中压气体的绝缘开关柜，智能型（可通信）低压电器……”等列为鼓励类发展产业；2011年6月23日国家发改委、科技部、商务部、工信部、知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》将“复杂环境地区电网电气安全运行新技术，大型变压器，直流换流变压器，开关设备和电抗器，无功补偿设备，柔性输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化……智能配电、用电技术”列入当前优先发展的十大产业中的重点领域；2006年2月9日国务院颁布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》指出超大规模输配电和电网安全保障是未来优先发展的主题。

国家电力、石油化工、轨道交通等领域的持续发展，会给电气成套设备制造业带来市场发展空间，促进电气成套设备行业的发展，但若相关产业政策发生变化或智能化电气成套设备的发展进程不及预期，将会影响公司产品的市场需求，进而可能会对公司经营业绩产生不利影响。

### 四、毛利率波动的风险

公司主要向石油、化工、电力、轨道交通等大中型企业提供具有定制化和个性化特点的电气成套设备，凭借自身技术优势通过招投标等形式获得订单。若下游客户因宏观经济下行或行业不景气等不利因素的影响，对电气成套设备价格的敏感程度上升，招标过程中投标厂商竞争中可能会降低报价，公司为获得订单可能会相应降低毛利率，因此可能会对公司业绩产生不利影响。

### 五、行业竞争风险

公司目前参与竞争的领域主要是石油、化工、电力、冶金、工矿及节能环保等领域，进入门槛相对较高，公司在这些细分市场中面临的竞争对手主要有瑞士

ABB、法国施耐德、森源电气、鑫龙电器、东源电器、大全集团等，均为国际和国内电气成套设备行业的知名企业。公司如不能加大技术创新、品牌建设、生产经营等方面的投入，增强核心竞争力，保持和提升竞争地位，公司将面临竞争优势丧失的风险，因此可能会对公司业绩产生不利影响。同时，公司下游客户的行业竞争情况对公司亦有影响，个别客户如经营状况发生重大不利变化，将导致其对公司的订单减少或与公司结算不能及时进行，对公司业绩产生不利影响。

## 六、招投标方式等发生变化的风险

公司目前较多采用招投标的方式参与市场竞争，如与招投标有关的相关法律法规、相关政策、招投标方式、招投标程序或者由此使相关合同条款发生对公司不利的变化，将对公司业绩产生不利影响。

## 七、重要行业准入资质到期不能延续的风险

本行业产品安全可靠运行至关重要，进入电气成套设备行业的企业不仅需要经过严格的资质认证与质量检测，甚至需要具备相关行业的运行经验来证明其产品的性能与安全可靠。电气成套设备招标对供应商过往产品的安全运行记录会提出严格的要求，只有具备一定实力，在业内有良好运营记录的企业才有机会进入重要行业或企业的候选供应商名单。公司现拥有中石油一级物资供应商、中石化物资供应商、国家电网供应商等资质，但不排除上述行业的准入资质在到期后不能及时获得新的准入认可，从而对公司参与相关行业招投标竞争造成不利影响。

## 八、核心人才流失的风险

公司中高层管理和技术人员在专业技术、企业管理和市场营销方面积累了丰富的经验，对公司产品技术创新和业务经营发展起着关键作用。公司通过持股、技术奖励制度、绩效管理辦法、和谐企业文化等方式形成了稳定的核心团队。公司不能持续提供富有吸引力的激励机制，持续引进和培养新的技术和管理人才，将面临核心人才流失的风险，并可能会对公司业绩产生不利影响。



## 九、公司产品销售的季节性的风险

由于电气成套设备需应用在具体工程项目上，受工程项目施工进度、传统习惯以及行业特点的影响，电气成套设备制造业呈现季节性特点。

国内企业习惯于年初制定各项工作计划，而电气成套设备的采购需经历项目申报、审批、招标、项目结算等过程。企业一般每年一季度进行工程项目立项，并制定全年的采购计划。电气成套设备一般需要土建施工、地下管线的铺设、主要设备安装等基础工程完成之后，才具备安装条件。一般上述建设工程的建设周期需要 2-3 月甚至更长时间，因此，当年开始实施的项目，受施工进度的影响，通常会到年中或者下半年才会进行电气成套设备采购，形成电气成套设备销售的旺季。公司产品一般一季度销售占比较低，四季度销售占比相对较高，2012 年度至 2014 年度上下半年的主营业务收入比例为 47.02:52.98，公司产品销售与其他同行业上市公司呈现相似的季节性特征，由于成本费用具有一定刚性，一季度甚至上半年的营业利润因此可能出现环比下滑。

## 十、募集资金投资项目的风险

在本次募集资金投资项目提出之前，公司对电气成套设备行业的市场进行了调研，并对公司的市场定位、竞争优势、营销和服务能力进行了深入分析，公司认为募投项目与公司未来五年内的发展战略目标相适应。但可能存在以下风险：

### 1、产能不能被充分利用的风险

本次募集资金投资项目之一智能电气成套设备建设工程项目年产智能电气成套设备 5,630 台。如果国家产业政策和相关下游行业发生变化，市场对公司产品需求不足，或公司业务开拓不力，公司将面临生产能力不能被充分利用或产品销售价格低于预期的风险，从而可能会对发行人业绩产生不利影响。

### 2、固定资产折旧增加的风险

本次发行募集资金投资项目建成后，每年新增固定资产折旧额为 790.32 万元。如果市场情况发生变化、项目不能及时达到预期的产出和销售水平，则固定资产折旧的上升可能会对公司的盈利能力产生不利影响。

### 3、盈利预测所依据的假设发生重大变动的风险

本次发行募集资金投资项目建成后的收入与利润预测是基于一定的假设及限制条件进行的,如这些假设或限制条件因宏观经济环境等因素与实际情况存在差异,则可能会影响对公司募投项目的效益产生不利影响。

## 十一、持续创新能力不足的风险

公司致力于电气成套设备的研发、设计、生产与销售,为石油、石化、电力、轨道交通等各种工程项目提供电气成套设备方案设计、制造、模拟试验、系统技术升级等解决方案,持续创新能力是公司最重要的核心竞争力,公司需要持续不断的推出适应市场需求变化的新产品才能实现公司的持续发展。只有始终处于技术创新的前沿,加快研发成果产业化的进程,电气成套设备企业才能获得持续生存和发展。在未来的企业经营中,持续创新能力仍然是公司最重要的竞争手段和发展保证,若公司后续技术创新能力下降,研发投入不足,研发技术团队失去优势,则将面临无法保持持续创新能力导致市场竞争力下降的风险。

## 十二、重要原材料价格波动风险

报告期公司原材料成本占主营业务成本的比例均在 90%以上。公司产品的销售主要通过投标方式实现,公司产品以“成本加成”的原则确定价格,产品毛利率相对稳定,但如在合同的执行过程中原材料市场价格发生波动,仍将会影响产品成本,并对公司经营业绩产生不利影响。

## 十三、税收优惠政策变化的风险

公司 2012 年被山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合认定为高新技术企业,并颁发编号为 GF201237000015 的认定证书。根据国家对高新技术企业的相关优惠政策,公司自被认定为高新技术企业三年内,即 2012 年、2013 年、2014 年可以享受 15%的企业所得税税率。但如果国家税收政策发生变化,将会对公司的经营业绩产生不利影响。

## 十四、产品质量风险

输配电系统出现故障时极易导致相关生产装置发生重大事故,使企业蒙受重大损失,给社会安定和环境保护等带来重大影响,因此对电气成套设备安全、可靠性要求很高。以石油化工行业为例,其主要生产过程表现为多设备、长链条协同运行,设备一经启动运转,在运行周期内如因某一环节发生故障导致停产检修,将会造成巨大损失,这对电气成套设备产品质量提出了严格的要求。

截至本招股说明书签署日,公司未出现过重大质量纠纷,在广大客户中树立了良好的形象。但若因公司产品质量原因给客户输配电系统造成事故,会给公司声誉带来较大损害,甚至可能存在赔偿义务,从而可能会对公司市场形象和经营业绩产生不利影响。

## 十五、公司规模扩大引致的管理风险

本次发行后,公司的资产、业务、人员等规模将显著扩大,组织结构和管理体系趋于复杂,公司在战略规划、新产品开发、制度建设、市场开拓、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。若公司不能及时完善管理体系和内部控制制度,不能及时引入优秀的经营管理和技术人才,公司将面临规模扩大引致的管理风险。

## 十六、劳动力成本增加的风险

随着我国工业化、城市化进程持续推进,劳动力素质逐渐改善,员工工资水平持续增长,公司2014年支付的职工薪酬总额达1,913.70万元。劳动力成本上升将直接增加企业成本,减少企业的经营利润。报告期内,公司人工成本呈上升趋势,如果公司不能通过持续产品创新、提高产品技术含量和附加值,提高生产和管理效率,消化劳动力成本上升的影响,将对公司盈利能力产生不利影响。

## 十七、每股收益等相关财务指标下降的风险

2014年,公司净利润为4,281.89万元,公司盈利能力较强。本次募集资金到位后,公司的净资产规模及股本将大幅增长,但募集资金投资项目存在一定的

建设期，且项目达产有一定过程，预计本次发行后公司全面摊薄净资产收益率与以前年度相比将会出现一定下滑。因此公司短期内存在净资产收益率及每股收益下降的风险。

## 十八、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为纪法清，本次发行前直接和间接持有公司 68.8537%股份，本次发行后，纪法清仍为公司控股股东，虽然公司建立了《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》等内控制度，但实际控制人仍可能利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而损害公司及中小股东的利益。

## 十九、股市风险

公司股票的市场价格不仅取决于公司的经营业绩和发展前景，宏观经济形势变化、国家经济政策的调控、利率水平、汇率水平、投资者心理变化等各种因素也可能对股票市场的价格带来影响，从而影响投资者的投资收益。投资者须对股票市场价格波动和股市中可能涉及的风险有充分的认识。

## 二十、创业板风险

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公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

## 第五节 公司基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称	山东鲁亿通智能电气股份有限公司
英文名称	Shandong Luyitong Intelligent Electric Plc.
注册资本	6,600 万元
法定代表人	纪法清
有限公司成立日期	2003 年 12 月 11 日
股份公司设立日期	2011 年 6 月 2 日
住 所	莱阳市龙门西路 256 号
邮政编码	265200
联系电话	0535-7962672
传 真	0535-7962999
公司网址	<a href="http://www.luyitong.com">http://www.luyitong.com</a>
公司电子信箱	lyt@luyitong.com
信息披露部门及负责人	证券事务部 崔静

### 二、公司设立情况

#### (一) 股份公司设立情况

##### 1、股份公司设立方式

公司由山东鲁亿通电气设备有限公司整体变更设立为股份公司。2011 年 4 月 18 日，鲁亿通有限股东会审议通过了公司整体变更方案，同意依据天健所于 2011 年 3 月 17 日出具的“天健深审（2011）601 号”《审计报告》，以鲁亿通有限截至 2011 年 2 月 28 日经审计的账面净资产 73,206,813.88 元，按照 1.1092:1 的比例折股整体变更设立股份公司，其中 66,000,000 元作为注册资本，折合

66,000,000 股，每股面值 1 元；其余 7,206,813.88 元计入资本公积，属全体股东享有。

2011 年 6 月 2 日，公司取得了山东省工商行政管理局颁发的注册号为 370682400000185 的《企业法人营业执照》。

## 2、股份公司发起人

公司整体变更设立的发起人为纪法清、微红投资、陆金海、刘明达、柳云鹏、魏春梅、黄涛、缪云辉、崔静、姚京林、闫莉、杨明建、贺智波、刘德业、李艳华、尹建、荀涛、张立峰、王新正、孙晓杰、赵英、姜鹏飞、张福腾、于龙、纪云清、徐克峰、李磊、赵治德、王志刚。发起人的具体情况参见本节“五、（一）发起人基本情况”。

### （二）公司前身山东鲁亿通电气设备有限公司的设立情况

公司前身山东鲁亿通电气设备有限公司系经山东省人民政府以外经贸鲁府烟阳字[2003]3052 号《外商投资企业批准证书》批准设立，并于 2003 年 12 月 11 日取得了烟台市工商行政管理局颁发的注册号为企合鲁烟总字第 006202 号《企业法人营业执照》。公司注册资本为 121.2 万美元，主营业务为电气成套设备的研发设计、生产与销售。

### （三）公司改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司实际控制人、主要发起人为纪法清。

公司改制设立前纪法清主要资产为直接和间接持有鲁亿通有限 68.8537% 的股权。公司改制设立后纪法清主要资产为直接和间接持有鲁亿通 68.8537% 的股份。

### （四）公司成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司由鲁亿通有限整体变更设立，公司改制设立时拥有的主要资产为承继鲁亿通有限的整体资产，主要包括房屋及建筑物、土地使用权、机器设备、运输工具、存货、货币资金等。公司设立以来，实际从事的主要业务为电气成套设备的

研发设计、生产和销售。

#### **（五）改制前原企业的业务流程、改制后公司的业务流程，以及原企业和公司业务流程间的联系**

改制前鲁亿通有限的业务流程与改制后公司的业务流程没有变化，改制后公司进一步完善了内部管理制度，进一步健全了风险控制体系，改进了业务流程。公司改制后的业务体系独立、完整。

有关公司的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司主营业务情况”。

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

公司设立以来，主要发起人纪法清除在公司担任董事、高级管理人员外，在生产经营方面与公司无其他关联关系。其任职情况详见本招股说明书第八节之“一、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的简要情况”。

#### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司由鲁亿通有限整体变更而来，原鲁亿通有限的资产、业务和债权债务全部由公司承继，并完成了相应的产权变更手续。

#### **（八）公司在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立情况**

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规的要求规范运作，在资产、业务、人员、机构、财务等方面与现有股东及其控制的企业完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系及面向市场、自主经营的能力。

##### **1、资产完整情况**

公司由鲁亿通有限整体变更设立，鲁亿通有限拥有的所有资产在整体变更过程中已全部进入公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司资产完整、产权明晰，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖控股股东、

实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情况。

## 2、业务独立情况

公司具有独立、完整的产、供、销系统，具有面向市场自主经营业务的能力。公司在业务上独立于股东和其他关联方，按照生产经营计划自主组织生产经营，独立开展业务。公司的采购、生产、销售等全部职能均由公司独立承担，与股东不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。

## 3、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员均依合法程序选聘或聘任产生，不存在超越董事会或股东大会做出人事任免决定的情况。公司拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及工资管理完全独立。公司高级管理人员、财务人员均专职于公司工作，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的行政职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

## 4、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度。公司独立开设银行账号，基本存款账户为：交通银行股份有限公司烟台莱阳支行；账号为：402020710018000328656。公司作为独立纳税人依法纳税，税务登记号为：370682757454960。贷款卡编码为 3706270000299927。

## 5、机构独立情况

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均完全独立，不存在股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。公司组织机构代码为 75745496-0。

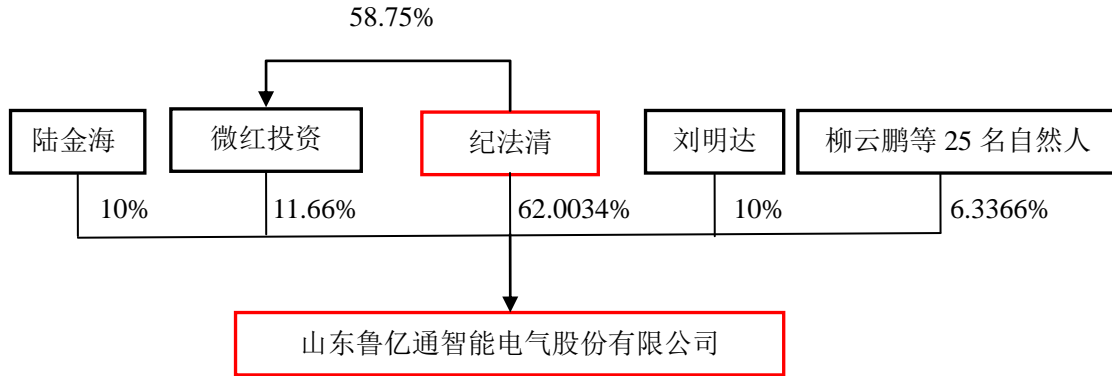
## 三、公司设立以来的资产重组情况

公司及其前身鲁亿通有限自 2003 年设立以来至今，未进行过重大资产重组。



## 四、公司组织结构图

### (一) 公司股权结构图



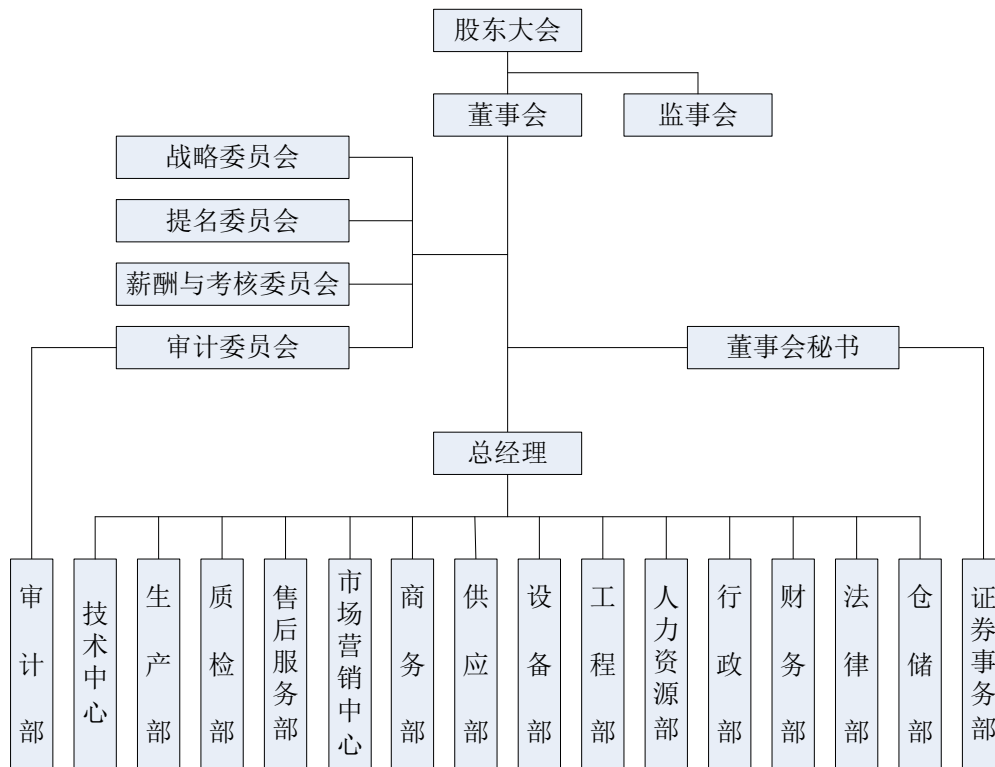
截止本招股说明书签署日，公司股权结构图如下所示：

上图中柳云鹏等 25 名自然人股东名称及其出资比例情况详见下表：

柳云鹏等 25 名自然人		
序号	股东姓名	出资比例
1	柳云鹏	0.7634%
2	魏春梅	0.5344%
3	黄涛	0.5344%
4	缪云辉	0.5344%
5	崔静	0.5344%
6	姚京林	0.3817%
7	闫莉	0.3054%
8	杨明建	0.3054%
9	贺智波	0.1527%
10	刘德业	0.1527%
11	李艳华	0.1527%
12	尹建	0.1527%
13	荀涛	0.1527%
14	张立峰	0.1527%
15	王新正	0.1527%
16	孙晓杰	0.1527%
17	赵英	0.1527%
18	姜鹏飞	0.1527%
19	张福腾	0.1527%

柳云鹏等 25 名自然人		
序号	股东姓名	出资比例
20	于 龙	0.1527%
21	纪云清	0.1527%
22	徐克峰	0.1527%
23	李 磊	0.1527%
24	赵治德	0.0763%
25	王志刚	0.0763%
合计		<b>6.3366%</b>

## (二) 公司内部组织结构图



## (三) 主要职能部门情况

### 1、审计部

负责制订和实施公司内部审计工作计划；建立健全内部控制制度并对执行情况进行审计监督；协助监事会和审计委员会完成财务检查和财务审计有关事项；配合公司聘请的审计机构，完成年度审计和专项审计。

### 2、技术中心

负责研究制订和组织实施研发战略，构建公司研发规划管理、标准管理、资料管理体系。指导解决重大技术问题，主持重大项目的实施，组织实施标准化、资料和计量管理工作。负责年度产品开发改进项目规划、工艺攻关；组织产品的型式试验及产品鉴定；负责公司产品技术标准的编制和管理；负责公司知识产权保护、技术专利申报、各类科技项目的申报工作；负责公司技术资料、文件档案的管理和规范工作；负责公司技术引进、技术合作。

### 3、生产部

负责落实公司制定的生产计划；负责生产系统各项活动的策划、组织、执行、评估工作；确保交货时间和交货质量；及时解决生产过程中出现的工艺、技术、供应问题；协调供应、生产、销售各个环节，保持生产平衡，提高生产效率。

### 4、质检部

质检部负责制定公司的质量检验标准和质量管理制度；负责公司原材料、半成品、产成品的质量检验工作；参与新产品试制及试产过程中的质量监测，负责新产品测试；负责处理各种产品质量事故。

### 5、市场营销中心

负责市场研究和市场开拓；负责编制销售计划及组织实施；负责对外投标、对外签订销售合同事宜；组织制订资金回笼计划；负责市场资源整合、协调和指导销售工作；负责公司客户关系维护；负责收集、整理、管理市场信息；负责培养市场人才。

### 6、售后服务部

对公司产品的安装、调试、使用进行指导；负责对用户进行咨询培训；处理客户在产品使用过程中提出的各种问题；对客户进行回访。

### 7、商务部

负责对招标文件和技术资料进行评审、报价和标书制作；协助销售人员签订合同，做好项目售前服务工作。

### 8、供应部

负责供应商的开发、管理及维护工作；负责原材料及供应商档案的管理，负

负责物资信息情报工作，建立完善的物资供应网络，优化物资供应渠道；编制采购计划，对供应商进行评价；负责公司原辅材料、包装材料、备品、备件、检验用品及燃料等的采购供应工作。

#### 9、设备部

负责拟定和执行设备管理制度；建立公司设备档案和设备台账；根据公司发展规划，制定设备、工装、动力、动能设施更新改造计划，组织对各类新购设备的检查和验收；对生产设备、动力设施定期进行联合检查；监督设备的检修、维护、保养和润滑工作的进行；组织人员培训及设备操作证的颁发等。

#### 10、工程部

负责公司基础设施建设，房屋、道路、供水、供电、供暖的管理和维护工作；负责公司环境绿化、美化、环境保护工作。

#### 11、人力资源部

负责制定公司人力资源发展规划，组织安排招聘工作；负责公司人事档案、劳动合同管理、薪酬体系制定与绩效考核；负责公司员工培训工作；负责员工的社会保障管理工作。

#### 12、行政部

负责公司日常行政事务工作；负责检查各部门对公司各项制度的执行情况；负责客户接待工作；负责公司各种办公物资的采购、管理及发放工作；负责公司财产、安全保卫等工作。

#### 13、财务部

负责公司会计核算、财务管理、成本核算及控制、资金预算等工作。贯彻执行国家相关政策、法规；建立健全公司各项财务制度；进行年度财务预算和各项财务收支计划编制与执行；反映与监督公司资金运营及财务状况、财务成果。

#### 14、法律部

负责处理公司法律事务；参与制定公司各项制度；审核合同法律条款。

#### 15、仓储部

负责物料仓储管理；参与存货盘点。

#### 16、证券事务部

负责与证券监管部门和各中介机构的联系和沟通；负责公司股东大会、董事会、监事会的会务组织和文件起草、档案材料归整工作；负责公司股票发行上市后的证券事务管理及信息披露事务；负责公司新股发行和分红派息工作；负责投资者关系管理工作，回答投资者的日常咨询。

## 五、公司分、子公司情况

截至本招股说明书签署之日，公司没有设立分、子公司。

## 六、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人基本情况

公司的发起人为纪法清、微红投资、陆金海、刘明达、柳云鹏、魏春梅、黄涛、缪云辉、崔静、贺智波、姚京林、闫莉、杨明建、刘德业、李艳华、尹建、荀涛、张立峰、王新正、孙晓杰、赵英、姜鹏飞、张福腾、于龙、纪云清、徐克峰、李磊、赵治德、王志刚。各发起人的基本情况如下：

#### 1、自然人发起人基本情况

序号	发起人	股份（股）	持股比例	国籍	是否拥有永久境外居留权	证件号码
1	纪法清	40,922,244	62.0034%	中国	无	37900819****100214
2	陆金海	6,600,000	10.0000%	中国	无	34232619****030615
3	刘明达	6,600,000	10.0000%	中国	无	43010419****034031
4	柳云鹏	503,844	0.7634%	中国	无	37068219****120230
5	魏春梅	352,704	0.5344%	中国	无	13080419****060420
6	黄涛	352,704	0.5344%	中国	无	31011019****188031
7	缪云辉	352,704	0.5344%	中国	无	42050219****231150
8	崔静	352,704	0.5344%	中国	无	61011319****272148
9	姚京林	251,922	0.3817%	中国	无	37068119****111411
10	闫莉	201,564	0.3054%	中国	无	37900819****030224

序号	发起人	股份（股）	持股比例	国籍	是否拥有永久 境外居留权	证件号码
11	杨明建	201,564	0.3054%	中国	无	42050019****102337
12	贺智波	100,782	0.1527%	中国	无	37090219****140992
13	刘德业	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****248614
14	李艳华	100,782	0.1527%	中国	无	37060219****081088
15	尹建	100,782	0.1527%	中国	无	37062719****022773
16	荀涛	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****290019
17	张立峰	100,782	0.1527%	中国	无	37900819****043117
18	王新正	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****29751X
19	孙晓杰	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****075930
20	赵英	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****210362
21	姜鹏飞	100,782	0.1527%	中国	无	37062919****045472
22	张福腾	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****213813
23	于龙	100,782	0.1527%	中国	无	37062919****214179
24	纪云清	100,782	0.1527%	中国	无	37062919****041816
25	徐克峰	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****050212
26	李磊	100,782	0.1527%	中国	无	37068219****017539
27	赵治德	50,358	0.0763%	中国	无	37068219****124759
28	王志刚	50,358	0.0763%	中国	无	42050019****221318

## 2、法人发起人微红投资的基本情况

微红投资基本情况如下：

基本情况					
中文名称	莱阳微红投资有限责任公司				
注册资本	1,300 万元				
实收资本	1,300 万元				
法定代表人	纪法清				
成立日期	2011 年 1 月 21 日				
注册地	莱阳市梨香园 3-103B 号				
经营范围	国家政策范围内允许的投资（法律、法规禁止的除外，需许可或审批经营的，须凭许可证或审批的文件经营）。				
股东构成	纪法清等 15 名自然人				
实际控制人	纪法清				
2013 年 12 月 31 日/2013 年度主要财务数据（单位：万元）					
总资产	1,347.47	净资产	1,335.07	净利润	36.96
2014 年 12 月 31 日/2014 年度主要财务数据（单位：万元）					
总资产	1,397.11	净资产	1,372.22	净利润	37.15

注：以上财务数据未经审计。

微红投资股东情况如下表所示：

序号	股东姓名	出资比例	履历情况	其他对外投资情况
1	纪法清	58.75%	实际控制人，最近五年均在本公司任职，曾任公司董事长、总经理，现任公司董事长。	华龙电力（51%），鲁亿通（62.0034%）
2	柳云鹏	6.55%	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事，现任公司副董事长、总经理。	华龙电力（12.25%），鲁亿通（0.7634%）
3	魏春梅	4.58%	最近五年均在本公司任职，曾任公司副董事长，现任公司副总经理。	鲁亿通（0.5344%）
4	黄涛	4.58%	最近五年曾任深圳市同洲电子股份有限公司财务总监。2010年10月起就职于本公司，现任公司财务总监。	鲁亿通（0.5344%）
5	缪云辉	4.58%	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事，现任公司技术中心主任、副总经理。	鲁亿通（0.5344%）
6	崔静	4.58%	最近五年均在本公司任职，曾任公司技术部部长，现任公司董事会秘书、副总经理、董事。	鲁亿通（0.5344%）
7	姚京林	3.28%	最近五年均在本公司任职，曾任公司商务部部长、监事会主席，现任监事会主席	鲁亿通（0.3817%）
8	闫莉	2.62%	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事，现任公司财务经理。	鲁亿通（0.3054%）
9	杨明建	2.62%	最近五年均在本公司任职，为公司核心技术人员，技术中心副主任。	鲁亿通（0.3054%）
10	贺智波	1.31%	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事，现任公司副总经理。	鲁亿通（0.1527%）
11	刘德业	1.31%	最近五年均在本公司任职，任公司销售经理、监事。	鲁亿通（0.1527%）
12	李艳华	1.31%	最近五年均在本公司任职，任公司销售经理。	鲁亿通（0.1527%）
13	尹建	1.31%	最近五年均在本公司任职，任公司销售经理。	鲁亿通（0.1527%）
14	姜鹏飞	1.31%	最近五年均在本公司任职，任公司工程部部长。	鲁亿通（0.1527%）
15	于龙	1.31%	最近五年均在本公司任职，任公司供应部部长。	鲁亿通（0.1527%）
合计		100%	-	-

微红投资 15 名自然人股东均为鲁亿通公司中高级管理人员，同时也是鲁亿通发起人、自然人股东。微红投资股东不存在委托持股、信托持股或其他形式的利益安排。微红投资除持有鲁亿通股份外，不存在其他对外投资，也不存在参与经营或实际控制与公司从事相同业务的公司情况。

微红投资的经营范围为国家政策范围内允许的投资（法律、法规禁止的除外，

需许可或审批经营的，须凭许可证或审批的文件经营)。微红投资除持有鲁亿通 11.66% 股权外未开展其他经营活动。

## (二) 公司的实际控制人

本公司的实际控制人为纪法清，报告期内公司实际控制人没有发生变化。

纪法清，身份证号 37900819\*\*\*\*100214，无境外永久居留权，直接和间接合计持有公司 68.8537% 股份。现任公司董事长、微红投资执行董事兼经理、华龙电力董事长兼经理、烟台市第十五届、第十六届人大代表、莱阳市工商联副主席。

## (三) 控股股东和实际控制人对外投资情况

公司自成立起至 2011 年 2 月 24 日，公司控股股东为华龙电力，实际控制人为纪法清（持有华龙电力 51% 的股权），华龙电力除持有鲁亿通有限 94.761%（另外 5.239% 股权由纪法清个人持有）股权外未开展其他投资经营活动。2011 年 2 月 24 日，华龙电力将其持有鲁亿通有限的股权转让给纪法清等股东，不再持有鲁亿通股权；2011 年 2 月 24 日至今，公司控股股东、实际控制人均为纪法清（直接和间接持有公司 68.8537% 的股份）。

报告期内，实际控制人对外投资企业有华龙电力、微红投资、京盛咨询。

### 1、华龙电力

华龙电力基本情况如下表所示：

基本情况	
中文名称	莱阳市华龙电力设备有限责任公司
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
法定代表人	纪法清
设立日期	2002 年 4 月 3 日
注册地	莱阳市冯格庄政府驻地
经营范围	销售电线、电缆、家用电力器具
股东构成	纪法清（51% 股权），柳云鹏（12.25% 股权）、黄日新（12.25% 股权）、孙永杰（12.25% 股权）、孟向华（12.25% 股权）。
实际控制人	纪法清



主要财务数据（单位：万元）			
项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	3,989.73	3,786.93	3,584.32
净资产	3,081.05	2,966.15	2,851.39
实收资本	50.00	50.00	50.00
项 目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	0.00	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00	0.00
净利润	114.90	114.76	151.91

注：上述财务数据未经审计，2012年至2014年各期净利润主要为利息收入。

华龙电力成立以来除曾投资发行人外，未从事其他经营活动，无其他对外投资，也无参与经营或者控制其他公司的情形，华龙电力的主营业务与公司的主营业务无关。华龙电力在业务、技术、资产、人员、生产办公场所、供应商、客户等方面与发行人均不存在重叠情况，不存在在经营中为发行人分担成本费用及其他利益输送的情形。

华龙电力的股东持股、参与经营或实际控制的公司业务、技术、资产、人员、生产办公场所、客户、供应商等方面与发行人均不存在重叠情况，不存在在经营中为发行人分担成本费用及其他利益输送的情形。

莱阳市工商行政管理局、莱阳市国家税务局、莱阳市地方税务局、莱阳市国土资源局、烟台市住房公积金管理中心莱阳分中心、莱阳市安全生产监督管理局、莱阳市人力资源和社会保障局、莱阳市环境保护局、莱阳市质量技术监督局分别出具证明确认，华龙电力2009年1月1日以来不存在重大违法违规行为，也未出现因违反相关法规而受其处罚的情况。

## 2、微红投资

微红投资情况参见本节之“五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东”之“（一）发起人基本情况”之“2、法人发起人微红投资的基本情况”。

## 3、京盛咨询

京盛咨询成立以来未实际开展经营业务，2011年8月柳云鹏等全体股东将其转让给自然人李树卿、孙吉忠二人，转让价格为该公司注册资本50万元。

股权转让前，京盛咨询基本情况如下：

基本情况	
中文名称	莱阳京盛信息咨询有限责任公司
注册资本	50 万元
法定代表人	柳云鹏
设立日期	2009 年 9 月 18 日
注册地	莱阳市鸿达文化小区 77 号
经营范围	经济与商务咨询服务
股东构成	柳云鹏 25%、纪法清 20%、于龙 20%、姜鹏飞 20%、贺智波 15%
主要财务数据	
项目	2011 年 6 月 30 日/2011 半年度
总资产	42.97 万元
净资产	42.97 万元
净利润	-0.16 万元

注：上述财务数据未经审计；该公司于 2011 年 8 月 22 日完成股权转让，转让后不再是实际控制人的对外投资企业。

股权转让后京盛咨询基本情况如下：

基本情况	
中文名称	莱阳京盛信息咨询有限责任公司
注册资本	50 万元
法定代表人	李树卿
设立日期	2009 年 9 月 18 日
住所	莱阳市旌旗西路 018 号
经营范围	经济与商务咨询服务
股东构成	李树卿 65%，孙吉忠 35%

#### （四）公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 七、有关公司股本的情况

### （一）发行前后公司股本变化情况

本次发行前公司总股本为 6,600 万股，本次公司拟发行的普通股数为 2,200

万股，公司发行前后股东持股情况如下：

序号	股东名称	在公司处任职	发行前		发行后	
			持股数（股）	比例	持股数（股）	比例
1	纪法清	董事长	40,922,244	62.00%	40,922,244	46.50%
2	微红投资	无	7,695,600	11.66%	7,695,600	8.75%
3	陆金海	无	6,600,000	10.00%	6,600,000	7.50%
4	刘明达	无	6,600,000	10.00%	6,600,000	7.50%
5	柳云鹏	副董事长、总经理	503,844	0.76%	503,844	0.57%
6	魏春梅	副总经理	352,704	0.53%	352,704	0.40%
7	黄涛	财务总监	352,704	0.53%	352,704	0.40%
8	缪云辉	副总经理、技术中心主任	352,704	0.53%	352,704	0.40%
9	崔静	董事、副总经理、董事会秘书	352,704	0.53%	352,704	0.40%
10	姚京林	监事会主席	251,922	0.38%	251,922	0.29%
11	闫莉	财务经理	201,564	0.31%	201,564	0.23%
12	杨明建	技术中心副主任	201,564	0.31%	201,564	0.23%
13	贺智波	副总经理	100,782	0.15%	100,782	0.11%
14	刘德业	监事	100,782	0.15%	100,782	0.11%
15	李艳华	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
16	尹建	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
17	荀涛	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
18	张立峰	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
19	王新正	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
20	赵英	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
21	姜鹏飞	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
22	张福腾	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
23	于龙	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
24	纪云清	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
25	徐克峰	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
26	李磊	中级管理人员	100,782	0.15%	100,782	0.11%
27	赵治德	中级管理人员	50,358	0.08%	50,358	0.06%
28	孙晓杰	曾任中级管理人员，2013年10月离职	100,782	0.15%	100,782	0.11%
29	王志刚	曾任公司技术人员，2012年7月离职	50,358	0.08%	50,358	0.06%
公众股东			-	-	22,000,000	25.00%
<b>合计</b>			<b>66,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>88,000,000</b>	<b>100.00%</b>

上表中，姜鹏飞（直接持股 0.1527%）为纪法清（直接持股 62.0034%）姐姐的儿子；于龙（直接持股 0.1527%）为纪法清（直接持股 62.0034%）姐姐的儿子；姜鹏飞（直接持股 0.1527%）为于龙（直接持股 0.1527%）母亲的姐姐的儿子；柳云鹏（直接持股 0.7634%）为闫莉（直接持股 0.3054%）的丈夫；柳云鹏（直接持股 0.7634%）为徐克峰（直接持股 0.1527%）父亲的姐姐的儿子；贺智波（直接持股 0.1527%）为荀涛（直接持股 0.1527%）母亲的哥哥的儿子；赵英

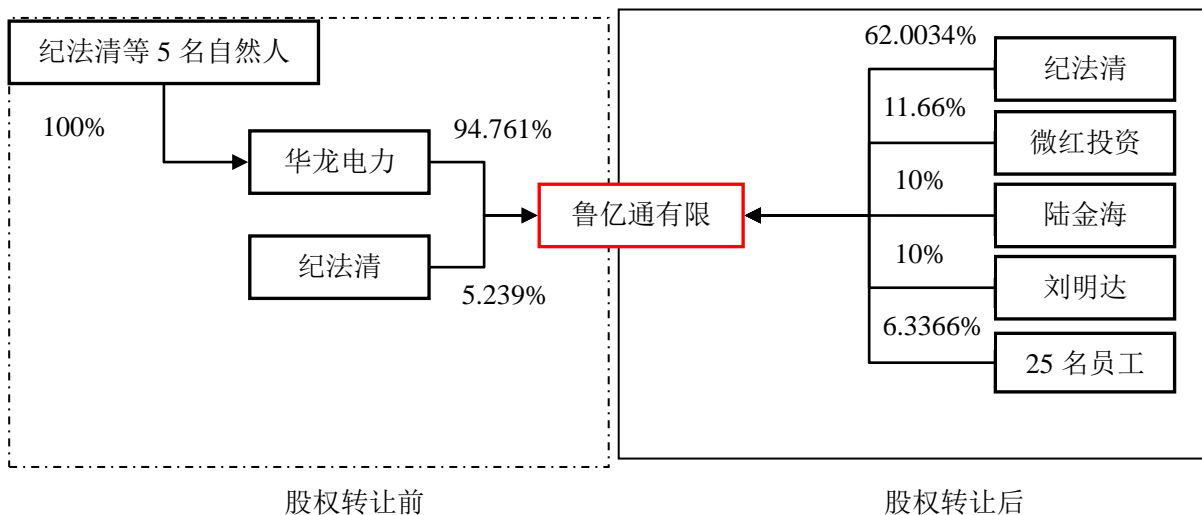
（直接持股 0.1527%）为赵治德（直接持股 0.0763%）哥哥的女儿；张福腾（直接持股 0.1527%）为纪法清（直接持股 62.0034%）配偶的弟媳的哥哥。

另外，纪法清通过持有微红投资 58.75% 的出资，间接持有公司发行前 6.8503% 股份；柳云鹏、魏春梅、黄涛、缪云辉、崔静、姚京林、闫莉、杨明建、贺智波、刘德业、李艳华、尹建、姜鹏飞、于龙均通过微红投资间接持有公司股份，详细持股情况参见本节“三、公司组织结构图”之“（一）公司股权结构图”。除此之外，公司股东之间不存在关联关系。

## （二）申报前一年公司新增股东情况

2011 年 1 月 28 日，公司原控股股东华龙电力分别与公司实际控制人纪法清、25 位公司员工以及员工持股公司微红投资分别签署了出资转让协议，约定以 2010 年 10 月 31 日公司经审计的一元注册资本对应的净资产 1.02 元为基础，以一元注册资本 1.05 元的价格进行股权转让。同日，华龙电力与外部投资者陆金海、刘明达分别签署了股权转让协议，以一元注册资本 1.50 元的价格进行了股权转让。

该次股权转让前后公司股权结构如下所示：



该次股权转让的原因如下：

（1）为满足中外合资企业对中方出资主体的资格要求，纪法清等 5 名自然人先行设立了华龙电力，然后由华龙电力与外方设立合资公司——鲁亿通有限。

2010年11月11日，公司由中外合资企业变更为内资企业后，相关规定并不要求公司中方股东必须为法人。因此，该次股权转让有利于减少公司持股层次，明晰股权架构；

(2) 华龙电力注册资本仅为50万元，其前后共向鲁亿通出资近四千万元，其中2004年向鲁亿通首次出资、2010年增资及2011年增资资金均通过借贷方式取得，华龙电力资本实力不能满足鲁亿通持续发展的需要；

(3) 华龙电力该次股权转让价格为7,105.98万元，其对鲁亿通的长期股权投资实现累计收益为3,187.89万元。该次股权转让华龙电力取得了良好的投资回报；

(4) 纪法清、25名自然人股东、莱阳微红投资有限公司股东均为公司员工。通过该次股权转让，落实公司中高级管理人员持股，有利于健全公司激励机制，提升公司凝聚力，增强公司管理团队和业务骨干对实现公司持续、健康发展的责任感、使命感，并为保留优秀的管理人才和业务骨干提供良好的激励平台，促进公司持续、健康、高速发展；

(5) 该次股权转让前，纪法清本人以及通过其控制的公司华龙电力直接和间接控制着公司100%的股权，该次股权转让后其对鲁亿通有限的控制权稀释到73.6634%，公司上市后，其对公司的控制权将进一步稀释，调整后的股权结构有利于现代企业制度的建立和内部控制制度的有效实施；

(6) 该次股权转让引入外部股东，有利于进一步优化股权结构、增强外部约束、健全法人治理结构、促进现代企业制度的建立和实施。

申报前一年除该次股权转让新增股东外，不存在其他新增股东的情形。

该次股权转让新增股东情况介绍如下：

### **1、微红投资**

微红投资情况参见本节之“五、发起人、持有公司5%以上股份的主要股东”之“(一) 发起人基本情况”之“2、法人发起人微红投资的基本情况”。

### **2、陆金海**

陆金海, 1970年出生，安徽财贸学院计划统计系学士，厦门大学计划统计系

硕士，厦门大学财政金融系博士，清华大学经济管理学院会计系博士后。曾供职于南方基金管理有限公司金融工程部、信息技术部，曾任宝盈基金管理有限公司总经理、深圳市道明科技有限公司总经理，现任中再资产管理股份有限公司副总经理。该次引入其作为公司股东有利于优化股东构成、优化股权结构、增强外部约束、健全法人治理结构、促进现代企业制度的建立和实施。

陆金海除持有公司10%股权外，与公司及其关联方不存在关联关系、与本次发行上市中介机构的签字人员、公司前10大客户及供应商、报告期内与公司存在业务往来的设计院之间不存在关联关系；其持有公司股份不存在委托持股、信托持股情况；其控制的公司不存在持股、经营或控制与公司从事相同业务公司的情况，也不存在持股、经营或控制与公司有业务往来公司的情况。

### 3、刘明达

刘明达，1969年出生，湖南大学化学工程专业毕业，现任深圳市明达资产管理有限公司总经理、执行（常务）董事，深圳市明汇达投资咨询有限公司总经理、执行（常务）董事，深圳市创东方投资有限公司董事。其主要对外投资情况有：

（1）持有深圳市明汇达投资咨询有限公司100%股权；（2）通过深圳市明汇达投资咨询有限公司间接持有深圳市明达资产管理有限公司80%股权；（3）通过深圳市明达资产管理有限公司间接持有深圳市创东方投资有限公司5%股权；（4）深圳市明达资产管理有限公司作为有限合伙人持有深圳市创东方明达投资企业（有限合伙）49.5%出资；（5）深圳市创东方投资有限公司作为普通合伙人持有深圳市创东方明达投资企业（有限合伙）1%出资；（6）持有山东鲁亿通智能电气股份有限公司10%股权。该次引入其作为公司股东有利于优化股东构成、优化股权结构、增强外部约束、健全法人治理结构、促进现代企业制度的建立和实施。

深圳市明汇达投资咨询有限公司、深圳市明达资产管理有限公司、深圳市创东方投资有限公司、深圳市创东方明达投资企业主要从事投资业务。

刘明达除持有公司10%股权外，与公司及其关联方不存在关联关系、与本次发行上市中介机构的签字人员、公司前10大客户及供应商、报告期内与公司存在业务往来的设计院之间不存在关联关系；其持有公司股份不存在委托持股、信托持股情况；其控制的公司不存在持股、经营或控制与公司从事相同业务公司的情况。

况，也不存在持股、经营或控制与公司有业务往来公司的情况。

#### 4、柳云鹏等 25 名自然人股东

柳云鹏等 25 名自然人股东均为公司中高级管理人员或骨干技术人员。具体情况如下表所示：

序号	姓名	最近 5 年工作履历
1	柳云鹏	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事，现任公司副董事长、总经理。
2	魏春梅	最近五年均在本公司任职，曾任公司副董事长，现任公司副总经理。
3	黄涛	最近五年曾任深圳市同洲电子股份有限公司财务总监。2010 年 10 月起就职于本公司，为公司财务总监。
4	缪云辉	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事，现任公司技术中心主任、副总经理。
5	崔静	最近五年均在本公司任职，曾任公司技术部部长，现任公司董事会秘书、副总经理、董事。
6	姚京林	最近五年均在本公司任职，曾任公司商务部部长、监事会主席，现任监事会主席。
7	闫莉	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事，现任公司财务经理。
8	杨明建	最近五年均在本公司任职，任公司核心技术人员，技术中心副主任。
9	贺智波	最近五年均在本公司任职，曾任公司董事、副总经理，现为公司副总经理。
10	刘德业	最近五年均在本公司任职，任公司销售经理、监事。
11	李艳华	最近五年均在本公司任职，任公司销售经理。
12	尹建	最近五年均在本公司任职，任公司销售经理。
13	荀涛	最近五年均在本公司任职，曾任数控车间主任、监事，现任公司生产部及设备部部长。
14	张立峰	最近五年均在本公司任职，任公司质检部部长。
15	王新正	最近五年均在本公司任职，任公司装配车间主任。
16	孙晓杰	原公司机加工车间主任，于 2013 年 10 月离职，离职前于公司任职五年以上。
17	赵英	最近五年均在本公司任职，曾任办公室主任，现任公司行政部部长。
18	姜鹏飞	最近五年均在本公司任职，任公司工程部部长。
19	于龙	最近五年均在本公司任职，任公司供应部部长。
20	张福腾	最近五年均在本公司任职，任公司供应部副部长。
21	纪云清	最近五年均在本公司任职，任公司售后服务部部长。
22	徐克峰	最近五年均在本公司任职，曾任技术员、技术部副部长，现任公司技术部部长。
23	李磊	最近五年均在本公司任职，任公司商务部部长。
24	赵治德	最近五年均在本公司任职，任公司法律部部长。
25	王志刚	原公司技术人员，于 2012 年 7 月离职，离职前于公司任职五年以上。

公司 2011 年新增上述自然人股东当时均为公司员工，上述人员的亲属关系

参见本节之“七、有关公司股本的情况”之“(一)发行前后公司股本变化情况”的相关内容。

除此之外，公司 2011 年新增其它自然人股东与公司及其关联方、公司前五大客户及供应商之间不存在关联关系，不存在委托持股、信托持股情形。

### (三) 本次发行前股东所持股份的流通限制、自愿锁定及转持的承诺

具体内容请详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份限制流通及自愿锁定承诺”。

## 八、公司正实施的股权激励方案及执行情况

截至本招股说明书签署之日，公司尚无正在实施的股权激励方案。

## 九、公司员工及其社会保障情况

### (一) 员工人数

时间	员工人数(人)
2012年12月31日	423
2013年12月31日	366
2014年12月31日	355

### (二) 员工专业结构

员工结构	员工人数(人)	占员工总数比例
研发人员	64	18.03%
销售人员	64	18.03%
生产人员	187	52.68%
财务审计人员	10	2.81%
行政管理及其他	30	8.45%
合计	355	100.00%



## (三) 员工受教育程度

受教育程度	员工人数 (人)	占员工总数比例
大专及大专以上	196	55.21%
大专以下	159	44.79%
合计	355	100.00%

## (四) 员工年龄结构情况

年龄区间	员工人数 (人)	占员工总数比例
30 岁以下	196	55.21%
31-50 岁	150	42.25%
51 岁以上	9	2.54%
合计	355	100.00%

## (五) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制, 与公司员工按照《劳动合同法》的有关规定签订了《劳动合同》。目前, 公司已根据国家及地方的有关规定, 为员工缴纳了养老保险金、工伤保险金、医疗保险金、失业保险金、生育保险金和住房公积金。

根据莱阳市当地主管部门相关规定, 公司与个人缴费比例如下:

社保缴费项目	时间	公司缴纳比例	个人缴纳比例
养老保险	2012 年	18%	8%
	2013 年	18%	8%
	2014 年	18%	8%
工伤保险	2012 年	0.55%	-
	2013 年	0.55%	-
	2014 年	1.1%	-
医疗保险	2012 年	7%	2%
	2013 年	7%	2%
	2014 年	7%	2%
生育保险	2012 年	1%	-
	2013 年	1%	-
	2014 年	1%	-
失业保险	2012 年 1-9 月	2%	1%
	2012 年 10-12 月	1%	0.5%
	2013 年	1%	0.5%
	2014 年	1%	0.5%
住房公积金	2012 年	6%	6%
	2013 年	6%	6%

社保缴费项目	时间	公司缴纳比例	个人缴纳比例
	2014年	6%	6%

2012年12月31日，公司员工423人，应缴社会保险人数为386人，实缴社会保险386人，社保应缴人数与在册人数的差异的原因：退休返聘2人，临时工2人，在其他单位或个人缴纳5人，缴纳前离职人员2人，聘用不足三十日社保手续正在办理中的员工26人；应缴住房公积金人数为385人，实缴住房公积金人数均为385人，住房公积金应缴人数与在册人数的差异的原因：退休返聘2人，临时工2人，在其他单位或个人缴纳5人，缴纳前离职人员3人，聘用不足三十日住房公积金手续正在办理中的员工26人。

2013年12月31日，公司员工366人，应缴社会保险人数为345人，实缴社会保险345人，社保应缴人数与在册人数的差异的原因：退休返聘3人，临时工2人，在其他单位或个人缴纳3人，聘用不足三十日社保手续正在办理中的员工13人；应缴住房公积金人数为343人，实缴住房公积金人数均为343人，住房公积金应缴人数与在册人数的差异的原因：退休返聘3人，临时工2人，在其他单位或个人缴纳3人，缴纳前离职人员2人，聘用不足三十日住房公积金手续正在办理中的员工13人。

2014年12月31日，公司员工355人，应缴社会保险人数为329人，实缴社会保险329人，社保应缴人数与在册人数的差异的原因：退休返聘2人，临时工2人，在其他单位或个人缴纳2人，缴纳前离职人员2人，社保手续正在办理中的员工18人；应缴住房公积金人数为328人，实缴住房公积金人数均为328人，住房公积金应缴人数与在册人数的差异的原因：退休返聘2人，临时工2人，在其他单位或个人缴纳2人，缴纳前离职人员3人，住房公积金手续正在办理中的员工18人。

莱阳市人力资源和社会保障局出具证明确认，山东鲁亿通智能电气股份有限公司及其前身山东鲁亿通电气设备有限公司报告期内与所有员工均签订了劳动合同，参加了职工的养老、失业、工伤、生育、医疗保险，能够积极地按期足额履行缴纳基本保险费的义务。截至证明开具之日，未出现因违反国家劳动保护或社保缴纳方面的法律、法规而被处罚的情况。

烟台市住房公积金管理中心莱阳分中心出具证明确认，山东鲁亿通智能电气

股份有限公司及其前身山东鲁亿通电气设备有限公司报告期内已经建立了职工住房公积金缴存制度,依法办理了相关住房公积金登记及开户手续并缴纳了相关费用。截止证明开具之日,未发生因违反国家和地方相关住房公积金管理法律法规而受到其员工投诉或索赔的事项。

同时公司控股股东、实际控制人纪法清承诺:“如果山东鲁亿通智能电气股份有限公司因发行股票并上市之前未能依法缴纳‘五险一金’事由而需补缴费用、赔偿或缴纳行政罚款的,本人愿意全额补偿给山东鲁亿通智能电气股份有限公司。”

#### (六) 销售人员、管理人员、研发人员、生产人员的数量以及上述人员的平均薪酬情况

员工类别	2014 年度/ 2014-12-31		2013 年度/ 2013-12-31		2012 年度/ 2012-12-31	
	期末 人数 (人)	平均 薪酬 (万元)	期末 人数 (人)	平均 薪酬 (万元)	期末 人数 (人)	平均 薪酬 (万元)
销售人员	64	6.03	67	5.59	57	5.29
管理人员	40	6.20	41	5.48	41	5.63
研发人员	64	5.97	66	5.32	70	5.42
生产人员	187	4.61	192	3.95	255	3.47
合 计	355	-	366	-	423	-

#### 十、发行人、发行人的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行的保荐人等证券服务机构作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施

##### (一) 本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

具体参见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、股份限制流通及自愿锁定承诺”及“三、公司发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向”。

## （二）稳定股价的承诺

具体参见本招股说明书之“重大事项提示”之“二、关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案”。

## （三）关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺

具体参见本招股说明书之“重大事项提示”之“四、关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺”。

## （四）填补被摊薄即期回报的措施和承诺

具体参见本招股说明书之“重大事项提示”之“六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

## （五）利润分配政策的承诺

具体参见招股说明书之“九、利润分配政策的承诺”。

公司的具体利润分配政策详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十六、股利分配情况”之“（三）发行人股东分红回报规划及本次发行前滚存利润的分配政策”。

## （六）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人纪法清已向公司出具《避免同业竞争的承诺函》，承诺不从事与公司业务存在同业竞争的经营活动。具体内容请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

## （七）“五险一金”的承诺

公司控股股东、实际控制人纪法清承诺：“如果山东鲁亿通智能电气股份有

限公司因发行股票并上市之前未能依法缴纳‘五险一金’事由而需补缴费用、赔偿或缴纳行政罚款的,本人愿意全额补偿给山东鲁亿通智能电气股份有限公司。”

## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务、主要产品及其变化情况

公司自设立以来，致力于电气成套设备的研发设计、生产与销售，产品应用于发电、输配电及下游用电的多个领域，当前公司产品主要应用于石油、石化、电力、冶金、轨道交通、公共建筑、民用建筑、节能环保等领域。

由于电网不能直接向用电设备传输电能，电网的电能经过降压后，需要由电气成套设备对其进行接收，并将其分配到各个用电单元。同时须通过电气成套设备对用电设备进行保护和控制，因此，电气成套设备是电力使用中不可缺少的重要环节，起着“上承电网、下联用电设备”的重要作用。

公司是行业内较早将智能技术应用于电气成套设备领域的企业，已拥有国家发明专利 10 项、国家实用新型专利 44 项；公司为国家高新技术企业、山东省创新型中小企业、中国质量认证中心颁布的山东区域首批低压成套 A 类生产企业、中国电器工业协会会员、山东省企业专利协会会员，公司技术中心被评为山东省级企业技术中心，并与上海交通大学联合成立“上海交通大学-鲁亿通联合研发中心”；“鲁亿通电气及图”被评为山东省著名商标；公司获得烟台市知识产权先进集体、AAA 级标准化良好行为企业、中国农业银行 AA 银行资信企业、山东省守合同重信用企业、山东省文明诚信民营企业、莱阳市 2011 年度人力资源和社会保障法律法规 AAA 级诚信企业、莱阳市优秀企业等。

公司主要产品为电气成套设备，电气成套设备在输配电系统中起着电能的控制、保护、测量、转换和分配作用。智能电气成套设备是将计算机技术、网络通讯技术、现代传感技术、电力电子技术整合于一体的输配电成套设备产品，可以实现自我诊断、自动控制、无人值守，并具有遥控、遥测、遥调、遥信等功能。

公司主要产品共九大系列，涵盖 0.4kV-40.5kV 范围内的电气成套设备，产品具有智能化、小型化、大容量、高可靠性、易于维护、节能环保等特点。


主要产品情况如下表所示：

产品类别	产品样图	产品特点
1、MNS系列成套设备		<p>该系列产品适用于交流 50-60Hz、额定电压 690V 及以下、主母线额定电流可达 6300A 的供配电系统，产品处于国内领先水平。</p> <p>产品采用模块式设计，通用化、标准化程度高，装配方便，分别可组成保护、转换、控制、调节、测量、指示等标准单元；设计紧凑，以较小的空间容纳较多的功能单元，单台抽屉柜功能单元最多组合可达 36 个，可满足用户对多回路的使用需求；抽屉单元共有 5 个位置（工作位置、分闸位置、试验位置、抽出位置、隔离位置），保证了供电的安全可靠性；隔室之间采用高强度阻燃塑料功能板隔离，以防止元件因故障引起的飞弧或母线与其它线路短路造成的事故，有效加强了防护安全性能；产品可按工作环境的不同要求选用相应的防护等级。</p> <p>产品广泛应用于发电厂、变电站、工矿企业以及各类电力用户的供配电系统，作为动力、照明、配电和电动机控制中心、无功补偿等的电能转换、分配、控制、保护和监测之用。产品通过利用计算机技术、网络通信技术，可实现测量（电压、电流、有功功率、无功功率）、计量（有功电能、无功电能）、保护（过载、短路、接地、漏电）、控制（断路器与用电设备合分闸）、记录（故障时各相电流、电压波形）、显示（电量、运行状态）、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断（包括在线状态监测、“四遥”功能、故障记录、分析及通信）。</p>
2、KYN28-12系列成套设备		<p>该系列产品适用于户内三相交流 50Hz、额定电压 3.6~12kV、主母线额定电流可达 5000A 的单母线及单母线分段电力系统中。</p> <p>产品为铠装式金属封闭结构，整体由外壳和手车两大部分组成。外壳为组装式设计，选用敷铝锌钢板材料，采用双重折边工艺经数控设备加工而成，机械强度高、重量轻、外形美观，具有很强的抗腐蚀与抗氧化</p>



产品类别	产品样图	产品特点
		<p>能力。手车根据用途不同，可分为断路器手车、电压互感器手车、计量手车、隔离手车等，满足用户多种方案的使用需求。手车采用中置式，加大了电缆室空间，方便多路电缆的连接，并采用丝杆推进机构，抽出和插入轻巧灵活，便于设备的检修和维护。功能小室设有独立的泄压通道，当内部产生故障电弧时，泄压装置将自动打开，释放内部压力，确保设备和人身安全。采用拥有自主知识产权的接地开关操作机构联锁装置，增强了产品的可靠性和安全性，并满足“五防”要求。</p> <p>该产品已广泛运用于石化、冶金、水泥、纺织、发电厂、企事业单位的配电系统以及大型高压电动机启动等，对其进行控制、保护和监测。</p> <p>产品通过利用计算机技术、网络通信技术，可实现测量（电压、电流、有功功率、无功功率）、计量（有功电能、无功电能）、保护（速断、过电流、接地、重合闸、过电压、低电压、不平衡电压、不平衡电流）、控制（断路器与用电设备合分闸）、记录（故障时各相电流、电压波形）、显示（电量、运行状态）、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断（包括在线状态监测、“四遥”功能、故障记录、分析及通信）。</p>
3、KYN□-40.5系列成套设备		<p>该系列产品适用于户内三相交流50Hz、额定电压40.5kV、主母线额定电流可达2500A的单母线及单母线分段电力系统中。</p> <p>产品为铠装式金属封闭结构，整体由外壳和手车两大部分组成。外壳为组装式设计，选用敷铝锌钢板材料，采用双重折边工艺经数控设备加工而成，机械强度高、外形美观，具有很强的抗腐蚀与抗氧化能力。手车根据用途不同，可分为断路器手车、电压互感器手车、计量手车、隔离手车等，满足用户多种方案的使用需求。手车采用丝杆推进机构，借助丝杆的自锁性，可防止因电动</p>



产品类别	产品样图	产品特点
		<p>力的作用引起手车窜动而引发事故。功能小室设有独立的泄压通道,当内部产生故障电弧时,泄压装置将自动打开,释放内部压力,确保设备和人身的安全。产品为复合绝缘设计,通过电极优化设计,使产品结构紧凑、绝缘可靠,满足全工况要求。套管与触头盒采用内均压外屏蔽结构,有效抑制了固体绝缘材料在交流电场作用下的热击穿,从而达到提高绝缘寿命,防止绝缘老化的作用。采用拥有自主知识产权的接地开关操作装置,增强了产品的可靠性和安全性,并满足“五防”要求。</p> <p>该产品已广泛运用于石化、冶金、水泥、纺织、企事业单位配电以及电力系统的二次变电所受电、送电等,对其进行控制、保护和监测。</p> <p>产品通过利用计算机技术、网络通信技术,可实现测量(电压、电流、有功功率、无功功率)、计量(有功电能、无功电能)、保护(速断、过电流、接地、重合闸、过电压、低电压、不平衡电压、不平衡电流)、控制(断路器与用电设备合分闸)、记录(故障时各相电流、电压波形)、显示(电量、运行状态)、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断(包括在线状态监测、“四遥”功能、故障记录、分析及通信)。</p>
4、ZNY BW-1 2/0.4		<p>该系列产品适用于交流 50Hz、额定电压 12/0.4kV 或 7.2/0.4kV、额定容量为 1600kVA 及以下的供电系统。</p> <p>本产品由高压配电装置、变压器及低压配电装置组合而成,分成三个功能隔室,即高压室、变压器室和低压室,高低压室功能齐全。高压室一次供电系统,可布置成环网供电、终端供电、双电源供电等多种供电方式。变压器室可选用低损耗、油浸式或干式变压器,变压器室设有自起动强迫风冷系统及照明系统,低压室可实现动力配电、照明配电、无功功率补偿和电能计量等多种功能,满足用户多样性的需求。</p>

产品类别	产品样图	产品特点
		<p>产品具有组合灵活、便于运输迁移、安装方便、施工周期短、运行费用低、易于深入负荷中心、减少供电半径，提高末端电压质量等优点，广泛用于石油石化、轨道交通、城市高层建筑、工厂等场所，作为配电系统中接受和分配电能之用。</p> <p>产品通过利用计算机技术、网络通信技术，可实现测量（电压、电流、有功功率、无功功率）、计量（有功电能、无功电能）、保护（速断、过电流、接地、重合闸、过电压、低电压、不平衡电压、不平衡电流）、控制（断路器与用电设备合分闸）、记录（故障时各相电流、电压波形）、显示（电量、运行状态）、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断（包括在线状态监测、“四遥”功能、故障记录与分析及通信）。可实现无人值守运行。</p>
5、L-GC K 系列成套设备		<p>该系列产品适用于交流 50Hz、额定电压 690V 及以下、主母线额定电流可达 4000A 的供配电系统。</p> <p>产品采用拼装式组合结构，模数孔安装，零部件通用性强，适用性好，标准化程度高，装配方便，分别可组成保护、操作、转换、控制、调节、测量、指示等标准单元；产品采用后出线方式，以较小的空间容纳较多的功能单元，各种方案单元任意组合，单台抽屉柜功能单元最多组合可达 18 个，可满足用户对多回路的使用需求；抽屉单元具备可靠的机械联锁装置，有明显的分离、试验、连接位置，保证了供电的安全可靠性；可按工作环境的不同，选用相应防护等级的产品。</p> <p>该系列产品具有分断能力高、动热稳定性好、结构先进合理、电气方案灵活、系列性通用性强、防护等级高等优点，广泛应用于发电厂、变电站、工矿企业以及各类电力用户的供配电系统，作为动力、照明、配电和电动机控制中心、无功补偿等的电能转换、分配、控制、保护和监测之用。</p>

产品类别	产品样图	产品特点
		<p>产品通过利用计算机技术、网络通信技术，可实现测量（电压、电流、有功功率、无功功率）、计量（有功电度、无功电度）、保护（过载、短路、接地、漏电）、控制（断路器与用电设备合分闸）、记录（故障时各相电流、电压波形）、显示（电量、运行状态）、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断（包括在线状态监测、“四遥”功能、故障记录、分析及通信）。</p>
6、L-GGD系列成套设备		<p>该系列产品适用于交流 50Hz、额定电压 690V 及以下、主母线额定电流可达 6300A 的供电系统。</p> <p>该系列产品具有广泛的适用性。安装灵活、方案齐全，可满足用户的不同需求。柜体采用通用柜的形式，并有标准模数安装孔，通用系数高。产品设计充分考虑到设备运行中散热问题，设置自然通风道，解决了元器件装入封闭式外壳的温升、降容问题。</p> <p>产品具有分断能力高、动热稳定性好，电气方案灵活、组合方便等特点，适用于发电厂、变电所、工矿企业等电力用户，作为动力、照明及配电设备的电能转换、分配与控制之用。</p>
7、HXGN17-12系列成套设备		<p>该系列产品是为了城市电网改造和建设需要而开发，在供电系统中作为开断负荷电流和短路电流以及关合短路电流之用，适用于户内三相交流 50Hz、额定电压 3.6-12kV、主母线额定电流可达 630A 的配电系统。</p> <p>产品广泛应用于城市电网建设和改造工程、工矿企业、高层建筑和公共设施等，作为环网供电单元和终端设备，起着电能的分配、控制和电气设备的保护作用，也可安装于箱式变电站中。</p> <p>产品采用模块式设计，通用化、标准化程度高，装配方便。可配置真空负荷开关或压气式负荷开关，实现电动操作和手动操作，并具备完善的机械和电气“五防”联锁功</p>

产品类别	产品样图	产品特点
		<p>能。结构紧凑、体积小，适用于城网紧凑型配电设备。</p> <p>基本单元结构可以根据用户要求任意组合，满足用户多样化的需求。</p>
8、XGN2-12系列成套设备		<p>该系列产品适用于户内三相交流50Hz、额定电压3.6~12kV、主母线额定电流可达4000A的单母线，并可派生出单母线带旁路电力系统。</p> <p>产品为金属封闭箱式结构，外壳结构强度高，设备内分隔成断路器室、母线室、电缆室、继电器室，各室有独立自然通风，并设有专用压力释放通道，以确保设备和人身安全。采用旋转式隔离开关，在分断位置时双断点动触头接地，保证了检修人员的安全。以空气为绝缘介质，可满足全工况绝缘要求，运行可靠性高。主断路器、隔离开关、接地开关及门板之间的联锁机构采用强制性机械闭锁方式，操作维护方便，实现“五防”闭锁功能。</p> <p>产品广泛应用于发电厂、变电所及工矿企业中，接受和分配电能，并对电路实施控制、监测和保护，适用于频繁操作的场合。</p>
9、L-GCS系列成套设备		<p>该系列产品适用于交流50Hz、额定电压690V及以下、主母线额定电流可达4000A的供配电系统。</p> <p>产品采用标准模数型材，框架组装灵活方便，分别可组成保护、转换、控制、调节、测量、指示等标准单元；单台抽屉柜功能单元最多组合可达22个，充分考虑了大单机容量发电厂、石化系统等行业电机集中控制的需要。转接件的比热容高，降低了由于转接件的温升给接插件、电缆、隔板带来的附加温升。可按工作环境的不同要求选用相应的防护等级。</p> <p>产品广泛应用于发电厂、变电站、工矿企业以及各类电力用户的供配电系统，作为动力、照明、配电、无功补偿等的电能转换、</p>

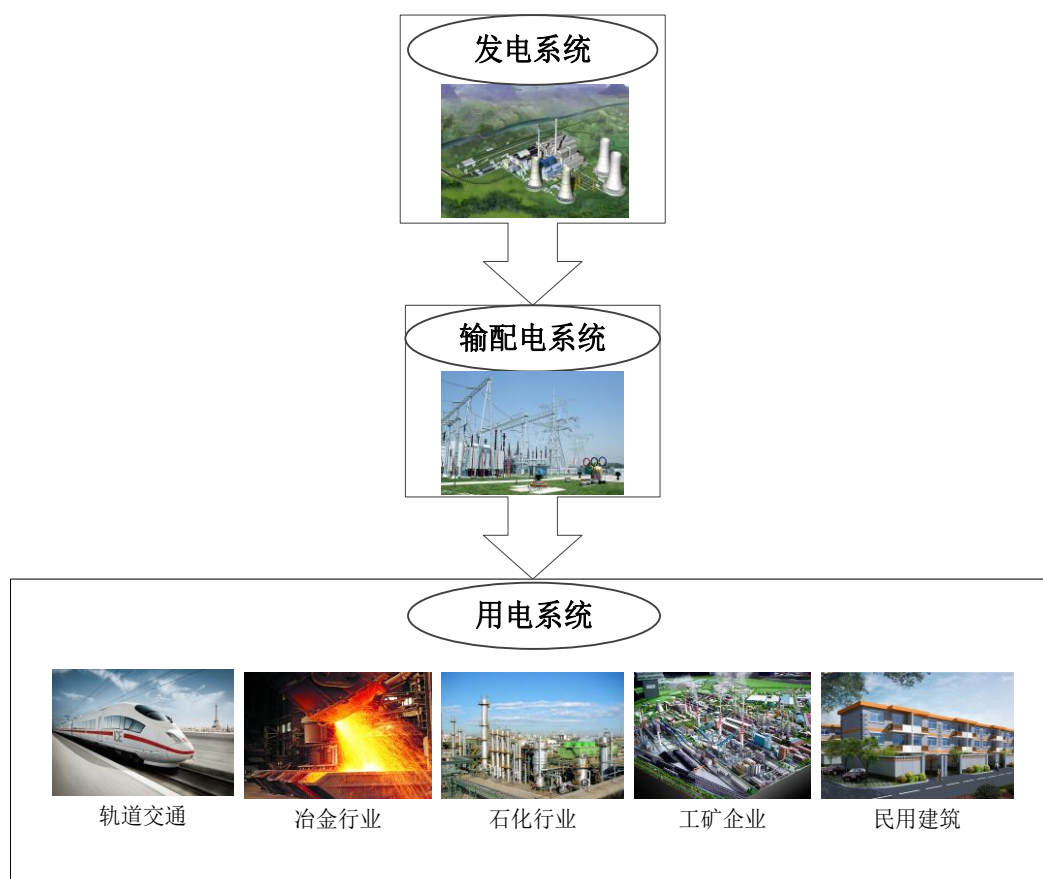
产品类别	产品样图	产品特点
		分配、控制、保护和监测之用。 产品通过利用计算机技术、网络通信技术，可实现测量（电压、电流、有功功率、无功功率）、计量（有功电能、无功电能）、保护（过载、短路、接地、漏电）、控制（断路器与用电设备合分闸）、记录（故障时各相电流、电压波形）、显示（电量、运行状态）、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断（包括在线状态监测、“四遥”功能、故障记录、分析及通信）。

公司上述产品中，MNS 智能电气成套设备关键技术研发与产业化、KYN28-12 高可靠智能电气成套设备关键技术研发与产业化、ZNYBW-12/0.4 智能型预装式变电站技术研发与产业化、KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化通过了山东省科技成果鉴定，其中 MNS 智能化成套设备关键技术研发与产业化和 KYN28-12 高可靠智能成套设备关键技术研发与产业化承担了山东省科技发展计划，KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化被列入“国家火炬计划”；成套设备（高、低压）被评为“山东省名牌产品”、“鲁亿通电气及图”被评为山东省著名商标、“L-GGD, L-MNS”被中国电器工业协会评为质量可信产品。

公司建立和通过了 GB/T19001-2008/ISO9001：2008 质量管理体系、GB/T24001-2004/ISO14001:2004 环境管理体系和 GB/T28001-2011/OHSAS 18001：2007 职业健康安全管理体系认证。

按照电力生产、销售、使用这一条主线，公司产品应用领域涵盖“发电—输配电—用电”几个环节。应用领域如下图所示：





### 1、发电系统

在发电系统中，公司产品主要用于控制、保护发电动力设备等领域。

### 2、输配电系统

在输配电系统中，一般而言，电能需经二级或者二级以上降压处理，在这个处理过程中，公司产品主要用于对相关设备进行控制与保护。

### 3、用电系统

公司产品在用电系统的使用范围非常广泛，涉及国民经济各行各业以及居民生活领域。当前公司主要客户涵盖石油、化工、电力、冶金、轨道交通、公共建筑、民用建筑、节能环保等领域，公司产品用于接受并分配电能。

报告期内公司的主营业务及主要产品均未发生重大变化。

## 二、公司所处行业的基本情况

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》标准定义，公司所从事行业归

属于电气机械及器材制造业（C38）大类下的输配电及控制设备制造业（C382）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修改），公司归属于电气机械及器材制造业（C38）。

## （一）行业主管部门、监管体制、主要法规政策及行业标准

### 1、行业主管部门与监管体制

我国电气成套设备制造业的主管部门是国家发展和改革委员会，行业质量技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局，行业自律组织是中国电器工业协会及其各分会。中国电器工业协会及其各分会负责对行业及市场进行统计和研究，为会员单位提供公共服务，进行行业自律管理以及代表行业会员向国家有关部门提出产业发展的建设性意见。

### 2、主要法律法规及行业标准

#### （1）行业法律法规

我国输配电及控制设备制造行业相关的法律法规体系已经较为完善，形成了以《中华人民共和国电力法》为核心，《电力设施保护条例》和《电力供应与使用条例》为基础，相关配套行政法规和地方性法规为补充的法律框架。

#### （2）行业政策

输配电及控制设备制造业是国家鼓励发展的产业，与公司所处行业有关的行业政策与发展规划主要如下：

序号	政策法规	涉及的主要内容
1	《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》	将“电网改造与建设”、“高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备，使用环保型中压气体的绝缘开关柜，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁芯等节能配电变压器”列为鼓励类。
2	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	将“电网输送及安全保障技术”中关于“复杂环境地区电网电气安全运行新技术，大型变压器，直流换流变压器，开关设备和电抗器，无功补偿设备，柔性输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化……智能配电、用电

序号	政策法规	涉及的主要内容
		技术”列入当前优先发展的十大产业中的137项高技术产业化重点领域。
3	《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020)》	能源领域是我国将优先发展的十一项重点领域之一，该规划指出“超大规模输配电和电网安全保障”是未来优先发展的主题。
4	《节能中长期专项规划》	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”列为重点领域。
5	《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》	“总体目标是突破大规模间歇式新能源电源并网与储能、智能配用电、大电网智能调度与控制、智能装备等智能电网核心关键技术，形成具有自主知识产权的智能电网技术体系和标准体系，建立较为完善的智能电网产业链，基本建成以信息化、自动化、互动化为特征的智能电网，推动我国电网从传统电网向高效、经济、清洁、互动的现代电网的升级和跨越。”
6	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》 国发〔2012〕28号	大力推广重点节能技术和产品，开展重点节能技术示范、产品产业化及推广应用。实施节能产品惠民工程、重大节能技术与装备产业化工程，推进重点领域节能改造。 提高重大成套智能装备集成创新水平，实现智能技术、智能测控装置和高性能基础零部件在石化、冶金、资源开采、汽车、电力、机械加工、环保与资源综合利用等重点领域的推广应用。
7	中国南方电网有限责任公司“十二五”科技发展规划	在输变电智能化关键技术领域，构建大型互联电网智能调度支撑技术平台；进一步提高输变电一、二次设备的智能化水平，实现变电站与换流站的数字化、智能化集成技术；为大规模新能源接入电网提供技术支撑。
8	发展改革委、能源局《天然气发展“十二五”规划》	“十二五”期间，预计我国建设管道总长度将超过4万公里，建设储气库工作气量超过200亿立方米左右。 到“十二五”末，初步形成以西气东输、川气东送、陕京线和沿海主干道为大动脉，连



序号	政策法规	涉及的主要内容
		<p>接四大进口战略通道、主要生产区、消费区和储气库的全国主干管网，形成多气源供应，多方式调峰，平稳安全的供气格局。</p> <p>重点建设西气东输二线东段、中亚天然气管道C线、西气东输三线和中卫-贵阳天然气管道，将进口中亚天然气和塔里木、青海、新疆等气区增产天然气输送到西南、长三角和东南沿海地区；建设鄂尔多斯-安平管道，增加鄂尔多斯气区外输能力；建设新疆煤制气外输管道。</p> <p>优化和完善海上通道。加快沿海天然气管道及其配套管网、跨省联络线建设，逐步形成沿海主干管道。</p> <p>进一步完善长三角、环渤海、川渝地区管网，基本建成东北、珠三角、中南地区等区域管网。加快联络线、支线及地下储气库配套管道建设。建设陕京四线，连接长庆储气库群和北京，满足环渤海地区调峰应急需要。积极实施西气东输、川气东送、榆济线、兰银线、冀宁线等已建管道增输和新建支线工程。适时建设冀宁复线、宁鲁管道等联络线。建设东北管网和南疆气化管道，改造西南管网。积极推进省内管网互联互通。</p> <p>各地和电网企业应加强配电网建设，电网公司将天然气分布式能源纳入区域电网规划范畴，解决分布式能源并网运行问题。</p>
9	《节能减排“十二五”规划》	<p>发展热电联产，加快智能电网建设。加快现役机组和电网技术改造，降低厂用电率和输配电线损。</p> <p>开展发电机组管网配置，实施输配电设备节能改造，深入挖掘系统节能潜力，大幅度提升系统能源效率。</p>

### (3) 行业标准

电气成套设备的生产须符合国际电工委员会和国家制定的有关质量、技术标准，中国电力企业联合会等行业协会也制定了若干产品技术和质量方面的行业标准。部分企业出于发展需要制订了严格的高于国家标准或行业标准的企业标准。

目前，与公司产品相关的主要标准有：

类型	主要标准
IEC 标准	IEC60439-1:1999 《低压成套开关设备和控制设备 第 1 部分：型式试验和部分型式试验成套设备》
	IEC60439-2:2000 《低压成套开关设备和控制设备 第 2 部分：对母线干线系统（母线槽）的特殊要求》
	IEC60439-3:2001 《低压成套开关设备和控制设备 第 3 部分：对非专业人员可进入场地的低压成套开关设备和控制设备—配电板的特殊要求》
	IEC62271-1:2007 《高压开关设备和控制设备 第 1 部分：共用技术要求》
	IEC62208: 2002 《低压成套开关设备和控制设备空壳体的一般要求》
	IEC60071-1-2011 《绝缘配合 第 1 部分：定义、原则和规则》
	IEC62271-202:2006 《高压/低压预装式变电站》
	IEC60529: 2001 《外壳防护等级（IP 代码）》
	IEC62271-200:2011 《额定电压 1kV 以上和 52kV 以下(含 52kV)用金属封闭型交流开关设备和控制设备》
国家标准	GB7251.1-2005 《低压成套开关设备和控制设备 第 1 部分：型式试验和部分型式试验成套设备》
	GB/T 7251.8-2005 《低压成套开关设备和控制设备智能型成套设备通用技术要求》
	GB7251.2-2006 《低压成套开关设备和控制设备 第 2 部分：对母线干线系统（母线槽）的特殊要求》
	GB311.1-2012 《绝缘配合 第 1 部分：定义、原则和规则》
	GB17467-2010 《高压/低压预装式变电站》
	GB4208-2008 《外壳防护等级（IP 代码）》
	GB/T24274-2009 《低压抽出式成套开关设备和控制设备》
	GB3906-2006 《3.6kV-40.5kV 交流金属封闭开关设备和控制设备》

	GB/T11022-2011 《高压开关设备和控制设备标准的共用技术要求》
	GB/T20641-2006 《 低压成套开关设备和控制设备空壳体的一般要求》
	GB/T15576-2008 《低压成套无功功率补偿装置》
	GB/T24275-2009 《低压固定封闭式成套开关设备和控制设备》
	GBJ149-90 《电气装置安装工程母线装置施工及验收规范》
电力行业 标准	DL/T404-2007 《3.6kV-40.5kV 交流金属封闭开关设备和控制设备》
	DL/T593-2006 《高压开关设备和控制设备的的共用技术要求》
	DL/T537-2002 《高压/低压预装箱式变电站选用导则》
	DL/T620-1997 《交流电气装置的过电压保护和绝缘配合》
机械行业 标准	JB/T10361-2002 《低压成套开关设备和控制设备安全设计导则》
	JB/T8511-2011 《空气绝缘母线干线系统（空气绝缘母线槽）》
	JB/T9662-2011 《密集绝缘母线干线系统（密集绝缘母线槽）》
	JB/T10216-2000 《电控配用电缆桥架》

#### （4）电力产品其他要求

电气成套设备的质量和技术直接关系到电力系统的正常运行。电气成套设备需要经过国家认定的检测机构的型式试验后方可投入使用，并且在设备招标中，部分招标方还要求投标企业提供至少一年以上的产品运行报告。

#### 3、对公司经营发展的影响

上述相关产业政策营造了良好的产业环境，给电气成套设备制造业带来了新的发展机遇，公司作为行业内较早将智能技术应用于电气成套设备领域的企业，所处领域正是《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》中的高技术产业化重点领域，而生产的产品也是《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》等规划中的鼓励类产品。因此，公司将从相关产业政策中受益。

## （二）行业特有的经营模式、周期性、地域性、季节性

电力工业是关系到国计民生各个方面的基础行业。电气成套设备制造业作为电力产业的重要组成部分，在国民经济中占有重要的地位。

电气成套设备制造业是技术、资金密集型行业，产品销售对象主要为电网、电厂、石油石化、轨道交通、冶金、工矿企业、市政工程及民用建筑等领域。产品具有定制化、多样化的特征。行业企业基本通过招投标方式参与市场竞争，采用“以销定产”的生产模式。

电气成套设备制造业与国民经济发展密切相关，行业周期性与国民经济发展的周期有较高关联度。目前，我国国民经济增长良好，在“十二五”期间以及相当长的一段时间内，我国电气成套设备制造业将处于景气周期。

电气成套设备下游的应用十分广泛，没有明显的地域性特征。

由于电气成套设备需应用在具体工程项目上，受工程项目施工进度、传统习惯以及行业特点的影响，电气成套设备制造业呈现季节性特点。

国内企业习惯于年初制定各项工作计划，而电气成套设备的采购通常需经历项目申报、审批、招标、项目结算等过程。企业一般每年一季度进行工程项目立项，并制定全年的采购计划。电气成套设备一般需要土建施工、地下管线的铺设、主要设备安装等基础工程完成之后，才具备安装条件。一般上述建设工程的建设周期需要 2-3 月甚至更长时间，因此，当年开始实施的项目，受施工进度的影响，通常会到年中或者下半年才会进行电气成套设备采购，形成电气成套设备销售的旺季。公司产品销售一般一季度销售占比较低，四季度销售占比相对较高，2012 年度至 2014 年度上下半年的主营业务收入比例为 47.02:52.98，公司产品销售与其他同行业上市公司呈现相似的季节性特征。

## （三）行业技术水平及技术特点

总体而言，我国电气成套设备行业的发展可以分为四个阶段：第一阶段：1970 年以前，我国电气成套设备行业基本全部采用、模仿前苏联的产品，而电气成套设备基本处于停滞不前的状态，主要反映在质量差、工艺设备落后、技术参数低、产品种类单一；第二阶段：1970 年到 1980 年间，我国通过技术引进、消化和吸

收，部分产品可以自行设计，具备实现国产化的一定技术基础；第三阶段：1980年以后，由于我国实行改革开放政策，使国民经济有了快速的发展，经济建设的投入加大，尤其是基础设施和电力能源投入的加大，极大地刺激了本行业的发展，在引进国外产品的基础上，进行消化吸收，逐渐具备了自行设计、开发电气成套设备的能力；第四阶段：上世纪90年代以来，随着电力系统用电环境的复杂化、用户需求的多样化以及电网的智能化需求的增加，电气成套设备功能也从其最初单一的接收和分配电能丰富起来，过去传统意义上的电气成套设备已不能满足目前及未来市场的发展，尤其是最近5-10年，随着电力电子技术、网络通讯技术、现代传感技术等电气成套设备中的逐步应用，推动了电气成套设备行业智能化水平的提升，这给电气成套设备制造企业带来了新的机遇和挑战，在这个大背景下，具有相关研发能力、技术水平的企业越来越走在行业的前列，并逐渐占据一级负荷用电市场、二级负荷用电市场，不具有较强研发实力的企业主要参与三级负荷用电市场竞争或逐渐被市场淘汰。

智能电气成套设备使整个输配电系统的控制、监控、测量、保护等功能集中起来，实现配电网自动化、智能化，为广域监测和诊断奠定了基础，确保电力系统的安全、可靠、经济运行。

电气成套设备在为用户提供全面配电系统解决方案的个性化服务中，日益呈现出智能化、小型化、大容量、高可靠、免维护、节能环保等趋势。

### 1、智能化趋势

智能电网是将现代先进的传感测量技术、通信技术、信息技术和控制技术等深度应用于电网，形成先进技术与物理电网高度集成的现代化电网，实现电力行业的大变革。

智能电网具有强大的资源优化配置能力和良好的安全稳定运行水平，能有效缓解我国能源资源和生产力分布不平衡的矛盾，显著提高用户供电可靠性，促进资源节约与环境保护；智能电网能够实现高度智能化的电网调度和电网管理信息化、精益化，实现电力用户与电网之间的便捷互动，为用户提供个性化智能用电管理服务；智能电网实现电力网、电力通信与信息网、电信网、有线电视网等的多网融合，拓展及提升电力系统基础设施增值服务的范围和能力，能够带动相关

产业发展，提升装备技术水平和国际竞争力。

智能电网作为世界电网发展的基本方向，将成为我国电网建设的重点之一。我国“十二五”期间，将重点加强智能电网技术创新和试点应用，在系统总结和评价智能电网试点工程的基础上，加快修订完善相关标准并有序快速推进。“十三五”期间，智能电网技术和设备性能将进一步提升，并力争主要技术指标位居世界前列，智能化水平国际领先。

我国智能电网发展将以坚强网架为基础，以通讯信息平台为支撑，以智能调控为手段，涵盖电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度六大环节，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。

我国电网智能化发展重点如下：

(1) 配电智能化。采用先进的计算机技术、电力电子技术、数字系统控制技术、灵活高效的通信技术和传感器技术，实现配电网电力流、信息流、业务流的双向运作与高度整合，构建具备集成、互动、自愈、兼容、优化等特征的智能配电系统，提高配电网灵活重构、潮流优化和接纳可再生能源的能力。加快微网技术示范推广，满足分布式发电接入要求，提高配电网可靠性。

(2) 变电智能化。变电环节逐步实现全站信息数字化、通信平台网络化、信息共享标准化、高级应用互动化，电网运行数据全面采集和实时共享，支撑电网实时控制、智能调节和各类高级应用，贯彻全寿命周期管理理念，加快对枢纽及中心变电站进行智能化改造。

(3) 输电智能化。在各级电网协调发展的坚强电网基础上，逐步实现输电环节勘测数字化、设计模块化、运行状态化、信息标准化和应用网络化，全面实施输电线路状态检修和全寿命周期管理，建设输电设备状态监测系统，广泛采用柔性交流输电技术。

(4) 发电智能化。研究先进的发电厂控制、监测、状态诊断和优化运行控制技术，强化厂网协调和机网协调，提高电力系统安全经济运行水平，开展“数字化电厂”技术研究与示范，加快专家管理系统应用，全面提升发电厂的运行管理水平。加快清洁能源发电及其并网运行控制技术研究，开展风光储输联合示范工程，为清洁能源大规模并网运行提供技术保障；推动大容量储能技术研究，适

应间歇性电源快速发展需要。

(5) 用电智能化。构建智能用电服务体系，开展基于分时电价等的双向互动用电服务，实现电网与用户的双向互动，提升用户服务质量，满足用户多元化需求，改善终端用户用电模式，提升用电效率，提高电能在终端能源消费中的比重。

(6) 调度智能化。适应智能电力系统运行安全可靠、灵活协调、优质高效、经济环保的要求，构建涵盖电网年月方式分析、日前计划校核、实时调度运行等三大环节的调度安全防线，实现数据传输网络化、运行监视全景化、安全评估动态化、调度决策精细化、运行控制自动化、网厂协调最优化，研发建设具有国际领先水平、自主创新的一体化智能调度技术支持系统，形成一体化的智能调度体系。

智能化电气成套设备可以通过网络通讯接口与中央控制室的计算机系统联网，实现计算机实时对系统进行电压、电流、功率、功率因数、频率等不断地采集、分析、处理、记录、显示等“遥测”功能；实现远方监视电气开关和设备的工作状态和运转情况等“遥信”功能；实现远方控制或保护电气设备及电气化机械设备的分合起停等“遥控”功能；实现远方设定及调整所控设备的工作参数、标准参数、保护参数等“遥调”功能，即“四遥”功能。通过智能化电气成套设备实现无人值守、恶劣环境自行运行、综合监控、统一管理、优化能耗分配、均衡负载、预防、避免事故发生，强化企业内部能源考核、减少设备维护和检修时间、实现数据资源共享等诸多优点。

电气成套设备作为配电网的基础装备，其智能化的发展是变电站综合自动化、配电网自动化的基础，是实现“智能电网”的重要一环。随着智能电网建设的展开，相关电气成套设备的智能化升级换代将迎来旺盛需求。

## 2、小型化趋势

随着国民经济的迅速发展，城镇化的快速推进，大负荷、高电压设备深入城镇负荷中心，对输配电成套设备的小型化要求越来越高，我国电气成套设备正在向小型化方向发展。小型化产品通过优化设计、采用新技术，使产品结构紧凑，操作灵活，减少占地面积，降低资源消耗。

### 3、大容量趋势

随着用电负荷的增大，大容量产品的需求与日俱增，市场对大电流电气成套设备的需求将越来越大，电气成套设备的容量及额定电流、开断电流等各种参数迅速提升，产品发展呈现大容量趋势。

### 4、高可靠、免维护趋势

电网的安全运行对电气成套设备的可靠性、免维护提出了更高的要求，特别是在一些基础性支柱产业。以石油化工行业为例，其电力系统最主要的运行特点便是运行周期长，安全可靠要求高。石油化工行业主要生产过程表现为多设备、长链条、协同运行，设备一经启动，在运行周期内如因某一环节发生故障停产检修，将会造成巨大损失，给社会安定和环境保护等带来多方面的重大负面影响。因此对相关电气成套设备的安全可靠性较其他行业要求更高。

### 5、节能环保趋势

随着我国电网建设规模的不断扩大，各种类型的用电设备接入电网，电网的谐波污染状况呈逐渐上升趋势。另一方面，近年来电气设备出于节能的需要，积极运用新技术，大量应用了可控变流装置、变频调速装置等非线性负荷设备，所产生的谐波问题直接影响了电网传输的质量。电力系统电能质量的恶化已引起了相关部门的高度重视，而控制电网谐波污染是提高电能质量、保证电网绿色环保的关键。国家电力投资将越来越注重提高电网的输配电效率和节能环保。

此外，积极发展节能、环保类产品，减少有毒有害气体及不可回收材料的使用，利用清洁环保材料、开发节能环保设备已成为行业发展的重要趋势。电力成套设备研发制造过程中通过完善产品设计方案，使用新的技术工艺有效治理谐波污染，改善电网质量，减少电能损耗。

## （四）行业主要壁垒

### 1、资质认证壁垒

电气成套设备直接运行在电力网络中，其性能的安全可靠对电力系统和电网安全运行至关重要，国家对进入该行业的电气成套设备制造商实行严格的资质审查，进入该行业首先需要取得相关资格认证，存在一定资质壁垒。



根据行业相关规定，截止招股说明书签署日，公司生产销售的产品取得了3C强制认证或者行业有权部门出具的型式试验报告，不存在未取得必备资质而进行生产的情况。

对于某些特殊行业，如主干电网变电站、大型发电厂、石油炼化基地以及生产环境特殊的行业，用电安全直接关系到工业生产、国民生活的安全，因此是对电气成套设备的可靠性和稳定性要求最高的用电区。参与这些行业市场竞争的企业均须具备较强的技术实力。

电气成套设备生产厂家要进入上述特殊行业，还需通过相关企业各自的认证体系认证，如公司取得的中石油一级物资供应商、中石化物资供应商、国家电网供应商资格等。

综上，本行业存在较高的资质壁垒。

## 2、技术壁垒

电气成套设备行业属于技术密集型行业。随着产品逐渐向智能化、节能化、小型化、高可靠、节能环保等方向发展，产品设计需要结合电力电子技术、计算机技术、自动控制技术、传感器技术、通信技术、机械设计等多领域的技术融合，以提高设备的性能及可靠性，满足不同用户的个性化需求。同时，由于电气成套设备基本为定制产品，需要针对不同的用户进行二次设计开发，要求企业具备较强的研发、设计、工艺制造能力。

## 3、品牌与信誉壁垒

本行业产品安全可靠运行至关重要，进入电气成套设备行业的企业不仅需要经过严格的资质认证与质量检测，通常还需要具备相关行业的运行经验来证明其产品的性能与安全可靠性。一般只有具备一定实力，在业内有良好运营记录的企业才有机会进入候选供应商名单。在电气设备招标中，客户一般对电气设备供应商过往产品的安全运行记录提出要求，例如部分石油石化项目需要国内同行业运营商出具同类产品安全运行报告。新企业要获得用户认可往往需要一个较长的过程，因此，对拟进入该行业的企业构成一定的品牌与信誉壁垒。

## 4、资金壁垒

电气成套设备主要为建设工程项目的配套产品，一般结算方式为按工程进度支付货款，合同结算尤其是大型项目的结算周期较长，导致本行业的应收账款一般较高，这要求企业必须拥有一定的营运资金，才能保证公司的正常运转，因此对拟进入的企业形成一定的资金壁垒。

## （五）行业竞争格局以及行业利润水平情况

### 1、行业竞争格局及市场情况

电气成套设备广泛应用于国民经济的多个领域，用途广泛，市场空间较大。

随着电力技术的进一步发展以及电力用户对用电质量要求的提高，我国电气成套设备市场将向智能化、小型化、大容量、高可靠、免维护、节能环保等趋势发展，行业面临技术和质量的又一次重大提升和挑战，行业竞争格局可能将发生重大调整。

按照《工业与民用配电设计手册》的分类，电力负荷分为三级，一级负荷指的是中断供电将造成人员伤亡的负荷，中断供电将造成重大政治、经济损失的负荷，中断供电将影响有重大政治、经济意义的用电单位正常工作的用电负荷；二级负荷指的是中断供电将在政治、经济上造成较大损失的负荷，中断供电将影响重要用电单位正常工作的负荷；三级负荷指的是不属于一级和二级的电力负荷。

根据用电负荷<sup>①</sup>等级对应用电客户市场的不同，行业内一般将电气成套设备市场分为一级用电负荷市场、二级用电负荷市场和三级用电负荷市场。

一级用电负荷市场主要指对产品技术性能和服务质量要求较高的市场，如主干电网变电站、大型发电厂、石油炼化基地、国家或地方大型重点建设项目以及生产环境特殊的行业等。一级用电负荷区域的用电安全直接关系到工业生产、国民生活的安全，因此对电气成套设备的可靠性和稳定性要求最高。参与一级用电负荷市场竞争的企业需具备较强的研发、技术、工艺、生产综合实力，该市场进入门槛较高，市场竞争相对平稳。

---

<sup>①</sup>电能用户的用电设备在某一时刻向电力系统取用的电功率的总和，称为用电负荷。

二级用电负荷市场，主要指对产品的性能和质量要求较高，同时将产品性价比作为重要考虑因素的市场，如二级电网改造、中小型电厂、水泥厂、造纸厂、地方化工厂等。参与二级用电负荷市场竞争的企业需具有一定的规模，具有较强的综合实力，市场竞争相对较强。

除一级、二级用电负荷市场外其他市场均为三级用电负荷市场，主要包括写字楼、居民小区、酒店、学校等终端用户，数量众多。市场竞争较为激烈。

公司产品目前主要应用于一级负荷用电区域、二级负荷用电区域市场。

## 2、行业内主要企业

电气成套设备制造行业内主要企业除本公司外，主要还有瑞士 ABB、法国施耐德、森源电气、东源电器、鑫龙电器、大全集团、镇江默勒电器等。

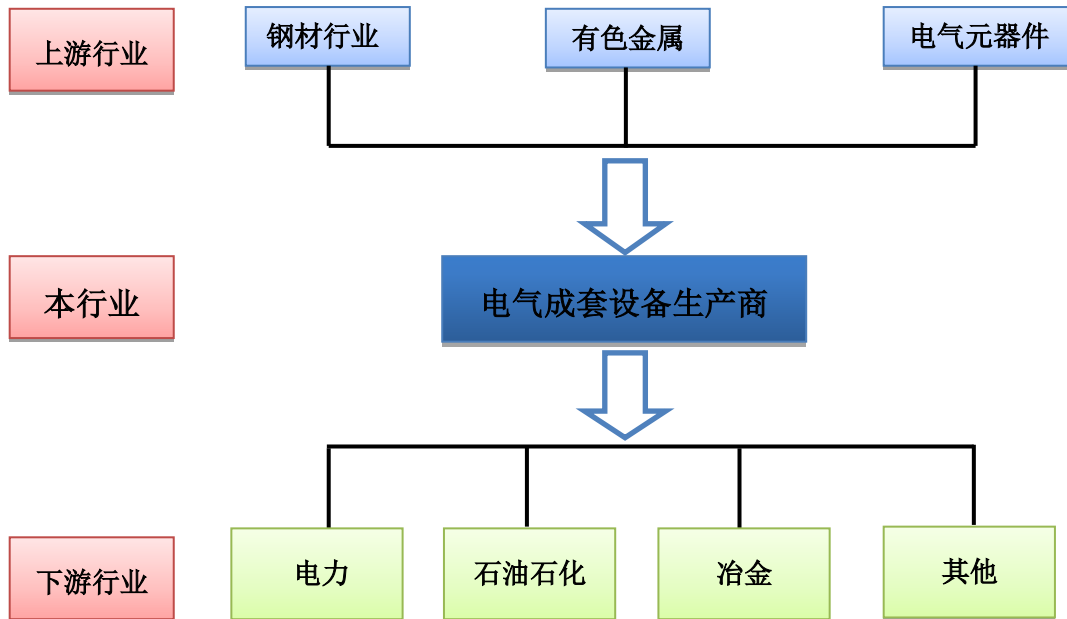
## 3、行业利润水平及其影响因素

电气成套设备行业利润与产品技术附加值、智能化水平、市场定位密切相关，通常智能化水平越高的产品利润水平越高，新产品利润水平高于老产品利润水平。

### （六）行业上下游的关联性

电气成套设备行业的上游行业主要为钢材、有色金属、电气元器件制造等行业，下游行业包括电力、石油石化、冶金、轨道交通等国民经济的各个行业。

电气成套设备行业上下游关系图示如下：



### 1、行业与上游行业的关联性

作为电气成套设备行业的上游行业，电气元器件、铜材、钢材等价格直接影响到电气成套设备的成本。报告期内电气元器件、钢材等生产企业数量众多，生产要素价格相对比较稳定；报告期内铜材价格波动相对较大，其对产品成本有一定影响。

### 2、行业与下游行业的关联性

下游行业对电气成套设备行业的影响主要表现在市场需求方面。一级负荷用电区域行业用户（电网、电厂、石油石化、冶金、轨道交通、大型工矿企业等）对电气成套设备的安全性、可靠性和生产企业的资质、技术水平均有较高要求，而对产品价格敏感度不高。三级用电负荷市场用户更为广泛，市场空间大，下游行业用户对产品价格较为敏感。

随着市场需求的不断调整，电气成套设备商也将面临技术进步和优胜劣汰，来自一级、二级用电负荷市场的需求将催生一批技术水平先进、产品品质优良、行业经验丰富的品牌供应商。

### （七）行业市场供求情况

电气成套设备制造行业产品应用涵盖电能利用的多个领域，贯穿“发电—输配电—用电”的全过程，应用范围广、市场空间大。

发改委等五部委联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》将“复杂环境地区电网电气安全运行新技术，大型变压器，直流换流变压器，开关设备和电抗器，无功补偿设备，柔性输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化……智能配电、用电技术”列入当前优先发展的重点领域；《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》中将“电网改造与建设、高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备，使用环保型中压气体的绝缘开关柜，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁芯等节能配电变压器”列为鼓励类。电气成套设备市场尤其是智能化产品市场将保持持续增长。

具体市场情况如下：

### **1、“十二五”期间电力投资大幅增加，给电气成套设备行业带来巨大市场机遇**

随着我国工业化和城镇化的持续推进，电力工业需求将保持持续增长。根据中国电力企业联合会在《电力工业“十二五”规划研究报告》、《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》披露的数据，其中“十二五”期间，全国电力工业投资将达到6.1万亿元，比“十一五”增长88.30%。

电力工业投资的增长对电气成套设备行业产生联动效应，将给我国电气成套设备行业的发展带来市场机遇。

### **2、智能电网建设将推动智能电气成套设备的快速发展**

2009年5月21日，国家电网公司首次向社会公布了“智能电网”的发展计划，并初步披露了其建设时间表。根据这项计划，智能电网在中国的发展将分3个阶段逐步推进，到2020年，可全面建成统一的“坚强智能电网”。2010年12月，中电联发布电力工业“十二五”规划研究报告，“智能电网建设”进一步被明确为“十二五”重点规划建设内容。中国的智能电网包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度共6个环节，具有信息化、数字化、自动化、互动化的“智能”技术特征。电气成套设备作为配电网的基础装备，其智能化的发展是变电站综合自动化、配电网自动化的基础，是实现“智能电网”的重要一环。随着智能电网建设的展开，相关电气成套设备的智能化升级换代将迎来旺盛需求。

### **3、石油化工行业的发展将带动电气成套设备市场的发展**

石油化工行业对于电气产品的依存度非常高，机械化、电气化、自动化、信息化都离不开电气产品的支持。石油化工企业的主要生产过程表现为多设备、长链条、协同运行，设备一经启动，在运行周期内如因某一环节发生故障停产检修，将会造成巨大损失，这对电气成套设备质量提出了严格的要求。因此，石油化工企业每年对电气设备的投入都很高，以确保其电力系统运转的安全、可靠、稳定。

近年来我国石油化工行业保持快速增长，产业规模不断扩大。根据《石油和化学工业“十二五”发展指南》，“十二五”期间石油化工行业经济总量将保持稳定增长，行业总产值年均增长保持在10%以上，到2015年，行业总产值将达到16万亿元。石油化工行业的发展将带动电气成套设备市场的发展。

#### 4、智能化产品替代原有老旧设备，市场前景广阔

目前我国运行中的电气成套设备很多已使用多年，设备老旧严重，其元器件、辅件质量以及绝缘性能与现行产品相比均有较大差距，电气成套设备亟待更新换代。

同时，受国家政策影响，今后电气成套设备的结构将进一步调整，工艺落后、体积大、能耗高又污染环境的产品将逐渐退出市场。电力设备的老化和技术性能低劣造成电能损耗率高，造成大量能源浪费。

2009年国家工业和信息化部发布了《高耗能落后机电设备（产品）淘汰目录（第一批）》公告，其中明令淘汰空载、负载损耗高、运行可靠性低的配电设备等产品，并制定了相关行业节能减排指导意见，例如《工业和信息化部关于钢铁工业节能减排的指导意见》中强调：“2011年前重点支持300万吨以上钢铁企业新建或改造能源管理中心，支持钢铁企业数字化测量仪器仪表的推广使用，积极应用电子信息技术，对能源输配和消耗情况实施动态监测、控制和优化管理，不断加强能源的平衡、调度、分析和预测，实现系统性节能降耗”。

随着对用电质量要求的提高，传统的采用电磁式机械结构的二次控制保护元件已无法适应现代用电发展的需要，而引进计算机技术作为检测、计量、保护的核心，并与相关智能原件配合构成的智能化成套设备将成为行业的发展趋势。

因此，随着国家在高耗能产业逐步淘汰质量差、能耗高的电气产品，大力推广节能高效、数字化产品，将为电气成套设备提供广阔的市场。

## 5、国产产品的进口替代效应，是行业发展的有力补充

目前我国电气成套设备市场中的一级、二级用电负荷市场，国内厂商的市场占有率较低。通过多年的技术储备及产业化实践，国内一些高新技术企业凭借较强的研发能力以及相对外资品牌的性价比优势，将在一级、二级用电负荷市场逐步替代进口产品，提升市场份额。

## 6、国际市场发展空间广阔

随着中国经济的快速发展，很多国内大型工业企业走出国门，对外投资金额实现快速增长，为电气成套设备生产厂家提供了广阔的国际市场发展空间。

中国对外投资发展迅猛，质量和效益不断提升。根据商务部合作司统计，2010年度，我国对外承包工程完成营业额 922 亿美元，派出各类劳务人员 41.4 万人；至 2013 年，我国对外承包工程业务签订合同额已达 1,716.3 亿美元，完成营业额 1,371.4 亿美元，派出各类劳务人员达 52.7 万人。2014 年 1-11 月，我国对外承包工程新签订合同 1,609.80 亿美元，完成营业额 1,213.10 亿美元，派出各类劳务人员 49.8 万人。

电气成套设备的出口包括直接出口和间接出口（包含在其他企业海外总包工程配套中）。对外投资规模的快速增长，为电气成套设备发展提供了广阔的国际市场空间。

### （八）影响行业发展有利和不利因素

#### 1、影响行业发展的有利因素

##### （1）国家产业政策的支持

电气成套设备附属于电力工业，一直是政策重点支持发展的产业。2011 年 6 月，发改委联合五个部委联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》中，将其列入当前优先发展的十大高技术产业化重点领域，在《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》中将其列为鼓励类。

智能电气成套设备制造行业作为结合电力设备、电力自动化装置、信息化技术于一体的行业，受到国家产业政策的鼓励和支持，有利于行业的发展。

## （2）下游用电行业对电气成套设备需求的持续增长

石油化工、冶金、煤炭、建材、轨道交通等国民经济基础产业对于电气成套设备升级换代的需求强烈。

一些国家大型工程建设项目，如“西气东输”、高铁“四纵四横”等项目的进一步建设，也带动了电气成套设备行业的快速发展。

## （3）电网投资力度加大有利于提升行业景气

国家电网“十二五”期间将继续投资电网建设。我国将建成以华北、华中、华东为受端，以西北、东北电网为送端的同步电网。电网建设投资力度加大，会进一步提升电气成套设备行业景气度。

## （4）智能电网建设为电气设备提供了广阔的市场

《中国南方电网“十二五”科技发展规划》指出输变电技术智能化的关键是提高输变电一、二次设备的智能化水平，包括各类智能设备及其在线智能监测与诊断、状态检修技术，变电站与换流站的数字化、智能化集成技术等、输变电设备智能监测与诊断技术。

作为世界电网发展的基本方向，智能电网将成为我国“十二五”及以后电网建设的重点。智能电网建设为电气成套设备提供了广阔的市场。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）企业科研投入不足

电气成套设备行业为技术、资金密集型行业。随着国民经济的发展及科学技术进步，产品已经向智能化、小型化、大容量、免维护、节能环保的方向发展，这要求企业必须增强自主创新能力、加大研究和发展投入。根据《高压开关行业年鉴》统计，2011年全行业研究与发展经费支出为31.91亿元，2012年全行业研究与发展经费支出为35.86亿元，2013年全行业研究与发展经费支出为43.36亿元<sup>②</sup>。而据统计瑞士ABB 2012年投入科研费用为15亿美元（折合人民币约91.97亿元）<sup>③</sup>。国内企业与国外同行业大型企业相比存在一定的差距。

<sup>②</sup> 《高压开关行业年鉴（2011）》及《高压开关行业年鉴（2013）》

<sup>③</sup> ABB 继续加大在华研发投入 [http://paper.ce.cn/jjrb/html/2013-05/24/content\\_157408.htm](http://paper.ce.cn/jjrb/html/2013-05/24/content_157408.htm)



## （2）国外知名品牌冲击

近年来，国外知名品牌如瑞士 ABB、法国施耐德、德国默勒等通过在中国的长期发展，其产品已进入国内市场并占有一定份额。电气成套设备企业对于资金的需求量较大，国内企业与跨国公司相比，资金瓶颈制约了国内企业的快速发展。

## 三、公司在行业中的竞争地位

随着国家智能电网建设的提速、节能减排等用电质量要求的提高，电气成套设备不断将电力电子技术、微电子技术、数据处理技术、信息传感器技术、状态监测和故障诊断技术、通信技术等应用于其中。未来我国电气成套设备将呈现智能化、小型化、大容量、高可靠、免维护、节能环保趋势，行业将面临质量和技术的一次重大提升和洗牌。

公司设立之初便立足于一、二级用电负荷市场，牢牢把握电气成套设备智能化、小型化、大容量、高可靠性、免维护、节能环保等发展趋势，加大研发力度，注重市场布局，开发出了一系列产品，陆续进入国民经济各支柱产业。作为电气成套设备综合解决方案服务商，公司为客户提供电气成套设备方案设计、现场模拟试验、系统技术升级等解决方案，在电气成套设备行业竞争中公司具有以下优势：

### （一）研发优势

公司是行业内较早将智能技术应用于电气成套设备领域的企业，已拥有国家发明专利 10 项、国家实用新型专利 44 项；公司技术中心被评为山东省级企业技术中心、并与上海交通大学联合成立“上海交通大学-鲁亿通联合研发中心”；公司为国家高新技术企业、山东省创新型企业、中国质量认证中心颁布的山东区域首批低压成套 A 类生产企业、中国电器工业协会会员、山东省企业专利协会会员等，公司 KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化被列入“国家火炬计划”。

为提高企业的创新能力，公司成立了总经理直接领导的企业技术中心。公司

研发人员共 64 人，占公司员工总数的 18.03%。公司与上海交通大学等业内知名研发机构开展合作，为公司提供技术支持，解决公司生产研发中的各种技术难题，培训公司科技骨干。

公司重视研发投入，报告期内公司分别投入 924.58 万元、933.31 万元、1,105.91 万元用于新产品和技术的研发。

## （二）产品优势

公司产品广泛应用于石油化工、电力电网、轨道交通、冶金等一、二级负荷市场。MNS 智能电气成套设备关键技术研发与产业化、KYN28-12 高可靠智能电气成套设备关键技术研发与产业化、ZNYBW-12/0.4 智能型预装式变电站技术研发与产业化、KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化通过了山东省科技成果鉴定，其中 MNS 智能化成套设备关键技术研发与产业化和 KYN28-12 高可靠智能成套设备关键技术研发与产业化承担了山东省科技发展计划，KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化被列入“国家火炬计划”；成套设备（高、低压）被评为“山东省名牌产品”、“鲁亿通电气及图”被评为山东省著名商标、“L-GGD,L-MNS”被中国电器工业协会评为质量可信产品；公司建立和通过了 GB/T19001-2008/ISO9001：2008 质量管理体系、GB/T24001-2004/ISO14001:2004 环境管理体系和 GB/T28001-2011/OHSAS 18001:2007 职业健康安全管理体系认证。公司产品具有智能化、小型化、大容量、高可靠性、节能环保等特点，具体情况如下：

### 1、产品设计满足用户多样化、个性化的使用需求

公司具有自主研发设计生产 0.4kV-40.5kV 范围内电气成套设备的能力。

公司的产品设计能力主要体现在针对不同行业的特点研发出满足客户多样化、个性化需求的设备。例如，化工企业空气中存在易燃易爆的气体，成套设备由于绝缘缺陷引起的闪络现象极易造成安全事故，公司研发出了一种基于超声信号的局部放电检测装置，并获得国家专利（专利号：ZL201120244971.2），可以实现智能成套设备局部放电检测功能；钢铁行业设备容量大，触头容易发热，公司研发出一种基于 ZigBee 技术的触头温度采集装置，并获得国家专利（专利号：ZL201120223228.9），可以通过提前预警，实现成套设备的在线监测；电力等行

业客户对电气设备的操作可靠性要求更高，公司研发了一种接地开关操作装置，并获得国家发明专利（专利号：ZL201010532667.8），提高了设备的可靠性。

设计单位与电气成套设备生产企业均为电力系统工程提供电气成套设备设计方面的服务。一般而言，设计单位对电力运行系统了解更全面、更完整，但电气成套设备企业对电气成套设备具体参数、性能的掌握更全面、更专业。两者优势不同，行业一般情况是设计单位全面负责整个电力系统工程的设计，而电气成套设备企业通常为客户提供与电气成套设备有关的设计服务，比如提供一次系统图、二次原理图等。根据提供设计服务深度的不同，公司在招股说明书等申报文件中将其分别定义为 A、B、C 三种模式。公司向客户提供 A 类、B 类、还是 C 类产品设计方面服务的主要影响因素为客户的实际需求，并且该类服务不向客户额外收取费用。公司投标报价主要是结合业务发生时的市场环境、竞争程度、客户需求、产品结构、原材料价格等其他综合因素的基础上通过“成本加成”的方式确定，提供设计服务的模式并不直接影响相应业务的毛利率水平。

电气成套设备行业主要销售客户分为业主和设计单位两类，电气成套设备企业为两类客户提供的设计服务模式也有所不同，具体说明如下：

（1）销售对象为设计单位时，电气成套设备企业提供的设计服务模式

A、电气成套设备企业设计电气成套设备一次系统图、二次原理图

设计单位提供用电设备的主要参数及数量——→电气成套设备企业根据需要设计电气成套设备产品的一次系统图、二次原理图的方案——→设计单位对电气成套设备企业提供的设计方案进行确认——→电气成套设备企业设计产品结构图、装配图、布线图等——→电气成套设备企业组织生产。

B、设计单位设计电气成套设备一次系统图、电气成套设备企业设计二次原理图

设计单位组织电气成套设备设计联络会，确定电气成套设备设计方案——→经过技术确认，设计单位出具电气成套设备一次系统图——→电气成套设备企业出具二次原理图——→设计单位最终确认二次原理图——→电气成套设备企业设计产品结构图、装配图、布线图等——→电气成套设备企业组织生产。

C、设计单位设计电气成套设备一次系统图、二次原理图，电气成套设备企

业对其进行评审核对、技术参数反复确认、与设计单位沟通修改完善

设计单位设计电气成套设备一次系统图、二次原理图——>电气成套设备企业对其进行评审核对、技术参数确认——>设计单位出具电气成套设备一次系统图、二次原理图——>电气成套设备企业对一次系统图、二次原理图进行反复确认、与设计单位沟通修改完善——>设计单位最终确认——>电气成套设备企业设计产品结构图、装配图、布线图等——>电气成套设备企业组织生产。

(2) 销售对象为业主时，电气成套设备企业提供的设计服务模式

A、电气成套设备企业设计电气成套设备一次系统图、二次原理图

业主聘请设计单位设计用电系统整体设计方案——>业主或设计单位向电气成套设备企业提供用电设备的主要参数及数量——>电气成套设备企业根据用户要求设计电气成套设备产品的一次系统图、二次原理图的方案——>业主确认——>设计单位对电气成套设备企业提供的设计方案进行确认——>电气成套设备企业设计产品结构图、装配图、布线图等——>电气成套设备企业组织生产。

B、设计单位设计电气成套设备一次系统图、电气成套设备企业设计二次原理图

业主组织设计单位、电气成套设备企业、电力设备企业参加设计联络会，确定设计方案——>电气成套设备企业技术参数确认后，设计单位出具电气成套设备一次系统图——>电气成套设备企业出具二次原理图——>业主确认——>设计单位最终确认——>电气成套设备企业设计产品结构图、装配图、布线图等——>电气成套设备企业组织生产。

C、设计单位设计电气成套设备一次系统图、二次原理图，电气成套设备企业对其进行评审核对、技术参数反复确认、与设计单位沟通修改完善

业主聘请设计单位设计用电系统整体设计方案——>设计单位向电气成套设备企业提供电气成套设备一次系统图、二次原理图——>电气成套设备企业对一次系统图、二次原理图进行评审核对、技术参数确认——>设计单位出具电气成套设备一次系统图、二次原理图——>电气成套设备企业对一次系统图、二次原理图进行反复确认、与设计单位沟通修改完善——>设计单位最终确认一次系统图、二次原理图——>电气成套设备企业设计产品结构图、装配图、布线图等——>

电气成套设备企业组织生产。

#### D、电气成套设备企业提供全部产品设计服务

该模式主要存在于已运行的电力系统工程中。产品主要满足电力系统日常的维护更新。电气成套设备企业直接与业主方签订销售合同，该类合同金额相对不大。该种模式下不涉及设计单位，电气成套设备的设计工作全部由电气成套设备企业承担。

公司与业主和设计单位建立合作模式都主要通过招投标方式取得，公司与业主和与设计单位的合作模式无本质差异。公司与业主和设计单位之间的结算方式、收入成本的会计处理、回款周期及风险均不存在本质差异，符合企业会计准则规定。

## 2、产品智能化

公司是行业内较早研究运用智能化技术的企业之一，已先后开发了一系列智能化电气成套设备，其中 4 个产品（智能型 MNS、智能型 KYN28-12、智能型 ZNYBW-12/0.4、智能型 KYN□-40.5）已通过山东省科技厅成果鉴定，技术达到国内领先水平。

公司发明的一种用于智能电气成套设备在线监测的感应取电装置（专利号：ZL201120192787.8），采用高压导体穿过绕有取电线圈的铁芯，当穿过取电铁芯的高压导体中通过交流电流时，因电磁感应的作用，取电线圈中产生相应的感应电流，该电流可以驱动小功率的电子设备工作。当高压导体电流在 40A 到 1000A 范围内时，该装置可以为在线监测装置提供稳定的功率大于 2W 的电能，并利用相角控制技术有效控制取电线圈的输出功率，降低取电铁芯发热量，同时高压导体上出现冲击电流时，系统自保护装置将取电线圈的二次侧短路，从而有效的保护后级电路。

通过采集故障电流暂态波形对电气成套设备故障模式和位置进行分析是实现故障检测和诊断较为新颖和实用的方法，而暂态电流的有效获取、高速数据采集是获取完整的电气成套设备故障暂态电流数据的基础。目前市场上故障电流采集一般都采用单片机来控制 AD 转换器对传统 CT 二次侧的输出进行采样。由于传统 CT 的带宽限制，故障电流暂态信号传输到二次侧时，信号会发生畸变，同

时单片机由于本身处理速度有限，其控制 AD 转换器采样时速度较低，无法满足暂态故障电流采集装置本身对数据传输速率高的要求，极大地限制了采样率，难以实现大范围电流采集。公司设计研发出一种成套设备故障电流采集存储装置（专利号：ZL201120146746.5），可以解决大范围电流采集的技术问题，采样罗氏线圈获取暂态故障电流，以 CPLD 控制 AD 转换器完成高速采样，同时高速总线复用技术来完成故障暂态电流信号的获取、采集与存储，将装置采样率提高到 20MSa/s，同时满足大范围电流采集所需要的大容量数据传输，提高了故障电流的采集精度和速度，实现故障电流的在线监测。

12kV-40.5kV 真空电气成套设备在运行中不时有真空灭弧室损坏爆炸的事故发生，急需一种可靠、精确、实用的真空灭弧室真空度在线监测装置。国内现有的装置、方法，有的检测精度低，有的需要改造灭弧室和真空开关。公司研发生产的一种在线监测智能开关柜真空开关灭弧室真空度的装置（实用新型专利号：ZL201120177716.0）能可靠、精确、连续地在线检测灭弧室的真空度，且不需要对真空开关灭弧室进行改造，具有非常广泛的适用性。

目前普遍使用的手车式电气成套设备，由于断路器与柜体之间采用插头联接，小车与柜体因制造、运输及安装不良等原因都将引起触头接触不良，接触电阻增大，出现触头温升过高，甚至烧毁，造成停电，该现象在大电流电气成套设备如进线柜上尤为突出，且影响极大。为避免此类事故的发生，公司设计研发了基于 ZigBee 无线传感技术的触头温度采集装置（专利号：ZL201120223228.9），以实现安全可靠地采集温度数据，并实现数据的无线传输。利用温度探头对开关触头或母线接头等关键点的温度进行测量，然后通过主控制器的 AD 转换模块对温度数据进行模数转化，再与实时时钟模块提供的实时时间信号打包后，最终通过基于 ZigBee 技术的无线通讯模块向外围数据管理终端无线传输温度数据，从而实现了触头或接头的温度采集功能。另外通过取能线圈测量导线电流，利用导线负荷电流和正常情况下的触头温度的对应关系，为触头温度超限报警提供依据。该技术克服了传统传感器测量范围小，对测量环境要求高等缺陷，具有不受测量点位置、环境条件限制，适用范围广等优点，并能保证与外围数据管理终端高可靠的通信。

绝缘故障是严重威胁电气成套设备安全运行的重要隐患之一，而大量电气成

套设备故障统计分析表明，局部放电是造成电气成套设备绝缘故障的重要原因。因此检测局部放电可以及时有效地发现电气成套设备内部存在的绝缘缺陷。由于电气成套设备常使用在电磁环境较恶劣的区域，传统的局部放电检测主要采集局部放电产生高频电流信号，大量电磁干扰会影响检测结果。公司研发设计的基于超声信号的智能成套设备局部放电检测装置（专利号：ZL201120244971.2）采用超声传感器捕捉局部放电信号，较之市场现有的局部放电检测装置具有良好的抗干扰性，同时利用多点同步监测可以实现局部放电点的准确定位，此外该装置还通过采用嵌入式的数据采集系统来提高其抗干扰性能，实现了电气成套设备局部放电的在线智能检测和报警，提高检修效率和电气成套设备运行安全性，保障配电系统的供电可靠性。

### 3、产品小型化

为适应用电负荷日益增长，旧城改造过程中需要对变电站进行增容改造。楼宇的不断增高使单个楼宇所需的用电负荷不断增加，而家庭用电设备的逐渐增多，也使单个家庭所需电量不断增长，这对变电站的容量不断提出了更高要求。在土地资源日趋紧张或城市规划无法改变的情况下，新建一个变电站或扩大原有配电站面积的成本很高甚至无法进行。公司通过反复的研究，成功攻克和解决了以下技术难题：（1）断路器和接地开关之间的联锁问题，该技术获得了国家专利（专利号：ZL201020592760.3）；（2）大容量成套设备的发热及泄压问题，发明了中隔板通风道装置、后封板泄压装置，两项技术均获得了国家专利（专利号：ZL201120127317.3、ZL201120127319.2）。由此实现了在不改变配电站面积的情况下，增加了电气成套设备的安装数量；通过对电气成套设备手车室和母线室的重新设计，降低了大容量设备内部产生的涡流发热现象。

通过上述一系列技术改进，公司的产品在有限的空间内满足了配电站增容改造要求，通过技术进步有效节约了占地面积，取得了良好的经济效益和社会效益。

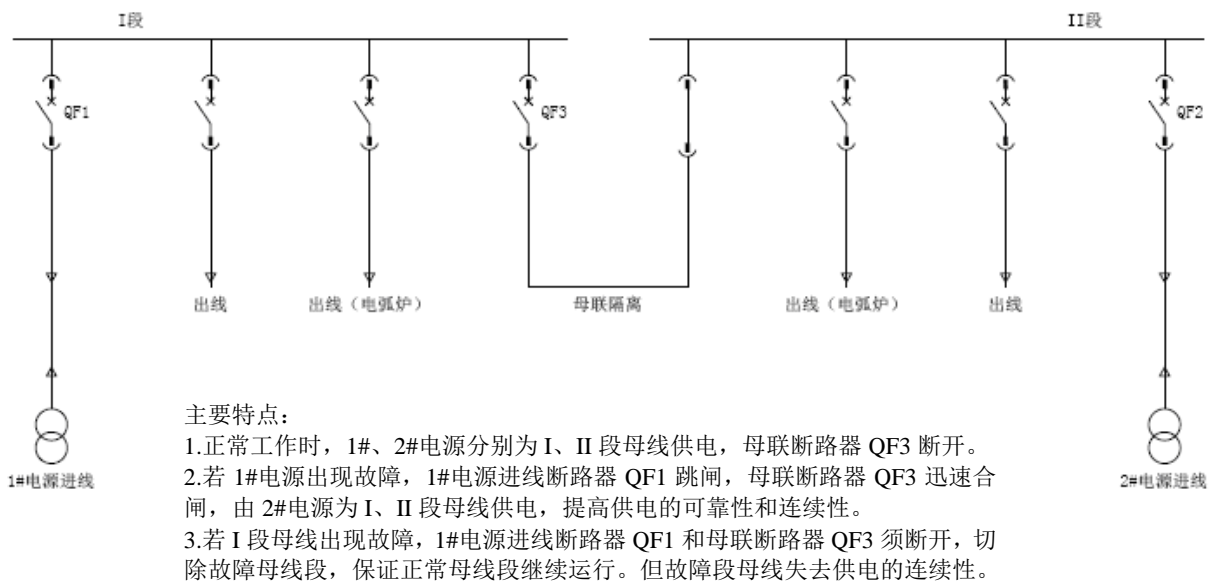
### 4、产品高可靠性

电气成套设备要实现远程自动控制，要求电气成套设备能实现精确的机械操作，否则，即使总控室发出信号，电气成套设备也可能产生拒动作或误动作从而造成重大损失。这要求电气成套设备生产企业要有先进的工艺技术、工艺装备及

精密的加工设备，保证产品的高可靠性。

公司的研发技术人员自主研发了多种工装夹具及多项非专利技术以确保公司产品制造质量，其中 11 项工艺装备获得了国家专利，例如断路器在调整保护参数时须在试验位置进行，运行时须在工作位置，断路器需要在试验位置与工作位置之间反复进行机械移动。该过程必须做到静触头与动触头之间的咬合紧密，否则保证不了设备的稳定性和操作的可靠性。公司研发了一种触臂定位架专利技术（专利号：ZL 201110106191.6），保证了断路器和静触头定位的精确度。此外公司研发了一种开关柜手车推进机构专利技术（专利号：ZL 200910019366.2），保证“手车机构<sup>④</sup>”进出灵活省力，确保了产品的稳定性和操作的可靠性。

一些重要的行业对供电的可靠性要求较高，如冶金行业采用电弧炉炼钢，在炼钢的过程中一旦停电就会造成重大损失，所以对用电的连续性有较高要求。该行业企业要求供电系统采用两路电源设计，一旦其中一路电源发生故障时，可立即切换至另一路电源，以确保电弧炉供电的可靠性，两路电源设计通常采用下图所示的系统方案：



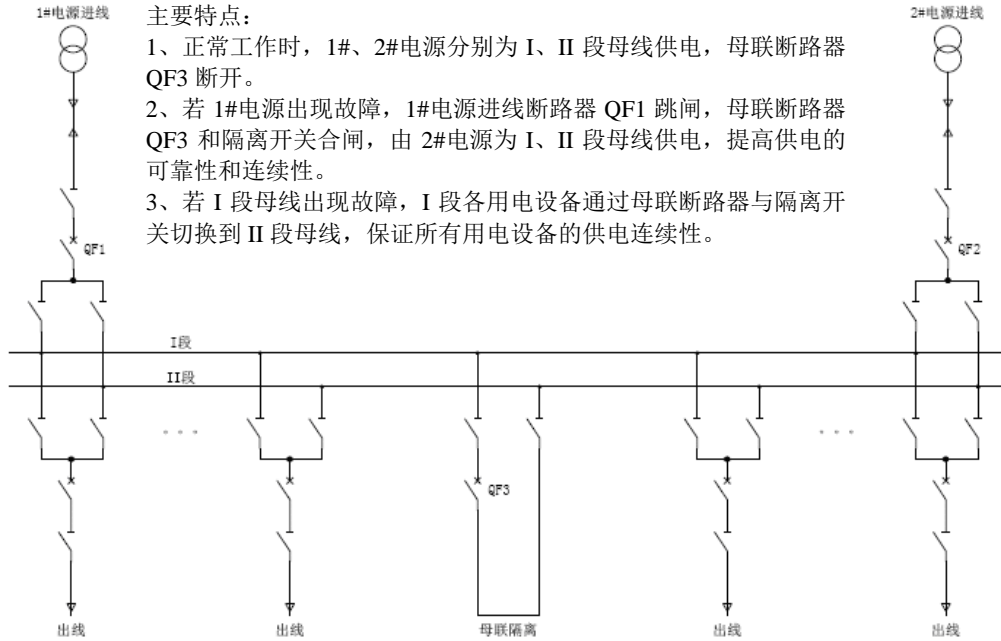
但该方案存在一定缺陷，如出现故障的不是电源而是母线，则其供电的可靠性无法得到保证。

公司技术人员通过自主研发，研发出一种双母线成套设备成功地解决了这类

<sup>④</sup> 在手车式电气成套设备内，手车上设置推进机构，它一般带有驱动机构，以保证手车上所载的部件在工作位置和实验位置间来回移动



问题，并取得国家专利（专利号：ZL 201120007578.1），该产品的难点是产品的结构设计。其优点是在母线系统出故障时，可及时切断存在故障的母线段，将用电设备接入正常的母线上，结合双电源设计，相当于“4 保险”。系统方案图如下：



该项技术能够满足钢铁、铝业等金属冶炼企业、化工业企业及电力企业等对供电电源可靠性要求很高的场合。

## 5、产品人性化设计

公司注重设计智能化，操作便捷化。公司大部分产品操作方便、防护等级高，并便于观察和检查内部元器件情况，使非专业人员经过简单培训便可上岗操作。如公司为用户设计的紧急分闸操作装置，无需打开高压成套设备前门，即可进行紧急分闸操作，提高了设备整体的操作安全性，保障了操作人员的安全；成套设备上的端子板翻转装置，可调节端子板翻转角度，根据需要自行进行角度调节，为成套设备二次端子板安装及接线、现场施工提供方便，以上两项技术均取得国家专利。

### （三）制造工艺优势

公司拥有先进的数控加工中心，零件加工基本实现数控化，在生产制造过程

中大量采用自主研发的工艺装备,自主研究开发出了多种工装夹具和多项非专利技术,其中已获得国家专利的工艺装备有 11 项,包括一种焊接夹具(专利号: ZL201120127322.4)、一种触臂定位架(专利号: ZL201110106191.6)、一种多功能组合冲孔模具(专利号: ZL201110106179.5)、一种无毛刺冲孔模具(专利号: ZL201220478641.4)、一种多功能组合式安装装置(专利号: ZL201220478675.3)一种钻孔装置(专利号: ZL201220478576.5)、一种拐臂焊接夹具(专利号: ZL201320178981.X)、一种导线折弯装置(专利号: ZL201320328852.4)、一种电缆接线端子快速压接装置(专利号: ZL201320328855.8)、一种导线快速下线装置(专利号: ZL201420214532.0)、一种气动接线端子压接装置(专利号: ZL201420214531.6)。

公司自主研发的部分工艺装备如下表所示:

工艺装备名称	用途简单介绍
一种焊接夹具	应用于成套设备柜体横梁部件的加工,定位可靠、装夹工件方便、结构简单新颖、适用范围广,工作效率高。
一种触臂定位架	应用于成套设备的装配,保证了触臂与静触头的配合,保持了它们在装配时的同轴关系,使触臂和静触头配合定位准确,安装方便、保证装配质量。
一种多功能组合式安装装置	该装置应用于高压成套设备如互感器等较大型元器件的安装,安装方便、拆卸容易、可任意扩展功能、劳动强度低。
一种无毛刺冲孔模具	应用于成套设备母排冲孔加工,是一种加工效率高、加工质量高、冲孔无毛刺、结构简单的无毛刺冲孔装置。
一种多功能组合冲孔模具	应用于成套设备柜体立柱和安装条孔的加工。具有加工效率高、模具费用少、适用范围广等优点。
一种钻孔装置	应用于成套设备母线孔倒角加工,加工效率高、工件移动及钻削头移动轻便快速、能够与冲孔设备联成流水加工线。
一种拐臂焊接夹具	应用于成套设备活门机构中拐臂的焊接工序,保证拐臂和拐臂轴的连接角度,是一种结构简单、安装方便、定位准确、高效的焊接夹具。
一种电缆接线端子快速压接装置	应用于成套设备装配工序中截面 35mm <sup>2</sup> 规格以上一次导线与接线端子的压接。该装置采用液压传动,电气控制,具有压接质量可靠、更换模具简便、工作效率高的特点。
一种一次导线折弯装置	应用于成套设备装配工序中一次导线折弯加工。能够根据实际需要,保证一次导线的折弯尺寸和折弯角度,是一种操作简单、使用方便、工作效率高的加工装置。
箱式成套设备框架焊接夹具	应用于箱式成套设备框架焊接工序。能够保证框架焊接变形小、尺寸精度高、定位准确、焊接质量高。
导轨裁剪装置	应用于成套设备装配工序导轨的加工。该装置采用气液增压技术,以精密冲剪模具冲裁作为工艺方法,具有操作方便、实用性强、工作效率高、加工质量好的特点。

工艺装备名称	用途简单介绍
一种导线快速下线装置	本装置应用于导线裁剪加工。本装置采用气动并结合杠杆原理工作，使剪切更省力，仅需一次定位，即可批量加工导线，并可实现自动计数，方便、快速、可靠。
一种气动接线端子压接装置	应用于成套设备装配中截面 35mm <sup>2</sup> 规格及以下导线与接线端子的压接。是一种定位准确、压接可靠、操作简单、工作效率高的接线端子压接装置。

公司产品生产工艺、产品质量等符合 GB7251.1-2005《低压成套开关设备和控制设备第 1 部分：型式试验和部分型式试验成套设备》、GB/T7251.8-2005《低压成套开关设备和控制设备 智能型成套设备通用技术要求》、GB3906-2006《3.6kV-40.5kV 交流金属封闭开关设备和控制设备》等国家标准。为保证产品的设计水平、生产工艺、产品质量，公司在国家行业标准的基础上，制定了企业技术标准以及一系列产品质量内控标准及生产手册，具体如下：

序号	编号	名称
1	Q/0682LYT002-2012	《3.6kV-40.5kV 智能化交流金属封闭开关设备和控制设备》
2	Q/0682LYT001-2012	《智能化低压成套开关设备和控制设备第一部分：型式试验和部分型式试验》
3	质量内控标准及生产手册	《设计控制程序》、《采购和进货检验控制程序》、《关键元器件与材料定期确认检验控制程序》、《生产过程控制和过程检验控制程序》、《产品防护控制程序》、《检验试验仪器设备控制程序》、《例行检验和确认检验控制程序》、《不合格品控制程序》、《纠正措施控制程序》、《预防措施控制程序》等。

此外，公司专门成立质检部，负责执行公司的质量方针和质量目标，保证质量控制体系的正常运行。质检部的工作贯穿原材料采购、产品生产、产成品检验等全过程，确保公司出厂产品符合质量管理体系的要求。

公司制定了《采购和进货检验控制程序》、《原材料检验规程及操作手册》等规程。相关控制程序和规程对断路器、电容器及其他配件的供应商选择、评定和管理，对断路器、电容器及其他配件检验、验证程序等进行了全面规定，确保了发行人采购或使用的断路器、电容器及其他配件均需要通过 3C 认证或其他相关产品认证。

截至本招股说明书签署之日，公司严格执行国家有关质量管理的法律、法规，产品符合国家有关质量和技术监督的要求，未发生因产品质量问题导致的安全事故或安全隐患。

莱阳市质量技术监督局出具证明文件确认：“山东鲁亿通智能电气股份有限公司及其前身山东鲁亿通电气设备有限公司自 2011 年 1 月 1 日以来，在生产经营活动中生产工艺、产品质量符合国家标准、行业标准，采购及使用的配件中不存在未通过质检、认证的产品或者假冒、伪劣产品的情形，能够遵守国家质量技术监督方面的法律、法规；截止本证明开具之日，未出现因违反国家质量技术监督管理方面的法律、法规而被我局处罚的情况”。

#### （四）资质与品牌优势

电气成套设备直接运行在电力网络中，其性能的安全可靠对电力系统和电网安全运行至关重要，国家对进入该行业的电气成套设备制造商实行严格的资质审查，进入该行业首先需要取得相关资格认证，存在一定资格壁垒。

公司已将智能技术应用于电气成套设备，已拥有国家发明专利 10 项、国家实用新型专利 44 项；公司技术中心被评为山东省级企业技术中心、并与上海交通大学联合成立“上海交通大学-鲁亿通联合研发中心”；公司为国家高新技术企业、山东省创新型企业、中国质量认证中心颁布的山东区域首批低压成套 A 类生产企业。

公司主要产品共九大系列，涵盖 0.4kV-40.5kV 范围内的电气成套设备。MNS 智能电气成套设备关键技术研发与产业化、KYN28-12 高可靠智能电气成套设备关键技术研发与产业化、ZNYBW-12/0.4 智能型预装式变电站技术研发与产业化、KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化通过了山东省科技成果鉴定，其中 MNS 智能化成套设备关键技术研发与产业化和 KYN28-12 高可靠智能成套设备关键技术研发与产业化承担了山东省科技发展计划，KYN□-40.5 智能电气成套设备技术研发与产业化被列入“国家火炬计划”；成套设备（高、低压）被评为“山东省名牌产品”、“鲁亿通电气及图”被评为山东省著名商标、“L-GGD,L-MNS”被中国电器工业协会评为质量可信产品。公司通过了 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系、GB/T24001-2004/ISO14001:2004

环境管理体系和 GB/T28001-2011/OHSAS 18001:2007 职业健康安全管理体系认证。公司产品已应用于“西气东输”项目、“南水北调”项目、石油炼化项目、电厂项目、地铁项目等大型工程项目；公司为中石油一级物资供应商、中石化物资供应商、国家电网供应商、瑞士 ABB 和法国施耐德合作伙伴。

截至本招股说明书签署日，公司已取得了如下资格认证：

序号	许可证名称	颁发主体
1	中国石油天然气集团公司物资供应商准入证	中国石油天然气集团公司物资采购管理部
2	中国石油化工股份有限公司物资供应商	中国石油化工股份有限公司
3	施耐德协议成套厂	施耐德电气（中国）有限公司
4	国家电网公司电子商务平台会员单位	国家电网公司
5	中国电力商务网会员单位	国电集团
6	国家电网公司集中招标活动供应商资质	国家电网公司招投标管理中心
7	中国石油天然气股份有限公司青海油田分公司市场准入证	中国石油天然气股份有限公司青海油田分公司
8	中国电器工业协会会员证书	中国电器工业协会
9	河北省建筑业协会材料设备管理分会会员证书	河北省建筑业协会
10	北京市建设工程信息网入网单位	北京市建设工程发包承包交易中心
11	中煤招标网会员单位	中煤招标有限责任公司
12	金地集团电子商务平台会员单位	金地集团
13	莱芜钢铁集团有限公司电子交易平台会员单位	莱芜钢铁集团
14	ABB 低压开关柜合作伙伴	ABB（中国）有限公司
15	中国石油长庆油田分公司产品质量登记证书	长庆油田分公司质量管理与节能处
16	新疆圣雄能源股份有限公司市场准入证	新疆圣雄能源股份有限公司
17	青岛市建设工程材料登记备案证	青岛市城乡建设委员会
18	浙江省公共资源交易中心交易单位	浙江省公共资源交易中心
19	宁波市招投标中心会员	宁波市招投标中心
20	中国石油大港油田公司物资类市场准入通知书	大港油田公司企管法规处
21	中石油煤层气有限责任公司市场准入证	中石油煤层气有限责任公司
22	东方希望电子采购平台	东方希望集团
23	山东区域首批低压成套 A 类生产企业	中国质量认证中心
24	山东黄金设备采购网上询比价系统成员	山东黄金设备采购网上询比价系统部

序号	许可证名称	颁发主体
25	山东泉林集团电子采购系统会员	山东泉林集团电子采购系统部
26	中国华电集团公司招标与采购网集团级供应商会员	中国华电集团公司招标与采购网

经过多年在电气成套设备领域的深耕细作，公司客户涵盖石油石化、电网电厂、冶金等一、二级负荷市场领域。

公司主要客户如下图所示：





(五) 销售与售后服务优势

公司拥有一支专业化的销售及售后服务团队，包含公司市场营销中心、商务部、售后服务部。

公司市场营销中心由公司副总经理直管，下设电力事业部、石化事业部、冶金事业部、综合事业部，各部门均由具有 8 年以上专业营销经验的销售经理负责。公司以项目跟踪为起点，以点带面，将合作扩展到企业乃至整个行业。公司市场营销中心组织结构图如下所示。



公司商务部负责对招标文件和技术资料进行评审、报价和标书制作；协助销

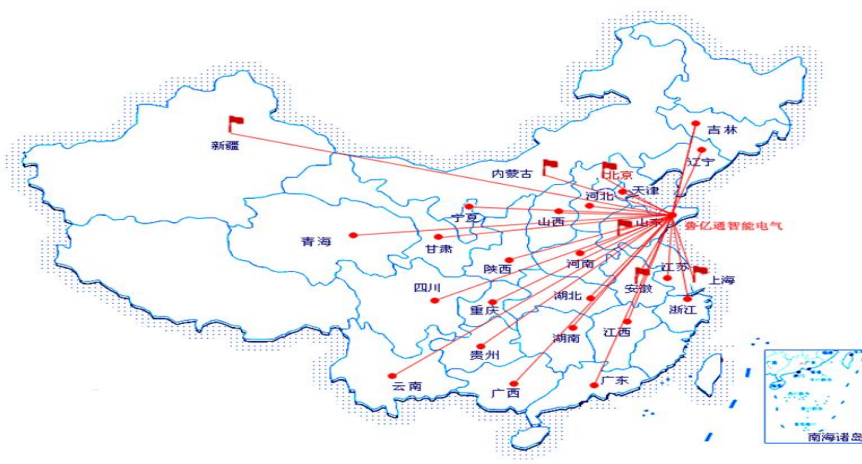


售人员签订合同，做好项目售前服务工作。

公司售后服务部负责对公司产品的安装、调试、使用进行指导；负责对用户进行咨询培训；处理客户在产品使用过程中提出的各种问题；对客户进行回访。

公司产品销售辐射到全国 27 个省、自治区、直辖市，产品广泛服务于电力、石油、化工、冶金、轨道交通、公用事业、民用建筑、节能环保等各领域。

公司销售分布如下图所示：



#### 四、主要竞争对手情况

据不完全统计，公司主要竞争对手简要情况如下表所示：

名称	简要情况
ABB	ABB 集团位列全球 500 强企业，集团总部位于瑞士苏黎世。ABB 拥有广泛的产品线，包括电力变压器和配电变压器，成套设备产品，交流和直流输配电系统，电力自动化系统，各种测量设备和传感器，实时控制和优化系统，机器人软硬件和仿真系统，高效节能的电机和传动系统等。其境内合资公司厦门 ABB 高压开关有限公司是公司主要竞争对手之一。
施耐德	施耐德电气总部位于法国，世界 500 强企业。从事电力与自动化管理业，为多个国家的能源及基础设施、工业、数据中心及网络、楼宇和住宅市场提供整体解决方案。
镇江默勒电器有限公司	镇江默勒电器有限公司是 1993 年由大全集团有限公司和德国默勒集团合作创建的中德合资企业。主要产品包括 MODAN6000 模数化配电系统、ID2000 低压配电柜、MCC 马达控制中心、ID 配电箱，以及 MODAQO-X 低压智能配电系统等。



名称	简要情况
森源电气	河南森源电气股份有限公司为深圳证券交易所上市公司，股票代码：002358，主营业务包括电气成套设备等产品的生产销售。
东源电器	江苏东源电器集团股份有限公司为深圳证券交易所上市公司，股票代码：002074，主营业务包括电气成套设备、轻型钢结构、低压电器的生产销售等。
鑫龙电器	安徽鑫龙电器股份有限公司为深圳证券交易所上市公司，股票代码：002298，主营业务包括电气成套设备和自动化产品的生产和销售。
大全集团	该公司主导产品包括成套设备、电力系统自动化、电器元件、变压器、低压母线以及高压封闭母线，是公司在电力行业主要竞争对手之一。

上述竞争对手与公司存在竞争关系的产品主要有：

竞争对手名称	主要竞争产品
ABB	UniGearZS1, UniGear550, UniGearZS3.2
施耐德	PIX12, DNF740.5, Blokset, Biosco
镇江默勒电器有限公司	MODAQO, MCC3000
河南森源电气股份有限公司	KYN28-12, KYNS-40.5, GCK, GCS, MNSS, YB-12
江苏东源电器集团股份有限公司	KYN28-12, KYN □-40.5, HXGN-12, GCS, GGD, MNS, ZBW
安徽鑫龙电器股份有限公司	KYN28-12, KYN61-40.5, HXGN-12, GCK, GDX, GCS, Blokset
大全集团	KYN28-12, KYN61-40.5, XGN2-12, HXNG-12, 8BK, DQM, Blokset, MZS

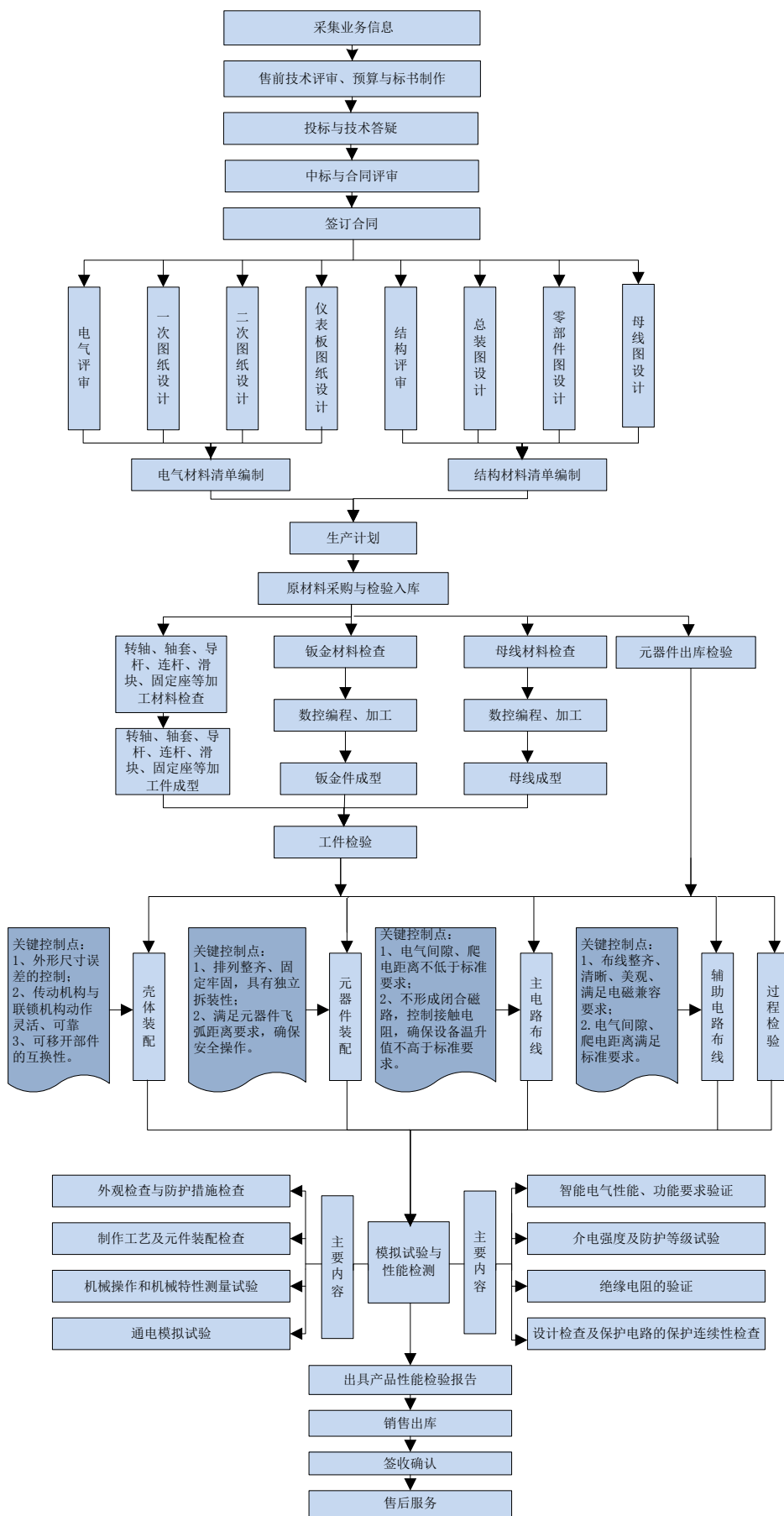
## 五、公司主营业务情况

### （一）公司主要产品及用途

目前，公司的主要产品分为 MNS、L-GCS、L-GCK、L-GGD、KYN28-12、HXGN17-12、XGN2-12、KYN□-40.5、ZNYBW-12/0.4 等九大系列。主要产品情况参见本节“一、公司主营业务、主要产品及其变化情况”。

### （二）主要产品的业务流程图

电气成套设备业务流程图如下所示：



### （三）主要业务模式

#### 1、采购模式

供应部具体负责生产过程中所需的原材料、元器件及设备等的采购。根据采购计划结合采购价格、付款条款、货期、供应商资质，通过询价或招标比较等方式确定供应商，拟订采购合同。

#### 2、生产模式

公司采取“以销定产”的生产策略。销售合同签订后，商务部根据合同约定或客户要求协调具体发货时间，并将合同生产确认单下发到技术、供应、财务、生产等部门。技术部根据生产确认单组织技术评审、技术方案设计，生产部根据生产通知单制定生产计划，车间按图纸及技术要求进行生产，质检部巡检和抽检，产品完工后经最终检验，办理产成品入库。

#### 3、销售模式

公司的销售模式为直销模式。合同主要通过招投标的方式取得。

公司建立了规范的营销体系，有计划有步骤地加强区域销售网络建设。目前公司产品销售辐射到全国 27 个省、自治区、直辖市。按行业划分，公司已重点开发了电力电网、石油化工、冶金、轨道交通等行业市场。

### （四）主要产品的生产和销售情况

#### 1、产能、产量、产销率、产能利用率情况

报告期内，公司各主要产品产能、产量、产销率、产能利用率具体情况如下：

（1）2012 年公司各主要产品产销率情况如下：

产品名称	产量（台）	销量（台）	产销率（%）
L-GGD	891	1,047	117.51
L-GCS	485	463	95.46
L-GCK	155	152	98.06
MNS	1,860	1,585	85.22
KYN28-12	1,343	1,401	104.32
XGN2-12	7	7	100.00
HXGN17-12	19	19	100.00

KYN□-40.5	102	98	96.08
ZNYBW-12/0.4	18	18	100.00

(2) 2013 年公司各主要产品产销率情况如下:

产品名称	产量 (台)	销量 (台)	产销率 (%)
L-GGD	508	540	106.30
L-GCS	413	432	104.60
L-GCK	375	375	100.00
MNS	1,401	1,672	119.34
KYN28-12	1,131	1,042	92.13
XGN2-12	17	13	76.47
HXGN17-12	7	7	100.00
KYN□-40.5	118	122	103.39
ZNYBW-12/0.4	23	23	100.00

(3) 2014 年公司各主要产品产销率情况如下:

产品名称	产量 (台)	销量 (台)	产销率 (%)
L-GGD	588	577	98.13
L-GCS	133	130	97.74
L-GCK	547	544	99.45
MNS	2,116	2,088	98.68
KYN28-12	1,033	1,141	110.45
XGN2-12	79	80	101.27
HXGN17-12	60	62	103.33
KYN□-40.5	89	106	119.10
ZNYBW-12/0.4	34	34	100.00

(4) 报告期公司各主要产品产能利用率情况如下:

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
标准产能 (台)	4,140	4,140	3,775
标准产量 (台)	3,769	3,579	3,606
产能利用率	91.04%	86.45%	95.52%

注: 公司当前生产瓶颈工序为辅助电路布线, 选择主要产品 KYN□-40.5 为标准产品, 其他产品产量和产能按照瓶颈工序所耗工时进行折算成标准产量和标准产能。

(6) 按区间分布的主要产品价格情况

① KYN □-40.5

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-20 万元	2012 年	92	12.53	1,153.13
	2013 年	103	12.66	1,304.16
	2014 年	89	12.25	1,090.42
20-40 万元	2012 年	4	22.79	91.17
	2013 年	16	27.80	444.84
	2014 年	15	25.24	378.66
40 万元以上	2012 年	2	40.49	80.97
	2013 年	3	56.39	169.17
	2014 年	2	40.24	80.47

## ② KYN28-12

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-10 万元	2012 年	1,317	5.47	7,205.44
	2013 年	980	5.51	5,396.15
	2014 年	1,097	4.83	5,296.86
10-20 万元	2012 年	79	11.97	945.50
	2013 年	57	12.77	728.17
	2014 年	44	12.58	553.40
20 万元以上	2012 年	5	24.08	120.38
	2013 年	5	28.28	141.41
	2014 年	-	-	-

## ③ MNS

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-10 万元	2012 年	1,486	3.98	5,909.82
	2013 年	1,587	3.87	6,141.26
	2014 年	1,895	4.01	7,601.78
10-20 万元	2012 年	98	12.06	1,182.10
	2013 年	74	12.57	930.31
	2014 年	154	12.82	1,974.47
20 万元以上	2012 年	1	25.18	25.18
	2013 年	11	22.15	243.67
	2014 年	39	33.11	1,291.22

## ④ L-GCK

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-5 万元	2012 年	83	2.69	223.12

	2013 年	224	3.04	680.19
	2014 年	237	3.52	833.92
5-10 万元	2012 年	66	7.61	502.34
	2013 年	135	6.61	892.72
	2014 年	285	6.60	1,879.75
10 万元以上	2012 年	3	11.88	35.64
	2013 年	16	15.24	243.78
	2014 年	22	18.36	403.96

## ⑤ L-GCS

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-10 万元	2012 年	443	4.01	1,775.29
	2013 年	396	4.57	1,808.54
	2014 年	129	3.64	469.76
10-20 万元	2012 年	14	11.86	166.03
	2013 年	34	12.91	438.78
	2014 年	1	13.26	13.26
20 万元以上	2012 年	6	26.14	156.85
	2013 年	2	27.71	55.42
	2014 年	-	-	-

## ⑥ L-GGD

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-10 万元	2012 年	1,018	2.94	2,995.17
	2013 年	533	2.79	1,485.28
	2014 年	549	3.18	1,746.94
10-20 万元	2012 年	26	13.78	358.33
	2013 年	7	12.12	84.81
	2014 年	25	12.21	305.31
20 万元以上	2012 年	3	23.91	71.73
	2013 年	-	-	-
	2014 年	3	40.43	121.30

## ⑦ ZNYBW-12/0.4

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-20 万元	2012 年	-	-	-
	2013 年	1	19.30	19.30
	2014 年	7	12.21	85.44
20-40 万元	2012 年	16	35.64	570.25
	2013 年	20	26.39	527.84

	2014 年	3	34.03	102.08
40 万元以上	2012 年	2	38.20	76.39
	2013 年	2	56.90	113.80
	2014 年	24	54.91	1,317.92

## ⑧ HXGN17-12

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-2 万元	2012 年	9	1.45	13.07
	2013 年	1	1.68	1.68
	2014 年	58	1.01	58.78
2-5 万元	2012 年	2	2.68	5.37
	2013 年	6	3.17	19.02
	2014 年	4	2.97	11.89
5 万元以上	2012 年	8	5.65	45.19
	2013 年	-	-	-
	2014 年	-	-	-

## ⑨ XGN2-12

单位：万元

价格区间	年度	数量	平均价格	销售收入
0-20 万元	2012 年	7	3.15	22.04
	2013 年	13	1.49	19.35
	2014 年	77	4.70	362.21
20-40 万元	2012 年	-	-	-
	2013 年	-	-	-
	2014 年	-	-	-
40 万元以上	2012 年	-	-	-
	2013 年	-	-	-
	2014 年	3	95.00	285.01

## 2、固定资产与产能变动关系分析

报告期内，公司固定资产、产能情况如下：

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
固定资产(万元)	7,260.34	4,770.10	7,153.60	5,171.16	5,721.44	4,189.56
产能(台) <sup>⑤</sup>	4,140		4,140		3,775	

<sup>⑤</sup>因为公司产品之间可以实现柔性生产，本表列示产能为公司全部生产线用于生产主要产品 KYN□-40.5 的产能。

报告期固定资产环比增长比例分别为 25.03%、1.49%，2014 年比 2012 年累计增长 26.90%，产能环比增长比例为 9.67%、0%，2014 年比 2012 年累计增长 9.67%，因为发行人产能受机器设备、厂房、人员等综合因素共同影响，公司固定资产的增长与产能的增长基本匹配。

### 3、报告期内销售收入结构分析

(1) 报告期内公司销售收入按主要产品系列分类，结构如下：

2012 年主要产品系列销售情况如下：

单位：万元

产品系列	销售收入	占当年销售收入比例 (%)	平均销售价格	平均销售成本
MNS	7,117.10	25.78	4.49	3.07
KYN28-12	8,271.31	29.97	5.90	4.06
L-GGD	3,425.23	12.41	3.27	2.33
L-GCK	761.10	2.76	5.01	3.24
KYN□-40.5	1,325.28	4.80	13.52	8.99
XGN2-12	22.04	0.08	3.15	2.02
L-GCS	2,098.17	7.60	4.53	3.05
ZNYBW-12/0.4	646.64	2.34	35.92	23.91
HXGN17-12	63.62	0.23	3.35	2.52
合计	<b>23,730.49</b>	<b>85.97</b>	-	-

2013 年主要产品系列销售情况如下：

单位：万元

产品系列	销售收入	占当年销售收入比例 (%)	平均销售价格	平均销售成本
MNS	7,315.24	27.77	4.38	3.03
KYN28-12	6,265.74	23.78	6.01	4.17
L-GGD	1,570.09	5.96	2.91	2.17
L-GCK	1,816.69	6.90	4.84	3.34
KYN□-40.5	1,918.17	7.28	15.72	10.33
XGN2-12	19.35	0.07	1.49	1.06
L-GCS	2,302.75	8.74	5.33	3.38
ZNYBW-12/0.4	660.95	2.51	28.74	18.70
HXGN17-12	20.70	0.08	2.96	2.07
合计	<b>21,889.68</b>	<b>83.09</b>		

2014 年主要产品系列销售情况如下：



单位：万元

产品系列	销售收入	占当年销售收入比例 (%)	平均销售价格	平均销售成本
MNS	10,867.47	35.74%	5.20	3.50
KYN28-12	5,850.26	19.24%	5.13	3.60
L-GGD	2,173.55	7.15%	3.77	2.70
L-GCK	3,117.63	10.25%	5.73	3.72
KYN□-40.5	1,549.55	5.10%	14.62	9.71
XGN2-12	647.22	2.13%	8.09	6.23
L-GCS	483.01	1.59%	3.72	2.52
ZNYBW-12/0.4	1,505.44	4.95%	44.28	27.84
HXGN17-12	70.67	0.23%	1.14	0.82
合计	26,264.80	86.38%	-	-

注：公司产品为定制产品，同一系列不同设计、不同型号、不同参数的产品，其价格会存在差异。上表中各系列产品销售价格均为该系列产品各年销售收入与销售数量之比，即平均销售价格。

从上表可知，报告期内公司九大系列产品占营业收入的比例分别为 85.97%、83.09%、86.38%。销售价格报告期内有所变化，主要是由本公司所处的电气成套设备行业特点决定的。电气成套设备专业性强、个性化程度高，均为定制产品，产品价格通过招投标方式确定，同系列的产品，型号、设计、参数会有不同，成本及报价也存在差异。

下面以公司主要产品智能型 KYN28-12 系列产品为例说明其成本和价格波动的原因：

客户	呼和浩特市凯弘电气设备制造厂	销售时间	2013 年 11 月
主要功能需求	1、根据设计要求实现设备的监视、控制、保护、通讯等功能； 2、配置真空断路器额定电流为 1250A，额定短路开断电流为 31.5kA，套筒组装极柱； 3、电流互感器电流变比为 600/5，准确级 0.5/5P20； 4、具备接地故障保护功能； 5、实现进线电压监测功能； 6、设计有氧化锌避雷器，使设备免受电压冲击而损坏； 7、设计有智能操控装置，实现一次回路模拟图、状态指示、高压带电闭锁、温度湿度显示控制、语言防误提示、人体感应探头、远方/就地开关、分合闸开关、高压验电、核相、RS485 通讯功能；		

	8、根据设计方案、额定电流、额定短路开断电流、额定短时耐受电流确定母排规格与用量。	
<b>成本构成</b>	<b>元器件型号/参数</b>	<b>合计（元）</b>
真空断路器	VS1-12/1250A	11,111.11
其他断路器	GSB1Z-40 6A/2P 等	222.26
智能仪表等元器件	微机保护装置、智能操控装置、互感器、多功能表等	13,086.51
铜排	铜排 R 边 80*8 等	2,770.78
其他	中置柜宝塔形电缆密封圈、闭锁电磁铁、触头盒、弹垫、分支母线套管、活门机构、铰链、连杆、铰链、小母线端子、一次静触头、中隔板压簧等	4,546.66
人工及制造费用	-	2,599.69
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>34,337.01</b>

<b>客户</b>	<b>广饶县水利工程公司</b>	<b>销售时间</b>	<b>2014 年 12 月</b>
主要功能需求	<p>1、根据设计图纸、设备负荷、工艺要求等完成设备的测量、控制、保护、通讯等功能；</p> <p>2、配置真空断路器额定电流为 630A，额定短路开断电流为 31.5kA；</p> <p>3、电流互感器电流变比为 50/5，准确级 0.5/10P10；</p> <p>4、配置有零序电流互感器，完成接地故障保护功能，变比为 150/5，孔径 <math>\Phi 120</math>；</p> <p>5、配置有接地开关，检修维护时实现接地保护功能；</p> <p>6、配置电站型氧化锌避雷器，使设备免受过电压冲击而损坏；附在线监测仪，实现电流泄露监测功能；</p> <p>7、配置微机保护装置，实现监视、控制、测量、保护、通讯等功能；</p> <p>8、配置智能操控装置，实现一次回路动态模拟显示、高压带电闭锁、温度湿度显示控制、语言防误提示、远方/就地开关、分合闸开关、RS485 通讯等功能；</p> <p>9、配置多功能表，实现电压、电流、功率、功率因数、有功电能、无功电能等全电量测量，并具备通讯功能；</p> <p>10、根据设计方案、额定电流、额定短路开断电流、额定短时耐受电流等参数确定母排规格与用量。</p>		
<b>成本构成</b>	<b>元器件型号/参数</b>	<b>合计（元）</b>	
真空断路器	VS1-12 630A/31.5kA	6,923.07	
其他断路器	S202M-C6DC 等	473.42	

智能仪表等元器件	微机保护装置、温湿度控制器、互感器、电能表等	12,868.48
铜排	铜排 R 边 80*8 等	1,275.26
其他	主母线套管、中心式联接件、搭接盒、导轨联锁、连杆、柜体、铰链等	3,695.61
人工及制造费用	-	2,691.93
<b>合计</b>	-	<b>27,927.77</b>

由上表比较可知，公司报告期内产品成本变化的主要原因是公司产品为定制产品，需根据客户差异化的需求而设计，不同的功能要求和设计方案导致选用的原材料规格、型号、价格等存在差异，导致产品成本存在差异，公司采用“成本加成”原则定价，因此产品价格报告期内存在一定差异。

(2) 报告期内公司主营业务收入按主要销售区域分类，结构如下：

地区	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
华东区	18,944.50	63.16%	12,215.81	46.79	11,609.57	42.37
西北区	5,908.72	19.70%	6,796.86	26.03	12,128.39	44.26
华北区	3,217.00	10.72%	4,394.73	16.83	2,643.87	9.65
西南区	524.45	1.75%	1,378.80	5.28	441.79	1.61
东北区	1,241.48	4.14%	680.37	2.61	426.11	1.56
华中区	61.86	0.21%	394.37	1.51	24.50	0.09
华南区	98.77	0.33%	246.13	0.94	126.67	0.46
<b>合计</b>	<b>29,996.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,107.07</b>	<b>100.00</b>	<b>27,400.89</b>	<b>100.00</b>

注：上表根据产品发货接收地统计。

#### 4、报告期内公司前十大销售客户

(1) 报告期前十大客户销售情况

报告期内公司不存在销售退回情况，客户变化的主要原因为招投标结果所致。报告期前十大客户销售占比情况、交易内容、是否新增客户及开始合作时间具体如下：

期间	序号	客户名称	金额(万元)	占比(%)	主要交易内容	是否新增客户	开始合作时间
2014	1	济南恩泰电气有限公司	3,425.19	11.27%	智能 MNS	是	2014 年 3 月

年度	2	山东爱普电气设备有限公司	2,932.29	9.64%	智能 MNS、L-GCK 、KYN28	否	2006年12月
	3	山东恒瑞德电力设备有限公司	2,201.48	7.24%	智能 MNS、L-GCK 、KYN28	否	2011年9月
	4	新疆石油勘察设计研究院(有限公司)	1,440.95	4.74%	智能箱变、KYN28	是	2014年6月
	5	济南鲁源电气集团有限公司	1,436.85	4.73%	L-GCK 、KYN28	否	2007年4月
	6	烟台华安通讯设备有限公司	1,189.49	3.91%	智能 MNS、KYN28	是	2014年3月
	7	烟台天源送变电工程有限公司	1,134.19	3.73%	智能 MNS、KYN28	是	2014年2月
	8	河北金牛化工股份有限公司树脂分公司	1,102.73	3.63%	KYN28 、MNS、母线桥	否	2013年6月
	9	中国石油天然气股份有限公司锦州石化分公司	758.11	2.49%	L-GGD	否	2011年7月
	10	烟台正海磁性材料股份有限公司	683.13	2.25%	智能 MNS、KYN28	是	2014年1月
	合计			<b>16,304.41</b>	<b>53.63%</b>		
2013年度	1	河北金牛化工股份有限公司树脂分公司	2,191.90	8.32	KYN28-12、智能 MNS、L-GCK	是	2013年6月
	2	新疆神火煤电有限公司	2,134.17	8.10	智能 MNS	否	2011年9月
	3	山东玉皇盛世化工股份有限公司	1,450.04	5.50	KYN28-12、L-GCS	否	2010年12月
	4	新疆特变电工自控设备有限公司	1,441.12	5.47	KYN28-12、KYN□-40.5、智能 MNS	否	2011年10月
	5	山东钢铁股份有限公司莱芜分公司	1,380.10	5.24	KYN28-12、KYN□-40.5	否	2007年9月
	6	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	1,370.80	5.20	KYN28-12、L-GCK、智能 MNS	是	2013年12月
	7	中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司	1,249.96	4.74	KYN28-12、L-GCS、智能 MNS、箱变	否	2009年5月
	8	山东爱普电气设备有限公司	1,176.58	4.47	L-GCK、MNS	否	2006年12月
	9	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	958.33	3.64	KYN28-12、L-GCS、箱变	否	2012年6月
	10	呼和浩特市凯弘电气设备制造厂	875.24	3.32	KYN28-12、L-GCS	否	2012年7月
合计			<b>14,228.24</b>	<b>54.01</b>			
2012年度	1	新疆特变电工自控设备有限公司	2,114.81	7.66	智能 MNS、L-GCS、KNY28-12	否	2011年10月

2	中国能源建设集团广东省电力设计研究院	1,939.05	7.02	智能 MNS	是	2012 年 3 月
3	山东爱普电气设备有限公司	1,662.73	6.02	KNY28-12、智能 MNS、L-GCK	否	2006 年 12 月
4	山东省冶金设计院股份有限公司	1,399.64	5.07	KNY28-12、L-GGD	否	2008 年 5 月
5	唐山三友远达纤维有限公司	1,057.18	3.83	KYN28-12、L-GGD	否	2010 年 6 月
6	新疆神火炭素制品有限公司	907.67	3.29	KYN28-12、智能 MNS、KYN□-40.5	是	2012 年 1 月
7	山东黄金矿业（莱州）有限公司三山岛金矿	880.43	3.19	KNY28-12、智能 MNS	否	2011 年 1 月
8	山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司	878.78	3.18	KYN28-12、KYN□-40.5	是	2012 年 4 月
9	新疆神火煤电有限公司	842.16	3.05	KYN28-12、智能 MNS	否	2011 年 9 月
10	埃尔凯电器（珠海）有限公司	741.85	2.69	KYN28-12	否	2010 年 11 月
合计		12,424.30	45.01	-	-	

公司 2012 年至 2014 年前十大客户平均毛利率分别为 30.64%、32.42% 及 31.49%，与公司主营业务毛利率相当；公司产品主要面向电力、石油、石化、冶金等行业，客户群体分散，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。公司与前十名客户均不存在关联关系。

## （2）公司前十大销售客户基本情况

报告期前十大客户基本情况、注册时间、注册资本、注册地、股权结构、实际控制人或主要股东情况如下：

序号	公司名称	基本情况	采购公司产品后的主要用途
1	山东省冶金设计院股份有限公司	山东省冶金设计院股份有限公司成立于 1994 年 10 月 11 日、注册资本 34,500 万元、注册地址为山东省济南市高新区舜华路 1969 号，主要股东为山东盛华投资有限责任公司、莱芜钢铁集团有限公司等，主营业务为承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。（有效期限以许可证为准）。工程勘察设计、工程总承包及总承包向下的设备材料销售、施工、安装、调试、建造（不含特种设备安装调试）、工程监理、技术咨询、技术服务、环境影响评价（以上凭资质经营）；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准	工程

序号	公司名称	基本情况	采购公司产品后的主要用途
		准后方可开展经营活动)。	
2	中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司	中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司是中国石油天然气股份有限公司直属的地区公司，负责西气东输管道工程建设、天然气管道输送运营管理和天然气市场开发与销售等业务，成立于2001年7月9日，注册地址为上海市浦东新区世纪大道1200号32层。	自用
3	山东爱普电气设备有限公司	山东爱普电气设备有限公司成立于2004年4月26日，注册资本7,000万元、注册地址为济南市高新开发区新泺大街鲁源工业园，为济南鲁源电气集团有限公司全资子公司。营业范围为承装(修、试)电力设施业务(有效期限以许可证为准)；送变电设备、输变电设备、电气元件的开发、设计、生产、销售；铁制品加工；电力设施的租赁；经济信息咨询；供用电技术咨询服务；电力设备及配件、电子设备及配件、五金产品的批发、零售；建筑劳务分包。	工程
4	埃尔凯电器(珠海)有限公司	埃尔凯电器(珠海)有限公司是新加坡配电系统制造商Lauritz Knudsen Electric Co.PTE.LTD., (LKE)、山东华立投资有限公司、济南优瑞普电气设备有限公司、SUNTEN INTERNATIONAL LTD.,湖南航海投资有限公司合资设立的企业。成立于1995年12月22日，注册资本699.35万美元、注册地址珠海市金湾区金海大道南，主营业务：生产和销售高低压开关柜、自动空气开关、塑壳开关、负荷开关、电力变压器、箱式变电站及其他输变电设备。	工程
5	中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司隶属于中国能源建设集团有限公司，成立于2001年11月8日，注册资本100,000万元，注册地址广州市萝岗区广州科学城天丰路1号，股东为中国能源建设集团有限公司，经营范围为工程勘察、工程设计、工程咨询、工程总承包；水土保持方案编制、测绘、地质灾害治理工程设计、地质灾害治理工程勘察、地质灾害危险性评估、特种设备设计、计算机信息系统安全工程、建设项目水资源论证、工程造价咨询、工程招标代理、对外承包工程(含承包境外电力工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员)；项目投资、投资管理及咨询(不含证券与期货)；货物进出口、技术进出口；工程技术与规划管理的技术开发、技术转让；销售：建筑材料，机械设备，环保设备，电力设备；房屋、商铺、设备租赁；项目管理、企业管理、专业技术培训；《南方能源建设》出版。	工程
6	唐山三友远达纤维	唐山三友远达纤维有限公司为唐山三友集团有限公司控股的国有企业，成立于2009年9月21日，注册资金110,000	自用

序号	公司名称	基本情况	采购公司产品后的主要用途
	有限公司	万元，注册地址为唐山市南堡开发区希望路西侧(唐山三友硅业公司西)，股东为唐山三友集团兴达化纤有限公司。经营范围为粘胶产品及其相关产品的生产和销售；普通货运；经营本企业的来料加工业务；本企业所需原辅材料、机械设备的进口业务及自产产品的出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品除外）。	
7	新疆神火炭素制品有限公司	新疆神火炭素制品有限公司为新疆神火资源投资有限公司全资子公司，成立于2011年3月18日，注册资本32,000万元，注册地址新疆阜康产业园阜东二区（天龙矿业北侧收费站南侧）。经营范围为房地产开发、预焙阳极的生产销售。	自用
8	山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司	山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司为莱芜钢铁集团全资子公司。成立于2011年8月22日，注册资本80,000万元，注册地址为新疆疏勒县艾尔木东乡，主营业务：生铁、钢、钢材的生产与销售；冶金废渣、废气综合利用；余热余能发电；机械设备的加工制作与销售；通过边境小额贸易方式向毗邻国家开展各类商品及技术的进出口业务，国家限制进出口的商品及技术除外。允许经营边贸项下废钢、废铜、废铝、废纸、废塑料等国家核定公司经营的五种废旧物料的进口。	自用
9	新疆特变电工自控设备有限公司	新疆特变电工自控设备有限公司成立于2005年3月4日，注册资本12,000万元，注册地址为新疆昌吉市延安南路52号，股东为新疆特变电工集团有限公司、特变电工集团衡阳电气装备有限公司。营业范围为：自动化控制设备、电力产品组配件的研发、生产、销售、安装服务；配电开关控制设备的制造、销售；货物与技术的进出口业务。（法律法规另有规定的进出口项目除外）；金属结构制造；通信线路和设备的安装；电子自动化工程安装服务、电子设备工程安装服务；楼宇设备自控系统工程服务、智能卡系统工程服务、通信系统工程服务、计算机网络系统工程服务；输配电及控制设备制造；机电设备安装服务；建筑物采暖、空调、通风系统安装服务。	自用
10	山东黄金矿业（莱州）有限公司三山岛金矿	山东黄金矿业（莱州）有限公司三山岛金矿成立于2008年12月22日，注册地址为山东莱州市三山岛街道三山岛村，为山东黄金矿业（莱州）有限责任公司的分公司。营业范围为：开采、选冶贵金属项目的筹建（仅限办理许可证使用，筹建期间不得开展生产经营活动，有效期至2014年12月30日）。（有效期限以许可证为准）。销售：黄金矿山专用设备及物资、硫精矿、铅精矿。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	自用

序号	公司名称	基本情况	采购公司产品后的主要用途
11	新疆神火煤电有限公司	新疆神火煤电有限公司成立于2010年12月27日，注册资本60,000万元，注册地址为新疆吉木萨尔县五彩湾工业园区216国道东侧100米处，为新疆神火资源投资有限公司在新疆投资的全资子公司。营业范围为：电力生产设施的投资；铝型材的生产加工、销售；物业管理；销售：机械设备、矿产品、化工产品及其原料、碳素制品、建材、五金交电、日用百货。	自用
12	山东玉皇盛世化工股份有限公司	山东玉皇盛世化工股份有限公司成立于2007年4月12日，注册资本53,888万元，注册地址为山东菏泽市开发区长江东路4666号。主要股东为王胜伟、山东玉皇化工有限公司、姜勇。经营范围为1,3-丁二烯、丙烷、丙烯、乙烯、苯、苯乙烯、丙酮、甲醇、甲基苯、甲基叔丁基醚、燃料油、石脑油、乙苯、芳烃的批发；丙烯、液化石油气、柴油、汽油的生产经营等。	自用
13	山东钢铁股份有限公司莱芜分公司	山东钢铁股份有限公司（山东钢铁股份有限公司莱芜分公司原为莱芜钢铁股份有限公司，成立于1997年8月22日，后被山东钢铁股份有限公司莱芜分公司吸收合并）成立于2012年2月27日，营业场所为山东莱芜市钢城区府前大街99号，经营范围为发电、供热。发电、供热，供水（以上范围有效期限以许可证为准）。钢铁冶炼、加工及技术咨询、钢材、大锻件、焦炭及炼焦副产品、水渣和炼钢副产品的生产及销售，铁矿石及类似矿石销售，自营进出口业务。股东为山东钢铁股份有限公司。	自用
14	呼和浩特市凯弘电气设备制造厂	呼和浩特市凯弘电气设备制造厂是成立于1997年4月7日，注册资本为2,000万元的集体所有制企业，注册地址为内蒙古自治区呼和浩特市金川开发区电力城北区电力学院北门对面，经营范围为35千伏及以下开关设备及控制屏台、箱式变电站制造、销售；干式、油浸电力变压器、互感器、110千伏及以下钢管电杆、绝缘导线、电缆桥架、线路金具、电力电子型产品的制造、销售；电力工程的安装、试验、维修及技术咨询。股东为呼和浩特市凯弘电气设备制造厂、呼和浩特市光源电力安装有限责任公司。	工程
15	河北金牛化工股份有限公司树脂分公司	河北金牛化工股份有限公司是一家以生产和经营化工产品为主的上市公司，注册资本为68,031.9676万。树脂分公司为其直属分公司，主要股东冀中能源股份有限公司、河北建设投资集团有限责任公司，公司成立于2008年08月13日。经营范围为聚氯乙烯树脂、烧碱及其中间产品液氯、盐酸、次氯酸钠、废硫酸的生产（取得安全生产许可证后方可生产），住所是沧州临港化工园区。	自用



序号	公司名称	基本情况	采购公司产品后的主要用途
16	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	江苏南瑞帕威尔电气有限公司成立于2003年12月31日，注册资本10,000.00万，公司位于江苏南京江宁科学园帕威尔路8号。股东为江苏亿城投资有限公司、上海置信电气股份有限公司。主营业务为输变电设备、电工器材、电子元件、电子器件、电工仪器仪表制造、销售与维修，物业管理。自营和代理各类商品和技术的进出口。工程管理服务，仪器仪表检测。电气及电力技术服务、咨询、开发，电力工程的维护和保养，电力工程施工，节能技术检测，节能技术咨询，从事节能技术领域内的技术推广、技术咨询、技术转让、技术服务，合同能源管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	工程
17	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	中国石油长庆油田分公司(PCOC)是隶属于中国石油天然气股份有限公司(PetroChina)的地区性油田公司，总部设在陕西省西安市，工作区域在中国第二大盆地--鄂尔多斯盆地，横跨陕、甘、宁、内蒙古、晋五省(区)，勘探总面积37万平方公里。公司拥有资产总额390.51亿元。主营业务为陆上石油、天然气勘查、生产、销售；石油化工、化工产品的生产、销售(易制毒、监控、危险化学品除外)；石油天然气管道运营。	自用
18	济南鲁源电气集团有限公司	济南鲁源电气集团有限公司成立于2000年03月22日，注册资金4,000.00万元人民币，企业住所：济南市市中区泺源大街229号(金龙中心东楼)，主要股东为济南森源控股有限公司，许可经营项目：承装(修、试)电力设施(有效期至2017年11月22日)。一般经营项目：电力工程施工总承包、地基与基础工程专业承包(凭资质证经营)；计算机软件及网络开发、综合布线安装；电力设施、场地及房屋租赁；物资仓储(不含危险品)；社会经济咨询；批发、零售：电力设备及材料，机械设备、电子产品，建筑材料，金属材料，五金、交电，石油化工产品(不含成品油及危险品)。(须经审批的，未获批准前不得经营)增加：电力工程设计。	工程
19	济南恩泰电气有限公司	济南恩泰电气有限公司成立于2004年12月06日，注册资金2,050.00万元人民币，企业住所济南市市中区十六里河办事处南康而村，股东为冯显振、李明、陈坤，主要经营业务为一般经营项目：高低压成套配电设备、组合式箱式变电站、环网柜、电缆分支箱的制造、销售；批发、零售：电线电缆，照明器材，电工器材，计算机软硬件及外围设备，钢材，仪器仪表，自动化控制设备，电子元器件，五金产品；建筑机械设备租赁；房屋中介服务。(须经审批的，未获批准前不得经营)	工程

序号	公司名称	基本情况	采购公司产品后的主要用途
20	烟台天源送变电工程有限公司	烟台天源送变电工程有限公司成立于2009年08月06日，注册资金1,500.00万元人民币，企业住所：山东省烟台市芝罘区北大街128号，股东为逢建、孙爱国、程桂珍、邹德刚，主要经营业务为送变电工程、电力工程安装、维修、调试、施工。（以上各项须凭资质经营）(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	自用
21	烟台华安通讯设备有限公司	烟台华安通讯设备有限公司成立于2013年10月11日，注册资金8,000.00万元人民币，企业住所烟台开发区华山路7号，股东为烟台华安集团有限公司，主要经营业务为生产组装、销售：通讯设备、电子元件。房屋租赁、设备租赁。	自用
22	烟台正海磁性材料股份有限公司	烟台正海磁性材料股份有限公司成立于2000年04月06日，注册资金24,000.00万美元，企业住所烟台经济技术开发区珠江路22号，股东为正海集团有限公司及郑坚，主要经营业务为生产销售各种磁性材料及相关元器件，货物和技术的进出口（国家禁止的除外，需许可证经营的，凭许可证经营）(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	自用
23	山东恒瑞德电力设备有限公司	山东恒瑞德电力设备有限公司成立于2010年05月07日，注册资本5,000万元人民币，注册地址为济南市高新区舜华路2000号舜泰广场1号楼(B5座)18层B1区，股东为杜恒宇、范伟伟，主营业务为承装(修、试)电力设施(有效期限以许可证为准)；批发、零售：电力设备，五金交电，电子产品，机械设备，水处理设备，非专控通讯器材，计算机及配件，建筑材料，装饰材料，办公用品及耗材，百货；电气机械的技术开发；经济贸易咨询；机械零部件加工；机电设备安装工程(不含特种设备，凭资质证经营)；电力设备租赁；输配电控制设备、计算机软硬件、电工仪器仪表的开发、生产、销售；建筑劳务分包(凭资质证经营)；电力技术咨询；新能源技术推广服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	工程
24	新疆石油勘察设计研究院(有限公司)	新疆石油勘察设计研究院(有限公司)成立于2000年10月25日，注册资本为6,398.5002万元，注册地址为新疆克拉玛依市友谊路115号C座，股东为中国石油集团工程设计有限责任公司，主营业务为测绘服务；压力容器设计；普通货物运输；技术文件、资料的译编、绘制、出版；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；货物与技术的进出口；化工产品、防腐保温材料的开发应用研究、技术转让与生产；计算机系统服务；基础软件服务；机械设备、电子产品、五金交电、家具销售；机械设备、电子产品维修；	工程

序号	公司名称	基本情况	采购公司产品后的主要用途
		物业管理；工程管理服务；工程勘察设计。	
25	中国石油天然气股份有限公司锦州石化分公司	中国石油天然气股份有限公司锦州石化分公司成立于2000年2月29日，企业住所是锦州市古塔区重庆路一段2号,经营范围为：炼油、石油化工、化工产品的生产、销售。（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	自用

报告期公司与前十大客户无关联关系，公司与客户通过招投标方式建立业务关系，公司与客户之间的交易方式为招投标，报告期前十大客户均不是经销商。

### （3）公司与设计单位合作情况

公司产品销售对象主要有两类，一类是直接向客户销售；一类向设计单位销售（设计单位整体承包项目工程）。报告期内与公司存在合作关系的设计单位及其合作模式、对应的最终用户情况如下：

报告期内采用 A 合作模式与公司合作的设计单位包括中石化洛阳工程有限公司、中国能源建设集团广东省电力设计研究院、中国石油集团工程设计有限责任公司等，最终用户包括新疆圣雄能源股份有限公司、中国石油天然气股份有限公司管道建设项目经理部等。

报告期内采用 B 合作模式与公司合作的设计单位包括中国石油集团工程设计有限责任公司、山东电力工程咨询院有限公司、山东省冶金设计院股份有限公司、中国寰球工程公司华北规划设计院、新疆石油勘察设计研究院(有限公司)、中国石油集团东北炼化工程有限公司锦州设计院等、东华工程科技股份有限公司、中国石油集团东北炼化工程有限公司吉林设计院，最终用户包括印度电钢总公司、中石油山东天然气管道有限公司、酒泉钢铁有限责任公司、中国石油天然气股份有限公司呼和浩特石化分公司、中国石油天然气股份有限公司管道建设项目经理部、新疆油田公司公建项目经理部、中国石油锦州石化公司、舟山国家石油储备基地有限责任公司、新疆宇澄热力股份有限公司、中国石油天然气股份有限公司华北石化分公司、东营华泰化工集团有限公司等。

报告期内采用 C 合作模式与公司合作的设计单位包括中国石油工程建设公司大连设计分公司、山东省冶金设计院股份有限公司、北京京诚瑞达电气工程

技术有限公司、中冶京诚工程技术有限公司、中冶南方工程技术有限公司、中冶京诚（营口）装备技术有限公司、北京京诚科林环保科技有限公司、武汉都市环保工程技术股份有限公司、中国寰球工程公司、中冶华天工程技术有限公司、中冶华天南京工程技术有限公司、中国电力工程顾问集团中南电力设计院、中国石油集团东北炼化工程有限公司锦州设计院等，最终用户包括潍坊钢铁集团有限公司、印度电钢总公司、通化钢铁股份有限公司、日照钢铁控股集团有限公司、中国石油天然气股份有限公司呼和浩特石化分公司、芜湖新兴铸管有限责任公司、山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司、珠海粤裕丰钢铁有限公司、沧州中铁装备制造材料有限公司、昆仑能源有限公司、常熟市龙腾特种钢有限公司、后英集团海城钢铁有限公司大屯分公司、山东广富集团有限公司、营口京华钢铁有限公司、天津钢铁集团有限公司、青岛钢铁有限公司、中国石油天然气股份有限公司锦州石化分公司、中国石油化工股份有限公司华北分公司等。

注：上述“A”、“B”、“C”合作模式的内涵参见本节之“三、公司在行业中的竞争地位”之“（二）产品优势”。

#### （五）主要原材料和能源及其供应情况

##### 1、主要原材料及其供应情况

报告期内，公司主要原材料包括断路器、铜排、智能仪表等，主要原材料采购情况如下：

名称	2012 年度			2013 年度			2014 年度		
	金额 (万元)	均价 (元)	占比 (%)	金额 (万元)	均价 (元)	占比 (%)	金额 (万元)	均价 (元)	占比 (%)
断路器	5,064.83	696.68	27.80	4,861.19	836.10	27.26	5,493.00	1,133.16	28.14
铜排	1,498.03	218.44	8.22	1,295.33	229.16	7.26	1,213.15	197.63	6.21
继电器接触器	340.26	93.27	1.87	289.95	75.03	1.63	307.59	80.47	1.58
电源类	3,899.11	609.98	21.40	4,108.35	418.23	23.04	5,734.83	428.48	29.38
开关类	357.86	346.86	1.96	774.81	934.63	4.34	393.94	304.86	2.02
仪表保护类	1,504.22	228.84	8.26	1,335.96	244.38	7.49	1,433.84	244.00	7.34
其他智能元器件	461.86	121.88	2.53	387.50	72.86	2.17	462.11	62.39	2.37
其他	5,095.19	3.94	27.96	4,780.60	6.78	26.81	4,481.66	5.15	22.96
<b>合计</b>	<b>18,221.36</b>	<b>-</b>	<b>100.00</b>	<b>17,833.69</b>	<b>-</b>	<b>100.00</b>	<b>19,520.12</b>	<b>-</b>	<b>100.00</b>

注：铜排的单位为元/米，其他原材料的价格为元/个

## (1) 报告期内铜价格变化情况

报告期内，公司铜排平均采购价格分别为 218.44 元/米、229.16 元/米、197.63 元/米，呈一定下降趋势，因此其计入成本中的总额有所下降，同时由于铜排在营业成本中的比重有所下降，其对营业成本的影响总体呈一定下降趋势。

## (2) 元器件价格波动情况分析

因公司产品为定制产品，同系列产品因客户需求存在不同，导致所选用的元器件差异也较大，这些元器件的价格也存在较大差异。以 2014 年公司采购的主要元器件为例，同一大类元器件包含的具体种类及采购价格变化情况如下表所示：

名称	常用品种(种)	单价最低的型号及价格		单价最高的型号及价格	
		型号	价格(元)	型号	价格(元)
断路器	2,519	DZ47-63 1P C6A	4.27	E6H5000 PR122/P-LSI R5000	131,396.33
仪表	1,301	99T1-A	12.22	REG07	9,017.44
互感器	907	BH-0.66 150/5 30I	12.78	JDZX9-35-Q	7,627.35
微机保护	431	MKG-32	38.89	MICOM P143 ( I/O , 15/12) 输入 5A, 220/380V	35,384.61
变压器	48	BK-50VA 220V/AC24V	28.33	SCB10-1250kVA 10kV/0.4kV-Dyn11 Ud%=6% IP3X	123,931.62

由上表可知，同类元器件不同规格型号，价格差异很大，因此在“成本加成”的定价策略下，报告期内公司同一系列不同配置产品单位成本及报价也各不相同。

公司产品使用元器件规格型号繁多，为反映完全相同的具体规格型号元器件价格变动趋势，从每个类别元器件中选择报告期用量较大的品种进行分析说明。

相同规格型号元器件采购价格具体情况如下表所示：

名称	规格型号	2014年 采购单价 (元)	变动 幅度(%)	2013年 采购单价 (元)	变动 幅度(%)	2012年 采购单价 (元)
真空 断路器	VS1-12/1250A-31.5 kA	8,841.03	-8.59	9,671.79	-	9,671.79
其他 断路器	NSX100NMA12.5 3P	442.11	3.92	425.43	-10.97	477.85
仪表	PA194I-9X4	367.52	0.00	367.53	-7.40	396.92

互 感 器	BH-0.66 300/5	28.22	0.00	28.22	0.00	28.22
微 机 保 护	DVP-5223M	-	-	4,700.85	0.00	4,700.85
变 压 器	SC9-30 10/0.4	-	-	-	-	12,136.75

如上表所示，报告期内公司元器件价格相对平稳，略有下降。

### (3) 电力

报告期内公司生产主要能源为电力，电价执行发改委指导价格。公司与能源供应商不存在关联关系。

## 2、报告期内公司向前十名供应商的采购情况

报告期内，公司各期的主要供应商名称、采购额及其占当期采购总额的比例如下：

期间	序号	供应商名称	主要采购内容	采购额 (万元)	占采购 总额比 例	开始合作 时间	主要支 付方式
2014 年度	1	青岛众业达电器有限公司	断路器、接触器	1,933.75	9.91%	2011.1	⑥
	2	青岛瑞德电气有限公司	断路器、接触器	1,259.60	6.45%	2005.1	⑥
	3	镇江市大港通达铜材有限公司	铜排	1019.5	5.22%	2009.2	④
	4	青岛恒普电子科技有限公司	滤波器、电容电抗模块	926.09	4.74%	2014.8	②
	5	济南豪一赢商贸有限公司	数显表、电力仪表、断路器	877.43	4.50%	2010.11	①
	6	济南瀚诚峻业电气有限公司	断路器、互感器	741.36	3.80%	2012.8	①④
	7	宁海县变流设备有限公司	柜体	457.87	2.35%	2010.6	④
	8	山东辰昌电气有限公司	断路器	319.64	1.64%	2014.8	①
	9	乌鲁木齐巨奥工贸有限公司	断路器、电容补偿	292.31	1.50%	2013.4	③
	10	上海乔驰柜架（昆山）有限公司	柜体	283.35	1.45%	2011.3	④
	合计			<b>8,110.90</b>	<b>41.56%</b>		
2013 年度	1	青岛众业达电器有限公司	电器元件	1,262.52	7.08%	2011.1	③
	2	镇江市大港通达铜材有限公司	铜排	1,195.96	6.71%	2009.2	③
	3	青岛瑞德电气有限公司	电器元件	857.13	4.81%	2005.1	⑤

期间	序号	供应商名称	主要采购内容	采购额 (万元)	占采购 总额比 例	开始合作 时间	主要支 付方式
		司					
	4	宁海县变流设备厂	柜体	590.42	3.31%	2010.6	③
	5	山东爱普电气设备有限公司	框架断路器、微机保护、多功能表	428.52	2.40%	2006.12	③
	6	烟台开发区山威物贸有限公司	冷、热板材	360.27	2.02%	2006.11	④
	7	淄博新能机电设备有限公司	断路器、塑壳、接触器等元器件	319.06	1.79%	2004.5	③
	8	石家庄富源电力物资有限公司	断路器	313.80	1.76%	2013.07	②
	9	西安腾辉电气有限公司	自动转换开关	282.05	1.58%	2012.11	②
	10	北京长开京电销售有限公司	断路器	277.67	1.56%	2013.07	②
	合计			<b>5,887.40</b>	<b>33.01%</b>		
2012 年度	1	镇江市大港通达铜材有限公司	铜排	1,388.15	7.62%	2009.2	③
	2	青岛众业达电器有限公司	断路器、接触器	1,190.59	6.53%	2011.1	③
	3	宁海县变流设备厂	柜体	580.34	3.18%	2010.6	③
	4	新疆特变电工集团物流有限公司	断路器、互感器	517.70	2.84%	2012.5	④
	5	青岛瑞德电气有限公司	断路器、接触器	466.05	2.56%	2005.1	⑤
	6	淄博新能机电设备有限公司	断路器、接触器	398.39	2.19%	2004.5	③
	7	莱阳圣茂机电设备有限公司	电缆线及配件	351.01	1.93%	2011.3	⑤
	8	成都诺一工程服务有限公司	真空断路器	315.37	1.73%	2012.5	②
	9	济南鑫宏伟业电气有限公司	真空断路器、选线装置	301.70	1.66%	2008.8	①
	10	合肥凯高电气设备有限公司	消弧柜、过电压保护器	289.24	1.59%	2010.3	①
		合计			<b>5,798.55</b>	<b>31.82%</b>	

注：① 款到发货② 预付 20%，款到发货③ 预付 30%，款到发货④ 到货后 30 天内付款⑤ 到货后 60 天内付款⑥ 到货后 90 天内付款等。

公司与供应商均不存在关联关系。

公司供应部具体负责生产过程中所需的原材料、元器件及设备等的采购。根据采购计划结合采购价格、付款条款、货期、供应商资质及以往合作情况，通过询价或招标比较等方式确定供应商，拟订采购合同。

## (2) 公司前十名供应商具体情况

序号	公司名称	具体情况
1	新疆特变电工集团物流有限公司	新疆特变电工集团物流有限公司成立于2011年1月30日，注册资本13,000万元，注册地址为新疆昌吉州昌吉市高新区科技大道综合办公楼217室，股东为新疆特变电工集团有限公司，营业范围为：许可经营项目：无。一般经营项目：其他道路运输辅助活动；物业管理；房屋及场地租赁；运输代理服务；货物的装卸、搬运，货物仓储及配送；金属及金属矿、建材、机械设备、五金产品、电子产品、汽车配件、摩托车配件、日用百货批发；贸易经纪与代理；经济贸易咨询，纺织、服装及家庭用品批发，谷物、豆及薯类批发，皮棉销售；其他农牧产品批发；饲料批发；化肥批发；氧化铝、焦煤、焦炭批发；电气设备批发；煤炭及制品批发。棉、麻批发；农业机械批发；纺织品、针织品及原料批发；其他机械设备及电子产品批发；非金属矿及制品批发；再生物资回收与批发；化工产品（危险化学品除外）批发；货物与技术的进出口业务。
2	成都诺一工程服务有限公司	成都诺一工程服务有限公司成立于2011年11月2日，注册资本600万元，注册地址为成都市武侯区科华中路新3号1幢11楼1101号，股东为金永久、金和德，营业范围为：电力工程技术咨询、技术服务；销售：机电设备、输配电设备、工业自动控制设备；电力工程设计、施工等，该公司为施耐德电气指定分销商，同由金永久担任法定代表人的成都诺一电气有限责任公司自2008年以来一直从事电气元器件分销业务。
3	合肥凯高电气设备有限公司	合肥凯高电气设备有限公司成立于2010年2月4日，注册资本600万元，注册地址为合肥市高新区合欢路28号办公楼A-401室，股东为姜谷兵、陈良娟，营业范围为：电气设备、发电设备、电力系统新型保护设备的研发、生产、销售。
4	镇江市大港通达铜材有限公司	镇江市大港通达铜材有限公司成立于2000年8月1日，注册资本12,000万元，注册地址为镇江新区大港烟墩山路100号，股东为程金根、程冬根，营业范围为：许可经营业务：无；一般经营业务：铜材压延加工及其产品研发、设计和产品质量检测技术服务；铜材、铝材销售及其售后服务；设备管理、物业管理及仓储服务；财务咨询。
5	青岛众业达电器有限公司	青岛众业达电器有限公司成立于2010年10月12日，注册资本200万元，注册地址为青岛市崂山区株洲路177号5号楼一层西南单元，为上市公司众业达电气股份有限公司的全资子公司，营业范围为：一般经营项目：销售：电器机械及器材、电子产品、通讯设备、仪器仪表、工业设备、机械设备、五金交电、家用电器，机电设备维修及技术服务（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。



序号	公司名称	具体情况
6	青岛瑞德电气有限公司	青岛瑞德电气有限公司成立于2004年6月14日，注册资本500万元，注册地址为青岛市四方区山东路177号鲁邦广场809室，股东为陈新、崔效果、宫秀宁、林迎春、赵继斌，营业范围为：一般经营项目：批发零售：建筑材料，五金交电，服装鞋帽，化工产品（不包含危险品），办公用品，日用百货，机电产品（不含小轿车），针织纺品，橡塑制品，工艺品。仪器仪表产品的开发，电气新技术及产品开发推广应用、技术咨询、技术服务。
7	宁海县变流设备厂	宁海县变流设备厂（现改制为“宁海县变流设备有限公司”）成立于1980年11月18日（2014年3月24日改制为有限公司），注册地址为宁海县强蛟镇峡山，股东为冯兴苗，营业范围为：一般经营项目：变流设备，智能型低压电器、塑料制品、五金件制造、加工。
8	山东爱普电气设备有限公司	山东爱普电气设备有限公司成立于2004年4月26日、注册资本7,000万元，注册地址为济南市高新开发区新泺大街鲁源工业园，为济南鲁源电气集团有限公司全资子公司。营业范围为承装(修、试)电力设施业务(有效期限以许可证为准)；送变电设备、输变配电设备、电气元件的开发、设计、生产、销售；铁制品加工；电力设施的租赁；经济信息咨询；供用电技术咨询服务；电力设备及配件、电子设备及配件、五金产品的批发、零售；建筑劳务分包。
9	济南鑫宏伟业电气有限公司	济南鑫宏伟业电气有限公司成立于2008年6月11日，注册资本55万元，注册地址为济南市槐荫区南辛庄西路9号316室，股东为覃江淋、覃惠林，营业范围为：变压器、整流器和电感器、电容器及其配套设备、配电开关控制设备，电子元器件、环保防尘设备的销售，计算机软件的开发、销售。
10	淄博新能机电设备有限公司	淄博新能机电设备有限公司成立于2001年9月26日，注册资本50万元，注册地址为淄博市张店区新村东路5号，股东为王希华、刘道勤。营业范围为：机电产品（不含轿车）、五金交电、仪器仪表、低压电器、电子产品、汽车配件、电线电缆、轴承、塑料制品销售，配电箱加工（以上经营范围需审批或许可经营的凭审批手续或许可证经营）
11	莱阳圣茂机电设备有限公司	莱阳圣茂机电设备有限公司成立于2011年3月2日，注册资本4万元，注册地址为莱阳市五龙北路077号0001-102，股东为张兆荣、姜许玲。营业范围为：销售电线电缆、低压电器、五金工具刀具、仪器仪表、机床配件、橡胶制品、化工原料（不含化学危险品），为烟台金泰电线电缆有限公司的授权代理商。
12	西安腾辉电气有限公司	西安腾辉电气有限公司成立于2002年5月9日，注册资本1500万元，注册地址为西安市高新区沣惠南路18号唐沣国际广场第1栋2单元21901号房，主要股东为何荣（60%）、吕宝华（20%）、北京远东腾辉电气技术有限公司（10%）等，

序号	公司名称	具体情况
		经营范围为机械设备、电气设备及控制系统产品设计、生产、销售及技术咨询服务；电子计算机软件、硬件及网络工程系统集成的技术研发、技术咨询、技术服务及产品销售；消防设备、仪器仪表、制冷空调设备、通讯设备、金属材料、建筑材料、五金交电、化工产品、文体用品的销售；商品及技术的进出口业务等。
13	烟台开发区山威物贸有限公司	烟台开发区山威物贸有限公司成立于1998年12月11日，注册资本1000万元，注册地址为烟台开发区泰山路52号内1104号，法人代表李余余，股东为李余余、李梅，营业范围为：批发零售：金属材料（不含贵金属），五金，化工原料及产品（不含化学危险品），建筑装饰材料。
14	石家庄富源电力物资有限公司	石家庄富源电力物资有限公司成立于2008年10月8日，注册资本1,050万元，注册地址为石家庄裕华区体育大街238号，法人代表吴玉肖，股东为吴玉肖、吴军强，营业范围为：电力设备、高压熔断器、五金交电、安检工器具、绝缘制品、高低压电流电压互感器的销售，经济信息（金融、证券、期货投资咨询除外）。
15	北京长开京电销售有限公司	北京长开京电销售有限公司成立于2008年9月8日，注册资本100万元，注册地址为北京市东城区劳动人民文化宫雅韵园南房，法人代表王宗海，股东为王宗海，营业范围为：销售机械电器设备、五金交电；技术咨询、技术服务。
16	青岛恒普电子科技有限公司	青岛恒普电子科技有限公司成立于2009年12月01日，注册资本为500万元人民币，注册地址为青岛市市南区宁夏路288号青岛软件园3号楼102室，股东为李连营、李连昌，主营业务为一般经营项目：销售：计算机及网络产品的软硬件、电力控制系统的设备、视频监控安防系统的设备、化工产品（不含危险品）、机电产品、建筑材料、机械设备、家用电器、仪器仪表、日用百货；计算机软硬件系统集成的研发、电力控制系统及配件的开发、信息技术咨询服务；货物及技术进出口。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。
17	山东辰昌电气有限公司	山东辰昌电气有限公司成立于2012年03月13日，注册资本为600万元人民币，注册地址为济南市高新区新宇北路国际会展中心北邻汇展国际城北塔1-1703室，股东为栗瑞梅、谭慧慧，主营业务为电气设备、计算机软件、五金产品、办公用品、仪器仪表、普通机械设备、建筑材料、照明电器、高低压配电柜、高低压配电箱、通风设备、空调、光伏设备的销售；普通机械设备安装；建筑智能化工程、电力工程的设计及咨询；市政工程、安防工程的设计及施工；水电暖安装（不含电力设备）；建筑劳务分包；机电设备安装工程（不含特种设备及电力设备）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
18	济南瀚诚	济南瀚诚峻业电气有限公司成立于2008年05月23日，注册

序号	公司名称	具体情况
	峻业电气有限公司	资本为 500 万元人民币，注册地址济南市历城区七里河路北段 2 号 12 号楼 06 室，股东为张敦亮和孙鲁，主营业务为电气设备、高低压电器成套设备及配件、电力器材、五金、建筑材料、装饰材料、办公自动化设备、仪器仪表、机械设备、电子产品、计算机软件的批发、零售；电气技术、计算机软件的开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
19	乌鲁木齐巨奥工贸有限公司	乌鲁木齐巨奥工贸有限公司于 2004 年 3 月 26 日，注册资本为 50 万元人民币，注册地址新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市红十月小区东区 10 号楼 5 单元 1 层 102 室，股东齐俊亚、王海军、张学彬，主营业务为计算机软硬件开发、应用、技术服务，计算机网络综合布线；销售：计算机设备及耗材，电器，仪器仪表，家用电器，钢材，化工产品，照相器材，机电产品，日用百货，针纺织品，办公用品，服装鞋帽，农畜产品，水暖建材，通信产品，电线电缆，汽车配件。
20	上海乔驰柜架（昆山）有限公司	上海乔驰柜架（昆山）有限公司成立于 2012 年 7 月 2 日，注册资本为 500 万元，注册地址为昆山市淀山湖镇黄浦江南路 218 号，股东上海乔驰柜架有限公司、吴存飞、李成妹。许可经营项目：无，一般经营项目：高低压开关柜架生产、高低压成套电气设备组装、销售，柜架、电子电器产品销售。
21	济南豪一赢商贸有限公司	济南豪一赢商贸有限公司成立于 2007 年 12 月 13 日，注册资本为 50 万元，注册地址为济南市槐荫区经六路 702 号 A2 号楼 3-801，股东刘守翔、孙青，经营范围：五金交电、建筑材料、机械设备及配件、办公自动化设备、家电、电脑硬件、桶装润滑油的批发、零售；社会经济咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员与公司前十大供应商不存在关联关系。公司对供应商的采购为市场行为，价格公允。

### （3）公司报告期向爱普电气采购及销售情况

报告期内爱普电气除向公司采购电气成套设备外，还向公司销售少量元器件，报告期内向其采购和销售具体情况如下：

#### ① 报告期内公司向爱普电气销售产品情况

报告期内鲁亿通向爱普电气销售的主要产品为：L-GCK 系列、KYN28-12 系列、MNS 系列电气成套设备等，具体情况如下：

名称	2012 年	2013 年	2014 年
----	--------	--------	--------

	数量(台)	金额 (万元)	数量(台)	金额 (万元)	数量(台)	金额 (万元)
GCK	62	388.15	184	782.05	185	1,272.26
KYN28-12	44	224.33	5	34.19	53	222.39
MNS	185	907.39	66	171.45	371	1,252.92
其他	-	142.86	-	188.89	4	184.71
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,662.73</b>	<b>-</b>	<b>1,176.58</b>	<b>613</b>	<b>2,932.28</b>

由上表可知,报告期内公司向爱普电气销售产品收入占当期销售收入比例分别为 6.02%、4.47%及 9.64%。公司报告期内对爱普电气销售产品综合毛利率分别为 32.74%、32.39%及 32.00%,同期公司主营业务毛利率分别为 30.47%、30.84%及 30.94%,毛利率相当,公司与爱普电气之间不存在关联关系,双方交易为市场行为,公司向爱普电气销售产品的价格公允合理。

② 报告期内公司向爱普电气采购元器件情况

报告期内鲁亿通向爱普电气采购的情况如下表所示:

期间	名称	数量(个)	金额(万元)
2012 年度	电容组件	22	21.97
	<b>合 计</b>		<b>21.97</b>
2013 年度	电流表	533	22.78
	电容器	316	186.89
	多功能表	577	30.6
	附件	5	0.23
	互感器	312	9.46
	其他电源电器类	60	3.25
	断路器	85	145.07
	微机保护及后台	2	24.92
	无功补偿仪	27	5.32
	<b>合 计</b>		<b>428.52</b>
2014 年度	电流表	165	7.19
	多功能表	12	1.03
	其他电源电器类	98	15.54

期间	名称	数量 (个)	金额 (万元)
	无功补偿仪	12	1.21
	合 计		<b>24.97</b>

报告期内公司向爱普电气采购金额占公司当期营业成本比例分别为 0.11%、2.35% 及 0.12%，占比较小。公司与爱普电气之间不存在关联关系，双方交易为市场行为，元器件采购价格由市场决定，价格公允合理。

(4) 按同一控制下合并后的前十大供应商

2014 年度	序号	供应商名称	金额 (万元)	占采购总额比例 (%)
	1	众业达系统	1,933.75	9.91%
	2	青岛瑞德电气有限公司	1,259.60	6.45%
	3	镇江市大港通达铜材有限公司	1,019.50	5.22%
	4	青岛恒普电子科技有限公司	926.09	4.74%
	5	济南豪一赢商贸有限公司	877.43	4.50%
	6	济南瀚诚峻业电气有限公司	741.36	3.80%
	7	宁海县变流设备有限公司	457.87	2.35%
	8	山东辰昌电气有限公司	319.64	1.64%
	9	乌鲁木齐巨奥工贸有限公司	292.31	1.50%
	10	上海乔驰柜架 (昆山) 有限公司	283.35	1.45%
	合 计		<b>8,110.90</b>	<b>41.56%</b>
2013 年度	序号	供应商名称	金额 (万元)	占采购总额比例 (%)
	1	众业达系统	1,262.52	7.08
	2	镇江市大港通达铜材有限公司	1,195.96	6.71
	3	青岛瑞德电气有限公司	857.13	4.81
	4	宁海县变流设备有限公司	590.42	3.31
	5	杜马希系统	460.21	2.58
	6	爱普电气系统	428.52	2.40
	7	特变电工系统	383.53	2.15
	8	烟台开发区山威物贸有限公司	360.27	2.02
	9	淄博新能机电设备有限公司	319.06	1.79
	10	石家庄富源电力物资有限公司	313.80	1.76
	合 计		<b>6,171.43</b>	<b>34.61</b>
2012 年度	序号	供应商名称	金额 (万元)	占采购总额比例 (%)
	1	镇江市大港通达铜材有限公司	1,388.15	7.62
	2	众业达系统	1,191.91	6.54

3	特变电工系统	616.19	3.38
4	宁海县变流设备有限公司	580.34	3.18
5	青岛瑞德电气有限公司	466.05	2.56
6	淄博新能机电设备有限公司	398.39	2.19
7	莱阳圣茂机电设备有限公司	351.01	1.93
8	成都诺一工程服务有限公司	315.37	1.73
9	济南鑫宏伟业电气有限公司	301.70	1.66
10	合肥凯高电气设备有限公司	289.24	1.59
合 计		<b>5,898.35</b>	<b>32.38</b>

注：上述含“系统”字样供应商指该供应商及其下属子公司或由同一控制人控制的供应商的统称

#### （六）决定电气成套设备性能的因素

电气成套设备的功能性参数包括额定电压、额定电流、额定频率等；安全性参数包括额定短路开断电流、额定短路关合电流、额定峰值耐受电流、额定短时耐受电流、额定短路持续时间等；节能环保性参数包括防谐波污染能力等；智能化性能参数包括信号采集能力、数据测量能力、自动控制能力、在线状态监测能力、防误操作能力、是否具备“遥控、遥测、遥信、遥调”功能、故障记录与分析功能、通信功能等。

电气成套设备的性能首先由产品的设计决定，产品设计不同，必然导致所用部件的差异；而采用不同原理设计、内部结构、线路编排、装配方法的产品，即使使用相同的元器件，产品的性能也会产生重大差异。产品设计不仅要考虑选择合适的元器件，也要考虑各元器件间兼容性及匹配性，对元器件的接线方式、线路编排、装配方法等进行设计。另外，产品制造及装配的工艺、对产品品质控制的能力也是决定产品性能的重要因素。

影响电气成套设备性能的主要因素具体分析如下：

##### 1、产品设计决定电气成套设备性能

电气成套设备设计包括技术评审、电气评审、一次主接线设计、二次原理设计、二次接线图设计、结构评审、总装图设计、装配图设计、元件兼容设计，设计审核及方案优化设计、编写产品制作技术说明等，具体如下：

##### （1）技术评审

组织相关设计人员，根据产品的使用环境和功能要求，对产品的结构方案、一次主接线方案、二次原理方案、用户的特殊要求等内容进行评审，并出具评审报告，作为设计依据。

(2) 电气评审、一次主接线设计、二次原理设计及二次接线图设计

① 利用 CAD 等设计平台进行方案设计、元件兼容设计；根据设备的功能要求，对安装元件进行合理排布；

② 根据工艺要求、操作要求、控制方式、输入控制与输出控制要求等，完成二次原理设计，输出端子图与二次接线图纸；

③ 根据设计图纸、技术协议、用户要求、技术确认文件、评审报告等相关资料，确定产品制作方案及各元件的电气参数、机械参数及所需元器件的具体型号、参数、技术要求。

(3) 结构评审、总装图设计、装配图设计及元器件布局设计

① 以产品规范书、一次图纸、技术协议等技术文件为基础，利用 SolidWorks 3D 等设计软件平台，通过实体建模，根据元器件特性进行元器件布局设计、接线设计、联锁设计、安全设计，最后完成设备的整体成型设计，输出结构生产图纸；

② 利用专业设计软件，根据设计图纸、技术协议、技术标准与规范，结合主母线、分支母线、零、地母线的位置、走向、尺寸及搭接关系，完成整个系统的母线设计，输出母线系统图及母线下料图。

(4) 设计审核及方案优化设计

优化原理设计，调整主要元件以提高其相互间的配合度，优化产品容量等性能参数，避免缺陷、减少浪费。

(5) 编写产品制作技术说明

编写产品制作技术说明，分别列出产品的重点、难点和用户的特殊要求，确保产品按照设计要求制造。

上述设计内容决定了电气成套设备的原理、内部结构、线路编排、元器件使用、装配方法等因素，对产品性能有重大影响，其中“原理、元器件使用”要求

公司选择最合适的元器件，使之发挥最好的效果；“内部结构、线路编排及装配方法”要求公司设计最佳的产品结构、制作工艺，在保证产品各元器件不会互相干扰的同时，降低其内部结构的复杂程度，降低故障率。

因此，公司在设计初期就必须规划产品的总体性能，在每一阶段的设计中具体要求如下：

(1) 在电气评审、一次主接线设计、二次原理设计及二次接线图设计阶段

① 电气成套设备厂商需在充分理解客户要求及各种元器件特性的基础上，选择相应的元器件。被选用的元器件不但要达到规定的参数，相互之间的匹配及兼容性也需要科学严谨地考虑，否则将对电气成套设备的各种关键性能参数造成影响。

② 电气成套设备厂商需考虑电气成套设备与其他设备之间的通讯方式。不同的通讯方式会影响信息的传递速度及能否实现“四遥”功能，是实现产品智能化的基础。

③ 结合客户对智能化的具体要求，编写电气成套设备自动控制程序，确定信号采集的种类、方法及时间间隔，从原理设计上优化元件接触点以降低产品故障率，并实现检修方便等功能。

(2) 在结构评审、总装图设计、装配图设计及元器件安装方法设计阶段

① 设计电气成套设备的布线、结构等。电气成套设备的布线及结构决定产品的散热、除湿、耐压、检修安装的方便性等，合理的布线设计能够减少涡流及热量的产生，一方面降低了对信号传递、强弱电的干扰，另一方面降低了设备的能耗，直接对温升造成影响。

② 设计各种元器件的安装方法。各种元器件的安装方法影响电气成套设备的绝缘能力、耐压水平、涡流干扰防范等级等，对额定短时耐受电流、额定短路持续时间、外壳防护等级及输出信号的准确性等性能参数造成影响。

## 2、影响电气成套设备性能的主要元器件

一般而言，电气成套设备需使用二十余类元器件，具体又包括上千种不同功能、用途、型号、规格的元器件，电气成套设备的性能由产品的设计、元器件的选用、制造及装配工艺、对产品品质控制的能力等综合决定，某一具体型号元器



件甚至某一类元器件均无法决定产品的性能。电气成套设备使用的主要元器件类别如下：

序号	名称	作用	与之相关的性能参数
1	真空断路器	控制或保护部件，尤其适用于重要负载及频繁操作场所	额定电压、额定电流、额定频率、额定短路开断电流、额定短路关合电流、额定峰值耐受电流、额定短时耐受电流、额定短路持续时间、额定短时工频耐受电压、额定雷电冲击耐受电压、机械寿命、在线状态监测、防误操作性能、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能
2	框架断路器及塑壳断路器	用于分配电能，也可保护电动机	框架等级额定电流、额定电压、额定电流、额定绝缘电压、额定冲击耐受电压、工频耐受电压、额定极限短路分断能力、额定运行短路分断能力、额定短路接通能力、额定短时耐受电流、机械电气寿命、在线状态监测、电流不平衡保护、电压不平衡保护、低电压保护、测量功能、过载保护、短路短延时保护、短路瞬时保护、接地故障保护、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能、通讯功能
3	微型断路器	保护或控制照明、小型动力设备、家用电器的线路等	额定频率、额定电流、额定绝缘电压、额定冲击耐受电压、额定工作电压、飞弧距离、额定短路分断能力、额定运行短路分断能力、机械电气寿命。
4	继电器（电压继电器、电流继电器、中间继电器、时间继电器等）	用于自动化的控制电路中，起着自动调节、安全保护、转换电路等作用。	约定发热电流、额定工作电压、额定绝缘电压、控制电源电压、额定工作电流、额定操作频率、吸合电压、释放电压、电气寿命、机械寿命、在线状态监测性能、“遥测、遥信”性能
5	互感器	电流、电压、电能和功率测量及继电保护	额定一次电流、额定电压比、额定输出、额定短时耐受电流、额定动稳定电流、热极限输出、额定绝缘水平、遥测性能
6	接触器	接通和分断电路，并可与热过载继电器、电动机保护器组成电动机起动器	约定发热电流、额定工作电压、额定绝缘电压、电气寿命、在线状态监测性能、“遥控、遥测、遥信”性能
7	热继电器	与接触器配合组成电磁起动	约定发热电流、额定工作电

序号	名称	作用	与之相关的性能参数
		器，用于保护三相感应电动机的过载与断相	压、额定绝缘电压、在线状态监测性能、“遥测、遥控、遥信”性能
8	电机保护器	用于保护电力系统中的电动机，作为过载、欠压、缺相、堵转、漏电、三相不平衡保护部件，可实现多方起停控制。	约定发热电流、在线状态监测、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能、故障记录与分析功能、通信功能
9	智能操显装置	用于实现成套设备动态一次模拟显示、带电显示及闭锁、温湿度显示及控制、语音防误提示、远方/就地操作，并可实现远程通讯功能。	环境温度、相对湿度、介电强度、绝缘性能、抗电磁干扰性能、无丝测温、在线状态监测性能、防误操作性能、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能、通信功能
10	微机保护	用于成套设备实现保护、监视、控制功能，并支持综合自动化的应用功能，保证电力系统的安全、稳定、经济运行。	额定电压、额定电流、额定频率、功率消耗、过载能力、测量误差、温度影响、环境条件、电磁抗干扰性能、绝缘耐压性能、机械性能、在线状态监测性能、故障记录与分析性能、防误操作性能、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能、通信功能
11	传感器	将相应的物理量转化为电信号，与其他部件一起实现电力系统的监测、闭锁、提示与操作等功能。	额定电压，额定频率、抗干扰性能、模数转换输出性能、在线状态监测性能
12	软起动器	用于实现电动机的平滑启动，降低启动电流，避免启动过流跳闸。	额定电流，额定电压，节能，保护功能、模数转换输出性能、在线状态监测性能、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能
13	变频器	用于调节电动机的转速，可无级调速。	额定电流，额定电压，节能，保护功能、通信性能、模数转换输出性能、在线状态监测性能、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能
14	过电压保护器	用于保护发电机、变压器、开关、母线、电动机，使其免受过电压的损害。	安全性能和绝缘水平
15	电涌保护器	作用是把窜入电力线、信号传输线的瞬时过电压限制在设备或系统所能承受的电压范围内。	额定电流，额定电压，安全性能和绝缘水平
16	测温装置（触头、母线）	用于监测成套设备主要母线连接点或动静触头连接点的温升状况，实现预警功能，确保设备安全、稳定运行。	安全性能、监测信号的准确性、在线状态监测性能、遥控、遥测、遥信、遥调功能、故障记录与分析性能、通信性能

序号	名称	作用	与之相关的性能参数
17	在线监测仪	监视过电压保护器及所保护线路的状况	安全性能，在线状态监测性能、遥控、遥测、遥信、遥调功能、故障记录与分析性能、通信性能
18	微机消谐装置	实时显示母线 PT 开口三角电压分量，可以区分过电压、铁磁谐振以及单相接地。	安全性能、在线状态监测性能、“遥控、遥测、遥信、遥调”性能、防谐波污染能力、故障记录与分析性能、通信性能
19	电流变送器	作用是将来自电流互感器的交流电流，转换成直流的电流或电压，输送至自动化控制系统。	自动化系统对电流参数的监测
20	CT 过电压保护器	用于对各种 CT 二次侧异常过电压进行保护。	安全性能、在线状态监测性能、遥信功能、通信性能
21	小电流接地选线装置	适用于中性点不接地或经消弧线圈、电阻接地的运行方式系统，能够迅速准确地查找出系统单相接地线路。	供电可靠性，安全性能、在线状态监测性能、遥信功能、故障记录与分析功能、通信性能

### 3、产品制造及装配的工艺对电气成套设备性能有重大影响

电气成套设备的装配工艺及制造水平对其性能存在重大影响，不同的装配工艺及制造水平会影响产品零件结合的精度、连结强度等，对产品的各项性能指标产生综合影响。

为保证产品质量，公司拥有先进的数控加工中心，零件加工基本实现数控化，在生产制造过程中大量采用自主研发的工艺装备，自主研发开发出了多种工装夹具和多项非专利技术，其中已获得国家专利的工艺装备有 11 项，包括一种焊接夹具（专利号：ZL201120127322.4）、一种触臂定位架（专利号：ZL201110106191.6）、一种多功能组合冲孔模具（专利号：ZL201110106179.5）、一种无毛刺冲孔模具（专利号：ZL201220478641.4）、一种多功能组合式安装装置（专利号：ZL201220478675.3）一种钻孔装置（专利号：ZL201220478576.5）、一种拐臂焊接夹具（专利号：ZL201320178981.X）、一种导线折弯装置（专利号：ZL201320328852.4）、一种电缆接线端子快速压接装置（专利号：ZL201320328855.8）、一种导线快速下线装置（专利号：ZL201420214532.0）、一种气动接线端子压接装置（专利号：ZL201420214531.6）。

公司自主研发的部分工艺装备如下表所示：

工艺装备名称	用途简单介绍
一种焊接夹具	应用于成套设备柜体横梁部件的加工,定位可靠、装夹工件方便、结构简单新颖、适用范围广,工作效率高。
一种触臂定位架	应用于成套设备的装配,保证了触臂与静触头的配合,保持了它们在装配时的同轴关系,使触臂和静触头配合定位准确,安装方便、保证装配质量。
一种多功能组合式安装装置	该装置应用于高压成套设备如互感器等较大型元器件的安装,安装方便、拆卸容易、可任意扩展功能、劳动强度低。
一种无毛刺冲孔模具	应用于成套设备母排冲孔加工,是一种加工效率高、加工质量高、冲孔无毛刺、结构简单的无毛刺冲孔装置。
一种多功能组合冲孔模具	应用于成套设备柜体立柱和安装条孔的加工。具有加工效率高、模具费用少、适用范围广等优点。
一种钻孔装置	应用于成套设备母线孔倒角加工,加工效率高、工件移动及钻削头移动轻便快速、能够与冲孔设备联成流水加工线。
一种拐臂焊接夹具	应用于成套设备活门机构中拐臂的焊接工序,保证拐臂和拐臂轴的连接角度,是一种结构简单、安装方便、定位准确、高效的焊接夹具。
一种电缆接线端子快速压接装置	应用于成套设备装配工序中截面 35mm <sup>2</sup> 规格以上一次导线与接线端子的压接。该装置采用液压传动,电气控制,具有压接质量可靠、更换模具简便、工作效率高的特点。
一种一次导线折弯装置	应用于成套设备装配工序中一次导线折弯加工。能够根据实际需要,保证一次导线的折弯尺寸和折弯角度,是一种操作简单、使用方便、工作效率高的加工装置。
箱式成套设备框架焊接夹具	应用于箱式成套设备框架焊接工序。能够保证框架焊接变形小、尺寸精度高、定位准确、焊接质量高。
导轨裁剪装置	应用于成套设备装配工序导轨的加工。该装置采用气液增压技术,以精密冲剪模具冲裁作为工艺方法,具有操作方便、实用性强、工作效率高、加工质量好的特点。
一种导线快速下线装置	本装置应用于导线裁剪加工。本装置采用气动并结合杠杆原理工作,使剪切更省力,仅需一次定位,即可批量加工导线,并可实现自动计数,方便、快速、可靠。
一种气动接线端子压接装置	应用于成套设备装配中截面 35mm <sup>2</sup> 规格及以下导线与接线端子的压接。是一种定位准确、压接可靠、操作简单、工作效率高的接线端子压接装置。

#### 4、产品品质的控制能力对电气成套设备性能有重大影响

产品品质的控制能力是保证电气成套设备质量的重要措施,为保证和提高产品质量,公司以质量体系文件为指导,通过制定质量方针、质量目标、质量手册、质量体系等方式,严格控制对产品质量有重要影响的各个环节,并形成完善的质量程序文件及质量记录,使责任合理地分配和落实;同时,公司制定了严格的企业技术标准,确保产品的综合性能。

#### 5、公司不自行生产上游元器件是配置资源的合理选择

### (1) 专业化分工要求企业将资源集中于核心优势

专业化分工是经济发展的趋势。随着经济的发展及产品的复杂化，越来越多的企业为实现资源的合理配置而将经营的重点集中于核心产品的研发设计及推广，通过外购元器件的方式缩短生产流程，以更好的发挥企业核心竞争优势。

同时，由于电气成套设备行业已经形成了较为完整的产业链，上游元器件产业十分成熟，供应充足，大部分的电气成套设备生产企业均不生产其所需的元器件。个别电气成套设备上市公司即使生产少量元器件，其所需的多数元器件仍通过外购解决，这是专业化分工在本行业的体现。

公司的产品设计能力主要体现在针对不同行业的特点研发出满足客户多样化、个性化需求的设备；公司能够为客户提供产品方案设计、现场模拟试验、系统技术升级等服务，产品目前已广泛应用于石油、化工、电力、轨道交通、冶金等一、二级负荷区域，拥有包括中国石化、中国石油、中国能源建设集团广东省电力设计研究院、国家电网、特变电工、新疆圣雄等对产品设计技术水平有较高要求的重要客户。公司拥有数十项与产品及其生产制造有关的专利和非专利技术，形成了严格科学的产品质量控制体系。

### (2) 元器件市场供应充足

电气成套设备使用的主要元器件包括断路器、互感器、接触器、热继电器及电机保护器等二十余个大大类上千个规格型号，元器件产业发展已十分成熟，市场供应充足，能够提供相关产品的供应商很多。

公司一般通过询价、招标等方式向供应商采购产品，每项元器件均可向多家供应商进行采购，不存在依赖某一家供应商的情况，外购元器件对公司的持续发展和盈利能力不会造成影响。

## 六、公司主要固定资产及无形资产

### (一) 公司的主要固定资产

公司的主要固定资产包括房屋建筑物及机器设备等。截至 2014 年 12 月 31 日，公司经审计的主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋建筑物	5,234.19	1,505.69	3,728.50	71.23%
机器设备	1,369.92	534.13	835.79	61.01%
运输设备	424.79	284.07	140.72	33.13%
电子及其它设备	231.45	166.35	65.1	28.13%
<b>合计</b>	<b>7,260.34</b>	<b>2,490.24</b>	<b>4,770.10</b>	<b>65.70%</b>

注：成新率=资产净值/资产原值

## 1、房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，公司已取得证书的自有房屋建筑物情况、使用情况和尚可使用年限如下：

序号	房屋产权证号	所有人	位置	面积（平方米）	登记时间	用途	抵押情况
1	莱阳市房权证莱字第 00065353 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	2,340.00	2011.11.11	综合楼	已抵押，最高额抵押合同编号为： 37100620130001343
2	莱阳市房权证莱字第 00065354 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	4,349.00	2011.11.11	办公楼	
3	莱阳市房权证莱字第 00065355 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	2,994.84	2011.11.11	车间	
4	莱阳市房权证莱字第 00065356 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	4,635.00	2011.11.11	车间	
5	莱阳市房权证莱字第 00065357 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	3,090.00	2011.11.11	车间	
6	莱阳市房权证莱字第 00065358 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	2,158.00	2011.11.11	车间	
7	莱阳市房权证莱字第 00065359 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	2,994.84	2011.11.11	车间	
8	莱阳市房权证莱字第 00071448 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	9,756.63	2013.01.31	车间	
9	莱阳市房权证莱字第 00071449 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 256 号	4,232.56	2013.01.31	综合楼	
10	莱阳市房权证莱字第 00065683 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 246 号	1,009.50	2011.12.02	车间	无
11	莱阳市房权证莱字第 00065684 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 246 号	835.20	2011.12.02	车间	
12	莱阳市房权证莱字第 00065685 号	鲁亿通	莱阳市龙门西路 246 号	752.68	2011.12.02	车间	

主要房屋建筑物取得方式、取得时间、折旧年限、原值、净值如下：

单位：万元

资产名称	数量	面积（M <sup>2</sup> ）	取得方式	取得时间	折旧年限	原值	净值		
							2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
生产车间	8 栋	11,653	自建	2005	10	568.22	107.96	159.10	210.24
办公楼	1 栋	2,579	自建	2005	20	282.71	168.21	180.93	193.66
综合楼	1 栋	2,340	自建	2005	10	162.64	30.90	45.54	60.18
生产车间	1 栋	2,995	自建	2009	10	169.56	90.71	105.98	121.24

资产名称	数量	面积(M <sup>2</sup> )	取得方式	取得时间	折旧年限	原值	净值		
							2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
车间和宿舍	4 栋	2,597	外购	2009	20	90.78	69.00	73.08	77.17
生产车间	1 栋	2,995	自建	2010	10	218.6	123.51	143.18	162.85
生产车间	1 栋	9,757	自建	2011	20	1,334.58	1,149.40	1209.46	1269.51
二号综合楼	1 栋	4,233	自建	2012	20	608.17	535.19	562.56	589.92
南一车间	1 栋	13,478	自建	2013	20	1,306.65	1,242.95	1,301.75	--

## 2、主要设备

单位：万元

主要固定资产名称	数量	取得方式	取得时间	折旧年限	原值	净值		
						2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
AFM 数控转塔冲床	1 台	外购	2005	8	85.47	8.55	8.55	14.16
AFM 数控液压折弯机	1 台	外购	2005	8	44.44	4.44	4.44	7.36
AFM 数控液压剪板机	1 台	外购	2005	8	19.66	1.97	1.97	3.26
剪板机	1 台	外购	2005	8	8.12	0.81	0.81	1.42
母线加工机	1 台	外购	2005	8	7.01	0.70	0.70	1.16
机械压力机	1 台	外购	2005	8	4.44	0.44	0.44	0.74
起重机	2 台	外购	2007	8	13.4	2.72	4.23	5.74
拉弧式螺柱焊机	1 台	外购	2007	8	8.9	1.56	2.56	3.56
液压升降平台	2 台	外购	2007	8	3.8	0.59	1.02	1.45
氩弧焊机	2 台	外购	2007	8	3.6	0.64	1.05	1.45
万能升降台铣床	1 台	外购	2008	5	11.32	1.13	1.13	1.81
柴油发电机	1 台	外购	2008	5	9.5	0.95	0.95	2.09
电容储能螺柱焊机	1 台	外购	2008	5	0.9	0.09	0.09	0.16
接地导通电阻测试仪	1 台	外购	2008	5	0.35	0.04	0.04	0.04
螺杆空压机	1 台	外购	2009	10	3.39	1.69	1.99	2.30
多功能母排加工机	1 台	外购	2009	8	5.13	2.10	2.68	3.25
AMADA 转塔式数控冲床	1 台	外购	2010	10	170.94	109.40	124.79	140.17
数控母线冲剪机	1 台	外购	2010	10	47.86	30.63	34.94	39.25
AMADA 数控折弯机	1 台	外购	2010	10	36.75	23.52	26.83	30.14
数控母线折弯机	1 台	外购	2010	10	17.09	10.94	12.48	14.02
焊机	1 台	外购	2010	10	2.56	1.53	1.76	1.99
热继电器校验仪	1 套	外购	2010	10	1.07	0.68	0.78	0.88



主要固定资产名称	数量	取得方式	取得时间	折旧年限	原值	净值		
						2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
喷涂设备	2套	外购	2010	8	19.88	8.95	11.19	13.42
天力 LD5-20 起重机	2台	外购	2010	8	10.09	4.60	5.74	6.87
折弯机	1台	外购	2010	8	9.38	4.89	5.95	7.00
油浸式高压交流试验变压器	1套	外购	2010	8	5.09	2.56	3.13	3.70
诺霸扭矩测试仪	1台	外购	2010	8	1.37	0.69	0.85	1.00
数控母线冲剪机	1台	外购	2011	10	47.01	32.55	36.78	41.01
燃气锅炉	2台	外购	2011	10	44.23	32.29	36.27	40.25
天力 LD5-19 起重机	6台	外购	2011	10	41.54	28.77	32.50	36.24
压力机	1台	外购	2011	10	19.32	13.09	14.83	16.56
变压器	3台	外购	2011	10	14.99	10.27	11.62	12.97
合力叉车	1台	外购	2011	10	11.88	8.58	9.65	10.72
汇流排（母线）加工机	2台	外购	2011	10	10	6.85	7.75	8.65
螺杆式空压机	1台	外购	2011	10	9.87	9.26	10.18	8.61
烘箱系统	1套	外购	2011	10	8.55	6.11	6.88	7.65
喷室系统	1套	外购	2011	10	8.55	6.11	6.88	7.65
电脑剥线机	2台	外购	2011	10	3.59	2.62	2.94	3.27
铜排母线加工机	1台	外购	2011	10	3.33	2.26	2.56	2.86
普通车床	1台	外购	2011	10	2.05	1.39	1.57	1.76
高压静电发生器	3套	外购	2011	10	1.54	1.07	1.20	1.34
AMADA 转塔式冲床	1台	外购	2012	10	311.97	241.77	269.85	297.93
AMADA 数控折弯机	1台	外购	2012	10	199.15	154.34	172.26	190.18
高低压充电试验台	6台	自制	2012	10	17.97	13.93	15.54	17.16

注：2011年购入螺杆式空压机于2013年改造，因此其2013年净值大于其原购入时的原值。

### 3. 设备的折旧年限

公司与同行业可比上市公司设备折旧年限比较情况如下表：

机械设备折旧年限		
公司名称	2013年	2012年
森源电气	12年	12年
鑫龙电器	5-10年	5-10年
鲁亿通	5-10年	5-10年
运输设备折旧年限		
公司名称	2013年	2012年
森源电气	8年	8年

鑫龙电器	5年	5年
鲁亿通	4年	4年
<b>电子及其他设备折旧年限</b>		
<b>公司名称</b>	<b>2013年</b>	<b>2012年</b>
森源电气	5-10年	5-10年
鑫龙电器	5年	5年
鲁亿通	3-5年	3-5年

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布2014年度相关数据。

报告期内，公司设备折旧年限政策从未发生过变化，设备折旧年限小于或等于同行业可比上市公司折旧年限，符合谨慎性原则。

## （二）公司的主要无形资产

公司的主要无形资产包括各种商标、专利及土地使用权等。

### 1、土地使用权

序号	证号	使用权人	位置	面积 (平方米)	用途	使用权类型	终止日期	抵押情况
1	莱国用(2011)第611号	鲁亿通	龙门西路246号	6,650.00	工业	出让	2050-12-4	---
2	莱国用(2011)第692号	鲁亿通	烟青一级路北(龙门西路256号)	71,603.12	工业	出让	2051-11-30	已抵押
3	莱国用(2012)第042号	鲁亿通	莱阳经济开发区烟青一级路南、珠江路西	100,000.00	工业	出让	2062-2-11	--

### 2、注册商标

序号	商标	注册号	类别	申请人	有效期
1		4927958	第9类	鲁亿通	2008.09.07至2018.09.06
2		4927959	第9类	鲁亿通	2008.09.07至2018.09.06

### 3、专利技术

已取得的专利技术情况如下：

序号	专利名称	类型	专利号	专利权人	专利权期限	取得方式
1	一种开关柜手车推进机构	发明	ZL200910019366.2	鲁亿通	2009.10.16 至 2029.10.16	自主研发
2	一种移开式开关柜接地开关操作装置	发明	ZL201010532667.8	鲁亿通	2010.11.02 至 2030.11.02	自主研发
3	一种适用于高频数字 DC/DC 变换器的延迟环 A/D 变换器	发明	ZL200410053429.3	复旦大学	2009.06.17 至 2016.06.17	独占许可
4	一种侧装固定式金属封闭开关装置	实用新型	ZL201120007577.7	鲁亿通	2011.01.02 至 2021.01.02	自主研发
5	一种双母线固定式金属封闭开关装置	实用新型	ZL201120007578.1	鲁亿通	2011.01.02 至 2021.01.02	自主研发
6	一种接地开关操作机构联锁装置	实用新型	ZL201020592760.3	鲁亿通	2010.11.02 至 2020.11.02	自主研发
7	一种后封板泄压装置	实用新型	ZL201120127319.2	鲁亿通	2011.04.15 至 2021.04.15	自主研发
8	一种中置柜中隔板通风道装置	实用新型	ZL201120127317.3	鲁亿通	2011.04.15 至 2021.04.15	自主研发
9	一种新型箱式开关柜用机械闭锁装置	实用新型	ZL201120127306.5	鲁亿通	2011.04.15 至 2021.04.15	自主研发
10	一种焊接夹具	实用新型	ZL201120127322.4	鲁亿通	2011.04.15 至 2021.04.15	自主研发
11	一种触臂定位架	发明	ZL201110106191.6	鲁亿通	2011.04.15 至 2031.04.15	自主研发
12	多输入多电平光伏逆变器	实用新型	ZL201120136909.1	鲁亿通	2011.05.04 至 2021.05.04	自主研发
13	智能光伏逆变器及具有该逆变器的发电系统	实用新型	ZL201120136893.4	鲁亿通	2011.05.04 至 2021.05.04	自主研发
14	开关柜电流故障检测装置	实用新型	ZL201120146583.0	鲁亿通	2011.05.10 至 2021.05.10	自主研发
15	一种在线监测智能开关柜真空开关灭弧室真空度的装置	实用新型	ZL201120177716.0	鲁亿通	2011.05.30 至 2021.05.30	自主研发
16	一种真空度在线监测装置及真空度在线监测系统	实用新型	ZL201120140279.5	鲁亿通	2011.05.05 至 2021.05.05	自主研发
17	开关柜故障电流采集存储装置	实用新型	ZL201120146746.5	鲁亿通	2011.05.10 至 2021.05.10	自主研发
18	一种基于 ZigBee 技术的智能开关柜触头温度在线监控系统	实用新型	ZL201120223229.3	鲁亿通	2011.06.28 至 2021.06.28	自主研发
19	用于开关柜在线监测的感应取电装置	实用新型	ZL201120192787.8	鲁亿通	2011.06.09 至 2021.06.09	自主研发

序号	专利名称	类型	专利号	专利权人	专利权期限	取得方式
20	光伏逆变器工作状态评估装置	实用新型	ZL201120218286.2	鲁亿通	2011.06.24至2021.06.24	自主研发
21	一种基于 ZigBee 技术的智能开关柜触头温度数据管理终端	实用新型	ZL201120222906.X	鲁亿通	2011.06.28至2021.06.28	自主研发
22	一种基于 ZigBee 技术的智能开关柜触头温度采集装置	实用新型	ZL201120223228.9	鲁亿通	2011.06.28至2021.06.28	自主研发
23	基于超声信号的智能开关柜局部放电检测装置	实用新型	ZL201120244971.2	鲁亿通	2011.07.12至2021.07.12	自主研发
24	飞跨电容式五电平光伏逆变器	实用新型	ZL201120262122.X	鲁亿通	2011.07.22至2021.07.22	自主研发
25	一种气体绝缘金属封闭式隔离开关的传动装置	实用新型	ZL201120241520.3	鲁亿通	2011.07.02至2021.07.02	自主研发
26	用于智能开关柜局部放电检测的数据采集系统	实用新型	ZL201120244972.7	鲁亿通	2011.07.12至2021.07.12	自主研发
27	光伏逆变器工作状态评估综合控制装置	实用新型	ZL201120255430.X	鲁亿通	2011.07.19至2021.07.19	自主研发
28	智能光伏逆变方法	发明	ZL201110113296.4	鲁亿通	2011.05.04至2031.05.04	自主研发
29	智能开关柜在线监测感应取电装置	发明	ZL201110154200.9	鲁亿通	2011.06.09至2031.06.09	自主研发
30	一种太阳能光伏逆变器漏电流的监测方法	发明	ZL201110156044.X	鲁亿通	2011.06.10至2031.06.10	自主研发
31	一种新型成套设备抽屉多功能操作装置	实用新型	ZL201220478461.6	鲁亿通	2012.9.20至2022.9.20	自主研发
32	一种中压成套设备翻转式端子板装置	实用新型	ZL201220478455.0	鲁亿通	2012.9.21至2022.9.21	自主研发
33	一种多功能组合式安装装置	实用新型	ZL201220478675.3	鲁亿通	2012.9.19至2022.9.19	自主研发
34	一种无毛刺冲孔模具	实用新型	ZL201220478641.4	鲁亿通	2012.9.19至2022.9.19	自主研发
35	一种新型中压开关设备紧急分闸装置	实用新型	ZL201220478746.X	鲁亿通	2012.9.19至2022.9.19	自主研发
36	一种多功能组合冲孔模具	发明	ZL201110106179.5	鲁亿通	2011.4.15至2031.4.15	自主研发
37	一种钻孔装置	实用新型	ZL201220478576.5	鲁亿通	2012.9.19至2022.9.19	自主研发
38	用于局部放电超声波检测的抛物面反射器	实用新型	ZL201220461493.5	鲁亿通	2012.9.12至2022.9.12	自主研发
39	一种低压成套开关设备用型材	实用新型	ZL201320178962.7	鲁亿通	2013.4.11至2023.4.11	自主研发
40	一种可调高度绝缘子	实用新型	ZL201320178982.4	鲁亿通	2013.4.11至2023.4.11	自主研发
41	一种拐臂焊接夹具	实用新型	ZL201320178981.X	鲁亿通	2013.4.11至2023.4.11	自主研发
42	一种中压开关设备紧急分闸顶杆行程放大装置	实用新型	ZL201320178935.X	鲁亿通	2013.4.11至2023.4.11	自主研发

序号	专利名称	类型	专利号	专利权人	专利权期限	取得方式
43	一种抽屉单元一次插件	实用新型	ZL201320328882.5	鲁亿通	2013.06.08至2023.06.08	自主研发
44	一种电缆接线端子快速压接装置	实用新型	ZL201320328855.8	鲁亿通	2013.06.08至2023.06.08	自主研发
45	一种开关柜门防下垂装置	实用新型	ZL201320328872.1	鲁亿通	2013.06.08至2023.06.08	自主研发
46	一种母线槽连接器	实用新型	ZL201320328873.6	鲁亿通	2013.06.08至2023.06.08	自主研发
47	一种实用多功能垫块	实用新型	ZL201320328883.X	鲁亿通	2013.06.08至2023.06.08	自主研发
48	一种导线折弯装置	实用新型	ZL201320328852.4	鲁亿通	2013.06.08至2023.06.08	自主研发
49	开关柜故障电流采集装置	发明	ZL2011101197899.	鲁亿通	2011.05.10至2031.05.10	自主研发
50	基于分段模型的光伏阵列MPPT控制器及控制方法	发明	ZL201210334636.0	鲁亿通	2012.09.11至2032.09.11	自主研发
51	一种成套设备防误操作闭锁装置	实用新型	ZL201420214515.7	鲁亿通	2014.4.30至2024.4.30	自主研发
52	一种气动接线端子压接装置	实用新型	ZL201420214531.6	鲁亿通	2014.4.30至2024.4.30	自主研发
53	一种导线快速下线装置	实用新型	ZL201420214532.0	鲁亿通	2014.4.30至2024.4.30	自主研发
54	一种成套设备母排安装装置	实用新型	ZL201420214514.2	鲁亿通	2014.4.30至2024.4.30	自主研发

#### 4、非专利技术

序号	技术名称	来源	作用
1	箱式成套设备框架焊接工艺	自主研发	采用动、静定位销相结合的原理，应用悬挂式焊接方法，减少焊接热应力变形，保证焊接精度。
2	低压成套设备一、二次电缆布线设计技术	自主研发	采用一次导线、二次导线分列布局的形式，提高成套设备接线的可靠性，并可有效避免电磁干扰现象。
3	成套设备母线安装结构设计	自主研发	母线室设计成可开启式凹槽结构，可自上而下快捷安装水平母排，避免现场空间因素对母排安装的影响。
4	喷涂装置自动牵引技术	自主研发	采用机电一体化设计，实现喷涂装置自动运行。
5	喷涂装置回转技术	自主研发	优化传动设计，提高工件流转效率，操作轻便，提高工效。
6	大功率负载可调式测试技术	自主研发	克服了传统大电流发生器测试主回路时辅助回路无法获取电源的缺陷，节约了调试时间。
7	导轨裁剪技术	自主研发	采用机、电、液一体化设计，实现导轨快

序号	技术名称	来源	作用
			速定位与裁剪，结构新颖、操作轻便、提高生产效率。
8	大电流、高开断成套设备的设计技术	自主研发	融合防涡流、防误操作闭锁、优化母线布置等多项设计技术，满足大容量负荷的使用需求。
9	低压成套设备通讯通道设计技术	自主研发	采用电磁屏蔽技术，避免强电信号对弱电信号的电磁干扰，并使通讯布线更便捷。
10	折叠式活门技术	自主研发	采用链传动机构，保证手车与活门的同步动作，操作灵活、省力、可靠。
11	焊接平台冷却工艺	自主研发	采用自动控制循环冷却方式，有效控制焊接装置的温升，实现了焊接平台不间断工作。
12	极性测试仪	自主研发	采用半导体设计技术，快速、准确完成CT、PT的极性测试，提高检测效率。
13	防误操作闭锁技术	自主研发	完善“五防”要求，规范安全操作条件，实现送电前的反向闭锁，保证操作人员安全，提高产品使用的可靠性。

## 七、公司拥有的许可证书

截至本招股说明书签署日，公司已取得的主要许可如下：

序号	许可证名称	颁发主体
1	中国石油天然气集团公司物资供应商准入证	中国石油天然气集团公司物资采购管理部
2	中国石油化工股份有限公司物资供应商	中国石油化工股份有限公司
3	施耐德协议成套厂	施耐德电气（中国）有限公司
4	国家电网公司电子商务平台会员单位	国家电网公司
5	中国电力商务网会员单位	国电集团
6	国家电网公司集中招标活动供应商资质	国家电网公司招投标管理中心
7	中国石油天然气股份有限公司青海油田分公司市场准入证	中国石油天然气股份有限公司青海油田分公司
8	中国电器工业协会会员证书	中国电器工业协会
9	河北省建筑业协会材料设备管理分会会员证书	河北省建筑业协会
10	北京市建设工程信息网入网单位	北京市建设工程发包承包交易中心
11	中煤招标网会员单位	中煤招标有限责任公司
12	金地集团电子商务平台会员单位	金地集团
13	莱芜钢铁集团有限公司电子交易平台会员单位	莱芜钢铁集团
14	ABB 低压开关柜合作伙伴	ABB（中国）有限公司

15	中国石油长庆油田分公司产品质量登记证书	长庆油田分公司质量管理与节能处
16	新疆圣雄能源股份有限公司市场准入证	新疆圣雄能源股份有限公司
17	青岛市建设工程材料登记备案证	青岛市城乡建设委员会
18	浙江省公共资源交易中心交易单位	浙江省公共资源交易中心
19	宁波市招投标中心会员	宁波市招投标中心
20	中国石油大港油田公司物资类市场准入通知书	大港油田公司企管法规处
21	中石油煤层气有限责任公司市场准入证	中石油煤层气有限责任公司
22	东方希望电子采购平台	东方希望集团
23	山东区域首批低压成套 A 类生产企业	中国质量认证中心
24	山东黄金设备采购网上询比价系统成员	山东黄金设备采购网上询比价系统部
25	山东泉林集团电子采购系统会员	山东泉林集团电子采购系统部
26	中国华电集团公司招标与采购网集团级供应商会员	中国华电集团公司招标与采购网

除上述许可证书外，公司无特许经营权。

## 八、主要产品的核心技术情况

公司主要产品均为自主开发，在技术上达到国内领先水平。

主要产品	技术来源	技术应用阶段	技术优势	应用在此产品的主要专利和非专利技术
MNS	自主研发	批量生产	<p>1、产品通过利用计算机技术、网络通信技术等，可实现测量、计量、保护、控制、记录、显示、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断（包括在线状态监测、“四遥”功能、故障记录、分析及通信）。</p> <p>2、产品采用模块式设计，通用化、标准化程度高，分别可组成保护、转换、控制、调节、测量、指示等标准单元，根据需求可选择多种标准化尺寸、多种出线方式、多种功能单元。</p> <p>3、产品采用大容量成套设备设计技术，降低因涡流而引起的温升，主母线额定电流可达 6300A，产品处于国内领先水平。</p> <p>4、设计紧凑，以较小的空间容纳较多的功能单元，每台抽屉柜功能单元最多组合可达 36 个，8E/4 抽屉单元额定电流可达 63A，充分满足发电厂、石化系统等行业对容量及多回路的需求。</p> <p>5、隔室之间采用高强度阻燃塑料功能板隔开，以防止元件因故障引起的飞弧或母线与其它线路短路造成的事故，有效加强了防护安全性能。产品设计中应用安全环保热塑性工程塑料，具有阻燃、高强度、高冲击、自熄灭的作用。</p> <p>6、结构上设计有独立的通讯通道，一、二次出线完全分开，避免了电磁干扰，满足智能化的使用要求。</p> <p>7、联锁可靠，采用抽屉多功能操作装置（专利号：ZL201220478461.6），保证了抽屉单元的操作可靠性。</p> <p>8、功能单元上设计有明显的工作位置、分闸位置、试验位置、抽出位置、隔离位置，且各位置有机械定位装置，防止其因外力的作用从一个装置移至另一个位置。</p> <p>9、同规格的功能单元具有互换性，在主电源通电情况下即可更换功能单元；功能单元之间均作了分隔，可将电弧破坏性降低至最小程度。</p>	<p>1、一种新型成套设备抽屉多功能操作装置（ZL201220478461.6）；</p> <p>2、一种无毛刺冲孔模具（ZL201220478641.4）；</p> <p>3、一种导线折弯装置（ZL201320328852.4）；</p> <p>4、一种抽屉单元一次插件（ZL201320328882.5）；</p> <p>5、低压成套设备一、二次电缆布线设计技术；</p> <p>6、一种成套设备母排安装装置（ZL201420214514.2）；</p> <p>7、低压成套设备通讯通道设计技术；</p> <p>8、极性测试仪；</p> <p>9、一种导线快速下线装置（ZL201420214532.0）；</p> <p>10、一种气动接线端子压接装置</p>



主要产品	技术来源	技术应用阶段	技术优势	应用在此产品的主要专利和非专利技术
			<p>10、外壳防护等级可达到 IP54，满足恶劣环境的使用要求；内部隔室的防护等级可达到 IP2X，提高了人身触电的防护性。</p> <p>11、产品设计方案灵活，主母线可设计成顶置和后置，出线方式可侧出和后出等，并可根据客户需求设计成靠墙安装。</p>	(ZL201420214531.6)。
L-GCS	自主研发	批量生产	<p>1、产品采用型钢框架,组装灵活方便，分别可组成保护、转换、控制、调节、测量、指示等标准单元，适用性强。</p> <p>2、每台抽屉柜功能单元最多组合可达 22 个，充分考虑了大单机容量发电厂、石化系统等行业电机集中控制的需要。</p> <p>3、转接件的比热容高，降低了由于转接件的温升给接插件、电缆、隔板带来的附加温升。</p> <p>4、抽屉单元中设计有足够数量的二次接插件，可满足智能化对接点数量的要求。</p> <p>5、功能单元上设计有明显的工作位置、分闸位置、试验位置、抽出位置、隔离位置，且各位置有机械定位装置，防止其因外力的作用从一个位置移至另一个位置。</p> <p>6、抽屉单元采用单手柄齿轮传动设计，操作省力、可靠。</p>	<p>1、一种多功能组合冲孔模具 (ZL201110106179.5)；</p> <p>2、一种开关柜门防下垂装置 (ZL201320328872.1)；</p> <p>3、一种实用多功能垫块 (ZL201320328883.X)；</p> <p>4、一种导线折弯装置 (ZL201320328852.4)；</p> <p>5、一种成套设备母线安装装置 (ZL201420214514.2)；</p> <p>6、导轨裁剪技术。</p>
L-GCK	自主研发	批量生产	<p>1、产品采用拼装式组合结构，模数孔安装，零部件通用性强，适用性好，标准化程度高，分别可组成保护、转换、控制、调节、测量、指示等标准单元。</p> <p>2、产品各种方案单元任意组合，每台抽屉柜功能单元最多组合可达 18 个，可满足用户对多回路的使用需求。</p>	<p>1、一种多功能组合冲孔模具 (ZL201110106179.5)；</p> <p>2、一种可调高度绝缘子 (ZL201320178982.4)；</p> <p>3、一种抽屉单元一次插件</p>

主要产品	技术来源	技术应用阶段	技术优势	应用在此产品的主要专利和非专利技术
			<p>3、产品采用新型推进机构，具有连接、试验、分离三个明显的位置，保证了抽屉单元的操作可靠性。</p> <p>4、馈线柜采用后出线方式，以较小的空间容纳较多的功能单元，减小产品体积，节省占地面积。</p> <p>5、抽屉柜垂直母线容量大，动热稳定性高，采用可视防护罩封闭，便于观察设备运行状况。</p> <p>6、多种垂直母线规格可供选择。</p>	<p>(ZL201320328882.5)；</p> <p>4、一种开关柜门防下垂装置 (ZL201320328872.1)；</p> <p>5、一种实用多功能垫块 (ZL201320328883.X)；</p> <p>6、低压成套设备通讯通道设计技术。</p>
KYN28-12	自主研发	批量生产	<p>1、产品采用大容量成套设备设计技术，降低因涡流而引起的温升，主母线额定电流可达 5000A，产品处于国内领先水平。</p> <p>2、产品通过利用计算机技术、网络通信技术等，可实现测量、计量、保护、控制、记录、显示、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断。</p> <p>3、功能小室设有独立的泄压通道，当内部产生故障电弧时，泄压装置将自动打开，释放内部压力，确保设备和人身安全。</p> <p>4、多种标准手车可供选择，有断路器手车、接触器手车、PT手车、计量手车、隔离手车、熔断器手车、验电手车、接地手车等，可满足不同用户的需求，并且手车采用中置式，推进机构为丝杆传动，抽出和插入极为轻巧灵活，可轻便的使手车在断开位置、试验位置和工作位置之间移动，借助丝杆螺母的自锁可使手车可靠地锁定在工作位置，防止因电动力的作用引起手车窜动而引发事故。</p> <p>5、产品结构优化，元件布置合理，接地开关采用中置式设计，加大了电缆室空间，方便多路电缆的连接。</p> <p>6、产品机械联锁安全、可靠，研发出接地开关操作机构联锁装置（专利号：ZL201020592760.3），通过接地开关与后门的反向联锁，保证检修人员的安全。</p> <p>7、应用于大容量成套设备的中隔板通风道装置（专利号：ZL201120127317.3），为设备可靠运行创造良</p>	<p>1、一种接地开关操作机构联锁装置 (ZL201020592760.3)；</p> <p>2、一种后封板泄压装置 (ZL201120127319.2)；</p> <p>3、一种中置柜中隔板通风道装置 (ZL201120127317.3)；</p> <p>4、一种触臂定位架 (ZL201110106191.6)；</p> <p>5、一种基于 ZigBee 技术的智能开关柜触头温度在线监控系统 (ZL201120223229.3)；</p> <p>6、一种基于 ZigBee 技术的智能开关柜触头温度采集装置 (ZL201120223228.9)；</p> <p>7、一种新型中压开关设备紧急分闸</p>

主要产品	技术来源	技术应用阶段	技术优势	应用在此产品的主要专利和非专利技术
			<p>好的通风条件，满足温升要求。</p> <p>8、二次小室采用翻转式端子板装置（专利号：ZL201220478455.0），可实现梳状布线，减少接线空间，并为设备的接线、维护提供方便。</p> <p>9、产品根据需要可应用紧急分闸装置（专利号：ZL201220478746.X），实现断路器的紧急分闸，可提高故障状态下的处置速度、操作可靠。</p> <p>10、产品为空气绝缘设计，优选环氧树脂绝缘件，具有优良的憎水、憎污性，能够在特殊环境下保持其绝缘性能。</p> <p>11、采用组装式设计，选用敷铝锌钢板材料，具有抗腐蚀与抗氧化能力，采用双重折边工艺，产品机械强度高、重量轻、外形美观。</p> <p>12、可根据用户的不同要求设计出电缆与母线的多种接线方式，可分别应用于线路、分段、隔离、计量、电动机、变压器、电容器等回路方案的设计。</p> <p>13、产品外壳、手车、接地开关之间的联锁设计采用强制性闭锁及电气联锁相结合的方式，具备完善的“五防”联锁功能，防止误操作。</p>	<p>装置（ZL201220478746.X）；</p> <p>8、一种中压开关设备紧急分闸顶杆行程放大装置（ZL201320178935.X）；</p> <p>9、一种中压成套设备翻转式端子板装置（专利号：ZL201220478455.0）。</p>
HXGN 17-12	自主研发	批量生产	<p>1、产品采用模块式设计，通用化、标准化程度高，外壳为型材组装式结构，装配灵活，抗腐蚀和抗氧化能力强。</p> <p>2、操作简单，安全可靠，可配置真空负荷开关或压气式负荷开关，实现电动操作和手动操作，并具备完善的机械和电气“五防”联锁功能。</p> <p>3、二次小室采用翻转式端子板装置（专利号：ZL201220478455.0），可实现梳状布线，减少接线空间，并为设备的接线、维护提供方便。</p> <p>4、产品可任意延伸，完成由基本单元构成的多种组合方案，满足用户多样化的需求。</p>	<p>1、一种焊接夹具（ZL201120127322.4）；</p> <p>2、一种多功能组合式安装装置（ZL201220478675.3）；</p> <p>3、一种中压成套设备翻转式端子板装置（专利号：ZL201220478455.0）；</p> <p>4、喷涂装置自动牵引技术；</p>

主要产品	技术来源	技术应用阶段	技术优势	应用在此产品的主要专利和非专利技术
			5、结构紧凑、体积小，节省占地面积，是城网紧凑型配电设备的优选产品。	5、喷涂装置回转技术； 6、极性测试仪。
KYN□-40.5	自主研发	批量生产	<p>1、产品采用大容量成套设备设计技术，降低因元件发热而引起的温升，主母线额定电流可达 2500A，处于国内同类产品领先水平。</p> <p>2、套管与触头盒采用内均压外屏蔽结构，有效抑制了固体绝缘材料在交流电场作用下的热击穿，从而达到提高绝缘性能。</p> <p>3、产品机械联锁安全、可靠，研发出移开式开关柜接地开关操作装置（专利号：ZL201010532667.8），旋转较小的角度就能实现接地开关的分、合闸，安全可靠。</p> <p>4、应用研发的开关柜手车推进机构（发明专利号：ZL200910019366.2），操作简单、可靠，可实现主回路的多样化接线方案。</p> <p>5、二次小室采用翻转式端子板装置（专利号：ZL201220478455.0），可实现梳状布线，减少接线空间，并为设备的接线、维护提供方便。</p> <p>6、功能小室设有独立的泄压通道，当内部产生故障电弧时，泄压装置将自动打开，释放内部压力，确保设备和人身安全。</p> <p>7、产品为复合绝缘设计，通过优化电极，使产品结构紧凑、绝缘可靠，满足全工况要求。</p> <p>8、产品通过利用计算机技术、网络通信技术，可实现测量、计量、保护、控制、记录、显示、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断。</p> <p>9、外壳为组装式设计，选用敷铝锌钢板材料，具有抗腐蚀与抗氧化能力，采用双重折边工艺，产品机械强度高、重量轻、外形美观。</p>	<p>1、一种开关柜手车推进机构（ZL200910019366.2）；</p> <p>2、一种移开式开关柜接地开关操作装置（ZL201010532667.8）；</p> <p>3、基于超声信号的智能开关柜局部放电检测装置（ZL201120244971.2）；</p> <p>4、智能开关柜在线监测感应取电装置（ZL201110154200.9）；</p> <p>5、一种拐臂焊接夹具（ZL201320178981.X）；</p> <p>6、一种中压成套设备翻转式端子板装置（专利号：ZL201220478455.0）；</p> <p>7、折叠式活门技术；</p> <p>8、一种成套设备防误操作闭锁装置（ZL201420214515.7）。</p>

主要产品	技术来源	技术应用阶段	技术优势	应用在此产品的主要专利和非专利技术
			<p>10、多种标准手车可供选择，有断路器手车、PT手车、计量手车、隔离手车、熔断器手车等，可满足不同用户的需求，推进机构为丝杆传动（内部设计有超越离合器），抽出和插入极为轻巧灵活，可轻便的使手车在断开位置、试验位置和工作位置之间移动，借助丝杆螺母的自锁可使手车可靠地锁定在工作位置，防止因电动力的作用引起手车窜动而引发事故。</p> <p>11、产品外壳、手车、接地开关之间的联锁设计采用强制性闭锁及电气联锁相结合的方式，具备完善的“五防”联锁功能，防止误操作。</p>	
L-GGD	沉淀积累、自主研发	批量生产	<p>1、产品采用通用柜的形式，构架用冷弯型钢局部焊接组装而成，并有标准模数安装孔，通用系数高。</p> <p>2、产品具有良好的散热性能，外壳有不同数量的散热槽孔，形成自然通风道，达到散热的目的，解决了元器件装入封闭式外壳的温升、降容问题。</p> <p>3、电气方案齐全，可实现正面操作，双面维护，适用性广，满足用户多样化的需求。</p> <p>4、设计母线夹为积木式组合结构，材料为DMC热注成型，机械强度和绝缘强度高，具有较强的动热稳定性。</p> <p>5、产品具有分断能力高，电气设计方案灵活，进线方式可根据客户的不同需求设计成各个方向的进线方式，用以满足各类工程现实需求。</p> <p>6、产品采用黄金分割法设计整体外形和各部分的尺寸。</p>	<p>1、一种钻孔装置（ZL201220478576.5）；</p> <p>2、一种电缆接线端子快速压接装置（ZL201320328855.8）；</p> <p>3、一种实用多功能垫块（ZL201320328883.X）；</p> <p>4、一种导线折弯装置（ZL201320328852.4）；</p> <p>5、喷涂装置自动牵引技术；</p> <p>6、焊接平台冷却工艺；</p> <p>7、一种气动接线端子压接装置（ZL201420214531.6）。</p>
ZNYBW-12/0	沉淀积累、自	批量生产	<p>1、产品高压侧一次供电系统，可布置成环网供电、终端供电、双电源供电等多种供电方式；变压器室设有自启动强迫风冷系统及照明系统；低压室可实现动力配电、照明配电、无功功率补偿和电能计量等</p>	<p>1、开关柜故障电流采集装置（ZL201110119789.9）；</p>

主要产品	技术来源	技术应用阶段	技术优势	应用在此产品的主要专利和非专利技术
.4	主研发		<p>多种功能，满足用户多样性的需求。</p> <p>2、外壳可选用金属或非金属结构，顶盖为双层隔热设计，外壳为双层隔热设计，减少阳光辐射，四周设有通风孔，与各功能室内形成对流作用，以便通风散热，底座为型钢结构，具有足够的强度和刚性。</p> <p>3、产品组合灵活、施工周期短、运行费用低、易于深入负荷中心，减少供电半径，提高末端电压质量。</p> <p>4、产品可实现测量、计量、保护、控制、记录、显示、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断。</p>	<p>2、一种成套设备母排安装装置（ZL201420214514.2）；</p> <p>3、导轨裁剪技术；</p> <p>4、极性测试仪；</p> <p>5、一种导线快速下线装置（ZL201420214532.0）。</p>
XGN2-12	沉淀积累、自主研发	批量生产	<p>1、产品采用大容量成套设备设计技术，降低因元件发热而引起的温升，主母线额定电流可达 4000A。</p> <p>2、产品为金属封闭箱式结构，外壳结构强度高，功能小室设有专用压力释放通道，当内部产生故障电弧时，泄压装置将自动打开，释放内部压力，确保设备和人身的安全。</p> <p>3、产品采用旋转式隔离开关，在分断位置时双断点动触头接地，保证了检修人员的安全。</p> <p>4、产品不采用任何形式的相间、相对地的绝缘隔板，采用大爬距的支柱绝缘子或套管，使开关柜具有较高的绝缘强度和绝缘稳定性。</p> <p>5、二次小室采用翻转式端子板装置（专利号：ZL201220478455.0），可实现梳状布线，减少接线空间，并为设备的接线、维护提供方便。</p> <p>6、主断路器、隔离开关、接地开关及柜门之间的联锁机构均采用强制性机械闭锁方式，采用的新型箱式开关柜用机械闭锁装置（专利号：ZL201120127306.5），保证设备运行的可靠性，产品满足“五防”功能要求。</p>	<p>1、一种侧装固定式金属封闭开关装置（ZL201120007577.7）；</p> <p>2、一种新型箱式开关柜用机械闭锁装置（ZL201120127306.5）；</p> <p>3、一种中压成套设备翻转式端子板装置（ZL201220478455.0）；</p> <p>4、箱式成套设备框架焊接工艺；</p> <p>5、大功率负载可调式测试技术；</p> <p>6、大电流、高开断成套设备的设计技术。</p>

报告期 2012 年、2013 年、2014 年，公司核心技术产品营业收入占总营业收入的比重分别为 85.97%、83.09%、86.38%。

## 九、公司的技术与研发情况

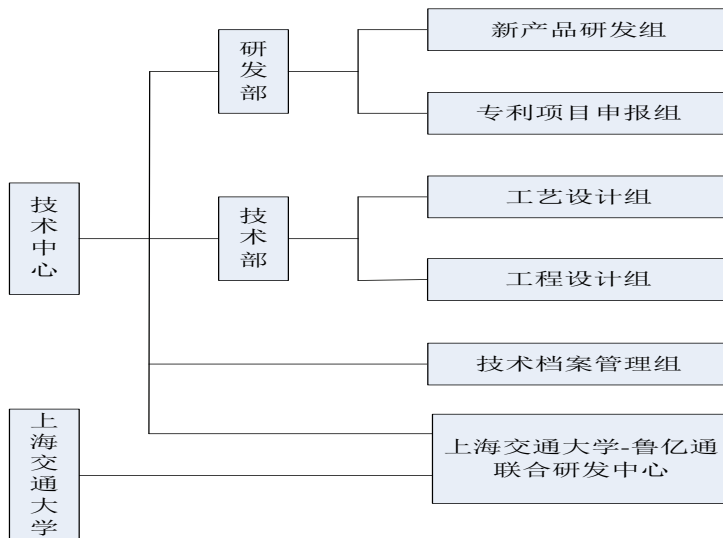
### （一）公司技术研究开发体系

公司成立了总经理直接领导的企业技术中心。公司研发人员共 64 人，占公司员工总数的 18.03%。公司主要研发技术人员均具有多年的输配电领域的研发设计经验。公司技术中心被评为“山东省级企业技术中心”。

公司与上海交通大学联合成立了“上海交通大学-鲁亿通联合研发中心”为公司提供技术支持、解决公司生产研发中的各种技术难题、培训公司科技骨干。

公司拥有缪云辉、杨明建、徐克峰（详见本招股说明书“第八节 一、（四）公司其他核心人员简介”）等为核心的技术团队。公司核心技术人员最近两年未发生变动。

技术中心架构图：



职能简介：

部门	职能
新产品研发组	负责电气成套设备的调研、评估与规划，负责新产品的研发及现有产品的技术创新，组织新产品的型式试验和鉴定，完成新产品的开发任务。
专利项目申报组	负责相关专利的申报工作，组织公司的知识产权保护。

部门	职能
工程设计组	负责产品的结构设计、电气设计工作，负责相关产品的技术支持与技术服务，负责公司产品的技术文件与产品标准化的编制工作。
工艺设计组	负责产品的工艺设计与持续改进，负责产品的工艺评审与验证工作，负责工艺文件的编制与修改，负责工装及模具设计，确保技术与制造的有效实施。
技术档案管理组	负责技术资料的有效收集、记录与存档，负责技术资料的管理工作。
联合研发中心	双方共同针对目前的智能电网、新能源等战略性新兴产业展开研究，并对企业的技术骨干进行培训，对相关的技术人员提供学科专业技术支持；智能电气设备产品的研发，完成智能产品的开发任务。负责公司技术引进、技术合作的计划和实施。

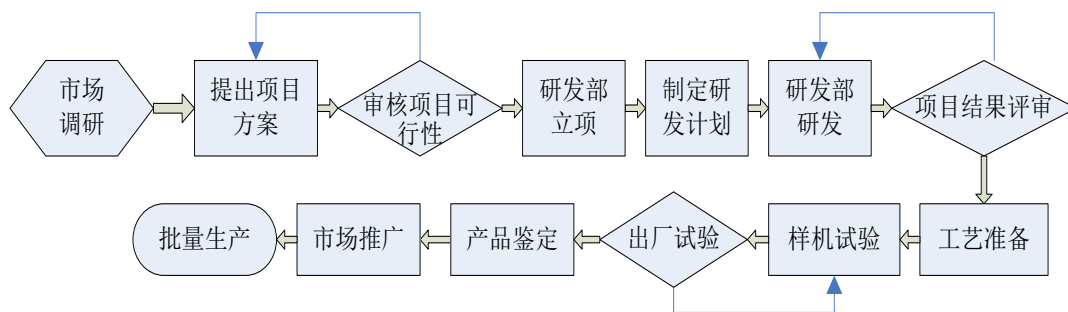
## （二）技术中心的管理

### 1、项目开发运作方式

#### （1）项目实施过程管理办法

公司建立了完善的项目开发管理体制，所有项目从立项之初即按照研发投入核算财务管理制度执行，经过项目立项、项目方案论证、项目开发、结果评估等多个阶段，最后经客户试装及测试并提出改进意见后批量生产。在项目开发过程中，召开阶段性会议，对各阶段的进度、质量控制等进行把关。

#### （2）项目开发流程图



### 2、技术研发考核体制



为了激励研发技术人员的积极性和创造性，公司制定了完善的研发人力资源管理体系。根据《技术人员绩效考核奖励制度》、《专业技术人员职称聘任管理办法》等研发管理制度，为技术创新提供制度保障。公司技术中心人员的薪酬、评级及晋升等均以研发项目作为主要考核依据，根据取得成果的技术难度、创新程度及其产生的社会效益、经济效益进行综合评定，按照相关的评定结果给予具体奖励，一是为其职业生涯提供多方向发展通道，二是进行经济和行政等多方面的激励，以鼓励和调动全体技术人员的创造积极性，保证技术中心的创新水平能够持续稳定健康的发展。公司建立了员工信息内部控制措施，制订了《保密工作管理制度》，并与技术研发人员签订了《保密协议》，完善信息保密管理措施。

### （三）公司现有的技术储备

公司的核心技术主要涵盖高电压技术、机械制造及自动化、电子信息工程、电力系统及其自动化、电机与电器、电气控制技术等多个领域。公司在输配电领域开展了一系列新产品新技术的研究开发活动。

公司主要技术储备情况如下：

序号	项目	项目意义和目标	项目进展
1	高海拔智能高压成套设备	研发一种适用于 3.6~12kV 电压等级、高海拔的智能成套设备	市场调研、图纸设计已完毕，准备样机制作。
2	40.5kV C-GIS 气体绝缘成套设备	此产品是将高压元件如母线、断路器、隔离开关、互感器、电力电缆等密封在充有较低气体压力的壳体内，使气体绝缘开关柜满足小型化、免维护、智能化的要求，并且不受外界环境变化的影响，可运行在恶劣环境场所	图纸已转化完毕，样机制作结束，准备实验。
3	一种智能光伏逆变方法	提出一种智能光伏逆变方法，以解决目前的光伏发电系统的电网无法达到功率平衡、电网稳定性差的技术问题。	已获得国家专利。
4	多输入多电平	研发一种多输入多电平光伏逆变器，它	已获得国家专利。

序号	项目	项目意义和目标	项目进展
	光伏逆变器	具有多路独立的最大功率点跟踪控制，提高太阳能电池板的效率；高效的多电平逆变，整个系统发电效率高，注入电网的谐波小，减小了对电网电能质量的影响。	
5	智能光伏逆变器及具有该逆变器的发电系统	研发一种智能的光伏逆变器及具有该逆变器的发电系统，它具有动态的功率调节功能，为满足电网功率平衡而调节光伏发电功率，向电网发电；同时可对电网进行双向无功功率调节，符合智能电网对各接入电源调控的要求，更能协助电网抑制功率振荡。	已获得国家专利。
6	一种真空度在线监测装置及真空度在线监测系统	研发一种真空度在线监测装置及真空度在线监测系统，对真空断路器的真空灭弧室真空度进行在线监测，具有成本低廉，运行可靠等特点，能够及时获取灭弧室真空度劣化的信息，减少事故发生。	已获得国家专利。
7	一种太阳能光伏逆变器漏电流的监测方法	研发了一种太阳能光伏逆变器漏电流的监测方法，该方法无需采用漏电流传感器，利用已采到的交流电流信号，计算漏电流，通过瞬时值与平均值相结合的方法，判断装置是否存在漏电流，从而确保使用者的人身安全。	已获得国家专利。
8	光伏逆变器工作状态评估装置	研发了一种光伏逆变器工作状态评估装置，该装置通过评估光伏逆变器的发电效率、谐波、电磁辐射、温升等状态量，及时发现光伏逆变器的运行工作状态是否出现异常，进行提前报警，从而避免光伏逆变器发生故障而对电网安全造成影响。	已获得国家专利。
9	飞跨电容式五电平光伏逆变器	研发了一种飞跨电容式五电平光伏逆变器，它采用多路直流输入，再经过飞跨电容式五电平逆变器将直流电逆变	已获得国家专利。

序号	项目	项目意义和目标	项目进展
		成交流电，输送给电网，谐波更小。	
10	一种气体绝缘金属封闭式隔离开关的传动装置	研发一种气体绝缘金属封闭式隔离开关的传动装置，具有密封效果好、结构简单、安全可靠、使用寿命长等特点，应用于共箱式气体绝缘金属封闭开关装置。	已获得国家专利。
11	高效多电平太阳能光伏逆变器	研发一种高效的多电平光伏逆变器，采用升压、三电平逆变的两级拓扑结构，提高逆变器效率，提高并网电压、电流的电能质量，提高逆变器的使用寿命。	市场调研等前期工作已完成，目前已完成仿真研究、图纸设计，正在进行软件编程、样机试制。
12	成套设备故障电流采集存储装置	此产品可以解决大范围电流采集的技术问题，提高故障电流的采集精度和速度，实现故障电流的在线监测。	已获得国家专利。

#### （四）公司研发投入情况

公司研发费用主要包括研发人员工资、研发材料、仪器设备折旧、样机检验费及差旅费等。技术研发是公司在激烈的市场竞争中赖以生存的根本，公司历来十分重视对技术研发的支持，报告期内公司研发投入情况如下表所示：

单位：元

项目	2014年	2013年	2012年
研发投入	11,059,103.45	9,333,079.40	9,245,822.49
占营业收入比例	3.64%	3.54%	3.35%

#### （五）持续创新安排

##### 1、高效运行的组织结构

技术中心下设研发部、技术部。技术部根据不同项目，组织研发技术人员进行技术攻关及工艺设计，满足用户特定的产品需求；研发部组织研发技术人员进行新产品、新技术、新工艺的研究，积累行业前沿技术，定期组织人员培训，保

持公司持续的创新能力。

## 2、持续的创新投入

公司从资源上对持续创新与技术开发进行重点投入，每年对相关产品的创新与开发投入大量的资金，近年来研发投入较大。公司不断寻找与招聘行业内优秀的技术人才，并且每年从高校招聘优秀的毕业生，悉心培训，以建立人才梯队。

## 3、积极有效的激励机制

公司建立了一套鼓励创新，提高研发设计人员主动性、创造性的管理奖励机制。公司制定了《技术中心职称聘任管理办法》、《技术中心绩效考核奖励制度》等规章制度。不论是专职的技术开发人员还是一线员工，只要能够发挥自身能动性，促进企业研发水平的提高，或者提出改进工艺、提高效率的好办法，都将依据有关奖励办法获得相应的物质和精神奖励。公司还实施内部职称评聘制度，给予职称津贴，鼓励科研人员不断学习和进步。

## 4、良好的创新文化

公司研发部及各个部门已经形成良好的创新文化，技术开发人才的创新个性、行为特性受到很好的尊重和保护，诚信、勤勉、创新、合作已经成为公司的企业文化。

# 十、未来发展与规划

本未来发展与规划是公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

## （一）公司发行当年及未来三年的发展计划

### 1、发展战略目标

公司的发展战略目标为：顺应国家产业政策，紧抓我国国民经济稳定发展的有利时机，以市场需求为导向，以技术创新和产品开发为手段，积极推进产品创新、管理创新和技术创新，不断完善产品结构、提升产品性能，实现智能电气成

套设备的智能化、小型化、节能环保、安全可靠，并充分利用现有优势，抓住市场契机适时向相关业务领域延伸，提升“鲁亿通电气”品牌形象，实现全面可持续发展，力争成为国内一流、国际知名的电气成套设备行业的龙头企业。

## 2、总体经营目标

公司将坚持品牌战略，保持在智能电气成套设备的市场地位，同时紧贴市场需求，大力开发新产品、新技术，适时开发国际市场。在未来三年内，公司将凭借募集资金投资项目“年产5,630台智能电气成套设备项目”进一步巩固公司在电气成套设备市场的地位、扩大市场占有率；凭借募集资金投资项目“研发中心建设项目”，增强公司研发实力，提高产品附加值，进一步强化竞争优势。

## 3、市场开发计划

公司已建立覆盖广泛的营销网络，积累了良好的客户资源，与包括中国石油、中国石化、国家电网等国家大型知名企业建立了良好的合作关系。公司计划坚持优质客户营销战略，在巩固现有客户市场的基础上，加强对客户的跟踪和服务，挖掘现有客户的潜在需求，扩大销售占比。公司将加大市场调研工作，紧密结合市场需求，建立以技术先进、价格合理、质量可靠、服务上乘为支撑的销售网络，有针对性地开拓具有发展潜力的新客户。

公司将继续加大新产品、新技术的研发力度，不断提高产品的附加值，从根本上巩固与客户的关系。另外，公司将不断提高电气成套设备智能化水平，在智能电气成套设备领域精耕细作，强化服务理念，为客户提供专业化、个性化的解决方案。

## 4、产品开发计划

公司在保持现有产品优势的基础上，进一步围绕智能化、小型化、安全性、可靠性、节能环保等进行新产品开发，不断研发适应客户需要的新型产品系列，同时，不断提升生产工艺和技术水平，提高产品的附加值，满足市场需求。

## 5、技术开发与创新计划

为保持和提高技术水平及创新能力，公司未来几年将立足发展自主品牌，不断丰富产品的种类和规格，积极开发性能优良的智能电气成套设备，使用和推广

新材料、新工艺，提高产品质量，加大对小型化、智能化等相关技术的研究开发，使产品在小型化、智能化、安全性、可靠性等方面进一步得到提升。

## 6、人力资源发展计划

公司秉承“以人为本”的用人理念，重视人才的培养。公司将根据业务发展规划制定相应的人力资源发展计划，不断引进新的人才，调整人才结构，制定和实施持续的培训计划，建立一支高素质的人才队伍并不断完善与之相适应的绩效评价体系和人才激励机制。人力资源发展计划的具体内容如下：

### （1）继续扩充研发团队和营销团队

在研发人才方面，公司将继续加大引进高级专业人才的力度，逐步形成一支管理有序、层次合理的技术开发队伍。在营销人才方面，公司将加大对营销人员服务意识的培养，强化业务学习，打造一支营销能力出众的市场开拓队伍和服务意识强的客户服务队伍。此外，公司将做好募集资金投资项目建设所需人才的培养、引进和储备工作，确保募集资金投资项目的顺利实施。

### （2）加强对技术工人的培训

公司将根据电气成套设备行业的特点培训生产技术工人，增强生产技术工人的综合能力，提高生产效率，保证产品质量。

### （3）实施人才培训计划，建立和完善培训体系

公司将根据业务发展的需要，按需引进各类人才，优化人才结构，重点引进技术、管理、法律、财务、营销、资本运作等方面的高级人才，通过人才引进，带动整个技术团队、管理团队和员工队伍素质的提高。

### （4）建立和健全人才激励和约束机制

公司将完善各类人才的薪酬体系及激励机制，使生产、研发、销售、管理等各部门的人员保持持续的工作动力和创新能力，确保人才队伍的稳定。

## 7、再融资计划

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。此外，在资本结构进一步优化的情况下，公司将以股东利益最大化为原则，根据市场情况和自身发展的实际需要，在保持稳健的资产负债结构的同时，综合利用银行借

款、发行债券等债务融资手段和增发股票等权益融资手段筹集所需资金，实现可持续发展。

## （二）拟定上述发展计划所依据的假设条件

拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、公司本次股票发行顺利完成，拟投资项目顺利建成达产；
- 2、公司所处行业及市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变；
- 3、原材料价格和产品售价处于正常波动范围；
- 4、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

## （三）实施上述发展计划将面临的主要困难

随着生产能力的提升和产品结构的完善，会给产品市场营销带来一定压力。因此，公司将进一步完善营销体系，利用自身的技术、品牌优势，不断拓展国内外市场，提高产品的市场占有率。

本次募集资金到位后，公司的净资产规模增长较快，资金规模的扩大和业务的快速拓展，对公司在资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面带来新的挑战。

公司要实施上述计划，迫切需要各层次、各类型的人才。因此，人才的引进和培养，特别是营销、技术和管理等方面人才的引进和培养，将是公司发展过程中的重中之重。

## （四）上述发展计划与现有业务的关系

公司的上述发展计划是在现有业务的基础上，通过强化市场开拓、增强产品研发、加快人才储备来增强公司的竞争力，使公司营销网络更为完善，产品结构更为合理，产品的科技含量和市场竞争力进一步提高，从而全面提升公司的综合实力、推动业务向更高层次发展、为股东创造更多的财富的过程。

### （五）本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用

要完成上述业务发展目标，公司存在着较大的资金缺口，仅靠自身资金积累需要较长的时间，可能会错失难得的市场发展机遇。本次募集资金将为公司的业务发展提供资金来源，有利于上述业务发展目标的顺利实现。

### （六）声明

公司在上市后将通过定期报告公告发展规划的实施情况。



## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

1、公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人为自然人纪法清，与公司不存在同业竞争。

2、公司与控股股东、实际控制人持有的其他企业之间不存在同业竞争情况。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人纪法清除持有本公司股份外，还持有了下述企业股权，有关企业主营业务情况如下：

名称	股东构成	主营业务
华龙电力	纪法清 51%、其他 4 名自然人 49%	报告期内除持有鲁亿通股份外（该等股份已于 2011 年 2 月份转让），未实际开展其他经营业务。
微红投资	纪法清 58.75%、其他 14 名自然人 41.25%	报告期内除持有鲁亿通股份外，未实际开展其他经营业务。

上述企业所属行业及其实际从事的业务均与本公司不同，与公司不存在同业竞争的情况。

#### (二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东、实际控制人纪法清出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

一、本人将尽职、勤勉地履行《公司法》等法律、法规和相关规范性文件以及《公司章程》规定的控股股东的职责，不利用鲁亿通的控股股东的地位或身份损害鲁亿通及鲁亿通其他股东、债权人的合法权益。

二、截至本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未从事与鲁亿通构成竞争或可能构成竞争的业务。

三、自本承诺书签署之日起，在作为鲁亿通的实际控制人、控股股东期间，

本人或本人控制的其他企业将不从事与鲁亿通构成竞争或可能构成竞争的业务。

四、自本承诺书签署之日起，在作为鲁亿通的实际控制人、控股股东期间：

（一）如本人或本人控制的其他企业拓展业务范围，所拓展的业务不与鲁亿通构成竞争或可能构成竞争；（二）如鲁亿通将来拓展的业务范围与本人或本人控制的其他企业构成竞争或可能构成竞争，则本人或本人控制的其他企业将停止从事该等业务，或将该等业务纳入鲁亿通，或将该等业务转让给无关联的第三方；（三）如本人或本人控制的其他企业获得与鲁亿通构成竞争或可能构成竞争的商业机会，则将该商业机会让予鲁亿通。

## 二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的有关规定，截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要关联方包括：

### （一）控股股东及实际控制人

关联方名称	与公司的关系
纪法清	控股股东、实际控制人

公司的控股股东、实际控制人纪法清，直接和间接持有公司 68.8537% 的股份。详细情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“五、发起人、持有公司 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

### （二）实际控制人控制的其他企业

公司名称	股东构成	主营业务
华龙电力	纪法清 51%、其他 4 名自然人 49%	报告期内除持有鲁亿通股份外（该等股份已于 2011 年 2 月份转让），未实际开展其他经营业务。
微红投资	纪法清 58.75%、其他 14 名自然人 41.25%	报告期内除持有鲁亿通股份外，未实际开展其他经营业务。

### （三）其他主要关联方

关联方名称	与公司的关系
陆金海	持股 5% 以上股东
刘明达	持股 5% 以上股东
柳云鹏	副董事长、总经理
崔 静	董事、副总经理、董事会秘书
徐秀敬	董事
徐向艺	独立董事
孙树敏	独立董事
柳喜军	独立董事
姚京林	监事会主席
刘德业	监事
王淑波	职工监事
魏春梅	副总经理
缪云辉	副总经理
贺智波	副总经理
黄 涛	财务总监
王玲芝	纪法清配偶
莱阳市中医医院、京盛咨询 <sup>(注)</sup>	关联自然人曾直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织
深圳市道明科技有限公司、中再资产管理股份有限公司、深圳市明达资产管理有限公司、深圳市明汇达投资咨询有限公司、深圳市创东方投资有限公司、深圳市前海道明投资管理有限公司	关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织

注：柳云鹏等全体股东于 2011 年 8 月将京盛咨询所有股份转让，该公司此后与公司无关联关系。

## 三、关联交易

### （一）经常性关联交易

报告期内，公司无经常性关联交易。

## （二）偶发性关联交易

报告期内，偶发性关联交易如下：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
纪法清、王玲芝	本公司	3,500,000.00	2011.5.25	2011.12.2	是
纪法清、王玲芝	本公司	3,500,000.00	2011.12.5	2012.5.21	是
纪法清、王玲芝	本公司	3,500,000.00	2012.5.22	2012.11.16	是
纪法清、王玲芝	本公司	15,000,000.00	2010.11.9	2011.10.24	是
纪法清、王玲芝	本公司	15,000,000.00	2011.11.24	2012.11.23	是
纪法清	本公司	20,000,000.00	2012.2.22	2013.2.21	是
纪法清、王玲芝	本公司	30,000,000.00	2012.11.6	2013.11.6	是
纪法清	本公司	20,000,000.10	2013.2.6	2014.2.5	是
纪法清	本公司	17,000,000.00	2013.8.14	2013.9.5	是
纪法清	本公司	34,000,000.00	2013.9.4	2014.9.3	是
纪法清、王玲芝	本公司	30,000,000.00	2014.11.5	2015.6.5	否
纪法清、王玲芝	本公司	30,000,000.00	2013.11.12	2014.11.12	是
纪法清	本公司	20,000,000.00	2014.1.10	2015.1.9	否
纪法清	本公司	34,000,000.00	2014.9.4	2015.9.3	否

注：王玲芝为纪法清配偶。

此外，报告期内作为公司员工的董事、监事及高级管理人员因工作需要向公司预借少量差旅费。

除上述交易外，报告期内公司无其他偶发性关联交易。

## （三）关联交易决策程序及独立董事意见

报告期内，公司上述关联交易均已履行了《公司章程》等制度中规定的决策程序，独立董事在履行了审议程序后认为，“公司发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价等原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司已按章程规定履行了必要决策程序，未损害公司利益。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与公司治理

### 一、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的简要情况

公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均为中国国籍，无海外永久居留权。

#### (一) 公司董事简介

名称	职务	任期	提名人
纪法清	董事长	2014/5/18-2017/5/17	董事会
柳云鹏	副董事长	2014/5/18-2017/5/17	董事会
崔静	董事	2014/5/18-2017/5/17	董事会
徐秀敬	董事	2014/5/18-2017/5/17	董事会
徐向艺	独立董事	2014/5/18-2017/5/17	董事会
柳喜军	独立董事	2014/5/18-2017/5/17	董事会
孙树敏	独立董事	2014/5/18-2017/5/17	董事会

纪法清，董事长。1961年出生，直接和间接合计持有公司68.8537%股份。1983-1988年任莱阳市师范学校教师；1988-1990年任莱阳大理石总厂经理助理；1990-1997年任莱阳城建集团公司任企业科科长；1997-2003年任莱阳城建集团公司任企业科科长兼莱阳华发电器有限公司董事长、总经理；2003-2011年任鲁亿通有限董事长、总经理，现任公司董事长、微红投资执行董事兼经理、华龙电力董事长兼经理、烟台市第十五届、第十六届人大代表、莱阳市工商联副主席。2010、2011年度莱阳市“优秀企业家”，2012、2013年度莱阳市“功勋企业家”，2012年“莱阳市劳动模范”，2012年获“烟台市五一劳动奖章”。

柳云鹏，副董事长、总经理。1973年出生，厦门大学在读EMBA。公司成立以来一直在公司任职，具体情况如下：2003-2011年任职于山东鲁亿通电气设备有限公司，历任销售经理、生产部部长、董事、副董事长；2011年至今任公司总经理、副董事长。

崔静，董事、副总经理、董事会秘书。1975年出生，西安电子科技大学毕

业，山东大学在读 EMBA。公司成立以来一直在公司任职，具体情况如下：2003-2011 年任职于山东鲁亿通电气设备有限公司，历任技术员、技术部部长、副总经理、董事；2011 年至今 任公司董事、副总经理、董事会秘书。

徐秀敬，董事。1960 年出生，本科学历。1995-2000 年任莱阳市沐浴店镇卫生院院长、2000-2001 年任莱阳市穴坊镇卫生院院长、2001-2003 年任莱阳市第二人民医院院长、2003-2012 年任莱阳市中医医院院长，现任公司董事。

徐向艺，独立董事。1956 年出生，法学博士、教授。1982 年-至今任职于山东大学，曾任教师、教务处处长、管理学院副院长、院长、博导、教授等职务。现任山东大学管理学院教授、海信科龙电器股份有限公司独立董事、山东高速公路股份有限公司监事、公司独立董事。

柳喜军，独立董事。1966 年出生，烟台市第十六届人民代表大会常务委员会委员、高级会计师、注册会计师、注册资产评估师、土地评估师。1988-1998 年任职于烟台市财政局；1999 年 1-3 月任烟台乾聚会计师事务所部门经理；1999 年 4 月-8 月任烟台海达会计师事务所所长；1999 年 9 月至今任烟台嘉信有限责任会计师事务所董事长、总经理，公司独立董事。

孙树敏，独立董事。1968 年出生，1992 年-至今任职于国家电网山东省电力公司电力科学研究院，电力行业电机标准化技术委员会副主任委员、新世纪百千万人材工程国家级人选、享受国务院政府特殊津贴专家。主要从事新能源发电并网技术、电机系统节能等方面研究。现任国家电网山东省电力公司电力科学研究院首席专家，公司独立董事。

## （二）公司监事简介

名称	职务	任期	提名人
姚京林	监事会主席	2014/5/18-2017/5/17	监事会
刘德业	监事	2014/5/18-2017/5/17	监事会
王淑波	职工代表监事	2014/5/18-2017/5/17	职工代表大会选举

姚京林，监事会主席。1982 年出生，助理工程师。公司成立以来一直在公司任职，具体情况如下：2003 -2011 年任职于山东鲁亿通电气设备有限公司，历任技术员、商务部部长、监事会主席；2011 年至今任公司监事会主席。

刘德业，监事。1973 年出生，中国科学技术大学毕业，中级工程师。公司成立以来一直在公司任职，具体情况如下：2003 -2011 年任职于山东鲁亿通电气设备有限公司，历任技术员、售后服务部部长、销售经理；2011 年至今任公司监事、销售经理。

王淑波，职工代表监事。公司成立以来一直在公司任职，具体情况如下：2003 -2011 年任职于山东鲁亿通电气设备有限公司，曾任职于公司供应部、财务部；2011 年至今任公司监事、财务部门员工。

### （三）公司高级管理人员简介

姓名	职务
柳云鹏	总经理
崔静	董事会秘书、副总经理
缪云辉	副总经理
魏春梅	副总经理
贺智波	副总经理
黄涛	财务总监

柳云鹏，副董事长、总经理，简历详见本节“一、（一）公司董事简介”。

崔静，董事、副总经理、董事会秘书，简历详见本节“一、（一）公司董事简介”。

魏春梅，副总经理。1982 年出生，大学本科，2009 年入职山东鲁亿通电气设备有限公司，其主要工作经历为：2002-2007 年任职于青岛中联盈地置业有限公司；2007-2009 年任青岛黑蚂蚁广告公司销售经理；2009-2011 年任山东鲁亿通电气设备有限公司副董事长、副总经理；2011 年至今任公司副总经理。

缪云辉，副总经理、技术中心主任。1968 年出生，华中理工大学毕业，高级工程师。2004 年入职山东鲁亿通电气设备有限公司，其主要工作经历为：1990-2004 年任职于湖北开关厂从事技术研发等工作；2004-2011 年历任鲁亿通有限技术员、副总经理、董事；2011 年-至今任公司副总经理、技术中心主任。获山东省第六届“发明创业奖”三等奖，主持研发的 KYN28-12 智能电气成套设备和 ZNYBW-12/0.4 智能型预装式变电站已通过省级科技成果鉴定。参与研发的移开式成套设备接地开关操作装置等技术成果已获得国家发明专利 1 项，实用新型专

利 5 项。

贺智波，副总经理。1972 年出生，公司成立以来一直在公司任职，具体情况如下：2003 -2011 年任职于山东鲁亿通电气设备有限公司，历任车间主任、技术部部长、市场部部长、销售经理、副总经理、董事；2011 年至今任公司副总经理。

黄涛，财务总监。1970 年出生，上海财经大学毕业，中级会计师、取得了注册会计师、注册税务师、律师资格。2010 年入职山东鲁亿通电气设备有限公司，其主要工作经历为：1994-2003 年为中国长城计算机深圳股份有限公司会计主管、2003-2004 年为深圳清华同方股份有限公司财务经理、2004-2010 年为深圳市同洲电子股份有限公司财务总监、2010-2011 年任鲁亿通有限财务总监；2011 年至今任公司财务总监。

#### （四）公司其他核心人员简介

缪云辉，简历详见本节“一、（三）公司高级管理人员简介”。

杨明建，技术中心副主任。1945 年出生，上海交通大学本科毕业，高级工程师。2004 年入职山东鲁亿通电气设备有限公司，其主要工作经历为：1970-2000 年任职于湖北开关厂；2001-2003 年任职于正泰集团成套设备制造有限公司；2004-2011 年任职于鲁亿通有限，现任公司技术中心副主任。主要从事模具、工装夹具设计、新产品开发等工作。曾获得山东省第七届“发明创业奖”三等奖，连年被评为公司先进标兵，其参与的公司研发项目取得了发明专利 1 项、实用新型专利 2 项。

徐克峰，1976 年出生，公司成立以来一直在公司任职，具体情况如下：2003 -2011 年任职于山东鲁亿通电气设备有限公司，历任技术员、技术部副部长、技术部部长；2011 年至今任公司技术部部长。承担多个科技项目的研发任务和科技攻关计划。曾获得莱阳市科技进步奖一等奖，山东省第六届“发明创业奖”优秀奖，参与研发的 MNS 和 KYN□-40.5 智能化电气成套设备通过省级科技成果鉴定，参与研发的接地开关操作机构联锁装置等技术成果已获得发明专利 6 项，实用新型专利 20 项。



公司高级管理人员、核心技术人员未与原单位签署过竞业禁止协议或含有竞业禁止条款的其他协议，不存在竞业禁止情形。

## 二、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属的持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有本公司股份如下：

股东名称	在公司处任职	发行前持股数（股）	比例
纪法清	董事长	40,922,244	62.0034%
柳云鹏	副董事长、总经理	503,844	0.7634%
徐秀敬	董事	0	0.0000%
崔 静	董事、副总经理、董事会秘书	352,704	0.5344%
徐向艺	独立董事	0	0.0000%
柳喜军	独立董事	0	0.0000%
孙树敏	独立董事	0	0.0000%
姚京林	监事会主席	251,922	0.3817%
刘德业	监事	100,782	0.1527%
王淑波	监事（职工代表）	0	0.0000%
魏春梅	副总经理	352,704	0.5344%
缪云辉	副总经理、技术中心主任	352,704	0.5344%
黄涛	财务总监	352,704	0.5344%
贺智波	副总经理	100,782	0.1527%
杨明建	技术中心副主任	201,564	0.3054%
徐克峰	技术部部长	100,782	0.1527%
闫莉	财务经理	201,564	0.3054%
姜鹏飞	工程部部长	100,782	0.1527%
于龙	供应部部长	100,782	0.1527%

上述人员的亲属关系参见“第五节 公司基本情况”之“七、有关公司股本的情况”之“（一）发行前后公司股本变化情况”的相关内容。

其中：纪法清、柳云鹏、魏春梅、黄涛、缪云辉、崔静、姚京林、闫莉、杨明建、贺智波、刘德业、姜鹏飞、于龙通过持有微红投资出资，间接持有公司股份，详细持股情况参见“第五节 公司基本情况”之“三、公司组织结构图”之“（一）公司股权结构图”。

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

截至本招股说明书签署之日，上述人员持有的本公司股份不存在质押或冻结的情况。

### 三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资情况
纪法清	董事长	(1) 华龙电力； (2) 微红投资。
柳云鹏	副董事长、总经理	(1) 华龙电力； (2) 微红投资。
崔静	董事、副总经理、董事会秘书	微红投资
黄涛	财务总监	微红投资
魏春梅	副总经理	微红投资
缪云辉	副总经理	微红投资
贺智波	副总经理	微红投资
姚京林	监事会主席	微红投资
刘德业	监事	微红投资
杨明建	核心技术人员	微红投资

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在其他对外投资的情况，也不存在其他与公司利益冲突情况。

### 四、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在公司领取薪酬的情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的薪酬包括基本工资、公司缴纳的社保和公积金、年终奖金等，其中公司董事、监事的薪酬由公司股东大会审议决定，高级管理人员的薪酬由公司董事会审议决定、其他核心人员的薪酬由公司根据相关人员的职位性质、职责范围及个人表现确定。2012年度至2014年度，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的薪酬总额分别为 144.54

万元、146.33 万元及 147.90 万元，占 2012 年度至 2014 年度利润总额的比例分别为 3.55%、3.84% 及 3.16%。

2014 年度公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在本公司领薪情况：

股东名称	在公司处任职	2014 年薪酬总额（元）
纪法清	董事长	180,844.29
柳云鹏	副董事长、总经理	150,844.29
崔静	董事、副总经理、董事会秘书	130,792.22
徐秀敬	董事	0.00
徐向艺	独立董事	60,000.00
孙树敏	独立董事	60,000.00
柳喜军	独立董事	60,000.00
姚京林	监事会主席	90,354.66
刘德业	监事	91,865.93
王淑波	监事	47,557.10
魏春梅	副总经理	127,821.92
黄涛	财务总监	102,780.00
缪云辉	副总经理	105,526.62
贺智波	副总经理	128,865.93
杨明建	技术中心副主任	65,400.00
徐克峰	技术部部长	76,335.59

截至本招股说明书签署之日，除依法为公司员工缴纳各项社会保险和住房公积金外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在在公司控制的其他企业领薪或享受其他待遇和退休金计划的情况。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况

股东名称	在公司处任职	兼职情况	兼职单位与本公司关系
纪法清	董事长	微红投资执行董事兼经理、华龙电力董事长兼经理	其中，微红投资为本公司 5%以上股东
柳云鹏	副董事长、总经理	无	-
缪云辉	副总经理	无	-
徐秀敬	董事	无	无

股东名称	在公司处任职	兼职情况	兼职单位与本公司关系
徐向艺	独立董事	山东大学管理学院教授、山东高速公路股份有限公司监事、海信科龙电器股份有限公司独立董事	无
柳喜军	独立董事	烟台嘉信有限责任会计师事务所董事长、总经理	无
孙树敏	独立董事	国家电网山东省电力公司电力科学研究院首席专家	无
姚京林	监事会主席	无	-
刘德业	监事	无	-
王淑波	监事	无	-
魏春梅	副总经理	无	-
黄涛	财务总监	无	-
崔静	董事、副总经理、 董事会秘书	无	-
贺智波	副总经理	无	-
杨明建	技术中心副主任	无	-
徐克峰	技术部部长	无	-

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除上述兼职外，未在其他单位兼职，兼职情况符合《公司法》等相关规定。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，除柳云鹏与徐克峰（柳云鹏为徐克峰父亲的姐姐的儿子）外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、公司与其董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议及其所做的承诺

公司与董事、监事、高级管理人员、其他核心人员签订劳动合同或聘用合同。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作出其他重要承诺参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“九、实际控制人、主要股东及董事、监事、

高级管理人员的重要承诺”。

## 八、公司董事、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》等法律法规及相关规范文件规定的任职资格。

## 九、董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

经证券中介机构辅导，公司董事、监事和高级管理人员对股票发行上市、上市公司规范运作等相关的法律法规和规范性文件进行了学习，已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

## 十、公司董事、监事、高级管理人员近二年变动情况

最近两年曾担任过公司董事、监事、高级管理人员的有：纪法清、柳云鹏、魏春梅、崔静、缪云辉、贺智波、姚京林、刘德业、王淑波、徐向艺、徐秀敬、柳喜军、刘玉田、黄涛、孙树敏。

截止本招股说明书签署日，上述人员最近两年在公司的任职情况如下：

序号	姓名	曾任职务	现任职务	备注
1	纪法清	董事长、总经理	董事长	无变化
2	柳云鹏	副董事长、副总经理	副董事长、总经理	无变化
3	崔静	董事、副总经理、董事会秘书	董事、副总经理、董事会秘书	无变化
4	徐秀敬	董事	董事	无变化
5	徐向艺	独立董事	独立董事	无变化
6	柳喜军	独立董事	独立董事	无变化
7	孙树敏	独立董事	独立董事	无变化
8	姚京林	监事会主席	监事会主席	无变化
9	刘德业	监事	监事	无变化
10	王淑波	监事（职工代表）	监事（职工代表）	无变化

序号	姓名	曾任职务	现任职务	备注
11	黄涛	财务总监	财务总监	无变化
12	魏春梅	副总经理	副总经理	无变化
13	贺智波	副总经理	副总经理	无变化
14	缪云辉	副总经理	副总经理	无变化
15	刘玉田	独立董事	-	曾任公司独立董事,因为个人原因辞职

最近两年曾担任过公司董事、监事、高级管理人员共有 15 人,分别是纪法清、柳云鹏、魏春梅、崔静、缪云辉、贺智波、姚京林、刘德业、王淑波、徐向艺、徐秀敬、柳喜军、刘玉田、黄涛、孙树敏,其中纪法清、柳云鹏、魏春梅、崔静、缪云辉、贺智波、姚京林、刘德业、王淑波、徐向艺、徐秀敬、柳喜军、黄涛、孙树敏 14 位仍然在公司处任职。公司董事、监事、高级管理等核心人员近二年稳定,不存在重大变化。

## 十一、公司治理

### (一) 报告期内发行人公司治理不存在重大缺陷

公司改制设立以来,逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度,并建立了相互独立、权责明确、监督有效的法人治理结构。根据《公司法》和《公司章程》的规定,并参照上市公司的要求,公司先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《内部审计制度》、《董事会审计委员会会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会会议事规则》、《董事会战略委员会会议事规则》、《董事会提名委员会会议事规则》等一系列规章制度,明确了股东大会、董事会、监事会及管理层之间的权责范围和工作程序。通过对上述规章制度的制定和执行,公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

报告期内,公司在公司治理方面不存在重大缺陷。

### (二) 股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度、专门委员

## 会制度的建立健全及运行情况

自股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。截至本招股说明书签署日，上述机构及人员未出现违法、违规现象，公司法人治理结构功能不断得到完善。

### 1、股东大会

公司整体变更设立以来，共召开了 10 次股东大会，公司董事长主持会议，对发行上市、募集资金投向、滚存利润分配、董事人员变更、财务决算报告、年度工作报告等事项进行审议并作出决议。股东大会的召开、决议的内容及签署符合《公司法》、《公司章程》及中国证监会发布的有关公司治理的规范性文件的要求，不存在管理层、董事会等违反《公司法》、《公司章程》及按制度等要求行使职权的行为。

公司建立了股东大会制度。相关制度符合《公司法》及中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。报告期内，公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运行。

#### （1）股东的权利和义务

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

①依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；②依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；③对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；④依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；⑤查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；⑥公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；⑦对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；⑧法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：①遵守法律、行政法规和本章程；②依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；③除法律、法规和《公司章程》

规定的情形外，不得退股；④不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；⑤法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## （2）股东大会的职责

《公司章程》规定，股东大会由公司股东组成，是公司的最高权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本做出决议；对发行公司债券做出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准本章程第三十六条规定的担保事项；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；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；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。

## （3）股东大会议事规则

《公司章程》规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

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

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

《公司章程》规定：召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席



会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人和记录人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络方式表决情况的有效资料及其他资料一并保存，保存期限为 10 年。

#### (4) 股东大会议事规则的表决程序

《公司章程》规定：股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

《公司章程》规定：股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

## 2、董事会

本公司自整体变更设立以来，共召开 17 次董事会会议，公司全体董事均出席会议，公司董事长主持会议，对公司内部管理制度、高级管理人员聘任及薪酬、关联交易、本次发行、董事人员变更等事项及股东大会的相关议案、报告期内的审计报告、内部控制鉴证报告等进行审议并作出决议。董事会的召开、决议的内容及签署符合《公司法》、《公司章程》及中国证监会发布的有关公司治理的规范性文件的要求，不存在管理层、董事会等违反《公司法》、《公司章程》及按制度等要求行使职权的行为。

公司在报告期内一直设有董事会。2011 年 5 月 17 日公司创立大会暨第一次股东大会选举纪法清、柳云鹏等 5 名董事组成公司第一届董事会，其中徐向艺等 2 人为独立董事，第一届董事任期自股份公司成立之日起三年，2011 年 6 月 28 日公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《山东鲁亿通智能电气股份有限公司董事会议事规则》；2011 年 7 月 26 日公司 2011 年度第三次临时股东大会审

议通过了《关于更换及新增独立董事的议案》、《关于新增董事的议案》，分别选举了崔静、柳喜军为公司董事、独立董事，至此公司董事会人员增至7名。2014年5月10日，公司全体股东选举产生了现任董事会。

### （1）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由7名董事组成，设董事长1人，董事长由全体董事过半数选举产生，董事会中包含3名为独立董事。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事可以由经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的1/2。

### （2）董事会职权

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；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；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、担保、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### （3）董事会议事规则

《董事会议事规则》规定：董事会每年定期召开两次会议（每半年度结束后2个月内及每年度结束后4个月内召开），由董事长召集，于会议召开10日前以专人送出、传真、电子邮件、邮寄等方式书面通知全体董事和监事。

《董事会议事规则》规定：代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者

监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

《董事会议事规则》规定：董事会会议由董事长召集和主持；董事长不履行或不能履行职务时，由副董事长主持；副董事长不履行或者不能履行职务时，由半数以上董事共同推举一名董事履行。

《董事会议事规则》规定：董事会召开定期会议和临时会议，董事会秘书应当分别提前 10 日和 3 日发出书面会议通知。

《公司章程》规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业或个人有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

《公司章程》就董事会的表决方式作出了如下相关规定：

董事会决议的表决方式为：记名投票表决方式，每一董事享有一票表决权。

董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

### 3、监事会

本公司自整体变更设立以来，共召开 13 次监事会会议，公司全体监事均出席会议，公司监事会主席主持会议，对公司报告期内审计报告、内部控制鉴证报告、年度财务决算报告、本次发行、监事会年度工作报告等事项进行审议并作出决议。监事会的召开、决议的内容及签署符合《公司法》、《公司章程》及中国证监会发布的有关公司治理的规范性文件的要求，不存在管理层、董事会等违反《公司法》、《公司章程》及按制度等要求行使职权的行为。

2011 年 5 月 17 日公司创立大会暨第一次股东大会选举姚京林、刘德业为公司监事，与职工代表大会选举的职工监事王淑波共同组成公司第一届监事会。公司 2014 年 5 月 10 日选举产生第二届监事会。公司第二届监事任期为三年。2011 年 6 月 28 日公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《山东鲁亿通智能电气股份有限公司监事会议事规则》。公司监事会相关制度符合《公司法》及中国证

监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。报告期内，公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定规范运行。

### （1）监事会的构成

《公司章程》规定：公司设监事会。监事会由三名监事组成，设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表、其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

### （2）监事会的职权

《公司章程》规定监事会行使下列职权：（1）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。

### （3）监事会议事规则

《监事会议事规则》规定监事会分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。

监事会每 6 个月至少召开一次会议，会议通知应当于会议召开 10 日以前书面送达全体监事。

监事可以提议召开临时监事会会议。临时监事会会议应当于会议召开 3 日以

前发出书面通知。

《公司章程》规定监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事和记录人应当在会议记录上签名。

监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

#### 4、独立董事

公司自股份公司成立之日起建立了独立董事制度。2011 年 5 月 17 日公司创立大会暨第一次股东大会选举纪法清等 5 名董事组成公司第一届董事会，其中徐向艺、王淑涛 2 人为独立董事；2011 年 6 月 28 日公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《山东鲁亿通智能电气股份有限公司独立董事工作制度》。2011 年 7 月 26 日公司 2011 年第三次临时股东大会增选、改选崔静、刘玉田、柳喜军为公司第一届董事会董事，其中刘玉田、柳喜军为独立董事。2014 年 5 月 10 日，公司选举柳喜军、徐向艺、孙树敏为公司第二届董事会独立董事。公司独立董事相关制度符合《公司法》及中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。报告期内，公司独立董事严格按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的相关规定履行职责。

##### (1) 公司独立董事制度的主要内容

###### A. 独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，公司董事会聘任独立董事。

2011 年 5 月 17 日，公司聘任徐向艺、王淑涛为公司独立董事，占董事总人数的比例超过 1/3；2011 年 7 月 26 日，公司聘任徐向艺、刘玉田、柳喜军为公司独立董事，占董事总人数的比例超过 1/3；2014 年 5 月 10 日，公司聘任徐向艺、孙树敏、柳喜军为公司独立董事，占董事总人数的比例超过 1/3。

###### B. 独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在公司治理中的作用，保证公司规范运作，2011 年 6 月 28 日公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》，主

要内容如下：

独立董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件，担任独立董事应当符合下列基本条件：①根据法律、行政法规及其他规定，具备担任上市公司董事的资格；②具有法律、法规、《公司章程》及有关规定要求的独立性；③具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及其规则；④具有五年以上财会、法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；⑤《公司章程》规定的其他条件。

独立董事应具有独立性，下列人员不得担任独立董事：①在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；②直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；③最近一年内曾经具有前两项所列举情形的人员；④为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；⑤直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前 5 名股东单位任职的人员及其直系亲属；⑥法律、法规、规章和《公司章程》规定的其他人员；⑦中国证监会认定的其他人员。

独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过 6 年。独立董事连续 2 次未能亲自出席董事会会议，由董事会提请股东大会予以撤换。

独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。

独立董事辞职导致独立董事成员或董事会成员低于法定或《公司章程》规定最低人数的，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：①提名、任免董事；②聘任或解聘高级管理人员；③公司董事、高级管理人员的薪酬；④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

效措施收回欠款；⑤公司累计和当期对外担保情况、执行有关规定情况；⑥公司董事会未作出现金利润分配预案；⑦用闲置募集资金暂时用于补充流动资金；募集资金投向变更；募集资金投资项目完成后，公司将少量节余资金用作其他用途等；⑧独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；⑨有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见：同意、保留意见及其理由、反对意见及其理由、无法发表意见及其障碍。

为保证独立董事有效行使职权，公司应当为独立董事提供必要的条件：凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应当予以采纳。

公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年。

## （2）独立董事实际发挥作用的情况

独立董事当选至今，遵循《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》出席股东大会、董事会，积极参与议案讨论，独立行使表决权。独立董事柳喜军、徐向艺、孙树敏出席了自其担任独立董事以来的历次董事会会议，不存在连续两次未亲自出席董事会会议的情形。独立董事均未曾对有关决策事项提出异议。

公司独立董事依照有关法律法规和《公司章程》的规定勤勉尽职地履行权利和义务，对相关事项向董事会发表了独立意见，在完善公司治理结构、规范公司运作等方面发挥了积极作用。随着公司的快速发展和公司治理的日趋完善，独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥更重要的作用。

## 5、董事会秘书

公司自股份公司成立之日起建立了董事会秘书制度。2011 年 5 月 17 日，公司第一届董事会选举崔静为公司董事会秘书，任期自股份公司成立之日起三年；2011 年 6 月 12 日第一届董事会第二次会议审议通过了《山东鲁亿通智能电气股

份有限公司董事会秘书工作制度》。公司董事会秘书相关制度符合《公司法》及中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。2014 年公司第二届董事会选举崔静为公司董事会秘书，任期三年。报告期内，公司董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的相关规定履行职责。

#### （1）董事会秘书的职责

董事会秘书由董事会聘任，对董事会负责。董事会秘书的主要职责如下：（1）董事会秘书是公司证券交易的指定联络人，负责准备和提交证券交易所要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；（2）准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；（3）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；（4）协调和组织公司信息披露事务，包括建立信息披露的制度、接待来访、回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的资料，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；（5）列席涉及信息披露的有关会议，列席总经理办公会议，公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息。公司做出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；（6）负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告证券交易所和中国证监会；（7）负责保管公司股东名册资料、董事名册、大股东及董事持股资料及董事会印章，保管公司董事会和股东大会的会议文件和记录；（8）帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、《公司章程》、上市规则及股票上市协议对其设定的责任；组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（9）协助董事会依法行使职权，在董事会违反法律法规、《公司章程》及证券交易所有关规定做出决议时，及时提出异议，如董事会坚持做出上述决议，应当把情况记载在会议纪要上，并将该会议纪要马上提交公司全体董事和监事；（10）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；（11）负责公司投资者关系管理，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、



证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（12）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；（13）为公司重大决策提供咨询和建议；（14）筹备公司境内外推介的宣传活动；（15）《公司法》、《证券法》、中国证监会、证券交易所要求履行的其他职责；（16）董事会授予的其他职责。

董事会秘书在行使职责时，可调用公司有关部门的力量协助完成工作。公司应当为董事会秘书履行职责提供便利条件，董事、监事、财务负责人及其他高级管理人员及公司有关人员应当支持、配合董事会秘书的工作。董事会秘书为履行职责有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。

## （2）董事会秘书履行职责情况

本公司董事会秘书认真履行了各项职责，在公司法人治理结构的完善、董事监事及其他高级管理人员证券知识的系统培训、与监管部门的交流沟通、与各中介机构的配合协调以及重大项目投资决策等事宜中发挥了重要作用。

## 6、董事会专门委员会

公司董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会及战略委员会四个专门委员会。2011年6月12日，公司一届二次董事会审议通过了董事会专门委员会议事规则。

审计委员会成员由三名董事组成，其中两名为独立董事，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。本届审计委员会由柳喜军、孙树敏、崔静三名董事组成，柳喜军担任召集人。其中柳喜军为高级会计师、注册会计师、注册资产评估师、土地评估师、公司独立董事。公司审计委员会运行情况良好，自成立以来共召开14次会议，分别审议讨论了公司内部控制制度、公司最近三年及一期的审计报告、内部控制鉴证报告等事项。本公司董事会审计委员会依法规范运行，审计委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及《董事会审计委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

薪酬与考核委员会由三名董事组成，其中两名为独立董事。本届薪酬与考核委员会由孙树敏、柳喜军、纪法清组成，孙树敏担任召集人。其中柳喜军、孙树敏为独立董事。公司董事会薪酬与考核委员会运行情况良好，自成立以来共召开

3 次会议，主要讨论了公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度董事、监事及高级管理人员薪酬方案等议案。本公司董事会薪酬与考核委员会依法规范运行，薪酬与考核委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

提名委员会由三名董事组成，其中两名为独立董事。本届提名委员会由徐向艺、柳喜军、柳云鹏组成，柳喜军担任召集人。其中徐向艺、柳喜军为独立董事。公司提名委员会运行情况良好，自成立以来共召开 4 次会议，会议主要讨论了董事和高级管理人员候选人、董事变更、独立董事述职等事项。本公司董事会提名委员会依法规范运行，提名委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及《董事会提名委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

战略委员会由三名董事组成。本届战略委员会由纪法清、柳云鹏、徐秀敬组成，纪法清担任召集人。公司战略委员会运行情况良好，自成立以来共召开 3 次会议，会议主要讨论了公司发展战略、本次发行等事项。公司董事会战略委员会依法规范运行，战略委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及《董事会战略委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

### （三）报告期内违法违规情况

报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为。

### （四）报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司已建立了较完善的《货币资金管理制度》和《对外担保管理制度》，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况；亦不存在违规对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （五）内部控制制度的情况

#### 1、公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层结合公司实际情况,在对公司内部控制制度进行分析的基础上认为:公司已按照现代企业制度的要求、针对自身的特点建立了较为规范、有效的内部控制制度体系。公司现有的内部控制制度全面涵盖了公司生产经营的全部过程,覆盖了生产经营和内部管理的各个方面,在完整性、有效性和合理性等方面不存在重大缺陷,能够有效监控公司运营的所有程序和各个层次,并具有较强的可操作性,自实施以来发挥了良好的作用。公司设立以来,未出现因内部控制制度的原因导致的重大责任事故。随着公司的不断发展,管理层将继续结合公司发展的实际情况,对内部控制制度不断加以改进和完善。

## 2、注册会计师的鉴证意见

天健所对公司的内部控制进行了专项审核,出具了天健审(2015)3-4号《关于山东鲁亿通智能电气股份有限公司内部控制的鉴证报告》认为:鲁亿通公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2014年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

### (六) 公司对外投资、担保事项、资金管理相关制度安排及执行情况

#### 1、公司对外投资事项相关制度安排及执行情况

《公司章程》对公司对外投资决策权限及程序作出了原则性的规定:

“第一百零一条 (八)在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;

第一百零四条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限,建立严格的审查和决策程序;重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审,并报股东大会批准。

2011年6月28日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过了《山东鲁亿通智能电气股份有限公司对外投资管理制度》(以下简称‘《对外投资管理制度》’),进一步完善了公司在对外投资管理方面的制度。”

《对外投资管理制度》对公司对外投资的决策权限和程序规定如下:

“第五条 公司对外投资的审批应严格按照《公司法》、和国家现行有关法

律、法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规定的权限履行审批程序。董事会审批权限不能超出公司股东大会的授权，超出董事会审批权限的由股东大会审批。

第六条 对外投资达到下列标准之一的，股东大会授权董事会审批：

（一）交易涉及的资产总额低于公司最近一期经审计总资产的 50%，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低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，或绝对金额未超过 3,000 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低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额未超过 300 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额未超过 3,000 万元；

（五）交易产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额未超过 300 万元；

（六）连续十二个月内购买、出售重大资产占公司最近一期经审计总资产未超过 30%的事项，由董事会审批。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

交易标的为股权，且购买或者出售该股权将导致公司合并报表范围发生变更的，该股权对应公司的全部资产和营业收入视为本款所述交易涉及的资产总额和与交易标的相关的营业收入。

公司在十二个月内向同一主体进行的投资，应当按照累计计算的原则适用本款的规定。已按照本款的规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

公司对外投资设立有限责任公司或者股份有限公司，按照《公司法》第二十六条或者第八十一条规定可以分期缴足出资额的，应当以协议约定的全部出资额为标准适用本款的规定。”

报告期内，公司对外投资均严格遵守和履行了交易发生当时《公司章程》和相关制度规定的决策权限和程序。

## 2、公司对外担保事项相关制度安排及执行情况

### (1)《公司章程》

公司现执行的《公司章程》相关规定如下：

“第三十六条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(一) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(二) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

(三) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第一百零一条 (八) 董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

第一百零四条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

### (2)《对外担保管理制度》

公司现执行的《对外担保管理制度》相关规定如下：

“第七条 公司下列担保行为，董事会审议后提交股东大会审议通过：

(一) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(二) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

(三) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

(六) 深圳证券交易所或公司章程规定的其他情形。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

第八条 除须经股东大会审议通过的对外担保外，其余担保事项需经董事会审议批准方可办理。公司可在必要时聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估，以作为董事会或股东大会进行决策的依据。

第九条 公司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及三分之二以上的独立董事审议同意并作出决议，与该担保事项有利害关系的董事应当回避表决。”

### 3、公司资金管理制度安排及执行情况

公司建立了较为完善的资金管理制度体系，主要包括《融资管理制度》、《募集资金管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》《货币资金管理办法》、《资金计划管理制度》、《应收账款管理制度》等分别管理日常经营、投资和融资业务涉及的资金活动。公司按照前述制度，管理现金、账户和票据，审批资金支付，审核投资和筹资决策。

报告期内，公司不存在对外担保及对外投资情形，资金管理严格遵守和履行了《公司章程》和相关制度规定的决策权限和程序。

### (七) 累计投票制度的建立

公司《公司章程》规定股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

同时，《公司章程（草案）》规定，董事、监事的提名、选举，若采用累积投

票制，具体程序为：每一股份有与所选董事、监事总人数相同的董事、监事提名权，股东可集中提名一候选人，也可以分开提名若干候选人，最后按得票之多寡及《公司章程》规定的董事、监事条件决定董事、监事候选人。选举时，股东每一股份拥有与所选董事、监事总人数相同的投票权，股东可平均分开给每个董事、监事候选人，也可集中票数选一个或部分董事、监事候选人和有另选他人的权利，最后按得票之多寡及《公司章程》规定的董事、监事条件决定董事、监事。

#### （八）中小投资者投票单独计票情况

公司《公司章程（草案）》规定，股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

#### （九）投资者权益保护情况

报告期内，公司建立和完善了各项与投资者权益保护密切相关的制度。《公司章程》明确规定公司股东依法享有获取公司信息、参与重大决策、选择管理者、按持有的股份份额享有股利等权利；并对公司现金分红的比例进行了约定，以保证公司股东更好地分享公司的收益。

公司制定了《山东鲁亿通智能电气股份有限公司信息披露事务管理制度》、《山东鲁亿通智能电气股份有限公司募集资金管理制度》、《山东鲁亿通智能电气股份有限公司审计委员会议事规则》、《山东鲁亿通智能电气股份有限公司对外担保管理制度》、《山东鲁亿通智能电气股份有限公司关联交易管理办法》、《山东鲁亿通智能电气股份有限公司对外投资管理制度》。上述制度的建立将使公司股东和其它投资者的权益得到更好的保护。

报告期内公司严格遵循了法律、法规及《公司章程》等制度对投资者权益保护的有关规定，未出现损害投资者权益的情形。

#### （十）其他保护投资者合法权益的措施

《公司章程（草案）》对股东参与重大决策的权利提供了保障措施，公司股东享有下列权利：

- 1、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- 2、依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- 3、对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- 4、依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- 5、查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- 6、公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- 7、对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- 8、董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案；股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权；
- 9、法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。



## 第九节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计信息及有关分析说明反映了公司报告期内的财务状况、经营成果及现金流量。本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自天健所出具的天健审（2015）3-1号《审计报告》。公司提示投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。截至本招股说明书签署日，公司不存在子公司，如无特殊指明，本节中公司财务数据和财务指标均指母公司财务数据及财务指标，单位为人民币元。

### 一、简要财务报表

#### （一）资产负债表（资产部分）

资 产	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
货币资金	74,808,210.04	95,889,625.53	47,134,376.65
应收票据	48,863,750.14	24,911,040.00	26,631,250.00
应收账款	239,457,408.89	178,346,030.91	134,059,935.80
预付款项	684,145.04	1,372,855.76	713,025.99
其他应收款	5,201,292.07	5,242,452.70	2,990,173.44
存货	24,452,461.97	34,236,827.18	30,656,143.91
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计：</b>	<b>393,467,268.15</b>	<b>339,998,832.08</b>	<b>242,184,905.79</b>
固定资产	47,701,034.35	51,711,583.37	41,895,645.79
工程物资	2,477,491.38	-	-
在建工程	-	3,500.00	11,140,121.78
无形资产	24,865,579.77	25,520,280.93	26,020,386.82
递延所得税资产	5,871,297.04	2,322,180.94	1,309,981.09
<b>非流动资产合计：</b>	<b>80,915,402.54</b>	<b>79,557,545.24</b>	<b>80,366,135.48</b>
<b>资产总计：</b>	<b>474,382,670.69</b>	<b>419,556,377.32</b>	<b>322,551,041.27</b>

## (二) 资产负债表（负债及所有者权益部分）

负债及所有者权益	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
短期借款	144,000,000.00	144,000,000.00	100,000,000.00
应付票据	42,228,066.39	28,486,026.71	20,507,726.35
应付账款	58,132,291.46	62,838,556.25	50,525,775.21
预收款项	1,335,050.00	2,277,653.83	6,436,103.00
应付职工薪酬	2,155,211.45	2,098,938.09	2,050,662.81
应交税费	5,997,932.79	4,994,239.76	3,079,860.18
其他应付款	1,696,858.41	1,459,299.48	962,339.89
一年内到期的非流动负债	-	50,000.00	-
其他流动负债	1,333,333.00	-	-
<b>流动负债合计：</b>	<b>256,878,743.50</b>	<b>246,204,714.12</b>	<b>183,562,467.44</b>
长期借款	-	-	-
其他非流动负债	2,666,667.00	1,333,333.00	-
<b>非流动负债合计：</b>	<b>2,666,667.00</b>	<b>1,333,333.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计：</b>	<b>259,545,410.50</b>	<b>247,538,047.12</b>	<b>183,562,467.44</b>
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	10,491,847.01	10,491,847.01	10,491,847.01
盈余公积	13,834,541.32	9,552,648.32	6,249,672.68
未分配利润	124,510,871.86	85,973,834.87	56,247,054.14
<b>股东权益合计：</b>	<b>214,837,260.19</b>	<b>172,018,330.20</b>	<b>138,988,573.83</b>
<b>负债和股东权益总计：</b>	<b>474,382,670.69</b>	<b>419,556,377.32</b>	<b>322,551,041.27</b>

## (三) 利润表

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>304,048,765.77</b>	<b>263,438,328.15</b>	<b>276,030,434.75</b>
减：营业成本	210,203,253.74	182,200,967.97	192,018,554.56
营业税金及附加	2,047,649.88	2,053,488.29	1,273,291.67
销售费用	12,335,601.41	12,050,057.26	14,492,572.94
管理费用	22,896,458.57	20,172,674.52	19,970,962.60
财务费用	8,373,868.55	6,593,224.79	7,095,663.47
资产减值损失	5,387,314.89	5,364,666.00	2,649,442.42

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>二、营业利润</b>	<b>42,804,618.73</b>	<b>35,003,249.32</b>	<b>38,529,947.09</b>
加：营业外收入	3,983,333.00	3,137,934.46	2,244,000.00
减：营业外支出	30,000.00	17,000.00	52,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额</b>	<b>46,757,951.73</b>	<b>38,124,183.78</b>	<b>40,721,947.09</b>
减：所得税费用	3,939,021.74	5,094,427.41	6,225,054.97
<b>四、净利润</b>	<b>42,818,929.99</b>	<b>33,029,756.37</b>	<b>34,496,892.12</b>
<b>五、综合收益总额</b>	<b>42,818,929.99</b>	<b>33,029,756.37</b>	<b>34,496,892.12</b>

**(四) 现金流量表**

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	181,503,190.56	155,407,723.64	150,147,314.73
收到的其他与经营活动有关的现金	10,729,097.43	7,506,761.92	4,593,716.18
经营活动现金流入小计	192,232,287.99	162,914,485.56	154,741,030.91
购买商品、接受劳务支付的现金	145,101,613.78	93,863,063.54	81,835,813.79
支付给职工以及为职工支付的现金	19,136,392.14	18,624,666.19	17,754,954.52
支付的各种税费	25,943,229.05	23,173,395.66	17,474,549.09
支付的其他与经营活动有关的现金	10,744,098.62	13,352,215.65	18,062,630.20
经营活动现金流出小计	200,925,333.59	149,013,341.04	135,127,947.60
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,693,045.60</b>	<b>13,901,144.52</b>	<b>19,613,083.31</b>
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,324,778.16	1,950,513.72	34,089,963.00
投资活动现金流出小计	1,324,778.16	1,950,513.72	34,089,963.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,324,778.16</b>	<b>-1,950,513.72</b>	<b>-34,089,963.00</b>
吸收权益性投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	174,000,000.00	211,000,000.00	127,925,446.08
筹资活动现金流入小计	174,000,000.00	211,000,000.00	127,925,446.08
偿还债务所支付的现金	174,000,000.00	167,000,000.00	91,425,446.08

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	9,156,083.33	7,167,991.67	6,312,727.62
支付的其他与筹资活动有关的现金	543,105.90	666,817.25	1,546,298.28
筹资活动现金流出小计	183,699,189.23	174,834,808.92	99,284,471.98
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,699,189.23</b>	<b>36,165,191.08</b>	<b>28,640,974.10</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-19,717,012.99</b>	<b>48,115,821.88</b>	<b>14,164,094.41</b>
加：期初现金及现金等价物余额	93,460,213.23	45,344,391.35	31,180,296.94
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>73,743,200.24</b>	<b>93,460,213.23</b>	<b>45,344,391.35</b>

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

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》、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）合并财务报表的范围及变化

报告期内公司无控股子公司，合并范围无变化。

## 三、审计意见

天健所认为，鲁亿通公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了鲁亿通公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度的经营成果和现金流量，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审〔2015〕3-1 号）。

## 四、影响收入、成本、费用、利润的主要因素，以及对公司具有核心意义的财务或非财务指标情况

### （一）影响收入、成本、费用、利润的主要因素

公司收入、成本、费用、利润主要受宏观经济、行业竞争、产品研发、市场知名度、原材料及劳动力成本变动等因素影响，详细内容参见本节之“十二、盈利能力分析”相关内容。

### （二）对公司具有核心意义的财务或非财务指标情况

对公司具有核心意义的财务或非财务指标包括智能化产品在主营业务收入中的比重、准入资质涵盖的领域及数量、专利及非专利数量、产销率、营业收入、主营业务毛利率、存货周转率等。

报告期内，公司智能化产品在主营业务收入中的比重增长至 77.90%；准入资质涵盖了电力、石油化工和冶金等重要行业，且数量已达 26 项。公司拥有的专利已达 54 项，其中发明专利 10 项，实用新型专利 44 项，另拥有非专利技术 13 项；2012 年度至 2014 年度的平均产销率为 101.67%，产销率较高。公司 2014 年度营业收入较上年增长了 15.42%，主营业务毛利率较为稳定，存货周转率高于同行业可比上市公司的平均水平，表明公司营运能力良好，盈利能力稳定。具体分析详见本招股说明书相关内容。

## 五、主要会计政策和会计估计

本部分内容仅披露报告期内本公司采用的对公允反映公司财务状况和经营成果有重大影响的主要会计政策和会计估计。关于本公司采用的会计政策和会计估计的详细说明请参见本公司经审计的最近三年财务报表附注。

### （一）商品销售收入确认原则及回款方式

#### 1、商品销售收入确认原则

### （1）收入确认总原则

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司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；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### （2）公司简要业务流程列示如下：

中标→签订技术协议→签订正式合同→组织产品设计→组织生产→系统模拟实验、检验→交付客户验收→确认收入

### （3）收入确认的具体原则

公司按订单组织生产，产品完工后质检部对整个产品进行系统模拟实验、检验，检测其质量和性能，检验合格后出具检验报告，检验合格报告随同产品交付客户。产品到货后，客户相关人员根据合同对产品进行验收，验收合格后在签收单上签收，公司根据签收单确认收入。

## 2、销售回款方式

根据下游客户所处行业及合同约定的不同，主要销售回款方式如下：

### （1）分阶段收款

按照合同约定分阶段收款，公司大部分客户均使用此种方式付款。

### （2）款到发货

在本公司发货前，客户付清全款。

## （二）存货的确认和计量

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2、存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制。

### 3、存货发出的计价

库存商品及原材料中主要元器件的发出采用个别计价法，其他材料的发出采用月末一次加权平均法。

公司存货核算方法为：库存商品及主要元器件的发出采用个别计价法，其他材料的发出采用月末一次加权平均法；自制产品成本核算采用分批法（定单法）；低值易耗品按照一次摊销法进行分摊。生产周期为 25 天至 48 天。

### 4、存货跌价准备的确认和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## （三）固定资产的确认和计量

### 1、固定资产的确认条件和计价方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、固定资产的分类及其折旧方法、折旧率

固定资产折旧采用年限平均法。固定资产折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

项 目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-20	10.00	4.50-9.00
机器设备	5-10	10.00	9.00-18.00
运输设备	4	10.00	22.50
电子及其他设备	3-5	10.00	18.00-30.00

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

#### （四）无形资产的确认和计量

##### 1、无形资产分类及计量

无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

##### 2、无形资产的价值摊销

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销，具体如下：

项 目	摊销依据
土地使用权	权证规定年限
软件及其他	按预计使用年限

##### 3、具体摊销年限

公司的无形资产主要为土地使用权，按权证的使用年限摊销，具体情况如下：

单位：万元

座落地	原值	开始日期	终止日期	应摊销月数	截止2014年12月31日摊销月数	累计摊销
烟青一级路北	289.22	2004/3/16	2051/10/30	572	130	65.73
龙门西路246号	89.22	2009/3/25	2050/11/4	501	70	12.47
烟青一级路南、珠江路西	2,308.87	2012/2/1	2062/1/1	600	35	134.68

公司土地的入账价值为土地出让金及相关契税等税费，不存在应该计入费用而计入无形资产的情况。公司无形资产已足额摊销，不存在摊销不足或者推迟摊销的情况、不存在费用资本化情况。

##### 4、无形资产的期末计价

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账



面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

### 5、内部研究开发项目

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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（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，能证明其有用性；（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。

### （五）应收账款及其他应收款坏账准备确认标准和计提方法

#### 1、单项金额重大的应收账款

项目	内容
确认标准	应收账款金额100万元以上(含)且占应收账款账面余额5%以上的款项；其他应收款金额在50万元以上(含)且占有其他应收款账面余额10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### 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

项目	内容
信用风险特征组合的确定依据	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
计提方法	账龄分析法

#### 3、以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5.00	5.00
1至2年(含2年)	10.00	10.00
2至3年(含3年)	20.00	20.00
3至4年(含4年)	40.00	40.00
4至5年(含5年)	80.00	80.00

5年以上	100.00	100.00
计提坏账的说明	对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项(包括应收账款和其他应收款), 以相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础, 结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例	

#### 4. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

项目	内容
单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### (六) 政府补助

政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的, 按照收到或应收的金额计量; 政府补助为非货币性资产的, 按照公允价值计量, 公允价值不能可靠取得的, 按照名义金额计量; 与资产相关的政府补助, 确认为递延收益, 在相关资产使用寿命内平均分配, 计入当期损益。与收益相关的政府补助, 用于补偿以后期间的相关费用或损失的, 确认为递延收益, 在确认相关费用的期间, 计入当期损益; 用于补偿已发生的相关费用或损失的, 直接计入当期损益。

### (七) 所得税费用的确认与计量

#### 1、递延所得税资产/负债的确认

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的, 该计税基础与其账面数之间的差额), 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。

#### 2、递延所得税资产

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。

### 3、递延所得税资产的期末计价

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。

### 4、所得税费用

公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## （八）报告期内重要会计政策和会计估计变更的情况

报告期内，公司未进行重要会计政策和会计估计变更。

## 六、适用的税率及享受的主要财政税收优惠政策

### （一）主要税费种类及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值	1.20%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7.00%
教育费附加	应缴流转税税额	3.00%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2.00%
地方水利建设基金	应缴流转税税额	1.00%
企业所得税	应纳税所得额	15.00%

### （二）税收优惠政策及其他事项

1、公司于 2009 年 12 月 31 日取得由山东省科学技术厅、山东省财政局、山东省国家税务局、山东省地方税务局颁发的编号为 GR200937000367 的国家级《高新技术企业证书》，于 2012 年高新技术企业复审合格，并取得由山东省科学技术厅、山东省财政局、山东省国家税务局、山东省地方税务局颁发的编号为

GF201237000015 的国家级《高新技术企业证书》，同时也取得了山东省莱阳市国家税务局确认的《企业所得税优惠事项备案报告书》。据此，公司于 2012 年度至 2014 年度享受 15% 的企业所得税优惠税率。

2、根据山东省人民政府鲁政发〔2011〕20 号文件关于印发《山东省地方水利建设基金筹集和使用管理办法》的通知的规定，自 2011 年 7 月 1 日起征收地方水利建设基金。

3、发行人报告期内享受的税收优惠、政府补贴情况如下：

(1) 税收优惠

2012 年、2013 年及 2014 年度享受“国家高新技术企业所得税优惠政策”，按 15% 税率缴纳企业所得税。

(2) 政府补贴

发行人报告期内享受政府补贴情况如下：

单位：万元

时间	补贴项目	金额	发放依据
2012 年度	“专利发展专项资金”资金资助	0.40	山东省知识产权局《山东省专利发展专项资金管理办法》（鲁财教[2009]36 号）
	“智能开关柜局部放电检测与在线监测装置”专利实施项目补助	15.00	莱阳市知识产权管理办公室文件莱知字【2012】02 号《关于下达 2012 年度莱阳市专利实施项目补助经费的通知》
	“突出贡献企业”称号奖励	65.00	山东省莱阳经济开发区管理委员会文件莱开管发【2011】12 号《莱阳经济开发区管委关于表彰 2011 年度先进工业企业的决定》
	“智能友好型光伏逆变器”项目科研经费	144.00	莱阳市科学技术局文件莱科字[2012]21 号《关于下达 2012 年度莱阳市科学技术发展计划的通知》
2013 年度	KYN 口-40.5 智能电气成套设备的研究与开发专项资金	5.00	莱阳市财政局《关于下达 2012 年度烟台市科学技术发展计划资金（第二批）预算指标的通知》（莱财教指[2013]4 号）
	“突出贡献企业”称号奖励	75.00	山东省莱阳经济开发区管理委员会《关于表彰 2012 年度“突出贡献企业”的决定》（莱开管发[2013]18 号）
	MNS-Z 智能化低压成套开关设备关键技术研发与产业化	145.53	山东省财政厅、山东省科学技术厅《关于公布<2012 年山东省享受财政专项资金扶持新产品项目名单>的通知》（鲁财税[2012]76 号文件），及烟台市财政局文件《关于批复 2012 年省级以上新产品项目财政专项扶持资金的通知》（烟财税[2012]13 号）
	工业企业加快发	20.00	中共莱阳市委、莱阳市人民政府《关于鼓励工业企业

	展奖励资金		加快发展的意见》(莱发(2012)11号)
	发明专利专项资助	1.60	山东省财政厅、省知识产权局《山东省专利发展专项资金管理办法》
	高可靠智能电气成套设备财政预算资金	66.67	烟台市科学技术局、烟台市财政局《关于下达山东省2013年科学技术发展计划(第三批)烟台市部分的通知》(烟科(2013)64号),及莱阳市财政局《关于下达财政预算资金指标的通知》(莱财教指[2013]98号)
2014年度	KYN口-40.5智能电气成套设备的研究与开发专项资金	5.00	莱阳市财政局《关于下达2012年度烟台市科学技术发展计划资金(第二批)预算指标的通知》(莱财教指[2013]4号)
	高可靠智能电气成套设备财政预算资金	100.00	烟台市科学技术局、烟台市财政局《关于下达山东省2013年科学技术发展计划(第三批)烟台市部分的通知》(烟科(2013)64号),及莱阳市财政局《关于下达财政预算资金指标的通知》(莱财教指[2013]98号)
	“功勋企业”称号奖励资金	60.00	山东省莱阳经济开发区管理委员会《关于表彰奖励2013年度“功勋企业”的决定》(莱开管发[2014]6号)
	ZNYBW智能成套设备研发与产业化专项资金	100.00	莱阳市财政局《关于下达财政预算资金指标的通知》(莱财教指[2014]36号)
	智能化系列预装式变电站	133.33	莱阳市财政局《关于下达财政预算资金指标的通知》(莱财教指[2014]62号与莱财教指[2014]77号)

### (3) 税收优惠、财政补贴对发行人经营业绩的影响

税收优惠、财政补贴对发行人经营业绩的影响情况如下表所示:

单位:元

项目	2014年	2013年	2012年
所得税优惠对净利润的影响①	4,992,091.90	4,071,084.84	3,996,200.59
财政补贴对净利润的影响②	3,385,833.05	2,667,244.29	1,907,400.00
小计③	8,377,924.95	6,738,329.13	5,903,600.59
净利润④	42,818,929.99	33,029,756.37	34,496,892.12
税收优惠、财政补贴对经营业绩的影响占比⑤=③/④	19.57%	20.40%	17.11%

公司最近三年税收优惠等政策未发生重大调整,也不存在面临即将实施的重大税收政策调整的情况。

## 七、分部信息

分部信息见本节之“十二、盈利能力分析”之“(二)营业收入的构成及变动分析”。

## 八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

报告期内，本公司非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	-
计入当期损益的政府补助	3,983,333.00	3,137,934.46	2,244,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-30,000.00	-17,000.00	-52,000.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目（股份支付）	-	-	-
非经常性损益小计	3,953,333.00	3,120,934.46	2,192,000.00
减：企业所得税影响数	592,999.95	469,190.17	329,100.00
少数股东损益影响数	-	-	-
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益	3,360,333.05	2,651,744.29	1,862,900.00
归属于母公司股东的净利润	42,818,929.99	33,029,756.37	34,496,892.12
扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润	39,458,596.94	30,378,012.08	32,633,992.12

报告期内各期归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 5.40%、8.03% 及 7.85%。占公司同期净利润的比例较小，对公司的经营成果、财务状况影响较小。

## 九、最近三年主要财务指标

### （一）主要财务指标

项目	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度
流动比率（倍）	1.53	1.38	1.32
速动比率（倍）	1.44	1.24	1.15
资产负债率（母公司）	54.71%	59.00%	56.91%
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例	0.06%	0.13%	0.14%
归属于公司股东的每股净资产（元）	3.26	2.61	2.11

应收账款周转率（次）	1.46	1.69	2.42
存货周转率（次）	7.16	5.62	6.18
总资产周转率（次）	0.68	0.71	0.98
息税折旧摊销前利润（万元）	6,052.76	4,979.83	5,232.25
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,281.89	3,302.98	3,449.69
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,945.86	3,037.80	3,263.40
利息保障倍数（倍）	6.82	6.89	7.62
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.13	0.21	0.30
每股净现金流量（元）	-0.30	0.73	0.21

## （二）上述相关指标计算公式

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=总负债/总资产（母公司）\*100%
- 4、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产
- 5、每股净资产=归属于母公司股东权益/期末总股本
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- 8、总资产周转率=营业收入/平均总资产
- 9、息税折旧摊销前利润=利润总额+净利息费用+折旧+无形资产摊销
- 10、利息保障倍数=（利润总额+净利息费用）/净利息费用
- 11、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/发行在外的普通股加权平均数
- 12、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/发行在外的普通股加权平均数

## (三) 净资产收益率及每股收益

利润类型		净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014 年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.14%	0.65	0.65
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.40%	0.60	0.60
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.24%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.54%	0.46	0.46
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.34%	0.52	0.52
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.81%	0.49	0.49

## (四) 净资产收益率和每股收益计算方法

公司发行前净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求进行计算而得，计算公式如下：

## 1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P_0}{E_0 + \frac{NP}{2} + E_i \frac{M_i}{M_0} - E_j \frac{M_j}{M_0} \pm E_k \frac{M_k}{M_0}}$$

其中： $P_0$  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； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  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； $E_j$  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； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。



## 2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = \frac{P_0}{S_0 + S_1 + S_i \cdot \frac{M_i}{M_0} - S_j \cdot \frac{M_j}{M_0} - S_k}$$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 3、稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = \frac{P_1}{(S_0 + S_1 + S_i \cdot \frac{M_i}{M_0} - S_j \cdot \frac{M_j}{M_0} - S_k) + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数}}$$

其中， $P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十、发行人盈利预测披露情况

本公司未编制盈利预测报告。

## 十一、资产负债表日后事项

截至2015年1月12日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

## 十二、盈利能力分析

### （一）利润的主要来源分析

最近三年公司的经营成果如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)
营业收入总额	30,404.88	15.42	26,343.83	-4.56	27,603.04
营业成本	21,020.33	15.37	18,220.10	-5.11	19,201.86
营业利润	4,280.46	22.29	3,500.32	-9.15	3,852.99
利润总额	4,675.80	22.65	3,812.42	-6.38	4,072.19
净利润	4,281.89	29.64	3,302.98	-4.25	3,449.69
归属于母公司股东的净利润	4,281.89	29.64	3,302.98	-4.25	3,449.69

由上表可知，报告期内，公司营业利润分别为 3,852.99 万元、3,500.32 万元及 4,280.46 万元，是公司利润的主要来源。

报告期内，得益于行业发展的机遇，依靠自身拥有的核心技术和不断创新、有效的成本控制及品牌知名度不断提高，公司 2014 年度的营业收入和净利润较 2013 年分别增长了 15.42% 及 29.64%。

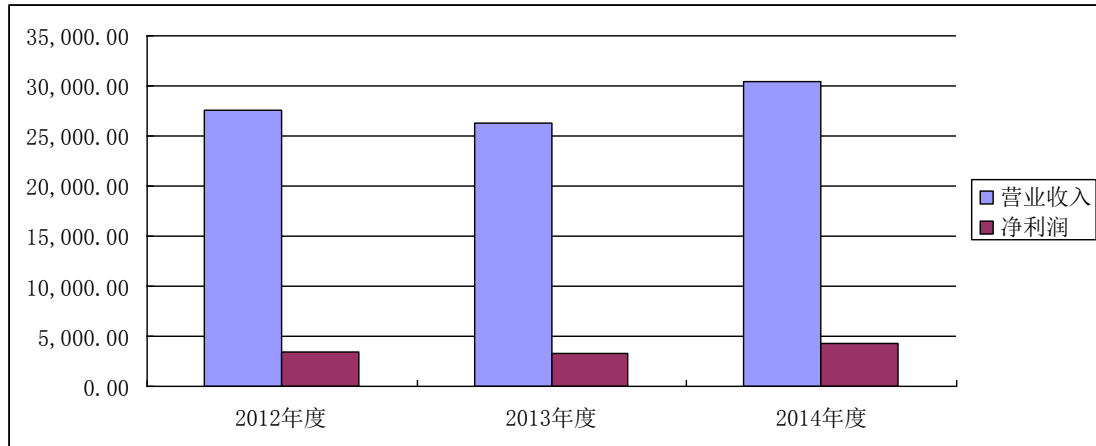
### （二）营业收入的构成及变动分析

#### 1、营业收入的构成

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
主营业务收入	29,996.78	98.66	26,107.07	99.10	27,400.89	99.27
其他业务收入	408.10	1.34	236.76	0.90	202.15	0.73
合 计	<b>30,404.88</b>	<b>100.00</b>	<b>26,343.83</b>	<b>100.00</b>	<b>27,603.04</b>	<b>100.00</b>

#### 2、公司主营业务收入变动分析

单位（万元）



公司 2014 年度主营业务收入较 2013 年同期增长 14.90%，主要原因如下：

(1) 市场空间广阔潜力巨大

电气成套设备制造行业产品应用范围广、市场空间广大。随着我国工业化和城镇化的持续深化，包括电力及石油化工在内的下游行业也保持持续增长，为电气成套设备制造业未来的发展提供了有力的支持。

(2) 产品优势明显，得到市场认可

公司已开发出一系列智能化产品，部分产品经成果鉴定已达到国内领先水平，并获得了 54 项专利。

公司产品具有智能化、小型化、大容量、高可靠性、易于维护、节能环保等特点，能够满足用户多样化、个性化的使用需求；公司产品也注重人性化设计，产品操作方便、防护等级高。

(3) 持续的研发投入，全面提升产品的市场竞争力

公司所处行业为技术密集型行业，该行业内领先企业需具备较强的研发、设计能力和多领域综合技术水平，也需要能够针对不同的用户进行二次设计开发。

公司注重研发投入，不断加强研发力量，以提高产品的市场竞争力。2012 年至 2014 年度，公司的研发支出分别为 924.58 万元、933.31 万元及 1,105.91 万元，均超过销售收入的 3%。

(4) 市场知名度不断提高，应用领域不断扩大

公司致力于销售网络的建设和完善，树立公司产品良好的市场形象。公司产品销售辐射到全国 27 个省、自治区、直辖市，充分保证了为客户及时、便捷地

提供服务。通过多年经营，公司已建立起较为完善的销售网络，并逐步在客户中建立了良好的市场形象，拥有较高的市场知名度。

此外，公司不断取得多个领域的市场准入资质，产品应用领域不断扩大。

### 3、公司主营业务收入按产品类别分析

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
<b>智能类产品</b>	<b>23,366.18</b>	<b>77.90</b>	<b>19,826.15</b>	<b>75.94</b>	<b>19,397.38</b>	<b>70.79</b>
其中：智能型 KYN□-40.5	1,549.55	5.17	1,876.20	7.19	1,173.15	4.28
智能型 MNS	10,867.47	36.23	7,274.23	27.86	6,829.65	24.92
智能型 KYN28-12	5,843.08	19.48	6,265.74	24.00	8,206.75	29.95
其他型号产品	5,106.08	17.02	4,409.99	16.89	3,187.83	11.63
<b>非智能类产品</b>	<b>5,057.69</b>	<b>16.86</b>	<b>4,014.55</b>	<b>15.38</b>	<b>6,342.22</b>	<b>23.15</b>
其中：L-GGD	2,173.55	7.25	1,570.09	6.01	3,425.23	12.50
L-GCK	-	-	288.89	1.11	245.25	0.90
MNS	-	-	41.01	0.16	287.45	1.05
KYN28-12	7.18	0.02	-	-	64.56	0.24
配电箱类产品	769.14	2.56	949.91	3.64	776.89	2.84
其他型号产品	2,107.82	7.03	1,164.65	4.46	1,542.83	5.63
<b>母线桥</b>	<b>525.20</b>	<b>1.75</b>	<b>814.47</b>	<b>3.12</b>	<b>579.10</b>	<b>2.11</b>
<b>其他</b>	<b>1,047.70</b>	<b>3.49</b>	<b>1,451.90</b>	<b>5.56</b>	<b>1,082.20</b>	<b>3.95</b>
<b>合 计</b>	<b>29,996.78</b>	<b>100.00</b>	<b>26,107.07</b>	<b>100.00</b>	<b>27,400.89</b>	<b>100.00</b>

公司不同产品的收入变化具体分析如下：

#### (1) 智能电气成套设备产品

公司致力于智能电气成套设备的生产及研发，至 2014 年度，该类设备销售额占主营业务收入比例达到 77.90%，且销售总额持续增长，已成为公司主要产品。

随着科学技术及工业水平发展，下游客户对产品的性能及质量提出越来越多的要求，能够通过网络通讯接口与中央控制室的计算机系统联网实现“四遥”、恶劣环境自动运行、综合监控、统一管理、优化能耗分配、均衡负载、预防、避免事故发生、强化企业内部能源考核、减少设备维护和检修时间、实现数据资源共享等诸多能力的智能电气成套设备已成为发展趋势。

公司智能类产品收入主要来自于智能型 MNS、智能型 KYN□-40.5 及智能型 KYN28-12 等产品，其中：

① 智能型 MNS

智能型 MNS 为公司低压类主要产品，由于存在装配方便、可按工作环境的不同要求选用相应的防护等级等特点、可满足用户对多回路的使用需求而受到客户青睐，应用领域也不断扩大，因此报告期内收入及销量增长较快，具体情况如下：

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
销售额（万元）	10,867.47	7,274.23	6,829.65
销售量（台）	2,088	1,658	1,512
平均价格（万元）	5.20	4.39	4.52

② 智能型 KYN□-40.5

公司智能型 KYN□-40.5 通过利用计算机技术、网络通信技术，可实现测量、计量、保护、控制、记录、显示、通讯、成套设备状态在线监视与故障诊断；同时，公司该产品采用拥有自主知识产权的接地开关操作装置，增强了产品的可靠性和安全性，并满足“五防”要求。

公司该产品已广泛运用于石油、化工、电力、冶金、水泥、纺织配电以及电力系统的二次变电所等领域，2012 年度至 2014 年度的销售额及销售量情况如下：

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
销售额（万元）	1,549.55	1,876.20	1,173.15
销售量（台）	106	118	86
平均价格（万元）	14.62	15.90	13.64

公司该产品客户需求、项目合同订单的波动是销售收入波动的主要原因。

③ 智能型 KYN28-12

公司智能型 KYN28-12 成功地将智能化、空气绝缘设计等技术应用于该电气成套设备，产品主要用于石油、化工、冶金、水泥、纺织、发电厂、企事业单位配电以及电力系统的二次变电所的受电、送电及大型高压电动机启动等领域，其 2012 年度至 2014 年度的销售情况如下：

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
销售额（万元）	5,843.08	6,265.74	8,206.75
销售量（台）	1,139	1,042	1,384
平均价格（万元）	5.13	6.01	5.93

#### ④ 其他型号产品

公司其他型号产品主要包括智能箱变（ZNYBW-12/0.4）、智能型 L-GCS 及智能型 L-GCK，报告期销售情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
智能型 L-GCS	483.02	2,221.24	2,025.34
智能型 L-GCK	3,117.63	1,527.80	515.85
智能箱变	1,505.44	660.95	646.64
合 计	<b>5,106.09</b>	<b>4,409.99</b>	<b>3,187.83</b>

#### (2) 非智能电气成套设备产品

公司非智能电气成套设备产品主要包括不具备智能功能的 L-GGD、L-GCK、MNS、KYN28-12 类产品及配电箱类产品，公司非智能型产品销售收入呈减少趋势，主要原因为电气成套产品的智能化已成为趋势，非智能的产品使用范围越来越小，只有部分用户由于使用习惯、价格较低等原因仍继续采购。

#### (3) 母线桥及其他产品

公司母线桥及其他产品是电气成套设备安装使用所需的配套产品，部分电气成套设备需配套销售此类产品，所以其销售金额较小，占比较低。

### 4、公司营业收入前十名客户结构分析

报告期内，公司对前十名客户销售的具体情况如下：

#### (1) 单个企业前十名客户

期间	序号	客户名称	金额(万元)	占比 (%)
2014年度	1	济南恩泰电气有限公司	3,425.19	11.27
	2	山东爱普电气设备有限公司	2,932.29	9.64
	3	山东恒瑞德电力设备有限公司	2,201.48	7.24

期间	序号	客户名称	金额(万元)	占比 (%)
	4	新疆石油勘察设计研究院(有限公司)	1,440.95	4.74
	5	济南鲁源电气集团有限公司	1,436.85	4.73
	6	烟台华安通讯设备有限公司	1,189.49	3.91
	7	烟台天源送变电工程有限公司	1,134.19	3.73
	8	河北金牛化工股份有限公司树脂分公司	1,102.73	3.63
	9	中国石油天然气股份有限公司锦州石化分公司	758.11	2.49
	10	烟台正海磁性材料股份有限公司	683.13	2.25
	<b>合 计</b>			<b>16,304.41</b>
2013 年度	1	河北金牛化工股份有限公司树脂分公司	2,191.90	8.32
	2	新疆神火煤电有限公司	2,134.17	8.10
	3	山东玉皇盛世化工股份有限公司	1,450.04	5.50
	4	新疆特变电工自控设备有限公司	1,441.12	5.47
	5	山东钢铁股份有限公司莱芜分公司	1,380.10	5.24
	6	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	1,370.80	5.20
	7	中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司	1,249.96	4.74
	8	山东爱普电气设备有限公司	1,176.58	4.47
	9	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	958.33	3.64
	10	呼和浩特市凯弘电气设备制造厂	875.24	3.32
	<b>合 计</b>			<b>14,228.24</b>
2012 年度	1	新疆特变电工自控设备有限公司	2,114.81	7.66
	2	中国能源建设集团广东省电力设计研究院	1,939.05	7.02
	3	山东爱普电气设备有限公司	1,662.73	6.02
	4	山东省冶金设计院股份有限公司	1,399.64	5.07
	5	唐山三友远达纤维有限公司	1,057.18	3.83
	6	新疆神火炭素制品有限公司	907.67	3.29
	7	山东黄金矿业(莱州)有限公司三山岛金矿	880.43	3.19
	8	山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司	878.78	3.18
	9	新疆神火煤电有限公司	842.16	3.05

期间	序号	客户名称	金额(万元)	占比(%)
	10	埃尔凯电器(珠海)有限公司	741.85	2.69
		合 计	<b>12,424.30</b>	<b>45.01</b>

## (2) 同一控制下合并后前十名客户

期间	序号	客户名称	金额(万元)	占比(%)
2014 年度	1	中石油系统	6,696.96	22.03
	2	鲁源集团系统	4,369.14	14.37
	3	济南恩泰电气有限公司	3,425.19	11.27
	4	山东恒瑞德电力设备有限公司	2,201.48	7.24
	5	烟台华安集团有限公司	1,189.49	3.91
	6	烟台天源送变电工程有限公司	1,134.19	3.73
	7	河北金牛化工股份有限公司	1,102.73	3.63
	8	烟台正海磁性材料股份有限公司	683.13	2.25
	9	烟台潮水机场工程建设有限公司	638.44	2.10
	10	山东省冶金设计院股份有限公司	589.63	1.94
			合 计	<b>22,030.38</b>
2013 年度	1	中石油系统	5,781.14	21.94
	2	河南神火集团有限公司	2,886.02	10.96
	3	河北金牛化工股份有限公司	2,191.90	8.32
	4	山东玉皇盛世化工股份有限公司	1,450.04	5.50
	5	新疆特变电工集团有限公司	1,441.12	5.47
	6	莱芜钢铁系统	1,380.10	5.24
	7	鲁源集团系统	1,376.00	5.23
	8	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	1,370.80	5.20
	9	呼和浩特市凯弘电气设备制造厂	875.24	3.32
	10	山东圣泉化工股份有限公司	642.68	2.44
			合 计	<b>19,395.04</b>
2012	1	中石油系统	3,374.78	12.23



期间	序号	客户名称	金额(万元)	占比(%)
年度	2	新疆特变电工集团有限公司	2,243.87	8.13
	3	中国能源建设集团广东省电力设计研究院	1,939.05	7.02
	4	河南神火集团有限公司	1,749.83	6.34
	5	鲁源集团系统	1,662.73	6.02
	6	山东省冶金设计院股份有限公司	1,399.64	5.07
	7	中冶系统	1,336.01	4.84
	8	山东黄金集团有限公司	1,260.07	4.56
	9	唐山三友集团有限公司	1,113.16	4.03
	10	莱芜钢铁系统	916.71	3.32
	合 计			<b>16,995.86</b>

由上表可知，公司不存在依赖单一客户的情况，客户基础也越来越广泛。同时，公司与中石油系统、山东省冶金设计院股份有限公司、鲁源集团系统及莱芜钢铁系统等主要客户维持了稳定的合作关系，主要客户结构没有发生明显变化。

## 5、公司主营业务收入区域结构分析

### (1) 公司主营业务收入区域结构情况

地 区	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
华东区	18,944.50	63.16	12,215.81	46.79	11,609.57	42.37
西北区	5,908.72	19.70	6,796.86	26.03	12,128.39	44.26
华北区	3,217.00	10.72	4,394.73	16.83	2,643.87	9.65
西南区	524.46	1.75	1,378.80	5.28	441.79	1.61
东北区	1,241.48	4.14	680.37	2.61	426.11	1.56
华中区	61.86	0.21	394.37	1.51	24.50	0.09
华南区	98.77	0.33	246.13	0.94	126.67	0.46
合 计	<b>29,996.78</b>	<b>100.00</b>	<b>26,107.07</b>	<b>100.00</b>	<b>27,400.89</b>	<b>100.00</b>

公司销售收入主要来源于华东、华北、西北地区，其中华东地区 2012 年度

至 2014 年度的销售收入占主营业务收入的的比例分别为 42.37%、46.79% 和 63.16%，占比较高，主要原因为公司地处山东，属于华东区域，业务发展早期首先从华东地区开始开展业务，由于产品受到认可，公司客户越来越广泛，应用领域也越来越多。

公司 2010 年开始对新疆等西北地区进行销售布局，山钢集团新疆有限公司、新疆神火煤电有限公司等项目于 2012 年陆续上马，因此，公司该年对西北地区实现的销售收入达 12,128.39 万元。

报告期内，公司加大了其他区域的销售，华北、西北、华南、东北、西南及华中区域的销售收入已逐渐形成规模，2014 年华东以外地区的销售收入为 11,052.28 万元，占当期主营业务收入的的比例为 36.84%。

### (2) 公司产品销售具有一定的区域集中性

公司产品的主要客户涵盖了石油、化工、电力、冶金、轨道交通、公共建筑、民用建筑、节能环保等各领域，客户所在区域涵盖了我国绝大部分地区。但是 2012 年度至 2014 年度，公司对华东、西北和华北地区的销售分别占当年销售总额的比重分别为 96.28%、89.65% 和 93.58%，具有一定的区域集中性。

### (3) 与可比上市公司销售地域分布的比较

可比上市公司及其销售地域分布如下：

公司名称	销售分布
森源电气	2013 年华中地区（公司所在地）销售收入占总收入的 41% 左右，但销售区域基本覆盖全国。
鑫龙电器	2013 年度华东地区（公司所在地）收入占总收入为 62% 左右，但销售区域基本覆盖全国。

可比上市公司与公司发展路径类似，销售收入在公司所在区域占比较大，但业务均基本覆盖全国主要地区。尽管公司销售存在一定的地域集中性，但是不存在向其他地区拓展业务的实质性障碍。

## 6、主营业务收入行业构成分析

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
电力	13,187.70	43.96	8,946.38	34.27	10,479.27	38.24
石油化工	8,425.64	28.09	12,416.13	47.56	7,437.12	27.14
冶金	1,453.30	4.84	2,078.70	7.96	4,231.99	15.44
工矿企业	1,785.59	5.95	463.97	1.78	2,163.62	7.90
其他	5,144.55	17.15	2,201.89	8.43	3,088.90	11.27
<b>合计</b>	<b>29,996.78</b>	<b>100.00</b>	<b>26,107.07</b>	<b>100.00</b>	<b>27,400.89</b>	<b>100.00</b>

公司产品下游客户领域分布广泛，产品具有广泛的行业适用性。

报告期内，公司营业收入主要来自于电力、石油化工和冶金行业，2012年度至2014年度，来自该三个行业的销售收入总额占主营业务收入的比例分别为80.82%、89.79%及76.89%，占比较高。

2012年度至2014年度，公司对电力行业的销售收入为10,479.27万元、8,946.38万元、13,187.70万元；公司对石油化工行业的销售收入为7,437.12万元、12,416.13万元、8,425.64万元，有所波动，但总体呈现增长趋势，主要原因为受宏观环境、行业发展、市场竞争等因素的影响，公司产品得到越来越多的认可，销售规模不断扩大。

2012年度至2014年度，公司对冶金行业的销售收入为4,231.99万元、2,078.70万元及1,453.30万元，销售收入有所下降，主要原因为冶金行业受产能过剩等因素影响，行业景气度有所下降，因此其对电气成套设备的需求有所降低。

这些行业均为国民经济的重要支柱产业，对电气成套设备的质量及安全可靠性有较高的准入门槛。公司取得了中石油一级物资供应商、中石化物资供应商、国家电网供应商等资质，能够进入电力、石油化工及冶金等市场领域，保证了公司未来的业务发展空间。

未来，公司将在巩固电力、石油化工和冶金行业市场优势地位的同时，继续深化其他行业市场的拓展，进一步提升公司的经营业绩。

## 7、主营业务收入季节性分析

报告期内，公司主营业务收入的季度分布情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)
第一季度	4,927.50	16.43	4,507.47	17.27	2,731.30	9.97
第二季度	9,872.96	32.91	8,032.67	30.77	9,188.72	33.53
上半年小计	<b>14,800.46</b>	<b>49.34</b>	<b>12,540.14</b>	<b>48.04</b>	<b>11,920.02</b>	<b>43.50</b>
第三季度	5,572.74	18.58	4,041.85	15.48	8,307.19	30.32
第四季度	9,623.58	32.08	9,525.08	36.48	7,173.68	26.18
下半年小计	<b>15,196.32</b>	<b>50.66</b>	<b>13,566.93</b>	<b>51.96</b>	<b>15,480.87</b>	<b>56.50</b>
合 计	<b>29,996.78</b>	<b>100.00</b>	<b>26,107.07</b>	<b>100.00</b>	<b>27,400.89</b>	<b>100.00</b>

注：上述季度数据未经审计

由于电气成套设备需应用在具体工程项目上，受工程项目施工进度、传统习惯以及行业特点的影响，电气成套设备制造业呈现季节性特点。

国内企业习惯于年初制定各项工作计划，而电气成套设备的采购需经历项目申报、审批、招标、项目结算等过程。企业一般每年一季度进行工程项目立项，并制定全年的采购计划。电气成套设备一般需要土建施工、地下管线的铺设、其他配套设备安装等基础工程完成之后，才具备安装条件。一般上述建设工程的建设周期需要 2-3 月甚至更长时间，因此，当年开始实施的项目，受施工进度的影响，通常会到年中或者下半年才会进行电气成套设备采购，形成电气成套设备销售的旺季。公司产品一般一季度销售占比较低，四季度销售占比相对较高，2012 年度至 2014 年度上下半年的主营业务收入比例为 47.02:52.98，公司产品销售与其他同行业上市公司呈现相似的季节性特征。

#### 8、公司主营业务收入按额定电压分析

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	占主营业务 收入总额 比例 (%)	金额 (万元)	占主营业务 收入总额 比例 (%)	金额 (万元)	占主营业务 收入总额 比例 (%)
0.4kV	20,071.75	66.91	15,421.04	59.07	15,609.43	56.97
12kV	6,802.58	22.68	6,501.50	24.90	8,804.88	32.13
40.5kV	1,549.55	5.17	1,918.18	7.35	1,325.28	4.84
其他	1,572.90	5.24	2,266.36	8.68	1,661.30	6.06
合 计	<b>29,996.78</b>	<b>100.00</b>	<b>26,107.08</b>	<b>100.00</b>	<b>27,400.89</b>	<b>100.00</b>

### （三）营业成本及毛利率分析

#### 1、营业成本情况

##### （1）主营业务成本构成情况

公司产品的成本包括直接材料、直接人工及制造费用。公司产品成本中的直接材料为使用或消耗的所采购的原材料，依据使用或消耗的原材料采购成本进行确认，在相关原材料使用或消耗时计入生产成本；直接人工为与产品生产直接相关的员工的薪酬，在月底根据产生的费用总额进行确认，并根据各产品生产所消耗的工时分摊计入生产成本；制造费用为公司为生产产品而发生的各项间接费用，如设备的折旧费、水电费等，在月底根据产生的费用总额进行确认，并根据各产品生产所消耗的工时分摊计入生产成本。

公司主营业务成本具体情况如下：

年度	项目	金额（万元）	占比（%）
2014 年度	直接人工	585.24	2.83
	制造费用	697.13	3.36
	直接材料	19,433.16	93.81
	<b>销售成本合计</b>	<b>20,715.53</b>	<b>100.00</b>
2013 年度	直接人工	650.96	3.61
	制造费用	774.85	4.29
	直接材料	16,630.31	92.10
	<b>销售成本合计</b>	<b>18,056.11</b>	<b>100.00</b>
2012 年度	直接人工	613.56	3.22
	制造费用	648.26	3.40
	直接材料	17,791.12	93.38
	<b>销售成本合计</b>	<b>19,052.94</b>	<b>100.00</b>

公司营业成本的变化主要受销售规模的影响。由上表可知，直接材料成本占公司产品成本的 90% 以上，构成营业成本的主要部分。公司产品为电气成套设备，其专业性强、个性化程度高，为定制产品，其直接材料成本的变动与产品的设计、型号、参数等密切相关，具体内容详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五、

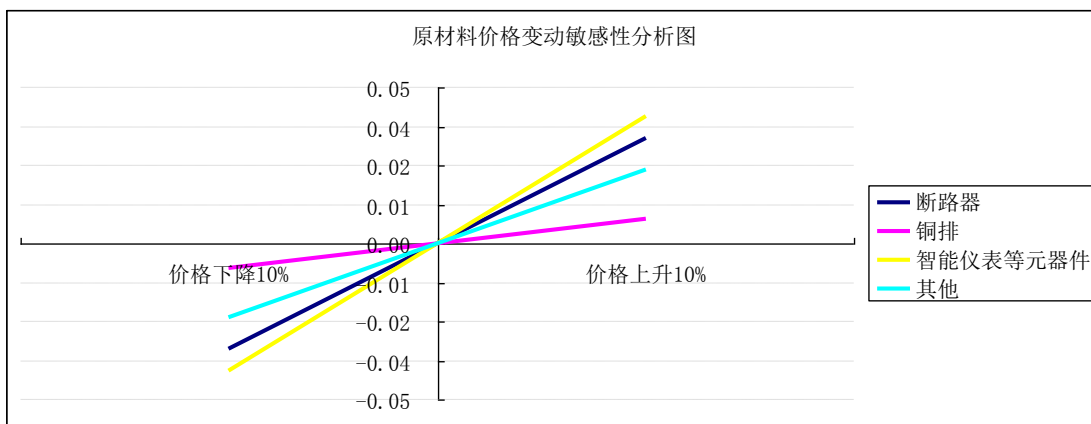
公司主营业务情况”之“(四) 主要产品的生产和销售情况”。

### (2) 主要原材料及能源采购情况

公司主要原材料采购情况详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五、公司主营业务情况”之“(五) 主要原材料和能源及其供应情况”。

### (3) 原材料价格变动敏感性分析

以 2014 年度为基准，断路器、铜排、智能仪表等元器件价格变动对公司产品成本的敏感程度如下图：



由上图可知，断路器及智能仪表等元器件的价格波动较其他原材料而言对公司产品的成本影响更大。

### (4) 各产品类别的营业成本构成情况

公司主要产品包括 MNS、KYN28-12、L-GGD，其销售收入合计占 2012 年至 2014 年度主营业务收入的 68.66%、58.03%、62.98%，为主要产品。

#### ① MNS

公司 MNS 产品的营业成本构成情况如下：

单位：万元

年度	直接材料	占比	直接人工	占比	制造费用	占比	营业收入
2012 年度	4,665.92	95.88%	96.37	1.98%	103.83	2.13%	7,117.10
2013 年度	4,768.55	94.22%	132.56	2.62%	159.94	3.16%	7,315.24
2014 年度	6,933.81	94.75%	178.55	2.44%	205.50	2.81%	10,867.47

注：上表中“占比”指占该产品总成本的比重

## ② KYN28-12

公司 KYN28-12 产品的营业成本构成情况如下：

单位：万元

年度	直接材料	占比	直接人工	占比	制造费用	占比	营业收入
2012 年度	5,214.70	91.78%	224.96	3.96%	242.11	4.26%	8,271.31
2013 年度	3,924.12	90.41%	184.63	4.25%	231.75	5.34%	6,265.74
2014 年度	3,759.28	91.62%	150.57	3.67%	193.36	4.71%	5,850.26

注：上表中“占比”指占该产品总成本的比重

## ③ L-GGD

公司 L-GGD 产品的营业成本构成情况如下：

单位：万元

年度	直接材料	占比	直接人工	占比	制造费用	占比	营业收入
2012 年度	2,226.06	91.09%	102.03	4.17%	115.78	4.74%	3,425.23
2013 年度	1,045.31	89.13%	58.56	4.99%	68.97	5.88%	1,570.09
2014 年度	1,431.09	91.82%	57.73	3.70%	69.74	4.47%	2,173.55

注：上表中“占比”指占该产品总成本的比重

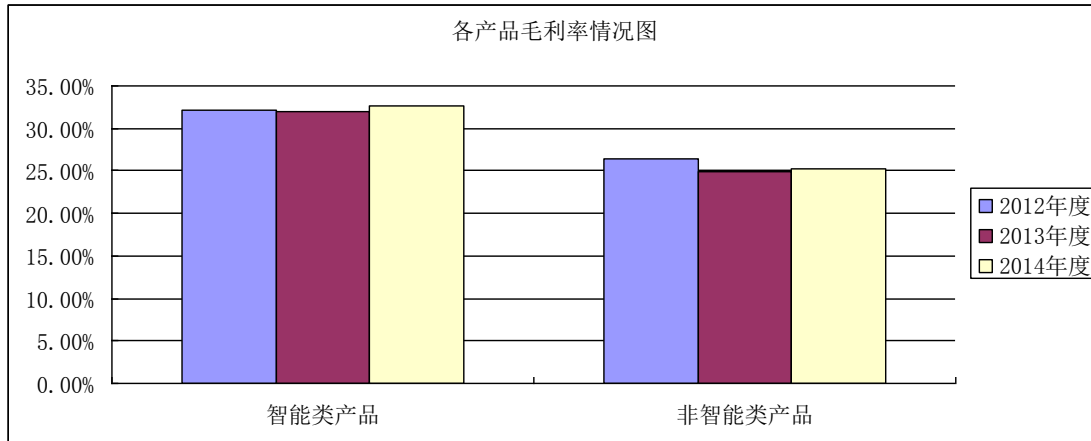
公司 2012 年至 2014 年上述产品的直接材料总额、直接人工及制造费用变动趋势与销售收入总体一致，但略有波动，主要原因为公司产品为定制产品，需根据客户差异化的需求而设计，不同的功能要求和设计方案导致选用的原材料规格、型号、价格等存在差异，导致产品成本存在差异。

## 2、主营业务毛利率情况

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务收入（万元）	29,996.78	26,107.07	27,400.89
主营业务成本（万元）	20,715.53	18,056.11	19,052.94
主营业务毛利率（%）	30.94	30.84	30.47

## 3、各产品毛利率变动分析

报告期内，公司各类产品毛利率情况如下图：



### (1) 智能类产品

2012 年度至 2014 年度，公司智能类产品综合毛利率分别为 32.11%、31.96%、32.63%。

#### ① 毛利率较为平稳，符合行业特征

公司产品主要面对中石油、中石化等大型企业，该类企业一般通过招标形式采购物资，公司在投标时一般采用“成本加成”的定价方式，报告期内公司智能类产品毛利率波动较小。

#### ② 毛利率较高，体现公司优势

报告期内，公司智能类产品平均毛利率均高于同类非智能产品，且由于占收入比例上升，其对综合毛利率的贡献不断增加。

公司拥有多项与智能电气成套设备相关的专利及非专利技术，产品的技术水平和可靠性得到客户认可；同时，通过不断将自主研发的新技术应用于产品，使公司产品毛利率保持稳定。

### (2) 非智能类产品

2012 年度至 2014 年度，公司非智能类产品综合毛利率分别为 26.50%、24.92%、25.20%。由于非智能类产品属于传统产品，其毛利率低于智能类产品。

### (3) 母线桥

2012 年度至 2014 年度，该产品毛利率为 32.71%、37.78%及 35.98%，产品一般作为配件随同上述两类主要产品一起销售，销售金额较小，对主营业务毛利



率的影响也较小。

#### 4、各产品类别的毛利率情况

公司主要产品包括 MNS、KYN28-12、L-GGD，其销售收入合计占 2012 年至 2014 年度主营业务收入的 68.66%、58.03%、62.98%，为主要产品，其毛利率变动情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
MNS	32.66%	30.81%	31.63%
KYN28-12	29.86%	30.73%	31.31%
L-GGD	28.29%	25.30%	28.65%

上述产品毛利率波动主要由产品结构不同造成，其产品结构与相应的订单相关。

#### 5、公司产品按额定电压分类的毛利率分析

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
0.4kV	32.11%	30.55%	30.69%
12kV	28.44%	30.27%	30.38%
40.5kV	33.58%	34.28%	33.49%

#### 6、同行业可比公司比较情况

##### (1) 总体毛利率比较情况

公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司比较如下：

公司名称	2013 年度	2012 年度
森源电气	35.95%	35.22%
鑫龙电器	37.25%	36.55%
平 均	<b>36.60%</b>	<b>35.89%</b>
鲁 亿 通	<b>30.84%</b>	<b>30.47%</b>

鑫龙电器 2009 年上市，上市当年毛利率为 31.60%，森源电气 2010 年上市，上市当年毛利率为 30.19%，与公司报告期毛利率水平相当。

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告中“高、低压成套设备”收入及成本数据计算，其未披露 2014 年度数据。

## (2) 公司产品按额定电压分类的毛利率分析

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
0.4kV	32.11%	30.55%	30.69%
12kV	28.44%	30.27%	30.38%
40.5kV	33.58%	34.28%	33.49%

按高压、低压划分，公司产品毛利率与森源电气对比如下：

项 目	公司名称	2013 年度	2012 年度
高压	鲁亿通	31.19%	30.79%
	森源电气	36.70%	36.10%
低压	鲁亿通	30.55%	30.69%
	森源电气	33.37%	30.13%

注：同行业可比上市公司中仅有森源电气在 2012 年度开始按额定高低压披露产品毛利率情况；其数据来源于公开披露的财务报告；其尚未公布 2014 年度相关数据。

公司智能类产品及非智能类产品的主营业务毛利率情况如下：

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
智能类产品	32.63%	31.96%	32.11%
非智能类产品	25.20%	24.92%	26.50%

从上述分析可知，公司产品的毛利率水平主要受产品智能化水平的影响，因此，公司采用智能化水平分类能更准确地反映公司的产品特点。

## (四) 净资产收益率（加权平均）比较情况

## 1、净资产收益率（加权平均）比较情况

公司名称	2013 年度	2012 年度
森源电气	20.09%	17.92%
鑫龙电器	7.13%	11.13%
平 均	<b>13.61%</b>	<b>14.53%</b>
鲁 亿 通	<b>21.24%</b>	<b>28.34%</b>

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布 2014 年度相关数据。

由上表可知，公司报告期净资产收益率均高于同行业可比上市公司的平均净

资产收益率。

## 2、选择森源电气及鑫龙电器作为公司同行业可比上市公司的原因

公司按照《上市公司行业分类指引》(2012年修改)选取电气机械及器材制造业(C38)中电气成套设备行业在业务、产品及客户群体上与公司相近,且以电气成套设备销售为主的企业。

鑫龙电器及森源电气为公司主要竞争对手,均属于电气机械及器材制造业;主要产品为电气成套设备,客户群体及经营模式也与公司相似,因此与公司具有可比性。

### (五) 期间费用

报告期内,期间费用构成及变动如下:

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
销售费用	1,233.56	4.06	1,205.01	4.57	1,449.26	5.25
管理费用	2,289.65	7.53	2,017.27	7.66	1,997.10	7.24
财务费用	837.39	2.75	659.32	2.50	709.57	2.57

注:占比指期间费用金额占当期营业收入的比例。

具体分析如下:

#### 1、销售费用

##### (1) 销售费用总体情况

2012年至2014年度,公司销售费用分别为1,449.26万元、1,205.01万元和1,233.56万元,其主要构成如下:

单位:万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
工资及福利费	382.95	343.91	285.76
差旅费	307.33	287.14	268.37
运输及保险费	407.95	432.26	792.07
招标服务费	63.28	69.02	40.25
售后服务费	48.60	40.57	33.02

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
其他	23.46	32.10	29.79
合计	<b>1,233.56</b>	<b>1,205.01</b>	<b>1,449.26</b>

公司运费及保险费变化的主要原因如下：

公司 2012 年至 2014 年向距离较远的西北地区发货而实现的销售收入分别为 12,128.39 万元、6,796.86 万元及 5,908.72 万元，2013 年、2014 年较上一年分别降低 43.96%、13.07%；公司 2012 年至 2014 年运费及保险费分别为 792.07 万元、432.26 万元、407.95 万元，2013 年、2014 年较上一年分别降低 45.43%、5.62%，是运费及保险费下降的主要原因。

因此，公司运费及保险费与销售收入地区分布变化相关。

## (2) 销售费用率与同行业可比上市公司比较情况

公司与同行业可比上市公司销售费用率比较如下：

项 目	2013 年度	2012 年度
鲁亿通	4.57%	5.25%
森源电气	4.72%	4.90%
鑫龙电器	13.33%	9.22%

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布 2014 年度相关数据。

公司销售模式为直销模式，与同行业可比上市公司对电气成套设备的销售模式相同。公司与同行业可比上市公司的比较如下：

### ① 森源电气

报告期内，公司与森源电气的销售费用率基本相当。

### ② 鑫龙电器

2012 年度至 2014 年度，鑫龙电器销售费用率高于公司，主要原因为鑫龙电器除经营电气成套设备外，同时经营自动化产品、电力电子产品、服务等，产品结构不尽相同。此外，鑫龙电器的销售费用中含有占销售收入 4.50%-7.31% 的运输及劳务费，而公司销售费用中无劳务费。

## 2、管理费用

公司 2012 年至 2014 年度管理费用分别为 1,997.10 万元、2,017.27 万元及 2,289.65 万元，其具体构成如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
人工及福利费	368.09	363.22	330.75
研发费用	1,105.91	933.31	924.58
差旅费	59.11	72.75	86.47
办公费	93.10	81.08	76.66
业务招待费	93.48	94.01	111.48
折旧费及摊销	299.35	229.42	227.64
中介机构费	10.18	7.87	26.07
税金	168.77	116.85	108.35
其他	91.65	118.77	105.10
<b>合 计</b>	<b>2,289.65</b>	<b>2,017.27</b>	<b>1,997.10</b>

报告期内公司研发费用全部费用化，不存在研发费用资本化的情形。

公司管理费用与公司的总体经营趋势相符。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 709.57 万元、659.32 万元和 837.39 万元，其具体构成如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	915.61	716.80	631.27
减：利息收入	111.91	69.85	16.19
手续费及其他	33.68	12.38	94.48
<b>合 计</b>	<b>837.39</b>	<b>659.32</b>	<b>709.57</b>

### （六）营业外收支

1、报告期内，公司营业外收入分别为 224.40 万元、313.79 万元和 398.33 万元，全部为政府补助收入，具体内容如下：

单位：万元

营业外收入	2014年度	2013年度	2012年度
政府补助	398.33	313.79	224.40

报告期内政府补助明细如下：

年份	金额（万元）	事由
2014 年度	133.33	智能化系列预装式变电站
2014 年度	5.00	KYN 口-40.5 智能电气成套设备的研究与开发专项资金
2014 年度	100.00	高可靠智能电气成套设备财政预算资金
2014 年度	60.00	“功勋企业”称号奖励资金
2014 年度	100.00	ZNYBW 智能成套设备的研发与产业化专项资金
2013 年度	5.00	KYN 口-40.5 智能电气成套设备的研究与开发专项资金
2013 年度	75.00	“突出贡献企业”奖励
2013 年度	145.53	MNS-Z 智能化低压成套开关设备关键技术研发与产业化
2013 年度	20.00	工业企业加快发展奖励资金
2013 年度	1.60	发明专利专项资助
2013 年度	66.67	高可靠智能电气成套设备财政预算资金
2012 年度	0.40	“专利发展专项资金” 资金资助
2012 年度	15.00	“智能开关柜局部放电检测与在线监测装置” 专利实施项目补助
2012 年度	65.00	“突出贡献企业” 称号奖励
2012 年度	144.00	“智能友好型光伏逆变器” 项目科研经费

2、公司营业外支出分别为 5.20 万元、1.70 万元及 3 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损失合计	-	-	-
其中：固定资产处置损失	-	-	-
对外捐赠	3.00	1.70	5.20
滞纳金及其他	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3.00</b>	<b>1.70</b>	<b>5.20</b>

#### （七）资产减值损失

报告期内公司的资产减值损失分别为 264.94 万元、536.47 万元及 538.73 万元，资产减值损失主要是应收账款和其他应收款计提的坏账准备。其计提情况详见本节之“十三、财务状况分析”之“（一）报告期内资产的构成及其变化”之“3、资产减值准备情况”。

## (八) 公司缴纳的税项及其他

## 1、本公司缴纳的税项

## (1) 增值税

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2012 年度	-166.66	795.51	183.94
2013 年度	183.94	1,567.04	196.51
2014 年度	196.51	1,525.71	245.91

## (2) 所得税

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2012 年度	234.87	744.46	89.83
2013 年度	89.83	435.17	265.32
2014 年度	265.32	710.06	304.08

## 2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利润总额	4,675.80	3,812.42	4,072.19
加：纳税调整净额	316.29	258.66	-75.99
应纳税所得额	4,992.09	4,071.08	3,996.20
按适用税率计算的所得税	748.81	610.66	599.43
递延所得税	-354.91	-101.22	23.08
所得税费用	393.90	509.44	622.51

## 3、税收优惠的金额、税收优惠占净利润的比例

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
各年度应纳税所得额	4,992.09	4,071.08	3,996.20
各年度适用税率	15%	15%	15%
各年度若不享受税后优惠的基准税率	25%	25%	25%
所得税优惠金额	499.21	407.11	399.62
净利润	4,281.89	3,302.98	3,449.69

优惠额对净利润的影响比例	11.66%	12.33%	11.58%
--------------	--------	--------	--------

### （九）持续盈利能力影响因素分析

#### 1、公司经营模式、产品或服务的品种结构变动分析

公司主营业务收入详细情况参见本节之“十二、盈利能力分析”之“（二）营业收入的构成及变动分析”，报告期内，公司各产品收入占营业收入的比例较为稳定，未发生重大不利变化。

#### 2、公司的行业地位或发行人所处行业的经营环境变化分析

公司所处的行业为电气成套设备制造业，其行业地位及所处经营环境情况参见本招股说明书第六节“业务与技术”相关内容。公司产品目前主要应用于一级负荷用电区域、二级负荷用电区域市场，行业地位及所处行业环境未发生重大变化。

#### 3、公司在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用变动分析

报告期期末，公司共拥有 54 项专利及 2 项注册商标，具体情况参见本招股说明书第六节“业务与技术”之“六、公司主要固定资产及无形资产”之“（二）公司的主要无形资产”相关内容，截至本招股说明书签署日，上述专利及商标均为公司所有，在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化。

#### 4、公司最近一年的营业收入或净利润的不确定性分析

公司营业收入及净利润详细情况参见本节之“十二、盈利能力分析”之“（二）营业收入的构成及变动分析”相关内容，报告期内，公司不存在依赖单一客户的情况，客户基础也越来越广泛。此外，公司与关联方不存在经常性关联交易。故公司最近一年的营业收入或净利润不存在对关联方或者有重大不确定性的客户重大依赖的情形。

#### 5、公司最近一年的净利润来源的分析

报告期内，公司不存在对外股权投资，也不存在交易性金融资产等财务性投



资。2013 年度，公司实现净利润绝大部分为生产经营活动所产生，公司不存在最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益的情形。

#### 6、其他对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素包括宏观经济波动的风险、产业政策变动的风险、毛利率波动的风险、行业竞争风险、重要行业准入资质到期不能延续的风险、核心人才流失的风险、公司产品销售的季节性的风险、募集资金投资项目的风险、持续创新能力不足的风险、应收账款风险、重要原材料价格波动风险、税收优惠政策变化的风险、产品质量风险、劳动力成本增加的风险等，具体内容详见本招股说明书第四节“风险因素”。

保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见：

保荐机构对发行人主营业务、所处行业情况、核心竞争力、未来的发展目标及发展规划等进行了认真核查和分析。经核查，保荐机构认为，发行人所处行业发展前景良好，企业发展目标清晰，技术及研发能力较强，市场开拓具有可持续性，内部管理和业务运行规范，发行人具备持续盈利能力。

### 十三、财务状况分析

公司致力于电气成套设备的研发设计、生产与销售，产品主要应用于电力、石油化工、冶金、工矿及节能环保等领域，拥有较强的竞争力。

公司产品大部分是应用于在建工程项目中，回款金额与工程进度直接相关；公司收入构成有明显的季节性特征，公司大部分的收入在下半年实现，因此发行人年末应收账款余额相对较大。但与同行业可比上市公司相比，公司应收账款处于合理水平，资产、负债结构匹配较好，偿债能力较强。

公司财务状况具体分析如下：

#### （一）报告期内资产的构成及其变化

报告期各期末，公司流动资产和非流动资产的比例如下：

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	39,346.73	82.94	33,999.88	81.04	24,218.49	75.08
非流动资产	8,091.54	17.06	7,955.75	18.96	8,036.61	24.92
<b>资产合计</b>	<b>47,438.27</b>	<b>100.00</b>	<b>41,955.64</b>	<b>100.00</b>	<b>32,255.10</b>	<b>100.00</b>

公司 2013 年末及 2014 年末的资产总额分别增长 30.07%、13.07%，主要原因是随着公司业务规模的不断扩大，货币资金、应收账款及固定资产等增长所致。

### 1、流动资产结构分析

流动资产结构如下：

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	7,480.82	19.01	9,588.96	28.20	4,713.44	19.46
应收票据	4,886.38	12.42	2,491.10	7.33	2,663.13	11.00
应收账款	23,945.74	60.86	17,834.60	52.45	13,405.99	55.35
预付款项	68.41	0.17	137.29	0.40	71.30	0.29
其他应收款	520.13	1.32	524.25	1.54	299.02	1.23
存货	2,445.25	6.21	3,423.68	10.07	3,065.61	12.66
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>39,346.73</b>	<b>100.00</b>	<b>33,999.88</b>	<b>100.00</b>	<b>24,218.49</b>	<b>1.00</b>

#### (1) 货币资金

单位：万元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
现 金	1.01	1.18	3.96
银行存款	3,330.59	6,690.78	2,658.70
其他货币资金	4,149.23	2,897.00	2,050.77
<b>合 计</b>	<b>7,480.82</b>	<b>9,588.96</b>	<b>4,713.44</b>

公司货币资金包括现金、银行存款及其他货币资金，其主要变动情况如下：

① 公司 2012 年至 2014 年各期末的货币资金分别为 4,713.44 万元、9,588.96 万元及 7,480.82 万元，2013 年末的货币资金较高，主要原因为 2013 年期末短期借款较 2012 年末增加较多，短期借款净额较 2012 年末增加 4,400 万元。

② 公司其他货币资金为应付票据保证金及保函保证金。

公司各报告期末货币资金均较为充足，有力保障了公司经营规模的不断扩大。但公司处于成长期，随着生产及研发的不断投入，未来流动资金和资本性支出可能呈增加态势，所需的货币资金也将相应增加。

## (2) 应收票据

2012年至2014年末，公司应收票据余额分别为2,663.13万元、2,491.10万元和4,886.38万元，占当期末流动资产的比重分别为11.00%、7.33%及12.42%，报告期各期末，公司票据结构如下：

单位：万元

种 类	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
银行承兑汇票	3,770.47	2,491.10	2,663.13
商业承兑汇票	1,115.90	-	-
<b>合 计</b>	<b>4,886.38</b>	<b>2,491.10</b>	<b>2,663.13</b>

由上表可知，公司大部分票据为银行承兑汇票，少部分商业承兑汇票均由中石油下属新疆石油勘察设计研究院（有限公司）开具，信用度较高，2014年末的应收票据前五名客户如下：

背书前手单位	出票日期	到期日	金额（万元）
新疆神火煤电有限公司	2014-09-15	2015-03-15	400.00
山东爱普电气设备有限公司	2014-09-26	2015-03-26	190.00
山东恒瑞德电力设备有限公司	2014-09-10	2015-03-10	141.00
新疆神火煤电有限公司	2014-08-04	2015-02-04	135.00
山东爱普电气设备有限公司	2014-10-28	2015-04-28	105.00
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>971.00</b>

## (3) 应收账款

2012年、2013年末及2014年末，公司应收账款净额分别为13,405.99万元、17,834.60万元及23,945.74万元。期末应收账款余额较大的主要原因是：一是公司产品为电气成套设备，大部分是应用于工程项目中，回款金额与工程进度直接相关；二是公司收入构成有明显的季节性特征，公司第四季度收入占比较大；三是质保金的影响，具体分析如下：

### ① 应收账款余额符合行业特点，真实合理

公司主要产品多运用在具体工程项目上，受客户土建施工、地下管线安装、

其他配套设备安装等整体工程进度的影响，产品从交付客户到在工程项目上运行需要一定的周期，而电力、石油、石化等客户项目建设工期较长，支付货款一般也与工程进度密切相关，行业普遍存在回款周期较长的情况。

其次，公司下游客户多为电力、石油化工、冶金、矿山等大型企业，该类客户多实行预算管理，惯于年初制定各项工作计划，而输配电及控制设备的采购需经历项目申报、审批、招标、项目结算等过程。企业一般每年一季度进行工程项目立项，并制定全年的采购计划。受下游客户采购模式的影响，公司一般一季度销售占比较低，四季度销售占比较高，因此，应收账款期末余额较大。

再次，公司主要产品为输配电系统的重要设备之一，下游客户根据行业惯例一般留有一定金额的质保金，这些质保金经过积累往往会在应收账款中占较高比例。公司产品质保金一般为合同金额的 10% 左右，质保期限一般为 1 年，有些项目达到 3 年以上，在质保义务完结后收回，随着公司经营规模的增长，质保义务未完结项目的增加，质保金余额也相应增加，2014 年末公司质保金占应收账款总额的 26.53%。

报告期内，公司不存在质保金发生坏账的情况，并对质保金也计提了坏账准备。

公司与同行业可比上市公司应收账款周转率比较如下：

单位：次

项 目	2013 年度	2012 年度
森源电气	1.99	2.50
鑫龙电器	1.37	1.82
平均值	<b>1.68</b>	<b>2.16</b>
鲁亿通	<b>1.69</b>	<b>2.42</b>

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布 2014 年度相关数据。

由上表可知，公司应收账款周转率高于上述两家同行业可比上市公司平均水平。

## ② 应收账款账期合理

公司建立了严格的应收账款管理制度，且客户多为大型及特大型企业，报告期内应收账款账龄主要在一年以内，具体情况如下：

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	19,821.24	76.70	13,940.68	72.57	11,861.47	83.17
1-2 年	4,051.00	15.68	4,102.37	21.36	2,162.92	15.16
2-3 年	1,674.91	6.48	995.99	5.18	238.72	1.67
3-4 年	176.79	0.68	170.06	0.89	-	-
4-5 年	118.30	0.46	-	-	-	-
合 计	<b>25,842.24</b>	<b>100.00</b>	<b>19,209.10</b>	<b>100.00</b>	<b>14,263.10</b>	<b>100.00</b>

同时，公司与同行业可比上市公司的账龄分布相似，具体比较情况如下：

2013 年末各账龄应收账款占应收账款总额比 (%)			
账 龄	鲁亿通	森源电气	鑫龙电器
1 年以内	72.57	81.57	63.09
1-2 年	21.36	13.08	28.43
2-3 年	5.18	2.82	6.60
3-4 年	0.89	1.16	1.88
4-5 年	-	0.69	
5 年以上	-	0.68	
2012 年末各账龄应收账款占应收账款总额比 (%)			
账 龄	鲁亿通	森源电气	鑫龙电器
1 年以内	83.17	85.51	77.18
1-2 年	15.16	9.05	19.35
2-3 年	1.67	2.84	3.19
3-4 年	-	1.38	0.28
4-5 年	-	0.58	
5 年以上	-	0.64	

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其未披露 2014 年度数据。

公司 1 年以内账龄的应收账款占比波动的主要原因为公司质保期限一般为 1 年，有些项目达到 3 年以上，在质保义务完结后收回。随着公司经营规模的增长，质保义务未完结项目的增加，质保金余额也相应增加。报告期内，公司不存在质保金发生坏账的情况，基于谨慎性原则，公司对质保金也计提了坏账准备。公司 2014 年度 1 年以内账龄的应收账款占比已有所上升。

③ 公司客户多为大型及特大型企业，实力雄厚，同时，公司客户集中度较低，回款风险较小

截至 2014 年末，前五名欠款单位应收账款总额为 8,897.80 万元，占期末应

收账款余额的 34.43%。公司单一欠款客户占应收账款比例较小，客户集中风险较小。

报告期各期末应收账款前五名客户如下：

时 期	客户名称	金额（万元）	占应收账款余额比例	账龄	内容	是否为新 增客户
2014 年 末	山东爱普电气设备有限公司	2,483.11	9.61%	1 年以内	货款	否
	济南恩泰电气有限公司	2,383.80	9.22%	1 年以内	货款	是
	山东恒瑞德电力设备有限公司	1,759.18	6.81%	1 年以内	货款	否
	新疆特变电工自控设备有限公司	287.56	1.11%	1 年以内	货款	否
		1,024.72	3.97%	1-2 年		
	山东省冶金设计院股份有限公司	591.63	2.29%	1 年以内	货款	否
		98.23	0.38%	1-2 年		
269.57		1.04%	2-3 年			
	<b>合计</b>	<b>8,897.80</b>	<b>34.43%</b>	-	-	
2013 年 末	新疆特变电工自控设备有限公司	1,686.11	8.78%	1 年以内	货款	否
		217.62	1.13%	1-2 年		
	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	1,603.84	8.35%	1 年以内	货款	是
	新疆神火煤电有限公司	1,422.55	7.41%	1 年以内	货款	否
	山东省冶金设计院股份有限公司	98.23	0.51%	1 年以内	货款	否
		908.12	4.73%	1-2 年		
	中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司	817.85	4.26%	1 年以内	货款	否
	<b>合 计</b>	<b>6,754.33</b>	<b>35.16%</b>	-	-	-
2012 年 末	山东省冶金设计院股份有限公司	1,148.12	8.05%	1 年以内	货款	否
	新疆特变电工自控设备有限公司	1,137.62	7.98%	1 年以内	货款	否
	中国石油天然气管道通信电力工程总公司	725.69	5.09%	1 年以内	货款	是
	中国能源建设集团广东省电力设计研究院	532.69	3.73%	1 年以内	货款	是
	中国石油天然气股份有限公司青海油田分公司	527.53	3.70%	1 年以内	货款	是
		<b>合 计</b>	<b>4,071.65</b>	<b>28.55%</b>	-	-

#### ④ 坏账准备计提充分

公司的坏账准备计提政策较同行业可比上市公司更为谨慎，具体情况如下：

项 目	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
森源电气	5%	10%	20%	30%	50%	100%
鑫龙电器	3%	10%	20%	50%		
鲁亿通	5%	10%	20%	40%	80%	100%

报告期内，公司应收账款与坏账准备计提情况如下：

时间	项 目	应收账款总额		坏账准备	
		金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	计提比例（%）
2014-12-31	1年以内	19,821.24	76.70	991.06	5
	1-2年	4,051.00	15.68	405.10	10
	2-3年	1,674.91	6.48	334.98	20
	3-4年	176.79	0.68	70.71	40
	4-5年	118.30	0.46	94.64	80
	5年以上	-	-	-	100
	合 计	<b>25,842.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,896.50</b>	-
2013-12-31	1年以内	13,940.68	72.57	697.03	5.00
	1-2年	4,102.37	21.36	410.24	10.00
	2-3年	995.99	5.18	199.20	20.00
	3-4年	170.06	0.89	68.02	40.00
	4-5年	-	-	-	80.00
	5年以上	-	-	-	100.00
	合 计	<b>19,209.10</b>	<b>100.00</b>	<b>1,374.49</b>	-
2012-12-31	1年以内	11,861.47	83.17	593.07	5.00
	1-2年	2,162.92	15.16	216.29	10.00
	2-3年	238.72	1.67	47.74	20.00
	3-4年	-	-	-	40.00
	4-5年	-	-	-	80.00
	5年以上	-	-	-	100.00
	合 计	<b>14,263.10</b>	<b>100.00</b>	<b>857.11</b>	-

报告期内，公司不存在应收账款无法收回而需要核销坏账的情况。

#### ⑤ 应收账款波动、应收账款周转率逐年下降的原因

公司主要产品均运用在具体工程项目上，受客户土建施工、地下管线安装、主要设备安装等整体工程进度的影响，产品从交付客户到在工程项目上运行需要一定的周期，而电力、石油、石化等客户项目建设工期较长，支付货款一般也与工程进度密切相关，行业普遍存在回款周期较长的情况；同时，公司主要产品为输配电系统的重要设备之一，下游客户根据行业惯例一般留有一定金额的质保金，所以公司销售回款需要一定的周期。

公司应收账款与客户行业变动相关，应收账款周转率逐年下降但仍高于同行业可比上市公司平均水平，应收账款波动合理。

#### (4) 预付款项

报告期内，公司预付款项主要包括用于购买原材料、设备及相关业务支出需要预付的款项，2012年末、2013年末和2014年末，公司预付款项余额分别为71.30万元、137.29万元及68.41万元，占当期末流动资产的比重分别为0.29%、0.40%和0.17%，公司预付款不同年度变化的主要原因是收取预付货款的供应商等变动所致，2014年末预付账款前五名客户如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	时间	未结算原因
深圳市欧迅自动化系统有限公司	非关联方	19.36	1年以内	预付货款
山东万荣节能科技有限公司	非关联方	12.46	1-2年	预付货款
黄东胜	非关联方	8.50	1年以内	预付房租
莱阳市电业局	非关联方	7.69	1年以内	预付电费
乌鲁木齐龙鑫伟业电气设备有限公司	非关联方	3.93	1年以内	预付货款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>51.94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### (5) 其他应收款

报告期内，公司其他应收款分别为299.02万元、524.25万元和520.13万元，主要为保证金及上市审计等费用等。公司其他应收款账龄结构及占流动资产比例如下：

账龄	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	账面余额	占流动资产比重(%)	账面余额	占流动资产比重(%)	账面余额	占流动资产比重(%)
1年以内	376.05	0.96	419.19	1.23	306.22	1.26
1-2年	66.03	0.17	137.35	0.40	9.01	0.04
2-3年	127.07	0.32	3.00	0.01	-	-
3-4年	3.00	0.01				
<b>小计</b>	<b>572.15</b>	<b>1.45</b>	<b>559.54</b>	<b>1.65</b>	<b>315.23</b>	<b>1.30</b>
<b>流动资产合计</b>	<b>39,346.73</b>		<b>33,999.88</b>		<b>24,218.49</b>	

截至2014年12月31日其他应收款金额前五名情况如下：



单位名称	与公司关系	账面余额(万元)	占其他应收款余额比例(%)	款项性质或内容
天健会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所	非关联方	203.49	35.57	IPO 审计费
中国石油天然气股份有限公司乌鲁木齐石化分公司	非关联方	67.00	11.71	保证金
北京市博金律师事务所	非关联方	30.00	5.24	IPO 律师费
山西嘉盛招标代理有限公司	非关联方	29.00	5.07	保证金
山东黄金矿业(莱州)有限公司	非关联方	25.16	4.40	保证金
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>354.65</b>	<b>61.99</b>	<b>-</b>

## (6) 存货

单位：万元

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	885.72	36.22%	925.83	27.04%	447.74	14.61%
在产品	587.54	24.03%	752.08	21.97%	637.05	20.78%
库存商品	965.74	39.49%	1,733.32	50.63%	1,898.13	61.92%
低值易耗品	6.25	0.26%	12.44	0.36%	82.69	2.70%
<b>合计</b>	<b>2,445.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,423.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,065.61</b>	<b>100.00%</b>
减：存货跌价准备			-	-	-	-
<b>存货净额</b>	<b>2,445.25</b>		<b>3,423.68</b>	-	<b>3,065.61</b>	

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品及低值易耗品组成，报告期内余额分别为 3,065.61 万元、3,423.68 万元和 2,445.25 万元，处于合理水平，2012 年至 2014 年存货周转率分别为 6.18、5.62、7.16，与同行业可比上市公司相比较，与业务模式相匹配，具体分析如下：

## ① 存货余额与业务规模相匹配

公司生产模式为“以销定产”模式，一般根据中标后与客户签订的合同安排原材料采购、生产等工作，年末库存商品及在产品均为客户所需产品。2012 年至 2014 年各期末存货占流动资产比例分别为 12.66%、10.07%及 6.21%。

## ② 存货管理水平较高，存货周转率高于同行业可比上市公司

同行业可比上市公司和公司存货周转率指标对比如下：

单位：次

项 目	2013 年	2012 年
森源电气	2.16	2.90
鑫龙电器	1.14	1.27
平均值	<b>1.65</b>	<b>2.09</b>
鲁亿通	<b>5.62</b>	<b>6.18</b>

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布 2014 年度相关数据。

2012 年至 2014 年度，公司存货周转率分别为 6.18、5.62 及 7.16，呈上升趋势；从与同行业可比上市公司对比分析来看，公司存货周转率高于同行业可比上市公司，一方面说明公司存货周转能力较好，经营效率较高，另一方面与部分同行业公司可比公司同时经营自动化产品、电力电子产品、服务等亦有一定关系。

### ③ 存货期末余额变动的主要原因

#### A、原材料

公司 2012 年末至 2014 年末的原材料分别为 447.74 万元、925.83 万元、885.72 万元，其中 2013 年末原材料较 2012 年末增加 478.09 万元，主要原因为公司根据生产计划要求进行备料。

#### B、在产品

公司 2012 年末至 2014 年末的在产品分别为 637.05 万元、752.08 万元、587.54 万元，较为平稳，其中 2013 年末较 2012 年末增加了 115.03 万元的主要原因为该年末根据销售合同和生产计划的要求，处于生产过程中的产品增加所致。

#### C、库存商品

公司 2012 年末至 2014 年末的库存商品分别为 1,898.13 万元、1,733.32 万元、965.74 万元，其中 2014 年末库存商品较少，主要原因为公司根据生产计划进行生产，期末结存的产成品较少。

## 2、非流动资产结构分析

非流动资产结构如下：

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
固定资产净值	4,770.10	58.95	5,171.16	65.00	4,189.56	52.13
在建工程净值	-	-	0.35	-	1,114.01	13.86
工程物资	247.75	3.06	-	-	-	-
无形资产净值	2,486.56	30.73	2,552.03	32.08	2,602.04	32.38
长期待摊费用	-	-	-	-	-	-
递延所得税	587.13	7.26	232.22	2.92	131.00	1.63
<b>非流动资产总计</b>	<b>8,091.54</b>	<b>100.00</b>	<b>7,955.75</b>	<b>100.00</b>	<b>8,036.61</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产主要是固定资产及无形资产。

### (1) 固定资产

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公及电子设备。公司固定资产使用状况良好，无闲置的固定资产。报告期内公司固定资产净额分别为 4,189.56 万元、5,171.16 万元和 4,770.10 万元，分别占非流动资产总额的 52.13%、65.00%和 58.95%，报告期内固定资产明细如下：

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	原值 (万元)	净额 (万元)	原值 (万元)	净额 (万元)	原值 (万元)	净额 (万元)
房屋及建筑物	5,234.19	3,728.50	5,234.19	4,032.08	3,883.01	2,929.38
机器设备	1,369.92	835.79	1,360.89	932.99	1,360.49	1,050.42
运输设备	424.79	140.72	347.25	125.10	294.92	121.76
办公及电子设备	231.45	65.10	211.28	80.99	183.01	88.01
<b>合 计</b>	<b>7,260.34</b>	<b>4,770.10</b>	<b>7,153.60</b>	<b>5,171.16</b>	<b>5,721.44</b>	<b>4,189.56</b>

截至 2014 年末，公司固定资产原值为 7,260.34 万元，净值为 4,770.10 万元，综合成新率为 65.70%。公司固定资产折旧政策稳健，其中对房屋及建筑物按 10-20 年、机器设备按 5-10 年计提折旧。

### (2) 无形资产

报告期内，公司无形资产具体明细如下：

项目	原值 (万元)	累计摊销 (万元)	净值 (万元)
土地使用权	2,687.31	212.88	2,474.43
软件等	55.14	43.01	12.13

其中：			
图版软件	3.42	3.42	0
金蝶财务软件	18.03	18.03	0
solidworks 软件（白金版）	4.96	4.27	0.69
solidworks 软件（专业版）	6.50	5.59	0.90
CAD 软件（ADKPDS）	3.99	3.44	0.55
MSOFT 微软开放式许可软件	5.43	3.02	2.41
solidworks 软件（2013 标准版）	12.39	4.82	7.57
鲁亿通商标	0.42	0.42	0
<b>合计</b>	<b>2,742.45</b>	<b>255.89</b>	<b>2,486.56</b>

报告期内，公司无形资产为土地使用权及软件等。

#### ① 土地使用权

公司按权证规定的使用年限对土地使用权进行摊销。

#### ② 软件等

具体内容包括金蝶 ERP 软件、SolidWorks 3D、CAD 软件等,报告期变动平稳,变动原因主要为无形资产摊销。

#### (3) 递延所得税资产

递延所得税资产具体明细如下：

单位：万元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产减值准备导致的可抵扣暂时性差异	487.13	211.47	131.00
递延收益导致的可抵扣暂时性差异	100.00	20.75	-
<b>合 计</b>	<b>587.13</b>	<b>232.22</b>	<b>131.00</b>

#### 3、资产减值准备情况

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
坏账准备（万元）	1,948.52	1,409.79	873.32
<b>合 计</b>	<b>1,948.52</b>	<b>1,409.79</b>	<b>873.32</b>

公司 2014 年末计提的资产减值准备全部系计提的坏账准备，其他资产均不存在减值情况。

## (1) 坏账准备情况

截至 2014 年末，公司的坏账准备余额为 1,948.52 万元，其中对应收账款计提坏账准备余额 1,896.50 万元；其他应收款计提坏账准备余额 52.02 万元，与同行业可比上市公司应收账款计提比例对比情况如下：

项 目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
森源电气	5%	10%	20%	30%	50%	100%
鑫龙电器	3%	10%	20%	50%		
鲁亿通	5%	10%	20%	40%	80%	100%

公司的坏账准备计提比例与同行业可比上市公司相比较为谨慎。

除此之外，公司存货质量优良，无其他应计提减值准备的情况。

综上所述，目前公司的资产质量较好，资产结构与公司的业务发展相匹配。

## (二) 报告期内负债的构成及其变化

报告期各期末，公司流动负债和非流动负债的比例如下：

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
流动负债	25,687.87	98.97	24,620.47	99.46	18,356.25	100.00
非流动负债	266.67	1.03	133.33	0.54	-	-
<b>负债合计</b>	<b>25,954.54</b>	<b>100.00</b>	<b>24,753.80</b>	<b>100.00</b>	<b>18,356.25</b>	<b>100.00</b>

## 1、流动负债结构分析

流动负债结构如下：

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
短期借款	14,400.00	56.06	14,400.00	58.49	10,000.00	54.48
应付票据	4,222.81	16.44	2,848.60	11.57	2,050.77	11.17
应付账款	5,813.23	22.63	6,283.86	25.52	5,052.58	27.53
预收款项	133.51	0.52	227.77	0.93	643.61	3.51
应付职工薪酬	215.52	0.84	209.89	0.85	205.07	1.12
应交税费	599.79	2.33	499.42	2.03	307.99	1.68

应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	169.69	0.66	145.93	0.59	96.23	0.52
一年内到期的非流动负债	-	-	5.00	0.02	-	-
其他流动负债	133.33	0.52	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>25,687.87</b>	<b>100.00</b>	<b>24,620.47</b>	<b>100.00</b>	<b>18,356.25</b>	<b>100.00</b>

### (1) 短期借款

公司 2012 年末至 2014 年末短期借款分别为 10,000.00 万元、14,400.00 万元、14,400.00 万元，较为平稳。

### (2) 应付票据

公司随着营业规模的扩大，为降低资金使用成本，更多采用票据方式进行采购款项的结算，因此应付票据金额有所增加。公司应付票据情况如下：

单位：万元

期间	序号	收款人	票面金额	出票日	到期日
2014.12.31	1	青岛瑞德电气有限公司	150.00	2014-07-04	2015-01-04
	2	青岛瑞德电气有限公司	150.00	2014-09-04	2015-03-04
	3	青岛众业达电器有限公司	100.00	2014-07-01	2015-01-01
	4	宁海县变流设备有限公司	100.00	2014-07-04	2015-01-04
	5	青岛恒普电子科技有限公司	85.92	2014-09-04	2015-03-04
			<b>合计</b>	<b>585.92</b>	
2013.12.31	1	青岛瑞德电气有限公司	150.00	2013-07-03	2014-01-03
	2	宁海县变流设备厂	150.00	2013-08-16	2014-02-16
	3	山东韦尔世纪工业控制技术有限公司	110.17	2013-08-16	2014-02-16
	4	烟台睿驰电气设备有限公司	81.11	2013-08-16	2014-02-16
	5	天津市静海县东欣工贸有限公司	71.00	2013-07-03	2014-01-03
			<b>合计</b>	<b>562.28</b>	
2012.12.31	1	青岛瑞德电气有限公司	200.00	2012-07-16	2013-01-16
	2	宁海县变流设备厂	180.00	2012-07-16	2013-01-16
	3	合肥凯高电气设备有限公司	100.00	2012-07-16	2013-01-16
	4	合肥凯高电气设备有限公司	100.00	2012-07-16	2013-01-16
	5	慈溪奇国电器有限公司	80.00	2012-07-16	2013-01-16
			<b>合计</b>	<b>660.00</b>	

### (3) 应付账款

2012 年末至 2014 年末，公司应付账款余额分别为 5,052.58 万元、6,283.86 万元及 5,813.23 万元，公司各年度应付账款变动情况如下：

单位：万元

期间	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应付账款	5,813.23	6,283.86	5,052.58
变动(%)	-7.49	24.37	-14.63
占营业收入比重	19.12	23.85	18.30

公司 2014 年末应付账款有所降低，主要原因为公司更多采用票据结算导致。公司报告期内应付账款的前五名单位情况如下：

单位：万元

期间	序号	供应商名称	账面余额	占比 (%)	1 年以内
2014.12.31	1	青岛众业达电器有限公司	568.75	9.78%	568.75
	2	济南瀚诚峻业电气有限公司	546.85	9.41%	546.85
	3	青岛瑞德电气有限公司	447.60	7.70%	447.60
	4	宁海县变流设备有限公司	406.00	6.98%	406.00
	5	镇江市大港通达铜材有限公司	375.01	6.45%	375.01
			合计	2,344.21	40.32%
2013.12.31	1	青岛众业达电器有限公司	902.38	14.36	902.38
	2	宁海县变流设备厂	544.53	8.67	544.53
	3	镇江市大港通达铜材有限公司	492.77	7.84	492.77
	4	青岛瑞德电气有限公司	344.85	5.49	344.85
	5	烟台开发区山威物贸有限公司	257.31	4.09	257.31
			合计	2,541.84	40.45
2012.12.31	1	宁海县变流设备厂	432.50	8.57	432.50
	2	莱阳市富邦建筑公司	318.93	6.31	318.93
	3	青岛众业达电器有限公司	245.29	4.85	245.29
	4	莱阳圣茂机电设备有限公司	231.40	4.58	231.40
	5	上海乔驰柜架（昆山）有限公司	193.55	3.83	193.55
			合计	1,421.67	28.14

#### (4) 预收款项

2012 年至 2014 年各期末，公司预收账款余额分别为 643.61 万元、227.77 万元和 133.51 万元，占流动负债比例较小。

## (5) 应交税费

2012年至2014年各期末，公司应交税费的余额分别为307.99万元、499.42万元和599.79万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
增 值 税	245.91	196.51	183.94
企业所得税	304.08	265.32	89.83
个人所得税	0.37	0.31	0.32
城市维护建设税	17.21	13.76	12.88
房 产 税	4.05	4.05	2.69
土地使用税	11.88	5.94	5.94
教育费附加	7.38	5.90	5.52
地方教育费附加	4.92	3.93	3.68
地方水利建设基金	2.46	1.97	1.84
其 他	1.53	1.75	1.35
<b>合 计</b>	<b>599.79</b>	<b>499.42</b>	<b>307.99</b>

公司应交税费主要是所得税和增值税，具体情况见本节“十二、盈利能力分析”之“(八)公司缴纳的税项及其他”之“1、本公司缴纳的税项”。

## (6) 其他应付款

2012年至2014年各期末，公司其他应付款分别为96.23万元、145.93万元及169.69万元，占流动负债比例较小，主要为待支付的运费等。

## 2、非流动负债结构分析

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
长期借款	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	266.67	100	133.33	100.00	-	-
非流动负债合计	266.67	100	133.33	100.00	-	-

公司非流动负债为递延收益，为未摊销完毕的政府补助：2013年末为“高可靠智能电气成套设备财政预算资金”；2014年末为“智能化系列预装式变电



站”。

### （三）所有者权益变动及其分析

单位：万元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
股 本	6,600.00	6,600.00	6,600.00
资本公积	1,049.18	1,049.18	1,049.18
盈余公积	1,383.45	955.26	624.97
未分配利润	12,451.09	8,597.38	5,624.71
归属于母公司股东权益	21,483.73	17,201.83	13,898.86
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>21,483.73</b>	<b>17,201.83</b>	<b>13,898.86</b>

报告期内公司的盈余公积按当期实现净利润的 10% 计提。

### （四）偿债能力、资产周转能力分析

#### 1、偿债能力分析

##### （1）公司偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数有关数据如下：

财务指标	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率	1.53	1.38	1.32
速动比率	1.44	1.24	1.15
母公司资产负债率	54.71%	59.00%	56.91%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,052.76	4,979.83	5,232.25
利息保障倍数	6.82	6.89	7.62

公司贯彻稳健的经营理念，资产负债率较为平稳，流动比率、速动比率稳定于 1 以上，偿债能力较高。同时，公司业务规模持续稳定增长，存货管理水平逐渐提高，整体的资产负债结构不断改善；公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高。

##### ① 短期偿债能力分析

###### A、自身情况分析

2012年至2014年末，公司流动比率分别为1.32、1.38和1.53；速动比率分别为1.15、1.24和1.44，从公司流动资产、流动负债的构成看，流动负债以预收客户货款、应付供应商账款、应付票据及短期借款为主，公司保持正常经营状态即可按期顺利清偿，偿债压力较小；流动资产以货币资金、应收账款、预付款项、存货等项目为主，均为正常生产经营产生，可回收变现能力较强。

#### B、与同行业可比上市公司短期偿债能力比较

流动比率（倍）		
项目	2013年	2012年
森源电气	2.56	2.06
鑫龙电器	2.15	2.43
平均	<b>2.36</b>	<b>2.25</b>
鲁亿通	<b>1.38</b>	<b>1.32</b>
速动比率（倍）		
项目	2013年	2012年
森源电气	2.04	1.53
鑫龙电器	1.53	1.82
平均	<b>1.78</b>	<b>1.67</b>
鲁亿通	<b>1.24</b>	<b>1.15</b>

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布2014年度相关数据。

森源电气及鑫龙电器均为上市公司，并均经首发上市及非公开多次募集资金，因此其流动比率及速动比率较高。

#### ② 长期偿债能力分析

2012年至2014年末，公司资产负债率（母公司）分别为56.91%、59.00%及54.71%，较为平稳，说明公司长期偿债能力稳定。同时，公司为山东省守合同重信用企业、AAA级标准化良好行为企业、中国农业银行莱阳市支行AA级银行资信企业，信誉良好，取得银行贷款的能力较强。

#### (2) 债务比例与资产规模配比

总体上看，公司的债务比例与资产规模配比，偿债能力改善。同时，公司具有良好的银行资信，并不存在现实的偿债风险，能够偿还在可预见的未来需偿还

的负债及相应的利息，主要体现在：

① 公司的盈利能力保障了偿债能力

公司 2012 年至 2014 年分别实现息税折旧摊销前利润为 5,232.25 万元、4,979.83 万元及 6,052.76 万元，利息保障倍数分别达 7.62 倍、6.89 倍及 6.82 倍，显示了公司具有较强的偿还到期利息的能力。

② 良好的企业资信保障了公司后续融资能力

公司为山东省守合同重信用企业、AAA 级标准化良好行为企业、中国农业银行莱阳市支行 AA 级银行资信企业，信誉良好，取得银行贷款的能力较强。

2、资产周转能力分析

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	1.46	1.69	2.42
存货周转率（次）	7.16	5.62	6.18
总资产周转率（次）	0.68	0.71	0.98

2012 年至 2014 年，公司存货周转率分别为 6.18、5.62、7.16，总体水平较高，公司存货管理效率较高。

同行业可比上市公司和公司资产周转率指标对比如下：

存货周转率（次）		
项目	2013 年	2012 年
森源电气	2.16	2.90
鑫龙电器	1.14	1.27
平均	<b>1.65</b>	<b>2.09</b>
鲁亿通	<b>5.62</b>	<b>6.18</b>
应收账款周转率（次）		
项目	2013 年	2012 年
森源电气	1.99	2.50
鑫龙电器	1.37	1.82
平均	<b>1.68</b>	<b>2.16</b>
鲁亿通	<b>1.69</b>	<b>2.42</b>
总资产周转率（次）		
项目	2013 年	2012 年
森源电气	0.57	0.60
鑫龙电器	0.42	0.54
平均	<b>0.50</b>	<b>0.57</b>
鲁亿通	<b>0.71</b>	<b>0.98</b>

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布2014年度相关数据。

从与上述同行业可比上市公司对比分析来看，公司经营效率较高，资产周转能力较强，良好的经营能力为公司长期稳定发展奠定了基础。

#### 十四、现金流量分析

公司经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量净额、归属于母公司所有者净利润如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生现金流量净额	-869.30	1,390.11	1,961.31
投资活动产生的现金流量净额	-132.48	-195.05	-3,409.00
筹资活动产生的现金流量净额	-969.92	3,616.52	2,864.10
归属于母公司所有者的净利润	4,281.89	3,302.98	3,449.69

##### （一）经营活动产生的现金流量净额分析

###### 1、净利润与经营活动现金流量匹配情况

2012年度至2014年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,961.31万元、1,390.11万元及-869.30万元，净利润分别为3,449.69万元、3,302.98万元及4,281.89万元，经营活动现金流量净额与净利润之间存在一定差额，公司将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下表：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
净利润	4,281.89	3,302.98	3,449.69
加：资产减值准备	538.73	536.47	264.94
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	507.80	452.64	429.47
无形资产摊销	65.47	67.83	115.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-	-
财务费用	915.61	716.80	658.83
递延所得税资产减少	-354.91	-101.22	23.08

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少	978.44	-358.07	59.94
经营性应收项目的减少	-8,981.40	-5,388.53	-4,171.82
经营性应付项目的增加	1,179.07	2,161.22	1,131.68
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-869.30	1,390.11	1,961.31

(1) 收到的其他与经营活动有关现金:

单位: 万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
往来款	58.06	49.70	218.78
政府补助	660.00	452.13	224.40
利息收入	111.91	69.85	16.19
受限制的票据保证金收回	242.94	179.00	-
合 计	<b>1,072.91</b>	<b>750.68</b>	<b>459.37</b>

(2) 支付其他与经营活动有关的现金:

单位: 万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
管理费用、销售费用	955.82	896.22	1,609.50
财务费用	9.08	5.82	6.45
营业外支出	3.00	1.70	5.20
往来款	-	188.54	6.12
受限制的票据保证金	106.50	242.94	179.00
合 计	<b>1,074.41</b>	<b>1,335.22</b>	<b>1,806.26</b>

## 2、经营性现金净流量与净利润存在差异的原因

公司经营性现金净流量与净利润存在差异, 主要由经营规模扩大、销售收入增长、存货及应收账款等资产有所增加所致, 具体情况如下:

### (1) 2012 年度

公司 2012 年度经营性现金净流量为 1,961.31 万元, 净利润为 3,449.69 万元, 经营性净现金流较好, 但与净利润有所差异, 主要原因如下:

## ① 经营性应收增长 4,171.82 万元

经营性应收增长 4,171.82 万元，主要原因为公司收入快速增长，加上质保金随着销售规模扩张有所增加等因素影响，导致期末应收账款余额有所增长，较上年期末增长了 4,221.66 万元。

## ② 经营性应付增加 1,131.68 万元

经营性应付增加 1,131.68 万元，主要系公司销售规模的扩大，导致应付票据增长 1,354.75 万元。

## (2) 2013 年度

公司 2013 年经营性现金净流量为 1,390.11 万元，净利润为 3,302.98 万元，经营性净现金流较好，但与净利润仍有差异，主要原因为四季度销售占比较高，加上质保金随着销售规模扩张有所增加等因素影响，导致期末应收账款余额有所增长。

## (3) 2014 年度

公司 2014 年度经营性现金净流量为-869.30 万元，净利润为 4,281.89 万元，经营性现金净流量与净利润存在差异，主要系经营性应收项目增加较多所致。

## 3、现金流量净额与净利润存在差异对公司持续经营无影响

## (1) 公司资产周转率较高

从存货周转率来看，2012 年至 2014 年，公司存货周转率分别为 6.18、5.62 及 7.16，总体水平较高，说明公司的经营效率较好；从与同行业可比公司对比分析来看，公司存货周转率高于同行业可比上市公司，应收账款周转率高于同行业可比上市公司的平均水平，总资产周转率高于同行业可比上市公司，资产周转能力较强，经营效率良好。公司与同行业可比上市公司周转率指标对比如下：

流动比率（倍）		
项目	2013 年	2012 年
森源电气	2.56	2.06
鑫龙电器	2.15	2.43
平均	<b>2.36</b>	<b>2.25</b>
鲁亿通	<b>1.38</b>	<b>1.32</b>

速动比率（倍）		
项目	2013年	2012年
森源电气	2.04	1.53
鑫龙电器	1.53	1.82
平均	<b>1.78</b>	<b>1.67</b>
鲁亿通	<b>1.24</b>	<b>1.15</b>

注：同行业可比上市公司的数据来源于公开披露的财务报告，其尚未公布2014年度相关数据。

(2) 资产负债率较为稳定，流动比率及速动比率较高，不存在短期偿债风险

公司贯彻稳健的经营理念，各报告期末资产负债率较为稳定，流动比率、速动比率稳定于1以上；公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高，具有足够的盈利来偿还债务的利息，具体情况如下：

财务指标	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率	1.53	1.38	1.32
速动比率	1.44	1.24	1.15
母公司资产负债率	54.71%	59.00%	56.91%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,052.76	4,979.83	5,232.25
利息保障倍数	6.82	6.89	7.62

同时，公司为山东省守合同重信用企业、AAA级标准化良好行为企业、中国农业银行莱阳市支行AA级银行资信企业，银行信誉良好，获得银行贷款的能力较强。

综上所述，公司存货周转率较高，流动比率、速动比率较高，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数高，银行信誉良好，不存在偿债风险。经营性现金净流量与净利润存在差异对公司的财务状况及持续经营能力不会造成不利影响。

## (二) 投资活动产生的现金流量净额分析

单位：万元

项 目	2014年度	2013年度	2012年度
投资活动现金流入	-	-	-
投资活动现金流出	132.48	195.05	3,409.00
投资活动产生的现金流量净额	-132.48	-195.05	-3,409.00

- 1、公司投资活动现金流入均为处置固定资产流入的现金；
- 2、公司投资活动现金流出主要为公司改造厂房、购置并安装大型设备等支出，主要包括建造南一号车间，购置并安装数控折弯机、冲剪机及转塔式冲床等。

### （三）筹资活动产生的现金流量净额分析

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
筹资活动现金流入	17,400.00	21,100.00	12,792.54
筹资活动现金流出	18,369.92	17,483.48	9,928.45
筹资活动产生的现金流量净额	-969.92	3,616.52	2,864.10

公司报告期内筹资活动产生的现金流量的流入与流出主要为向银行贷款、归还银行贷款及利息、股东向公司增资等。

## 十五、重大资本性支出

### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内公司主要资本性支出包括改造厂房、购置并安装大型设备等，具体情况参见本招股之“第六节 业务与技术”之“六、公司主要固定资产及无形资产”之“（一）公司的主要固定资产”中关于主要生产设备与房屋建筑物的取得方式、取得时间、折旧年限、原值、净值等内容。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的其它重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

## 十六、审计报告基准日后相关信息

财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间，公司主要原材料的采购模式、主要生产产品的生产、销售模式、主要客户及供应商的构成、主要核心业务人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化，整



体经营情况良好。

公司 2015 年一季度的收入预计较 2014 年同期增长 5%至 25%，净利润及扣除非经常性损益后的净利润预计较 2014 年同期增长 10%至 30%。

## 十七、股利分配政策

### （一）最近三年的股利分配政策及分配情况

#### 1、股利分配政策

公司现行《公司章程》第一百四十六条规定：“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

公司现行《公司章程》第一百四十七条规定：“公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。”

公司现行《公司章程》第一百四十八条规定：“公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。”

公司现行《公司章程》第一百四十九条规定：“公司可以采取现金、股票或者二者相结合的方式利润分配。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展需要时，公司积极推行以现金方式分配股利。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。”

#### 2、报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司未分配过现金股利。

## （二）发行后的股利分配政策

2014年8月24日，公司召开2014年第一次临时股东大会，对公司《公司章程（草案）》中关于发行上市后的利润分配政策进行了修订。修订后的《公司章程（草案）》规定上市后公司的股利分配政策如下：

### （1）利润分配一般政策

公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或者二者相结合的方式进行利润分配。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展需要，并且公司无重大投资计划、重大现金支出发生时，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%，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30%。在进行利润分配时应遵循如下原则：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司董事会可以根据资金需求状况提议进行中期现金股利分配。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

上述重大投资计划或重大资金支出指以下情形之一：

① 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或

超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

② 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

## （2）利润分配顺序

根据有关法律法规和《公司章程》，公司以缴纳所得税后的利润，按以下规定进行分配：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## （3）利润分配政策调整

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性。但如遇战争、自然灾害等不可抗力因素并对企业生产经营造成重大影响，或有权部门对利润分配有相关新规定的情况下，可对利润分配政策进行调整。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会全体董事过半数以上通过，股东大会特别决议方式通过。利润分配政策调整应进行详细论证和说明原因，并充分听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见。调整后的利润分配政策不得违反以下原则：如无重大投资计划或重大现金支出发生，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%，但不能超过公司当年经营性现金流量净额，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

## （三）发行人股东分红回报规划及本次发行前滚存利润的分配政策

### 1、发行人股东分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草

案)》中关于股利分配原则的条款,增加股利分配政策透明度和可操作性,便于股东对公司经营和分配进行监督,发行人 2013 年度股东大会审议通过了《山东鲁亿通智能电气股份有限公司上市后三年分红回报规划》,具体内容如下:

#### (1) 制定分红回报规划和计划的考虑因素

着眼于公司的长远和可持续发展,在综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上,建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

#### (2) 制定分红回报规划和计划履行的决策程序

《山东鲁亿通智能电气股份有限公司上市后三年分红回报规划》已经公司 2013 年度股东大会表决通过。公司董事会结合具体经营数据,充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是公众投资者)、独立董事和监事的意见,制定年度或中期利润分配方案,并经公司股东大会表决通过后实施。

#### (3) 公司上市后的分红回报规划

在无重大投资计划、重大现金支出发生,公司应当采取现金方式分配股利,以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%;公司董事会可以根据资金需求状况提议进行中期现金股利分配。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

上述重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一:

① 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%,且超过 5,000 万元;

② 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

#### (4) 上市后三年分红回报规划

① 公司上市后三年内每年度至少进行一次现金分红,董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股票股利分配。公司每年度以现金方式累计分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%。

② 在上市后三年内，公司将坚持以现金分红为主、结合股票方式分配股利，同时保持利润分配政策的连续性与稳定性；公司在进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

③ 如果上市后三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或者实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。

(5) 公司每五年重新审视一次分红回报规划和计划，公司可以根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见对分红规划和计划进行适当且必要的调整。调整分红规划和计划应以股东权益保护为出发点，不得与公司章程的相关规定相抵触。

## 2、本次发行前滚存利润的分配政策

经公司 2012 年第一次临时股东大会及 2013 年度股东大会审议通过，本次股票发行当年所实现的利润和以前年度的滚存利润由发行后的新老股东共享。公司不存在由发行前股东单独享有的滚存利润。

## 第十节 募集资金运用

根据公司发展战略，本次募集资金运用围绕公司主营业务进行。募集资金投资项目实施后能提升公司的整体研发能力，扩大公司的生产经营规模和提高公司产品的智能化水平，使公司的核心竞争力得到进一步增强，公司产品在一级负荷用电区域、二级负荷用电区域的竞争能力得到较大幅度提高。

### 一、募集资金运用概述

#### （一）本次发行募集资金拟投资项目

本次募集资金投资项目的的基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	项目备案情况	环评批复情况
1	智能电气成套设备建设项目	12,928.42	备案号：1106820068	已取得莱阳市环保局对募投项目的环评批复
2	研发中心建设项目	3,274.04	备案号：1106820067	
3	与主营业务相关的营运资金项目	2,820.54	--	--

本次募集资金到位前，公司将根据项目的实际进度，通过自有资金和银行借款支持上述项目的实施。募集资金到位后，将偿还银行借款及置换先期投入的自有资金。若募集资金净额小于项目所需资金，差额部分以公司自有资金或银行贷款解决。

公司实际募集资金全部用于公司主营业务相关的项目、主营业务发展所需营运资金及偿还银行贷款。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。本次募集资金到位后，将按照 2011 年第三次临时股东大会审议决定的《募集资金管理制度》的相关规定进行专户集中管理，做到专款专用。

#### （二）董事会和股东大会对本次募集资金拟投资项目的主要意见

经公司第一届董事会第六次会议审议，第一届董事会第十三次会议审议，全体董事认为募集资金拟投资项目论证充分，符合公司主营业务的发展方向，实施后能够带来较好的经济效益和社会效益，并对提升公司的综合竞争优势和持续发

展能力发挥积极推动作用。董事会一致审议通过了本次募集资金投向的议案并提交股东大会批准。

公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过了公司本次公开发行股票募集资金用途的议案。公司 2013 年年度股东大会审议通过了公司调整本次公开发行股票募集资金用途的议案。

### （三）本次募集资金投资项目与公司现有主要业务之间的关系

#### 1、智能电气成套设备建设项目是对公司现有产品结构的改善

募集资金投资项目与现有产品系列关系密切，公司现有产品的技术、人员、市场是募集资金投资项目的基础，募集资金投资项目的建设可以充分利用公司发展过程中积累的经验。随着募投项目的逐年达产，公司智能电气成套设备的产能会得到进一步提升。同时募集资金投资项目的实施将提升公司智能化产品的比例，提高公司的竞争实力。募集资金投资项目没有改变现有产品的类别，是对公司现有产品结构的改善。项目的实施将扩大公司的利润增长点，产生更大的经济效益和社会效益。

#### 2、研发中心建设项目将提升公司研发实力

随着研发中心项目的建设，公司将购买更多中高端研发设备，聘用更多高水平研发人员，公司的研发规模将大幅扩大。新的研发中心将主要对一级负荷用电区域、二级负荷用电区域市场中的智能电气成套设备以及产品设计前沿技术进行研发，大幅提升公司技术水平，增强技术研发成果转化为市场产品的能力，使公司在长期竞争中处于有利地位。

#### 3、补充与主营业务相关的营运资金与公司现有主要业务的关系

充足的营运资金是公司应对市场竞争的保障。随着电气成套设备行业的不断发展，公司除了继续保持在技术、产品及管理等方面的优势外，必须拥有充足的营运资金应对市场竞争。同时，随着“智能电气成套设备建设项目”及“研发中心建设项目”的实施，公司所需营运资金将大大增加，通过银行贷款等债务融资方式补充公司所需资金将提高公司的资金成本与财务风险。

本次发行募集资金“补充与主营业务相关的营运资金项目”将有助于解决公

司未来发展的营运资金缺口。

上述两个项目的实施将有利于提升公司盈利能力，降低财务风险，有利于主营业务的持续健康发展。

## 二、投资项目的固定资产投资及对生产经营影响情况

### （一）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

募集资金投资项目竣工后，新增固定资产折旧对利润总额影响如下表：

项目		年折旧额（万元）	达产后新增年平均利润（万元）
募 投 项 目	智能电气成套设备建设项目	607.72	4,873.13
	研发中心建设项目	182.60	
	合计	790.32	
年平均利润/年折旧额		6.17 倍	

按照公司相关会计政策，募投项目建成后每年将增加折旧费用约 790.32 万元，而根据可行性研究报告募投项目达产后新增年平均利润 4,873.13 万元，新增折旧费用与新增利润总额相比较小。募集资金投资项目新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生重大不利影响。

### （二）投资项目实施前后对生产经营模式的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司的生产模式、经营模式不会发生变化。

## 三、本次募集资金投资项目概况

### （一）智能电气成套设备建设项目

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）突破产能瓶颈，增强企业规模竞争力

随着电网智能化建设的启动、电力、石化等投资的加大、老旧设备更新的提速等，公司智能电气成套设备销售收入实现了持续增长。

此外，随着我国石油化工、冶金、煤炭、建材、轨道交通等国民经济基础产业对于电气成套设备升级换代的需求，预计未来我国智能电气成套设备仍将保持



增长的态势，扩大智能电气成套设备的产能是公司面临的迫切任务。

## （2）满足下游行业升级要求，适应下游市场智能化发展趋势

电气成套设备的下游客户主要为电厂和电力公司、石油石化、冶金等行业，目前这些下游客户对电气成套设备的需求开始不断向智能化方向发展。主要表现如下：

首先，根据国家电网公司规划，将优先在 31 个重点城市核心区开展配电自动化与配网调控一体化系统建设（即电网运行的保护、控制、监测、故障预测、通讯和记录的自动化），配电网系统自动化，要求成套设备进行智能化升级，因此随着智能电网建设的推进，将带动我国变电站、配电网中的电气成套设备被智能电气成套设备所替代。

其次，随着工业生产手段的复杂化和功能要求的不断提高，石油石化、冶金等国民经济各部门对配电系统的要求也越来越高。除了大容量、可靠性要求外，对远程控制、故障检测等也提出了要求，由此带动电气成套设备智能化升级改造。

## （3）增强企业竞争力，扩大企业市场份额的需要

由于公司的下游客户主要分布于电力、石油石化、冶金等行业。这些行业的企业招投标时，对电气成套设备生产企业的规模、资质和技术水平均有较高要求，只有具备较强实力，在业内有良好营运记录的企业才有机会进入候选供应商名单，为了进一步增强公司在智能电气成套设备领域的综合实力，需要进行智能电气成套设备项目的建设。

## 2、项目实施的可行性

### （1）国家产业政策对智能电气成套设备行业大力支持

本次募集资金投资项目符合国家发改委《产业结构调整指导目录（2011 年）》中的相关要求，其中“高压真空元件及成套设备，智能化中压成套设备，使用环保型中压气体的绝缘成套设备，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁芯等节能配电变压器”被列为鼓励类产业。发改委等五部委联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》将“复杂环境地区电网电气安全运行新技术，大型变压器，直流换流变压器，开关设备和电抗器，无功补偿设备，柔性输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化、智能配电、用电技术”

列入当前优先发展的重点领域。

2011年工信部发布的《关于加快推进信息化与工业化深度融合的若干意见》中提出行业信息化改造的要求，即在“十二五”期间，我国将推动生产装备智能化和生产过程自动化，即加大工业企业的信息化建设。

综上所述，本募投项目得到国家产业政策大力支持。

#### (2) 智能电气成套设备市场空间较大

作为未来电网发展的基本方向，智能电网将成为我国“十二五”及以后电网建设的重点，同时老旧设备更新的提速，加快了电气成套设备智能化的升级改造。因此，随着我国智能电网建设的全面展开，配电网的智能化改造的提速将全面提高我国电气成套设备的智能化水平，未来几年我国智能电气成套设备市场必将保持快速发展。

#### (3) 公司拥有良好的客户资源及覆盖广泛的营销网络体系

公司凭借产品质量与售后服务体系优势，在行业内树立了良好的品牌形象，赢得了客户的认可。公司为中石油一级物资供应商、中石化物资供应商、国家电网供应商等。公司与这些企业形成了长期稳定的合作关系，为智能电气成套设备建设项目打下良好的市场基础。

目前公司已建立了覆盖广泛的营销网络体系，为公司智能成套设备建设项目提供了销售保障。

#### (4) 智能电气成套设备市场的持续增长足以消化公司募投项目新增的产能

电气成套设备的智能化是未来电力设备发展的基本方向之一，我国“十二五”及以后一段时间电网建设将以智能化作为重点。随着我国智能电网建设的进一步推进，配电网的智能化改造的提速，未来几年我国智能电气成套设备的需求量将保持快速增长。同时随着国家电力、石油化工、轨道交通等领域的持续发展，会给电气成套设备制造业带来市场发展空间，行业将保持持续增长。2010年我国智能电气成套设备需求量为206,884套/年，2014年需求量预计增长到360,191套/年，增长74.10%（数据来源：北极星电力网）。

募投项目达产后，公司将新增智能电气成套设备5,630套/年，而2014年我国智能电气成套设备需求量预计达到360,191套/年，智能电气成套设备市场的快

速发展为募投项目新增产能的消化打下了良好的市场基础。

### 3、项目的实施主体及规模

本项目的实施主体为山东鲁亿通智能电气股份有限公司，生产规模为 5,630 套/年智能电气成套设备。

### 4、项目投资概算

根据可行性研究报告测算，本项目总投资 12,928.42 万元，其中建筑工程投资为 7,457.93 万元，设备购置及安装投资为 2,661.23 万元，铺底流动资金为 2,084.78 万元。具体项目投资构成如下表所示：

序号	项目名称	投资金额（万元）
一	建筑工程	7,457.93
二	设备购置及安装	2,661.23
三	工程其他费用	198.27
四	预备费用	526.21
五	铺底流动资金	2,084.78
六	合计	<b>12,928.42</b>

### 5、产品的技术分析

#### （1）技术来源

公司较早从事智能电气成套设备的研发、生产和销售，积累了大量的核心技术。截至本招股说明书签署日，公司拥有专利权54项。公司拥有建设该项目的技术基础。

#### （2）主要工艺流程

本项目的工艺流程参见“第六节 业务与技术 五、公司主营业务情况（二）主要产品的业务流程图。”

### 6、项目用地、建筑工程和生产设备

#### （1）项目用地

本项目的建设地点为山东省莱阳市经济开发区工业园，项目用地已通过出让方式取得土地使用权证[土地证号为莱国用（2012）第 042 号]，用途为工业用地。

#### （2）主要建筑工程

本次募投项目将新建31,222平方米的生产车间和6,000平方米的综合大楼。

## (3) 主要生产设备

本项目选用的设备主要包括：

序号	设备名称	数量(台/套)	单价 (含税、万元)
1	柔性生产线	1	800.00
2	数控冲床	2	370.00
3	数控激光切割机	1	330.00
4	数控折弯机 1	1	240.00
5	数控母线加工机	2	80.00
6	数控折弯机 2	2	46.00
7	数控折弯机 3	1	31.00
8	万能升降台铣床	2	11.00
9	粉末喷涂及烘烤设备	1	50.00
10	螺杆式空气压缩机	2	10.00
11	装配生产线	3	10.00
12	多功能母排加工机	2	6.00
13	耐压试验台、试验变压器	2	5.10
14	冲床	2	30.00
15	车床 1	2	5.00
16	车床 2	2	3.00
17	交变直流（脉冲）氩弧焊机 1	2	3.00
18	交变直流（脉冲）氩弧焊机 2	2	2.00
19	高压直流电源车	4	1.30
20	机械压力机	2	1.00
21	回路电阻测试仪	2	1.00
22	感性负载直流电阻测试仪	2	1.00
23	低压电源车	4	1.00
24	二氧化碳气体保护焊机	5	0.60
25	智能接地导通电阻测试仪	1	0.60
26	高压测量器、多值千分表	2	0.50
27	耐压测试仪	1	0.50
28	数控研磨机	1	30.00
29	电瓶叉车	4	13.00
30	燃油叉车	1	12.00
31	CAD 工作站、服务器、终端等硬件	1	50.00
<b>合计</b>		<b>62</b>	--

## 7、主要原辅材料供应

(1) 主要原材料：真空断路器、互感器、微机保护、智能仪表、铜排、板材等均有稳定的供应商，如施耐德、ABB、大连第一互感器及其他供应厂商。

(2) 主要辅助材料：本项目生产所需的各种导线、螺丝、线叉、线鼻等辅助材料市场供应充足，均可在国内采购。

(3) 燃料和动力：燃料和动力可从当地直接获取。

## 8、项目的进度安排

项目建设期为 1.5 年，期间主要进行厂房新建、设备购置和安装调试。项目建设完成后第 1 年达到设计能力的 80%，第 2 年达到设计能力的 100%。

项目	第 1-2 月	第 2-11 月	第 11-16 月	第 16-17 月	第 17-18 月
调研阶段					
工程设计、建设阶段					
设备购置阶段					
设备安装及调试阶段					
试投产阶段					

该项目已开工建设。截至本招股说明书签署日，公司已投入 1,306.65 万元用于部分厂房建设，资金来源为自有资金。

## 9、项目组织实施情况

项目建设期间由公司组建项目筹建办公室对项目建设实施全面管理，抽调和聘请工程技术骨干以及富有项目建设管理经验的人员组成项目团队，从建设进度、质量、资金等方面对项目进行目标管理。

## 10、劳动定员

根据公司业务运营经验推算，本项目需要人员 261 人，具体情况如下：

类别	人数	占比 (%)
管理人员	16	6.13
销售人员	15	5.75
技术人员	80	30.65
生产工人	150	57.47
<b>合计</b>	<b>261</b>	<b>100.00</b>

## 11、项目的环境影响评价

公司已取得有关部门对本项目的环评批复，公司将严格按照环保部门的批复实施本项目，建设中将采取有效的治理措施，确保各类污染物排放量达到国家有关排放标准，对周围环境将不会产生明显影响。项目建设生产过程的环境保护措施如下：

#### （1）扬尘的治理方案

制定合理的施工计划，在施工周围设立围栏防护，对弃土妥善堆放。对容易产生扬尘的建筑材料设立临时仓库，专人管理，避免物料长期露天堆放在施工现场。

#### （2）噪声的治理方案

对于施工期间的机械噪声，将严格执行《建筑施工厂界噪声限值》和《工业企业噪声控制设计规范》的规定，要求施工单位选用低噪声的机械设备，或选用降噪技术处理和改装的施工机械设备，并定期检验机械设备的噪声声级，以便有效地缩小施工期的噪声影响范围。

#### （3）废气的治理方案

项目废气主要来自喷塑废气及焊接工序的焊接烟尘。针对两种废气拟分别采取以下措施：

①针对喷塑废气，在喷塑工序中通过粉末吸尘装置回收，使排放的废气满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准的要求。

②针对焊接烟尘，公司采取焊烟净化器净化，然后再经排气筒排放，排放的废气能够满足《大气污染物综合排放标准》GB16927-1996 二级标准的要求。

#### （4）废水的治理方案

本项目施工期的影响主要来自于生产和员工的生活污水，生产废水采用中和处理，生活污水采用生化法处理后均排入市政污水管网。

#### （5）固体废渣

在建设施工过程中将产生的建筑垃圾，施工单位在建设过程中将及时清运。

### 12、项目的效益分析

根据项目可研报告，项目建设总投资为 12,928.42 万元，项目正常生产年平均收入为 28,583.09 万元，平均税后净利润为 4,142.16 万元，内部收益率为

27.03%(税后), 投资回收期为 5.37 年(静态、含建设期)。

## (二) 研发中心建设项目

### 1、项目建设的必要性

#### (1) 建立研发中心是提升研发能力的需要

公司要在同行业中保持已取得地位, 谋求进一步发展, 必须通过建立研发中心来增加研发投入, 储备更多的技术人才。

公司现有的研发场地相对狭小, 中高端试验设备需进一步充实, 研发人员承担的研发工作量较重, 同时研发任务却随公司的持续发展迅速增加。为了促进企业持续发展, 公司需要扩大研发试验场地, 增添中高端研发设备, 扩充研发人员。

#### (2) 建立研发中心是提升公司持续创新能力的需要

公司所处行业为技术密集型行业, 该行业内领先企业需具备多领域综合技术水平, 较强的研发、工艺设计能力, 丰富的设计经验, 也需要能够针对不同的用户进行二次设计开发。

公司长期致力于技术创新与新产品开发, 使公司能够不断对产品进行升级并开发出新产品以满足客户的更高需求。未来公司仍需进一步通过研发中心的建设来加强产品技术攻关, 工艺装备的改良, 专利的申请和保护, 同时对行业前沿技术进行密切跟踪, 并实时提出新的研发课题, 以保持公司持续的创新能力。

#### (3) 建立研发中心是满足客户多样化需求的需要

电气成套设备具有广阔的下游客户群体, 不同行业客户对电气成套设备的性能、功能、技术标准等需求差异较大, 其中, 一级负荷用电区域、二级负荷用电区域用户更多地关注企业能否提供具有行业特色的, 能够涵盖一次设计、二次设计在内的整体解决方案。因此, 公司在提供产品时必须根据项目所在行业的特性, 项目要求的各项指标参数, 提供有针对性的产品。研发中心可以为各种具有针对性的产品设计提供技术服务。

#### (4) 建立研发中心是巩固市场地位的需要

随着经营的发展, 公司提供的电气成套设备品种不断增多, 产品的更新速度

不断加快。为了巩固和提升公司在市场中的行业地位，公司必须加大研发投入。

#### (5) 建立研发中心是保证产品品质的需要

随着我国输配电行业的进一步发展，电气成套设备产品的安全性和可靠性将成为衡量产品品质的重要标准。

目前，公司的主要客户包括电力、石油石化、冶金等行业，这些行业对产品的安全性和可靠性都有极高的要求，在某些项目中甚至要求安全性和可靠性达到零缺陷，因此，加强安全性和可靠性方面的研发，对提升企业产品在相关领域的占有率和竞争力有着重大的意义。

### 2、项目的实施主体

本项目的实施主体为山东鲁亿通智能电气股份有限公司。

### 3、项目投资概算

根据可行性研究报告测算，本项目总投资 3,274.04 万元，其中建筑工程投资为 1,328.22 万元，研发、检验设备及安装投资为 1,270.41 万元，铺底流动资金 500.00 万元。具体项目投资构成如下表所示：

序号	项目名称	投资金额（万元）
一	工程费用	1,328.22
二	研发、检验设备及安装	1,270.41
三	工程其他费用	48.51
四	预备费用	126.91
五	铺底流动资金	500.00
六	合计	<b>3,274.05</b>

### 4、项目的用地、建设规模和研发设备

#### (1) 项目用地

本项目的建设地点为山东省莱阳市经济开发区工业园，已通过出让方式取得土地使用权证（莱国用（2012）第 042 号），用途为工业用地。

#### (2) 建筑工程

研发中心项目计划固定资产投资 1,328.22 万元，主要是新建 3,047 平方米的研发实验中心和 3,350 平方米的研发检测中心。



## (3) 主要研发设备

本项目拟新增主要设备 50 余种，具体如下：

序号	名称	数量	单价 (含税、万元)
1	6G 任意波信号发生器	1	120.00
2	局部放电测试系统	1	110.00
3	30KW 光伏并网逆变器自动化调试、检验平台	1	100.00
4	射频测试设备	1	90.00
5	6G 带宽网络分析仪	1	80.00
6	逻辑分析仪	1	80.00
7	液相色谱仪	1	70.00
8	高压试验设备	1	70.00
9	大功率变压器、电抗器测试工装	1	55.00
10	EMC 脉冲、浪涌、电压跌落组合测试仪及其附件	1	50.00
11	傅里叶远红外光谱仪	1	50.00
12	大电流发生器	1	50.00
13	介电响应分析仪	1	40.00
14	100KW 光伏模拟电源	1	38.00
15	多功能电测产品检定装置	1	30.00
16	太阳能电池板模拟器	1	30.00
17	功率测试仪	1	30.00
18	RLC 负载	1	26.00
19	程控三相功率源	1	20.00
20	智能型衰减振荡波发生器	1	20.00
21	500KVA 隔离变压器	1	20.00
22	高低温交变湿热试验箱	1	15.00
23	10KV/400V 变压器 500KVA	2	15.00
24	EMC 手持便携式静电放电测试装置	1	12.00
25	全自动四度空间一体机振动台	1	10.00
26	300M 数字存储示波器	3	10.00
27	三相交流电源	1	10.00
28	可编程直流电源供应器	1	10.00
29	三坐标测量仪	1	10.00
30	智能工频磁场发生器	1	8.00
31	三相交流电源	1	8.00
32	高低温试验箱	1	7.00
33	三相电源	1	6.00

序号	名称	数量	单价 (含税、万元)
34	老化试验箱	1	5.00
35	信号发生器	2	5.00
36	光纤熔接机	4	5.00
37	精密阻抗分析仪	1	5.00
38	EMC 测试仪	1	4.00
39	红外测温仪	1	4.00
40	高精度电流表	2	3.00
41	工作台	2	3.00
42	数字示波器	1	3.00
43	LCR 测试仪	1	3.00
44	三相调压器	1	2.70
45	震动试验台	1	2.00
46	电压差分探头	1	1.10
47	直流电流探头	1	1.10
48	直流电源	5	0.80
49	数字万用表	1	0.80
50	交流电流探头	1	0.60
51	工频耐压试验台	1	0.50
52	回路电阻、漏电成套设备测试仪	1	0.30
53	涂层厚度测量仪	1	0.20
54	智能接地导通电阻测量仪	5	0.10
合计		71	--

## 5、项目主要研发内容和方向

(1) 对产品组合设计以及加工工艺进行深入研究，进一步提升产品的可靠性和安全性；

(2) 对现有产品进行技术升级，重点为新型组装固定式金属封闭智能电气成套设备和铠装移开式金属封闭智能电气成套设备的开发，以及 KYN28-12 高可靠智能电气成套设备关键技术升级等；

(3) 本项目还将对行业的前沿技术进行研发，重点为 GIS 局部放电在线监测系统产品的研发等。

## 6、项目建设进度

本项目建设周期为 1.5 年，具体建设进度如下表所示：

项目	第 1-3 月	第 4-6 月	第 7-9 月	第 10-12 月	第 13-16 月	第 17-18 月
前期准备阶段						
研发实验室及检测中心土建						
购买实验仪器及设备						
研发中心装修						
安装实验仪器及设备						
招聘人员						
人员培训						

## 7、新增研发人员数量

新的研发中心建成后，研发中心将扩充相关技术领域人才的数量，需要新增研发人员 40 人，具体如下表所示：

名称	人数（人）	合计（人）
行业学术带头人	6	40
研发组长	3	
一般研发人员	22	
车间工艺、技术指导	6	
其他人员	3	

## 8、项目的效益分析

### （1）提升公司整体研发能力

通过本项目的建设，公司将扩大研发场地、增加研发设备、引进研发人员、加大研发费用投入，使公司有更强大的能力进行新产品和新技术的研发。研发中心将在分析和把握市场的基础上，重点做好支撑公司中长期发展需要的研究开发工作，不断研究开发出有市场前景和竞争力的新产品、新工艺，同时为公司发展战略和技术创新战略规划的实施提供决策依据。

### （2）进一步提高公司的产品品质

新的研发中心将对产品的设计和加工工艺进行更深入研究，重点是产品的组合设计集成，即在不影响产品整体结构布局的基础上，通过优化组合设计，确保一次元件、二次元件布局更加合理、产品结构更加安全可靠，进一步提升产品的可靠性能和安全性品质。

### （3）满足市场对智能电气成套设备的更高要求

目前我国智能电网发展的步骤与时间安排已初步形成，智能电网建设将全面展开，国家电网将在“十二五”期间投入 2 万亿元进行智能电网建设，而智能电气成套设备是其中关键的设备之一。公司通过研发中心开发新型组装固定式金属封闭智能电气成套设备和新型铠装移开式金属封闭等智能电气成套设备，满足市场对智能电气成套设备的更高要求，促进企业高速发展。

### （三）与主营业务相关的营运资金项目

#### 1、增加营运资金的必要性

##### （1）把握市场机遇、提高核心竞争力的需要

增加与主营业务相关的营运资金，将使公司的资金实力得到提高，有利于公司更好地把握市场发展机遇，实现公司各类业务的全面发展；另外，如果有较为充裕的营运资金，公司将进一步加大对核心团队的建设和研发投入，积极引进和吸收行业内优秀的营销人才和科研骨干，提升公司的核心竞争力。

##### （2）资本性投入增加的需要

为满足发展经营的需要，扩大产能，公司投入可大量资金用于购买机器设备、购买土地使用权及建造厂房。2012 年至 2014 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 3,409.00 万元、195.05 万元及 132.48 万元，合计达 3,736.53 万元。

持续大额的固定资产及其他资产投资一方面增加了公司的资本性支出压力，另一方面，由于生产经营规模的扩大，公司业务规模扩大所需的配套营运资金需求也相应增加。

##### （3）募投项目投产对营运资金的需要

“智能电气成套设备建设项目”及“研发中心建设项目”项目建成后，根据可行性研究报告，公司正常生产年预计增加的平均收入为 28,583.09 万元，平均税后净利润为 4,142.16 万元，经测算，公司相应需投入的营运资金为 2 亿元以上，扣除铺底流动资金后尚需营运资金 1.9 亿元以上。

## 2、经济效益分析

本次募集资金补充营运资金缺口，一方面将有利于增强公司的营运能力和市场竞争能力，促进公司生产经营的进一步发展，提高公司营业收入和利润水平，保持公司快速发展的良好趋势，另一方面还将改善公司流动性指标，有利于促进公司持续稳定的发展。

### 2、与主营业务相关的营运资金项目的用途安排

公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关募集资金的使用规定，并按照《募集资金管理制度》对营运资金进行管理。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。同时，为加强对于本次补充公司营运资金的管理，公司将采取以下措施：

#### （1）设立专户管理

公司将严格按照募集资金管理的相关规定，将该部分资金存储在董事会决定的专门账户。

#### （2）严格用于公司主营业务

公司将紧紧围绕主营业务进行资金安排，做好资金计划，提高资金使用效率，实现效益最大化。

#### （3）完善科学的预算体系

公司将进一步完善包括销售预算、采购预算、投资预算、人工预算、费用预算等体系，针对资金链条反应的各种异常信息，及时采取措施，防范风险，提高应对能力。

#### （4）完善信用管理体系

公司将进一步完善供应商及客户信用档案，对供应商、客户的信用情况进行调查和建档，并进行信用等级设置。

#### （5）加强应收及预付款管理

公司将完善相应的应收账款、预付货款控制制度，加强对应收账款的收款力度，建立收款预警和报警机制，提高企业资金使用效率。

#### **四、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响**

本次募集资金运用将是公司发展的重大跨越，对公司市场竞争力的提升和长远发展具有重要意义。募集资金项目实施后对公司的财务和经营状况的影响主要有：

##### **（一）提升盈利水平**

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景。根据募集资金项目的可行性研究报告，智能电气成套设备建设项目的达产，能够增加公司的营业收入及税后利润。研发中心建设项目建成后可提升公司的整体研发能力，使公司的核心竞争力得到进一步增强。

##### **（二）降低财务风险**

募集资金到位后，公司股东权益和资产总额同时大幅增加，公司资产负债率将降低，资产流动性提高，公司财务风险进一步降低。

##### **（三）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将下降**

募集资金到位后，由于公司净资产大幅增长，募投项目需要有一定的建设期，短期内净资产收益率将有所下降；项目投产后，随着公司盈利能力的提高，净资产收益率也将随之提高。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重要合同

公司本节披露的重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同。截至本招股说明书签署日对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）借款合同

序号	贷款银行	金额 (万元)	利率	签订日	期限	贷款方式
1	中国农业银行莱阳支行	2,000	固定利率	2014.1.10	一年	最高额抵押及保证
2	中国农业银行莱阳支行	3,400	固定利率	2014.09.04	一年	最高额抵押及保证
3	华夏银行股份有限公司烟台分行	3,000	浮动利率	2014.11.12	一年	最高额保证
4	招商银行烟台分行滨海支行	3,000	固定利率	2014.10.15	2014.10.15 -2015.10.14	授信协议
5	中信银行	3,000	浮动利率	2014.11.5	2014.11.05 -2015.06.05	个人最高额保证

#### （二）销售合同

截止本招股说明书签署之日，公司尚未履行完毕的金额达 500 万元以上的重大合同情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	签订日期
1	伊犁利达房地产开发有限责任公司	682.70	2013.05.30
2	山东振亚电气有限公司	552.00	2013.07.27
合计			1,234.70

### 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司无在履行的对外担保情况。

### 三、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，未发生对公司的财务状况、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；也未发生公司的控股股东或实际控制人以及公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法违规行为。

### 四、涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有涉及刑事诉讼的情况。







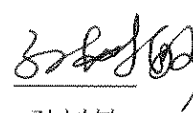


## 第十二节 有关声明

### 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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、及时性承担个别和连带的法律责任。


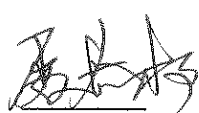
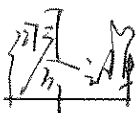



全体董事：

 纪法清	 柳云鹏	 崔静	
 徐秀敬	 徐向艺	 柳喜军	 孙树敏

全体监事：

 姚京林	 刘德业	 王淑波
--	--	---

高级管理人员：

 柳云鹏	 魏春梅	 缪云辉
 黄涛	 崔静	 贺智波

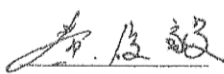
山东鲁亿通智能电气股份有限公司

2015年2月9日

### 保荐机构(主承销商)声明

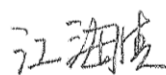
本公司已对招股说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人:



黄俊毅

保荐代表人:

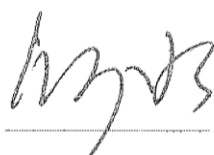


江海清



李震

法定代表人:



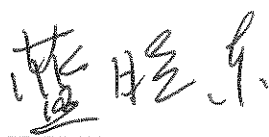
何如



## 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。本所及经办律师对公司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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师签名:



蓝晓东



张永军

律师事务所负责人签名:



蓝晓东



2015年2月9日

## 审计机构声明及承诺

本所及签字注册会计师已阅读山东鲁亿通智能电气股份有限公司招股说明书，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鉴证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山东鲁亿通智能电气股份有限公司在招股说明书中引用的本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本所郑重承诺：因本所为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失，但本所能证明无执业过错的除外。

签字注册会计师：

张希文

李立影

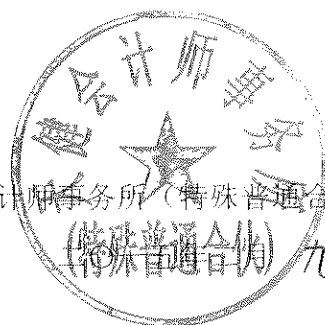
会计师事务所负责人：

胡少先

天健会计师事务所(特殊普通合伙)

(特殊普通合伙)


九日




## 验资机构声明及承诺

本所及签字注册会计师已阅读山东鲁亿通智能电气股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对山东鲁亿通智能电气股份有限公司在招股说明书中引用的本所出具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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本所郑重承诺：因本所为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失，但本所能证明无执业过错的除外。

签字注册会计师：  
张希文

  
李立影

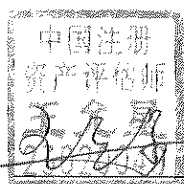
会计师事务所负责人：  
胡少先

  
天健会计师事务所（普通合伙）  
（鲁）特字 01101 号  
二〇一五年二月九日

## 评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：



王允星

已离职

欧福秋

资产评估机构负责人签名：

黄西勤

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



2015年2月9日

## 第十三节 附件

### 一、查阅地点

本招股说明书及下列附件可通过深圳证券交易所指定网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查阅。

### 二、附件目录

- 1、发行保荐书（附：公司成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、公司关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、公司控股股东、实际控制人对招股书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程（草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。