



## 积成电子股份有限公司

Integrated Electronic Systems Lab Co., Ltd.

(济南市华阳路 69 号留学人员创业园 1 号楼 6 层)

## 首次公开发行股票招股意向书

保荐机构（主承销商）



(上海市淮海中路 98 号)

## 发行概况

一、发行股票类型：人民币普通股（A股）

二、发行股数：2,200 万股

三、每股面值：1.00 元

四、每股发行价格：[ ]元

五、预计发行日期：2010 年 1 月 11 日

六、拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

七、发行后总股本：8,600 万股

八、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

本公司主要股东杨志强、王浩、严中华、王良、冯东、魏新华、孙合友、张志伟承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；

本公司股东山东大学威海分校电子系统实验所、张跃飞、王培一、谢永琪、朱伟强、耿生民、李俊、云昌钦、张焱、张东娟、陈曦、汪涛承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；

除上述锁定和限售外，按照《公司法》第一百四十二条规定，担任本公司董事、监事和高级管理人员的自然人股东杨志强、严中华、王良、冯东、孙合友、张志伟、王浩、耿生民承诺：在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

九、保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

十、招股意向书签署日期：2009 年 11 月 03 日

## 发行人声明

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 6,400 万股，本次拟发行 2,200 万股，发行后公司总股本 8,600 万股，全部股份均为流通股。

本公司主要股东杨志强、王浩、严中华、王良、冯东、魏新华、孙合友、张志伟（合计持股比例为 51.75%）承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；

本公司股东山东大学威海分校电子系统实验所、张跃飞、王培一、谢永琪、朱伟强、耿生民、李俊、云昌钦、张焱、张东娟、陈曦、汪涛承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；

除上述锁定和限售外，按照《公司法》第一百四十二条规定，担任本公司董事、监事和高级管理人员的自然人股东杨志强、严中华、王良、冯东、孙合友、张志伟、王浩、耿生民承诺：在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

二、经本公司 2008 年 2 月 1 日召开的 2007 年度股东大会决议及 2009 年 1 月 12 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议同意，本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行完成后由全体新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### 1、财务风险

#### (1) 应收账款净额较高的风险

受行业因素影响，报告期内本公司应收账款净额及占流动资产、总资产比例较高，最近三年应收账款净额占流动资产比例分别为 41.95%、41.39%和 43.56%，应收账款净额占总资产比例分别为 37.84%、37.46%和 39.41%；报告期末应收账款净额占流动资产、总资产比例较高的情况是电力自动化行业普遍存在的特征，最近三年可比上市公司应收账款净额占流动资产比例平均分别为 44.09%、43.66%和 41.59%，应收账款净额占总资产比例分别为 34.49%、34.67%和 32.44%。随着

公司主营业务迅速增长，公司应收账款也将随之有所提高，较高的应收账款将可能引致资产流动性风险。

虽然本公司应收账款净额较大，但应收账款无法收回的风险较小（报告期内公司仅 2007 年度核销账龄为 5 年以上的坏账 364 万元，占当年应收账款余额的比例仅为 2.7%），主要是由于①公司产品销售对象多为大中型电力公司，该类公司资金实力雄厚、资信情况良好，由于客户自身经营不善或财务支付困难而导致货款无法回收的可能性较小；②公司产品质量控制严格，因此历史上未出现由于质量原因而导致货款不能全额回收的问题；③从实际情况来看，由于电力企业客户对于本公司提供的后续技术支持、系统维护和升级服务存在着一定的依赖性，也在一定程度上降低了应收账款无法收回的风险。

## （2）存货余额较高的风险

受行业因素影响，报告期内本公司存货余额及占流动资产、总资产比例较高，最近三年存货余额占流动资产比例分别为 23.16%、19.38%和 20.51%，存货余额占总资产比例分别为 20.89%、17.54%和 18.55%；报告期末存货余额占流动资产、总资产比例较高的情况是电力自动化行业普遍存在的特征，最近三年可比上市公司存货余额占流动资产比例平均分别为 26.07%、21.89%和 21.59%，存货余额占总资产比例分别为 20.72%、17.42%和 16.86%。随着公司主营业务迅速增长，公司存货余额也将随之有所提高，较高的存货余额将可能引致资产流动性风险。

本公司的生产方式为订单式生产，根据客户的需求提供产品，不存在产品滞销的情形；同时，公司拥有一套完整的质量检测体系，从未出现客户因质量问题而退货的情形；报告期内公司存货不存在可变现净值低于成本的情形，存货质量较高，因存货余额较高导致的资产流动性风险较小。

## 2、依赖于电力行业投资的风险

公司专业从事电力自动化产品的研发、生产、销售和服务，主营业务的增长高度依赖国内电力行业发展，报告期内公司的电力自动化产品主要销往国内电力系统的客户。如果国家宏观政策变化或电力体制变革导致电力行业投资减少，公司发展将受到不利影响。

## 3、税收优惠政策发生变动的风险

本公司及本公司控股子公司青岛积成均为软件企业，根据国家税收相关优惠政策，公司软件产品享受增值税退税，同时本公司享受企业所得税减免政策，2009年1-6月、2008年、2007年、2006年，公司两类税收优惠合计分别为6,794,733.20元、16,935,679.16元、13,141,348.50元、13,981,036.19元，分别占当期净利润的61.48%、45.49%、44.20%、61.49%。鉴于公司享有上述税收优惠，如果国家税收优惠政策发生变化或公司营业收入结构发生不利变化导致不能继续享受上述税收优惠政策，将会对公司收益产生一定的影响。

请投资者对上述重大事项予以特别关注，并仔细阅读本招股意向书中“第四节 风险因素”章节全文。

## 目 录

<b>第一节 释义</b> .....	<b>11</b>
<b>第二节 概览</b> .....	<b>17</b>
一、发行人简介 .....	17
二、发行人主要股东及实际控制人简介 .....	18
三、公司主要财务数据及财务指标 .....	19
四、本次发行情况 .....	20
五、募集资金用途 .....	21
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>22</b>
一、本次发行的基本情况 .....	22
二、本次发行的有关机构 .....	23
三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系 .....	25
四、有关发行上市的重要日期 .....	25
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>26</b>
一、研发技术滞后风险与市场竞争风险 .....	26
二、财务风险 .....	26
三、依赖于电力行业投资的风险 .....	28
四、税收优惠政策发生变动的风险 .....	29
五、经营风险 .....	32
六、管理风险 .....	33
七、股权分散的风险 .....	34
八、内部管理层控制风险 .....	34
九、人力资源风险 .....	34
十、募集资金投资项目实施风险 .....	34
十一、净资产收益率下降的风险 .....	35
十二、股市风险 .....	35
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>36</b>
一、发行人基本情况 .....	36
二、发行人改制重组情况 .....	36
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况 .....	41
四、历次验资情况 .....	52
五、发行人的股权结构和组织结构 .....	52
六、发起人、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况 .....	58
七、发行人有关股本的情况 .....	59
八、发行人员工及其社会保障情况 .....	61
九、股东的重要承诺及其履行情况 .....	62
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>64</b>
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况 .....	64
二、发行人所处行业基本情况 .....	66
三、公司的竞争地位 .....	80

四、发行人主营业务情况.....	87
五、与生产经营相关的主要固定资产和无形资产情况.....	108
六、特许经营权.....	116
七、发行人的技术水平及研发情况.....	116
八、产品质量控制.....	126
九、安全生产与环境保护.....	128
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>129</b>
一、同业竞争.....	129
二、关联方及关联关系.....	130
三、关联交易.....	130
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>136</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员基本情况.....	136
二、董事、监事的提名及选聘情况.....	143
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况.....	144
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况.....	145
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年薪酬情况.....	145
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	145
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的关系.....	146
八、公司与董事等人员的承诺、协议及其履行情况.....	146
九、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格.....	146
十、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	147
<b>第九节 公司治理结构 .....</b>	<b>149</b>
一、公司治理的制度建设及运行情况.....	149
二、发行人专门委员会的设置情况.....	155
三、发行人最近三年及一期违法违规行情况.....	156
四、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况.....	156
五、发行人内部控制制度情况.....	156
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>158</b>
一、审计意见类型.....	158
二、会计报表编制基准.....	158
三、近三年及一期经审计的财务报表.....	159
四、合并财务报表范围及变化情况.....	166
五、主要会计政策和会计估计.....	166
六、本公司适用的各种税项及税率.....	185
七、分部报告.....	187
八、非经常性损益.....	191
九、主要资产情况.....	194
十、主要负债情况.....	199
十一、股东权益.....	203
十二、现金流量表主要项目.....	203
十三、资产负债表日后事项及其他重要事项.....	204



十四、备考利润表.....	204
十五、财务指标.....	205
十六、资产评估情况.....	207
十七、历次验资情况.....	208
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>209</b>
一、公司盈利状况及盈利能力分析.....	209
二、公司财务状况分析.....	232
三、资本性支出分析.....	255
四、或有事项和重大期后事项的影响.....	255
五、财务状况、盈利能力的未来趋势分析.....	255
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>258</b>
一、公司近期发展计划.....	258
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	262
三、实施上述计划将面临的主要困难.....	262
四、公司发展计划与现有业务关系.....	262
五、本次募股资金运用对实现上述业务目标的作用.....	262
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>264</b>
一、募集资金运用概况.....	264
二、募集资金投资项目的具体情况.....	265
三、本次投资项目的合理性分析.....	296
四、募集资金运用对公司的影响.....	300
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>304</b>
一、股利分配政策.....	304
二、近三年的股利分配情况.....	304
三、本次发行前未分配利润的分配政策.....	304
四、本次发行后股利分配政策.....	305
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>306</b>
一、信息披露的制度及为投资者服务的安排.....	306
二、重要合同.....	306
三、对外担保的有关情况.....	309
四、重大诉讼和仲裁事项.....	311
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>312</b>
一、董事、监事、高级管理人员声明.....	312
二、保荐机构（主承销商）声明.....	313
三、发行人律师声明.....	314
四、会计师事务所声明.....	315
五、承担验资业务的机构声明.....	316
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>317</b>
一、备查文件.....	317

---

二、查阅时间和查阅地点.....	317
------------------	-----

## 第一节 释义

在本招股意向书中，除另有说明外，下列简称具有如下特定含义：

### 一般释义：

发行人、公司、本公司或股份公司、积成电子、积成、母公司	指	积成电子股份有限公司
上海积成	指	发行人控股子公司上海积成电子系统有限公司
青岛积成	指	发行人控股子公司青岛积成电子有限公司
积成电子实验所	指	济南高新开发区积成电子系统实验所
主承销商、保荐机构	指	海通证券股份有限公司
律师、发行人律师	指	北京市德恒律师事务所
会计师	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司（曾用名中瑞华恒信会计师事务所有限公司）
本次发行	指	本公司向社会公众公开发售 2,200 万股人民币普通股（A 股）的行为
股东或股东大会	指	积成电子股份有限公司股东或股东大会
董事或董事会	指	积成电子股份有限公司董事或董事会
监事或监事会	指	积成电子股份有限公司监事或监事会
章程、《公司章程》	指	本招股意向书签署之日有效的积成电子股份有限公司《公司章程》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
社会公众股、A 股	指	发行人根据本招股意向书发行的面值 1 元的人民币普通股

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元	指	人民币元
报告期	指	2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度

**专业释义:**

系统集成	指	将一个系统所需要的各种硬件设备、支撑软件、应用软件集成在一起使其成为一个完整系统
电网自动化	指	电力自动化的一部分，主要应用于输电和变电环节，包括调度自动化和变电站自动化两部分
配用电自动化	指	电力自动化的一部分，主要应用于对配电网和电力用户侧进行数据收集、控制、调节、事故处理和工况检测
发电厂自动化	指	电力自动化的一部分，主要应用于对发电厂的机组、汽机、锅炉、水机以及电气二次设备的功能进行重新组合、优化设计；对发电厂全部设备的运行情况执行监视、测量、控制和协调
调度自动化系统	指	基于计算机、通信、控制技术，在线为各级电力调度机构生产运行人员提供电力系统实时运行信息、分析决策工具和控制手段的数据处理系统
变电站自动化系统	指	利用计算机、电子、通信等信息技术实现对变电站二次设备的功能进行重新组合、优化设计，对变电站全部设备的运行情况执行监视、测量、控制和协调的综合性自动化系统
电能信息采集与管理 系统	指	电能信息采集、处理和实时监控系統，用以实现电能数据自动采集、计量异常和电能质量监测、用电分析和管理等功能

继电保护	指	继电保护技术或由各种继电保护装置组成的继电保护系统
继电保护计算及管理平台	指	针对不同电网构架，自动计算所需的多样的不同的保护定值，并进行管理的系统
无功电压自动控制系统	指	对电力系统的无功和电压进行监视和自动控制的系统，用以自动调整电网中的无功和电压分布，从而保证电网中合适的电压水平，提高电网运行效率
电力需求侧管理	指	对用电一方实施的管理
公变	指	公共变压器，是供电部门在用电地区设置的供广大用户使用的公用的变压器
专变	指	专用变压器，是（大型）企业用户经过供电部门批准，在企业内安装的供本企业供电使用的变压器
互操作	指	不同系统和/或设备之间相互交换信息和识别信息的行为
SCADA	指	数据采集与监控系统，可以对现场的运行设备进行监视和控制，以实现数据采集、设备控制、测量、参数调节以及各类信号报警等各项功能
DCS	指	分布式控制系统
EMS	指	能量管理系统
DMS	指	配电网管理系统
CSM	指	客户现场管理系统，主要完成对电力供用电现场的专变大客户、公用配变台区、非统调小电厂、变电站的实时数据采集、管理和数据发布
DTS	指	调度员仿真培训系统，是一套全数字仿真系统，它模拟实际电力系统，为调度员提供一个逼真的培训环境

CIM	指	公用信息模型，是 IEC61970 标准定义的面向电网设备和相关对象的信息模型，CIM 几乎涵盖了电力企业中的所有对象的描述，可以满足电力系统管理与信息交换的大部分应用的需要
CIS	指	组件接口规范，是 IEC61970 标准定义的组件（或应用）应实现的能够以标准方式与其他的组件（或应用程序）交换信息和/或访问数据的接口
FA	指	馈线自动化，是配电自动化的主要功能之一，用以实现对馈线信息的采集和控制及馈线保护
DWM	指	配电工作管理，是配电管理系统的功能之一
AM/FM/GIS	指	自动成图/设施管理/地理信息系统，应用于管理、维护和操作带有网络特征的市政公共设施的各行业，是一个智能化的企业级的应用解决方案
IDMA	指	计算机数据传输的一个并行的 I/O 接口
TrueFFS	指	是基于 Flash 的文件系统，它将 Flash 芯片模拟成一个电子盘，象使用磁盘一样对文件进行操作
kV	指	千伏
NPD	指	新产品开发流程
BOM	指	材料配置清单
“181”付款方式、 “091”付款方式	指	“181”付款方式指签署销售合同时先预付合同总价款的 10%，产品经验收合格交货后付 80%，余款 10% 作为质量保证金，在一年质量保证期结束后付清； “091”付款方式指签署销售合同时用户暂不付款，产品经验收合格交货后付合同总价款的 90%，余款 10% 作为质量保证金，在一年质量保证期结束后付清

CMM	指	软件能力成熟度模型，由美国卡内基梅隆大学软件工程研究所（CMU SEI）研究出的一种用于评价软件承包商能力并帮助改善软件质量的方法
CMMI	指	软件能力成熟度模型整合，是 CMM 的升级，涵盖的内容比 CMM 更全面
ISO9001 质量管理体系	指	国际标准化组织颁布的关于质量管理的系列化标准之一
IEC	指	国际电工委员会
IEC TC57	指	国际电工委员会第 57 技术委员会
IEC TC95	指	国际电工委员会第 95 技术委员会
EMS-API 工作组	指	全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会下属的一个工作组
变电站工作组	指	全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会下属的一个工作组，制订与变电站有关的行业标准
配网工作组	指	全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会下属的一个工作组，制订与配网有关的行业标准
IEC61334	指	国际电工委员会制定的采用配电线载波的配电自动化系列标准
IEC61970	指	国际电工委员会（IEC）制定的能量管理系统的应用程序接口系列标准
IEC61968	指	国际电工委员会制定的用于配电网管理系统接口的系列标准
IEC61850	指	国际电工委员会制定的变电站内通信网络和系统的系列标准
IED	指	智能电子装置

IDEAL	指	过程改进模型，由启动(I)->诊断(D)->建立(E)->行动(A)->学习(L) 五阶段构成
CPCI	指	Compact PCI 紧凑型 PCI 总线
WAMS	指	Wide Area Measurement System 广域测量系统
SOA	指	Service-Oriented Architecture 面向服务的体系结构
套	指	调度自动化系统主站或电能信息采集与管理系统主站产品，这些产品一般由数台或数十台计算机/服务器构成，这些计算机/服务器用网络互相连接，安装有相应的操作系统、数据库管理系统等通用平台软件及根据客户要求安装的各种不同类型的专用软件模块；或指变电站自动化系统中功能相对独立的机柜或子系统
台	指	由专用硬件和嵌入式软件构成的可以单独向客户提供的各种终端产品
台/套	指	发行人的配用电自动化产品计量单位，该产品既包括成套产品，也包括可以单独向客户提供的各种终端，因此该产品计量采用“台/套”为单位计算

注：本招股意向书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

本公司是国内技术领先的广泛覆盖电力自动化领域的整体解决方案供应商。

本公司系经山东省经济体制改革办公室“鲁体改函字[2000]第8号”文及山东省人民政府“鲁政股字[2000]20号”文批准，由济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所整体改制设立，2000年8月10日，公司在山东省工商行政管理局注册登记，取得注册号为3700001806318的《企业法人营业执照》，注册资本5,100万元人民币。本公司的经营范围为：电子产品、计算机软件及系统网络的研究、开发、生产、销售、技术咨询服务；批准证书范围内进出口业务。

本公司自成立以来，一直专业从事电力自动化产品的研发、生产、销售和服务，主要包括电网调度自动化系统、变电站自动化系统、配网自动化系统以及电能信息采集与管理系统系列产品。目前公司电网调度自动化产品在电网地调系统中市场占有率已近30%（数据摘自《赛尔资讯 2008—2009 电力自动化行业年鉴》）。

电力自动化是现代电子信息技术与电力行业技术的交叉领域，具有技术要求高、更新快的特点。早在1984年，积成电子实验所自然人发起人在国内率先将计算机系统应用于电网调度自动化系统，成为国内该领域中技术更新换代的重要标志；1993年又首次将基于微机系统和网络技术的电网调度自动化系统用于省级电力调度单位，达到了实用化水平，为这类系统的普及国产化作出了样板（引自能源部电力调度通信局“调自[1993]77号”文），以此为起点，本公司一直在国内电力自动化技术领域保持领先地位，是国内仅有的几家能提供并实施电力自动化整体解决方案的主要供应商之一，先后有35项科技成果通过省部级以上科技成果鉴定，荣获24项省部级以上的奖励，拥有经国家版权局批准的28个软件著作权。

本公司拥有电力自动化领域的多年经验积累，坚持技术创新、自主研发，把

握并深入挖掘电力系统用户的需求，先后推出了多种具有自主知识产权的电网调度自动化系统、变电站自动化系统、配网自动化系统以及电能信息采集与管理系列系统产品，在电力自动化领域中形成了门类齐全的产品系列和专家型服务体系。此外，公司产品不仅应用于国家电网公司和南方电网公司下辖的各级电力公司，还在冶金、煤炭、石化、建材等行业中得到应用。

作为行业内具有提供电力自动化整体解决方案能力的主要供应商，公司的客户遍布国内 30 个省市自治区 300 多个地市的电力系统单位，部分产品已经出口到新加坡等东南亚国家和地区。

本公司是国家发改委、工业和信息化部、商务部、国家税务总局联合审核认定的“国家规划布局内重点软件企业”、工业和信息化部认定的“2008 年中国软件业收入前百家企业”、科技部认定的“国家重点高新技术企业”、“火炬计划优秀软件企业”和“中国软件出口工程企业”、山东省科技厅认定的“高新技术企业”；本公司作为国家火炬计划软件产业基地“齐鲁软件园”的骨干企业，多次获科技部科技型中小企业技术创新基金支持；本公司是国家人事部批准的博士后流动分站。

## 二、发行人主要股东及实际控制人简介

### （一）发行人主要股东简介

截至本招股意向书签署日，本公司股东持股情况如下：

	股东名称	股本额（万股）	股权比例（%）
主要 股东	杨志强	448.48	7.01
	王浩	448.48	7.01
	严中华	432.26	6.75
	王良	432.05	6.75
	冯东	432.01	6.75
	魏新华	385.34	6.02
	孙合友	377.87	5.90
	张志伟	355.75	5.56
法人 股东	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	5.76
其他 自然 人 股 东	张跃飞	340.00	5.31
	王培一	316.51	4.95
	谢永琪	312.94	4.89
	朱伟强	310.00	4.84

	耿生民	308.73	4.82
	李俊	286.41	4.48
	云昌钦	285.34	4.46
	张焱	208.94	3.27
	张东娟	200.00	3.13
	陈曦	100.00	1.56
	汪涛	50.00	0.78
	<b>合计</b>	<b>6,400.00</b>	<b>100.00</b>

注：主要股东指持股 5%以上且在公司担任职务的股东，有关本公司主要股东情况，详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况之六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

## （二）发行人实际控制人简介

由于本公司股权结构比较分散，各主要股东所持股权比率均低于 8%，各股东之间亦不存在投资关系、协议或者其他安排，因此本公司不存在实际控制人。

## 三、公司主要财务数据及财务指标

根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的“中瑞岳华审字[2009]第 05620 号”标准无保留意见的《审计报告》，本公司 2006 年至 2009 年 6 月 30 日的主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产	351,488,614.99	352,409,556.10	305,880,077.36	242,399,780.10
非流动资产	41,834,272.05	38,299,072.14	32,068,115.49	25,537,600.19
<b>资产合计</b>	<b>393,322,887.04</b>	<b>390,708,628.24</b>	<b>337,948,192.85</b>	<b>267,937,380.29</b>
流动负债	173,910,384.99	174,010,234.09	155,457,082.28	156,352,214.65
非流动负债	7,778,985.10	7,827,792.99	10,848,143.20	872,681.51
<b>负债合计</b>	<b>181,689,370.09</b>	<b>181,838,027.08</b>	<b>166,305,225.48</b>	<b>157,224,896.16</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>211,633,516.95</b>	<b>208,870,601.16</b>	<b>171,642,967.37</b>	<b>110,712,484.13</b>

### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	113,224,912.64	274,337,626.95	246,502,003.45	173,169,506.04
营业利润	6,195,386.31	29,741,737.55	27,351,031.39	16,553,709.96
利润总额	13,983,274.22	41,116,817.97	35,606,333.95	24,969,212.54
净利润	11,050,915.79	37,227,633.79	29,730,483.24	22,737,877.97
基本每股收益	0.17	0.57	0.50	0.44

稀释每股收益	0.17	0.57	0.50	0.44
--------	------	------	------	------

### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-42,858,076.69	10,293,939.37	23,872,738.76	26,915,185.03
投资活动产生的现金流量净额	-1,084,143.14	-3,014,287.68	-3,093,086.51	-1,988,610.30
筹资活动产生的现金流量净额	-4,800,448.25	-3,647,547.86	6,362,982.42	1,407,870.11
汇率变动对现金的影响	-	-	-80,911.49	-293,661.95
现金及现金等价物净增加额	-48,742,668.08	3,632,103.83	27,061,723.18	26,040,782.89
期末现金及现金等价物余额	47,583,991.50	96,326,659.58	92,694,555.75	65,632,832.57

### (四) 主要财务指标

以下财务指标中，除资产负债率以母公司财务报告的数据为基础计算外，其余指标以合并财务报告的数据为基础计算；发行人2006年末股本为5,100万股，2007年末、2008年末、2009年6月末股本为6,400万股。

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率	2.02	2.03	1.97	1.55
速动比率	1.46	1.56	1.59	1.23
资产负债率（母公司）（%）	49.94	52.85	56.26	68.1
应收账款周转率	0.73	2.00	2.12	1.61
存货周转率	0.65	2.10	2.56	1.91
每股净资产（元/股）	3.31	3.26	2.68	2.17
加权平均净资产收益率（扣除后）（%）	4.01	18.94	19.27	17.00
全面摊薄净资产收益率（扣除后）（%）	3.94	17.25	16.12	16.48
基本每股收益（扣除后）（元/股）	0.13	0.55	0.47	0.35
稀释每股收益（扣除后）（元/股）	0.13	0.55	0.47	0.35
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.67	0.16	0.37	0.53
每股净现金流量（元/股）	-0.76	0.06	0.42	0.51
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比重（%）	4.41	3.01	1.77	0.57

## 四、本次发行情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	2,200 万股
发行股数占发行后总股本的比例:	25.58%
发行价格:	****元/股
发行方式:	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的发行方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立 A 股股票账户的符合条件的境内自然人和法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	主承销商余额包销

## 五、募集资金用途

本次发行股票募集资金将全部用于以下项目:

序号	项目名称	总投资额 (万元)	项目备案编号	环保批文
1	数字化变电站自动化系统产业化项目	5,626.00	济发改高技备[2008]008号 济发改高技[2009]521号	济环评估表 [2008]45 号, 济环建 管函 [2008]332 号
2	数字化电网调度综合应用系统产业化项目	4,638.00	济发改高技备[2007]004号 济发改高技 [2009]44号	
3	电能信息采集与管理系统产业化项目	4,275.00	济发改高技备[2007]006号 济发改高技 [2009]43号	
总计		14,539.00	-	-

上述三个投资项目所需资金总额为 14,539 万元, 如果本次募集资金规模不能满足项目建设需要, 不足部分将通过自有资金、银行贷款等途径筹集; 如果本次募集资金规模超过项目所需资金, 超出部分将用于补充流动资金。具体内容详见本招股意向书“第十三节 募集资金运用”中的有关内容。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

##### (一) 本次发行的一般情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行数量:	2,200 万股
发行股数占发行后总股本的比例:	25.58%
发行价格:	[ ]元/股
发行前市净率 (全面摊薄):	[ ]倍
发行后市净率 (全面摊薄):	[ ]倍
发行前市盈率 (全面摊薄):	[ ]倍
发行后市盈率 (全面摊薄):	[ ]倍
发行前每股净资产:	3.31 元/股 (按截止 2009 年 6 月 30 日经审计净资产计算)
发行后每股净资产:	[ ]元/股 (扣除发行费用, 不包括审计基准日至发行日增加的净资产)
发行方式:	采取网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的中华人民共和国境内自然人和法人投资者 (中华人民共和国法律或法规禁止者除外)
承销方式:	主承销商余额包销
上市地点:	深圳证券交易所

## (二) 本次发行预计实收募股资金和发行费用概算

费用名称	金额
1、承销保荐费用	[ ]万元
2、审计评估费用	[ ]万元
3、律师费用	[ ]万元
4、发行费用	[ ]万元
合计	[ ]万元

预计本次发行完成，扣除发行费用后本公司可实收募集资金[ ]万元。

## 二、本次发行的有关机构

## (一) 发行人

名称：积成电子股份有限公司

法定代表人：杨志强

住所：济南市华阳路 69 号留学人员创业园 1 号楼 6 层

电话：0531-88061716

传真：0531-88061716

联系人：姚斌

## (二) 保荐机构（主承销商）

名称：海通证券股份有限公司

法定代表人：王开国

住所：上海市淮海中路 98 号金钟广场

电话：010-58067809

传真：010-58067832

保荐代表人：李保国、易辉平

项目协办人：王中华

项目联系人：张建军、章熙康、胡连生、欧阳辉、岑平一、杨楠、杨唤、李晓容

### **（三）发行人律师**

名称：北京市德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座十二层

电话：010-66575888

传真：010-65232181

经办律师：张恋华、伍英菲

### **（四）财务审计及验资机构**

名称：中瑞岳华会计师事务所有限公司

法定代表人：刘贵彬

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 层

电话：010-88091188

传真：010-88091199

经办注册会计师：朱海武、孙奇

### **（五）股票登记机构**

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：戴文华

地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

### **（六）拟上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所



负责人：宋丽萍

地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82023333

传真：0755-82083667

#### （七）主承销商收款银行

名称：交通银行上海分行第一支行

账号：310066726018150002272

户名：海通证券股份有限公司

### 三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

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

### 四、有关发行上市的重要日期

1、询价推介日期：2010 年 1 月 4 日～2010 年 1 月 6 日

2、定价公告刊登日期：2010 年 1 月 8 日

3、申购日期和缴款日期：2010 年 1 月 11 日

4、预计股票上市日期：本次股票发行结束之后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

## 第四节 风险因素

投资于本公司的股票会涉及一系列风险，投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股意向书提供的各项资料外，还应特别认真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、研发技术滞后风险与市场竞争风险

本公司作为国内电力自动化行业的专业公司，是国内最早将信息技术应用到电力自动化领域的企业之一，多年来为客户提供了整体的技术解决方案，在信息技术和行业应用等方面都有着较为深刻的理解和研究，但随着计算机技术和通信技术的快速发展，电力自动化行业需求的不断变化，促使本行业内的技术更新速度进一步加快。如果公司不能够正确、有效地把握行业技术走向，就无法适时开发出符合市场需求的新产品，进而降低公司的竞争力，影响公司的未来发展。

公司所从事的电力自动化行业是国内新兴的高科技产业之一，技术更新速度较快，行业盈利能力较强，市场前景良好，目前已经形成激烈竞争的局面，随着行业内各企业资金投入的不断加大、技术进步的不断加快以及服务手段的不断加强，市场竞争将更为激烈。如果公司不能继续保持在行业内的技术、品牌等方面的优势，盈利能力将在竞争加剧的形势下存在降低的风险。

### 二、财务风险

#### 1、应收账款净额较高的风险

受行业因素影响，报告期内本公司应收账款净额及占流动资产、总资产比例较高，随着公司主营业务迅速增长，公司应收账款也将随之有所提高，较高的应收账款将可能引致资产流动性风险。

由于受电力行业预算管理、采购及货款结算的影响，电力自动化行业基本上都是执行“181”或“091”的付款方式，使得销售实现（从发货到测试验收）及货款回收周期均较长，并且会有跨年度的情况，从而导致电力自动化行业普遍存在报告期末应收账款净额及占流动资产、总资产比例较高的情况。最近三年公司及可比上市公司应收账款净额及占流动资产、总资产比例情况见下表：

国电南瑞	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款净额(万元)	49,351.64	51,227.38	35,500.68
应收账款净额占流动资产比例	31.22%	34.95%	29.85%
应收账款净额占总资产比例	25.35%	28.39%	24.27%
国电南自	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款净额(万元)	125,914.18	87,272.64	77,584.05
应收账款净额占流动资产比例	63.55%	61.33%	60.46%
应收账款净额占总资产比例	47.93%	48.21%	46.87%
许继电气	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款净额(万元)	143,111.31	127,571.59	123,427.87
应收账款净额占流动资产比例	37.50%	34.71%	34.45%
应收账款净额占总资产比例	30.19%	27.41%	26.17%
平均	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款净额(万元)	106,125.71	88,690.54	78,837.53
应收账款净额占流动资产比例	44.09%	43.66%	41.59%
应收账款净额占总资产比例	34.49%	34.67%	32.44%
积成电子	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款净额(万元)	14,785.10	12,660.47	10,558.12
应收账款净额占流动资产比例	41.95%	41.39%	43.56%
应收账款净额占总资产比例	37.84%	37.46%	39.41%

虽然本公司应收账款净额较大,但应收账款无法收回的风险较小(报告期内公司仅2007年度核销账龄为5年以上的坏账364万元,占当年应收账款余额的比例仅为2.7%),主要是由于①公司产品销售对象多为大中型电力公司,该类公司资金实力雄厚、资信情况良好,由于客户自身经营不善或财务支付困难而导致货款无法回收的可能性较小;②公司产品质量控制严格,因此历史上未出现由于质量原因而导致货款不能全额回收的问题;③从实际情况来看,由于电力企业客户对于本公司提供的后续技术支持、系统维护和升级服务存在着一定的依赖性,也在一定程度上降低了应收账款无法收回的风险。

## 2、存货余额较高的风险

受行业因素影响,报告期内本公司存货余额及占流动资产、总资产比例较高,

随着公司主营业务迅速增长，公司存货余额也将随之有所提高，较高的存货余额将可能引致资产流动性风险。

由于电力自动化行业内生产企业基本为订单式生产，产品品种多，原材料采购批次多、单次数量少，因而原材料采购提前时间较长，从而导致电力自动化行业普遍存在报告期末存货余额及占流动资产、总资产比例较高的情况。最近三年公司及可比上市公司存货余额及占流动资产、总资产比例情况见下表：

<b>国电南瑞</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
存货余额(万元)	44,035.32	30,102.64	23,715.81
存货余额占流动资产比例	27.85%	20.54%	19.94%
存货余额占总资产比例	22.62%	16.68%	16.21%
<b>国电南自</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
存货余额(万元)	38,409.54	27,016.65	26,998.94
存货余额占流动资产比例	19.39%	18.98%	21.04%
存货余额占总资产比例	14.62%	14.92%	16.31%
<b>许继电气</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
存货余额(万元)	118,165.87	96,119.71	85,211.10
存货余额占流动资产比例	30.97%	26.15%	23.78%
存货余额占总资产比例	24.93%	20.66%	18.07%
<b>平均</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
存货余额(万元)	66,870.24	51,079.67	45,308.62
存货余额占流动资产比例	26.07%	21.89%	21.59%
存货余额占总资产比例	20.72%	17.42%	16.86%
<b>积成电子</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
存货余额(万元)	8,162.93	5,928.40	4,971.45
存货余额占流动资产比例	23.16%	19.38%	20.51%
存货余额占总资产比例	20.89%	17.54%	18.55%

本公司的生产方式为订单式生产，根据客户的需求提供产品，不存在产品滞销的情形；同时，公司拥有一套完整的质量检测体系，未出现客户因质量问题而退货的情形；报告期内公司存货不存在可变现净值低于成本的情形，存货质量较高，因存货余额较高导致的资产流动性风险较小。

### 三、依赖于电力行业投资的风险

公司专业从事电力自动化产品的研发、生产、销售和服务，主营业务的增长高度依赖国内电力行业的发展，报告期内公司的电力自动化产品主要销往国内电力系统的客户，如果国家宏观政策变化或电力体制变革导致电力行业投资减少，公司发展将受到不利影响。

#### 四、税收优惠政策发生变动的风险

##### （一）国家税收优惠政策发生变动的风险

###### 1、增值税优惠的情况

本公司、青岛积成均为软件企业，根据财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件企业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号）的规定：自2000年6月24日起至2010年以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

公司2009年1-6月、2008年、2007年、2006年收到上述软件产品增值税退税分别为4,907,098.98元、10,015,010.44元、6,640,158.45元、8,457,622.16元，分别占当期净利润的44.40%、26.90%、22.33%、37.20%。

###### 2、所得税优惠的情况

本公司是国务院批准设立的高新技术产业开发区内的高新技术企业，根据财政部、国家税务总局发布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》〔（94）财税字第001号〕的文件规定，本公司企业所得税减按15%的税率征收。

根据国家发展和改革委员会、信息产业部、商务部、国家税务总局发布的《关于发布2006年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》（发改高技[2007]30号）及《关于发布2008年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》（发改高技〔2008〕3700号），本公司被确认为国家规划布局内重点软件企业；根据《鼓励软件企业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18号文件）的规定，国家规划布局内重点软件企业当年未享受免税优惠的，减按10%的税率征收企业所得税，因此本公司2006年和2008年企业所得税减按10%的税率征收；因国家发改委2007年要求申请“国家规划布局内重点软件企业”的企业的年软件收入占企业总收入的比例须在40%以上（原要求比例为35%），而公司年软件收入占企业总收入的比例约为37%，因此2007年度公司未被认定为“2007年度国家规划布局内重点软件企业”，按15%的税率征收企业所得税。

根据青岛市地方税务局市南分局下发的《关于对青岛积成电子有限公司申请减半征收2006年企业所得税的批复》（青地税南函[2007]25号）及《关于对青

岛积成电子有限公司申请减半征收 2007 年企业所得税的批复》（青地税南函[2008]10 号）的确认，青岛积成符合财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件企业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号）的规定，2006 年度、2007 年度、2008 年度减半征收企业所得税。

本公司 2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年企业所得税减免分别为 1,887,634.22 元、6,920,668.72 元、6,501,190.05 元、5,523,414.03 元，分别占当期净利润的 17.08%、18.59%、21.87%、24.29%。具体测算见下表：

单位：元

项 目		2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	合计
法定税率		25%	25%	33%	33%	-
实际执行税率	母公司	15%	10%	15%	10%	-
	青岛积成	15%	12.5%	16.5%	16.5%	-
按法定税率 计算的企业所得税 减免数	母公司	1,861,042.49	6,721,899.78	6,304,336.03	5,297,205.90	18,323,441.71
	青岛积成	26,591.73	198,768.94	196,854.02	226,208.13	621,831.09
<b>按法定税率计算的所得税减免数合计</b>		<b>1,887,634.22</b>	<b>6,920,668.72</b>	<b>6,501,190.05</b>	<b>5,523,414.03</b>	<b>18,945,272.80</b>
<b>经审计的实际合并净利润</b>		<b>11,050,915.79</b>	<b>37,227,633.79</b>	<b>29,730,483.24</b>	<b>22,737,877.97</b>	<b>89,695,995.00</b>
<b>所得税减免占实际合并净利润比例</b>		<b>17.08%</b>	<b>18.59%</b>	<b>21.87%</b>	<b>24.29%</b>	<b>21.12%</b>

2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年，公司两类税收优惠合计分别为 6,794,733.20 元、16,935,679.16 元、13,141,348.50 元、13,981,036.19 元，分别占当期净利润的 61.48%、45.49%、44.20%、61.49%。

鉴于公司享有上述税收优惠，如果国家税收优惠政策发生变化，将会对公司收益产生一定的影响。

从公司所处行业、历年业务经营情况及未来发展趋势分析，积成电子将会持续通过“高新技术企业”资格认定；从公司行业地位、市场占有率及公司软件收入占营业收入结构的变化趋势分析，未来几年公司持续被认定为“国家规划布局内重点软件企业”的可能性较大；从国家历年关于高新技术企业及重点软件企业的所得税税收优惠政策分析，该等税收优惠是从我国国情出发制定的一项长期政策，且同行业可比上市公司及其他类似公司在过去及未来较长一段时间内基本都会享受上述税收优惠，上述税收优惠是行业内普遍存在的现象。因此，预计积成电子上述税收优惠将持续存在，因税收优惠变化而使净利润降低的风险较小。



## （二）营业收入结构变化导致的税收政策变化风险

### 1、公司及青岛积成被认定为软件企业符合相关规定并履行了相关程序

公司及青岛积成被认定为软件企业的依据主要是信息产业部、教育部、科学技术部和国家税务总局 2000 年 10 月 16 日联合发布的《软件企业认定标准及管理办法（试行）》（信部联产[2000]968 号文，简称《认定办法》）的有关规定，公司及青岛积成实际情况符合《认定办法》的规定。

公司及青岛积成按照《认定办法》的要求严格履行了规定程序，具体情况如下：公司依据《认定办法》申请软件企业认定，2000 年 12 月由山东省信息产业厅、山东省软件行业协会及行业专家组成的专家组对公司进行了现场审核，2000 年 12 月 26 日以鲁信产信[2000]116 号文《关于公布山东省第一批软件企业的通知》认定公司为山东省软件企业。2004 年 10 月及 2006 年 5 月公司在山东省工商局分别办理了公司名称变更登记，按照规定，公司更名后分别先后取得鲁信产科字[2005]112 号文《关于公布山东省第十七批软件企业的通知》和鲁信产科字[2006]115 号文《关于公布山东省第二十一批软件企业的通知》的批复，公司继续被认定为软件企业；2003 年 5 月 8 日，青岛市信息化工作办公室向青岛积成颁发了编号为“青岛 R-2002-0012”的《软件企业认定证书》。报告期内，公司及青岛积成均通过了软件企业年审。

### 2、营业收入结构变化导致的税收政策变化风险分析

《认定办法》中规定的软件企业认定指标主要是营业收入具体构成及结构变化指标，结合上述指标对公司及青岛积成营业收入具体构成及结构变化情况分析如下：

#### （1）公司及青岛积成研究开发经费占企业年软件收入情况

研究开发经费占企业年软件收入情况

单位：元

公司	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
研究开发经费	6,746,359.62	11,720,753.12	10,505,109.29	11,346,053.21
软件收入	29,550,385.57	106,085,846.44	84,438,375.43	63,493,717.88
经费收入比	22.83%	11.05%	12.44%	17.87%
<b>青岛积成</b>	<b>2009 年 1-6 月</b>	<b>2008 年</b>	<b>2007 年</b>	<b>2006 年</b>
研究开发经费	1,074,946.62	936,182.97	157,695.68	214,933.15

软件收入	3,387,146.12	5,740,038.53	2,897,692.35	2,305,937.66
经费收入比	31.74%	16.31%	5.44%	9.32%

(2) 公司及青岛积成软件销售收入占企业年总收入及自产软件收入占软件销售收入比例情况

公司及青岛积成软件产品均为自产软件产品，因此报告期内自产软件收入占软件销售收入比例均为 100%；软件销售收入占年总收入的比例情况如下：

软件销售收入占年总收入的比例情况表

公司	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
软件收入	29,550,385.57	28.09	106,085,846.44	41.08	84,438,375.43	36.67	63,493,717.88	39.41
总收入	105,199,319.57	100	258,246,225.27	100	230,268,501.96	100	161,122,014.53	100
<b>青岛积成</b>	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>
软件收入	3,387,146.12	39.87	5,740,038.53	37.91	2,897,692.35	35.68	2,305,937.66	39.08
总收入	8,494,718.71	100	15,139,740.46	100	8,122,111.82	100	5,899,891.41	100

### (3) 风险分析

鉴于公司及青岛积成作为软件企业享有增值税税收优惠政策，若未来不再符合软件企业认定条件而被取消软件企业认定，公司及青岛积成将面临税收政策发生不利变化的风险；

结合软件企业认定的有关规定以及报告期内公司、青岛积成营业收入具体构成及结构变化情况分析，公司及青岛积成报告期内均符合《认定办法》的规定且通过了软件企业历年年审，营业收入结构的变化趋势表明公司及青岛积成将持续符合《认定办法》的规定，因此公司及青岛积成因营业收入结构变化导致被取消软件企业认定进而导致目前税收政策发生不利变化的风险发生的可能很小。

## 五、经营风险

### (一) 营销风险

由于电力自动化行业产品是多种技术综合运用的产物，技术含量高，因此该行业产品在营销方面具有一定的特殊性，营销活动涉及需求调查、签订订单、设计、生产、安装、调试、验收及持续的售后技术服务多个环节，营销活动的合理安排是电力自动化行业内企业发展的重要基础，国家政策变化或竞争对手调整策略，可能导致销售渠道受阻或客户流失，从而影响产品销售。如果公司在市场营销方面出现问题，将削弱公司开拓市场的能力，进而使公司经营业绩受到不利影



响。

## （二）采购风险

本公司生产所需的部分原材料需要从 IBM、戴尔、惠普、微软、甲骨文、SUN 等国外公司进口，公司与上述厂家或其国内代理建立了长期合作的战略伙伴关系，享受上述厂家较好的价格优惠和工期保证，但国外品牌的产品出货量大，其价格易受到国际原材料价格波动的影响，如上述厂家一旦出现供货紧张或价格波动的情况而不能满足本公司对原材料的需求，将对本公司的生产经营产生不利影响。

## （三）向境外销售风险

目前，公司产品已销售到新加坡、泰国、越南等东南亚国家和地区，涉及变电站自动化产品、配网自动化产品以及部分软件产品；报告期内发行人境外销售收入及占营业收入比例逐年增长，具体情况见下表：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外销售收入（万元）	509.82	4.48%	922.28	3.36%	816.48	3.26%	140.49	0.81%

发行人 2008 年签订境外销售合同额 2,036 万元，确认收入 922.28 万元（含 2007 年签订合同、确认收入时间在 2008 年的金额），2009 年 1-6 月确认收入 509.82 万元，截至本招股意向书签署日尚在执行的境外销售合同额为 894 万元；受 2008 年全球金融危机的影响，2009 年计划签订境外销售合同额 1,500 万元；为了最大程度降低金融危机的影响，公司将采取多种措施促进出口，主要包括：1、丰富出口产品线；2、寻求更多的境外销售合作伙伴和渠道；3、开辟更多的新市场，如：北美、澳洲等。预计 2-3 年内签订合同额将达 4,000 万元。

因公司向境外销售业务目前仅与新加坡 PA 公司（新加坡 Power Automation Pte Ltd 公司）合作，因此可能会产生如下风险：1、如新加坡 PA 公司取消与本公司合作，在本公司寻找到新的向境外销售业务合作对象前，该项业务将会受到不利影响；2、如新加坡 PA 公司出现财务困难，导致对该公司的应收账款发生坏账，将可能对公司产生不利影响。

## 六、管理风险

本公司在报告期内主营业务收入增速较快，公司规模也随着业务量的增长而

不断扩张，本次发行后，随着募集资金投资项目的实施，将使公司生产规模、人员规模等随之扩大，公司如果不能有效地进行组织结构调整，进一步完善管理流程和内部控制制度，将对公司战略规划的实施和实现造成不利影响。

## 七、股权分散的风险

由于公司股权较为分散，不存在实际控制人和控股股东，本次发行前单一最大股东持股比例仅为 7.01%，本次发行后原股东持股比例将进一步降低，存在被收购的风险，如果本次发行后外部股东持股比例较大，将使其有能力通过投票表决的方式对发行人的重大经营决策施加影响。如果本次发行后持股比例较大的外部股东利用其地位，从事有损于发行人利益的活动，将对发行人的利益产生不利影响。

## 八、内部管理层控制风险

公司本次发行前主要股东均为公司董事、监事或高级管理人员，虽然其单独持股比例较低，但如果上述担任公司主要管理职务的股东持股联合起来，将有能力通过投票表决的方式对发行人的重大经营决策施加影响或实施其他控制。上述股东如果联合起来利用其地位，从事有损于发行人利益的活动，将对发行人的利益产生不利影响。

## 九、人力资源风险

公司的发展很大程度上依赖于高水平的电力自动化技术开发与应用专业技术人员、营销人员和管理人员。随着市场竞争的加剧，对上述人员的需求将日益增加。如果公司的核心技术和管理人员出现流失，又无法及时招聘到所需人员，将对公司经营产生不利影响。

## 十、募集资金投资项目实施风险

公司募集资金投资项目已经过了慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累、市场基础和经济效益。但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的，而项目的实施则与国家产业政策、市场供求、行业竞争情况、技术进步等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接影响项目的经济效益。

同时，由于本次募集资金投资将使得公司固定资产规模大幅增加，进而导致项目建成后固定资产折旧费用大幅增加，从而将对公司经营业绩产生不利影响。

### 十一、净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，本公司净资产数额将随着募集资金的到位而大幅提升，而募集资金拟投资的项目将按照预先制定的投资计划在一段时间内逐步实施，同时项目的收益需要在生产建设周期完成后方能逐步体现。因此，本次发行完成后公司短期内存在因净资产规模扩大而导致净资产收益率下降的风险。

### 十二、股市风险

股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受股票供需关系、国家政治经济政策、宏观经济状况、投资者的心理预期以及其他不可预料事件等诸多因素的影响。我国股票市场尚处于初期发展阶段，风险较高，本公司提醒投资者对股票市场的风险性要有充分的认识，在投资本公司股票时，除关注本公司情况外，还应综合考虑影响股票的各种因素和股票市场的风险，以规避风险和减少损失。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册中文名称：积成电子股份有限公司

注册英文名称：Integrated Electronic Systems Lab Co., Ltd.

注册资本： 6,400 万元

法定代表人： 杨志强

成立日期： 2000 年 8 月 10 日

住 所： 济南市华阳路 69 号留学人员创业园 1 号楼 6 层

邮政编码： 250100

电 话： 0531-88061716

传 真： 0531-88061716

互联网网址： www.ieslab.com.cn

电子信箱： dongban@ieslab.com.cn

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）发行人设立情况

本公司是由山东鲁能控股公司、山东电力研究院、山东大学威海分校电子系统实验所及杨志强等 14 名自然人作为发起人，经山东省经济体制改革办公室“鲁体改函字[2000]第 8 号”文《关于同意设立山东鲁能积成电子股份有限公司的函》及山东省人民政府“鲁政股字[2000]20 号”《山东省股份有限公司批准证书》批准，以济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所 2000 年 6 月 30 日经评估的净资产 76,191,013.69 元为基准按 1:1.494 的比例折为 5,100 万股，整体改制设立的股份有限公司。

股份公司设立时名称为“山东鲁能积成电子股份有限公司”，2006 年 5 月 25 日，公司名称变更为现名“积成电子股份有限公司”。

#### （二）发起人

本公司设立时的发起人为 3 名法人股东及 14 名自然人股东，各发起人持股情况如下：

序号	股东名称	股本额(万股)	股权比例(%)
1	山东鲁能控股公司	1,530.00	30.00
2	山东电力研究院	612.00	12.00
3	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	7.23
4	杨志强	238.24	4.67
5	王浩	238.24	4.67
6	魏新华	238.24	4.67
7	云昌钦	238.24	4.67
8	严中华	215.18	4.22
9	冯东	196.23	3.85
10	王良	192.13	3.77
11	孙合友	169.07	3.32
12	张焱	169.07	3.32
13	王培一	158.83	3.11
14	张志伟	146.02	2.86
15	谢永琪	140.77	2.76
16	李俊	127.17	2.49
17	耿生民	121.68	2.39
	合计	5,100.00	100.00

### (三) 发行人改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

#### 1、自然人发起人

本公司自然人发起人在本公司改制设立前后的主要资产均为其持有的本公司股权，从事的主要业务为在本公司工作，除此之外未参股或控股其他企业，未经营其他业务。

公司改制设立前后，自然人发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

#### 2、法人发起人

本公司改制设立时主要法人发起人为山东鲁能控股公司、山东电力研究院、山东大学威海分校电子系统实验所。

(1) 山东鲁能控股公司系山东电力集团公司的全资子公司，主要业务为工业实业、房地产开发、金融期货、商贸旅游、信息传媒、矿业开发、体育产业和现代农业；其拥有的主要资产为该公司业务范围内的经营资产；

(2) 山东电力研究院系山东电力集团公司的全资子公司，主要业务为科研咨询、生产调试、科技产业、教育培训；其拥有的主要资产为该企业业务范围内

的经营资产；

(3) 山东大学威海分校电子系统实验所是主管单位为山东大学威海分校的集体经济性质企业，主要业务是从事电力调度自动化系统的研究、开发、推广应用，以及技术咨询和服务；其拥有的主要资产为该企业业务范围内的经营资产。

本公司改制设立前后，主要法人发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

#### (四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时拥有的资产为改制设立股份有限公司时承继的济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所截至 2000 年 6 月 30 日经评估的全部资产，主要包括货币资金、应收账款、存货、房产、土地使用权及与电力自动化产品研发生产有关的机器设备等。主要资产情况如下：

单位：元

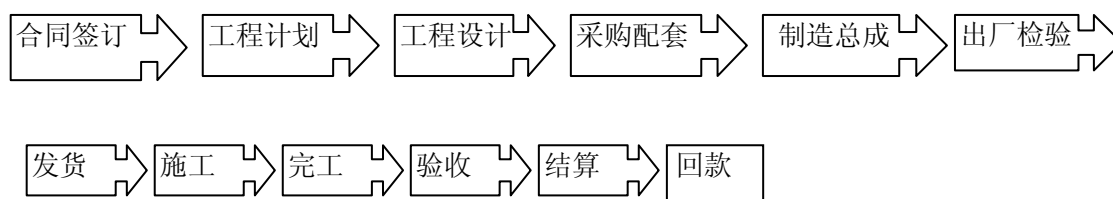
项目	账面值	评估值
流动资产	95,164,158.21	96,569,897.86
其中：货币资金	35,879,076.89	35,879,076.89
应收账款	26,928,976.58	26,795,239.14
存货	18,504,069.73	18,504,049.73
长期投资	2,358,071.08	2,375,787.32
固定资产	9,805,335.01	10,151,632.30
其中：在建工程	1,890.00	1,890.00
房屋建筑物	7,157,678.49	7,500,770.30
设备	2,645,766.52	2,648,972.00
无形资产	4,175,722.54	9,954,146.00
其中：土地使用权	4,175,722.54	9,954,146.00
<b>资产总计</b>	<b>111,503,286.84</b>	<b>119,051,463.48</b>
流动负债	42,742,358.16	42,860,449.79
<b>负债总计</b>	<b>42,742,358.16</b>	<b>42,860,449.79</b>
<b>净资产</b>	<b>68,760,928.68</b>	<b>76,191,013.69</b>

本公司成立时实际从事的主要业务为原济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所从事的主要业务，公司设立时的主要业务与目前公司的主要业务一致，均为电力自动化产品的研发、生产、销售和服务。

公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司改制设立前后没有发生变化。

#### (五) 发行人改制前后的业务流程及原企业与发行人业务流程间的联系

由于本公司由济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所整体改制设立，公司设立前后业务流程没有发生变化。主要业务流程如下：



## （六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

### 1、与法人发起人在生产经营方面的关联关系及演变

（1）本公司成立后至 2004 年 10 月（山东鲁能控股公司和山东电力研究院所持本公司股权全部转让时间），与山东鲁能控股公司和山东电力研究院之控股股东山东电力集团公司所属的山东省各地市电力系统企业之间存在购销产品的关联关系。

山东鲁能控股公司和山东电力研究院所持本公司股权全部转让后，其与公司之间已不属于关联方，即不再存在关联关系。

（2）2003 年 3 月 21 日前本公司与法人发起人山东大学威海分校电子系统实验所存在接受劳务、购买商品等关联关系，截至 2007 年 12 月 31 日，由上述关联交易形成的其他应付款余额为 1,458,454.22 元，截至本招股意向书签署日，上述款项已全部偿还。除此之外，与该法人发起人在生产经营方面不存在其他关联关系；最近三年及一期本公司与该法人发起人未发生任何关联交易。

### 2、与自然人发起人在生产经营方面的关联关系及演变

本公司自然人发起人曾为公司提供借款和为公司借款提供担保，具体情况见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易之三、（二）偶发性关联交易”，除此之外，与本公司在生产经营方面不存在其他关联关系。

## （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所整体改制设立，济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所全部资产、负债由本公司承继，货币资金、房产、土地使用权、机器设备等资产的产权变更和实物交接手续已全部完成。



## （八）发行人独立运行情况

本公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善了公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的供应、生产和销售系统。具体情况如下：

### 1、业务独立情况

本公司主要从事电力自动化产品的研发、生产、销售与服务，在业务上独立于股东和其他关联方，拥有独立完整的产供销系统，独立开展业务；本公司的研发、采购、生产、销售等重要职能完全由本公司承担，与股东不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。

### 2、资产完整情况

本公司由济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所整体改制设立，改制时未进行任何业务和资产的剥离，济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所的业务、资产、机构及相关债权、债务均已整体进入股份公司。

公司资产独立完整，具有完整的产品开发、采购、生产、销售及售后服务部门，拥有独立于股东的生产系统、辅助生产系统和配套设施、房屋所有权、计算机软件著作权、商标所有权等资产，不存在资产、资金和其他资源被股东和其他关联方占用而损害公司利益的情况。

### 3、人员独立情况

本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的合法程序选举或聘任，不存在股东干预本公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。

本公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。本公司的人事、工资管理与股东完全分离。本公司董事会秘书、总经理、副总经理、财务负责人和业务部门负责人均属专职，且均在本公司领取薪酬。

### 4、机构独立情况



本公司成立以来，逐步建立和完善了适应公司发展需要及市场竞争需要的独立的职能机构，设有股东大会、董事会、监事会以及相应的办公机构和生产经营机构，公司各级管理部门独立行使经营管理职权，与股东不存在混合经营、合署办公的情形及隶属关系。自本公司设立以来，未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

#### 5、财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立做出财务决策及对外签订合同；本公司独立开设银行账户，基本开户银行为中国银行历城支行，银行账号为441412345446708093001，不存在与股东共用银行账号的情况；本公司依法独立纳税，持有山东省济南市地方税务局和山东省济南市国家税务局联合签发的“鲁济税字 370112724299685 号”《税务登记证》。

截至本招股意向书签署日，本公司没有为股东及其附属企业，以及有利益冲突的个人提供担保，或将以本公司名义获得的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用。

### 三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

#### （一）发行人股本形成及其变化情况

1994年8月，本公司前身济南高新开发区积成电子系统实验所成立，注册资本61.5万元；此后，经过数次增资扩股，至1999年6月，公司增资扩股至1,154.70万元；2000年7月，公司吸收山东鲁能控股公司和山东电力研究院入股，股本增至5,100万元；2000年8月，公司整体改制为股份公司；2004年10月，山东鲁能控股公司、山东电力研究院将其持有的公司股份全部转让给公司原14名自然人股东；2007年6月，公司增资扩股至6,400万元。

本公司历史沿革简要情况图示如下：



股本形成及其变化的具体情况如下:

## 1、济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所的股本形成及其变化情况

### (1) 济南高新开发区积成电子系统实验所设立

济南高新开发区积成电子系统实验所是于 1994 年 8 月经济南高新技术产业

开发区管理委员会股份制试点工作领导小组以“济高管股发[1994]第 164 号”《关于同意组建济南高新开发区积成电子系统实验所的批复》批准，由各股东以货币资金出资设立的股份合作制企业，注册资本 61.5 万元，1994 年 7 月 18 日，山东济南高新技术产业开发区会计师事务所出具了“(94)鲁济高会验字第 409 号”《验资证明》，1994 年 8 月 19 日在济南高新技术产业开发区工商行政管理局登记注册。

济南高新开发区积成电子系统实验所成立时的股东及其出资额、出资比例如下：

序号	出资人名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	山东大学威海分校电子系统实验所	5.0	8.13
2	中国航天工业总公司三院 北京万成技术产业公司	3.0	4.88
3	杨志强	5.0	8.13
4	王浩	5.0	8.13
5	云昌钦	5.0	8.13
6	魏新华	5.0	8.13
7	严中华	4.5	7.31
8	王良	4.0	6.50
9	冯东	4.0	6.50
10	孙合友	3.5	5.69
11	张焱	3.5	5.69
12	张志伟	2.5	4.07
13	耿生民	2.0	3.25
14	陶霞	1.5	2.44
15	杨恢先	1.0	1.63
16	王培一	1.0	1.63
17	曾庆元	1.0	1.63
18	张宏智	1.0	1.63
19	李夏	0.5	0.81
20	赵宏伟	1.5	2.44
21	龙和平	1.0	1.63
22	周军	0.5	0.81
23	王兴臣	0.5	0.81
	<b>合计</b>	<b>61.5</b>	<b>100.00</b>

## (2) 1997 年第一次股权调整

根据 1997 年 3 月 16 日股东会决议，济南高新开发区积成电子系统实验所以 1996 年末的公积金转增注册资本 123 万元，注册资本由 61.5 万元增加至 184.5 万元。同时，李夏、赵宏伟和龙和平将全部出资额共计 9 万元按双方协商价格 1.00 元/股转让给谢永琪 1.5 万元、孙玉军 1.5 万元、李俊 1.5 万元、韩飞舟 1.5

万元、张志伟 1.5 万元及杨恢先 1.5 万元。

山东济南高信会计师事务所出具了“(97)鲁济高会验字第 84 号”《验资证明》，1997 年 4 月 22 日在济南市工商行政管理局办理了变更登记。

本次股权转让及增资完成后，股东及其出资额、出资比例如下：

序号	出资人名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	山东大学威海分校电子系统实验所	15.0	8.13
2	中国航天工业总公司三院北京万成技术产业公司	9.0	4.88
3	杨志强	15.0	8.13
4	王浩	15.0	8.13
5	云昌钦	15.0	8.13
6	魏新华	15.0	8.13
7	严中华	13.5	7.33
8	王良	12.0	6.50
9	冯东	12.0	6.50
10	孙合友	10.5	5.69
11	张焱	10.5	5.69
12	张志伟	9.0	4.88
13	耿生民	6.0	3.25
14	陶霞	4.5	2.44
15	杨恢先	4.5	2.44
16	王培一	3.0	1.63
17	曾庆元	3.0	1.63
18	张宏智	3.0	1.63
19	李俊	1.5	0.81
20	孙玉军	1.5	0.81
21	谢永琪	1.5	0.81
22	周军	1.5	0.81
23	王兴臣	1.5	0.81
24	韩飞舟	1.5	0.81
合计		184.5	100.00

### (3) 1998 年第二次股权调整

根据 1998 年 3 月 8 日股东会决议，曾庆元将全部出资额 3 万元按双方协商价格 1.00 元/股分别转让给李华 0.75 万元、王湛 0.75 万元、张传俊 0.75 万元和吴晓博 0.75 万元；同时，积成电子实验所以法定盈余公积金 45 万元、任意盈余公积金 60 万元、未分配利润 817.5 万元转增注册资本 922.5 万元，注册资本增至 1,107 万元。

1998 年 3 月 23 日，山东济南高信会计师事务所出具了“(98)鲁济高会验字第 73 号”《验资证明》，公司于 1998 年 4 月 20 日办理了工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，股东及其出资额、出资比例如下：

序号	出资人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	山东大学威海分校电子系统实验所	90.0	8.13
2	中国航天工业总公司三院北京万成技术产业公司	54.0	4.88
3	杨志强	90.0	8.13
4	王 浩	90.0	8.13
5	云昌钦	90.0	8.13
6	魏新华	90.0	8.13
7	严中华	81.0	7.32
8	王 良	72.0	6.50
9	冯 东	72.0	6.50
10	孙合友	63.0	5.69
11	张 焱	63.0	5.69
12	张志伟	54.0	4.88
13	耿生民	36.0	3.25
14	陶 霞	27.0	2.44
15	杨恢先	27.0	2.44
16	王培一	18.0	1.63
17	张宏智	18.0	1.63
18	韩飞舟	9.0	0.81
19	李 俊	9.0	0.81
20	孙玉军	9.0	0.81
21	谢永琪	9.0	0.81
22	周 军	9.0	0.81
23	王兴臣	9.0	0.81
24	李 华	4.5	0.41
25	王 湛	4.5	0.41
26	张传俊	4.5	0.41
27	吴晓博	4.5	0.41
合计		1,107.0	100.00

#### (4) 1999年第三次股权调整

根据1999年5月30日股东会决议，北京万成技术产业公司将全部出资额按1.00元/股的双方协议价格转让给山东大学威海分校电子系统实验所；杨恢先、陶霞将所持全部出资额按1.00元/股的双方协议价格转让给王传良、周国庆、阎守礼、杨华等55人；王传良将所持全部出资额按1.00元/股的双方协议价格转让给周国庆、阎守礼、杨华、许刚4人。转让后自然人股东增加到55人。同时，股东会决议增加注册资本47.7万元，除许刚外54名自然人股东按1.30元/股的价格以现金62.01万元认缴出资。

本次增资后，注册资本增至1,154.7万元，1999年6月15日，山东天元会

会计师事务所有限公司出具了“鲁天元会验字[1999]第 271 号”《验资报告》，公司于 1999 年 6 月 16 日办理了工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，股东及其出资额、出资比例如下：

序号	出资人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	山东大学威海分校电子系统实验所	144.00	12.47
2	杨志强	93.00	8.05
3	王浩	93.00	8.05
4	云昌钦	93.00	8.05
5	魏新华	93.00	8.05
6	严中华	84.00	7.27
7	王良	75.00	6.50
8	冯东	75.00	6.50
9	孙合友	66.00	5.72
10	张焱	66.00	5.72
11	张志伟	57.00	4.94
12	耿生民	39.00	3.38
13	王培一	21.00	1.82
14	张宏智	20.40	1.77
15	韩飞舟	11.40	0.99
16	李俊	11.40	0.99
17	周军	11.40	0.99
18	孙玉军	10.60	0.92
19	谢永琪	10.60	0.92
20	王兴臣	10.60	0.92
21	张传俊	6.90	0.59
22	吴晓博	6.90	0.59
23	李华	6.40	0.55
24	王湛	6.10	0.52
25	于学军	2.90	0.25
26	刘军海	2.90	0.25
27	林建锋	2.90	0.25
28	丛海山	2.90	0.25
29	包树珍	1.60	0.13
30	张立先	1.60	0.13
31	罗骥	1.60	0.13
32	陈献民	1.60	0.13
33	田发中	1.60	0.13
34	龙爱群	1.60	0.13
35	巩峰	1.30	0.11
36	杨华	1.13	0.10
37	闫守礼	1.12	0.10
38	周国庆	1.12	0.10
39	车振辉	1.00	0.09
40	云大海	1.00	0.09

41	张 波	1.00	0.09
42	袁文广	1.00	0.09
43	姜福海	1.00	0.09
44	马连民	1.00	0.09
45	许振峰	1.00	0.09
46	周文俊	1.00	0.09
47	史福汉	1.00	0.09
48	李乃衍	1.00	0.09
49	李 岩	1.00	0.09
50	李德海	1.00	0.09
51	董文深	1.00	0.09
52	陈 鹏	1.00	0.09
53	张 岷	1.00	0.09
54	杨 平	1.00	0.09
55	赵玖国	1.00	0.09
56	许 刚	0.13	0.01
合计		1,154.70	100.00

#### (5) 2000 年第四次股权调整

根据 2000 年 6 月 11 日股东会决议,原 55 个自然人股东中的 41 个股东将其所持全部出资额合计 133.7 万元(占注册资本 1,154.7 万元的 11.58%)按双方签署的《出资转让协议书》的约定转让给冯东、耿生民、王培一、李俊、谢永琪 5 位股东,转让价格为 3.42 元/股,转让后自然人股东总数为 14 位。

同时,根据本次股东会决议增加注册资本 3,945.3 万元,其中:以截至 2000 年 5 月 31 日经审计的资本公积金和未分配利润转增注册资本 1,803.3 万元;山东电力集团公司所属的山东鲁能控股公司、山东电力研究院根据 2000 年 4 月 26 日积成电子实验所与山东电力集团公司签署的《山东电力集团公司、济南高新区积成电子系统实验所改制设立高科技股份有限公司协议书》,按 1.33 元/股的双方协议价格分别以现金 2,040 万元、816 万元认缴出资额 1,530 万元、612 万元,合计 2,142 万元。本次股权调整后,注册资本由 1,154.7 万元增至 5,100 万元。

2000 年 6 月 30 日,山东中大会计师事务所有限公司出具了“中大会验字(2000)第 956 号”《验资报告》,2000 年 7 月 4 日办理了工商变更登记,同时将企业名称变更为“济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所”。

本次股权转让及增资完成后,股东及其出资额、出资比例如下:



序号	出资人名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	山东鲁能控股公司	1,530.00	30.00
2	山东电力研究院	612.00	12.00
3	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	7.23
4	杨志强	238.24	4.67
5	王浩	238.24	4.67
6	云昌钦	238.24	4.67
7	魏新华	238.24	4.67
8	严中华	215.18	4.22
9	冯东	196.23	3.85
10	王良	192.13	3.77
11	孙合友	169.07	3.32
12	张焱	169.07	3.32
13	王培一	158.83	3.11
14	张志伟	146.02	2.86
15	谢永琪	140.77	2.76
16	李俊	127.17	2.49
17	耿生民	121.68	2.39
	合计	5,100.00	100.00

## 2、积成电子股份有限公司的股本形成及其变化情况

### (1) 山东鲁能积成电子股份有限公司的设立

2000年8月,经山东省经济体制改革办公室“鲁体改函字[2000]第8号”《关于同意设立山东鲁能积成电子股份有限公司的函》及山东省人民政府“鲁政股字[2000]20号”《山东省股份有限公司批准证书》批准,同意济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所整体改制为山东鲁能积成电子股份有限公司。根据青岛天和资产评估有限公司出具的“青天评报字[2000]字第122号”《资产评估报告书》,截至2000年6月30日评估后的济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所的净资产为76,191,013.69元,以评估值为基准按1:1.494的比例折合股份5,100万股,每股面值1元,由发起人以其各自于济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所的全部出资按比例认购,股份类别均为人民币普通股。2000年7月19日,山东华兴有限责任会计师事务所出具了“鲁华所验字(2000)第207号”《验资报告》。2000年8月10日,公司在山东省工商行政管理局完成工商变更登记手续,领取了注册号为3700001806318的《企业法人营业执照》,注册资本为5,100万元。2001年1月1日中华人民共和国财政部颁发了《中华人民共和国企业国有资产产权登记证》,对股份公司设立时股权设置情况进行了登记备案。

股份公司设立时的股权结构如下:



序号	股东名称	股本额(万股)	股权比例(%)
1	山东鲁能控股公司	1,530.00	30.00
2	山东电力研究院	612.00	12.00
3	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	7.23
4	杨志强	238.24	4.67
5	王浩	238.24	4.67
6	云昌钦	238.24	4.67
7	魏新华	238.24	4.67
8	严中华	215.18	4.22
9	冯东	196.23	3.85
10	王良	192.13	3.77
11	孙合友	169.07	3.32
12	张焱	169.07	3.32
13	王培一	158.83	3.11
14	张志伟	146.02	2.86
15	谢永琪	140.77	2.76
16	李俊	127.17	2.49
17	耿生民	121.68	2.39
合计		5,100.00	100.00

## (2) 2004年第五次股权调整及股份公司设立后第一次名称变更

2003年12月22日,根据山东电力集团公司出具的“鲁电集团办[2003]208号”《关于山东鲁能控股公司转让山东鲁能积成电子股份有限公司股份的批复》和“鲁电集团办[2003]209号”《关于山东电力研究院转让山东鲁能积成电子股份有限公司股份的批复》,山东鲁能控股公司及山东电力研究院与公司原14名自然人股东签订《股权转让协议》,约定山东鲁能控股公司将其持有的公司1,530万股、山东电力研究院将其持有的公司612万股(合并计算占公司总股本的42%)一次性转让给公司原14名自然人股东,转让价格以济南正衡资产评估事务所出具的“济正衡评字(2003)第17号”《资产评估报告书》所评估的截至2003年10月31日的公司净资产价值为依据确定为1.33元/股,转让价款合计28,560,576.00元。

2004年1月6日,公司召开2004年第一次临时股东大会确认了本次股权转让,2004年6月21日,山东省发展和改革委员会以“鲁体改企字[2004]54号”《关于同意确认山东鲁能积成电子股份有限公司股权结构调整的批复》及山东省政府以“鲁政股字[2004]35号”《山东省股份有限公司批准证书》批准了上述股权转让。

公司于2004年10月9日在山东省工商行政管理局办理了工商变更登记,同

时，公司更名为“山东积成电子股份有限公司”。

本次变更后，公司股东及股权结构如下：

序号	股东名称	股本额（万股）	股权比例（%）
1	杨志强	435.34	8.54
2	王浩	435.34	8.54
3	云昌钦	435.34	8.54
4	魏新华	435.34	8.54
5	严中华	393.20	7.71
6	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	7.23
7	冯东	358.57	7.03
8	王良	351.08	6.88
9	孙合友	308.94	6.06
10	张焱	308.94	6.06
11	王培一	290.23	5.69
12	张志伟	266.83	5.23
13	谢永琪	257.23	5.04
14	李俊	232.38	4.55
15	耿生民	222.35	4.36
	合计	5,100.00	100.00

### （3）股份公司设立后第二次名称变更

2006年5月25日，公司名称由“山东积成电子股份有限公司”变更为“积成电子股份有限公司”。

### （4）2007年第六次股权调整

2006年12月5日和2007年1月6日，云昌钦将其持有的公司股份100万股和50万股（合计150万股）转让给张东娟；2006年12月5日魏新华将其持有的公司股份50万股转让给张东娟；2007年5月17日，张焱将其持有的公司股份100万股转让给陈曦。上述转让双方协议转让价均为2.40元/股。

2007年5月19日，根据公司2006年度股东大会决议，公司新增注册资本1,300万元，公司部分原股东和其他投资者按2.40元/股的价格认购上述新增股本，其中：杨志强认购13.14万股；王浩认购13.14万股；严中华认购39.06万股；王良认购80.97万股；冯东认购73.44万股；孙合友认购68.93万股；张志伟认购88.92万股；谢永琪认购55.71万股；王培一认购26.28万股；耿生民认购86.38万股；李俊认购54.03万股；张跃飞认购340万股；朱伟强认购310万股；汪涛认购50万股，上述股东出资方式均为货币出资。

2007年6月4日，中瑞华恒信会计师事务所有限公司出具了“中瑞华恒信验字[2007]第2046号”《验资报告》，公司于2007年6月7日办理了上述股权转让及增资的工商变更登记手续。本次增资后，公司注册资本变更为6,400万元。

本次增资及股权转让后，公司股本结构如下：

序号	股东名称	股本额(万股)	股权比例(%)
1	杨志强	448.48	7.01
2	王浩	448.48	7.01
3	严中华	432.26	6.75
4	王良	432.05	6.75
5	冯东	432.01	6.75
6	魏新华	385.34	6.02
7	孙合友	377.87	5.90
8	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	5.76
9	张志伟	355.75	5.56
10	张跃飞	340.00	5.31
11	王培一	316.51	4.95
12	谢永琪	312.94	4.89
13	朱伟强	310.00	4.84
14	耿生民	308.73	4.82
15	李俊	286.41	4.48
16	云昌钦	285.34	4.46
17	张焱	208.94	3.27
18	张东娟	200.00	3.13
19	陈曦	100.00	1.56
20	汪涛	50.00	0.78
合计		6,400.00	100.00

本次增资及股权转让中新增股东张东娟、陈曦、张跃飞、朱伟强、汪涛与公司、董事、监事、高级管理人员及保荐机构之间不存在关联关系。

本次增资及股权转让后至本招股意向书签署日，股权结构没有发生变化。

## (二) 发行人重大资产重组情况

自股份公司设立以来，本公司未发生重大资产重组行为。

## (三) 发行人历次股权变化事项对公司实际控制人及公司业务、管理层、经营业绩的影响

本公司设立时，公司股东山东鲁能控股公司、山东电力研究院（合并持股42%）之控股股东山东电力集团公司是本公司的实际控制人。2004年10月，山东鲁能控股公司及山东电力研究院将其全部股份转让给杨志强等14名自然人，本次股权转让使公司实际控制人情况发生变化，山东电力集团公司不再是本公司

的实际控制人。本次股权转让后由于公司股权分散，公司不存在实际控制人，报告期内不存在实际控制人发生变化情形。除上述股权转让对公司实际控制人产生影响外，其他历次股权变化事项对公司实际控制人情况没有影响。

本公司设立以来，公司业务、管理层没有发生过重大变化，历次股权变化事项对公司业务、管理层、经营业绩没有产生重大不利影响。

#### 四、历次验资情况

本公司设立以来共进行了两次验资，情况如下：

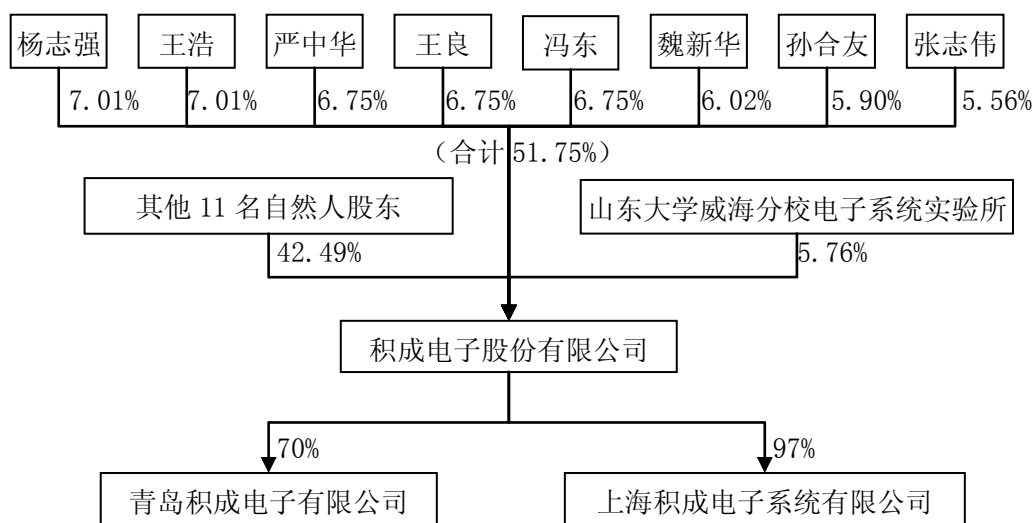
1、2000年7月19日，山东华兴有限责任会计师事务所对本公司整体改制设立股份公司时的注册资本进行了审验，出具了“鲁华所验字（2000）第207号”《验资报告》，本公司截至2000年6月30日经评估的净资产76,191,013.69元，按1:1.494的比例折合股份总额5,100万股，每股1元。

2009年10月30日，中瑞岳华会计师事务所有限公司对上述验资情况出具了中瑞岳华专审字[2009]第2562号《关于积成电子股份有限公司设立股份有限公司时中介机构出具的验资报告的复核报告》，认为：“华兴事务所为积成电子设立股份有限公司时出具的鲁华所验字（2000）第207号验资报告在所有重大方面符合《独立审计实务公告第1号—验资》的相关规定”。

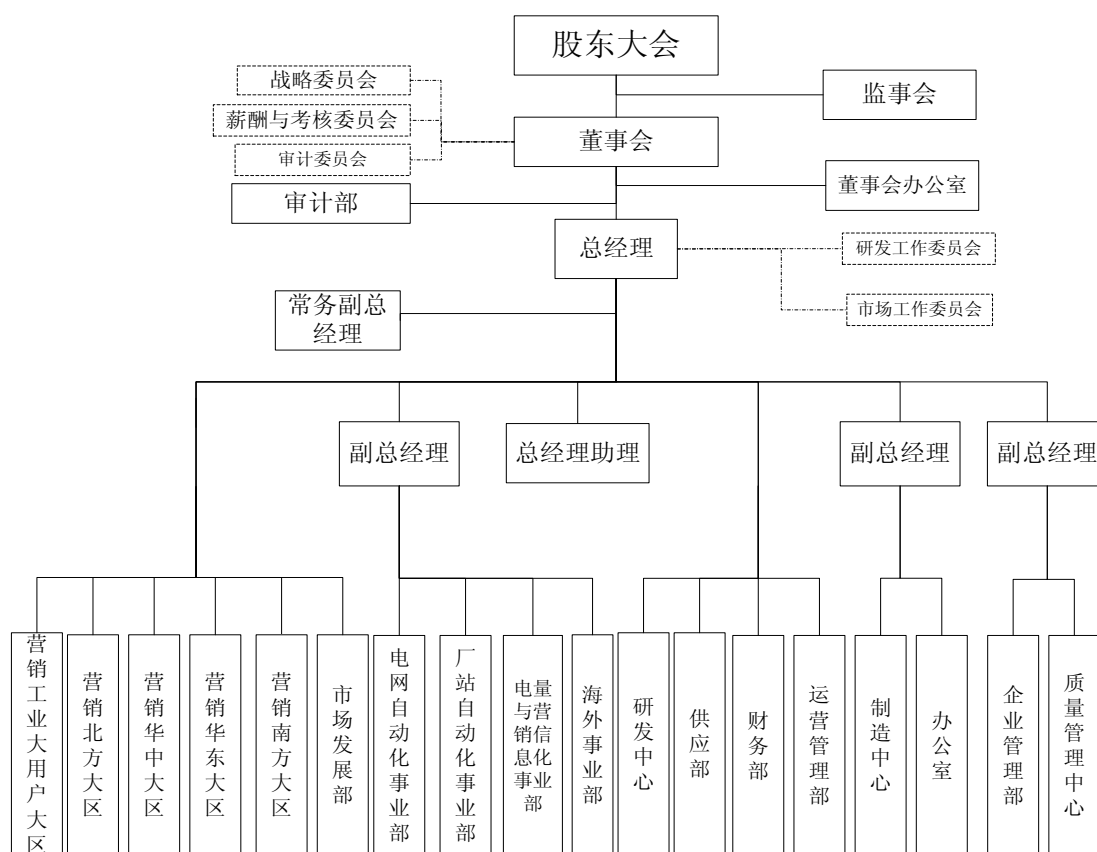
2、2007年6月4日，中瑞华恒信会计师事务所有限公司对本公司增资至6,400万元的注册资本变更情况进行了审验，出具了“中瑞华恒信验字[2007]第2046号”《验资报告》，验证本公司新增注册资本全部到位。本公司新增注册资本1,300万元，由公司部分股东和其他投资者以货币资金出资认购。

#### 五、发行人的股权结构和组织结构

##### （一）本次发行前的股权结构



(二) 发行人组织结构图



本公司各职能部门的主要职责如下：

1、营销大区

营销大区是公司按地域划分建立的集市场策划、销售、客户服务等职能为一

体的经营部门，由销售总监负责，隶属总经理管理，其办公地点可根据所属地域或工作需要在外埠或本埠设立。其主要职责包括：客户关系建立与维护；营销策划；产品销售与回款；工程服务协调；信息反馈；市场调研；合同评审与变更。

营销大区具体情况如下：

大区		所辖业务省份
编号	名称	
1	营销北方大区	黑龙江、吉林、辽宁、河北、内蒙古、北京、天津、新疆、陕西、甘肃、宁夏、青海、山西、山东
2	营销华中大区	河南、湖南、湖北、江西、四川、重庆、西藏
3	营销华东大区	浙江、安徽、江苏、上海、福建
4	营销南方大区	广东、广西、云南、贵州、海南
5	营销工业大用户大区	负责电厂、煤矿、铁路、油田等电网外或电力系统外的业务工作。

## 2. 市场发展部

市场发展部是公司市场分析、营销策划、销售管理、市场宣传、客户服务和销售信息汇总管理的部门。

其主要职责包括：营销战略；营销策划；销售计划制定；销售管理；大区支持；价格管理；营销传播；客户服务工作。

## 3、产品事业部

产品事业部包括电网自动化事业部、厂站自动化事业部、电量与营销信息化事业部和海外事业部。主要职责包括：本事业部产品战略的制定、实施及控制；销售技术支持；产品策划与研发；工程实施与服务。

## 4. 供应部

供应部是公司的物资供应和物料管理部门，负责采购管理系统建立和维护，完成生产、办公所需的原材料、外协加工等物资的采购，提供储运服务，保证公司生产经营需要。其主要职责包括：物资采购工作；降低成本，合作关系建立；采购体系建设及供应商管理；物料管理工作。

## 5、研发中心

研发中心是公司技术与研究开发的主要管理和实施部门。主要职责包括：制订公司技术和产品发展规划；技术研究与管理；产品预研和长周期产品的开发；技术教育；其他事务性管理。

## 6、财务部

财务部是公司的经济核算和财务管理部门，执行国家和公司的有关财务制度和规定，对公司的经营活动进行财务核算、分析、控制、监督，提供规范的财务报告，办理纳税申报，筹、融资计划的制定与实施。主要职责包括：会计核算；财务预算与管理；财税政策研究；资金管理。

## 7、运营管理部

运营管理部负责运营过程中有关工程生产计划、工程施工计划、结算计划、回款计划的制定、组织和实施，通过日常的组织、协调和监控，提升公司在主营业务流程中的实施效率。其主要职责包括：施工计划制定与实施监督；结算计划制定；回款计划制定与监督；生产计划制定；计划执行的督促；运营分析；争议协调和组织仲裁。

## 8、制造中心

制造中心是公司的生产制造部门，负责系统产品和装置产品的生产和交付工作。其主要职责包括：生产计划制定；生产实施；生产管理；工艺管理；结构设计；成本控制。

## 9、办公室

办公室是公司行政管理部门。主要职责包括：公司物业管理；食堂及公寓服务；车辆服务；基建工作；办公物资管理；企业资质管理；接待工作。

## 10、企业管理部

企业管理部是公司的人力资源、企业规划及信息化的职能部门。主要职责包括：战略规划研究与管理；人力资源管理；年度综合计划编制与考核；办公网络与信息化管理；固定资产管理。

## 11、质量管理中心

质量管理中心是负责公司标准化体系建设、质量管理和质量控制的职能部门。主要职责包括：公司制度建设；质量管理体系建设；产品检验、测试及计量；供应商管理；文档管理。

## 12、市场工作委员会



市场工作委员会是由总经理主持召集，由营销副总经理、主管事业部副总经理、事业部经理以及营销部门经理组成的非常设市场工作协调和咨询机构。主要职责包括：重大市场策划的评审；重要营销活动的协调等。

### 13、研发工作委员会

研发工作委员会是由总经理主持召集，由主管事业部副总经理、研发中心主任及事业部经理和总工参加的非常设研发咨询和协调机构。主要职责包括：技术和产品发展规划评审；研发立项项目决策；技术标准、规范评审；重大研发项目的协调。

## （三）发行人的控股子公司简要情况

### 1、青岛积成电子有限公司

青岛积成电子有限公司成立于 2001 年 11 月 23 日，注册资本为人民币 200 万元，住所为青岛市市南区宁夏路 288 号软件产业基地 G3 楼 112A 室，法定代表人为杨志强，经营范围为：电子产品（限制、禁止外商投资的产品及有特殊规定的产品除外）、计算机软件及系统集成研究、开发、生产、销售及相关技术咨询及服务（生产由分支机构经营）、销售仪器仪表。股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	积成电子股份有限公司	140.00	70.00
2	韩飞舟	31.00	15.50
3	张德霞	10.00	5.00
4	张波	10.00	5.00
5	李清峰	3.00	1.50
6	张善亮	2.00	1.00
7	赵金洋	1.00	0.50
8	韩纪素	1.00	0.50
9	王珂	1.00	0.50
10	冯建科	1.00	0.50
合计		200.00	100.00

青岛积成目前有员工 54 人，其中专业技术人员 41 人，管理人员 5 人，技术工人 8 人；青岛积成下设 5 个部门，包括监控产品部、计量产品部、生产部、市场营销部和综合办公室；其主要业务是从事城市公用事业自动化领域业务，具体包括城市供水、燃气、供热、水利水资源等行业的计量自动化和监控自动化业务，目前拥有“iES-AMR2000 直读式自动抄表系统”、“iES-U1000 城市控制中心系统”和“iES-E1000 能源监测计量综合管理系统”三大产品系列，均为国家认

证的拥有软件著作权的高新技术产品和软件产品，在整体技术水平、自主知识产权和产品系列完备程度等方面居国内先进水平。

报告期内，本公司与青岛积成之间业务往来情况如下：

项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额(元)	占全部同类交易的金额比例	金额(元)	占全部同类交易的金额比例	金额(元)	占全部同类交易的金额比例	金额(元)	占全部同类交易的金额比例
销售	-	-	-	-	173,522.89	0.07%	-	-
采购	803,125.64	100.00%	1,024,590.91	0.73%	-	-	401,709.40	0.46%

2006年本公司向青岛积成采购主要是采购 iES-U1000 系统；2007年本公司对青岛积成销售收入主要是销售变电站综合自动化系统软硬件收入、远动分站系统硬件收入以及少量配件销售收入。2008年本公司对青岛积成采购主要是 iES-AMR2000 直读式自动抄表系统软件和 iES-U1000 系统。

截至 2008 年 12 月 31 日，青岛积成电子有限公司总资产 14,893,706.51 元，净资产 7,626,066.11 元，2008 年净利润 1,747,955.81 元，截至 2009 年 6 月 30 日，青岛积成电子有限公司总资产 17,939,320.44 元，净资产 9,166,071.29 元，2009 年 1-6 月净利润 1,540,005.18 元。以上数据经会计师审计。

## 2、上海积成电子系统有限公司

上海积成电子系统有限公司成立于 1999 年 10 月 13 日，注册资本为人民币 60 万元，住所为上海市黄浦区陆家浜路 1332 号，法定代表人为严中华，经营范围为：电子系统工程、电子产品（限制、禁止外商投资的产品及有特殊规定的产品除外）研制、开发、销售及技术服务、技术转让，技术咨询。股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	积成电子股份有限公司	58.20	97.00
2	上海市黄浦区科技创业中心	1.80	3.00
合计		60.00	100.00

上海积成现有员工 15 人，其中技术研发人员 10 名、行政管理人员 5 人；上海积成下设综合办公室、开发部两个部门；其主要业务是承接母公司的部分研发项目以及涉及华东地区的部分工程服务项目，包括实施电力自动化系统的安装、调试、技术服务，承接大型软件、自动化设备的配套业务，依托上海技术发达、人力资源集中的优势对外独立承包软件研发项目任务等。

报告期内，本公司与上海积成之间业务往来情况如下：

项目	2007 年	
	金额（元）	占发行人全部同类交易的金额比例
销售	4,148,376.07	1.80%

2007 年本公司对上海积成销售收入主要是：销售 iES-K500 集控中心主站系统软硬件收入、变电站当地监控系统软硬件收入、iES-E200 电能量综合应用环境系统软硬件收入、iES-S500 调度自动化主站系统软硬件收入、电能量采集终端收入、电厂燃煤脱硫监视及考核技术开发软件收入、火电厂煤耗监测系统与 iES500 系统和电厂端的通信接口开发软件收入以及少量配件销售收入。2006 年、2008 年本公司与上海积成之间无业务往来。

截至 2008 年 12 月 31 日，上海积成电子系统有限公司总资产 24,410,065.00 元，净资产 24,423,645.62 元，2008 年净利润-974,758.10 元，截至 2009 年 6 月 30 日，上海积成电子系统有限公司总资产 14,196,338.16 元，净资产 13,895,078.45 元，2009 年 1-6 月净利润 -928,567.17 元。以上数据经会计师审计。

## 六、发起人、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况

### 1、本公司发起人及持有 5%以上股份股东

#### (1) 自然人发起人及持有 5%以上股份的自然人股东的基本情况

序号	股东名称	身份证号码	住所	备注
1	杨志强	37011119541230****	济南市历城区山大南路****	发起人、持有 5%以上股份的股东
2	王浩	37010319490602****	济南市历下区花园路东段 188 号****	
3	严中华	37012119660904****	济南市历下区花园路东段 188 号****	
4	王良	37011119631004****	济南市历下区经十路 100 号****	
5	冯东	37011119621230****	济南市历城区山大北路 46 号****	
6	魏新华	37010219500605****	济南市历下区山师北街 9 号****	
7	孙合友	37012119661130****	山东威海市火炬高技术开发区文化西路****	
8	张志伟	22010219651107****	济南市历下区花园路东段 188 号****	
9	王培一	37010219520107****	济南市历下区解放路 23 号****	发起人
10	谢永琪	37062019691013****	山东威海市火炬高技术产业开发区文化西路****	
11	耿生民	13010419591202****	山东威海市火炬高技术产业开发区文化西路****	

12	李俊	370421710118****	山东威海市火炬高技术开发区***	
13	云昌钦	37011119431025****	济南市历下区雅居园四区****	
14	张焱	37011119661031****	济南市市中区经八路****	
15	张跃飞	33072419690721****	浙江省东阳市白云街道****	持有 5%以上股份的股东

上述人员均为中国国籍，无永久境外居留权。截至本招股意向书签署日，公司股东所持本公司的股份无质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

## (2) 法人发起人基本情况

名称：山东大学威海分校电子系统实验所

住所：威海市文化西路 1 号

法定代表人：蒋保臣

成立日期：1993 年 3 月 31 日

注册编号：3710201860368

主营业务：电子系统工程及电子产品的研究、开发、承包、咨询、服务。

该发起人为集体企业，其主管单位为山东大学威海分校。该发起人持有本公司 368.89 万股，占本公司本次发行前股份总数的 5.76%，除本公司外，山东大学威海分校电子系统实验所无其他对外投资或实际控制企业。截至 2008 年 12 月 31 日，山东大学威海分校电子系统实验所总资产 8,858,281.63 元，净资产 8,355,704.74 元，2008 年度净利润-143,555.91 元；截至 2009 年 6 月 30 日，山东大学威海分校电子系统实验所总资产 9,034,166.53 元，净资产 8,539,810.75 元，2009 年 1-6 月净利润 184,106.00 元，以上数据未经审计。

## 2、本公司实际控制人的基本情况

报告期内，本公司不存在实际控制人。

## 七、发行人有关股本的情况

### (一) 本次发行前后的股本情况

本公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,200 万股，本次发行前后公司的股本结构如下：

项目	股东	发行前股本结构	发行后股本结构
----	----	---------	---------

		股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
有限售条件的股份	杨志强	448.48	7.01	448.48	5.21
	王浩	448.48	7.01	448.48	5.21
	严中华	432.26	6.75	432.26	5.03
	王良	432.05	6.75	432.05	5.02
	冯东	432.01	6.75	432.01	5.02
	魏新华	385.34	6.02	385.34	4.48
	孙合友	377.87	5.90	377.87	4.39
	张志伟	355.75	5.56	355.75	4.14
	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	5.76	368.89	4.29
	张跃飞	340.00	5.31	340.00	3.95
	王培一	316.51	4.95	316.51	3.68
	谢永琪	312.94	4.89	312.94	3.64
	朱伟强	310.00	4.84	310.00	3.60
	耿生民	308.73	4.82	308.73	3.59
	李俊	286.41	4.48	286.41	3.33
	云昌钦	285.34	4.46	285.34	3.32
	张焱	208.94	3.27	208.94	2.43
	张东娟	200.00	3.13	200.00	2.33
	陈曦	100.00	1.56	100.00	1.17
汪涛	50.00	0.78	50.00	0.59	
社会公众股	0.00	0.00	2,200.00	25.58	
合计	6,400.00	100.00	8,600.00	100.00	

### (二) 本次发行前发行人前十名股东持股情况

序号	股东名称	股本额(万股)	股权比例(%)
1	杨志强	448.48	7.01
2	王浩	448.48	7.01
3	严中华	432.26	6.75
4	王良	432.05	6.75
5	冯东	432.01	6.75
6	魏新华	385.34	6.02
7	孙合友	377.87	5.90
8	山东大学威海分校电子系统实验所	368.89	5.76
9	张志伟	355.75	5.56
10	张跃飞	340.00	5.31
	合计	4,021.13	62.82

### (三) 自然人股东在发行人处任职情况

序号	股东名称	持股比例(%)	任职情况
1	杨志强	7.01	董事长、核心技术人员
2	王浩	7.01	监事会主席
3	严中华	6.75	副董事长、常务副总经理兼财务负责人、核心技术人员
4	王良	6.75	董事、总经理、核心技术人员
5	冯东	6.75	董事、副总经理
6	魏新华	6.02	第三届董事会高级顾问
7	孙合友	5.90	董事、副总经理、核心技术人员

8	张志伟	5.56	董事、研发中心经理、核心技术人员
9	王培一	4.95	质量管理中心经理
10	谢永琪	4.89	供应部经理
11	耿生民	4.82	监事、核心技术人员
12	云昌钦	4.46	第三届董事会高级顾问

除上述股东外，其他自然人股东未在发行人处任职。

#### （四）发行人股份的性质及设置依据

本公司除山东大学威海分校电子系统实验所所持股份为一般法人股外，其他股东所持股份均为自然人股。

#### （五）发行人股东中的战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

#### （六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间不存在关联关系。

#### （七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

见本招股意向书“发行概况之八、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

#### （八）其他

公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情形。

### 八、发行人员工及其社会保障情况

#### （一）员工人数及变化情况

截至 2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月末，公司的员工人数分别为 501 名、561 名、630 名、602 名。

#### （二）员工结构（截至 2009 年 6 月 30 日）

##### 1、员工专业结构

序号	专业构成	人数	比例 (%)
1	管理人员	83	13.79
2	专业技术人员	374	62.13
3	技术工人	88	14.62
4	普通操作工及勤杂人员	57	9.47

合计	602	100
----	-----	-----

## 2、员工受教育程度结构

序号	文化程度	人数	比例 (%)
1	硕士及以上	93	15.45
2	本科	293	48.67
3	大中专	193	32.06
4	高中以下	23	3.82
	合计	602	100

## 3、员工年龄分布结构

序号	年龄	人数	比例 (%)
1	30岁以下	363	60.30
2	31-40岁	187	31.06
3	41-50岁	40	6.65
4	51岁以上	12	1.99
	合计	602	100.00

### (三) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司实行劳动合同制，按照《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方其他有关劳动法律、法规的规定，与所有正式员工签订劳动合同。公司员工的福利、劳动保护按国家的有关政策规定执行。

本公司严格执行国家及济南市人民政府的有关规定，依法为所有正式员工办理基本养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险及基本医疗保险共5个险种，缴纳住房公积金，提供社会保障。

2008年7月、2009年1月及2009年7月，济南市劳动和社会保障局分别出具证明：“积成电子股份有限公司自2005年至今历次通过劳动保障年检，遵守国家及地方有关劳动保护方面的法律、法规、规章，无因违反相关劳动保护之规定而遭受处罚的情形。积成电子股份有限公司自2005年至今依照国家及地方有关社会保险方面的法律、法规、规章为员工办理社会保险，并定期按规定缴纳社会保险金，无因违反相关社会保险之规定而遭受处罚的情形。”

## 九、股东的重要承诺及其履行情况

### (一) 股份锁定的承诺

见本招股意向书“发行概况之八、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺”。



## （二）避免同业竞争的承诺

见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易之一、（三）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

本公司是专业从事电力自动化设备和系统研发、生产、销售及服务的企业，主营业务包括电网自动化（含调度自动化、变电站自动化）、配用电自动化（含配网自动化、电能信息采集与管理）和发电厂自动化设备与系统产品的软硬件开发、生产和系统集成。公司自设立以来主营业务未发生变化。

本公司具有电子信息技术方面的强大优势，拥有电力自动化领域的多年经验积累，通过技术创新、自主研发，把握并深入挖掘电力系统用户的需求，先后推出了多种具有自主知识产权的电网调度自动化、变电站自动化、配网自动化以及电能信息采集与管理系列产品，在电力自动化领域中形成了门类齐全的产品系列和专家型的服务体系。伴随公司新技术研究的不断开展，公司主要产品的演变情况如下：

时间	事项
第一阶段：济南高新开发区积成电子系统实验所设立前	
1984年	积成电子实验所自然人发起人开创了基于微型计算机系统的电网调度自动化系统的先河，研制出的 ES-100 在系统灵活性和可靠性方面远高于传统系统，成为国内该领域技术更新换代的重要标志；
1988年	为了大规模推广电网调度自动化系统，大量替代进口产品，大幅度降低电力企业运营成本，提高电力系统运行的安全性，积成电子实验所自然人发起人开发出独创的主辅热备用、单机多操作平台技术，研制出 ES-300 系列电网调度自动化系统，在全国百余个省地市电力公司得到推广应用；
1991年	随着网络技术的发展，积成电子实验所自然人发起人研制出 ES-400 网络分布式电网调度自动化系列产品，同年，ES 系列电网调度自动化系统荣获国家教委科技进步一等奖；
1992年	基于多年的电力自动化领域的技术积累，积成电子实验所自然人发起人成功进入变电站自动化领域，研制开发了 ES-60，构建了变电站无人值守的完整解决方案，成为该领域的领跑者；随后又相继开发出 iES-R70P/R70S，iES-M80/P80 等变电站监控系统以及 CAN2000 系列变电站综合自动化系统。另外，还研发了

	继电保护计算及管理平台 RCMBase2000 系统，创造性地建立了面向继电保护计算及管理应用的高级编程语言，达到国际先进水平。本公司是国内唯一可以提供从 400V~500kV 的电压等级、从电厂到电网的该类产品的生产厂家；
1993 年	积成电子实验所自然人发起人在国内首次将基于微机系统和网络技术的电网调度自动化主站系统用于省级电力调度单位，通过了当时能源部有关部门的实用化验收，为这类系统的普及和国产化作出了样板；
第二阶段：济南高新开发区积成电子系统实验所设立后至公司设立时	
1996 年	公司前身推出了第五代电网调度自动化系统 iES-500，该系统先后获得了教育部科技进步一等奖、国家科技进步二等奖，继续保持了本公司在国内电网调度自动化领域的领先地位；
1997 年起	随着我国电力行业开始实施电力市场化改革，公司前身先后研制开发了电能信息采集与管理设备和系统等一系列产品，包括 iES-E100、iES-E200、iES-E30、iES-E50 等电能信息主站系统和采集终端系列产品；
1999 年起	为配合我国电力行业的大规模城市电网和农村电网改造，公司前身相继研制开发出配电自动化主站系统 iES-DMS1000、调配一体化主站系统 iES-DDS2000 以及相应的终端设备，这些产品在多个配网改造试点地区得到了广泛应用，率先实现了对大型城市电网的闭环自动控制。2004 年公司获得了国家发改委的专项资金支持，成为国内配电自动化领域的龙头企业；
第三阶段：公司设立后至今	
2000 年起	公司开始进行符合 IEC61970 标准的新一代电力控制中心系统的关键技术研究，并于 2005 年开发出了完全基于最新国际标准的新一代集成式电网调度自动化应用系统 iES-600；
2004 年	公司在掌握 IEC61850 标准关键技术的基础上，开展了符合该标准的产品开发工作，目前完成了新一代变电站自动化系统的产品开发，并通过了电力行业的产品质量检验的权威机构——电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心的认证；
2005 年	公司启动了 CSM 客户现场管理系统、距离保护装置、发电机保护装置以及多级协调的自动电压无功控制系统的研发工作，目前已经通过了国家权威机构的检测，并现场投运成功。CSM 系统是国内第一套符合国家电网公司关于负荷管理系统最新规范的省级系统；

2006年	公司启动了 iES-T60 高精度对时系统、iES-LM10 负荷管理终端、iES-E60 电量采集终端、iES-ICD60 一体化前置装置的研发工作，目前上述研发项目已经全部完成，并有出色的市场表现；
2007年	公司启动了 iES-DM30 新一代变压器管理终端、智能调度系统、新一代电能信息采集与管理系统的开发；
2008年	公司完成了 110kV 距离保护装置、新一代负荷管理终端、符合 IEC61850 标准的变电站自动化站控系统等工作并通过鉴定；启动了新一代变压器成套保护装置、低压保护装置、电网调度综合数据平台、专变采集终端、低压集中器、电力用户用电信息采集系统的开发。

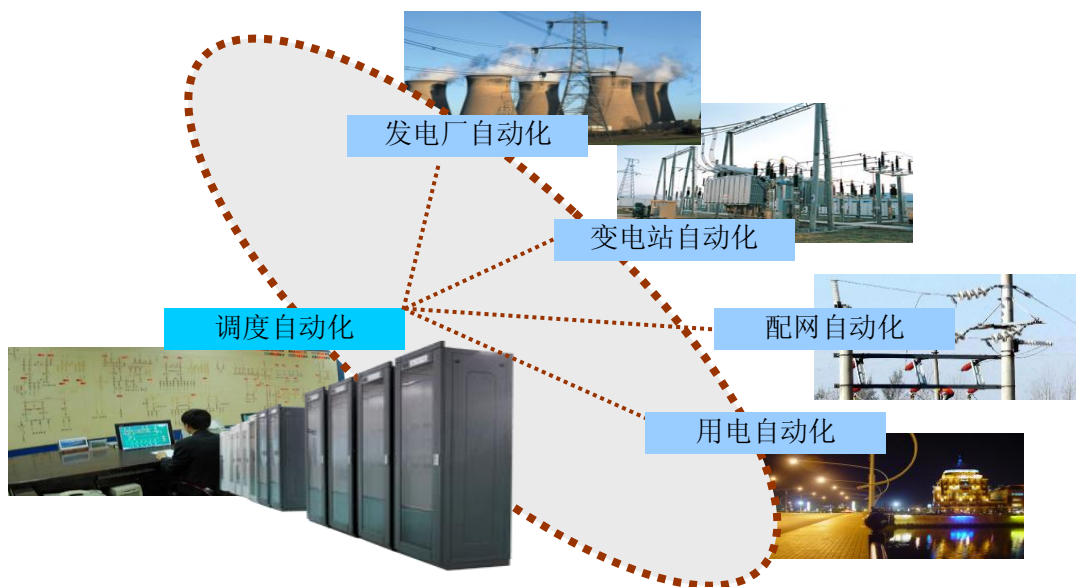
经过公司核心技术人员 20 多年在电力自动化领域的辛勤耕耘，积成电子已经拥有由电网调度自动化产品、变电站自动化产品、配用电自动化产品和发电厂自动化产品组成的完整的电力自动化产品系列，成为国内为数不多的、能够提供广泛覆盖电力系统各环节的自动化整体解决方案的供应商。

## 二、发行人所处行业基本情况

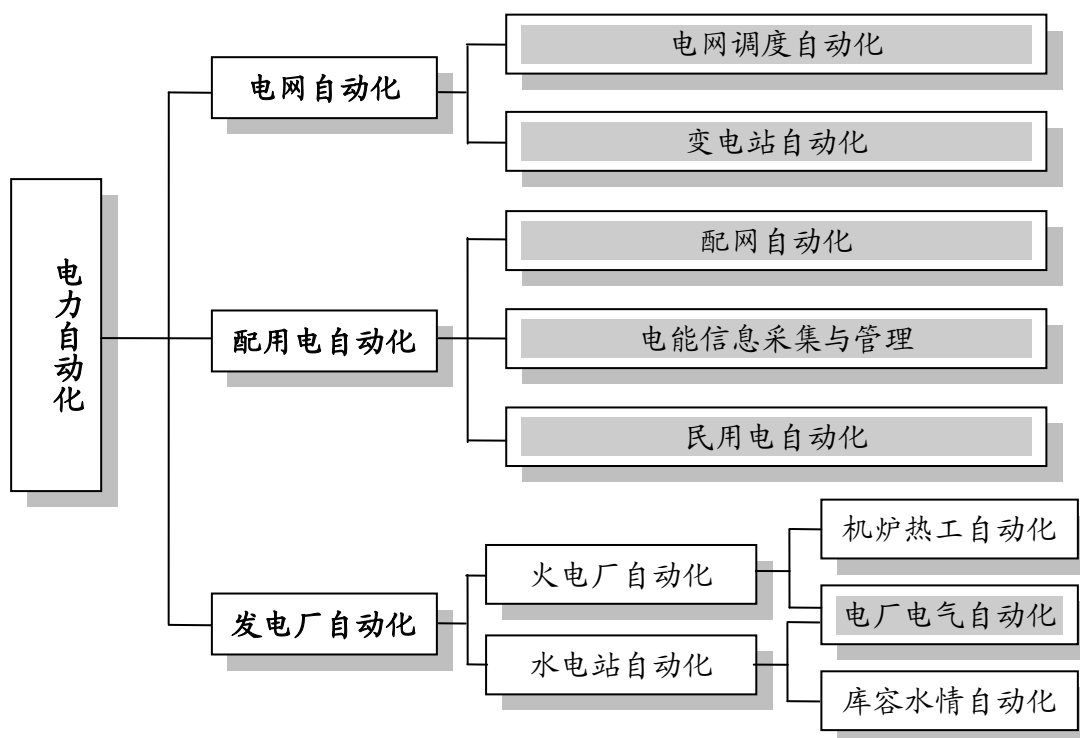
### （一）电力自动化行业概述

电力系统可分为发电、输电、变电、配电和用电等 5 个环节。电力自动化是运用现代计算机技术、通信技术、信息处理技术、自动控制技术等对这 5 个环节进行监测、控制、保护及运行管理的行业，是现代电力工业不可或缺的重要组成部分，是电力系统的“大脑和神经”。电力自动化可以分为电网自动化、配用电自动化和发电厂自动化，电网自动化主要应用于输电和变电环节，配用电自动化主要应用于配电和用电环节，发电厂自动化主要应用于发电环节。

电力自动化行业与电力系统关系图如下：



电力自动化市场分类如图所示：



(注：灰色部分是本公司产品覆盖的市场领域)

## (二) 电力自动化行业的主要特点

### 1、市场需求增长较快

“十五”以来，我国电力系统建设的投资规模呈不断加大的趋势，特别是电网建设的投资规模增速明显。“十一五”期间，电网投资又迎来新一轮高潮，根

据国家电网公司和南方电网公司编报的电网规划，“十一五”期间，两家公司合计投资额在 12,500 亿元左右，是“十五”期间电网投资的 2.5 倍。两家公司都属于国有独资企业，在投资安排上相对比较稳定。2008 年 11 月 5 日，国务院常务会议确定了进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施以后，南方电网公司和国家电网公司在电网投资上的计划超出市场预期，最初“十一五”规划两家公司在未来两年总投资额约为 5,500 亿元，预计两家公司在未来两年实际投资额为 7,000 亿元。“十一五”期间甚至更长的时间，预计电力投资将稳步增长，作为电网建设重要组成部分的电力自动化行业，必将受益于电网建设带来的历史性发展机遇。

## 2、技术壁垒较高

电力自动化行业是一个技术壁垒较高的行业。由于电力自动化涉及的技术领域广泛，是计算机技术、通信技术、电力传输技术等综合运用，因此能够进入这一领域的企业需要具备较强的技术研发能力，客观上限制了该行业的企业数量。

## 3、行业经验要求较高

电力系统庞大复杂，安全性和可靠性要求很高，一旦出现故障会对国计民生造成巨大影响，而电力自动化系统是提高安全性和可靠性的重要手段，因此对其本身的可靠性要求更高。企业的产品必须经行业内权威机构的严格认证检测，并具有大量的、长期的现场运行经验，才能逐步得到用户的全面认可，企业也才能够被市场接受。在行业市场中，供应商的品牌、信誉、经验、实力是确定投标资格和决定中标结果的重要依据，只有长期从事电力自动化行业、在市场上树立了良好的品牌形象、在用户中信誉颇高的企业才能保持竞争优势和良好的发展态势。

## 4、持续服务能力要求较高

首先，电力自动化专业性很强，产品的技术含量很高，在功能、性能和服务上都具有较高要求；其次，由于电力企业业务需求不断变化，在已投运的产品中也需要不断增加新功能和升级改造，因此，对供应商长期提供服务的要求较高；再次，国内各电力企业管理模式不尽相同，造成需求的个性化程度较高，产品和

服务具有“定制”的特征。以上几方面要求供应商必须为用户提供长期、专业、及时、优质的服务，对行业企业持续服务能力要求较高。

### （三）行业管理体制及行业发展政策

#### 1、行业主管部门

电力自动化行业主管部门是国家发展与改革委员会和国家电力监管委员会，其中：国家发改委负责研究拟定电力工业的行业规划、行业法规和经济政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督，提出有关电、热价格政策方面的意见，指导农村电气化和小电网建设规划的工作；国家电力监管委员会则按照国务院授权，行使行政执法职能，依照法律、法规统一履行全国电力市场准入、交易、安全等监管职责。

#### 2、行业监管体制

电力系统对安全运行的要求很高，进入电网运行的设备必须严格按照国家标准和电力行业标准生产和验收。这些标准由行业协会、全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会、中国电力科学研究院等单位组织起草和制订，由国家发展与改革委员会、原国家经贸委和国家质量监督检验检疫总局国家标准化委员会发布实施。这些标准与相关国际标准一起，构成了电力自动化的产品、技术、质量的监督管理体系。

电力自动化行业必须遵循的相关标准主要有：国家标准如《地区电网调度自动化系统》（GB/T 13730-2002）、《微机线路保护装置通用技术条件》（GB/T 15145-2001）、《量度继电器和保护装置》（GB/T 14047-1993）、《远动终端设备》（GB/T 13729-2002）等；行业标准如《地区电网调度自动化功能规范》（DL/T 550-1994）、《电力系统微机继电保护技术导则》（DL/T 769-2001）、《电力系统继电保护产品动模试验》（DL/T 871-2004）、《交流采样远动终端技术条件》（DL/T 630-1997）、《配电自动化系统功能规范》（DL/T 814-2002）、《配电网自动化系统远方终端》（DL/T 721-2000）、《电能量远方终端》（DL/T 743-2001）、《农村电网自动化及通信系统技术导则》（Q/GDW126-2005）、《微机变压器保护装置通用技术要求》（GB/T 19262）、《采用配电线载波的配电自动化》（DL/T 790系列标准，idt IEC 61334）、《电气继电器》（GB/T 14598系列标准，idt IEC



60255)、《远动设备及系统》(GB/T 15153 系列标准, idt IEC 60870)、《能量管理系统应用程序接口》(DL/T 890 系列标准, idt IEC 61970)、《配电管理的系统接口》(DL/T XXX 系列标准 (idt IEC 61968)、《变电站通信网络和系统》(DL/T 860 系列标准, idt IEC 61850)、《电能信息采集与管理信息系统》(DL/T 698 系列标准, idt IEC 62056)等;另外,根据原国家电力公司发输电文件(1999年95号)的要求,各电力企业选用用电自动化、配电自动化设备时必须选用由电力设备及仪表质量检测中心配用电自动化系统设备检测站检测合格、取得产品型号注册登记的产品。以上产品由国家质量监督检验检疫总局监督检查,各省、自治区电力公司用户直接负责对产品技术和质量进行验收控制。

### 3、行业主要法律法规和政策

行业的法律法规主要有:《中华人民共和国电力法》(1996年4月1日开始施行)、《电力设施保护条例》、《电网调度管理条例》和《电力供应与使用条例》,以及相关配套的电力行政规章和地方性电力法规。

行业主管部门出台的规定和政策主要有:国家发改委的发改能源[2003]469号文《国家发改委关于加强用电侧管理的通知》、国家发改委、国家电监会的发改能源[2004]939号文《加强电力需求侧管理工作的指导意见》、原国家经贸委的国家经贸委30号令《电网和电厂计算机监控系统及调度数据网络安全防护的规定》、电监会的电监会5号令《电力二次系统安全防护规定》、国家电网公司发布的《关于加强电力需求侧管理的实施办法》、原国家电力公司发布的《10kV配网自动化发展规划要点》等。

与软件研制和生产相关的规定与政策主要有:国务院“国发[2000]18号”《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》、信息产业部的“信部联产[2000]968号”《软件企业认定标准及管理办法(试行)》和中华人民共和国信息产业部令第5号《软件产品管理办法》等。

## (四) 行业市场基本情况

### 1、行业演变情况

我国电力自动化行业的发展经历了从依赖进口到国产化为主的过程。在二十世纪九十年代之前,我国重要电力设备及其自动化系统主要依赖进口,从九十年代开始,我国对电力自动化行业采取“国产化”策略,我国科研院所自主研发的

电力自动化技术相继推出，具有自主知识产权的电力自动化设备也随之开发成功，国内的电力自动化企业得到较快发展，产品品种逐渐丰富、服务质量不断提升、生产规模逐步扩张，电力自动化行业逐步进入国产化时代。目前行业市场已经存在具有较强影响力和地位的企业，有国电南瑞、国电南自、积成电子、许继电气、北京四方、东方电子、北京科东等。

## 2、行业竞争格局

### (1) 电网自动化领域竞争格局

电力系统是一个规模巨大的、高度复杂的系统，相关的电力自动化系统也是高度复杂的系统，而电网调度自动化系统是电力自动化系统中最复杂、技术要求最高的核心部分。这也是国内全面掌握该领域技术厂家数量较少的原因之一。

在电网自动化中的电网调度自动化领域，电网调度机构分为五级，依次为：国家电网调度机构（即国家电力调度通信中心，简称国调），跨省、自治区、直辖市电网调度机构（简称网调），省、自治区、直辖市级电网调度机构（简称省调），省辖市级电网调度机构（简称地调），县级电网调度机构（简称县调）。目前，国调的调度自动化系统由北京科东提供；网调、省调的调度自动化系统由国电南瑞、北京科东、积成电子及国外著名厂家提供，其中国电南瑞占有较大份额；在地调市场中，主流供应商按其市场地位依次为国电南瑞、积成电子、东方电子和北京科东，其中，积成电子的市场占有率近 30%。（数据摘自《赛尔资讯 2008—2009 电力自动化行业年鉴》）。

在电网自动化中的变电站自动化领域，国内厂家众多，参差不齐，多数只提供个别种类设备，或面向厂矿企业低端客户，能向国家大电网提供成套系统的主要设备供应商有：国电南瑞、国电南自、北京四方、许继电气、积成电子、东方电子等。

### (2) 配用电自动化领域竞争格局

在配用电自动化领域，配网自动化的主要设备供应商有：积成电子、北京科锐、东方电子等；电能信息采集与管理的主要设备供应商有：积成电子、长沙威胜、杭州华隆、深圳科陆、南京新联等公司，其中，积成电子在电能信息采集与管理方面较有优势，同时也生产电量采集终端、配电监测终端和负荷管理终

端，但终端类推广规模尚不及上述上市公司。

### （3）发电厂自动化领域竞争格局

在发电厂自动化领域中，主要设备供应商有：金智科技、北京四方、国电南自等，其中金智科技和北京四方占据较大市场份额。

## 3、进入本行业的主要障碍

电力自动化具有较高的行业进入壁垒，主要表现在以下几个方面：

（1）对设备要求严格。电力系统对安全运行要求很高，对进入电力系统运行的设备的安全性、可靠性、稳定性有着极为严格的要求。进入电力行业的产品必须经过电力行业权威检测机构进行严格的产品测试、行业主管单位鉴定以及产品型号注册登记。

（2）人才和技术的要求较高。电力自动化产品涉及的技术领域非常广泛，是信息技术和电力系统理论紧密结合的产物。要为电力企业提供可靠实用的电力自动化产品，必须拥有一批既精通计算机技术、电子技术、通信技术，又熟悉电力系统专业知识的人才，而且需要经过长时间的经验积累和技术储备，一般的公司很难同时拥有这些多元化复合型人才，客观上限制了该行业的企业数量。

（3）行业经验积累的要求较高。电力系统的安全运行对电力自动化系统的可靠性要求极高，一般需要每周七天，每天 24 小时，连续数年不间断运行。在行业市场中，供应商的品牌、信誉、经验、实力是确定投标资格和决定中标结果的重要依据，只有长期从事电力自动化行业、积累了丰富行业经验的企业才能保持持续的发展态势。

（4）持续服务能力的要求较高。鉴于电力自动化产品具有专业性强、技术更新快、个性强的特点，相关用户在技术支持、产品维护、设备升级、新功能开发等方面对供应商依赖程度很高，供应商必须为用户提供长期、专业、及时、优质的服务，才能获得用户的认同，而这种持续服务能力一般小型公司较难做到。

## 4、市场供求状况

随着我国国民经济的高速增长，电力工业未来将持续发展。受益于电力特别是电网投资的快速增长，电力自动化行业未来几年也将持续发展。根据国家电网

公司和南方电网公司编报的电网规划，“十一五”期间两家公司合计投资额在 12,500 亿元左右，是“十五”期间电网投资的 2.5 倍。2008 年全球金融危机发生后，在国家拉动内需的政策带动下，国家电网公司未来 3 年投资额从之前的约 8,400 亿元增加至 1.16 万亿元，提升幅度约为 38%；南方电网公司 2009 年投资额从 600 亿元增加至 900 亿元，增幅为 50%。按照新的规划，未来两家公司投资额增速为年均 35%，将直接拉动电气设备制造业的需求，其中电网投资中的电力自动化设备投资比例约为 5-8%。未来电力自动化市场空间广阔。

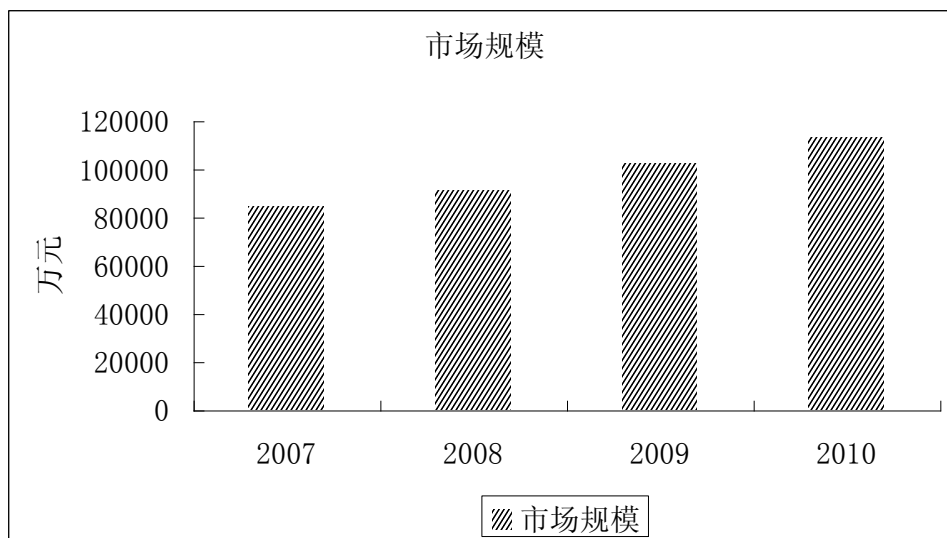
电力自动化产品市场需求，主要来自于与电力相关的新建项目和技术改造工程，其中：新建项目指电力行业中新建发电厂、电网、变电站等以及其他行业中新建的配套电力设施；技术改造工程指电力行业及其他行业中因设备老化、技术落后、效率降低、毁损等原因，而需要进行的更换和升级。主要电力自动化产品的市场容量分析如下：

#### （1）电网自动化市场容量

电网调度自动化市场容量：“十一五”期间，电网调度自动化市场规模有所上升，其中，县调市场规模最大，地调市场次之，网省调及以上市场最小。据《2006 年中国继电保护及自动化行业市场分析与发展研究报告》的调查统计，“十一五”期间，各级电网调度自动化系统将面临大规模的升级换代，需要升级换代的县调系统约有 200 多家，县调系统 1,000 余家，每年投资规模为 10-15 亿元。

电网调度自动化市场趋势图如下：

单位：万元

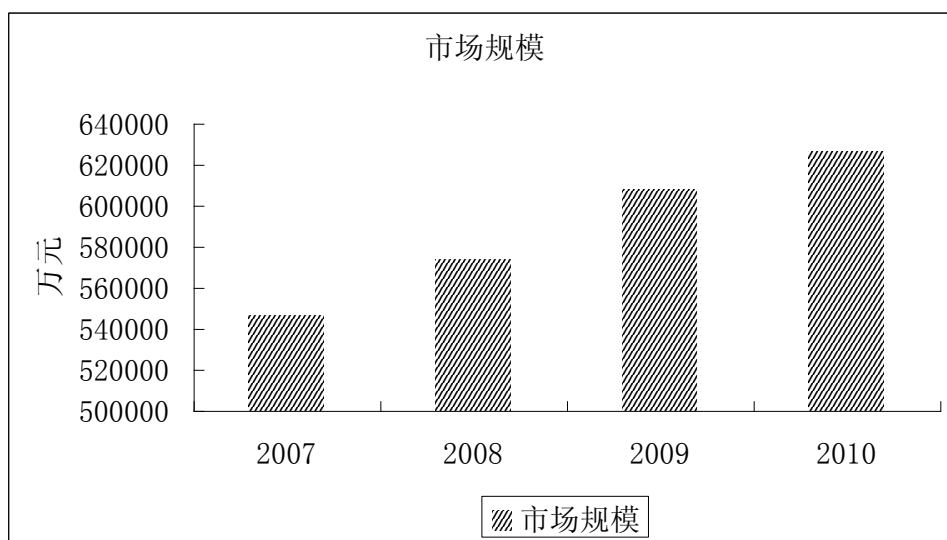


数据来源：CCID

变电站自动化市场容量：据不完全统计，目前全国 35kV 及以上电压等级变电站约有 20,000 余座，其中只有近一半实现了自动化；35kV 电压等级以下的各类配电变电站数量众多，自动化程度还较低，自动化系统存在较大的更新换代需求；同时，每年近千座新建变电站投入电网运行，新建变电站基本上都将采用自动化系统。因此，预计未来几年变电站自动化市场每年的投资规模将保持在 50—80 亿元（数据摘自北京中海华信工业信息咨询中心的《2007 中国电力设备行业研究与投资分析报告》）。

变电站自动化市场趋势图如下：

单位：万元



数据来源：CCID

## （2）配用电自动化市场容量

配网自动化市场容量：配网自动化是由 IEEE 提出的新兴自动化技术，用于实现快速可靠的供电恢复，保证电力顺利安全地供给，其综合效果在节能、供电可靠性、供电质量及多供电量等方面均取得了良好的经济效益和社会效益，有着广阔的市场前景。国外配网自动化发展较快，其中，日本有 58%、德国有 56%、韩国有 45% 的配电线路实现了自动化。目前，配网自动化在我国处在起步阶段，国内城市配网馈线自动化率不足 10%，发展潜力巨大。预计从 2005 年到 2010 年的 6 年间，配电自动化市场增幅将保持在 30—50%，总市场容量达到 40 亿元（数据摘自《赛尔资讯 2008—2009 电力自动化行业年鉴》）。

电能信息采集与管理市场容量：电能信息采集与管理市场随着国家节能减排政策的推行和电力体制改革，在 2010 年以前该市场将呈快速增长态势。全国各类电力用户超过 2.3 亿户，其中 10kV 及以上高压用户接近 100 万户。按照国家电网公司的计划，2007 年开始进行 315 千伏安以上大用户电能信息采集平台的建设，2010 年完成 50 千伏安及以上公变和专变的监测和数据采集，电力需求侧管理的基础投入才刚刚开始。电能信息采集与管理系统的市场容量在未来 5 年每年约为 15—20 亿元（数据摘自北京中海华信工业信息咨询中心的《2007 中国电力设备行业研究与投资分析报告》）。根据国家电网公司 2008 年的有关规划，未来进行用电采集系统的建设投资金额约为 800 亿元，其中设备及软件投资金额约为 680 亿元。680 亿元的软硬件投资中，大型专变、中小型专变、公用台区等用电采集系统的投资金额约为 150 亿元，非居民用三相电表、居民及非居民用单相电表的投资金额约为 460 亿元；电表中载波表的投资金额约 270 亿元。

## （3）发电厂自动化市场容量

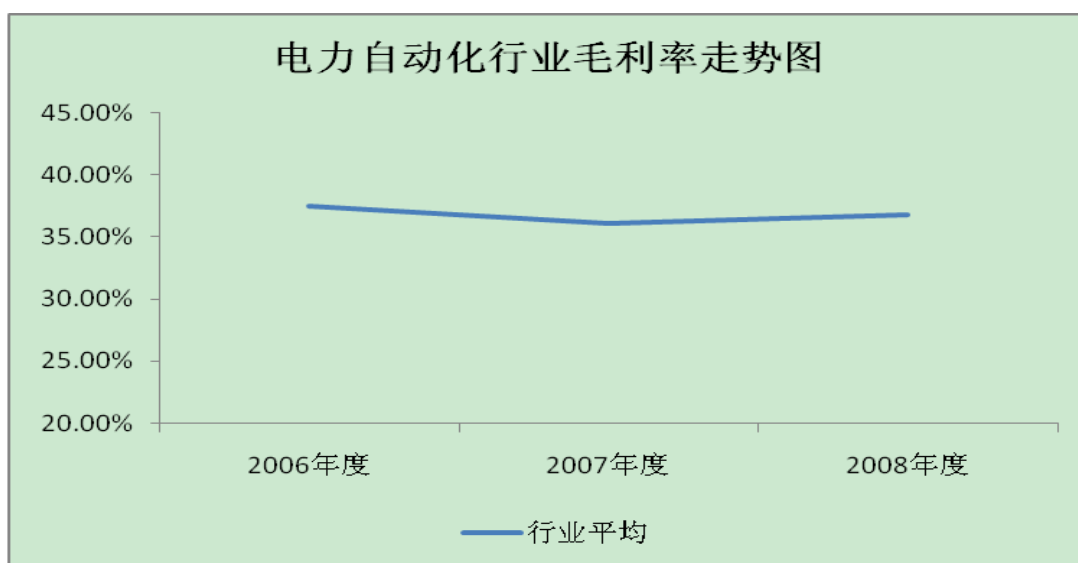
根据电力工业“十一五”规划，预计整个“十一五”期间电力新投产 2.5 亿千瓦，到 2010 年，电力装机总规模达到 7.5 亿千瓦左右；同时，我国电力体制改革后，在厂网分离的市场压力及技术进步的推动下，2000 年以前投产的机组及部分 2000 年以后投产的机组将进入改造更新期。上述新建和技改两项需求将使发电厂自动化产品未来 5 年的每年投资规模约 12—18 亿元（数据摘自北京中海华信工业信息咨询中心的《2007 中国电力设备行业研究与投资分析报告》）。



## 5、行业利润水平趋势及变动原因

电力自动化行业中代表性企业 2006-2008 年毛利率水平情况见下图表：

公司名称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
国电南瑞	34.77%	31.33%	35.03%
国电南自	26.36%	28.10%	28.97%
许继电气	38.56%	38.48%	35.73%
金智科技	37.63%	38.70%	39.63%
科陆电子	35.27%	35.17%	36.35%
东方电子	39.15%	37.58%	40.70%
积成电子	46.15%	43.43%	46.36%
平均	36.84%	36.11%	37.54%



通过对代表性企业 2006-2008 年毛利率水平的统计可以看出，电力自动化行业的平均毛利率水平比较平稳，而且这种趋势预计将持续下去。由于未来电力投资规模的快速增长，在毛利率水平基本平稳的情况下，电力自动化行业的整体利润水平将随着投资规模的扩大而提高。

### （五）影响行业发展的因素

#### 1、产业政策

电力自动化行业的发展规模和速度主要受国家对电力工业发展的投资和行业政策的影响。《中华人民共和国电力法》第十八条规定，“电力生产与电网运行应当遵循安全、优质、经济的原则”、“电网运行应当连续、稳定，保证供电可靠性”、“电网运行实行统一调度、分级管理”。电网调度自动化、变电站自动化、配用电自动化和发电厂自动化是保证电力生产与电网安全、优质、经济、连续、



稳定和可靠运行的重要技术手段。因此随着中国经济的高速发展，在今后一个相当长的时期内，电力行业的整体发展依然会以国家对电力行业的稳步投资和持续增长为特征。

根据《中华人民共和国电力法》第二十四条规定，“国家对电力供应和使用，实行安全用电、节约用电、计划用电的管理原则”、“用户应当安装用电计量装置。用户使用的电力电量，以计量检定机构依法认可的用电计量装置的记录为准”。随着国家对电力经济、科学运营模式的不断探索，在电能产生、传输和消费整个过程中，电能信息采集与管理系统成为科学规划、自动监测、高效计量、经济核算的重要手段，并能对网损进行分析，提高用电管理和需求侧管理的综合能力。

电力自动化与电力行业技术、电子技术、软件产业的发展有着非常密切的联系，公司所在行业还受到国家《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18号文）、《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）、《振兴软件产业行动纲要（2002年至2005年）》（国办发[2002]47号文）、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（国发[2005]44号文）等一系列的法规和政策的的支持，电力自动化行业的政策环境良好。

2008年11月5日，国务院召开常务会议，确定了进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的十项措施，明确提出“完善农村电网”和“加快城市电网改造”，根据该会议精神，国家电网公司和南方电网公司的投资规模将超出原“十一五”规划的预期，为中国电网建设和电力系统自动化的发展带来了前所未有的机遇。

## 2、技术更新

电力自动化产品具有技术进步和更新换代快的特点。电力自动化融合了信息技术、控制理论等多方面学科的知识，信息技术的发展日新月异，电力系统控制理论和控制策略也在不断地取得成果，因此电力自动化产品也需要持续更新和改进。

## 3、电力自动化各子领域的融合趋势

电力自动化涉及发电、输变电、配电、用电的各个环节，每个环节的自动化

都是一个子领域。由于电能量不易大量存储并以光速传播的物理特性，电力系统各环节之间是密切相关的，经常会牵一发而动全身。这就要求电力系统各环节的自动化子领域的系统相互大量交换信息，密切协同操作，避免形成信息孤岛。因此，任何种类电力自动化领域产品都必须与其他设备互联互通，成为更大规模信息系统的一部分。为此，国际电工委员会已经或正在制定如 IEC61970、IEC61968、IEC61850 等系列国际标准。电力自动化各子领域的这种融合趋势对电力自动化行业的发展影响越来越大。

#### 4、技术人才瓶颈

从事电力自动化行业的厂家需要有精通电力系统分析、计算机仿真和信息技术方面的高素质复合型人才，并能将多方面的知识融会贯通。因此，电力自动化行业对技术人才的要求较高，进入这个专门领域的企业需要有长期的技术人才积累和储备。电力自动化行业存在的技术人才瓶颈已经成为影响行业发展的重要因素。

### （六）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、周期性、季节性

#### 1、行业技术水平

随着“国产化”政策的推行，国内生产厂商已在实践中积累了适合中国电力自动化行业特点的丰富经验，技术趋于成熟。在跟踪和研究相关标准方面已经与国际同步，是我国少有的具备竞争优势的高科技行业之一。电网调度自动化、变电站自动化、发电厂自动化技术和产品已达到国际先进水平。

#### 2、技术特点

（1）综合性高：电力自动化行业综合应用了计算机技术、通信技术、网络技术、控制技术等，这些技术与电力系统专业知识相结合，具有跨学科特点，是一个多学科交叉融合的专门领域。

（2）更新换代快：电力自动化的实现手段因技术的日新月异，需要不断地更新和持续改进，相应地，信息化产品更新换代比较快，该行业的企业必须有很强的学习能力、创新能力和快速研发能力。

（3）安全性、可靠性要求高：电力系统对安全运行的要求十分苛刻，对进入电力系统运行的设备的安全性、可靠性、运行稳定性有着极为严格的要求，新

技术或新产品在应用前需要通过电力行业权威检测机构严格的认证。

(4) 产品个性化需求明显：由于不同用户以及同一客户不同时点的具体需求处于变化中，因此，供应商除了能为用户提供技术先进、稳定可靠的具有综合竞争优势的电力自动化产品外，还需要根据客户的需求开发个性化产品，并为客户提供长期的维护、升级、技术支持等服务。

### 3、行业特有的经营模式

(1) 订单式生产：从事电力自动化产品生产的企业一般需要根据用户订单设计、生产和配置符合用户需求的产品。

(2) 销售实现周期较长：由于电力自动化专业性很强，在功能与性能上要求都较高，需求的个性化程度高，供应商按订单组织生产完工后，一般需要先安装、调试，经客户验收确认后才能交货，并且交货后有一年的质量保证期，该期间供应商必须提供无偿的售后服务，供应商在验收合格完成交货时确认销售收入实现，质量保证期间的服务支出列为营业费用。

(3) 收款周期较长：与销售实现周期较长特点相对应，电力行业支付设备款项时一般采用“181”付款方式或“091”付款方式。上述付款方式以及销售实现周期较长决定了收款周期较长。

### 4、行业的周期性

由于行业进入门槛较高，少数企业占据主要市场份额，电力自动化行业盈利能力较为稳定，毛利率和净利率都保持在较高的水平。“十一五”期间，电力投资重点转向电网投资，将带动电力自动化行业高速增长，收入和利润也会同步增长，显示出良好的发展势头。从以往及今后相当长的时期来看，电力自动化行业抗周期性明显，将是一个长期保持快速发展的行业。

### 5、行业的季节性

电力自动化产品的主要客户是各级电力公司。目前电力公司的设备采购遵循严格的预算管理制度，投资立项申请与审批集中在每年的上半年，而实施集中在下半年，年底为完成投资预算会加快执行进度。与此相应，供应商的销售订单在下半年明显增加，销售实现主要集中在下半年，尤其是在第四季度。

## (七) 发行人所处行业与上、下游企业之间的关系

发行人所处行业的上游行业为电子元器件、集成电路、计算机系统、网络设备等行业，都是竞争充分的行业，下游行业主要是电力企业。

#### 1、发行人所处行业与上、下游产业关联性

本行业与上游行业的关联性较低，上游行业的主要影响体现在本行业采购成本的变化。下游行业对本行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，其需求变化直接决定了本行业未来的发展状况。

#### 2、上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

上游行业基本属于竞争性行业，上游行业的产能、需求变化对本行业自身发展的影响较小。随着国内上游行业的不断发展，本行业所需的大多数原材料及配件都可以从国内得到充足的供应。

本行业与下游行业的发展密切相关，就国内市场来看，国家两大电网公司的电网建设投资是决定本行业未来需求的重要组成部分，除此之外本行业产品还用于已有产品的维修和更新换代。因此下游行业的状况直接影响本行业的发展速度，伴随着下游行业对电力自动化产品要求的不断提高，使得本行业必须不断加大在技术研究和产品开发方面的投入，以更好地满足下游客户的要求。

### 三、公司的竞争地位

#### （一）市场占有率情况

本公司电力自动化主要产品的技术达到或接近国际先进水平，拥有完全自主知识产权，行业内品牌知名度较高。据不完全统计，目前公司电网调度自动化产品在地调系统中的市场占有率近 30%（数据摘自《赛尔资讯 2008—2009 电力自动化行业年鉴》）。

#### （二）主要竞争对手的情况

##### 1、不同产品领域的主要企业

在电网自动化中的电网调度自动化领域，国调的调度自动化系统由北京科东提供；网调、省调的调度自动化系统由国电南瑞、北京科东、积成电子及国外著名厂家提供，其中国电南瑞占有较大份额；在地调市场中，主流供应商按其市场地位依次为国电南瑞、积成电子、东方电子和北京科东。在电网自动化中的变电

站自动化领域，国内厂家众多，参差不齐，多数只提供个别种类设备，或面向厂矿企业低端客户。能向国家大电网提供成套系统的主要设备供应商有：国电南瑞、国电南自、北京四方、许继电气、积成电子、东方电子等。

在配用电自动化领域，配网自动化的主要设备供应商有：积成电子、北京科锐、东方电子等；电能信息采集与管理的主要设备供应商有：积成电子、长沙威胜、杭州华隆、深圳科陆、南京新联等公司，其中，积成电子在电能信息采集与管理系统方面较有优势，同时也生产电量采集终端、配电监测终端和负荷管理终端，但终端类推广规模尚不及上述上市公司。

在发电厂自动化领域中，主要设备供应商有：金智科技、北京四方、国电南自等，其中金智科技和北京四方占据较大市场份额。

## 2、公司与主要竞争对手在主要电力自动化产品覆盖范围对比情况

主要竞争对手产品覆盖范围对比情况表

公司名称	电网自动化		配用电自动化		发电厂自动化
	电网调度自动化	变电站自动化	配网自动化	电能信息采集与管理	
国电南瑞	√	√	√	√	√
北京科东	√				
国电南自	√	√			√
东方电子	√	√	√	√	
许继电气		√	√		√
北京四方		√	√		√
积成电子	√	√	√	√	√

从上表分析，公司主营业务覆盖电力自动化行业全部产品领域，是可提供电力自动化整体解决方案的供应商。

## 3、主要竞争对手基本情况简介如下：

### (1) 国电南瑞

国电南瑞科技股份有限公司是专业从事电力和工业控制自动化软硬件开发及系统集成服务的上市公司，主营业务为监控自动化、变电站自动化、配网自动化等。截至 2008 年 12 月 31 日，公司总资产 19.46 亿元，2008 年主营业务收入 11.07 亿元，净利润 1.25 亿元。

### (2) 北京科东

北京科东电力控制系统有限责任公司是由中国电力科学研究院控股的企业。主要从事电网调度自动化系统、电力市场技术支持系统、电力培训仿真系统和电量计量等的研究开发和推广。

### (3) 国电南自

国电南京自动化股份有限公司作为电力自动化行业上市公司主要从事高低压输配电线路保护、电力主设备保护、变电站综合自动化系统、电网调度自动化系统、配网自动化系统、(水、火)发电厂自动化系统、变电站设备在线监测系统以及环保系统等其他自动化产品的研发和生产。截至 2008 年 12 月 31 日, 公司总资产 26.27 亿元, 2008 年主营业务收入 16.79 亿元, 净利润 8,090.73 万元。

### (4) 东方电子

烟台东方电子信息产业股份有限公司是一家集科研开发、生产经营、技术服务、系统集成于一体的上市公司, 以电力系统自动化、信息化和能源管理系统解决方案为主营业务。截至 2008 年 12 月 31 日, 公司总资产 17.27 亿元, 2008 年主营业务收入 8.63 亿元, 净利润 1,888.60 万元。

### (5) 许继电气

许继电气股份有限公司作为电力自动化行业上市公司, 以电力系统自动化、保护及控制产品的研制、生产为主导, 为用户提供电网调度自动化、配电网自动化、变电站自动化、电网安全稳定控制系统、继电保护及自动化装置及输变电设备等。截至 2008 年 12 月 31 日, 公司总资产 47.40 亿元, 2008 年主营业务收入 26.01 亿元, 净利润 3,820.69 万元。

### (6) 北京四方

北京四方继保自动化股份有限公司主要经营变电站综合自动化系统、电力系统区域安全稳定装置、电网动态安全监测系统、电网故障管理信息系统及发电厂电气自动化系统等。

## (三) 公司竞争优势与劣势

### 1、主要竞争优势

#### (1) 经验和品牌优势



### ①从事电力自动化行业时间较长，积累了丰富的经验

本公司及其前身在电网自动化领域起步早，从事电力自动化产品的研制和生产已有多年的历史，先后研制过六代电网调度自动化产品、四代变电站自动化产品和三代电能信息采集与管理系统产品，在该领域积累了丰富的经验，在国内电力系统用户中树立了良好的信誉，积成电子是国内电力自动化行业的知名品牌。

### ②取得 15 项资质认定证书，有较高的行业地位

本公司是电力自动化行业内最早获得国家计算机信息系统集成一级资质的企业之一。该项资质表明本公司在管理能力、技术实力、人才实力、市场能力等各方面跻身国内一流信息系统集成商行列，具备独立承揽国家级重大信息系统集成项目的能力。

本公司还被国家发改委、工业和信息化部、商务部、国家税务总局联合审核认定为“国家规划布局内重点软件企业”；工业和信息化部认定的“2008 年中国软件业收入前百家企业”；科技部认定为“国家级重点高新技术企业”、“火炬计划优秀软件企业”和“中国软件出口工程企业”；国家科委认定为“国家火炬计划软件产业基地齐鲁软件园的骨干企业”；国家人事部批准为博士后流动分站；山东省科技厅认定为“高新技术企业”。目前，本公司共取得 15 项各类资质证书，具有较高的行业地位（具体资质证书情况参见本节“七、发行人的技术水平及研发情况”）。

### ③质量认证体系完备，产品质量可靠

本公司于 1999 年即通过了 ISO9001 质量体系认证，2004 年 12 月又通过 CMM 正式评估，获得 QAI 印度公司颁发的 CMM 评估证书，2005 年 5 月份完成了 ISO9001 标准和 CMM 标准的融合。2008 年 6 月，公司通过了“标准化良好行为企业”认证专家组的审查，获得山东省质量技术监督局颁发的“AAAA 级标准化良好行为证书”。这些认证标志着公司具有完善的质量管理体系和具备对大型软件及系统集成项目开发的过程管理能力。

### ④产品应用范围广，品牌信誉良好

本公司电网调度自动化系统是国内最早通过原国家能源部电力调度通信局组织的“实用化”验收的厂家，在原国家电力公司审定的第一批电网高级应用软



件“实用化”的6个地区中,本公司就占据4席;公司于2000年推出了iES-DMS1000配电自动化系统,在配网自动化领域获得了广泛的应用;2006年,公司开发的iES-AVC300无功电压自动控制系统在福建电网成功应用,获得省部级奖项,是国内首套实现省、地区和发电厂三级协调控制的无功电压自动控制系统,具有很高的推广价值;在变电站自动化领域,公司有10多万台套的产品在全国近4000个变电站中安全运行,树立了良好的品牌。

## (2) 技术与研发优势

### ①稳定的高素质技术人才

本公司拥有一支稳定的高素质的技术力量,在全体员工中,拥有本科学历的约占50%,拥有硕士和博士学历的约占15%,他们均来自电力、自动化、电子、通信、计算机等专业;公司有正高级职称的技术专家10名,副高级职称的30名,中级职称的119名。公司核心技术人员保持长期稳定。

### ②公司是行业标准制定的重要参与者

本公司作为电力自动化产品领域有非常重要影响的厂家,是多个国家级标准化技术委员会委员和行业内标准化工作组成员,包括:全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会(对口IEC TC57)、全国量度继电器和保护设备标准化技术委员会(对口IEC TC95)的委员;全国电力行业供电标准化技术委员会委员;全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会的变电站工作组、EMS-API工作组、配网工作组的标准化工作组成员。

本公司参加完成了30项国家标准和行业标准的制定工作,在IEC61970、IEC61968、IEC61850等国际标准的研发方面处于领先地位。目前,本公司还参加了正处于报批中的9个主要行业标准及起草中的1个主要行业标准。

### ③拥有28项计算机软件著作权,计算机应用软件开发方面处于同行业前列

公司在电子技术、通信技术、计算机软硬件技术、电网分析算法、电力控制理论等学科领域具有综合技术优势,尤其在计算机应用软件开发方面一直走在同行业前列,国家权威检测机构将本公司提供的IEC61850的测试平台软件,作为全国IEC61850国际标准符合性的检测平台。

本公司及控股子公司目前拥有经国家版权局批准的 28 项计算机软件著作权（具体参见本节“五、与生产经营相关的主要固定资产和无形资产情况”）。

#### ④创新能力强，不断推出新的产品，24 项开发产品获奖

多年来，本公司一直投入大量的资源，跟踪国际和国内本领域的市场和技术发展的最新动态，以保持技术领先地位，持续创新，不断推出新的产品。

截至本招股意向书签署日，共有 24 项产品获得国家、省市级奖励（具体情况参见本节“七、发行人的技术水平及研发情况”）。

#### （3）提供电力自动化整体解决方案的综合优势

目前提供整体解决方案已成为世界电力自动化行业的发展趋势。本公司的产品包括电网自动化系统（含调度自动化、变电站自动化）、配用电自动化系统（含配网自动化、电能信息采集与管理）和发电厂自动化系统，覆盖了电力系统的大多数自动化领域，具有提供电力自动化整体解决方案的综合实力。本公司是国内少数几家能够提供整体解决方案的厂家之一。

一方面，电力系统的整体性决定了电力自动化系统各子领域的融合趋势，具有整体解决方案能力的供应商能为客户提供更加系统、全面、高效的专业化服务，从而具备特有的竞争优势。本公司能够系统地向用户提供涵盖发输变电和配用电自动化方面的整体解决方案，优化设计，减少用户在安装、使用、维护方面的协调成本。

另一方面，具有提供整体解决方案能力的优点使公司能够全面分享电力投资带来的利益，规避不同时期电力投资重点、方向不同而造成的市场波动风险；能够共享技术平台和生产设备，降低研发成本和生产成本；具有配套承揽大型总包项目的综合能力，有助于本公司在市场竞争中保持有利地位。

#### （4）市场优势

##### ①建立了长期、稳定的客户关系，客户忠诚度不断提高

公司的电力自动化产品在行业内拥有较高的知名度，获得了国内电力行业市场的高度认可。公司拥有稳定的、日益发展壮大的电力系统客户群，与福建、山东、四川等多个省市的电力公司建立起了稳定而长期的客户关系。公司在部分区

域市场的客户群忠诚度极高，形成了良好的合作关系，许多客户自公司成立起就开始采用本公司的产品，一直跟随公司每一代产品的更新换代。

### ②客户分布广泛

目前，公司客户遍及全国 30 个省、市、自治区 300 多个地区，产品不仅广泛应用于电力行业的各级企业，而且还应用于冶金、煤炭、石化、建材等大型厂矿企业。另外，公司产品已实现海外销售，产品远销到东南亚等地区。

### ③覆盖全国市场的技术支持网络

公司建设了覆盖全国的技术支持网络，同市场“无间隙”接触，密切关注用户提出的新的需求，并对这些需求做出快速有效的响应，从而保障了公司新产品在投放市场后的迅速推广。近几年来，随着新产品的不断推出，公司的市场面逐渐扩大，市场占有率稳步增加。

## (5) 服务优势

### ①坚持“专家型服务”的理念

公司始终坚持为用户提供“专家型服务”的理念，深获用户的赞许。公司在用户集中的省区如福建、四川等地设有常驻工程服务中心，负责向用户提供服务与技术支持，是为客户提供快速响应和优质服务的强有力保障。不论用户在中国的哪个区域，一旦提出服务与支持的要求，公司的工作人员将在 24 小时的限定时间内提供服务。公司的服务响应能力、技术服务水平在客户中享有相当高的满意度。

### ②利用产品独特的远程维护功能，提供及时响应、快速处理服务

本公司拥有独具特色的远程维护系统，对公司产品的软件升级、在线维护等均可通过公司的服务人员到现场系统进行远程维护和服务，从而保证了对数量众多、分布广泛的用户要求能够得到及时响应和快速处理。

## 2、主要竞争劣势

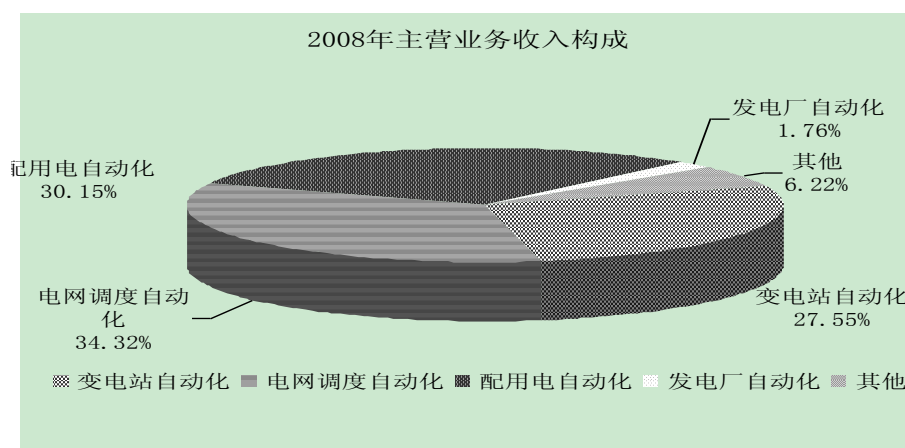
公司的主要竞争劣势是资本实力不足。由于电力自动化行业是技术密集型和资金密集型的产业，需要拥有充裕的资金，来支持企业运营。而本公司资金目前基本依赖于自身利润积累及银行贷款，有限的资金主要投入新技术的研究和新产

品的开发,产业化推广受到影响。虽然历经多年努力公司业务取得了较快的增长,但是与国内外大型的电力自动化生产企业相比,公司资本实力不足,经营规模较国内外大型企业存在差距。未来能否建立多种融资渠道,将直接关系到公司长远发展。公司拟通过此次公开发行股票增强资本实力,以充分发挥品牌、技术和研发等方面的优势。

#### 四、发行人主营业务情况

##### (一) 发行人主要产品

本公司主要产品是应用于电网自动化、配用电自动化和发电厂自动化领域的系列产品,主要产品 2008 年业务收入比例构成如下图:



主要产品按应用领域分类如下:

类别	系列	序号	产品名称	
电力自动化	电网自动化	电网调度自动化	1	iES-600 集成式调度自动化系统
			2	iES-500Extreme 调度自动化系统
			3	iES-500 电网调度自动化系统
			4	iES-S500 电网调度自动化系统
			5	iES-K500 集控自动化主站系统
			6	iES-PAS 电网高级应用软件
			7	iES-DTS 调度员培训仿真系统
			8	iES-AVC 自动电压无功控制系统
			9	iES-AGC 自动发电控制系统
			10	iES-DMIS 调度运行管理系统
			11	iES-EMOS 电力市场技术支持系统
			12	iES-T60 GPS 同步时钟
			13	iES-WIP1000 电力调度自动化系统网络信息平台
			14	iES-ICD60 一体化前置通信设备
			15	ES-40 调制解调器

	自动化	变电站	1	CAN2000 变电站自动化系统
			2	iES-M80 变电站自动化系统
			3	iES-S80 变电站自动化系统
			4	iES-R70P 变电站监控系统
			5	iES-R70S 分布式远动分站系统
			6	RCMBase2000 继电保护计算及管理平台
			7	iES-GZDW 智能高频开关直流电源
			8	iES-FESU 系列光以太网交换机
	配用电自动化	配网自动化	1	iES-DMS1000 配电自动化系统
			2	iES-DDS2000 调配一体化主站系统
			3	iES-F30 系列馈线监控终端
			4	iES-T20 系列变压器远方终端
			5	iES-OM3 多节点自愈型光调制解调器
		电能信息采集管理	1	iES-E200 电能量综合应用环境
			2	iES-CSM 客户现场管理系统
			3	iES-E30 系列配变/大用户电能量远方终端
			4	iES-E50 电量采集终端
			5	iES-E60 电量采集终端
			6	iES-LM10 电力负荷管理终端
			7	iES-LM10 电力负荷管理终端
发电厂自动化	1	CAN2000E 发电厂电气自动化系统		
	2	AVC-1 综合自动调压系统		
	3	iES-E100G 发电侧电能量管理系统		
	4	iES-GZDW 智能高频开关直流电源		

主要产品介绍如下：

### 1、电网自动化产品

电网自动化产品主要包括电网调度自动化和变电站自动化产品。

#### (1) 电网调度自动化产品

电网调度自动化产品是应用于各级电力调度部门的自动化系统产品，该产品用自动化的技术手段协助调度人员对电网进行运行管理，保证电网安全、稳定和经济运行。

具体情况见下表：

系统构成	由通信服务器、数据库服务器、实时服务器、电网分析服务器、培训仿真服务器、调度员工作站、维护工作站等组成。
技术含量与特征	系统采用面向服务的架构（SOA）和基于 CORBA 分布式组件容错管理技术，构建了全面遵循 IEC61970 国际标准的一体化集成应用平台，并扩展了 IEC61970 组件接口规范（CIS）的 Web Services 服务，实现了采用分层、分布式组件化设计的集成式调度自动化。系统具备完整的 EMS 应用软件，经过大量现场的实

	<p>际运行考验，其功能完备性、运行稳定性、操作使用的方便性等均处于行业前列。</p> <p>本公司电网调度自动化系统所采用的集成平台、图模库一体化、系统管理一体化、数据展示一体化、一体化前置装置、智能系统生成、遥控操作安全防护、人机图形界面、跨平台报表实现等技术是完全拥有自主知识产权的核心技术，其总体水平达到了国际先进水平。</p>
主要用途	<p>本系统的主要用途包括电网运行监视控制（SCADA）、电力高级应用软件（PAS）、调度员培训仿真（DTS）三大部分，具体包括：</p> <p>（1）电网运行监视控制</p> <p>数据采集、数据处理、控制和调节、调度员操作、事件和告警、网络拓扑与动态着色、趋势曲线、事故追忆、事件顺序记录、数据统计与分析管理、实时信息 Web 发布。</p> <p>（2）电力高级应用软件分析</p> <p>状态估计、潮流计算、负荷预报、短路电流计算、静态安全分析、外网等值、网损计算分析、自动发电控制、无功电压优化控制、事故预警与辅助决策、操作安全校核、实时信息智能分析等。</p> <p>（3）调度员培训仿真</p> <p>常规操作模拟、故障模拟、开关或保护误/拒动模拟、保护和自动装置模拟、误操作模拟等。</p>

## （2）变电站自动化产品

变电站自动化系统是利用计算机技术、现代电子技术、网络技术、通信技术和系统集成等技术实现对变电站全部设备的运行情况执行监视、测量、控制和协调的一种综合性的自动化系统。它具有继电保护、控制测量、故障录波、自动安全控制、远程及后台监控等功能。

具体情况见下表：

系统构成	<p>由站控层设备和间隔层设备组成，站控层设备主要由主机、操作员工作站、远动工作站、保护工作组站、及保信子站等部分组成；间隔层设备主要由测控装置、继电保护装置、备自投装置、小电流接地选线装置、网络交换机及打印机等组成。</p>
------	---



技术含量与特征	<p>系统在交流采样技术上采用自校准、自动跟踪技术，降低了采样成本、提高了测量精度；在抗扰技术方面积累了一整套电磁兼容核心技术，间隔层设备在快速脉冲群(EFT)、浪涌(SURGE)、静电放电(ESD)等抗扰能力均达到属于最高严酷等级的IV级；硬件平台采用32位微处理器+32位浮点DSP作为主处理器，极大提高了系统的计算能力和事件处理能力，采用IEC 61850推荐的面向对象建模、软件复用、高速以太网、嵌入式实时操作系统以及XML等技术，所有的核心技术均具有自主知识产权。系统设计思想先进、结构合理、组态灵活、性能稳定可靠，总体性能和功能达到国内领先。在电磁兼容性、系统实时响应速度、嵌入式工业级双以太网技术及站控层软总线技术方面均达到国际同类产品先进水平。</p> <p>系统采用IEC 61850的分层分布式思想设计，并采用分层、分布、开放式网络结构。各层设备之间通过高速网络相连，各数据层之间实现信息数字化共享和互操作。整体系统的可靠性和稳定性高；软件平台采用嵌入式操作系统，减小了任务模块间的耦合，提高了内聚性，进一步提高了程序运行的稳定性和可靠性。</p>
主要用途	<p>本系统的主要用途包括监视控制、测量控制、保护、高级应用四大部分，具体包括：</p> <p>(1) 监视控制</p> <p>数据采集、数据处理、数据存储、数据发生、控制和调节、事件告警、事故追忆、事件顺序记录、保护及录波装置数据收集与分析管理。</p> <p>(2) 测量控制</p> <p>数据采集及处理、数据越限告警、当地控制、合闸检同期、程序自恢复、接受GPS对时及网络对时。</p> <p>(3) 保护及自动控制</p> <p>线路保护、变压器保护、电容器保护、母线保护、备用电源自动投切。</p> <p>(4) 高级应用</p> <p>电压无功自动控制、嵌入式小电流接地选线、操作票及防误闭锁、故障定位及测距。</p>

## 2、配用电自动化产品

配用电自动化产品主要包括配网自动化产品和电能信息采集与管理产品。



## (1) 配网自动化产品

配网自动化产品是应用于供电企业的配电生产管理的自动化系统产品，用自动化和信息化的技术手段协助配电生产人员对配电网进行运行管理，保证供电质量。电力系统除了输电网络外，还需要通过配电网络送到千家万户，配电网的运行状况直接决定了用户最终用电的质量，如供电的可靠性（停电时间的长短）、电压质量（电压波动范围）等。

具体情况见下表：

系统构成	<p>由主站、终端设备、通信网络三大部分组成，主站系统一般由通信服务器、数据库服务器、实时服务器、地理信息（GIS）服务器、仿真服务器、调度员工作站、维护工作站等组成；终端设备主要包括馈线监控终端 FTU 和配变监控终端 TTU；通信网络可由多种方式组成，负责主站系统与终端设备的信息传递。</p>
技术含量与特征	<p>本公司配网自动化主站系统所采用的跨平台软总线、基于图库一体化的建模、实时内存数据库、宽度优先和深度优先结合的搜索算法、变位局部拓扑分析、在线仿真与故障模拟、实时电流在线计算容量法等技术是完全拥有自主知识产权的核心技术，其总体水平已达到了国际先进水平；终端设备所采用的顺序交流采样技术、嵌入式异型双网技术和飞电容直流隔离技术在馈线监控系统的应用具有创新性，总体技术性能达到国际先进水平。</p> <p>主站系统采用分层分布式 Client/Server 体系结构，由下至上分别为平台层、中间层、应用层。系统采用独创的网络平台软总线技术，模块化结构设计，具有可靠的安全稳定性，良好的开放性、可移植性和可扩充性。系统具有完备的 DMS 应用软件，经过大量现场的实际运行考验，其功能完备性、运行稳定性、操作使用的方便性等均处于行业前列。终端设备核心单元采用高性能 CPU+DSP 并行工作模式，由主 CPU 完成数字量的采集和监控以及通信管理，由 DSP 完成计算量大的交流采样和故障判别，两者之间通过 IDMA 方式交换信息，充分保证配电网领域对信息传递快速、准确的要求。</p>
主要用途	<p>本系统的主要用途包括配网运行监视控制（配电 SCADA）、馈线自动化（FA）、自动成图/设备管理/地理信息系统（AM/FM/GIS）、配电工作管理（DWM）四大部分，具体包括：</p> <p>（1）配网运行监视控制</p> <p>实时数据采集、实时数据处理、人机画面显示与操作、事项与事故处理、</p>

	<p>报表管理与打印、实时与地理信息的 Web 发布、各种接口功能。</p> <p>(2) 馈线自动化</p> <p>网络拓扑与带电分析、故障定位、故障区域的自动隔离、非故障区域的自动恢复供电、在线故障模拟仿真。</p> <p>(3) 自动成图/设备管理/地理信息系统 (AM/FM/GIS)</p> <p>地理信息和电力设施分层管理、地理图形操作管理、地理图形编辑建模、配网设备管理与查询和统计、专题图等。</p> <p>(4) 配电工作管理</p> <p>用户业扩报装、理论线损计算、停电管理。</p>
--	---

## (2) 电能信息采集与管理产品

电能信息采集与管理产品通过对电网各种关键节点的远程数据采集，将各类电能数据集中到系统主站，实时监控电能产生、传输到使用的整个过程，实现电能数据自动采集、电能质量监测、计量异常监测、用电分析和管理等功能。通过对数据的统计、分析和挖掘，为电力系统运营分析、降低损耗、营销决策、需求侧管理等提供依据。

具体情况见下表：

系统构成	<p>由主站、通信网络和终端设备三部分构成，其中主站系统包括平台软件、中间件软件、数据库管理系统、应用软件系统和计算机等硬件设备；终端设备包括发电厂采集终端、变电站采集终端、专用变压器采集终端、公用变压器采集终端、居民用户集抄终端；通信网络可由多种方式组成，负责主站系统与终端设备的信息传递。</p>
技术含量与特征	<p>系统主站所采用的数据库模型设计、通信集成平台架构、实时数据库技术、软总线技术、图形平台、审批管理机制、批控制方式等具有创新性，在总体技术上达到同类产品的国际领先水平；终端设备所采用的嵌入式磁盘镜像技术、独立软件升级进程技术、TrueFFS 技术和实时操作系统技术在电能量远方终端领域的应用具有创新性，在总体技术上达到同类研究的国际领先水平。</p>
主要用途	<p>主要用途包括：</p> <p>(1) 业务操作</p>

	<p>系统建模、数据采集、配变监测、表计监测、负荷控制。</p> <p>(2) 数据应用</p> <p>基础数据统计、电能数据统计、母线不平衡率统计、防窃电分析、电能考核、网损统计分析、电能及负荷分析、电能质量监测、负荷预测、有序用电管理、热电厂以热定电分析管理。</p> <p>(3) 终端管理</p> <p>数据查询、事件告警、以热定电监控、系统报表、图形操作。</p> <p>(4) 逻辑服务</p> <p>系统内部服务、外部接口服务。</p> <p>(5) 前置服务</p> <p>通信整合及扩展、通信可靠性稳定性分析。</p> <p>(6) 系统管理</p> <p>系统权限管理、主站系统管理、通信管理、系统运行状态报告。</p>
--	--

### 3、发电厂自动化产品

发电厂厂用电自动化系统利用现代电子、通信、计算机等信息技术，将发电厂的电气部分实现自动化，实现与发电厂 DCS 系统的信息交换连接。

具体情况见下表：

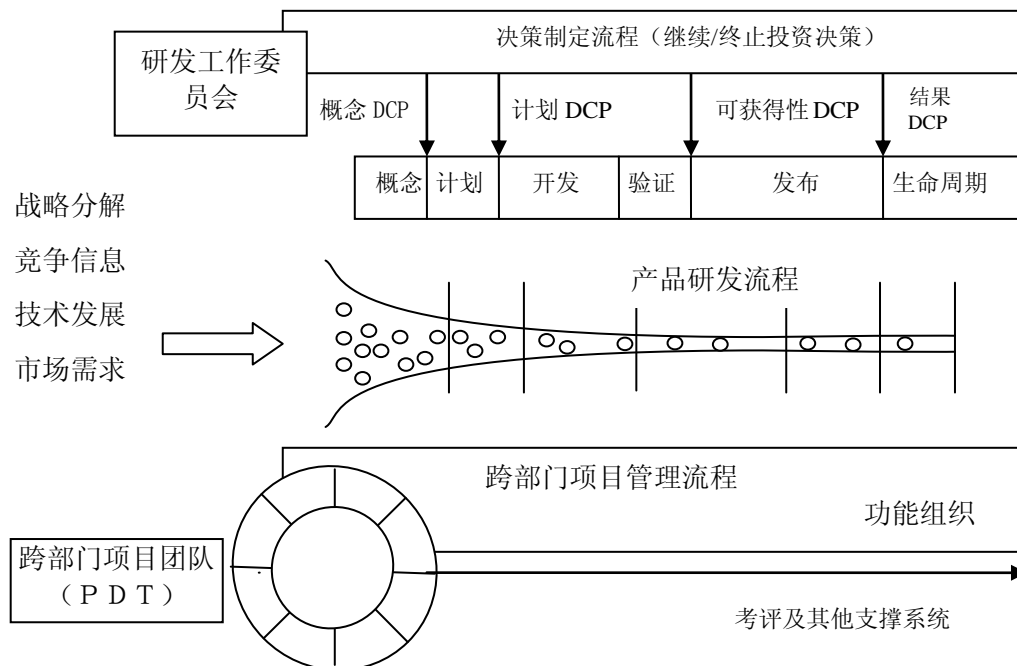
系统构成	<p>本系统主要包括三个部分:1)发电厂电气系统各种智能化的继电保护装置和安全自动装置;2)通信管理装置和网络系统;3)后台运行管理和应用软件系统。</p>
技术含量与特征	<p>本系统将发电厂电气运行监控、继电保护等专业技术与嵌入式计算机软硬件技术、现场总线和网络通信技术、SCADA、专业应用软件相结合，提供先进完整的发电厂电气自动化系统方案和产品，改变了发电厂电气系统不联网、以硬接线方式接入 DCS 系统的传统模式，使发电厂电气系统在可靠性、安全性、各种性能指标及节省投资等方面得到了极大改善。</p> <p>系统从结构上分为三层:第一层为间隔层，包含各种智能装置，如变压器保护测控装置、线路保护测控装置、厂用电快速切换装置、发电机自动准同期装置、备用电源自投装置等，完成电厂电气系统的测量、计量、控制、操作、</p>

	继电保护、通信等功能。第二层为通信层，包括各种通信网络和通信管理装置，通过部分现场总线接口或以太网接口，完成与间隔层所有装置及本系统外的发电厂其他智能装置的通信互联。第三层为站控层，包括后台监控系统的各种硬件如服务器、工作站等，及监控、运行管理和应用软件，如 SCADA、厂用电抄表、厂用电故障分析等。
主要用途	各种大、中、小型火力发电厂、热电厂，及冶金、煤炭、石化、建材等行业。

## （二）主要产品的研发流程和生产工艺流程

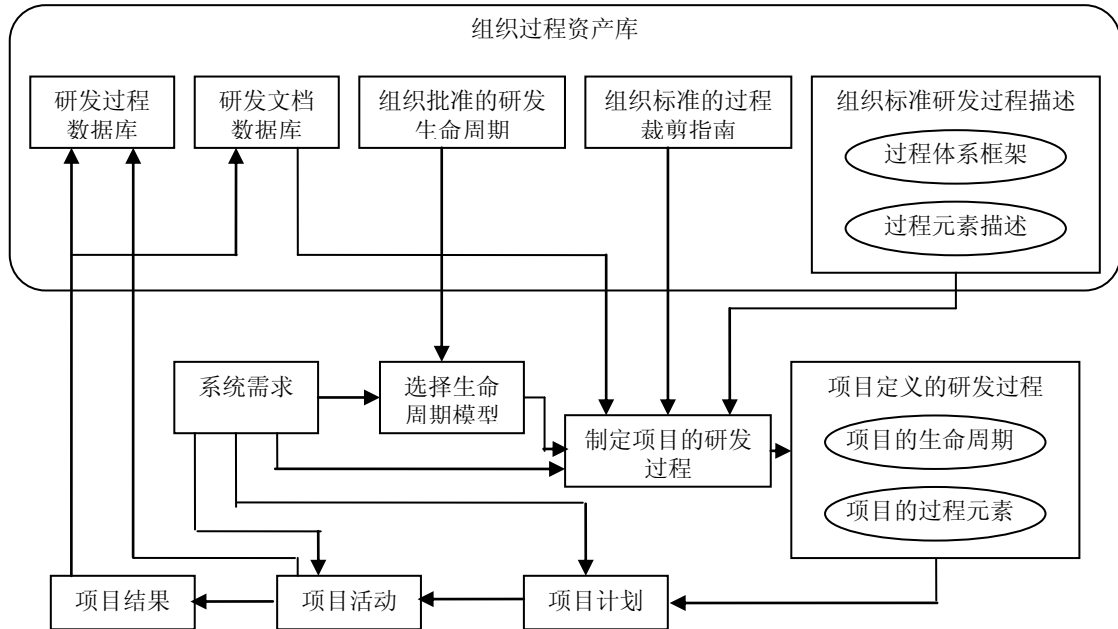
### 1、主要产品的研发流程

公司以市场需求作为研发的主要驱动，设计了一套基于 NPD 思想的新产品开发流程。在这套流程中，通过设立跨部门的研发团队，提高了研发和市场、生产、采购等相关职能部门之间的沟通效率，兼顾了产品的性能和质量，研发成果可以满足客户需求，快速投放市场。公司的新产品开发流程如下图所示：

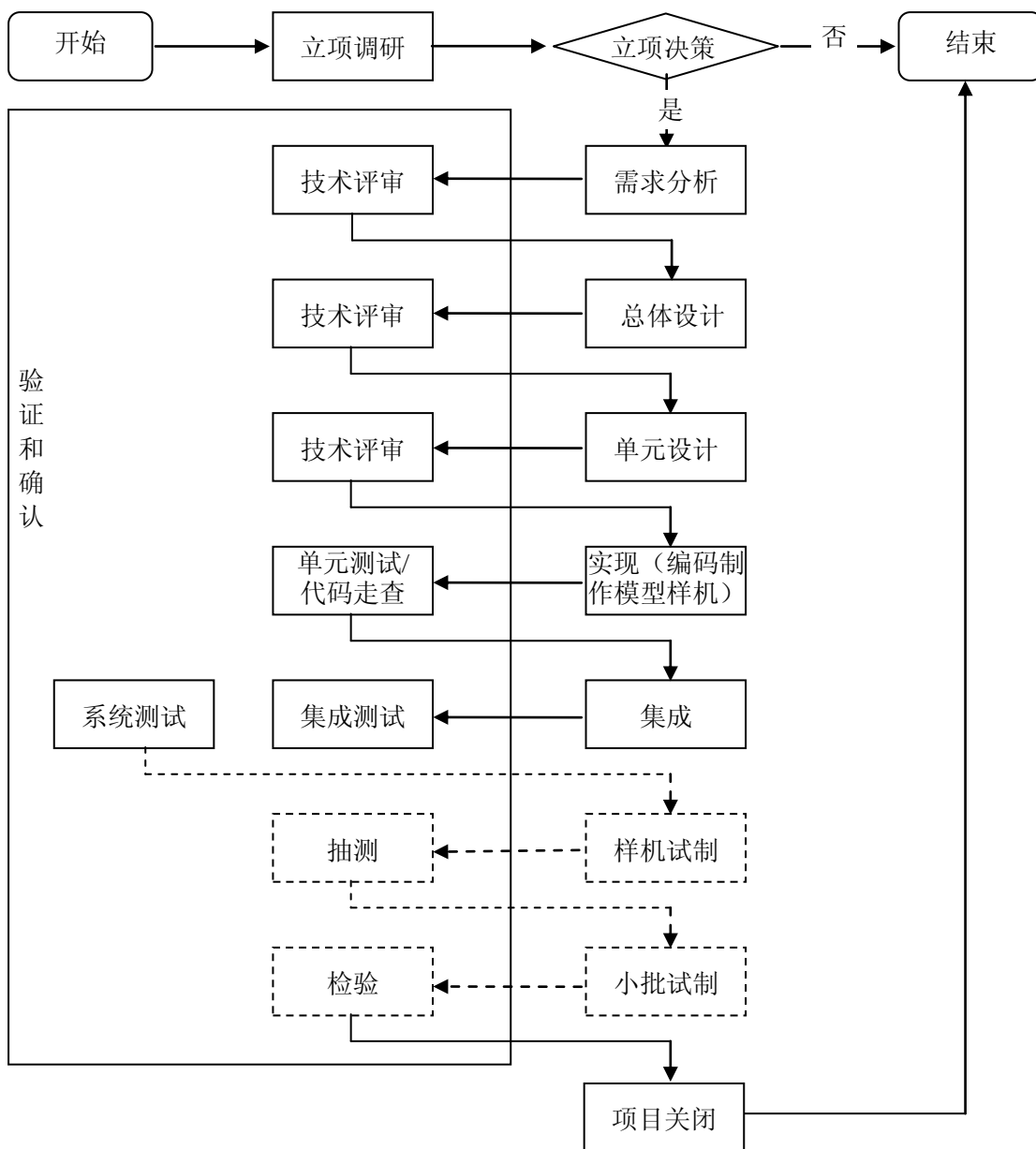


公司在 CMMI3 的规范指导下，形成了涵盖项目管理、工程管理、过程管理、支撑管理等多方面内容的、具有组织级和项目级两个层次的研发管理体系。其中组织级提供公司标准的过程规范，项目在此基础上根据自身的特点进行裁剪，形

成项目的过程规范。反过来，项目的执行结果又会补充到组织级，推动组织级过程规范不断改进。通过这样的往复循环，公司逐渐积累了丰富的组织过程资产，项目研发效率得到不断提升，组织研发能力得到了持续改进，产品开发过程进入了一个良性循环轨道。公司的组织资产库情况如下：



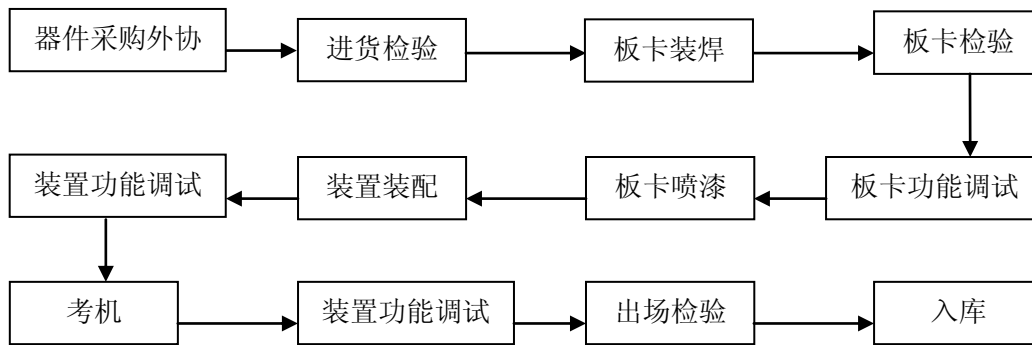
每个的项目的具体研发流程如下：



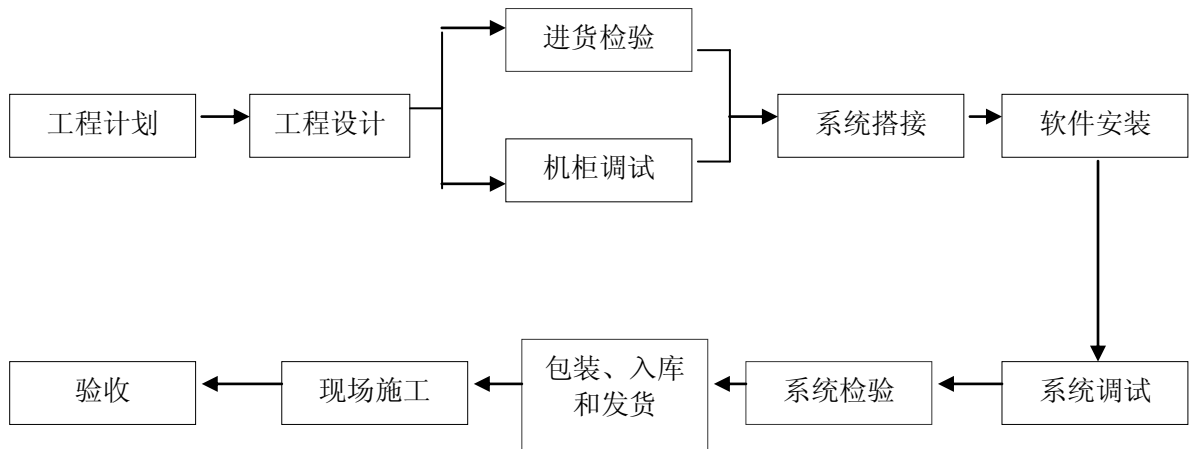
## 2、主要产品的生产工艺流程

根据生产工艺的不同，公司各系列主要产品一般划分为装置类产品和系统类产品两类。

(1) 典型的装置类产品的生产工艺流程图如下：



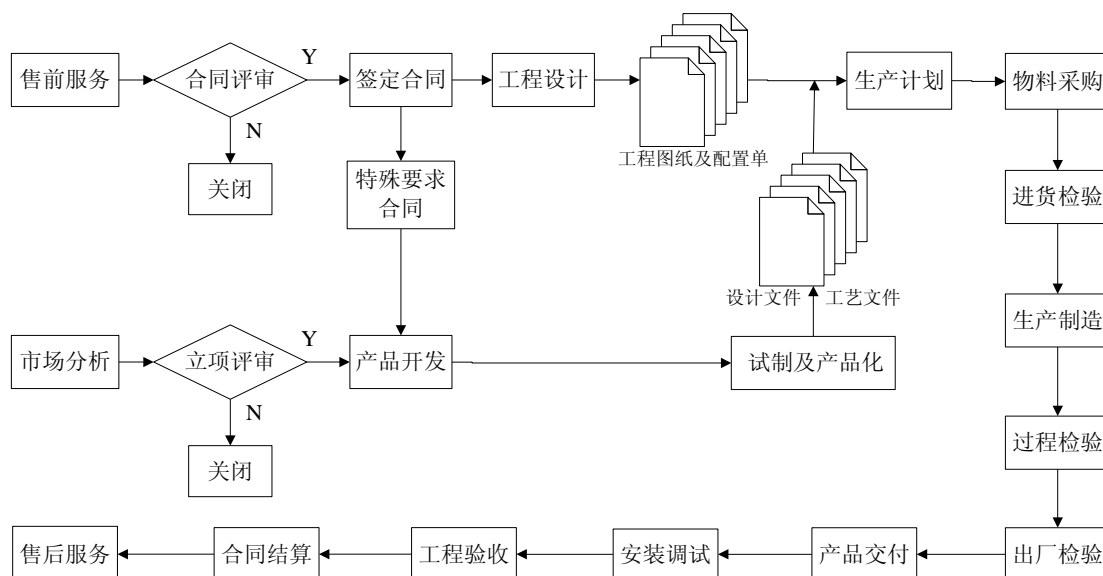
(2) 典型的系统类产品的生产工艺流程图如下：



### (三) 主要经营模式

本公司主要的经营模式图示如下：



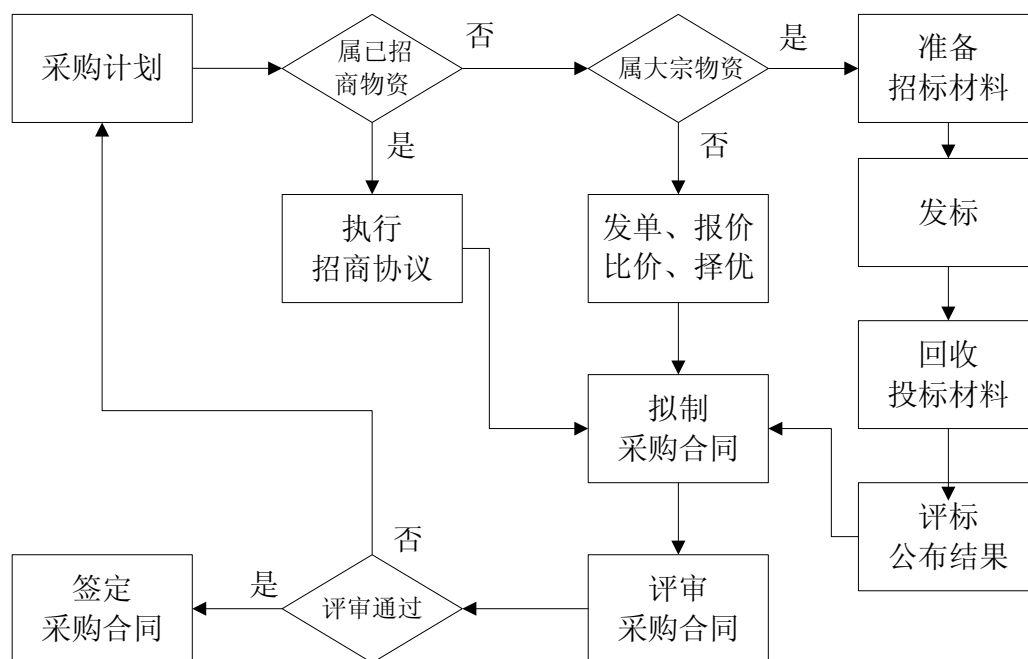


### 1、采购模式

公司设立了专门负责采购的部门，进行自主采购。根据不同情况分为招投标采购与招商采购，为此公司制定了《采购控制》文件。

公司制定了《供方选择与评定》流程，经过多年的运作，不断优化采购渠道，与供应商形成了长期稳定的合作关系，从而保证了采购物资的质量、交货期和价格。

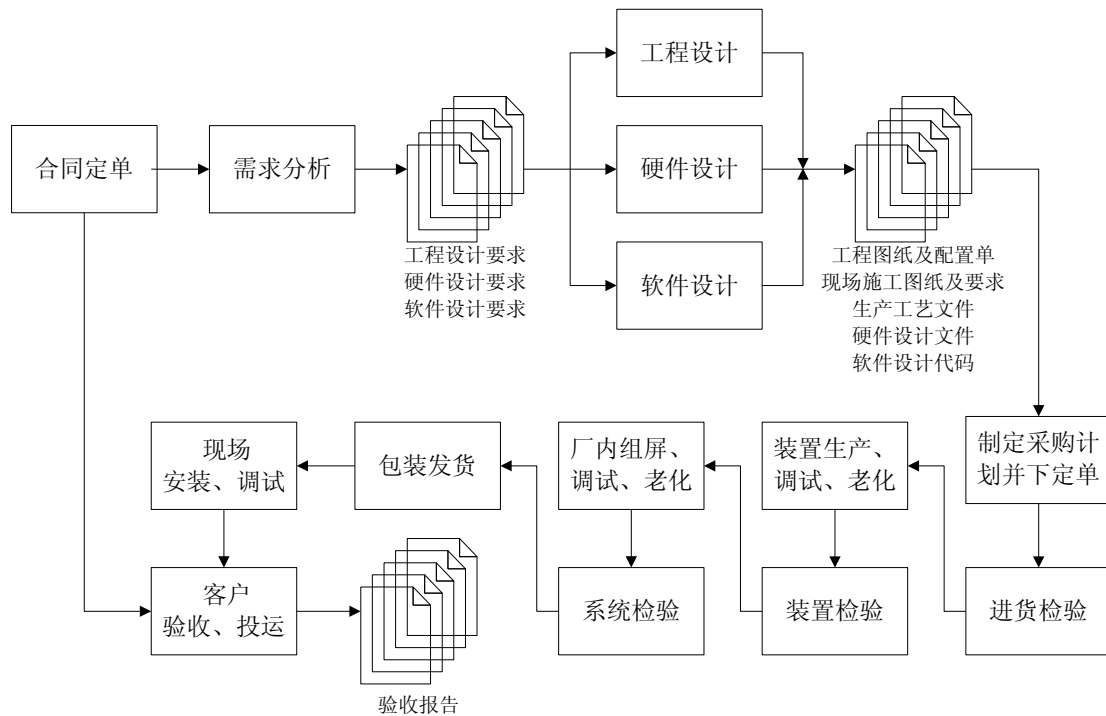
公司的采购及物资管理业务全部采用电子化管理，具体采购流程如下：



### 2、生产模式

由于产品需求的个性化程度较高，公司基本采用订单式生产模式。

公司的生产主要分三个层次，第一层是自主研发的装置的生产，第二层是工程系统产品的厂内组屏、调试，第三层是工程系统产品的现场安装、调试和投运。装置由板卡及机箱等构成，工程系统产品由装置和机柜等构成。具体生产流程如下：



### (1) 自主研发的装置类产品的生产

在公司销售部门三个月滚动销售计划（本月已签合同、下月意向合同、下下月销售预测）的驱动下，由运营管理部制定装置投产计划和长周期物资采购计划，再根据产品的 BOM 单及各种物资的采购周期生成具体物资采购计划，交供应部实施；根据装置投产计划制定月、周、日排产计划，交制造中心实施；装置生产完成后入库待销售；装置生产过程中，生产工艺由制造中心工艺室控制，过程检验由质量管理中心控制。

### (2) 工程系统产品的厂内生产

各事业部根据已签定合同进行工程设计、产品开发，制定工程装配图、工程配置单、设计文件、工艺文件、工期要求，交运营管理部组织实施；运营管理部依此制定设备及工程材料的采购计划、排产计划，分别交供应部和制造中心实施。系统产品出厂前由质量管理中心进行 100% 的检验，出具出厂检验报告交客户。

物资的收发交供应部物流组专业处理。

以上整个制造过程全面实行电子化跟踪管理。

### (3) 工程系统产品的现场安装、调试、验收

工程系统产品发到客户现场后，根据客户现场安装条件的准备情况，委派施工人员到现场为客户安装调试。完成后，由客户进行验收，并出具验收报告。市场人员依据合同和验收报告向客户结算、收款。

## 3、销售模式

公司主要采取直销方式进行销售，销售合同多数通过招投标方式取得。公司的营销网络覆盖全国主要地区，目前在全国设有 5 个营销大区，负责所属地域的市场策划、产品销售和客户服务。在用户集中的省区如福建、四川等地，公司还设有常驻工程服务中心，负责向用户提供服务与技术支持。

本公司最终客户基本为全国各级电力公司。目前电力公司的设备采购遵循严格的预算管理制度，各级电力公司根据各自职责和权限，进行投资立项的申请与审批，并采取招标方式实施采购。由于各电力公司内部管理体制不尽相同，其实际采用的采购招标流程也有所差别，目前，合同签订方式通常有以下两种：

(1) 电力公司自行组织招投标，中标后由电力公司项目使用单位与供货商直接签订供货合同，项目使用单位根据合同执行进度直接向供货商付款。该种合同签订方式下，本公司直接客户和最终客户一致。

(2) 电力公司委托专业招标公司组织招投标，中标后电力公司的项目使用单位与供货商签订技术协议，同时由电力公司指定的电力公司下属物资采购单位与供货商签订供货合同。电力公司根据合同执行进度向其下属物资采购单位付款，再由其下属物资采购单位向供货商付款。该种合同签订方式下，本公司直接客户和最终客户形式上不同，直接客户为电力公司指定的电力公司下属物资采购单位，最终客户为电力公司的项目使用单位，物资采购单位与项目使用单位均为电力公司下属单位。

目前电力公司采用第二种方式即通过其指定的电力公司下属物资采购单位与供货商签订电力自动化设备采购合同较为普遍，但各电力公司下属物资采购单

位与积成电子并无关联关系及委托代理关系，而最终项目的申请与验收均由项目使用单位即当地各电力公司实施；因此，虽然上述两种合同签订方式形式上有所不同，但从采购招标流程、合同签订流程以及电力公司与物资采购单位、项目使用单位之间存在的密切关系分析，实质上两种合同签订方式下本公司的最终客户均为全国各级电力公司，公司的销售模式主要为向全国各级电力公司直接销售。

#### 4、境外销售情况

公司还积极拓展海外市场，公司与新加坡 PA 公司（新加坡 Power Automation Pte Ltd 公司）于 2003 年 11 月 17 日签订合作协议，协议约定 PA 公司以 OEM 方式在中国大陆以外区域销售公司所有产品；新加坡 PA 公司是由新加坡电力公司与德国西门子公司于 1996 年 6 月在新加坡成立的合资公司，主要从事电力系统一、二次软硬件设备的销售以及系统集成业务。

目前，产品已销售到新加坡、泰国、越南等东南亚国家和地区，涉及变电站自动化产品、配网自动化产品以及部分软件产品；合作协议因无其他终止事由自动延长至今。

具体情况如下：

##### （1）销售方式

发行人主要采取与境外厂商（新加坡 PA 公司）合作，由境外厂商代理出口方式进行销售，现场工程服务也由其完成，发行人只负责一些必要的技术支持。目前出口产品主要是变电站自动化产品、配网自动化产品及部分软件产品。

##### （2）销售价格确定及结算方式

对境外厂商的产品销售价格参照国内销售价格确定，货款结算方式为发货后 90 天内全额付款。

##### （3）境外销售地区及市场竞争情况

目前境外使用发行人产品的区域主要是东南亚地区，该地区有三个特点：1、经济发展速度快，市场潜力大，电力自动化产品具有较大的市场空间；2、该区域大部分国家技术水平相对落后，发行人产品具有技术优势。3、价格敏感度高，相对国际竞争对手，发行人产品性价比较高、竞争力强。

随着东南亚经济的不断发展，市场竞争也变得越来越激烈，该区域竞争对手主要是一些像西门子公司、AREVA 公司等跨国公司，同时也有一些规模较小的当

地公司。

#### (4) 境外销售趋势

报告期内发行人境外销售收入及占营业收入比例逐年增长，具体情况见下表：

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外销售收入(万元)	509.82	4.48%	922.28	3.36%	816.48	3.26%	140.49	0.81%

发行人2008年共签订境外销售合同额2,036万元，确认收入922.28万元(含2007年签订合同、确认收入时间在2008年的金额)，2009年1-6月确认收入509.82万元，截至本招股意向书签署日尚在执行的境外销售合同额为894万元；受2008年全球金融危机的影响，2009年计划签订境外销售合同额1,500万元；为了最大程度降低金融危机的影响，公司将采取多种措施促进出口，主要包括：1、丰富出口产品线；2、寻求更多的境外销售合作伙伴和渠道；3、开辟更多的新市场，如：北美、澳洲等。预计2-3年内签订合同额将达4,000万元。

据世界银行统计，东南亚发展中国家，包括印尼、马来西亚、菲律宾、泰国、越南以及太平洋群岛等一批小型经济体，2007年GDP增长10.2%，创造了10年来的最高增长速度；2008年，世界经济遭遇了自20世纪30年代“大萧条”后最严重的一次经济危机，处于经济高速增长中的东南亚各国也受到极大的冲击；进入2009年后，随着世界各经济体采取的一系列积极应对措施，东南亚经济也明显的开始复苏，主要表现在股市回暖、本币升值、工业生产及零售业回升以及部分先行指数（消费者信心指数）大幅回升。同时，各国也纷纷采取措施刺激内需及国内基础建设，其中在电力方面投资必将成为重点，这将给发行人产品提供较好的市场机会。

#### (四) 报告期内各期主要产品的经营情况

##### 1、公司主要产品的产能、产量、销量及销售收入

##### (1) 主要产品的产能、产量、销量情况

年份	产品分类	单位	产能	产量	销量	产销率%
2009年 1-6月	变电站自动化	套	450	227	227	100
	电网调度自动化	套	220	79	79	100
	配用电自动化	台/套	13,500/30	10133/13	10133/13	100
	发电厂自动化	套	30	3	3	100
	其他	套	20	0	0	100

	合计		13,500/750	10133/322	10133/322	100
2008	变电站自动化	套	450	476	476	100
	电网调度自动化	套	220	189	189	100
	配用电自动化	台/套	13,500/30	14,847/18	14,847/18	100
	发电厂自动化	套	30	25	25	100
	其他	套	20	10	10	100
	合计		13,500/750	14,847/718	14,847/718	100
2007	变电站自动化	套	450	420	420	100
	电网调度自动化	套	220	204	204	100
	配用电自动化	台/套	13,500/30	14,550/24	14,550/24	100
	发电厂自动化	套	30	10	10	100
	其他	套	20	3	3	100
	合计		13,500/750	14,550/661	14,550/661	100
2006	变电站自动化	套	450	383	383	100
	电网调度自动化	套	220	185	185	100
	配用电自动化	台/套	13,500/30	6,562/23	6,562/23	100
	发电厂自动化	套	30	6	6	100
	其他	套	20	4	4	100
	合计		13,500/750	6,562/601	6,562/601	100

公司生产模式为订单式生产，因此使得公司产品产销率最近三年及一期都在100%；公司的生产模式是以销定产，产量是跟随销售的规模逐步扩大，公司2006-2008年的销售较为平稳，各种系统产品年产量的总和基本维持在600~750套。2008年度各产品的产量已接近公司目前的产能，其中变电站自动化产量已超过公司目前的产能。

## (2) 公司产品的销售收入

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
变电站自动化	3,259.26	28.67%	7,571.83	27.55%	6,394.56	25.56%	6,559.61	37.87%
电网调度自动化	4,889.03	43.00%	9,431.74	34.32%	10,178.82	40.69%	5,581.49	32.22%
配用电自动化	2,009.68	17.68%	8,284.81	30.15%	6,175.82	24.69%	3,582.31	20.68%
发电厂自动化	361.95	3.18%	483.96	1.76%	277.65	1.11%	388.79	2.24%
其他	849.47	7.47%	1,708.10	6.22%	1,988.05	7.95%	1,210.35	6.99%
小计	11,369.40	100.00%	27,480.45	100.00%	25,014.90	100.00%	17,322.55	100.00%
减：公司内各分部抵销数	80.31		102.46		432.19		40.17	
主营业务收入合计	11,289.09		27,377.99		24,582.71		17,282.38	

## 2、发行人产品的主要消费群体

本公司产品面对的主要客户是国家电网公司和中国南方电网公司所属的各级电力公司以及各级地方电力公司，也在冶金、煤炭、石化、建材等行业中得到



应用，同时公司产品已出口到新加坡等东南亚国家和地区的电力部门。

### 3、报告期内向前 5 名客户销售情况

单位：元

年度	客户名称	金额	占营业收入的比例
2009年1-6月	福建省电力物资公司（注1）	27,261,350.43	24.08%
	广东电网公司广州供电局	7,210,693.54	6.37%
	山东电力集团公司聊城供电公司	7,201,794.87	6.36%
	新加坡 PA 公司	5,098,244.42	4.50%
	江西积成电子有限公司（注2）	2,868,717.95	2.53%
	<b>合计</b>	<b>49,640,801.21</b>	<b>43.84%</b>
2008	广东电网公司广州供电局	27,129,835.04	9.89%
	福建亿力电力物资有限公司（注1）	17,085,723.12	6.23%
	重庆市电力公司	10,253,333.33	3.74%
	山东鲁能电力物资配送有限公司（注3）	9,535,280.34	3.48%
	湖北鄂能物资有限责任公司（注3）	6,759,841.03	2.46%
	<b>合计</b>	<b>70,764,012.86</b>	<b>25.79%</b>
2007	重庆市电力公司	12,389,111.10	5.02%
	福建亿力电力物资有限公司（注1）	11,449,864.11	4.64%
	云南电力物资公司（注3）	10,247,863.27	4.16%
	江西省电力公司	8,349,572.66	3.39%
	山东电力集团公司东营供电公司	6,767,067.49	2.75%
	<b>合计</b>	<b>49,203,478.63</b>	<b>19.96%</b>
2006	山东中茂实业集团有限公司（注3）	9,282,076.92	5.36%
	重庆市电力公司	8,200,410.25	4.74%
	福建亿力电力物资有限公司（注1）	5,975,429.08	3.45%
	四川省电力公司资阳公司	4,992,307.68	2.88%
	中国长江三峡工程开发总公司向家坝工程建设公司	4,458,205.12	2.57%
	<b>合计</b>	<b>32,908,429.05</b>	<b>19.00%</b>

注1：2006年-2008年福建省电力公司指定的物资采购单位均为福建亿力电力物资有限公司，2009年福建省电力公司指定的物资采购单位为福建省电力物资公司，福建亿力电力物资有限公司与福建省电力物资公司均为福建省电力公司下属单位，故最终客户均为福建省电力公司。

注2：江西积成电子有限公司只是名称与公司相近，与公司不存在其他方面的关联关系。

注3：山东鲁能电力物资配送有限公司是山东电力集团公司的物资采购单位；湖北鄂能物资有限责任公司是湖北省电力公司的物资采购单位；云南电力物资公司是云南电网公司的物资采购单位；山东中茂实业集团有限公司是山东电力集团公司德州供电公司的物资采购单位。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及公司关联方或持有公司5%以上股份的股东在前5名客户中均无权益。



## 4、公司主要产品销售价格变动情况

公司主要产品属客户订制类产品，由于各客户的个性化要求导致每套系统的配置不尽相同，各套产品价格差异较大，不具直接可比性，下表中平均价格数据是根据公司主要产品类别的销售收入和销量近似计算得出，仅作为价格变动分析的参考：

单位：万元/台/套

主要产品	2009年1-6月		2008年		2007年度		2006年度
	平均价格	涨跌幅	平均价格	涨跌幅	平均价格	涨跌幅	平均价格
变电站自动化	14.36	-9.76%	15.91	4.48%	15.23	-11.10%	17.13
电网调度自动化	61.89	6.96%	49.90	0.01%	49.89	65.38%	30.17
配用电自动化	0.20	-64.63%	0.56	31.52%	0.42	-22.11%	0.54
发电厂自动化	120.65	523.19%	19.36	-30.28%	27.77	-57.15%	64.80

从上表数据分析，2006年-2008年期间：变电站自动化、配用电自动化产品销售价格在波动中均呈现先抑后扬的趋势；发电厂自动化产品销售价格呈下降趋势，但下降幅度趋于减少；电网调度自动化产品销售价格总体上呈上升趋势，但2008年上升幅度已趋于减少，2007年上升幅度达65.38%，其主要原因是2007年单套产品价格较大的订单数量大量增加所致。

## (五) 主要原材料采购和能源供应情况

## 1、主要原材料及其价格变动趋势

## (1) 主要原材料供应情况

本公司产品生产使用的主要原材料包括计算机设备、网络设备、软件、集成电路、继电器、机箱、机柜等，具体生产供应商如下：

主要原材料	主要生产供应商
计算机设备（小型机、服务器、PC、存储等）	戴尔 DELL、惠普 HP、IBM、SUN、凌华工控、深圳盛博、研华工控、台湾摩沙、美国 DIGI
网络设备	思科、华为、D-Link、华为 3Com、3Com、珠海宏瑞、东大软件
不间断电源	APC、山特、梅兰日兰
软件	微软、甲骨文、瑞星、诺顿、惠普 HP、IBM
集成电路	美国 TI、意法半导体、美国国家半导体、美国仙童、美国美信、美国 ISSI、飞利浦
继电器	日本松下、日本欧姆龙、奥地利泰克
阻容器件	陕西华星、北京 718、广东风华、AVX、美国吉美、台湾厚生、韩国三和
半导体器件	美国安森美、台湾君耀、台湾 KEL、意法半导体、北京飞达、台湾亿光
液晶	台湾晶采、信利半导体、深圳松山、深圳晶英达、北京华田信科

印制板	河北航凌、远东电子
空气开关	德国施耐德、奥地利穆勒、ABB、韩国 LG、北京人民电器
接插件	南京菲尼克斯、德国魏德米勒、德国哈丁、台湾恩尼特克、上海 EPT
装置电源	美国腾讯、台湾明维、上海三基、常州山泰克、北京新雷能、石家庄国耀
蓄电池	德国阳光、日本汤浅、GNB、松树、曲阜圣阳、上海复华
电表	珠海兰吉尔、厦门红相、上海伊斯顿、上海惠安、长沙威盛、杭州华立、杭州华隆、宁波三星、烟台东方威斯顿

上述原材料中，能够在国内采购的，公司直接向国内专业制造厂商采购，以保证供货质量稳定、及时；需要进口的，公司一般通过国外厂商在国内的子公司或国内备货能力较强的一级代理商采购。通过多年的合作，公司与上述供应商建立了稳定的合作关系，供货均能得到保证。

## (2) 主要原材料价格变动趋势

公司近三年及一期主要原材料价格情况如下：

单位：元

主要原材料	2009年 1-6月	涨跌幅	2008年	涨跌幅	2007年	涨跌幅	2006年
计算机设备 (小型机、服务器、PC、存储等)	4,650.00	-6.06%	4,950.00	-7.30%	5,340.00	-19.74%	6,653.64
网络设备	4,350.00	3.57%	4,200.00	-3.45%	4,350.00	-1.01%	4,394.39
不间断电源	2,680.00	0.00%	2,680	6.51%	2,516.09	7%	2,351.54
软件	3,800.00	-18.28%	4,650	-4.49%	4,868.75	-2.63%	5,000.00
集成电路	50.00	-2.36%	51.21	-3.47%	53.05	-15%	62.42
继电器	16.30	0.00%	16.3	0	16.30	-0.17%	16.33
阻容器件	0.79	4.67%	0.75	-13.79%	0.87	-8.44%	0.95
半导体器件	0.03	-14.50%	0.04	0	0.04	-3.75%	0.04
液晶	470.00	-3.09%	485	0	485.00	-4.90%	510.00
印制板	26.97	0.00%	26.97	0	26.97	0%	26.97
空气开关	97.50	-0.38%	97.87	-2.07%	99.94	-1.84%	101.81
接插件	4.33	-0.02%	4.33	0	4.33	-0.93%	4.37
装置电源	220.00	-16.98%	265.00	-1.85%	270.00	0%	270.00
蓄电池	2,070.00	-23.05%	2,690	8.32%	2,483.40	29.77%	1,913.65
电表	2,280.00	3.64%	2,200	-3.51%	2,280.00	0%	2,280.00

## 2、主要原材料采购成本占原材料采购总成本的比重

成本类别	2009年 1-6月	2008年	2007年	2006年
计算机设备（小型机、服务器、PC、存储等）	42.34%	34.71%	36.19%	35.73%
网络设备	13.38%	8.45%	9.53%	10.66%
不间断电源	0.82%	2.32%	1.49%	2.41%

软件	6.73%	3.80%	4.11%	4.01%
集成电路	4.64%	6.73%	9.78%	9.20%
继电器	1.08%	1.65%	1.70%	2.10%
阻容器件	1.39%	2.21%	2.88%	2.03%
半导体器件	0.49%	0.99%	1.08%	0.88%
液晶	0.51%	0.84%	1.37%	1.12%
印制板	1.52%	2.49%	2.65%	1.95%
空气开关	1.28%	1.74%	1.17%	1.99%
接插件	2.87%	3.98%	3.32%	3.87%
装置电源	3.13%	3.12%	4.53%	2.96%
蓄电池	1.07%	1.21%	0.74%	1.27%
电表	1.36%	1.58%	1.80%	2.07%
<b>合计</b>	<b>82.63%</b>	<b>75.82%</b>	<b>82.34%</b>	<b>82.25%</b>

### 3、原材料采购情况

公司最近三年及一期向前 5 名供应商的采购情况如下：

单位：元

年度	客户单位	采购金额	占采购总额比例
2009 年 1-6 月	深圳市格雷尔电子有限公司	9,261,563.91	13.24%
	济南九思科技有限公司	2,220,204.01	3.17%
	广州桦普信息技术有限公司	2,100,000.00	3.00%
	戴尔（中国）有限公司	1,864,775.28	2.67%
	青县润奇电子设备有限公司	1,674,410.77	2.39%
	<b>合计</b>	<b>17,120,953.97</b>	<b>24.48%</b>
2008 年	广州桦普信息技术有限公司	12,588,658.00	7.63%
	北京荣之联科技股份有限公司	10,242,260.00	6.21%
	北京神舟航天软件技术有限公司	8,968,721.56	5.44%
	北京方正奥德计算机系统有限公司	4,729,000.00	2.87%
	北京市希益丰新业科技有限公司	4,518,273.99	2.74%
	<b>合计</b>	<b>41,046,913.55</b>	<b>24.88%</b>
2007 年	上海惠普有限公司	10,382,339.00	7.63%
	戴尔（中国）有限公司	7,466,254.00	5.49%
	神州数码(中国)有限公司	6,143,936.00	4.52%
	济南鑫银博电子设备有限公司	2,670,800.00	1.96%
	北京市希益丰新业科技有限公司	2,588,487.00	1.90%
	<b>合计</b>	<b>29,251,816.00</b>	<b>21.50%</b>
2006 年	戴尔（中国）有限公司	6,700,800.00	8.01%
	上海惠普有限公司	3,975,647.00	4.75%
	北京方正世纪信息系统有限公司	2,109,135.00	2.52%
	南京菲尼克斯电气有限公司	1,801,564.00	2.15%
	北京凌华兴业科技有限公司	1,722,030.00	2.06%
	<b>合计</b>	<b>16,309,176.00</b>	<b>19.49%</b>

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过当年采购总额 50% 的情形，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及公司关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述前 5 名供应商中均无权益。

## 4、能源供应情况

本公司生产中消耗的能源为电，电力可以在生产场所所在地得到充足保证，2009年1-6月、2008年、2007年及2006年水电费用分别为：609,523.33元、1,040,392.55元、867,441.23元、925,638.24元。

## 五、与生产经营相关的主要固定资产和无形资产情况

## (一) 主要固定资产情况

本公司主要固定资产类型为机器设备、电子设备、房屋及建筑物等。截至2009年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：元

资产名称	原值	净值	成新率
房屋及建筑物	17,498,682.30	11,776,218.50	67.30%
机器设备	9,639,746.44	2,441,632.29	25.33%
电子设备	5,252,596.46	1,910,570.19	36.37%
运输工具	2,226,252.90	334,621.94	15.03%
其他	151,515.86	32,507.01	21.45%
<b>合计</b>	<b>34,768,793.96</b>	<b>16,495,549.93</b>	<b>47.44%</b>

## 1、主要生产设备

截至2009年6月30日，本公司拥有的主要生产设备不存在被抵押情况。目前，公司正在使用的主要生产设备原值合计为9,155,448.82元，包括未提完折旧正在使用或已提完折旧但对生产过程非常重要的（原值合计3,797,790.64元）和已提完折旧仍在使用的、相对比较重要的生产设备（原值合计5,357,658.18元）。

未提完折旧且正在使用或已提完折旧但对生产过程非常重要的主要生产设备情况如下：

单位：元

类别	资产名称	数量	资产原值	资产净值	成新率	折旧年限	已提年限	预计可使用年限
机器设备	继电保护测试仪	1	108,000.00	6,732.00	6.23%	5	4	1
	继电保护测试仪	1	110,000.00	35,310.14	32.10%	5	3	2
	三相多功能电能表检定装置	1	220,000.00	148,866.60	67.67%	5	2	4
	三相标准源	1	135,000.00	4,050.00	3.00%	5	5	1
	三相标准源	1	125,000.00	78,520.91	62.82%	5	2	4
	三相标准源	1	90,000.00	49,260.00	54.73%	5	2	3

三相多功能标准表	1	55,000.00	37,216.60	67.67%	5	2	4	
数字程控交换机	1	263,346.00	3,642.95	1.38%	5	5	1	
校正源	1	135,000.00	8,415.00	6.23%	5	5	1	
仿真器	1	67,000.00	35,588.07	53.12%	5	2	3	
仿真器	1	67,000.00	37,754.41	56.35%	5	2	3	
无线网络设备	1	60,506.00	1,815.18	3.00%	5	5	1	
复印机	1	59,500.00	44,109.28	74.13%	5	1	4	
投影仪	1	19,500.00	14,771.25	75.75%	5	1	5	
高强电子干燥柜	1	19,000.00	15,006.79	78.98%	5	1	5	
继电保护测试仪	1	120,000.00	94,780.00	78.98%	5	1	4	
耦合网络	1	64,761.69	54,291.89	83.83%	5	1	4	
去耦网络	1	57,561.99	48,256.09	83.83%	5	1	4	
东软 NETEYE 防火墙	1	25,000.00	20,958.30	83.83%	5	1	4	
电磁兼容试验交流标准源	1	85,000.00	72,632.47	85.45%	5	1	4	
继电保护测试仪	1	102,564.10	100,906.00	98.38%	5	0	5	
继电保护测试仪	1	102,564.10	100,906.00	98.38%	5	0	5	
继电保护测试仪	1	102,564.10	100,906.00	98.38%	5	0	5	
三相功率源	1	44,871.80	44,871.80	100.00%	5	0	5	
三相功率源	1	44,871.80	44,871.80	100.00%	5	0	5	
波峰焊流水线	1	278,230.60	81,517.87	29.30%	5	5	3	
高温考机室	1	93,000.00	2,790.00	3.00%	5	5	1	
低温调温调湿试验箱	1	105,000.00	59,167.50	56.35%	5	2	3	
电脑剥线机	1	32,000.00	9,495.71	29.67%	5	5	3	
模具	1	73,140.00	51,856.26	70.90%	5	1	5	
PVC 流水生产线	1	30,183.00	417.53	1.38%	5	5	2	
滚筒装配生产线	1	24,817.00	343.30	1.38%	5	5	2	
螺杆式干燥机	1	48,000.00	37,912.00	78.98%	5	1	4	
模具	1	161538.46	156,315.38	96.77%	5	0	5	
运输工具	奥迪轿车	1	379,910.00	11,397.30	3.00%	5	5	3
	帕萨特轿车	1	238,530.00	7,155.90	3.00%	5	5	3
	载货汽车	1	49,830.00	32,107.02	64.43%	5	2	4
合计			<b>3,797,790.64</b>	<b>1,654,915.30</b>	<b>43.58%</b>	-	-	-

已提完折旧仍在使用的、相对比较重要的生产设备情况如下：

资产类别	数量	资产原值（元）	折旧年限	已提年限	预计可使用年限
机器设备	89	3,853,880.98	5-10年	5-10年	1-3年
运输工具	7	1,503,777.20	5年	5年	3-5年
合计	96	5,357,658.18	-	-	-

公司主要生产设备成新率较低，主要原因是发行人属于技术型生产企业，所使用设备更新速度较快，计提折旧通常按照5年年限平均计提，计提折旧年限较短，且上述设备多为几年前购置，因此形成报告期末净值较小、成新率较低的现象；由于公司在使用上述设备时非常重视设备的维护，上述设备目前均可正常使

用。

上述设备计提折旧的年限、成新率与计提折旧对比情况显示，上述设备计提折旧的年限、成新率与计提折旧情况基本相符，不存在少计或多计折旧的情况。

针对生产设备成新率低的情况，根据国内外经济发展形势以及公司当前业务发展的需要，公司 2009 年初制定了生产设备更新计划，计划更新固定资产需要投资 509 万元左右，其中制造中心用于定制提升产能和效率的生产流水线等经营性生产设备、仪器，预计投资 170 万元，各业务部门用于原老化设备升级等所需检测、试验等生产经营性设备，预计投资约 150 万元。

综上所述，虽然本公司生产设备成新率较低，但主要生产设备均处于正常使用状态，未产生因生产设备使用状况不良而影响生产和产品质量的问题，且公司已经制定了固定资产更新计划，计划完成后将大大提高生产设备的成新率，因此公司报告期末生产设备成新率较低的现象不会对公司持续经营产生不利影响。

## 2、房屋建筑物

### (1) 公司拥有产权的房屋建筑物

#### A、公司办理了产权证书的房屋建筑物

序号	座落地址	面积 (平方米)	用途	权属证书号
1	济南高新区花园路东首 188 号	4,263.98	科研	济房权证高字第 009652 号
2	济南高新区华阳路科苑小区 35 号楼 5 单元 1-6 层 12 套	1,137.18	住宅	济房权证高字第 010020 号
3	济南高新区花园路东首 188 号(2 单元 201\地下室 203)	148.80	住宅	济房权证高字第 010021 号
4	济南高新区花园路东首 188 号(办公区院内宿舍楼 7 套)	993.36	住宅	济房权证高字第 014809 号
5	济南历城区花园路 14 号宿舍楼 4 套(2 单元 501\502\601\602)	367.72	住宅	济房权证历城字第 091354 号 济房权证历城字第 091356 号
6	北京宣武区椿树园 15 号 3 单元 901(北京办事处)	114.62	住宅	京房权证宣股字第 64474 号
7	福州鼓楼区琴湖一路 38 号融侨花园二区 12#楼 2E(福州办事处)	116.29	住宅	榕房权证 R 字第 0807580 号
8	成都武侯区沙堰西二街 20 号 58-1(成都办事处)	159.30	住宅	成房权证监证字第 1623364 号
合计		7,301.25	-	-

注：上述房产均为本公司自用，其中 1 项为公司生产经营办公用房；2-5 项为公司职工宿舍；6-8 项为办事处人员宿舍。

上述房屋建筑物所有权人名称均为“积成电子股份有限公司”，由发行人合



法取得、拥有，不存在权属纠纷。

上述房产中，济南高新区花园路东首 188 号济房权证高字第 009652 号房屋房产（4,263.98 平方米）已作为抵押物，为公司向银行借款提供抵押担保。上述抵押情况详见本招股意向书“第十五节 其他重要事项之二、（一）借款合同及相应担保合同。”

B、公司未办理产权证书的房屋建筑物，具体情况如下：

序号	房屋建筑物名称	座落地址	用途
1	板房仓库	公司厂区内	生产辅助
2	生产西车间	公司厂区内	生产辅助
3	二车间	公司厂区内	生产辅助
4	彩钢板房	公司厂区内	生产辅助
5	食堂	公司厂区内	后勤保障
6	保安宿舍	公司厂区内	后勤保障

上述未办理产权证书的房屋建筑物总面积约 3,700 平方米，主要用于生产辅助和后勤保障，均为本公司自建，位于公司园区内，对邻里采光、通风等相邻权不构成影响，由本公司合法拥有，不存在权属纠纷。

（2）房屋建筑物的租赁情况

截至本招股意向书签署日，本公司生产办公用房屋建筑物租赁面积为 6,096.45 平方米，其中母公司生产和办公用房租赁面积 5,839.55 平方米，上海积成生产和办公用房租赁面积 157.23 平方米，青岛积成办公用房租赁面积 99.67 平方米。

具体情况如下：

序号	座落地址	面积 (平方米)	用途	终止日期	出租人
1	济南华阳路 69 号创业园 1#6 楼 B6 层、G6 层	3,779.55	办公	2013 年 12 月 05 日	济南高新技术创业服务中心
2	济南星河民营科技园 16-2、16-6 号厂房	2,060.00	厂房	2012 年 07 月 31 日	济南星河物业管理中心
3	上海西藏南路 748 号 1201 室	157.23	子公司办公	2012 年 09 月 30 日	赵宁
4	青岛(市南)软件产业基地 G3 楼 516 室	99.67	子公司办公	2009 年 12 月 31 日	青岛软件园发展有限公司
合计		6,096.45	-	-	-

（二）主要无形资产情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产账面价值为 17,228,940.60 元。具



体情况如下：

### 1、公司拥有的土地使用权

座落地址	面积 (平方米)	用途	终止日期	权属证书号
高新区科技城花园路以南	15,929.23	科研设计	2047年09月12日	高新国用(2006)第0100034号

上述土地使用权所有权人名称为“积成电子股份有限公司”，由发行人合法取得、拥有，不存在权属纠纷。


该土地使用权已作为抵押物，为公司向银行借款提供最高额保证担保。

上述抵押情况详见本招股意向书“第十五节 其他重要事项之二、(一)借款合同及相应担保合同。”

### 2、商标

本公司前身济南高新开发区积成电子系统实验所已于1998年和1999年在国家工商行政管理总局商标局先后申请注册了5个商标，上述商标于2008年经国家工商行政管理总局商标局核准办理了商标续展注册手续，具体情况见下表：

序号	商标名称	注册证号	核定使用商品及类别	权利期限
1	<b>积成</b> <b>iESLab</b>	1203837	第42类 计算机程序编制；计算机软件设计；计算机硬件更新；计算机硬件咨询；计算机软件出租；计算机出租；技术研究；开发和研究（代他人）；计算机数据库存取时间租赁；科研项目研究	2008.8.28- 2018.8.27
2	<b>积成</b>	1222977	第9类 数据处理设备；计算机存储器；已录制的计算机程序；计算机周边设备；数量指示器；计时装备；工业操作遥控电动装置；工业操作遥控电器装置；信号遥控电动设备；集成电路板	2008.11.14- 2018.11.13
3		1222976	第9类 数据处理设备；计算机存储器；已录制的计算机程序；计算机周边设备；数量指示器；计时装备；工业操作遥控电动装置；工业操作遥控电器装置；信号遥控电动设备；集成电路板	2008.11.14- 2018.11.13
4		1229921	第42类 计算机程序编制；计算机软件设计；计算机硬件更新；计算机硬件咨询；计算机软件出租；计算机出租；计算机数据库存取时间的租赁；技术研究；开发和研究（代他人）；科研项目研究	2008.12.7- 2018.12.6

5		1247055	第9类 数据处理设备；计算机存储器；已录制的计算机程序；计算机周边设备；数量指示器；工业操作遥控电动装置；工业操作遥控电器装置；信号遥控电动设备；集成电路板；计时装备；导航遥测设备；用于信号遥控的电力设备；整流用电力装置；电站自动化装置；计算器控制设备装置	2009. 2. 14- 2019. 2. 13
---	---	---------	---	-----------------------------

上述商标权利人名称为本公司，本公司合法拥有上述商标的使用权及所有权，不存在权属争议和权利纠纷。

### 3、专利

本公司及控股子公司合计拥有 15 项经国家知识产权局批准的发明专利和实用新型专利，具体如下表所示：

序号	专利名称	类型	专利号	授权公告日	专利权
1	自动码盘直读者	实用新型专利	ZL 00 2 15229.0	2001年3月15日	十年
2	自动码盘计读者	实用新型专利	ZL 01 2 15955.7	2001年11月28日	十年
3	自动读码器	实用新型专利	ZL 01 2 15954.9	2001年11月21日	十年
4	通用机柜	实用新型专利	ZL 01 2 43788.3	2002年4月24日	十年
5	插箱	实用新型专利	ZL 01 2 43789.1	2002年4月24日	十年
6	字轮式计度器	实用新型专利	ZL 01 2 61702.4	2002年9月4日	十年
7	指针式仪表	实用新型专利	ZL 02 2 68596.0	2003年12月10日	十年
8	组装式教具	实用新型专利	ZL 02 2 69579.X	2003年10月22日	十年
9	防水的可读取字轮数据的字轮盒	实用新型专利	ZL 03 2 53443.4	2004年12月1日	十年
10	防水字轮直读者壳体	实用新型专利	ZL 2005 2 0088435.2	2007年2月14日	十年
11	计数器具字轮及字轮式计数器具	实用新型专利	ZL 2007 2 0022358.X	2008年6月11日	十年
12	自动码盘直读者	发明专利	ZL 001 10844.1	2009年1月7日	二十年
13	电源单元	实用新型专利	ZL 2008 2 0021435.4	2009年1月28日	十年
14	终端服务器卡	实用新型专利	ZL 2008 2 0021436.9	2009年1月28日	十年
15	一体化前置通信设备	实用新型专利	ZL 2008 2 0022340.4	2009年1月28日	十年

另外，本公司尚有 2 个发明专利处于实质审查阶段，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	申请号	申请日
1	基于变窗矢量的高压输电线路快速距离保护方法	发明专利	200410036427.3	2004年12月1日
2	一体化前置通信设备	发明专利	200810016304.1	2008年5月14日

上述专利均来源于公司及控股子公司自主研发，没有允许他人使用的情况，不存在潜在纠纷。

## 4、计算机软件著作权

本公司及控股子公司目前独立拥有经国家版权局批准的 28 项计算机软件著作权，其中本公司拥有计算机软件著作权 25 个，具体情况如下：

序号	产品名称	计算机软件著作权编号	计算机软件著作权登记证号	软件产品登记证号	取得方式	首次发表日期
1	iES-500 调度自动化主站系统软件	软著登字第 057446 号	2006SR09780	鲁 DGY-2006-0130	承受取得	96.09.01
2	iES-K500 集控中心主站系统软件	软著登字第 057447 号	2006SR09781	鲁 DGY-2006-0131	承受取得	96.09.30
3	iES-S500 调度自动化主站系统软件	软著登字第 057448 号	2006SR09782	鲁 DGY-2006-0132	承受取得	96.09.01
4	变电站当地监控系统软件	软著登字第 057449 号	2006SR09783	鲁 DGY-2006-0133	承受取得	97.08.01
5	变电站综合自动化系统软件	软著登字第 057450 号	2006SR09784	鲁 DGY-2006-0134	承受取得	99.10.30
6	电力模拟市场技术支持系统软件	软著登字第 057451 号	2006SR09785	鲁 DGY-2006-0135	承受取得	99.07.01
7	电力市场技术支持系统软件	软著登字第 057452 号	2006SR09786	鲁 DGY-2006-0136	承受取得	00.05.10
8	电量采集及计费系统软件	软著登字第 057453 号	2006SR09787	鲁 DGY-2006-0137	承受取得	98.02.01
9	高层应用系统软件	软著登字第 057454 号	2006SR09788	鲁 DGY-2006-0138	承受取得	98.08.01
10	配网自动化系统软件	软著登字第 057455 号	2006SR09789	鲁 DGY-2006-0139	承受取得	98.08.01
11	通信监控系统软件	软著登字第 057811 号	2006SR10145	鲁 DGY-2006-0140	承受取得	99.12.01
12	远动分站系统软件	软著登字第 057812 号	2006SR10146	鲁 DGY-2006-0141	承受取得	97.05.10
13	远动分站综合监控系统软件	软著登字第 057813 号	2006SR10147	鲁 DGY-2006-0129	承受取得	99.05.10
14	iES-600 积成电子电力集成控制中心系统软件	软著登字第 057814 号	2006SR10148	鲁 DGY-2006-0124	承受取得	03.06.25
15	iES-AVC 积成电子无功电压自动控制系统软件	软著登字第 057444 号	2006SR09778	鲁 DGY-2006-0125	承受取得	03.07.30
16	iES-DTS 积成电子电网调度员仿真培训系统软件	软著登字第 057815 号	2006SR10149	鲁 DGY-2006-0126	承受取得	02.12.10

17	iES-E200 积成电子电能综合应用环境系统软件	软著登字第057816号	2006SR10150	鲁 DGY-2006-0127	承受取得	02.12.20
18	iES-AGC 积成电子自动发电控制系统软件	软著登字第057445号	2006SR09779	鲁 DGY-2006-0128	承受取得	03.06.28
19	积成电子调度自动化网络安全隔离系统软件	软著登字第057817号	2006SR10151	鲁 DGY-2006-0122	承受取得	03.01.28
20	积成电子继电保护计算及管理系统软件	软著登字第057443号	2006SR09777	鲁 DGY-2006-0123	承受取得	02.11.06
21	积成电子网供用电负荷计划与考核及其限电管理系统软件	软著登字第066110号	2007SR00115	鲁 DGY-2006-0249	原始取得	05.07.07
22	积成电子理论网损实时计算与分析系统软件	软著登字第064279号	2006SR16613	鲁 DGY-2006-0250	原始取得	04.06.15
23	积成电子电网安全优化与事故处理辅助决策系统软件	软著登字第066101号	2007SR00106	鲁 DGY-2006-0251	原始取得	04.10.15
24	积成电子公用信息模型服务器系统软件	软著登字第064280号	2006SR16614	鲁 DGY-2006-0252	原始取得	03.08.18
25	iES-LM10 用电现场服务终端软件	软著登字第091178号	2008SR03999	鲁 DGY-2007-0244	原始取得	07.03.25

上述计算机软件著作权已作为质押物,为公司向银行借款提供最高额保证担保。具体情况详见本招股意向书“第十五节 其他重要事项之二、(一)借款合同及相应担保合同。”

青岛积成电子有限公司拥有计算机软件著作权 3 个,具体情况如下:

序号	产品名称	计算机软件著作权编号	计算机软件著作权登记证号	软件产品登记证号	取得方式	首次发表日期
1	iES-U10000 城市公用事业控制中心软件系统	软著登字第061929号	2006SR14263	青岛 DGY-2002-0053	原始取得	03.10.2
2	iES-AMR2000 直读式自动抄表系统	软著登字第061928号	2006SR14262	青岛 DGY-2001-0153	原始取得	03.2.1

3	iES-E1000 能源监测计量管理系统软件	软著登字第 085409 号	2007SR19414	青岛 DGY-2007-0078	原始取得	07.9.21
---	------------------------	----------------	-------------	------------------	------	---------

公司的知识产权及非专利技术均由公司自行开发，没有允许他人使用的情况，不存在潜在纠纷。

#### 5、进出口经营权

公司于 2002 年 3 月 14 日取得山东省对外贸易经济合作厅颁发的“[2002]鲁外经贸登字第 JNA032 号”《中华人民共和国进出口企业资格证书》，拥有自营进出口经营权，经营本公司自产产品及技术的出口业务和本公司所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务，经营本公司的进料加工和“三来一补”业务。

#### 六、特许经营权

截至本招股意向书签署日，本公司不存在特许经营权。

#### 七、发行人的技术水平及研发情况

##### （一）本公司主要生产产品的生产技术水平

本公司专业从事电力自动化行业产品的研发、生产、销售和服务，经过二十多年的积累，形成了具有自身特点的自主研发和技术创新体系，掌握所有产品的核心技术，这些技术达到国际先进水平。公司在这些核心技术的基础上，开发出涵盖电网自动化、配用电自动化和发电厂自动化领域的一系列产品，并投入了大批量生产，取得了较好的经营业绩和良好的市场形象。在行业内具有相当高的知名度和品牌优势。具体内容如下：

##### 1、公司取得 15 项资质，体现了公司的技术水平和品牌优势

公司是科技部认定的“国家级重点高新技术企业”、“火炬计划优秀软件企业”和“中国软件出口工程企业”；工业和信息化部认定的“2008 年中国软件业收入前百家企业”；国家科委认定的“国家火炬计划软件产业基地齐鲁软件园的骨干企业”；国家人事部批准的博士后流动分站；山东省科技厅认定的“高新技术企业”；国家发改委、工业和信息化部、商务部、国家税务总局联合审核认定的“国家规划布局内重点软件企业”。这些资质表明公司具有一流的技术创新实力。公

司取得的主要证书如下表：

序号	取得日期	名称	发证机构
1	2008.12	国家规划布局内重点软件企业证书	国家发改委、工业和信息化部、商务部、国家税务总局
2	2005.09	火炬计划优秀软件企业	科学技术部
3	2005.09	火炬计划软件产业基地骨干企业	科学技术部火炬高技术产业开发中心
4	2009.03	火炬计划重点高新技术企业证书	科学技术部火炬高技术产业开发中心
5	2001.12	博士后科研工作站分站	国家人事部全国博士后管理委员会
6	2008.12	高新技术企业证书	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
7	2006.07	软件企业认定证书	山东省信息产业厅
8	2004.12	CMM II 评估证书	QAI 印度公司
9	2006.09	计算机信息系统集成一级资质证书	信息产业部
10	2006.01	山东省省级政府采购供应商登记证书	山东省省级机关政府采购中心
11	2008.07	济南市 A 级纳税人	济南市国税局、济南市地税局
12	2007.12	中国软件出口工程企业证书	科学技术部火炬高技术产业开发中心
13	2002.09	ISO 9001 认证证书	广州赛宝认证中心
14	2008.06	标准化良好行为 AAAA 级证书	山东省质量技术监督局
15	2008.09	2008 年中国软件业收入前百家企业	工业和信息化部

## 2、多个标准化技术委员会成员，直接参与行业标准的制定

公司拥有一支稳定的高素质的技术人才队伍，设计开发的产品在电力自动化领域有着重要的影响。公司是多个国家级标准化技术委员会委员和行业内标准化工作组成员，包括：全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会（对口 IEC TC57）、全国量度继电器和保护设备标准化技术委员会（对口 IEC TC95）的委员；全国电力行业供电标准化技术委员会委员；全国电力系统管理及其信息交换标准化技术委员会的变电站工作组、EMS-API 工作组、配网工作组的标准化工作组。

本公司参加了多项国家标准和行业标准的制定工作，在 IEC61970、IEC61968、IEC61850 等国际标准的研究方面处于国内领先地位。公司参与制定的国家或行业标准如下表所示（包括已经完成的和正在制定的）：

标准编号	标准名称	备注
DL/Z 790.11-2001 (IEC 61334-1-1-1995 IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 1 部分：总则 第 1 篇：配电自动化系统的体系结构》	已完成
DL/Z 790.12-2001	《采用配电线载波的配电自动化 第 1 部分：总则 第 2 篇：配电自动化系统的体系结构》	已完成



(IEC 61334-1-2-1997 IDT)	篇：制定规范的导则》	
DL/Z 790.14-2002 (IEC 61334-1-4-1995 IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 1-4 部分：总则 中 低压配电线载波传输参数》	已完成
DL/T 790.31-2001 (IEC 61334-3-1-1998 IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 3 部分：配电线载波 信号传输要求 第 1 篇：频带和输出电平》	已完成
DL/T 790.321-2002 (IEC 61334-3-21-1996 IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 3-21 部分：配电线载 波信号传输要求 中压绝缘电容型相相结合设备》	已完成
DL/T 790.322-2002 (IEC 61334-3-22-2001 IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 3-22 部分：配电线载 波信号传输要求 中压相地和注入式屏蔽地结合设备》	已完成
DL/T 790.41-2002 (IEC 61334-4-1-1996 IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 4 部分：数据通信协 议 第 1 篇：通信系统参考模型》	已完成
DL/T 790.432-2004 (IEC 61334-4-32:1996, IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 4-32 部分：数据通信 协议 数据链路层—逻辑链路控制》	已完成
DL/T 790.433-2005 (IEC 61334-4-33(FDIS)-1998 IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 4-33 部分：数据通 信协议 数据链路层 面向连接的协议》	已完成
DL/T 790.441-2004 (IEC 61334-4-41:1996, IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 4-41 部分：数据通信 协议 应用层协议—配电线报文规范》	已完成
DL/T 790.442-2004 (IDT IEC61334-4-42:1996)	《采用配电线载波的配电自动化 第 4-42 部分：数据通 信协议 应用协议 应用层》	已完成
DL/T 790.4511-2006 (IEC 61334-4-511:2000, IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 4-511 部分：数据通 信协议 系统管理 CIASE 协议》	已完成
DL/T 790.4512-2006 (IEC 61334-4-512:2001, IDT)	《采用配电线载波的配电自动化 第 4-512 部分：数据通 信协议 系统管理 采用 DL/T790.51 协议集的系统管理信 息库》	已完成
DL/T 860.71 -2006 (IEC 61850-7-1:2003, IDT)	《变电站通信网络和系统 第 7-1 部分：变电站和馈线设 备的基本通信通讯结构 原理和模型》	已完成
DL/T 860.72 -2004 (IEC 61850-7-2:2003, IDT)	《变电站通信网络和系统 第 7-2 部分：变电站和馈线设 备的基本通信通讯结构 抽象通信服务接口 (ACSI)》	已完成
DL/T 860.92 -2006 (IEC 61850-9-2:2004, IDT)	《变电站通信网络和系统 第 9-2 部分：特定通信服务映 射 (SCSM) 映射到 ISO/IEC8802-3 的采样值》	已完成
DL/T 890.1-2007 (IEC 61970-1:2005, IDT)	《能量管理系统应用程序接口 (EMS-API) 第 1 部分：导 则和一般要求》	已完成
DL/T890.301-2004 (IEC61970-301:2003, IDT)	《能量管理系统应用程序接口 (EMS-API) 第 301 部分： 公共信息模型》	已完成
DL/Z 890.401-2006 / (IEC 61970-401 TS:2005, IDT)	《能量管理系统应用程序接口 (EMS-API) 第 401 部分： 组件接口规范 (CIS) 框架》	已完成
DL/T 890.501-2007 (IEC 61970-501:2006, IDT)	《能量管理系统应用程序接口 (EMS-API) 第 501 部分： 公共信息模型的资源描述框架 (CIM RDF) 模式》	已完成
GB/T 14598.10-2007 (IEC 60255-22-4:2002, IDT)	《电气继电器 第 22-4 部分：量度继电器和保护装置的 电气骚扰实验—电快速瞬变、脉冲群抗扰度试验》	已完成
GB/T 14598.18-2007 (IEC 60255-22-5:2002, IDT)	《电气继电器 第 22-5 部分：量度继电器和保护装置的 电气骚扰实验—浪涌抗扰度试验》	已完成
GB/T 14598.19-2007 (IEC 60255-22-7:20032, IDT)	《电气继电器 第 22-7 部分：量度继电器和保护装置的 电气骚扰实验—工频抗扰度试验》	已完成
GB/T 14598.20-2007 (IEC 60255-26:2004, IDT)	《电气继电器 第 26 部分：量度继电器和保护装置的电 磁兼容要求》	已完成
GB 14598.27-2008 (IEC 60255-26:2004, IDT)	《量度继电器和保护装置 第 27 部分：产品安全要求》	已完成



GB/T 14598.300-2008	《微机变压器保护装置通用技术要求》	已完成
GB/T 7261-2008	《继电保护和安全自动装置基本试验方法》	已完成
DL/T 1080.1-2008 (IEC 61968-1:2003, IDT)	《电力企业应用集成 配电管理的系统接口 第 1 部分： 接口体系与总体要求》	已完成
DL/Z 1080.2-2007 (IEC 61968-2:2003, IDT)	《电力企业应用集成 配电管理的系统接口 第 2 部分： 术语》	已完成
DL/T 698.1-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 1 部分 总则；	报批中
DL/T 698.2-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 2 部分 主站 技术规范	报批中
DL/T 698.31-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 3-1 部分 电 能信息采集终端技术规范—通用要求	报批中
DL/T 698.32-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 3-2 部分 电 能信息采集终端技术规范—厂站采集终端特殊要求	报批中
DL/T 698.33-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 3-3 部分 电 能信息采集终端技术规范—专变采集终端特殊要求	报批中
DL/T 698.34-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 3-4 部分 电 能信息采集终端技术规范—公变采集终端特殊要求	报批中
DL/T 698.35-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 3-5 部分 电 能信息采集终端技术规范—低压集中抄表终端特殊要求	报批中
DL/T 698.41-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 4-1 部分 通 信协议—主站与电能信息采集终端通信	报批中
DL/T 698.42-200X	《电能信息采集与管理系统》系列标准 第 4-2 部分 通 信协议—集中器下行通信	报批中

主持制定的国家标准：

标准编号	标准名称	备注
GB/T 14598.8-2008 (IEC 60255-20:1984, MOD)	《电气继电器 第 20 部分：保护系统》	已完成
GB/T 14598.11-XXXX (IEC 60255-11:2008, IDT)	《量度继电器和保护装置 第 11 部分：辅助电源端口电 压暂降、短时中断、电压变化和纹波》	起草中

### 3、拥有 28 项计算机软件著作权、24 项获奖科研成果、35 项达到国际或国内先进水平的科技成果

(1) 公司在电子技术、通信技术、计算机软硬件技术、电网分析算法、电力控制理论等学科领域具有综合技术优势，尤其在计算机应用软件开发方面一直走在同行业前列。目前本公司拥有 28 项计算机软件著作权（具体情况参见本节“五、与生产经营相关的主要固定资产和无形资产情况”）。

(2) 多年来，本公司一直投入大量的资源跟踪国际和国内本领域中市场和发展的最新动态。以保持技术领先地位，持续创新，不断推出新的产品。

公司自成立以来有 35 项科技成果通过省部级以上科技成果鉴定，科研成果获得“国家科技进步奖”、“国家重点新产品”、省部级“科技进步奖”、“创新产

品奖”、“优秀软件产品”等多种奖励奖项，产品多次被科技部授予“科技部创新基金项目”、“国家火炬计划项目”等荣誉。

①公司主要科研成果获奖情况如下：

序号	项目名称	科研成果及获奖情况	获奖时间	授予单位
1	iES-500 电力调度自动化主站应用环境	国家科技进步二等奖	2000.12	国务院
2	iES-500 电力调度自动化系统（主站）	国家重点新产品	1998.11	国家五部委
3	CAN2000 变电站综合自动化系统	国家重点新产品	2002.8	国家五部委
4	iES500-EMS 系统	国家重点新产品	2002.7	国家五部委
5	iES-F30 馈线监控系统	国家重点新产品	2003.4	国家五部委
6	iES-DMS1000 配电自动化系统	国家重点新产品	2005.6	国家五部委
7	iES-AVC300Z 无功电压自动控制系统	国家重点新产品	2006.11	国家五部委
8	iES500-EMS 系统	山东省科技进步二等奖	2002.9	山东省人民政府
9	iES-E50 电能远方终端	山东省科技进步二等奖	2007.4	山东省人民政府
10	iES-AVC 无功电压自动控制系统软件	山东省科技进步三等奖	2007.4	山东省人民政府
11	集中决策多级协调的电网自动电压控制系统	中国电力科学技术二等奖	2004	中国电机工程学会
12	集中决策多级协调的电网自动电压控制系统	国家电网公司科学技术进步二等奖	2004	国家电网公司
13	智能继电保护整定运行专家系统	广东省广电集团有限公司科学技术进步一等奖	2004.5	广东省广电集团有限公司
14	变电站综合自动化系统软件	2001年度推荐优秀软件产品	2001	山东省软件行业协会
15	电量采集及计费系统软件	2001年度推荐优秀软件产品	2001	山东省软件行业协会
16	配网自动化系统软件	2002年度推荐优秀软件产品	2003.9	山东省软件行业协会
17	无功电压自动控制系统软件	2003年度推荐优秀软件产品	2004.4	山东省软件行业协会
18	自动发电控制系统软件	2004年度推荐优秀软件产品	2005.4	山东省软件行业协会
19	iES500-EMS 系统	济南市科学技术进步一等奖	2002.7	济南市人民政府
20	CAN2000 变电站综合自动化系统	济南市科学技术进步二等奖	2002.7	济南市人民政府
21	iES-DMS1000 配电自动化系统	济南市科学技术进步三等奖	2003.9	济南市人民政府
22	iES-F30 馈线监控系统	济南市科学技术进步三等奖	2003.9	济南市人民政府

23	iES500 电力调度自动化主站应用环境	创新产品二等奖	2006.6	济南高新技术产业开发区管理委员会
24	积成牌电力调度控制系统(iES-500系列)	山东名牌	2009.1	山东省质量技术监督局 山东省名牌战略推进委员会

②公司产品科技成果鉴定情况如下:

序号	成果名称	鉴定结论	鉴定年份	组织鉴定单位
1	iES-500 SCADA/EMS/DMS 应用环境	国际先进水平 鲁科成鉴字 1997 第 887 号	1997	山东省科学技术委员会
2	iES-R70 分布式运动分站系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 1997 第 457 号	1997	山东省科学技术委员会
3	iES-E100 电能量采集与计费系统	国际先进水平 2002 国电技鉴字 027 号	2000	山东省科学技术委员会
4	iES-CMC200 电力通讯网监控系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2000 第 034 号	2000	山东省科学技术委员会
5	CAN2000 变电站综合自动化系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2000 第 035 号	2000	国家电力公司科技环保部
6	iES-OM 系列光调制解调器	国内先进水平 鲁科成鉴字 2001 第 924 号	2001	山东省科学技术厅
7	iES-T20 配电变压器远方终端	国内先进水平 鲁科成鉴字 2001 第 925 号	2001	山东省科学技术厅
8	iES500-EMS 系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2001 第 926 号	2001	山东省科学技术厅
9	iES-SL300 变电站监控系统平台	国内领先水平 鲁科成鉴字 2001 第 927 号	2001	山东省科学技术厅
10	CAT221、CAT231 变压器主保护装置	国内先进水平 鲁科成鉴字 2001 第 928 号	2001	山东省科学技术厅
11	CMC600 移动通信基站动力及环境监控终端	国内先进水平 鲁科成鉴字 2002 第 730 号	2002	山东省科学技术厅
12	iES-DMS1000 配电自动化系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2002 第 731 号	2002	山东省科学技术厅
13	iES-F30 馈线监控系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2002 第 732 号	2002	山东省科学技术厅
14	iES-DDS2000 调配一体化主站系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2003 第 1468 号	2003	山东省科学技术厅
15	iES-M80 变电站自动化系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2003 第 1469 号	2003	山东省科学技术厅
16	iES-U1000 城市公用事业控制中心系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2003 第 1470 号	2003	山东省科学技术厅
17	iES-AGC 自动发电控制系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2004 第 1122 号	2004	山东省科学技术厅
18	iES-AVC300Z 无功电压自动控制系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2004 第 1123 号	2004	山东省科学技术厅

19	iES-E30 电能量远方终端（大用户/配变型）	国际先进水平 鲁科成鉴字 2004 第 1124 号	2004	山东省科学技术厅
20	iES-E50 电能量远方终端	国际领先水平 鲁科成鉴字 2004 第 1125 号	2004	山东省科学技术厅
21	JYF-GZDW 智能高频电源系统项目	国内领先水平 鲁科成鉴字 2005 第 957 号	2005	山东省科学技术厅
22	JYF-S80 出口 RTU 项目	国际先进水平 鲁科成鉴字 2005 第 958 号	2005	山东省科学技术厅
23	E200 电量主站	国际先进水平 鲁科成鉴字 2005 第 959 号	2005	山东省科学技术厅
24	iES-TS10 终端服务器	国际先进水平 鲁科成鉴字 2005 第 960 号	2005	山东省科学技术厅
25	iES-AMR2000 直读式自动抄表系统	国际先进水平 鲁科成鉴字 2006 第 1200 号	2006	山东省科学技术厅
26	iES-CSM 客户现场管理系统	国际领先水平 鲁科成鉴字 2006 第 1197 号	2006	山东省科学技术厅
27	iES-T60 GPS 同步时钟	国际先进水平 鲁科成鉴字 2006 第 1198 号	2006	山东省科学技术厅
28	iES-WIP1000 电力调度自动化系统网络信息平台	国际先进水平 鲁科成鉴字 2006 第 1199 号	2006	山东省科学技术厅
29	iES-600 集成式调度自动化系统	国际先进水平 鲁信产技鉴字 2007 第 06 号	2007	山东省信息产业厅
30	iES-E60 电能量远方终端	国际先进水平 鲁信产技鉴字 2007 第 07 号	2007	山东省信息产业厅
31	iES-LM10 电力负荷管理终端	国际先进水平 鲁信产技鉴字 2008 第 08 号	2008	山东省信息产业厅
32	iES-ICD60 一体化前置通信设备	国际先进水平 鲁信产技鉴字 2008 第 09 号	2008	山东省信息产业厅
33	iES-SL200 通信控制器	国内先进水平 鲁信产技鉴字 2008 第 10 号	2008	山东省信息产业厅
34	SAL331 线路距离保护装置	国际先进水平 鲁信产技鉴字 2008 第 22 号	2008	山东省信息产业厅
35	CAN2000 (V3) 变电站自动化系统	国际先进水平 鲁信产技鉴字 2008 第 23 号	2008	山东省信息产业厅

## （二）本公司正在从事的研发项目及进展情况

公司近年来加大了研发投入，目标是要成为国际先进的、行业信息化的产品和服务的主要供应商。在未来的几年间，公司将强化在电力自动化领域的竞争能力，全面提升在电力自动化领域的市场地位；同时，将积极研究其他行业对计算机监控技术和信息技术发展的要求，立足于电力自动化领域，审慎地向相关的行业发展。目前，公司已经借助自动抄表项目成功地进入城市公用事业自动化领域，下一步将争取发展成为业务范围涵盖多个领域的、行业信息化产品和服务的供应商。

目前公司现有的主要产品技术成熟,标准化程度高,技术水平达到国际先进。与此同时,公司还将根据市场需求,追踪技术发展、持续创新,不断研发出有竞争力的新产品。公司正在开发的项目有11项,项目的具体进展情况如下表所示:

序号	项目名称	进展情况	拟达到的目标
1	合并单元装置	方案设计阶段	广泛应用
2	数字化保护测控装置	技术设计阶段	广泛应用
3	变压器成套保护装置	技术设计阶段	广泛应用
4	电网智能调度	用户试用阶段	广泛应用
5	电力用户用电信息采集系统	增量二实现与系统测试	广泛应用
6	厂站建模工具	编码阶段	广泛应用
7	专变采集终端	样机阶段	广泛应用
8	低压集中器	样机阶段	广泛应用
9	电网调度综合数据平台	编码阶段	广泛应用
10	低压保护装置	样机试制	广泛应用
11	自动测试系统	项目收尾	公司内部应用

### (三) 公司采取的技术保护措施

本公司拥有的专有技术和其他核心技术是公司核心竞争力的重要组成部分,是公司赖以生存和发展的重要基础,为了保持公司的技术优势,防止技术流失对公司发展的负面影响,本公司采取了严密的技术保护措施,并在实践中取得了良好效果。具体技术保护措施如下:

#### 1、公司与接触或涉及技术保密信息的有关人员分别签订了《保密协议》

本公司除在《公司保密管理制度》中对有关技术信息进行保密管理外,还分别与公司接触或涉及技术保密信息的有关人员(下称有关人员)签订《保密协议》,并在《保密协议》中明确约定如下内容:

##### (1) 保密内容和范围

有关人员在协议期前所持有的科研成果和技术秘密已被公司应用和生产的;有关人员在协议期内研究发明的科研成果;本公司已有的科研成果和技术秘密;本公司所有的技术资料。

##### (2) 保密义务

有关人员必须按公司的要求从事项目的研究与开发,并将研究开发的所有资料交公司保存;有关人员必须严格遵守公司的保密制度,防止泄露企业的技术秘密;未经公司书面同意,有关人员不得利用技术秘密进行新的研究与开发。有关



人员在双方解除或终止劳动合同后的两年内不得到与公司生产或者经营同类产品、从事同类业务的有竞争关系的其他用人单位任职，或者自己开业生产或者经营同类产品、从事同类业务。

### （3）违约责任

有关人员违反此协议，公司有权无条件解除劳动合同，并收回有关待遇；有关人员部分违反此协议，造成一定经济损失，公司视情节轻重处以 3~10 万元罚款；有关人员违反此协议，造成公司重大经济损失，应赔偿公司所受全部损失；以上违约责任的执行，超过法律、法规赋予双方权限的，申请仲裁机构仲裁或向法院提出上诉。

## 2、慎重申请技术专利

本公司目前尚未就公司所拥有的重要技术申请专利，主要是考虑到在申请专利的过程中存在技术泄密的风险，同时专利保护期满后，原专利技术将被公开，本公司将难以再对有关技术实施有效保护。基于此，本公司未对重要技术申请专利，而是作为公司商业秘密加以保护。

## 3、模块化设计与管理

公司主要产品均采用分层、模块化设计原则，并且加强设计文档的管理。模块化设计使得普通技术人员是自己负责模块的设计专家，但无法掌握系统的所有设计资料，公司严格的管理制度使得任何技术人员只能接触自己负责部分的设计文档，每个产品只有最核心的主要设计人员才掌握所有的技术规划和设计资料，公司采取政策和措施使核心技术人员的利益与公司利益紧密联系，这样即使有部分技术人员流失，对公司产品影响也比较小。

## （四）公司研发机构设置

公司设有研发中心、电网自动化事业部、厂站自动化事业部、电量与营销信息化事业部、质量管理中心等五个部门负责公司产品的研发工作。

### 1、研发中心

是公司技术与开发的主要管理和实施部门，负责公司研发战略发展规划、研发项目管理及共享平台技术的开发等，下设项目管理办公室负责全公司研

发项目的统一管理。

## 2、电网自动化事业部

是公司电网调度自动化系统产品和配网自动化系统产品的负责部门，根据市场需求下设若干个研发项目组负责相应领域产品的开发工作。

## 3、厂站自动化事业部

是公司变电站自动化系统产品的负责部门，根据市场需求下设若干个研发项目组负责相应领域产品的开发工作。

## 4、电量与营销信息化事业部

是公司电能信息采集与管理系统产品的负责部门，根据市场需求下设若干个研发项目组负责相应领域产品的开发工作。

## 5、质量管理中心

是公司质量管理责任部门，下设测试室负责公司研发产品的开发测试和验收测试工作，下设质量保证组负责公司各研发项目的质量保证工作。

### （五）公司研发方面的投入

单位：万元

项目	2009年度 1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
研发投入	782.13	1,265.69	1,066.28	1,156.10
占营业收入比例（%）	6.91	4.61	4.33	6.68

公司的研发投入主要包括开发支出、管理费用中列支的技术开发费以及为研发购置的固定资产等；报告期内，2007年、2008年研发费用占主营业务收入比例较2006年降低主要是由于2007年、2008年主营业务收入增长较大所致，而公司最近三年研发投入资金始终保持在1,000万元以上，2008年研发投入已经达到1,200万元以上，确保了公司能够正确、有效地把握行业技术走向，使公司保持了适时开发出符合市场需求的新产品的能力。

### （六）技术创新机制

为使公司技术创新不断向更高层次发展，实现公司可持续发展，本公司采取的主要措施有：

1、将研发费用列入专项预算，保证研发费用足额到位，使科研开发有足够



的资金支持。

2、薪酬制度进一步向科研人员倾斜，对贡献突出者给予重奖。为此公司实施了以下措施：

(1) 使核心技术人员的薪酬待遇在当地人才市场保持较高的竞争力；

(2) 为核心技术人员提供较为丰厚的福利待遇，包括核心技术人员可享受公司最高的交通补助，每年为核心技术人员进行较为独立、健全的健康查体，为核心技术人员提供必要的住房保证等，这些解决了核心技术人员的后顾之忧，使其放心、舒心地投入到工作和事业中；

(3) 为核心技术人员搭建了事业舞台，结合各自人员的技术理论特点，公司以核心技术人员为核心开展市场前景性的技术研究，使核心技术人员的核心价值得以充分体现，做到其个人事业与公司发展的良好结合；

(4) 加强了对核心技术人员的培养，鼓励核心技术人员参加全国、行业的标准委员会和技术交流会，使其能始终站在行业或技术的前沿。近几年公司还派遣核心技术人员到发达国家进行学术交流和参观考察，使其拓宽视野，能力提升。

3、产品研发以市场为导向。产品开发项目及研究课题紧密结合市场需求，根据市场潜在的需求进行产品研发、并注重客户反馈信息，不断进行产品优化和技术革新。

4、研发课题采取项目组长负责制。公司根据发展目标及市场需求，制定研发目标，实行研发项目组长负责制，根据所取得成果给予项目组相应的奖励。

## 八、产品质量控制

公司按照 GB/T19001-2000 idt ISO9001:2000《质量管理体系——要求》建立了质量管理体系，通过质量管理体系的有效应用，使企业可持续发展、体系可持续改进，向客户提供满足要求的产品和服务。

### (一) 质量控制标准

公司 1999 年 12 月通过广州赛宝认证中心的 ISO9001 质量体系认证，2002 年成功完成 2000 版换版认证工作。ISO9001 质量体系的引入为公司的质量管理奠定了基础。2004 年 12 月公司通过了 CMM II 级正式评估，获得 QAI 印度公司

颁发的 CMM II 评估证书。2008 年 6 月，公司通过了“标准化良好行为企业”认证专家组的审查，获得山东省质量技术监督局颁发的“AAAA 级标准化良好行为证书”。

公司制订质量标准的依据主要包括产品标准和检定规程两类，产品标准包括国际标准（IEC 标准）、国家标准和电力行业标准等；产品标准中，国家标准一般都是等同采用或等效采用国际标准，与国际标准没有实质性差异；电力行业标准一般高于国家标准的要求。检定规程是指国家检定规程和电力行业检定规程。公司主要依据产品标准进行生产，但考虑到用户需求也同时以检定规程作为依据；公司按照以上标准中最严格的要求制订了企业标准，其各项指标均高于国家标准或行业标准。

## （二）质量控制措施

公司按照质量管理体系的要求，严格执行国家标准、行业标准和更为严格的企业标准，保证产品的质量。

公司设立了质量管理中心，专门负责质量体系的建设和产品质量控制，实行了从用户需求到用户满意的“端到端”的全过程质量管理，主要措施如下：

1、公司通过办公自动化系统对每个预签的合同进行评审，从而保证公司保质保量、按时完成所签合同。

2、研发项目组按照研发过程体系的要求进行产品设计和开发，中间的关键制品要经过公司专家的技术评审，最终的产品要经过质量管理中心测试组的系统测试，合格后方可进行样机试制和小批试制。

3、公司对采购有严格的控制程序，经过多角度的评估，筛选出有供货资格、信誉好、质量好、实力强的供应商作为合格供方，稳定供货渠道，以降低原材料给产品质量造成的风险。

4、在产品的生产过程中，严格按照工艺标准的要求进行生产。对于批量大或客户有特殊要求的产品，还要制定专门的质量保证计划。

5、公司对产品从来料、生产过程、成品等环节都配备专门的技术人员进行检验，严格执行产品的出厂检验规范，成品检验结果不达标的一律不放行。

6、质量管理中心配备计量设备专管员，进行计量设备检验、测量、定期送检管理，以保证产品技术指标的准确性。

7、生产和检验中的每个环节都要做好质量记录，数据要定期进行汇总和分析，指定专人负责跟踪问题到关闭。

8、工程的施工和维护工作都是由事业部选派经过专门培训、具备相应资格的人员来担任，市场发展部负责对客户满意度进行调查和反馈，以确保信息的准确性。

### （三）产品质量纠纷

公司近三年及一期严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。截至本招股意向书签署日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

## 九、安全生产与环境保护

### （一）安全生产

为贯彻执行国家各项安全法规、制度和标准，以“安全第一，预防为主”为方针，保护职工在生产过程中的安全与健康，保证生产的正常进行，防止事故的发生，公司制定了安全管理制度。公司企管部具体负责安全管理制度的监督落实，进行定期和不定期的检查制度，以督促整改安全隐患。

公司自成立以来未发生过重大安全事故。

### （二）环境保护

本公司产品为计算机软件、电子信息、自动控制类产品，产品的开发和生产，基本无工业污水、废气和噪声，对环境影响和污染较小。

济南市环境保护局对公司现有业务进行核查并出具了证明，认为“积成电子股份有限公司生产符合国家环保的规定，自 2005 年至今无因违反相关法律、法规而遭受处罚的情形。”

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

本公司没有控股股东及实际控制人，因此亦不存在与控股股东、实际控制人的同业竞争情况。本公司主要股东为杨志强、王浩、严中华、王良、冯东、魏新华、孙合友、张志伟 8 人，合计持有公司股份 3,312.24 万股，占公司本次公开发行股票前总股本的 51.75%。上述 8 人除持有本公司股份并在公司担任职务外，未经营其他业务，本公司与主要股东之间不存在同业竞争。

#### （二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的项目均围绕本公司主营业务开展，本公司主要股东均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。本公司拟投资项目与主要股东不存在潜在的同业竞争关系。

#### （三）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

本公司没有控股股东及实际控制人，公司主要股东已出具《避免同业竞争承诺函》，承诺如下事项：

“1、在承诺函签署之日，本人（本公司）及全资子公司、拥有权益的附属公司及参股公司均未生产、开发任何与积成电子生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与积成电子经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也未参与投资于任何与积成电子生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、自承诺函签署之日起，本人（本公司）以及全资子公司、拥有权益的附属公司及参股公司将不生产、开发任何与积成电子生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与积成电子经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也不参与投资于任何与积成电子生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自承诺函签署之日起，如积成电子进一步拓展其产品和业务范围，本人（本公司）及全资子公司、拥有权益的附属公司及参股公司将不与积成电子拓展

后的产品或业务相竞争；若与积成电子拓展后的产品或业务产生竞争，本人（本公司）及全资子公司、拥有权益的附属公司及参股公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到积成电子的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争。

4、如承诺函被证明是不真实或未被遵守，将向积成电子赔偿一切直接和间接损失。

5、本人（本公司）确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。”

## 二、关联方及关联关系

关联方名称	关联关系
杨志强	主要股东
王 浩	
严中华	
王 良	
冯 东	
魏新华	
孙合友	
张志伟	
山东大学威海分校电子系统实验所	
张跃飞	自然人股东
王培一	
谢永琪	
朱伟强	
耿生民	
李 俊	
云昌钦	
张 焱	
张东娟	
陈 曦	
汪 涛	
青岛积成电子有限公司	公司控股子公司
上海积成电子系统有限公司	

## 三、关联交易

### （一）经常性关联交易

近三年及一期，本公司未发生经常性的关联交易，不存在与之相关的应收应付款项。

## （二）偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易如下：

### 1、向股东借款

根据 2006 年 7 月 12 日公司召开的 2006 年第二次临时股东大会在关联股东回避表决的情况下审议批准的《关于向公司自然人股东借款的议案》，2006 年 9 月 1 日，本公司向股东杨志强等 14 人借款 10,046,636 元，期限一年，按 2006 年度本公司从银行贷款的平均利率 6.607% 向股东支付利息。具体情况如下：

序号	姓名	借款金额（元）
1	杨志强	924,456
2	王浩	834,970
3	严中华	924,456
4	王良	745,528
5	冯东	761,433
6	魏新华	924,456
7	孙合友	656,042
8	张志伟	566,620
9	王培一	616,311
10	谢永琪	546,235
11	耿生民	472,166
12	李俊	493,465
13	云昌钦	924,456
14	张焱	656,042
合计		10,046,636

截至 2007 年 8 月 31 日，本公司将借款本金全部归还，并支付利息 467,280.80 元。

### 2、股东为公司借款提供担保

（1）2007 年 3 月 21 日，杨志强与济南市商业银行洪楼支行签订“2007 年济商银借保字第 071811068004 号”《济南市商业银行保证合同》，为本公司向济南市商业银行洪楼支行借款 500 万元提供连带责任保证担保，担保期限为 2007 年 3 月 21 日至 2010 年 3 月 21 日。截至本招股意向书签署日该笔借款已归还，担保责任已解除。

（2）2007 年 6 月 27 日，济南市中小企业信用担保中心与交通银行股份有限公司济南分行签订“3710202007A100000600”号《保证合同》，为本公司向交通银行股份有限公司济南分行借款 1000 万元提供连带责任保证担保。同日，王浩、张志伟和王培一与济南市中小企业信用担保中心签订“济信保质反合字 2007



第 023 号”《质押反担保合同》，以其所有的本公司的股票 1,120.74 万股作为质押物向济南市中小企业信用担保中心提供质押反担保，担保期限为 2007 年 6 月 27 日至 2010 年 6 月 26 日。截至本招股意向书签署日该笔借款已归还，担保责任已解除。

(3) 2008 年 5 月 12 日，山东省企业信用担保有限责任公司与兴业银行济南分行签订“兴银济保字 2008-084 号”《兴业银行济南分行保证合同》，为本公司向兴业银行济南分行借款金额 2000 万元提供连带责任保证担保。同时，本公司自然人股东孙合友、冯东、谢永琪和耿生民与山东省企业信用担保有限责任公司签订《质押反担保合同》，以其所有的本公司的股票 1,431.55 万股作为质押物向山东省企业信用担保有限责任公司提供质押反担保。截至本招股意向书签署日该笔借款已归还，担保责任已解除。

(4) 2008 年 5 月 30 日，本公司与上海浦东发展银行济南分行签订“74102008280259 号”《上海浦东发展银行短期贷款协议书》，借款金额 1,000 万元，年利率 7.47%，期限为 2008 年 5 月 30 日至 2009 年 5 月 30 日。

2008 年 5 月 30 日，济南市中小企业信用担保中心与上海浦东发展银行济南分行签订“YB7410200828025901”号《保证合同》，为本公司向上海浦东发展银行济南分行借款金额 1000 万元提供连带责任保证担保。同时，本公司自然人股东王浩、张志伟和王培一与济南市中小企业信用担保中心签订《质押反担保合同》，以其所有的本公司的股票 1,120.74 万股作为质押物向济南市中小企业信用担保中心提供质押反担保。截至本招股意向书签署日该笔借款已归还，担保责任已解除。

### (三) 本公司对关联交易决策权力与程序的规定

本公司在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了明确规定，并规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度或作了必要的公允声明。

#### 1、关联交易的原则

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

发行人在《关联交易管理办法》第六条中规定了公司的关联交易应当遵循以



下基本原则：符合诚实信用的原则；符合公平、公开、公正原则；关联方如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时应当回避，确实无法回避的，应征得有关部门同意；公司董事会应根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

## 2、关联交易的回避制度和表决程序

《公司章程》第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避；当关联股东未主动回避时，其他股东有权要求其回避。关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第一百二十三条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

根据《股东大会议事规则》和《关联交易管理办法》，股东大会对关联交易的回避和表决程序如下：“对涉及《关联交易管理办法》之规定中应由股东大会审议的关联交易事项，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会表决决定；董事会向股东大会提出审议关联交易的议案时，应当按照《关联交易管理办法》的要求提供书面报告，报告中应当单独列明独立董事的意见；关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；出现有关法律、法规未明确规定情形，且董事会存在是否为关联股东的争议时，由董事会按法定程序召开临时会议，经全体董事过半数通过决议该股东是否属关联股东，并决定其是否回避，该决议为终局决定；股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，经出席股东大会的非关联股东表决通过；如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。”

根据《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》，董事会对关联交易的回避和表决程序如下：“对涉及《关联交易管理办法》之规定中应由董事会审议的关联交易事项，由总经理提出，经董事会表决决定；总经理向董事会提出审议关

联交易的专项报告中应当说明：1、该笔交易的日期、地点、目的、各方的关联关系、内容、数量、单价、总金额、占同类业务的比例、定价政策及其依据，还应当说明定价是否公允、与市场第三方价格有无差异，无市场价格可资比较或订价受到限制的重大关联交易，是否通过合同明确有关成本和利润的标准；2、该笔交易对公司的财务状况和经营成果的影响；3、该笔交易是否损害公司及中小股东的利益；董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外)，不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，该董事均应当在知道或应当知道之日起十日内向董事会披露其关联关系的性质和程度，因个人故意或过失没有披露的，该董事应依法承担责任，如果该董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，该董事视为履行本条所规定的披露；关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；出现有关法律、法规未明确规定情形，且董事会存在是否为关联董事的争议时，由董事会按法定程序召开临时会议，确定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；董事会讨论有关关联交易事项时，关联董事不得列席会议；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关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

### 3、关联交易的决策权限

#### (1) 股东大会关于关联交易的决策权限

《公司章程》第四十一条规定，对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

《关联交易管理办法》第二十四条规定，公司与其关联方之间达成的关联交易总额高于人民币 3,000 万元且高于公司最近经审计净资产值 5%以上的关联交易协议，除应当及时披露外，还应当聘请具有执业证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

#### (2) 董事会关于关联交易的决策权限

《公司章程》第一百一十一条规定，在股东大会授权范围内，董事会决定关

联交易有关事项。

《关联交易管理办法》第二十三条规定，公司与其关联自然人之间达成的关联交易总额在 30 万元以上的，及公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易协议，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

#### **（四）发行人最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事的意见**

公司近三年及一期发生的关联交易均履行了《公司章程》规定的程序。

发行人独立董事认为，最近三年及一期公司与公司关联方进行的关联交易已依据交易发生时的有关法律、法规及当时《公司章程》和相关制度的规定，履行了必要的审批手续，关联交易价格合理，未损害本公司及本公司其他股东的利益。

#### **（五）本公司拟采取的减少关联交易的措施**

本公司目前拥有独立的产、供、销系统，不存在原材料采购或产品销售依赖于关联方的情况。在今后的生产经营过程中，对于根据业务发展需要而不可避免发生的关联交易，本公司将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》及其他有关法律、法规的规定，并遵循市场公正、公平、公开的原则合理定价，以避免损害本公司及其他中小股东的利益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员基本情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

#### （一）董事会成员

公司董事九人，其中独立董事三人，基本情况如下：

1、杨志强，男，出生于1954年12月，电子学硕士。曾任山东大学教师，济南高新开发区积成电子系统实验所副所长兼总工程师、所长，2000年起历任山东鲁能积成电子股份有限公司监事会主席、总经理。现任本公司董事长，任期为2007年2月3日至2010年2月2日。

2、严中华，男，出生于1966年9月，电子学硕士。曾任山东大学教师，济南高新开发区积成电子系统实验所副所长、常务副所长兼综合计划办公室主任，2000年起任山东鲁能积成电子股份有限公司董事、总经理。现任本公司副董事长、常务副总经理兼财务负责人，任期为2007年2月3日至2010年2月2日。

3、王良，男，出生于1963年10月，电子学硕士。曾任山东大学教师，济南高新开发区积成电子系统实验所软件部部长、应用软件部部长、副所长兼总工程师及研发办公室主任，2000年起任山东鲁能积成电子股份有限公司董事。现任本公司董事、总经理，任期为2007年2月3日至2010年2月2日。

4、冯东，男，出生于1962年12月，电子学本科。曾任山东大学教师，济南高新开发区积成电子系统实验所硬件技术部部长、副总工程师、副所长兼生产部部长及质管办主任，2000年起任山东鲁能积成电子股份有限公司副总经理。现任本公司董事、副总经理，任期为2007年2月3日至2010年2月2日。

5、孙合友，男，出生于1966年11月，电子学硕士。曾任山东大学教师，济南高新开发区积成电子系统实验所厂站技术部部长、副所长，2000年起任山东鲁能积成电子股份有限公司董事。现任本公司董事、副总经理，董事任期为2007年2月3日至2010年2月2日，副总经理任期为2007年8月7日至2010年2月2日。

6、张志伟，男，出生于1965年11月，无线电电子学硕士。曾任哈尔滨师范专科学校教师，山东大学威海分校教师，济南高新开发区积成电子系统实验所系统软件部经理，2000年起历任山东鲁能积成电子股份有限公司系统软件部副部长、部长、预研部部长。现任本公司董事、研发中心经理，任期为2007年2月3日至2010年2月2日。

7、刘剑文，男，出生于1959年7月，法学博士后，教授。曾任武汉大学法学院助教、讲师、副教授、法律学系副主任、教授、副院长、博士生导师。现任北京大学法学院教授、博士生导师、北京大学财经法研究中心主任；兼任世界税法协会主席，中国财税法学教育研究会会长，中国法学会财税法学研究会副会长，中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员，中国法律咨询中心咨询专家，郑州燃气股份有限公司（H）非执行董事，浙江海亮股份有限公司独立董事，北京北陆药业股份有限公司独立董事，本公司独立董事，任期为2007年7月14日至2010年2月2日。

8、王成山，男，出生于1962年11月，电力系统自动化博士，教授。曾任天津大学电力及自动化系助教、讲师、副教授、教授，美国康奈尔大学高级访问学者，美国卡耐基-梅隆大学访问教授。现任天津大学电气与自动化工程学院院长、教授、博士生导师，“电力系统仿真控制”教育部重点实验室主任，教育部长江学者特聘教授；兼任中国电机工程学会常务理事、学术委员会委员、城市供电专委会委员、电力系统专委会委员，天津市自动化学会副理事长、过程控制专业委员会主任，天津电力学会理事，教育部电气工程及其自动化专业教学指导委员会委员，中国电力教育协会电气工程学科教学委员会副主任委员，国际大电网会议（CIGRE）中国国家委员会委员，清华大学出版社计算机外版教材编审委员会委员、国内教材编审委员会委员，《电力系统及其自动化学报》编辑委员会主任委员，《自动化与仪表》编辑委员会副主任委员，《电力系统自动化》、《Frontiers of Electrical and Electronic Engineering in China》、《继电器》、《电力自动化设备》、《电力科学与技术学报》编辑委员会委员，本公司独立董事，任期为2007年7月14日至2010年2月2日。

9、陈武朝，男，出生于1970年1月，管理学博士，副教授。曾任中华会计师事务所审计项目经理、注册会计师，清华大学经济管理学院会计系讲师。现任

清华大学会计研究所副教授；兼任国都证券有限责任公司独立董事，深圳发展银行股份有限公司独立董事，中信 21 世纪有限公司独立董事，北京海兰信数据科技股份有限公司独立董事，中国航空技术进出口总公司审计委员会委员，本公司独立董事，任期为 2007 年 7 月 14 日至 2010 年 2 月 2 日。

## （二）监事会成员

公司监事三人，其中一人为职工代表监事，基本情况如下：

1、王浩，男，出生于 1949 年 6 月，电子学本科。曾任山东大学教师，济南高新开发区积成电子系统实验所副所长、监事，2000 年起历任山东鲁能积成电子股份有限公司董事、监事。现任本公司监事会主席，任期为 2007 年 2 月 3 日至 2010 年 2 月 2 日。

2、耿生民，男，出生于 1959 年 12 月，电子学本科。曾任电子工业部 54 所工程师，山东大学威海分校教师，济南高新开发区积成电子系统实验所硬件部部长，2000 年起历任山东鲁能积成电子股份有限公司硬件部部长、研发中心总工程师。现任本公司监事，任期为 2007 年 2 月 3 日至 2010 年 2 月 2 日。

3、吴晓博，男，出生于 1963 年 3 月，自动控制专业硕士，高级工程师。曾任职于中国计算机软件与技术服务总公司，北京燕山过程控制中心，1995 年至今在本公司从事产品研发工作。现任本公司职工代表监事，任期为 2007 年 2 月 3 日至 2010 年 2 月 2 日。

## （三）高级管理人员

公司高级管理人员六人，基本情况如下：

1、王良，总经理，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

2、严中华，常务副总经理兼财务负责人，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

3、冯东，副总经理，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

4、孙合友，副总经理，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

5、李文峰，男，出生于 1967 年 7 月，电子学本科，高级工程师。曾任山东省公共安全器材有限公司副总工程师、总经理助理，济南高新开发区积成电子系



统实验所厂站技术部工程师、质量管理部部长，2000年起历任山东鲁能积成电子股份有限公司质管部部长、企业管理部部长、总经理助理。现任本公司副总经理，任期为2007年2月6日至2010年2月5日。

6、姚斌，男，出生于1968年2月，经济学硕士，高级工程师。曾任济南金钟电子衡器股份有限公司技术员、车间副主任、设备动力部长、董事，2000年起历任山东鲁能积成电子股份有限公司董事会办公室主任、董事会秘书。现任本公司董事会办公室主任、董事会秘书，任期为2007年2月3日至2010年2月2日。

#### （四）核心技术人员

公司核心技术人员十一人，基本情况如下：

1、杨志强，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

作为公司的核心技术人员，杨志强现主要从事电网调度自动化方面的研究。杨志强是实用新型专利“自动码盘计读者”项目和“自动读码器”项目的第一设计人和“字轮式计度器”项目的第二设计人。1991年，其参与研制的“ES系列电网调度自动化系统”获国家教委科技进步一等奖；1996年，参与研发的“ES系列电网调度自动化系统研制与推广应用”获国家教委科技进步二等奖；2000年，其参与研制的“iES-500电力调度自动化主站应用环境”获教育部科技进步奖一等奖，2001年获国家科技进步二等奖。杨志强目前是山东省有突出贡献的中青年专家、享受国务院特殊津贴的专家、山东省软件行业协会副理事长、山东省电子学会常务理事。

2、严中华，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

作为公司的核心技术人员，严中华现主要从事电网调度自动化方面的研究。严中华是济南市专业技术拔尖人才，1991年，其参与研制的“ES系列电网调度自动化系统”获国家教委科技进步一等奖；1996年，其参与研制的“ES系列电网调度自动化系统研制与推广应用”获国家教委科技进步二等奖；2000年，其参与研制的“iES-500电力调度自动化主站应用环境”获教育部科技进步奖一等奖，2001年获国家科技进步二等奖。严中华目前是享受国务院特殊津贴的专家、政协山东省委员会常委、民盟山东省委员会委员、中华全国青年联合会委员，中



国软件行业协会理事、中国青年科技工作者协会会员，先后获“第二届中国软件行业杰出青年”、“第十五届山东十大杰出青年”等多项荣誉称号。

3、王良，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

作为公司的核心技术人员，王良现主要从事电网调度自动化和配网自动化方面的研究。王良是山东省有突出贡献的中青年专家、第十六届山东省优秀青年企业家，目前担任中国电机工程学会电力系统自动化专业委会委员，IEC TC57 WG14工作组通信成员，全国电力系统控制及其通信标准化技术委员会配网工作组成员。1991年，其参与研制的“ES系列电网调度自动化系统”获国家教委科技进步一等奖；1996年，其参与研制的“ES系列电网调度自动化系统研制与推广应用”获国家教委科技进步二等奖；2000年，其参与研制的“iES-500电力调度自动化主站应用环境”获教育部科技进步奖一等奖；2002年，其主持研制的“iES500-EMS系统”获得山东省科技进步二等奖。

4、孙合友，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

作为公司的核心技术人员，孙合友现主要从事变电站自动化方面的研究。1991年，参与研发的“ES系列电网调度自动化系统”获国家教委科技进步一等奖；1995年，主持开发的“ES-60远动终端”获得山东省教育委员会应用技术成果三等奖；1996年，参与研发的“ES系列电网调度自动化系统研制与推广应用”获国家教委科技进步二等奖；1996年主持开发了“ES-70远动终端”；1997年组织开发了“CAN2000变电站自动化系统”；2001年组织开发了“iES-M80变电站监控系统”；2005年组织开发了“CAN2000 V3变电站自动化系统”。自2000年起一直担任全国电力远动通信标委会委员，审核行业标准50多个，并参与了变电站自动化标准组的工作。

5、张志伟，简介参见本节“一、（一）董事会成员”部分。

作为公司的核心技术人员，张志伟现主要从事电网调度自动化方面的研究。1996年，参与研发的“ES系列电网调度自动化系统研制与推广应用”获国家教委科技进步二等奖；2000年，参与研发的“iES-500电力调度自动化主站应用环境”获国家教育部科技进步一等奖，2001年获国家科学技术进步二等奖；2001年获山东省“富民兴鲁”五一劳动奖章；2006年，主持完成国家信息产业部100

万元创新基金项目《iES600 集成式调度自动化系统》研发，并已完成验收工作，成果通过省级技术鉴定，鉴定结果达到国际先进水平；近年来在核心刊物和专业会议上发表学术论文十余篇；参与起草中华人民共和国国家标准 GB/T-13730-2002《地区电网调度自动化系统》。

6、耿生民，简介参见本节“一、（二）监事会成员”部分。

作为公司的核心技术人员，耿生民现主要从事电网调度自动化和电能信息采集与管理方面的技术研究。主持研究开发的“iES-E100 电能量采集与计费系统”、“iES-T60 GPS 同步时钟”等 6 个项目均通过山东省科技厅组织的专家鉴定，鉴定成果均达到国际先进水平；主持研究开发山东省火炬计划项目“iES-E100 电能量采集与计费系统产品推进”、山东省信息产业发展专项资金项目“电力系统嵌入式系统软件平台”；1995 年，参与研发的“ES-60 远动终端”获得山东省教育委员会应用技术成果三等奖；1996 年，参与研发的“ES 系列电网调度自动化系统研制与推广应用”获得国家教委科技进步二等奖；2007 年，参与研发的“GPS 同步时钟项目”获得济南市优秀科技项目三等奖；实用新型专利《自动码盘直读器》、《自动读码器》、《自动码盘计度器》的设计人之一。

7、崔仁涛，男，出生于 1964 年 11 月，无线电电子学硕士，研究员。曾任山东大学计算机科学系助教，山东大学电子工程系助教、讲师。1998 年至今，先后任本公司厂站产品部部长、研发中心副主任、电量与营销信息化事业部经理。

作为公司的核心技术人员，崔仁涛现主要从事电力系统自动化和电能信息采集与管理方面的研究。近五年来，其主持研制的“iES-E50 电能量远方终端”等五项产品在科技鉴定中得到中国科学院、中国电力科学院、山东大学等单位专家的高度评价，鉴定结果均达到国际领先或国际先进水平。其中，“iES-E50 电能量远方终端”获 2006 年山东省科技进步二等奖；2003 年，“iES-F30 馈线监控系统”被国家科技部等五部委认定为重点新产品，并获济南市科技进步三等奖；2006 年，获济南市五一劳动奖章。近年来，其在核心刊物和专业会议上发表学术论文十余篇，其中三篇论文获优秀论文奖。参加起草了《电能信息采集与管理主站技术规范》(DL/T698.2)、《电能信息采集与管理主站终端特殊要求》(DL/T698.32)等国家电力行业标准。

8、孙玉军，男，出生于1970年8月，电子学与信息系统专业学士，高级工程师。1993年至今在本公司从事技术研究与管理工。现任本公司电网自动化事业部常务副经理。

作为公司的核心技术人员，孙玉军现主要从事电网调度自动化方面的研究。2000年，其参与研制的“iES-500 电网调度自动化主站系统”获国家教育部科技进步一等奖，2001年获国家科技进步二等奖；2003年，其参与研制的“配网自动化主站系统”获济南市科技进步三等奖；2006年，获“济南市职工创新能手”称号；2007年，其参与研制的“iES600 集成式调度自动化系统”通过省科技厅科技成果鉴定。

9、杜升云，男，出生于1965年4月，无线电电子学专业硕士，高级工程师。曾任职于山东大学电子技术应用研究所，山东大学电子工程系教师，1998年至今在本公司从事技术研究与管理工。现任本公司厂站自动化事业部经理。

作为公司的核心技术人员，杜升云现主要从事电力硬件系统及厂站自动化方面的研究。1994年，其研制的“ZLY-J1 智能酒精流量计”通过省教委科技成果鉴定；1995年，获省优秀学术论文三等奖；1995年其研制的“BWJ-1 变电站微机监控系统”获省教委应用技术成果三等奖；1997年，其研制的“DZS 系列多体位智能输液器”获济南市科技进步二等奖；2000年，其研制的“CAN2000 变电站综合自动化系统”通过国家电力公司组织的技术鉴定，于2002年获得国家经贸委颁布的“国家重点新产品称号”及济南市科技进步二等奖；2001年，其研制的“CAT221、CAT231 变压器主保护装置”通过山东省科学技术厅组织的科学技术成果鉴定；2005年，其研制的“iES-GZDW 智能高频开关电源系统”和“iES-S80 远动终端”两个项目均通过山东科技厅组织的科技成果技术鉴定；现在为全国量度继电器和保护设备标准化技术委员会（SAC/TC154）委员。

10、袁文广，男，出生于1974年1月，电力系统及其自动化专业学士，高级工程师，1995年至今在本公司从事技术研究与管理工。现任本公司厂站自动化事业部总工程师。

作为公司的核心技术人员，袁文广现主要从事电力系统继电保护和变电站自动化方面的研究。其参与开发的“iES-R70 分布式远动分站系统”于1997年通

过山东省的科技成果鉴定，1999 年获得国家科委颁发的国家级火炬计划项目证书；其主持开发的“CAN2000 变电站综合自动化系统”2000 年通过国家电力公司的科技成果鉴定，2002 年获得科技部科技型中小企业技术创新基金无偿资助，同年获国家科技部火炬计划项目证书、山东省软件行业协会年度推荐优秀软件产品奖及国家经贸委颁布的“国家重点新产品”称号及“济南市科技进步二等奖”；2001 年主持开发的“变压器主保护装置”通过山东省的科技成果鉴定；2003 年主持开发的“M80 高压监控系统”通过山东省的科技成果鉴定；2006 年至今主持开发了“新一代变电站自动化系统和距离保护装置”；参与制订了多项电力行业国家标准。

11、周文俊，男，出生于 1974 年 2 月，电子学与信息系统专业学士，高级工程师。1996 年至今在本公司从事电力系统自动化产品的技术与管理工作。现任电网自动化事业部副经理。

作为公司的核心技术人员，周文俊现主要从事电网调度自动化和配网自动化方面的研究。2002 年，其负责的“iES-DMS1000 配电自动化系统”通过省科委科技成果鉴定，2003 年获得 02 年度“山东省优秀软件产品奖”、“济南市科技进步三等奖”，2005 年获“国家重点新产品”；2003 年，其负责的“iES-DDS2000 调配一体化主站系统”通过省科委科技成果鉴定，2005 年被评为“国家火炬计划项目”；2007 年，其参加的“iES600 集成式调度自动化系统”通过省信息产业厅科技成果鉴定；参加编写著作、论文若干；2005 年获第四届“济南市优秀青年知识分子”；2006 年获信息产业部信息系统集成高级项目经理资质。

## 二、董事、监事的提名及选聘情况

### （一）董事的提名和选聘情况

2007 年 2 月 3 日，公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举第三届董事会董事的议案》，根据股东提名，选举杨志强、严中华、王良、孙合友、张志伟、冯东、姚斌为公司董事。同日，公司召开第三届董事会第一次会议，选举杨志强为公司董事长，严中华为公司副董事长。

2007 年 7 月 14 日，公司 2007 年第三次临时股东大会审议通过了《关于提名公司第三届董事会独立董事候选人的议案》，同意聘任刘剑文、王成山、陈武

朝为公司第三届董事会独立董事。

## （二）监事的提名和选聘情况

2007年2月3日，公司2007年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举第三届监事会股东代表监事的议案》，根据股东提名，选举王浩、耿生民为公司监事，根据职工代表大会推选，吴晓博为职工代表监事。2007年2月4日，公司召开第三届监事会第一次会议，选举王浩为监事会主席。

## 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

### （一）最近三年及一期持股情况

序号	姓名	职务	2007年至今		2006年	
			持股数(万股)	比例(%)	持股数(万股)	比例(%)
1	杨志强	董事长、核心技术人员	448.48	7.01	435.34	8.54
2	王浩	监事会主席	448.48	7.01	435.34	8.54
3	严中华	副董事长、常务副总经理兼财务负责人、核心技术人员	432.26	6.75	393.2	7.71
4	王良	董事、总经理、核心技术人员	432.05	6.75	351.08	6.88
5	冯东	董事、副总经理	432.01	6.75	358.57	7.03
6	孙合友	董事、副总经理、核心技术人员	377.87	5.90	308.94	6.06
7	张志伟	董事、研发中心经理、核心技术人员	355.75	5.56	266.83	5.23
8	耿生民	监事、核心技术人员	308.73	4.82	222.35	4.36
合计			<b>3,235.63</b>	<b>50.55</b>	<b>2,771.65</b>	<b>54.35</b>

除上述持股情形外，公司其余董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在其他直接或间接持有本公司股份的情况；公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之近亲属均未直接或间接持有本公司股份。

### （二）最近三年及一期所持股份的质押或冻结情况

截至本招股意向书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员所持本公司的股份无质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

报告期内发生的公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员所持本公司的股份质押情况见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易之三、关联交易（二）偶发性关联交易”部分。



#### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

截至本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除持有本公司股份外，不存在其他对外投资情况。

#### 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年薪酬情况

2008年，董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	任职	薪酬（万元）
杨志强	董事长、核心技术人员	30
严中华	副董事长、常务副总经理兼财务负责人、核心技术人员	26.5
王良	董事、总经理、核心技术人员	26.5
冯东	董事、副总经理	22.5
孙合友	董事、副总经理、核心技术人员	22.5
张志伟	董事、研发中心经理、核心技术人员	18
刘剑文	独立董事	4
王成山	独立董事	4
陈武朝	独立董事	4
王浩	监事会主席	26.5
耿生民	监事、核心技术人员	17.4
吴晓博	监事	15.1
张旭	副总经理	24
李文峰	副总经理	16
姚斌	董事会秘书	18
崔仁涛	核心技术人员	14.4
孙玉军	核心技术人员	14
杜升云	核心技术人员	14
袁文广	核心技术人员	11.6
周文俊	核心技术人员	11.6
合计		340.6

注：2009年1月22日公司第三届董事会第十三次会议审议通过《关于副总经理张旭任期届满不再续聘的议案》，张旭不再担任公司副总经理职务。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年均不存在从公司关联企业领取收入的情况，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均参加了养老保险社会统筹。

#### 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股意向书签署日，除独立董事外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均未在股东单位或股东单位控制的单位、其他关联企业及同行业其他法人单位担任职务。独立董事兼职情况见本节“一、（一）董事会成员”

部分。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的关系

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在配偶关系、直系或旁系亲属关系。

## 八、公司与董事等人员的承诺、协议及其履行情况

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

本公司高级管理人员与核心技术人员均在本公司任职，按照《公司章程》的有关规定明确任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务。目前本公司与上述所有人员除签订《劳动合同》外，不存在借款协议安排；担任公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的自然人股东为公司提供的担保情况见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易之三、（二）偶发性关联交易”部分。

根据《中华人民共和国反不正当竞争法》、《中华人民共和国劳动合同法》和国家、地方有关规定，本公司与核心技术人员签订了《保密协议》，就企业技术秘密保护的内容与范围、双方的权利和义务等事项达成协议：公司核心技术人员将按公司的要求从事项目的研究与开发，并将研究开发的所有资料交公司保存；严格遵守公司的保密制度，防止泄露企业的技术秘密；未经公司书面同意，将不利用技术秘密进行新的研究与开发；在与公司解除或终止劳动合同后的两年内不到与公司生产或者经营同类产品、从事同类业务的有竞争关系的其他用人单位任职，或者自己开业生产或者经营同类产品、从事同类业务。

担任本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的自然人股东杨志强、严中华、王良、冯东、孙合友、张志伟、王浩、耿生民承诺：在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的承诺、协议均履行正常，不存在违约情形。

## 九、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格



公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

## 十、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况

### （一）董事的变动情况

2005年至2006年，公司第二届董事会成员在任期届满之前不存在变动情况。

2007年2月，公司2007年第一次临时股东大会选举杨志强、严中华、冯东、王良、孙合友、张志伟、姚斌为公司第三届董事会成员，任期三年；公司董事会选举杨志强为公司第三届董事会董事长，选举严中华为副董事长。

2007年6月，公司第三届董事会第五次会议审议通过《关于同意姚斌辞去公司董事职务的议案》、《关于提名公司第三届董事会独立董事候选人的议案》。2007年7月，公司2007年第三次临时股东大会同意姚斌辞去公司董事职务，以及聘任刘剑文、王成山、陈武朝为公司第三届董事会独立董事。

### （二）监事的变动情况

2005年至2006年，公司第二届监事会成员在任期届满之前不存在变动情况。

2007年2月，公司2007年第一次临时股东大会选举王浩、耿生民为公司第三届监事会成员，经职工代表大会推选，吴晓博担任第三届监事会职工代表监事。公司监事会选举王浩为公司第三届监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

2007年2月，经董事长提名，公司第三届董事会第一次会议同意聘任王良为公司总经理，聘任姚斌为公司第三届董事会秘书。

2007年2月，根据总经理王良提名，公司第三届董事会第二次会议同意聘任严中华为公司常务副总经理兼财务负责人，聘任冯东、张旭、李文峰为公司副总经理。2007年8月，根据总经理王良提名，公司第三届董事会第六次会议同意聘任孙合友为公司副总经理。2009年1月22日公司第三届董事会第十三次会议审议通过《关于副总经理张旭任期届满不再续聘的议案》，张旭不再担任公司副总经理职务。

### （四）董事、高级管理人员变动原因及对公司经营的影响

#### 1、报告期内，公司董事及高级管理人员变动原因

(1) 董事变动原因：2007年2月3日，公司董事会换届选举，原两名董事中云昌钦因退休不再担任董事及董事长职务，魏新华因个人原因不再担任董事职务，其他原5名董事未变，增选公司高管冯东、姚斌为董事，董事人数仍为7人；2007年7月14日，由于公司计划公开发行股票而根据有关规定增选三名独立董事，同时，为保持董事人数为单数，姚斌辞去董事职务，董事人数为9人；

(2) 高级管理人员变动原因：上述高级管理人员变动中，原公司6名高管中除杨志强因担任公司董事长不再担任总经理职务、张焱及张旭因未续聘不再担任高管职务外，其他四名原公司高管继续任职；出于公司业务需要，新聘原公司内部人员李文峰、孙合友为公司副总经理，高管人员目前合计6名。

## 2、董事、高级管理人员变动对公司经营的影响

上述人员变动情况均为正常原因变化，履行了相应法律程序，且新任职人员大都为公司内部人员，对公司经营未产生不利影响。

## 3、保荐机构和发行人律师意见

保荐机构及发行人律师核查后认为：报告期内，公司董事除按上市公司的规范要求增加三名独立董事外，变动人数未达到董事人数的1/3；高级管理人员除2名未续聘、1名任董事长外，现任高管人员为公司原高管人员留任及公司内部其他人员提升。因此，发行人报告期内董事及高级管理人员未发生重大变化，符合有关法律法规的规定。

## 第九节 公司治理结构

### 一、公司治理的制度建设和运行情况

#### （一）公司章程的建立、健全情况

发行人于 2000 年 7 月 18 日召开公司创立大会暨首次股东大会，会议通过了《公司章程》，并选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。公司 2001 年度、2006 年度、2007 年度股东大会以及 2004 年第一次、2006 年第一次、2007 年第三次临时股东大会、2009 年第三次临时股东大会根据需要作出了修改《公司章程》的决议。2008 年 2 月 1 日，公司 2007 年度股东大会通过了公司上市后适用的《公司章程（草案）》，2009 年第三次临时股东大会根据需要作出了修改《公司章程（草案）》的决议。

#### （二）股东大会制度的建立、健全及运行情况

发行人于 2001 年 5 月 31 日召开公司 2000 年度股东大会，审议通过《股东大会议事规则》；2007 年 5 月 19 日公司召开 2006 年度股东大会，审议通过《关于修订〈股东大会议事规则〉的议案》，根据《上市公司章程指引》和相关的法律法规，对股东大会职责、股东可行使的权利及行使权利的程序进一步明确。自 2000 年 7 月整体改制设立股份有限公司以来，公司迄今共召开 25 次股东大会。会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

##### 1、股东的权利和义务

公司股东为依法持有公司股份的人，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。根据《公司章程》，公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；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；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、

财务会计报告；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；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；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，根据《公司章程》，依法行使下列职权：决定公司的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作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司章程中规定的必须由股东大会审议批准的担保事项；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、部门规章或公司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：公司股东大会分为年度股东大会与临时股东大会。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。

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。下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；股权激励计划；法律、行政法规或者公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

### （三）董事会制度的建立、健全及运行情况

发行人于 2001 年 5 月 31 日召开 2000 年度股东大会，审议通过了《董事会议事规则》；2007 年 5 月 19 日召开的 2006 年度股东大会、2008 年 2 月 1 日召开的 2007 年度股东大会及 2009 年 7 月 23 日召开的 2009 年第三次临时股东大会，根据《上市公司章程指引》和相关的法律法规对《董事会议事规则》进行了修订，自公司设立以来，董事会规范运行。发行人董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。自 2000 年 7 月整体改制设立股份有限公司以来，公司迄今共产生三届董事会。第一届董事会共召开 12 次会议，第二届董事会共召开 10 次会议，第三届董事会共召开 17 次会议。会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

#### 1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，设董事长一人，副董事长一人。董事由股东大会选举或者更换，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。

#### 2、董事会的职权

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、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定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；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系，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。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利，董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会决议的表决，实行一人一票，以记名投票表决方式表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真等通讯方式进行并作出决议，并由参会董事签字。



#### （四）监事会制度的建立、健全及运行情况

发行人于 2001 年 5 月 31 日召开的 2000 年度股东大会，审议通过了《监事会议事规则》；2007 年 5 月 19 日召开 2006 年度股东大会，根据《上市公司章程指引》和相关的法律法规对《监事会议事规则》进行了修改，自公司设立以来，监事会规范运行。发行人监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。自 2000 年 7 月整体改制设立股份有限公司以来，公司迄今共产生三届监事会。第一届监事会共召开 6 次会议，第二届监事会共召开 5 次会议，第三届监事会共召开 8 次会议。会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

##### 1、监事会的构成

公司监事会由三名监事组成，包括两名股东代表和一名公司职工代表。监事会设监事会主席一名。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

监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；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；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；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；向股东大会提出提案；依照《公司法》相关条款的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；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

监事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每 6 个月至少召开一次。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会会议由监事会主席召集和主持；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。

监事会会议应当由全体监事的二分之一以上出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票的记名表决方式，决议应当经全体监事的过半数通过。

## （五）独立董事制度的建立、健全及运行情况

### 1、独立董事情况

发行人于 2007 年 7 月 14 日召开公司 2007 年第三次临时股东大会，审议通过了《独立董事工作规则》；选举刘剑文、王成山、陈武朝为公司第三届董事会独立董事。

### 2、独立董事的制度安排

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及公司章程赋予的职权外，还行使下列特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易。公司在连续十二个月内与同一关联人发生的与交易标的相关的同类关联交易，应当累计计算。已经按照《深圳证券交易所股票上市规则》（2008 年修订）有关规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围）、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可聘请中介机构出具独立财务报告，作为其判断的依据；经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；可以在股东大会召开前向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中、小股东权益的事项；公司董事会未做出年度现金利润分配预案的；独立董事应在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况，执行有关规定情况进行专项说明，并发表独立意

见。

### 3、独立董事履行职责的情况

公司独立董事以公司和股东的最大利益为行为准则，严格依据《公司章程》、《独立董事工作规则》等要求，忠实履行自己的职责。公司引入独立董事、建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起到良好的促进作用。公司董事会做出重大决策前，充分听取独立董事的意见，独立董事对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向及发展战略的选择起到良好的作用。

### （六）董事会秘书制度的建立、健全及运行情况

发行人于 2007 年 5 月 19 日召开公司 2006 年度股东大会，审议通过了《董事会秘书工作细则》。2007 年 2 月 3 日，公司第三届董事会第一次会议聘任姚斌为公司董事会秘书。

董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责，主要负责以下事宜：按照法定程序组织筹备董事会会议和股东大会，准备会议文件，安排有关会务，列席董事会会议并负责会议记录，在会议记录上签字，保障记录的准确性；向有关部门提交董事会和股东大会有关会议决议文件，及时处理并掌握有关决议的执行情况，对执行中的有关问题应向董事会报告并提出建议；协调和组织上市公司信息披露工作，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；列席涉及信息披露的有关会议；负责信息的保密工作；负责保管公司股东名册资料、董事名册、控股股东及董事持股资料和董事会印章，保管上市公司董事会和股东大会的会议文件和记录；协助董事会依法行使职权；为公司相关重大决策提供咨询和建议；拟发行上市股票的证券交易所和监管部门要求履行的及公司董事会授予或要求履行的其他职责。

自股份公司设立以来，公司董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定行使权利。

## 二、发行人专门委员会的设置情况

经公司 2007 年第三届董事会第六次会议批准，董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会三个委员会，其成员全部由公司董事组成。

根据《公司章程》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，各委员会的设置及主要职责如下：

战略委员会成员由五名董事组成，其中至少包括一名独立董事，由董事长担任召集人。其主要职责是：对公司中长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资决策进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事二名，由一名会计专业的独立董事担任召集人。其主要职责是：检查公司会计政策、财务状况、财务信息披露和财务报告程序；提议聘请或更换外部审计机构；负责公司内部审计人员与外部审计机构进行交流；对内部审计人员及其工作进行考核；审查公司的内部控制制度；检查、监督公司存在或潜在的各种财务风险；检查公司遵守法律、法规的情况；董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，独立董事占多数，由一名独立董事担任召集人。其主要职责是：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案，薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事（指非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督检查；董事会授权的其他事宜。

### 三、发行人最近三年及一期违法违规行为情况

发行人近三年及一期依法经营，不存在违法违规行为，亦不存在因此而被处罚的情形。

### 四、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况

近三年及一期，本公司不存在控股股东及实际控制人，亦不存在其所控制的企业占用公司资金或资产的情况。公司的对外担保情况见本招股意向书“第十五节 其他重要事项之三、对外担保的有关情况”。

### 五、发行人内部控制制度情况

### （一）发行人对内部控制的自我评估意见

公司管理层对内部控制的自我评估意见为：“本公司于 2009 年 6 月 30 日已按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范》（试行）及相关具体规范的要求，建立了与财务报表相关的内部控制，并在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

本公司现有的内控制度符合现代企业管理要求，完整、合理、有效，规范了各部门之间的合理分工与协调合作，保证了公司资产的安全、完整和经营管理的规范运行，有利于公司整体的高效运转。本公司的财务管理制度和会计核算制度规范了公司财务会计行为，保证了资料的真实、完整和会计信息的客观正确。本公司现有的各项内部管理控制制度从根本上保护了股东的权利和利益，股东可以依法依规通过股东大会决定公司的经营方针和投资计划等重大事项。公司设立的监事会作为公司常设监督机构，同样有利于公司规范经营运行、维护股东利益。本公司内部控制制度基本上是完整的、合理的、有效的，不存在重大缺陷。随着外部环境的变化和管理要求的提高，公司内部控制制度将进一步得到修订、补充和完善，使之始终适应公司发展的需要。”

### （二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

中瑞岳华会计师事务所有限公司根据《内部控制审核指导意见》，对本公司内部控制制度进行了审核，出具了中瑞岳华专审字[2009]第 1893 号《内部控制鉴证报告》，认为：“积成公司管理层按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范的控制标准于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的“中瑞岳华审字[2009]第05620号”《审计报告》。本公司提醒投资者关注本公司披露的财务报告和审计报告全文，以获取详细的财务资料。

### 一、审计意见类型

本公司已聘请中瑞岳华会计师事务所有限公司对近三年及一期母公司及合并资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计。中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了“中瑞岳华审字[2009]第05620号”标准无保留意见的《审计报告》。

中瑞岳华会计师事务所有限公司认为本公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了本公司2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日的财务状况以及2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度的经营成果和现金流量。

### 二、会计报表编制基准

1、本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、本公司2006年度实际执行原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。自2007年1月1日起，本公司全面执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》（财政部令第33号）及《财政部关于印发〈企业会计准则第1号-存货〉等38项具体准则的通知》（财会[2006]3号）和2006年10月30日颁布的《财政部关于印发〈企业会计准则-应用指南〉的通知》（财会[2006]18号）等规定（以下简称“新会计准则”）。为了首次公开发行证券，本公司根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）和《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》（证监会计字[2007]10号）的规定，拟上市公司在编制和披露三年比较财务报表时，应当采用与上市公司相同的原则，首先确定2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对2006

年度利润表和相应期间期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的 2006 年度利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

本公司根据《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 31 号-现金流量表》和《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》中有关报表项目的编报要求，对按照《企业会计制度》编报的 2006 年度的财务报表进行重新分类，形成新会计准则下要求编报的报表项目。除《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和《企业会计准则解释第 1 号》（财会[2007]14 号）第七条等有关要求追溯调整的项目外，其他交易或事项确认、计量并未发生改变。

本公司还假定自申报财务报表比较期初（指 2006 年度）开始全面执行新会计准则，以上述方法确定的可比期间最早期初资产负债表为起点，编制比较期间的备考利润表。

### 三、近三年及一期经审计的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009. 6. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	62,583,991.50	96,326,659.58	92,694,555.75	65,632,832.57
应收票据	8,052,200.00	8,052,977.09	12,079,900.00	4,985,800.00
应收账款	162,371,848.56	147,850,988.25	126,604,657.69	105,581,245.42
预付款项	5,086,495.96	3,925,300.49	7,405,380.03	7,315,659.25
其他应收款	16,625,540.30	14,624,361.55	7,811,598.49	9,169,751.77
存货	96,768,538.67	81,629,269.14	59,283,985.40	49,714,491.09
<b>流动资产合计</b>	<b>351,488,614.99</b>	<b>352,409,556.10</b>	<b>305,880,077.36</b>	<b>242,399,780.10</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产	16,495,549.93	14,642,150.01	15,182,715.34	14,266,263.28
在建工程	1,111,982.50	2,356,722.89	-	-
无形资产	17,228,940.60	14,286,320.84	11,250,341.31	9,312,672.38
开发支出	4,313,767.02	4,813,524.49	3,813,957.88	-
长期待摊费用	754,152.56	263,911.37	307,328.17	-
递延所得税资产	1,929,879.44	1,936,442.54	1,513,772.79	1,958,664.53
<b>非流动资产合计</b>	<b>41,834,272.05</b>	<b>38,299,072.14</b>	<b>32,068,115.49</b>	<b>25,537,600.19</b>
<b>资产总计</b>	<b>393,322,887.04</b>	<b>390,708,628.24</b>	<b>337,948,192.85</b>	<b>267,937,380.29</b>
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债：</b>				



短期借款	76,313,723.00	70,000,000.00	65,000,000.00	68,000,000.00
应付票据	30,000,000.00	10,010,524.59	-	-
应付账款	49,260,542.68	69,366,101.97	58,433,970.27	32,405,772.37
预收款项	6,151,514.20	4,673,079.47	10,404,816.81	12,448,868.71
应付职工薪酬	2,663,487.56	5,243,854.46	8,125,101.59	10,916,003.08
应交税费	6,064,812.31	11,592,586.54	10,300,310.40	2,540,440.07
应付股利	288,000.00	-	-	-
其他应付款	1,168,305.24	1,124,087.06	3,192,883.21	28,407,381.93
一年内到期的非流动负债	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	1,633,748.49
<b>流动负债合计</b>	<b>173,910,384.99</b>	<b>174,010,234.09</b>	<b>155,457,082.28</b>	<b>156,352,214.65</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	7,000,000.00	7,000,000.00	10,000,000.00	-
递延所得税负债	778,985.10	827,792.99	848,143.20	872,681.51
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,778,985.10</b>	<b>7,827,792.99</b>	<b>10,848,143.20</b>	<b>872,681.51</b>
<b>负债合计</b>	<b>181,689,370.09</b>	<b>181,838,027.08</b>	<b>166,305,225.48</b>	<b>157,224,896.16</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	43,373,297.45	43,373,297.45	43,373,297.45	25,173,297.45
盈余公积	15,382,330.10	13,407,182.32	9,761,738.71	7,003,881.66
未分配利润	85,711,215.67	85,069,592.19	51,982,546.01	25,491,168.46
归属于母公司股东权益小计	208,466,843.22	205,850,071.96	169,117,582.17	108,668,347.57
少数股东权益	3,166,673.73	3,020,529.20	2,525,385.20	2,044,136.56
<b>股东权益合计</b>	<b>211,633,516.95</b>	<b>208,870,601.16</b>	<b>171,642,967.37</b>	<b>110,712,484.13</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>393,322,887.04</b>	<b>390,708,628.24</b>	<b>337,948,192.85</b>	<b>267,937,380.29</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>113,224,912.64</b>	<b>274,337,626.95</b>	<b>246,502,003.45</b>	<b>173,169,506.04</b>
其中：营业收入	113,224,912.64	274,337,626.95	246,502,003.45	173,169,506.04
<b>二、营业总成本</b>	<b>107,029,526.33</b>	<b>244,595,889.40</b>	<b>219,150,972.06</b>	<b>156,615,796.08</b>
其中：营业成本	58,006,166.39	147,739,863.10	139,445,623.46	92,885,524.25
营业税金及附加	729,919.59	2,930,931.59	1,585,303.26	1,955,203.07
销售费用	17,944,144.69	36,982,657.00	35,577,687.36	26,806,252.35
管理费用	26,589,918.70	47,945,803.22	36,433,949.31	28,874,889.20
财务费用	3,429,901.32	7,471,794.81	5,354,650.19	4,204,381.77
资产减值损失	329,475.64	1,524,839.68	753,758.48	1,889,545.44
<b>三、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>6,195,386.31</b>	<b>29,741,737.55</b>	<b>27,351,031.39</b>	<b>16,553,709.96</b>
加：营业外收入	7,894,524.91	11,505,265.44	8,312,359.45	8,500,502.58
减：营业外支出	106,637.00	130,185.02	57,056.89	85,000.00

其中：非流动资产处置损失	24,483.93	49,210.17	44,453.87	-
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>13,983,274.22</b>	<b>41,116,817.97</b>	<b>35,606,333.95</b>	<b>24,969,212.54</b>
减：所得税费用	2,932,358.43	3,889,184.18	5,875,850.71	2,231,334.57
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>11,050,915.79</b>	<b>37,227,633.79</b>	<b>29,730,483.24</b>	<b>22,737,877.97</b>
归属于母公司所有者的净利润	10,616,771.26	36,732,489.79	29,249,234.60	22,448,565.61
少数股东损益	434,144.53	495,144.00	481,248.64	289,312.36
<b>六、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益	0.17	0.57	0.50	0.44
(二)稀释每股收益	0.17	0.57	0.50	0.44
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>11,050,915.79</b>	<b>37,227,633.79</b>	<b>29,730,483.24</b>	<b>22,737,877.97</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	10,616,771.26	36,732,489.79	29,249,234.60	22,448,565.61
归属于少数股东的综合收益总额	434,144.53	495,144.00	481,248.64	289,312.36

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	112,641,041.22	277,643,590.81	248,062,816.90	182,010,503.79
收到的税费返还	5,300,837.75	10,782,473.91	7,193,866.41	8,786,924.20
收到的其他与经营活动有关的现金	43,497,221.67	29,677,814.80	26,674,707.13	32,134,827.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>161,439,100.64</b>	<b>318,103,879.52</b>	<b>281,931,390.44</b>	<b>222,932,255.97</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	104,044,070.46	140,216,254.32	130,956,915.82	86,061,980.30
支付给职工以及为职工支付的现金	24,736,471.93	44,094,629.35	34,226,524.23	32,785,608.33
支付的各项税费	15,803,099.33	27,374,750.42	19,110,067.01	16,664,469.42
支付其他与经营活动有关的现金	59,713,535.61	96,124,306.06	73,765,144.62	60,505,012.89
<b>经营活动现金流</b>	<b>204,297,177.33</b>	<b>307,809,940.15</b>	<b>258,058,651.68</b>	<b>196,017,070.94</b>

出小计				
经营活动产生的现金流量净额	-42,858,076.69	10,293,939.37	23,872,738.76	26,915,185.03
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	384.06	2,344.98	189,960.00	2,900.00
投资活动现金流入小计	384.06	2,344.98	189,960.00	2,900.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,084,527.20	3,016,632.66	3,283,046.51	1,991,510.30
投资活动现金流出小计	1,084,527.20	3,016,632.66	3,283,046.51	1,991,510.30
投资活动产生的现金流量净额	-1,084,143.14	-3,014,287.68	-3,093,086.51	-1,988,610.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	15,826,815.13	15,960,463.53
取得借款收到的现金	43,000,000.00	75,000,000.00	77,831,000.00	68,046,636.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	8,313,723.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	51,313,723.00	75,000,000.00	93,657,815.13	84,007,099.53
偿还债务支付的现金	45,000,000.00	71,000,000.00	80,895,136.00	63,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,784,171.25	6,606,547.86	6,399,696.71	19,599,229.42
支付的其他与筹资活动有关的现金	330,000.00	1,041,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	56,114,171.25	78,647,547.86	87,294,832.71	82,599,229.42
筹资活动产生的现金流量净额	-4,800,448.25	-3,647,547.86	6,362,982.42	1,407,870.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-80,911.49	-293,661.95
五、现金及现金等价物净增加额	-48,742,668.08	3,632,103.83	27,061,723.18	26,040,782.89
加：期初现金及现金等价物余额	96,326,659.58	92,694,555.75	65,632,832.57	39,592,049.68
六、期末现金及	47,583,991.50	96,326,659.58	92,694,555.75	65,632,832.57

现金等价物余额				
---------	--	--	--	--

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2009. 6. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	59,538,356.29	93,082,397.12	90,314,998.76	64,209,280.67
应收票据	8,052,200.00	8,052,977.09	11,979,900.00	4,985,800.00
应收账款	160,100,044.42	145,526,808.58	122,192,323.04	102,525,080.96
预付款项	4,033,339.42	3,025,569.19	4,469,790.43	6,950,254.45
其他应收款	16,657,521.17	14,712,289.45	8,319,056.87	9,477,708.59
存货	89,380,677.64	75,495,950.66	54,674,134.31	46,622,909.43
<b>流动资产合计</b>	<b>337,762,138.94</b>	<b>339,895,992.09</b>	<b>291,950,203.41</b>	<b>234,771,034.10</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,982,000.00	1,982,000.00	1,982,000.00	1,982,000.00
固定资产	15,737,517.36	13,902,189.27	14,733,938.39	14,096,690.73
在建工程	1,111,982.50	2,356,722.89	-	-
无形资产	17,202,274.00	14,247,820.52	11,185,041.03	9,259,905.67
开发支出	4,313,767.02	4,813,524.49	3,813,957.88	-
长期待摊费用	754,152.56	263,911.37	337,561.13	-
递延所得税资产	1,779,332.78	1,723,897.28	1,440,437.55	1,891,679.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>42,881,026.22</b>	<b>39,290,065.82</b>	<b>33,492,935.98</b>	<b>27,230,275.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>380,643,165.16</b>	<b>379,186,057.91</b>	<b>325,443,139.39</b>	<b>262,001,309.67</b>
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债：</b>				
短期借款	76,313,723.00	70,000,000.00	65,000,000.00	68,000,000.00
应付票据	30,000,000.00	10,010,524.59	-	-
应付账款	44,402,792.21	65,251,778.20	54,720,877.62	30,440,863.58
预收款项	4,296,321.80	2,785,745.02	7,124,366.01	12,248,059.71
应付职工薪酬	2,209,699.56	4,657,574.10	7,822,394.21	9,843,480.12
应交税费	7,147,742.56	12,784,101.35	11,161,326.65	3,578,866.96
应付股利	-	-	-	1,633,748.49
其他应付款	15,939,533.72	25,065,652.23	26,417,578.35	51,817,975.93
一年内到期的非流动负债	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>182,309,812.85</b>	<b>192,555,375.49</b>	<b>172,246,542.84</b>	<b>177,562,994.79</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	7,000,000.00	7,000,000.00	10,000,000.00	-
递延所得税负债	778,985.10	827,792.99	848,143.20	868,432.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,778,985.10</b>	<b>7,827,792.99</b>	<b>10,848,143.20</b>	<b>868,432.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>190,088,797.95</b>	<b>200,383,168.48</b>	<b>183,094,686.04</b>	<b>178,431,426.79</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	43,373,297.45	43,373,297.45	43,373,297.45	25,173,297.45
盈余公积	15,382,330.10	13,407,182.32	9,761,738.71	7,003,881.66

未分配利润	67,798,739.66	58,022,409.66	25,213,417.19	392,703.77
股东权益合计	190,554,367.21	178,802,889.43	142,348,453.35	83,569,882.88
负债和股东权益总计	380,643,165.16	379,186,057.91	325,443,139.39	262,001,309.67

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	105,532,319.57	258,246,225.27	230,863,501.96	161,459,708.82
减：营业成本	53,933,433.14	136,463,425.05	127,141,926.38	83,822,324.85
营业税金及附加	659,391.53	2,824,013.84	1,526,039.82	1,912,886.24
销售费用	16,746,332.51	34,975,177.08	34,631,930.28	25,853,728.56
管理费用	24,737,491.74	45,660,791.39	36,026,036.91	27,811,761.77
财务费用	3,139,349.86	7,482,556.58	5,361,906.55	4,219,997.60
资产减值损失	369,570.02	1,265,985.12	725,984.84	1,625,495.48
投资收益（损失以“-”号填列）	9,312,000.00	-	-	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	15,258,750.77	29,574,276.21	25,449,677.18	16,213,514.32
加：营业外收入	7,429,836.25	10,839,970.15	7,868,366.36	8,177,201.32
减：营业外支出	106,637.00	130,185.02	54,906.89	85,000.00
其中：非流动资产处置损失	24,483.93	49,210.17	44,453.87	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	22,581,950.02	40,284,061.34	33,263,136.65	24,305,715.64
减：所得税费用	2,830,472.24	3,829,625.26	5,684,566.18	2,019,954.15
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	19,751,477.78	36,454,436.08	27,578,570.47	22,285,761.49
五、每股收益：	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	19,751,477.78	36,454,436.08	27,578,570.47	22,285,761.49

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	104,728,427.72	258,939,269.69	226,495,001.84	169,900,536.00
收到的税费返还	4,986,169.07	10,117,178.62	6,749,873.32	8,408,343.22
收到的其他与经营活动有关的现金	43,061,747.72	30,242,946.60	26,163,556.73	32,297,474.52

<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>152,776,344.51</b>	<b>299,299,394.91</b>	<b>259,408,431.89</b>	<b>210,606,353.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	99,097,141.59	129,546,833.39	113,161,139.12	76,711,026.08
支付给职工以及为职工支付的现金	22,920,206.79	41,360,006.99	32,477,524.48	31,393,898.57
支付的各项税费	15,167,904.63	25,749,673.90	18,346,105.30	15,952,432.22
支付其他与经营活动有关的现金	67,680,864.94	93,621,547.80	72,864,339.56	59,204,294.04
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>204,866,117.95</b>	<b>290,278,062.08</b>	<b>236,849,108.46</b>	<b>183,261,650.91</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-52,089,773.44</b>	<b>9,021,332.83</b>	<b>22,559,323.43</b>	<b>27,344,702.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	9,312,000.00	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	384.06	2,344.98	189,960.00	2,900.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,312,384.06</b>	<b>2,344.98</b>	<b>189,960.00</b>	<b>2,900.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	966,203.20	2,608,731.59	2,925,636.27	1,922,602.35
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>966,203.20</b>	<b>2,608,731.59</b>	<b>2,925,636.27</b>	<b>1,922,602.35</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,346,180.86</b>	<b>-2,606,386.61</b>	<b>-2,735,676.27</b>	<b>-1,919,702.35</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	15,826,815.13	15,960,463.53



取得借款收到的现金	43,000,000.00	75,000,000.00	77,831,000.00	68,046,636.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	8,313,723.00	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>51,313,723.00</b>	<b>75,000,000.00</b>	<b>93,657,815.13</b>	<b>84,007,099.53</b>
偿还债务支付的现金	45,000,000.00	71,000,000.00	80,895,136.00	63,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,784,171.25	6,606,547.86	6,399,696.71	19,599,229.42
支付的其他与筹资活动有关的现金	330,000.00	1,041,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>56,114,171.25</b>	<b>78,647,547.86</b>	<b>87,294,832.71</b>	<b>82,599,229.42</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,800,448.25</b>	<b>-3,647,547.86</b>	<b>6,362,982.42</b>	<b>1,407,870.11</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-80,911.49	-293,661.95
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-48,544,040.83</b>	<b>2,767,398.36</b>	<b>26,105,718.09</b>	<b>26,539,208.64</b>
加：期初现金及现金等价物余额	93,082,397.12	90,314,998.76	64,209,280.67	37,670,072.03
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>44,538,356.29</b>	<b>93,082,397.12</b>	<b>90,314,998.76</b>	<b>64,209,280.67</b>

#### 四、合并财务报表范围及变化情况

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。报告期纳入合并范围的子公司情况如下：

单位：万元

公司名称	注册资本	实际投资额	持股比例	并表时间
上海积成电子系统有限公司	60.00	58.20	97.00%	1999年10月
青岛积成电子有限公司	200.00	140.00	70.00%	2001年11月

#### 五、主要会计政策和会计估计

##### (一) 会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

##### (二) 记账基础及会计计量属性

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，一般采用历史成本作为计量属性，当所确定的会计要素金额符合企业会计准则的要求、能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

### （三）记账本位币及外币业务核算

1、本公司以人民币为记账本位币。

#### 2、外币业务

##### （1）发生外币交易时的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为人民币金额。

##### （2）在资产负债表日对外币货币性项目和外币非货币性项目的处理方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

##### （3）外币财务报表的折算方法

本公司按照以下规定，将以外币表示的财务报表折算为人民币金额表示的财务报表。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。以外币表示的现金流量表采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

#### （四）收入确认方法

##### 1、销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时，才能予以确认：

- （1）本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）本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计量；
- （4）相关经济利益很可能流入本公司；
- （5）相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

2、本公司产品按业务性质分类包括系统类产品、厂站类产品、装置类产品、软件和技术服务，各类产品销售收入确认的具体方法如下：

- （1）系统类产品：根据各系统分别安装调试完毕并经初验投运后确认收入。
- （2）厂站类产品：需安装调试的在实施完成并经对方验收合格后确认收入；如果安装程序比较简单或者不需安装的产品在发出商品时确认收入。
- （3）装置类产品：在购买方验货后确认收入。
- （4）软件和技术服务：在项目实施完成并经对方验收后确认收入。

#### （五）存货的核算方法

##### 1、存货分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、发出商品、低值易耗品等。

##### 2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料领用时按加权平均法结合个别计价法计价，对于单位价值较大的外购仪器设备采用个别计价法计价；对于单位价值较小的元器件等发出主要采用加权平均法计价。发出商品的发出采用个别计价法计价。

##### 3、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于领用时按一次摊销法摊销。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

(1) 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为该存货估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额；

(2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，其可变现净值为所生产的产成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额；

(3) 为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有的存货数量多于销售合同订购数量的，超过部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

本公司于资产负债表日确定存货的可变现净值。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## (六) 长期股权投资的核算方法

### 1、长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额做为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合

并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积,资本公积不足冲减的,调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益,为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等,计入所发行债券及其他债务的初始计量金额,企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用,抵减权益性证券溢价收入,溢价收入不足冲减的,冲减留存收益。

本公司通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,以购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本,合并成本为购买日本公司为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值,以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并,合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的,购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的,也计入合并成本。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等,计入所发行债券及其他债务的初始计量金额,企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用,抵减权益性证券溢价收入,溢价收入不足冲减的,冲减留存收益。

本公司以支付现金取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

本公司以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司投资者投入的长期股权投资,按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

本公司通过非货币性资产交换取得的长期股权投资,其初始投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。

本公司通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照《企业会计准则第12号-债务重组》确定。

本公司进行公司制改建,对资产、负债的账面价值按照评估价值进行了调整,则长期股权投资的初始投资成本以评估价值确认。

除企业合并发生的各项直接费用外,本公司以其他方式取得的长期股权投资

的初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

取得投资时，对于支付的对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，确认为应收项目，不构成长期股权投资的初始投资成本。

## 2、长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

(1) 本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

(2) 本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制



或重大影响的权益性投资，或者对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

### 3、共同控制、重大影响的确定依据

(1) 共同控制的确定依据主要包括：任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

(2) 重大影响的确定依据主要包括：当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响。

## （七）固定资产的计价、折旧核算方法

### 1、固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时才能确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产的分类和折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	8-70 年	3%	12.13%-1.39%
机器设备	5-10 年	3%	19.40%-9.70%
电子设备	5-10 年	3%	19.40%-9.70%
运输工具	5-10 年	3%	19.40%-9.70%
其他设备	5-10 年	3%	19.40%-9.70%

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

### 3、融资租入固定资产

融资租入固定资产认定依据、计价方法及折旧方法见下述“（八）租赁”。

## （八）租赁

### 1、租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### 2、融资租赁和经营租赁的认定标准

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转让，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司（或承租人）才能使用。

### 3、融资租赁的主要会计处理

#### （1）承租人的会计处理

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。

未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### (2) 出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### 4、经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### (九) 在建工程

1、本公司在建工程包括工房改造、各类设备安装等。在建工程按实际成本计价。

#### 2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的固定资产，按估计价值记账，待确定实际价值后，再进行调整。

### (十) 无形资产的计价、摊销核算方法

#### 1、无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。

#### 2、无形资产的后续计量

### (1) 无形资产使用寿命的估计

本公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

### (2) 无形资产使用寿命的复核

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。必要时进行调整。

### (3) 无形资产的摊销

本公司对于使用寿命有限的无形资产，自取得当月起在预计使用寿命内采用直线法分期摊销，其中土地使用权按 50 年摊销，自行开发的无形资产一般按 5 年摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，每年末均进行减值测试。

## (十一) 长期待摊费用的核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法摊销。

## (十二) 借款费用的确认和计量

### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

## 2、借款费用资本化期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产而发生的借款费用，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前计入该资产的成本；在该资产达到预定可使用或者可销售状态后发生的借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

## 3、借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

(1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 4、利率的确定方法

本公司资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## (十三) 应收款项

### 1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备。

- (1) 债务人发生严重的财务困难；
- (2) 债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；
- (3) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (4) 其他表明应收款项发生减值的客观依据。

## 2、坏账的核算方法

本公司发生的坏账采用备抵法核算。

## 3、坏账准备的计提方法

在资产负债表日，公司对单项金额超过 200 万元（含 200 万元）的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对单项金额 200 万元以下（不含 200 万元）的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

账龄	计提比例
1 年以内(含 1 年, 下同)	1%
1-2 年	5%
2-3 年	15%
3-4 年	30%
4-5 年	50%
5 年以上	100%

有客观证据表明母公司与子公司之间的应收款项发生减值的，按照前述方法计提坏账准备，否则不计提坏账准备。如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## （十四）资产减值的核算方法

1、资产减值主要包括长期股权投资（不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资）、投资性房地产（不含以公允价值模式计量的投资性房地产）、固定资产、



在建工程、工程物资；无形资产（包括资本化的开发支出）、商誉、资产组和资产组组合等。

## 2、可能发生减值资产的认定

本公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

（6）本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## 3、资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

## 4、资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销

费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不能转回。

#### 5、资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，公司在认定资产组时，还考虑了公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产持续使用或处置的决策方式等。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

### （十五）所得税的会计处理方法

#### 1、所得税的核算方法

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

#### 2、暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

#### 3、递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

#### 4、递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### 5、递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应减记当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

### (十六) 申报财务报表与原始财务报表差异情况

#### 1、资产、负债及股东权益主要差异分类汇总情况

单位：元

项目	2006年12月31日差异			
	会计政策变更	报表合并	前期差错更正	合计
资产(合并)	1,958,664.53	4,698,125.20	-32,926,657.51	-26,269,867.78
负债(合并)	872,681.51	3,571,489.73	13,403,209.67	17,847,380.91
股东权益(合并)	1,085,983.02	1,126,635.47	-46,329,867.18	-44,117,248.69
资产(母公司)	-23,963,885.37	-	-30,899,887.25	-54,863,772.62
负债(母公司)	868,432.00	-	14,765,364.43	15,633,796.43

股东权益（母公司）	-24,832,317.37	-	-45,665,251.68	-70,497,569.05
-----------	----------------	---	----------------	----------------

主要差异说明如下：

### （1）报表合并

根据财政部《关于合并会计报表合并范围请示的复函》（财会二字[1996]2号）的有关规定，2006年度公司未将控股子公司青岛积成纳入合并范围。为了增加合并财务报表可比性，在编制申报财务报表时，将青岛积成纳入合并范围，由此致使截至2006年12月31日的合并资产增加4,698,125.20元，合并负债增加3,571,489.73元，合并所有者权益增加1,126,635.47元。

### （2）会计政策变更

①根据中国证券监督管理委员会于2007年2月15日发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的有关规定，本公司在编制2006年度比较财务报表时，分析了《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，并按照追溯调整的原则进行相关调整。本公司的追溯调整项目主要反映在所得税的核算方法变更上，在原会计准则下，本公司所得税采用应付税款法核算，而新会计准则要求本公司所得税采用资产负债表债务法核算。受该项会计政策变更的影响，截至2006年12月31日的合并的递延所得税资产增加1,958,664.53元，合并的递延所得税负债增加872,681.51元，合并的股东权益增加1,085,983.02元；母公司的递延所得税资产增加1,891,679.17元，母公司的递延所得税负债增加868,432.00元，增加母公司股东权益1,023,247.17元。

②根据《企业会计准则解释第1号》（财会[2007]14号）的有关规定，对子公司长期股权投资按照成本法进行追溯调整，由此调减2006年母公司长期股权投资25,855,564.54元，调减母公司股东权益25,855,564.54元。

### （3）前期差错更正

前期会计差错更正具体原因分为跨期调整、补提折旧、补提坏账、未达账项调整、账实不符调整、未按评估值调账、重分类调整、其他八种情况。具体调整情况见下表：

## 2006 年前期差错更正明细表(合并)

单位：元

资产	会计差错合计	跨期调整	补提折旧	补提坏账	未达账项调整	重分类调整	账实不符调整	未按评估值调账	其他
货币资金	-113,352.53	-	-	-	-113,352.53	-	-	-	-
应收账款	-26,583,395.73	-31,107,550.78	-	-7,603,204.23	-	13,595,913.71	-	-81,937.43	-1,386,617.00
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	4,507,814.56	-	-	-48,188.06	113,352.53	8,003,759.44	-	-	-3,561,109.35
存货	-16,959,467.02	-24,270,356.07	-	-	-	-	7,310,889.05	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>-39,148,400.72</b>	<b>-55,377,906.85</b>	<b>-</b>	<b>-7,651,392.29</b>	<b>-</b>	<b>21,599,673.15</b>	<b>7,310,889.05</b>	<b>-81,937.43</b>	<b>-4,947,726.35</b>
固定资产	1,474,719.88	-	-369,370.26	-	-	-	-	257,142.45	1,586,947.69
在建工程	-785,380.86	-	-	-	-	-	-	-	-785,380.86
无形资产	5,532,404.19	-	-	-	-	-	-	5,532,404.19	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,221,743.21</b>	<b>-</b>	<b>-369,370.26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,789,546.64</b>	<b>801,566.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>-32,926,657.51</b>	<b>-55,377,906.85</b>	<b>-369,370.26</b>	<b>-7,651,392.29</b>	<b>-</b>	<b>21,599,673.15</b>	<b>7,310,889.05</b>	<b>5,707,609.21</b>	<b>-4,146,159.52</b>
应付账款	-953,636.20	-	-	-	-	-	-	-	-953,636.20
预收款项	12,248,059.71	-	-	-	-	13,595,913.71	-	-	-1,347,854.00
应付职工薪酬	8,052,755.84	-	-	-	-	7,660,000.00	-	-	392,755.84
应交税费	-4,695,763.92	-4,795,663.92	-	-	-	-	-	-	99,900.00
其他应付款	-1,248,205.76	-	-	-	-	343,759.44	-	-	-1,591,965.20
<b>流动负债合计</b>	<b>13,403,209.67</b>	<b>-4,795,663.92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,599,673.15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3,400,799.56</b>
<b>负债合计</b>	<b>13,403,209.67</b>	<b>-4,795,663.92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,599,673.15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3,400,799.56</b>
资本公积	7,412,368.77	-	-	-	-	-	-	7,412,368.77	-

盈余公积	-3,093,845.37	-	-	-	-	-	-	-	-3,093,845.37
未分配利润	-50,629,803.45	-50,582,242.93	-369,370.26	-7,651,392.29	-	-	7,310,889.05	-1,704,759.56	2,367,072.54
少数股东权益	-18,587.13	-	-	-	-	-	-	-	-18,587.13
<b>股东权益合计</b>	-46,329,867.18	-50,582,242.93	-369,370.26	-7,651,392.29	-	-	7,310,889.05	5,707,609.21	-745,359.96
<b>负债和股东权益总计</b>	-32,926,657.51	-55,377,906.85	-369,370.26	-7,651,392.29	-	21,599,673.15	7,310,889.05	5,707,609.21	-4,146,159.52
<b>一、营业总收入</b>	14,891,700.44	15,293,409.84	-	-	-	-	-	-	-401,709.40
其中：营业收入	14,891,700.44	15,293,409.84	-	-	-	-	-	-	-401,709.40
<b>二、营业总成本</b>	16,578,603.86	16,084,251.41	62,143.85	1,175,685.42	-	-	-869,645.05	135,668.08	-9,499.85
其中：营业成本	13,414,636.99	14,685,991.44	-	-	-	-	-869,645.05	-	-401,709.40
营业税金及附加	498,486.04	498,486.04	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-3,678,795.52	3,312,512.64	-	-	-	-6,991,308.16	-	-	-
管理费用	5,168,590.93	-2,412,738.71	62,143.85	-	-	6,991,308.16	-	135,668.08	392,209.55
财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	1,175,685.42	-	-	1,175,685.42	-	-	-	-	-
加：投资收益	-725,872.14	-	-	-	-	-	-	-	-725,872.14
<b>三、营业利润</b>	-2,412,775.56	-790,841.57	-62,143.85	-1,175,685.42	-	-	869,645.05	-135,668.08	-1,118,081.69
加：营业外收入	2,596,552.75	2,596,552.75	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、利润总额</b>	183,777.19	1,805,711.18	-62,143.85	-1,175,685.42	-	-	869,645.05	-135,668.08	-1,118,081.69
减：所得税费用	137,451.14	137,451.14	-	-	-	-	-	-	-
<b>五、净利润</b>	46,326.05	1,668,260.04	-62,143.85	-1,175,685.42	-	-	869,645.05	-135,668.08	-1,118,081.69

注：“未按评估值调账”指积成电子2000年股份制改造时未按评估值记账。



## 2、营业收入、营业成本及利润总额主要差异分类汇总情况

单位：元

项目	2006 年度差异			
	会计政策变更	合并范围变化	前期会计差错	合计
营业收入(合并)	-	5,899,891.41	14,891,700.44	20,791,591.85
营业成本(合并)	-	3,471,500.98	13,414,636.99	16,886,137.97
利润总额(合并)	-	1,260,376.90	183,777.19	1,444,154.09
营业收入(母公司)	-	-	15,293,409.84	15,293,409.84
营业成本(母公司)	-	-	13,816,346.39	13,816,346.39
利润总额(母公司)	-	-	767,830.88	767,830.88

主要差异说明如下：

(1) 报表合并变化原因：2006 年将青岛积成新纳入合并范围。

(2) 2006 年前期差错更正主要原因：收入跨期确认、补提坏账准备、补提折旧等。

## ① 主营业务收入跨期调整情况说明

单位：元

项目	2006 年主营业务收入调整明细表（本部）		
	未审数	调整数	审定数
变电站自动化	56,754,453.27	8,841,667.92	65,596,121.19
电网调度自动化	56,401,144.24	-586,234.12	55,814,910.12
配用电自动化	29,041,182.99	6,781,877.73	35,823,060.72
发电厂自动化	3,631,824.19	256,098.30	3,887,922.49
合计	145,828,604.69	15,293,409.84	161,122,014.53

项目	2006 年主营业务收入调整原因明细表（本部）		
	2006 年跨期收入合计	滞后确认收入	提前确认收入
变电站自动化	8,841,667.92	8,841,667.92	-
电网调度自动化	-586,234.12	1,701,743.59	-2,287,977.71
配用电自动化	6,781,877.74	6,781,877.74	-
发电厂自动化	256,098.30	256,098.30	-
合计	15,293,409.84	17,581,387.55	-2,287,977.71

跨期确认收入产生的主要原因如下：

a. 提前确认收入主要指积成电子以开具发票作为确认收入的时点，而此时产品销售过程并未实质完成，不符合积成电子及企业会计准则确认收入的原则，导致提前确认收入。

b. 滞后确认收入主要指产品销售过程已实质完成，但积成电子以开具发票作为确认收入的时点，导致滞后确认收入。

上述两种情况均不符合积成电子及企业会计准则确认收入的原则，由于对财务报表影响较大，所以在申报财务报表中进行了调整。

②由于会计差错更正对财务状况及经营成果的影响见“2006 年前期差错更正明细表（合并）”。

③母公司与合并的调整差异在于上海积成 2006 年会计差错调减营业收入 401,709.40 元。

## 六、本公司适用的各种税项及税率

### （一）增值税

公司本部、本公司控股的子公司上海积成电子系统有限公司及青岛积成电子有限公司均为增值税一般纳税人，增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额，增值税的销项税率为 17%。

公司本部、青岛积成成为软件企业，根据财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件企业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号）的规定：自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

### （二）营业税

按应税收入的 5% 计缴。

### （三）企业所得税

#### （1）公司本部

①根据国家发展和改革委员会、信息产业部、商务部、国家税务总局发布的《关于发布 2006 年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》（发改高技

[2007]30号),公司被确认为国家规划布局内重点软件企业。依据《鼓励软件企业和集成电路产业发展的若干政策》(国发[2000]18号文件)的规定,国家规划布局内重点软件企业当年未享受免税优惠的,减按10%的税率征收企业所得税。

②本公司是国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业,根据财政部、国家税务总局发布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》[(94)财税字第001号]的规定文件,企业所得税减按15%的税率缴纳。

③根据国家发展和改革委员会、工业和信息化部、商务部、国家税务总局发布的《关于发布2008年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》(发改高技[2008]3700号),公司被确认为国家规划布局内重点软件企业。根据财政部、国家税务总局发布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[2008]1号)的规定,国家规划布局内的重点软件企业当年未享受免税优惠的,减按10%的税率征收企业所得税。

④本公司于2008年12月重新认定为高新技术产业开发区内的高新技术企业,公司2009年1-6月企业所得税暂按15%的税率征收。

## (2) 上海积成

上海积成2006年度及2007年度企业所得税适用税率为33%,2008年度及2009年1-6月企业所得税适用税率为25%。

## (3) 青岛积成

①青岛积成属于新办软件生产企业,根据财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件企业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25号)的规定,青岛积成自获利年度即2004年起,第一年和第二年免征企业所得税,第三年至第五年减半征收企业所得税。

②根据青岛市地方税务局市南分局下发的《关于对青岛积成电子有限公司申请减半征收2006年企业所得税的批复》(青地税南函[2007]25号)和《关于对青岛积成电子有限公司申请减半征收2007年企业所得税的批复》(青地税南函[2008]10号)的确认,青岛积成符合财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件企业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25

号)的规定,同意减半征收 2006 年度和 2007 年度企业所得税。2008 年青岛积成仍减半缴纳企业所得税。

③根据青岛市地方税务局市南分局下发的税务事项通知书(青地税南通[2009]100002 号)的确认,青岛积成 2009 年度减按 15%的税率征收企业所得税。

#### (四) 城市维护建设税及教育费附加

城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 7%计缴。

教育费附加按实际缴纳流转税额的 3%计缴。

地方教育费附加按实际缴纳的流转税额的 1%计缴。

### 七、分部报告

#### (一) 主营业务收入、成本与其他业务收入、成本

单位:元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务收入	112,890,912.64	273,779,870.95	245,827,083.45	172,823,811.75
其他业务收入	334,000.00	557,756.00	674,920.00	345,694.29
<b>营业收入合计</b>	<b>113,224,912.64</b>	<b>274,337,626.95</b>	<b>246,502,003.45</b>	<b>173,169,506.04</b>
主营业务成本	57,988,128.89	147,729,582.54	139,402,465.20	92,872,165.71
其他业务成本	18,037.50	10,280.56	43,158.26	13,358.54
<b>营业成本合计</b>	<b>58,006,166.39</b>	<b>147,739,863.10</b>	<b>139,445,623.46</b>	<b>92,885,524.25</b>

#### (二) 各业务分部主营业务收入、主营业务成本和主营业务毛利

单位:元

业务分部	2009 年 1-6 月		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
变电站自动化	32,592,628.99	16,499,812.99	16,092,816.00
电网调度自动化	48,890,338.44	26,548,457.00	22,341,881.44
配用电自动化	20,096,803.44	8,799,290.64	11,297,512.80
发电厂自动化	3,619,548.70	2,067,835.01	1,551,713.69
其他	8,494,718.71	4,875,858.89	3,618,859.82
小计	113,694,038.28	58,791,254.53	54,902,783.75
减:公司内部抵销数	803,125.64	803,125.64	-
<b>合计</b>	<b>112,890,912.64</b>	<b>57,988,128.89</b>	<b>54,902,783.75</b>
业务分部	2008 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
变电站自动化	75,718,335.56	46,123,959.56	29,594,376.00
电网调度自动化	94,317,442.74	46,816,982.94	47,500,459.80

配用电自动化	82,848,126.87	41,268,015.13	41,580,111.74
发电厂自动化	4,839,564.10	2,244,186.86	2,595,377.24
其他	17,080,992.59	12,301,028.96	4,779,963.63
小计	274,804,461.86	148,754,173.45	126,050,288.41
减：公司内部抵销数	1,024,590.91	1,024,590.91	-
<b>合计</b>	<b>273,779,870.95</b>	<b>147,729,582.54</b>	<b>126,050,288.41</b>
<b>业务分部</b>	<b>2007年度</b>		
	<b>主营业务收入</b>	<b>主营业务成本</b>	<b>主营业务毛利</b>
变电站自动化	63,945,643.26	37,607,556.86	26,338,086.40
电网调度自动化	101,788,176.38	57,882,105.40	43,906,070.98
配用电自动化	61,758,178.05	30,489,643.47	31,268,534.58
发电厂自动化	2,776,504.27	1,119,462.39	1,657,041.88
其他	19,880,480.45	16,625,596.04	3,254,884.41
小计	250,148,982.41	143,724,364.16	106,424,618.25
减：公司内部抵销数	4,321,898.96	4,321,898.96	-
<b>合计</b>	<b>245,827,083.45</b>	<b>139,402,465.20</b>	<b>106,424,618.25</b>
<b>业务分部</b>	<b>2006年度</b>		
	<b>主营业务收入</b>	<b>主营业务成本</b>	<b>主营业务毛利</b>
变电站自动化	65,596,121.19	32,664,080.80	32,932,040.39
电网调度自动化	55,814,910.12	30,897,565.46	24,917,344.66
配用电自动化	35,823,060.72	19,237,580.71	16,585,480.01
发电厂自动化	3,887,922.49	1,010,183.34	2,877,739.15
其他	12,103,506.62	9,464,464.80	2,639,041.82
小计	173,225,521.15	93,273,875.11	79,951,646.04
减：公司内部抵销数	401,709.40	401,709.40	-
<b>合计</b>	<b>172,823,811.75</b>	<b>92,872,165.71</b>	<b>79,951,646.04</b>

## (三) 各地区主营业务收入、主营业务成本和主营业务毛利

单位：元

地区名称	2009年1-6月		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
北方地区	5,247,905.93	2,651,823.94	2,596,081.99
东南地区	45,836,473.48	22,365,210.38	23,471,263.10
山东地区	24,767,008.58	12,660,280.29	12,106,728.29
华东地区	4,830,702.59	2,716,679.88	2,114,022.71
华中地区	5,893,805.12	3,145,041.85	2,748,763.27
西南地区	13,525,179.45	7,332,277.51	6,192,901.94
其他	8,494,718.71	4,875,858.89	3,618,859.82
境内小计	108,595,793.86	55,747,172.74	52,848,621.12
境外地区	5,098,244.42	3,044,081.79	2,054,162.63
境外小计	5,098,244.42	3,044,081.79	2,054,162.63
合计	113,694,038.28	58,791,254.53	54,902,783.75
减：公司内各地	803,125.64	803,125.64	-

区抵销数			
<b>总计</b>	<b>112,890,912.64</b>	<b>57,988,128.89</b>	<b>54,902,783.75</b>
<b>地区名称</b>	<b>2008 年度</b>		
	<b>主营业务收入</b>	<b>主营业务成本</b>	<b>主营业务毛利</b>
北方地区	26,044,393.94	16,773,148.67	9,271,245.27
东南地区	93,840,565.84	39,948,404.95	53,892,160.89
山东地区	56,891,874.82	29,594,788.74	27,297,086.08
华东地区	15,453,321.38	9,969,885.68	5,483,435.70
华中地区	28,336,587.94	18,804,059.17	9,532,528.77
西南地区	27,933,968.99	17,520,797.31	10,413,171.68
其他	17,080,992.59	12,301,028.96	4,779,963.63
境内小计	265,581,705.50	144,912,113.48	120,669,592.02
境外地区	9,222,756.36	3,842,059.97	5,380,696.39
境外小计	9,222,756.36	3,842,059.97	5,380,696.39
合计	274,804,461.86	148,754,173.45	126,050,288.41
减：公司内各地区抵销数	1,024,590.91	1,024,590.91	-
<b>总计</b>	<b>273,779,870.95</b>	<b>147,729,582.54</b>	<b>126,050,288.41</b>
<b>地区名称</b>	<b>2007 年度</b>		
	<b>主营业务收入</b>	<b>主营业务成本</b>	<b>主营业务毛利</b>
北方地区	25,681,508.47	13,634,961.76	12,046,546.71
东南地区	56,745,429.16	28,042,918.96	28,702,510.20
山东地区	62,084,280.95	33,047,929.29	29,036,351.66
华东地区	16,801,469.57	9,382,884.49	7,418,585.08
华中地区	21,750,494.11	12,949,499.30	8,800,994.81
西南地区	39,040,532.30	26,483,907.85	12,556,624.45
其他	19,880,480.45	16,625,596.04	3,254,884.41
境内小计	241,984,195.01	140,167,697.69	101,816,497.32
境外地区	8,164,787.40	3,556,666.47	4,608,120.93
境外小计	8,164,787.40	3,556,666.47	4,608,120.93
合计	250,148,982.41	143,724,364.16	106,424,618.25
减：公司内各地区抵销数	4,321,898.96	4,321,898.96	-
<b>总计</b>	<b>245,827,083.45</b>	<b>139,402,465.20</b>	<b>106,424,618.25</b>
<b>地区名称</b>	<b>2006 年度</b>		
	<b>主营业务收入</b>	<b>主营业务成本</b>	<b>主营业务毛利</b>
北方地区	18,068,825.56	8,916,669.35	9,152,156.21
东南地区	29,174,393.06	13,068,276.94	16,106,116.12
山东地区	43,622,409.70	24,253,311.79	19,369,097.91
华东地区	16,497,443.54	9,409,188.41	7,088,255.13
华中地区	19,907,982.86	12,257,266.50	7,650,716.36
西南地区	32,446,051.23	15,402,695.00	17,043,356.23
其他	12,103,506.62	9,464,464.80	2,639,041.82
境内小计	171,820,612.59	92,771,872.79	79,048,739.80



境外地区	1,404,908.56	502,002.32	902,906.24
境外小计	1,404,908.56	502,002.32	902,906.24
合计	173,225,521.15	93,273,875.11	79,951,646.04
减：公司内各地区抵销数	401,709.40	401,709.40	-
<b>总计</b>	<b>172,823,811.75</b>	<b>92,872,165.71</b>	<b>79,951,646.04</b>

#### (四) 公司软件产品销售收入、成本和毛利

公司自行开发生产软件产品（以下简称“软件产品”）均为自主开发生产软件产品，按业务性质分为系统类产品、厂站类产品、装置类产品、软件和技术服务类，各类产品销售收入确认的具体方法为：（1）系统类产品：根据各系统分别安装调试完毕并经初验投运后确认收入；（2）厂站类产品：需安装调试的在实施完成并经对方验收合格后确认收入；如果安装程序比较简单或者不需安装的产品在发出商品时确认收入；（3）装置类产品：在购买方验货后确认收入；（4）软件和技术服务：在项目实施完成并经对方验收后确认收入。

软件产品销售情况表

单位：万元

业务分部	2009年1-6月				
	销量(套)	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
系统类产品	34	1,639.23	248.57	1,390.66	84.84%
厂站类产品	54	784.92	223.87	561.04	71.48%
装置类产品	63	499.27	189.56	309.71	62.03%
软件和技术服务	5	31.62	0.72	30.90	97.73%
其他	53	338.71	45.28	293.44	86.63%
<b>合计</b>	<b>209</b>	<b>3,293.75</b>	<b>708.00</b>	<b>2,585.76</b>	<b>78.50%</b>
业务分部	2008年				
	销量(套)	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
系统类产品	190	6,156.01	1,027.60	5,128.41	83.31%
厂站类产品	223	2,458.12	720.98	1,737.14	70.67%
装置类产品	64	1,527.55	192.52	1,335.03	87.40%
软件和技术服务	23	466.91	57.89	409.02	87.60%
其他	42	574.00	233.53	340.47	59.32%
<b>合计</b>	<b>542</b>	<b>11,182.59</b>	<b>2,232.52</b>	<b>8,950.07</b>	<b>80.04%</b>
业务分部	2007年度				
	销量(套)	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
系统类产品	165	4,637.13	740.82	3,896.31	84.02%
厂站类产品	162	1,989.18	576.63	1,412.55	71.01%
装置类产品	34	1,270.89	278.96	991.93	78.05%
软件和技术服务	9	546.63	181.06	365.57	66.88%
其他	40	289.77	125.58	164.18	56.66%
<b>合计</b>	<b>410</b>	<b>8,733.61</b>	<b>1,903.06</b>	<b>6,830.55</b>	<b>78.21%</b>

业务分部	2006 年度				
	销量 (套)	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
系统类产品	163	3,211.18	571.40	2,639.78	82.21%
厂站类产品	145	2,287.49	555.38	1,732.11	75.72%
装置类产品	40	260.78	131.91	128.87	49.42%
软件和技术服务	41	589.92	100.93	488.99	82.89%
其他	46	230.59	90.65	139.95	60.69%
合计	435	6,579.97	1,450.26	5,129.70	77.96%

注：“其他”指青岛积成的软件产品销售情况。

报告期内，公司软件产品销售收入呈逐年上升趋势，2008年、2007年增长率分别为28.04%和32.73%；在软件产品销售收入构成中，系统类产品一直保持增长趋势，且在软件产品收入中占有较大比例，2008年、2007年、2006年比例分别为55.05%、53.10%和48.80%。

报告期内，公司软件产品综合毛利率水平始终保持在80%左右，在软件产品销售收入增长的同时，保证了软件产品毛利水平的不断增长，进而为公司总体效益的稳定增长奠定了基础。

## 八、非经常性损益

中瑞岳华会计师事务所为本公司出具了《关于积成电子股份有限公司非经常性损益的专项审核报告》（中瑞岳华专审字[2009]第1890号），近三年及一期，本公司非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
归属于母公司所有者的净利润	10,616,771.26	36,732,489.79	29,249,234.60	22,448,565.61
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-24,483.93	-49,210.17	-44,453.87	1,959.72
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外（见附表）	2,806,000.00	1,410,000.00	1,499,000.00	5,087,770.74
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	633,644.30	-
除上述各项之外的其	99,272.86	-719.85	160,597.98	-44,079.30

他营业外收入和支出				
小计	2,880,788.93	1,360,069.98	2,248,788.41	5,045,651.16
减：所得税影响数	432,118.34	136,007.00	242,271.62	504,565.12
非经常性损益净额	2,448,670.59	1,224,062.98	2,006,516.79	4,541,086.04
归属于少数股东的非经常性损益净额	38,255.09	-	19,557.58	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	2,410,415.50	1,224,062.98	1,986,959.21	4,541,086.04
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8,206,355.76	35,508,426.81	27,262,275.39	17,907,479.57
非经常性损益净额对净利润的影响	22.16%	3.29%	6.75%	19.97%

报告期内积成电子非经常性损益主要构成项目为计入当期损益的政府补助，这些政府补助主要为公司收到各种扶持补贴资金。2006 年度按照《企业会计制度》等有关规定，这些资金在收到时一般计入“专项应付款”或“其他应付款”贷方，发生项目支出计入“专项应付款”或“其他应付款”借方，在项目完成验收后“专项应付款”或“其他应付款”一般无余额。但是，这些扶持补贴资金的取得需要经过立项、申请、审批及资金划拨等程序，公司收到资金时间较长，经常出现项目已开始实施或项目接近完成时相应的扶持补贴资金才到位的情况，由于相关项目发生的费用在年末必须转入当期费用（管理费用），所以积成电子收到扶持补贴资金时，便冲减了相应的管理费用，根据中国证监会印发的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的有关规定，我们认为积成电子 2006 年度形成的各种扶持补贴资金净额属于“计入当期损益的政府补助”，应界定为“非经常性损益”。2007 年积成电子执行新企业会计准则，按照《企业会计准则第 16 号-政府补助》的有关规定，在收到各种扶持补贴资金应直接计入“营业外收入-政府补助”，并按照中国证监会印发的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的有关规定，将其界定为“非经常性损益”。“计入当期损益的政府补助”计算过程见下表：

计入当期损益的政府补助计算明细表

单位：元

项目名称	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度		
	收到的政府扶持补贴资金金额	确认的非经常性损益金额	收到的政府扶持补贴资金金额	确认的非经常性损益金额	收到的政府扶持补贴资金金额	确认的非经常性损益金额	收到的政府扶持补贴资金金额	项目支出数	确认的非经常性损益金额
JYF/DMS1000 配电自动化系统平台	-	-	-	-	-	-	1,800,000.00	-	1,800,000.00

JYF/F30 配电自动化远方终端系统	-	-	-	-	-	-	6,000,000.00	3,435,346.02	2,564,653.98
JYF/AVC 自动电压无功控制系统	-	-	-	-	-	-	150,000.00	22,141.77	127,858.23
JYF/CMC200 电力通讯监控系统	-	-	-	-	-	-	695,763.00	414,596.63	281,166.37
JYF/S80 变电站远动终端	-	-	-	-	-	-	240,000.00	406,018.63	-
JYF/E60 电能远方终端	-	-	-	-	-	-	350,000.00	35,907.84	314,092.16
IES-E50 电能远方终端	-	-	-	-	300,000.00	300,000.00	-	-	-
IES-WIP1000 电力调度自动化系统网络信息平台	-	-	-	-	200,000.00	200,000.00	-	-	-
省软件工程技术中心补贴	-	-	-	-	500,000.00	500,000.00	-	-	-
CMMII 级资质补贴	-	-	-	-	100,000.00	100,000.00	-	-	-
2006 年度省级科技进步奖励	-	-	-	-	100,000.00	100,000.00	-	-	-
市软件十强企业补贴	-	-	-	-	100,000.00	100,000.00	-	-	-
市软件产业产品出口奖励	-	-	-	-	36,000.00	36,000.00	-	-	-
2006 年度济南市“讲、比”优秀科技项目评选奖励	-	-	-	-	13,000.00	13,000.00	-	-	-
济南市高新开发区财政局引智资金	-	-	-	-	150,000.00	150,000.00	-	-	-
泉城学者建设工程资助经费	-	-	700,000.00	700,000.00	-	-	-	-	-
支付山东省高新技术投资有限公司政府资助返还款	-	-	-100,000.00	-100,000.00	-	-	-	-	-
济南高新技术产业开发区财政局拨付服务外包业务费	-	-	180,000.00	180,000.00	-	-	-	-	-
济南高新区科技经济发展局创新创业发展若干政策奖金	-	-	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-	-
济南市财政局 07 年度服务外包扶持政策资金	-	-	80,000.00	80,000.00	-	-	-	-	-
济南市财政局 08 年国家第一批科技中小企业技术创新基金	-	-	240,000.00	240,000.00	-	-	-	-	-
济南市对外贸易经济合作局济南市服务外包专项扶持资金	-	-	50,000.00	50,000.00	-	-	-	-	-
济南市高新区财政资金结算中心博士后项目资金	-	-	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-	-
济南市财政局 08 年信息产业发展专项资金	-	-	200,000.00	200,000.00	-	-	-	-	-
服务外包扶持政策资金	150,000.00	150,000.00	-	-	-	-	-	-	-
济南市软件产业发展专项资金	150,000.00	150,000.00	-	-	-	-	-	-	-
济南市科学技术发展计划专项资金	200,000.00	200,000.00	-	-	-	-	-	-	-
全市科技进步暨创新型城市建设工作（国家标准起草单位）资金	200,000.00	200,000.00	-	-	-	-	-	-	-
省级服务外包业务发展资金	308,000.00	308,000.00	-	-	-	-	-	-	-
创新创业发展的奖励资金	660,500.00	660,500.00	-	-	-	-	-	-	-
济南高新技术产业开发区财政局应用技术与开发扶持资金	1,136,000.00	1,136,000.00	-	-	-	-	-	-	-
山东省专利保护技术鉴定中心专利发展资金	1,500.00	1,500.00	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,806,000.00</b>	<b>2,806,000.00</b>	<b>1,410,000.00</b>	<b>1,410,000.00</b>	<b>1,499,000.00</b>	<b>1,499,000.00</b>	<b>9,235,763.00</b>	<b>4,314,010.89</b>	<b>5,087,770.74</b>

公司 2008 年度、2007 年度非经常性损益较 2006 年度显著下降的原因是报告期内非经常性损益主要构成项目--计入当期损益的政府补助显著减少，计入当期损益的政府补助显著减少的主要原因是：2005 年以前，国家发改委、原信息

产业部等部委重点支持电力行业信息化的发展,公司及时组织申报材料并获得政府补助,这些补助资金分期到账,导致2006年度收到各种扶持补贴资金到账较多,而2008年度、2007年度较少,除此之外并无其他特殊原因。

## 九、主要资产情况

截至2009年6月30日,本公司的资产总计为393,322,887.04元,主要包括货币资金、应收账款、存货等流动资产以及固定资产、无形资产等非流动资产。以下项目除非特别指出,期初指2008年12月31日,期末指2009年6月30日。

### (一) 货币资金

单位:元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
现金-人民币	75,914.33	86,765.81
银行存款-人民币	47,339,979.17	96,140,193.77
其他货币资金-人民币	15,168,098.00	99,700.00
<b>合计</b>	<b>62,583,991.50</b>	<b>96,326,659.58</b>

货币资金期末数比期初数减少35.03%,其主要原因是:支付采购材料款、期初税费等所致。

### (二) 应收账款

#### 1、按类别列示应收账款明细情况

单位:元

项目	2009年6月30日			
	余额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	77,918,044.06	44.83%	2,442,082.13	75,475,961.93
其他不重大应收账款	95,898,492.31	55.17%	9,002,605.68	86,895,886.63
<b>合计</b>	<b>173,816,536.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,444,687.81</b>	<b>162,371,848.56</b>
项目	2008年12月31日			
	余额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	60,270,924.11	37.88%	2,081,408.80	58,189,515.31
其他不重大应收账款	98,851,320.34	62.12%	9,189,847.40	89,661,472.94
<b>合计</b>	<b>159,122,244.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,271,256.20</b>	<b>147,850,988.25</b>

#### 2、按账龄列示应收账款明细情况

单位:元

账龄	2009年6月30日			
	金额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备
1年以内	129,791,798.36	74.68%	1%	1,297,520.25
1至2年	21,818,841.56	12.55%	5%	1,090,942.13
2至3年	6,104,874.60	3.51%	15%	915,731.20

3至4年	9,637,230.95	5.54%	30%	2,891,169.28
4至5年	2,428,931.90	1.40%	50%	1,214,465.95
5年以上	4,034,859.00	2.32%	100%	4,034,859.00
<b>合计</b>	<b>173,816,536.37</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>11,444,687.81</b>
<b>账龄</b>	<b>2008年12月31日</b>			
	<b>金额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备计提比例</b>	<b>坏账准备</b>
1年以内	114,685,145.14	72.07%	1%	1,146,851.44
1至2年	22,436,635.24	14.10%	5%	1,121,831.76
2至3年	5,813,113.20	3.65%	15%	871,966.99
3至4年	10,150,802.17	6.38%	30%	3,045,240.65
4至5年	1,902,366.70	1.20%	50%	951,183.35
5年以上	4,134,182.00	2.60%	100%	4,134,182.00
<b>合计</b>	<b>159,122,244.45</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>11,271,256.20</b>

### (三) 其他应收款

#### 1、按类别列示其他应收款余额情况

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收单位款	2,384,169.56	2,166,585.57	3,331,386.12	2,055,334.65
投标保证金	9,285,935.90	7,826,303.40	5,123,814.00	4,739,660.36
备用金	4,745,601.00	3,959,400.00	478,789.89	3,277,017.97
借用材料	861,918.29	1,181,354.45	-	-
其他	575,532.96	562,291.51	-	-
<b>合计</b>	<b>17,853,157.71</b>	<b>15,695,934.93</b>	<b>8,933,990.01</b>	<b>10,072,012.98</b>

其中，“应收单位款”主要是外购软件定金预付款、预付开发费、担保基金等；“投标保证金”主要是公司参与各电力企业的项目招标，在投标前支付的、定标后招标方尚未退还的保证金；“备用金”主要是公司职员外地出差借款。

#### 2、其他应收款减值计提情况

单位：元

账龄	坏账准备计提比例	2009年6月30日		
		其他应收款余额	比例	坏账准备
1年以内	1%	12,322,692.60	69.03%	123,226.92
1至2年	5%	3,864,685.80	21.65%	193,234.29
2至3年	15%	694,717.41	3.89%	104,207.61
3至4年	30%	68,782.29	0.39%	20,634.69
4至5年	50%	231,931.42	1.30%	115,965.71
5年以上	100%	670,348.19	3.74%	670,348.19
<b>合计</b>		<b>17,853,157.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,227,617.41</b>
账龄	坏账准备计提比例	2008年		



		其他应收款 余额	比例	坏账准备
1年以内	1%	12,429,451.52	79.19%	122,612.21
1至2年	5%	2,041,310.40	13.01%	102,065.52
2至3年	15%	201,339.40	1.28%	30,200.91
3至4年	30%	265,020.83	1.69%	79,506.25
4至5年	50%	43,248.59	0.28%	21,624.30
5年以上	100%	715,564.19	4.55%	715,564.19
合计		15,695,934.93	100.00%	1,071,573.38
2007年				
账龄	坏账准备计提比例	其他应收款 余额	比例	坏账准备
1年以内	1%	5,704,457.70	63.85%	56,747.41
1至2年	5%	246,376.95	2.76%	12,318.85
2至3年	15%	1,815,523.06	20.32%	272,328.46
3至4年	30%	376,617.24	4.22%	112,985.17
4至5年	50%	246,006.88	2.75%	123,003.44
5年以上	100%	545,008.18	6.1%	545,008.19
合计		8,933,990.01	100.00%	1,122,391.52
2006年				
账龄	坏账准备计提比例	其他应收款 余额	比例	坏账准备
1年以内	1%	2,817,212.14	27.97%	28,172.12
1至2年	5%	5,145,949.60	51.09%	257,297.48
2至3年	15%	1,287,201.93	12.78%	193,080.29
3至4年	30%	248,006.88	2.46%	74,402.06
4至5年	50%	448,666.36	4.45%	224,333.18
5年以上	100%	124,976.07	1.24%	124,976.08
合计		10,072,012.98	100.00%	902,261.21

## (四) 存货

单位：元

项目	2009年6月30日			
	余额	其中： 借款费用资本化金额	存货跌价准备	净额
原材料	35,175,129.78	-	-	35,175,129.78
在产品	19,612,068.79	-	-	19,612,068.79
发出商品	41,979,857.79	-	-	41,979,857.79
低值易耗品	1,482.31	-	-	1,482.31
合计	96,768,538.67	-	-	96,768,538.67
项目	2008年12月31日			
	余额	其中： 借款费用资本化金额	存货跌价准备	净额
原材料	25,547,737.72	-	-	25,547,737.72
在产品	14,461,274.09	-	-	14,461,274.09

发出商品	41,618,756.49	-	-	41,618,756.49
低值易耗品	1,500.84	-	-	1,500.84
合计	81,629,269.14	-	-	81,629,269.14

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司存货无账面价值高于可变现净值的情况。

存货期末数比期初数增加 18.55%，其主要原因是：为了下半年项目顺利实施增加原材料储备所致。

## （五）固定资产

### 1、固定资产明细情况

单位：元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	8-70 年	17,498,682.30	5,722,463.80	11,776,218.50
机器设备	5-10 年	9,639,746.44	7,198,114.15	2,441,632.29
电子设备	5-10 年	5,252,596.46	3,342,026.27	1,910,570.19
运输工具	5-10 年	2,226,252.90	1,891,630.96	334,621.94
其他	5-10 年	151,515.86	119,008.85	32,507.01
合计		34,768,793.96	18,273,244.03	16,495,549.93

### 2、未办妥权证的固定资产

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
总图工程	997,248.28	446,287.06	550,961.22
变配电室	202,500.00	96,576.88	105,923.12
板房仓库	104,484.54	77,701.78	26,782.76
生产西车间	322,858.31	153,325.92	169,532.39
二车间	2,529,487.13	766,657.34	1,762,829.79
彩钢板房	8,900.00	1,222.98	7,677.02
食堂	102,571.12	9,949.44	92,621.68
保安宿舍	49,727.00	4,019.60	45,707.40
合计	4,317,776.38	1,555,741.00	2,762,035.38

### 3、用于抵押的固定资产

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
办公楼	6,179,988.33	2,840,792.01	3,339,196.32
合计	6,179,988.33	2,840,792.01	3,339,196.32

截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产无账面价值高于可收回金额的情况。

## （六）在建工程

工程名称	本期增加数	2009年6月30日	资金来源
生产车间	566,455.00	959,411.50	自有
配电室	60,727.00	-	自有
实验大楼改造	152,571.00	152,571.00	自有
合计	779,753.00	1,111,982.50	-

截至2009年6月30日，公司在建工程无账面价值高于可收回金额的情况。

在建工程期末数比期初数减少52.82%，其主要原因是：生产车间及配电室转入固定资产所致。

### (七) 无形资产

#### 1、无形资产明细情况

单位：元

无形资产类别	原值	累计摊销	净额	剩余摊销期限	取得方式
土地使用权	9,696,315.38	1,796,896.38	7,899,419.00	477月	国有土地 使用权出让
开发软件	1,344,027.98	577,388.15	766,639.83	28-56月	购买
财务软件	36,000.00	35,400.00	600.00	1月	购买
通用软件	1,033,666.00	550,994.19	482,671.81	13-44月	购买
JYF-61850	1,863.25	589.95	1,273.30	41月	企业自行开发
JYF-ICD	780,882.80	247,279.49	533,603.31	41月	企业自行开发
JYF-PBS	120,427.25	38,135.28	82,291.97	41月	企业自行开发
JYF-SA	656,887.31	208,014.28	448,873.03	41月	企业自行开发
JYF-DIS	689,889.28	172,472.25	517,417.03	45月	企业自行开发
JYF-L20	680,812.56	170,203.20	510,609.36	45月	企业自行开发
JYF-600Pro	839,219.54	181,830.87	657,388.67	47月	企业自行开发
JYF-EIM	558,524.29	74,469.92	484,054.37	52月	企业自行开发
JYF-SSLAS	1,187,411.71	138,531.40	1,048,880.31	53月	企业自行开发
JYF-S80P	513,256.40	25,662.81	487,593.59	57月	企业自行开发
JYF-SL330	2,265,725.74	75,524.20	2,190,201.54	58月	企业自行开发
JYF-DM30	1,109,244.28	18,487.40	1,090,756.88	59月	企业自行开发
专用芯片技术	94,000.00	94,000.00	-	6月	购买
管理软件	40,000.00	13,333.40	26,666.60	40月	购买
合计	21,648,153.77	4,419,213.17	17,228,940.60	-	-

#### 2、用于抵押的无形资产

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
土地使用权	9,696,315.38	1,796,896.38	7,899,419.00
合计	9,696,315.38	1,796,896.38	7,899,419.00

截至 2009 年 6 月 30 日, 本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

### (八) 开发支出

单位: 元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
JYF-ATS	149,820.51	34,334.28
JYF-DM30	-	812,833.24
JYF-IDA	1,652,343.83	1,356,220.92
JYF-S80P	-	502,177.63
JYF-SL330	-	1,878,935.98
JYF-EICS	288,020.27	25,908.48
JYF-LM10J	622,682.27	36,271.88
JYF-LM10T	261,410.47	31,090.18
JYF-LVP	230,103.74	31,014.23
JYF-STM	470,410.57	104,737.67
JYF-DSL	208,356.60	-
JYF-IDP600	338,624.27	-
JYF-MU	91,994.49	-
合计	4,313,767.02	4,813,524.49

### 十、主要负债情况

截至 2009 年 6 月 30 日, 本公司的负债总计为 181,689,370.09 元, 主要包括短期借款、应付账款、应付票据、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等流动负债以及一年内到期的非流动负债、长期借款。

#### (一) 短期借款

截至 2009 年 6 月 30 日, 本公司的短期借款总计为 7,631.37 万元, 其中保证借款 1,500.00 万元、抵押借款 3,800.00 万元、质押借款 2,331.37 万元, 具体情况如下:

保证借款明细表

单位: 万元

借款银行	借款金额	连带责任但保人
中国农业银行济南市泺源支行	1,000	山东神思电子技术有限公司
中国农业银行济南市泺源支行	500	济南大陆机电股份有限公司

## 抵押借款明细表

单位：万元

借款银行	借款金额	抵押担保物
中国银行股份有限公司济南历城支行	3,800	高新区科技城花园路以南高新国用(2006)第0100034号土地及高新区花园路东首188号济房权证高字第009652号房屋

## 质押借款明细表

单位：万元

借款银行	借款金额	质押担保情况
齐鲁银行	1,500	公司以25项计算机软件著作权为质押物
上海浦东发展银行济南分行	831.37	公司以福建省电力物资公司所欠货款10,392,154.00元向上海浦东发展银行济南分行办理了回购保理业务

## (二) 应付账款

单位：元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	45,457,941.10	92.28%	65,241,087.29	94.06%
1至2年	1,719,619.90	3.49%	2,600,390.57	3.75%
2至3年	736,014.21	1.49%	377,938.13	0.54%
3年以上	1,346,967.47	2.74%	1,146,685.98	1.65%
合计	49,260,542.68	100.00%	69,366,101.97	100.00%

应付账款期末数中无应付持本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

## (三) 应付票据

单位：元

票据种类	2009年6月30日	2008年12月31日	下一会计期间将到期的金额
银行承兑汇票	30,000,000.00	-	30,000,000.00
商业承兑汇票	-	10,010,524.59	-
合计	30,000,000.00	10,010,524.59	30,000,000.00

应付票据期末数比期初数增加199.69%，其主要原因是：公司为了缓解短期资金压力，充分发挥票据结算的优势，本期加大票据结算力度所致。

## (四) 预收款项

单位：元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,699,949.20	92.66%	4,496,990.47	96.23%
1至2年	354,752.00	5.77%	144,480.00	3.09%

2至3年	65,204.00	1.06%	31,609.00	0.68%
3年以上	31,609.00	0.51%	-	-
合计	6,151,514.20	100.00%	4,673,079.47	100.00%

预收款项期末数中无预收持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。预收账款期末数比期初数增加 31.64%，其主要原因是：新增项目收取的预收款所致。预收款项期末数中包括账龄超过一年以上的款项 451,565.00 元，未结转收入的原因是项目尚未完成。

### （五）应付职工薪酬

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
工资、奖金及津贴	2,009,731.62	4,953,825.61
职工福利	-	-
社会保险费	-4,224.35	-4,834.09
住房公积金	-	-
职工教育经费	172,419.08	155,918.59
工会经费	485,561.21	138,944.35
其他	-	-
合计	2,663,487.56	5,243,854.46

应付职工薪酬期末数比期初数减少 49.21%，其主要原因是：本年发放期初奖金所致。

### （六）应交税费

单位：元

项目	税(费)率	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
增值税	17%	2,748,584.55	7,095,738.13	4,625,251.22	-720,779.54
营业税	5%	50.00	9,582.80	12,450.00	5,050.00
城市维护建设税	7%	310,156.88	837,747.43	395,180.92	382,749.08
企业所得税	10%、15%	2,659,611.92	2,835,146.39	4,709,032.04	2,383,701.87
个人所得税	5%-45%	83,280.07	98,940.41	92,988.08	76,943.27
教育费附加	3%	132,924.39	359,034.61	169,363.24	164,035.31
印花税	-	-	149,452.70	125,642.68	83,356.65
河道工程修建费	-	1,957.44	3,326.93	39.50	1,506.29
地方教育附加	1%	71,264.79	146,634.87	127,225.71	125,449.73
土地使用税	-	27,170.54	27,170.54	13,585.27	13,585.27
房产税	-	29,811.73	29,811.73	29,811.74	24,842.14
车船使用税	-	-	-	-260.00	-
合计		6,064,812.31	11,592,586.54	10,300,310.40	2,540,440.07



应交税费 2007 年年末数比年初数增加 305.45%，其主要原因是：（1）2007 年度公司利润总额增加，导致应交企业所得税增加；另外，2007 年度公司暂按 15% 的税率计提企业所得税，而 2006 年企业所得税按 10% 计缴。（2）由于 2007 年度销售收入增加，导致应交增值税大幅增加。

应交税费期末数比期初数减少 47.68%，其主要原因是：本期上交期初增值税及企业所得税所致。

### （七）其他应付款

单位：元

债权人名称	2009 年 6 月 30 日	性质(或内容)
青岛市市南区科学技术局	510,000.00	科技周转金
青岛市市南区科学技术局	400,000.00	暂收款
广东从化鸿盛机电公司	20,000.00	暂收款
沈阳荷兰村房地产开发公司	22,500.00	暂收款
济南纳原电气机械有限公司	29,484.00	暂收款
新加坡 PA 公司	51,708.34	暂收款
北京正大博维影视策划公司	25,000.00	往来款
其他	109,612.90	暂收款
<b>合计</b>	<b>1,168,305.24</b>	-

其他应付款期末数中无应付持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

1、2008、2007、2006 年其他应付款期末数分别为 1,124,087.06 元、3,192,883.21 元、28,407,381.93 元。其他应付款 2008 年比 2007 年减少 64.79%，其主要原因是：归还山东大学威海分校电子系统实验所往来款所致。

2006 年其他应付款期末数比较大的原因在于吸收 Microsoft China Investments Corporation（简称微软）投资款 15,373,184.87 元和股东借款 10,046,636.00 元所致。2007 年比较小的原因在于归还上述投资款和股东借款所致。

股东借款事宜详见本招股意向书“第七节同业竞争与关联交易之三、（二）偶发性关联交易”。微软投资事宜具体情况如下：

2005 年 11 月本公司与微软、汇星系统有限公司（简称汇星）、信义科技控股有限公司（简称信义）签订《山东积成电子股份有限公司股份定向增发认购协议书》，2005 年 12 月公司召开临时股东大会决议批准了本次增资行为，2006 年

7月获得商务部“商资批[2006]1452号”文批准。2006年9月13日微软将其投资款二百万美元汇入本公司，但汇星、信义未按时缴纳出资。故2007年3月本公司召开临时股东大会审议决定终止上述增资事宜，并与微软、汇星、信义签订了《关于终止定向增发相关协议的协议》，2007年7月获得商务部“商资批[2007]1246号”文批准，2007年8月23日本公司将微软投资款全部退还。

2、2007年12月31日与股东山东大学威海分校电子系统实验所之间的往来款余额1,458,454.22元系2003年3月21日前本公司与山东大学威海分校电子系统实验所存在接受劳务、购买商品等关联关系所致，截至本招股意向书签署日，上述款项已全部偿还。

#### (八) 一年内到期的非流动负债

单位：元

贷款单位	币种	借款条件	2009年6月30日	2008年12月31日
山东省国际信托投资有限公司	人民币	保证	2,000,000.00	2,000,000.00
合计			2,000,000.00	2,000,000.00

该项贷款种类为省筹基金调整专项，保证人为济南大陆机电有限公司。

#### (九) 长期借款

单位：元

贷款单位	币种	借款条件	2009年6月30日	2008年12月31日
山东省国际信托投资有限公司	人民币	保证	7,000,000.00	7,000,000.00
合计			7,000,000.00	7,000,000.00

该项贷款种类为省筹基金调整专项，保证人为济南大陆机电有限公司。

### 十一、股东权益

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股本	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	43,373,297.45	43,373,297.45	43,373,297.45	25,173,297.45
盈余公积	15,382,330.10	13,407,182.32	9,761,738.71	7,003,881.66
未分配利润	85,711,215.67	85,069,592.19	51,982,546.01	25,491,168.46
归属于母公司所有者权益合计	208,466,843.22	205,850,071.96	169,117,582.17	108,668,347.57
少数股东权益	3,166,673.73	3,020,529.20	2,525,385.20	2,044,136.56
股东权益合计	211,633,516.95	208,870,601.16	171,642,967.37	110,712,484.13

### 十二、现金流量表主要项目

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-42,858,076.69	10,293,939.37	23,872,738.76	26,915,185.03
投资活动产生的现金流量净额	-1,084,143.14	-3,014,287.68	-3,093,086.51	-1,988,610.30
筹资活动产生的现金流量净额	-4,800,448.25	-3,647,547.86	6,362,982.42	1,407,870.11
汇率变动对现金的影响	-	-	-80,911.49	-293,661.95
现金及现金等价物净增加额	-48,742,668.08	3,632,103.83	27,061,723.18	26,040,782.89
期末现金及现金等价物余额	47,583,991.50	96,326,659.58	92,694,555.75	65,632,832.57

### 十三、资产负债表日后事项及其他重要事项

#### (一) 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

#### (二) 其他重要事项

无。

### 十四、备考利润表

#### (一) 备考利润表

本公司根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会会计字[2007]10号）规定，按照2006年2月15日财政部颁发的《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定并假设以2006年1月1日作为首次执行日进行确认和计量，在此模拟假设的基础上编制2006年的备考利润表：

单位：元

项目	2006年度
一、营业总收入	173,169,506.04
其中：营业收入	173,169,506.04
二、营业总成本	152,692,982.94
其中：营业成本	92,885,524.25
营业税金及附加	1,955,203.07
销售费用	26,806,252.35
管理费用	24,952,076.06
财务费用	4,204,381.77
资产减值损失	1,889,545.44

三、营业利润（损失以“-”号填列）	20,476,523.10
加：营业外收入	8,500,502.58
减：营业外支出	85,000.00
其中：非流动资产处置损失	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	28,892,025.68
减：所得税费用	2,231,334.57
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	26,660,691.11
归属于母公司所有者的净利润	26,371,378.75
少数股东损益	289,312.36
六、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.45
（二）稀释每股收益	0.45

## （二）净利润的差异调节表

单位：元

项目	2006年
年度净利润（旧会计准则）	22,418,669.18
追溯调整项目影响合计数	319,208.79
其中：递延所得税税款	319,208.79
年度净利润（新会计准则）	22,737,877.97
假定全面执行新会计准则的备考信息	
其他项目影响合计数	3,922,813.14
其中：开发费用	3,922,813.14
年度模拟净利润	26,660,691.11

## 十五、财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动比率	2.02	2.03	1.97	1.55
速动比率	1.46	1.56	1.59	1.23
资产负债率（母公司）	49.94%	52.85%	56.26%	68.10%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比重	4.41%	3.01%	1.77%	0.57%
每股净资产（元/股）	3.31	3.26	2.68	2.17
财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率	0.73	2.00	2.12	1.61
存货周转率	0.65	2.10	2.56	1.91
息税折旧摊销前利润（万元）	1,895.18	5,126.12	4,366.89	3,243.81
利息保障倍数	6.02	7.32	7.67	6.96
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.67	0.16	0.37	0.53
每股净现金流量（元/股）	-0.76	0.06	0.42	0.51

注：各项指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额  
+无形资产摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

## （二）近三年及一期净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期间	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2009年1-6月	5.09%	5.19%	0.17	0.17
	2008年度	17.84%	19.59%	0.57	0.57
	2007年度	17.30%	20.67%	0.50	0.50
	2006年度	20.66%	21.31%	0.44	0.44
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2009年1-6月	3.94%	4.01%	0.13	0.13
	2008年度	17.25%	18.94%	0.55	0.55
	2007年度	16.12%	19.27%	0.47	0.47
	2006年度	16.48%	17.00%	0.35	0.35

注：净资产收益率和每股收益的计算方法如下：

### （1）全面摊薄净资产收益率

全面摊薄净资产收益率=P÷E

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

编制和披露合并报表时，“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（应考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（应考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益金额。

## (2) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

## (3) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## (4) 稀释每股收益

稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] / (S<sub>0</sub> + S<sub>1</sub> + S<sub>i</sub> × M<sub>i</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>j</sub> × M<sub>j</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>k</sub> + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

## 十六、资产评估情况

1、2000年8月10日，本公司整体改制为股份有限公司时，青岛天和资产评估有限公司为公司前身济南高新开发区鲁能积成电子系统实验所改制出具了以2000年6月30日为基准日的《资产评估报告书》(青天评报字[2000]字第122号)。具体情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值
资产	11,150.33	11,905.15
负债	4,274.24	4,286.04
净资产	6,876.09	7,619.10

2、2003年12月22日，山东鲁能控股公司及山东电力研究院与公司原14名自然人股东签订《股权转让协议》，约定山东鲁能控股公司将其持有的公司1,530万股、山东电力研究院将其持有的公司612万股，合并计算占公司总股本的42%，一次性转让给公司原14名自然人股东，转让价格以2003年11月24日济南正衡资产评估事务所出具的“济正衡评字（2003）第17号”《资产评估报告书》所评估的截至2003年10月31日的公司净资产价值为依据。具体情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值
资产	20,194.91	20,790.38
负债	13,990.91	13,990.91
净资产	6,204.00	6,799.47

## 十七、历次验资情况

见本招股意向书“第五节发行人基本情况之四、历次验资情况”。



## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司长期从事电力自动化产品的研发、生产、销售及服务，能够为客户提供广泛覆盖电力系统各环节的自动化整体解决方案。

改革开放以来，我国电力工业一直保持着快速发展的势头，信息技术在电力行业的应用成为一种必然趋势，我国电力行业的高速发展对电力自动化提出了更多的需求，在此大背景下，本公司的业务取得了较快增长，符合所处行业的发展趋势，并为未来持续发展奠定了良好的基础。

### 一、公司盈利状况及盈利能力分析

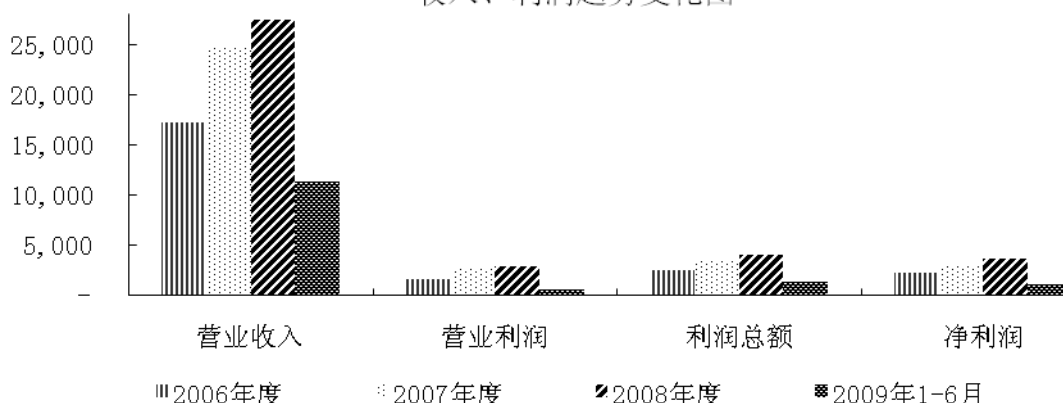
#### (一) 经营成果的基本情况及其变化趋势

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度		2007年度		2006年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	11,322.49	27,433.76	11.29%	24,650.20	42.35%	17,316.95
营业利润	619.54	2,974.17	8.74%	2,735.10	65.23%	1,655.37
利润总额	1,398.33	4,111.68	15.48%	3,560.63	42.60%	2,496.92
净利润	1,105.09	3,722.76	25.22%	2,973.05	30.75%	2,273.79
基本每股收益 (元/股)	0.17	0.57	14.00%	0.50	13.64%	0.44

单位：万元

收入、利润趋势变化图



报告期内，本公司业务规模持续扩张，营业收入保持增长趋势，盈利状况处于较高水平。公司营业收入从 2006 年的 17,316.95 万元增长到 2008 年的 27,433.76 万元，年复合增长率达 25.87%，2009 年 1-6 月营业收入达到 11,322.49 万元；同时，公司盈利水平增长与营业收入增长速度基本保持一致，净利润从

2006 年的 2,273.79 万元增长到 2008 年的 3,722.76 万元, 年复合增长率达 27.96%; 由于 2007 年公司股本大幅增加, 使得每股收益的增长速度低于净利润增长速度, 但报告期内基本每股收益仍处于较高水平, 2006 年至 2008 年年复合增长率为 13.82%。

## (二) 营业收入变化趋势及原因分析

### 1、营业收入的基本情况

基于电力投资的持续增长以及本公司营销能力、研发能力及综合运营能力的不断增强, 报告期内本公司的营业收入与主营业务收入均保持快速增长, 2008 年、2007 年、2006 年本公司营业收入分别为 27,433.76 万元、24,650.20 万元、17,316.95 万元。具体情况见如下:

单位: 万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务收入	11,289.09	27,377.99	24,582.71	17,282.38
其他业务收入	33.40	55.78	67.49	34.57
营业收入合计	11,322.49	27,433.76	24,650.20	17,316.95

从上表中分析, 主营业务收入构成了营业收入的 99% 以上, 充分显示出公司专注于电力自动化领域, 主营业务突出。

### 2、营业收入的产品结构分析

公司产品覆盖电力自动化行业的所有领域, 包括电网自动化、配用电自动化和发电厂自动化三大类, 其中电网自动化产品销售收入比重一直比较大, 因此在以下分析中又细分为变电站自动化和电网调度自动化两类。

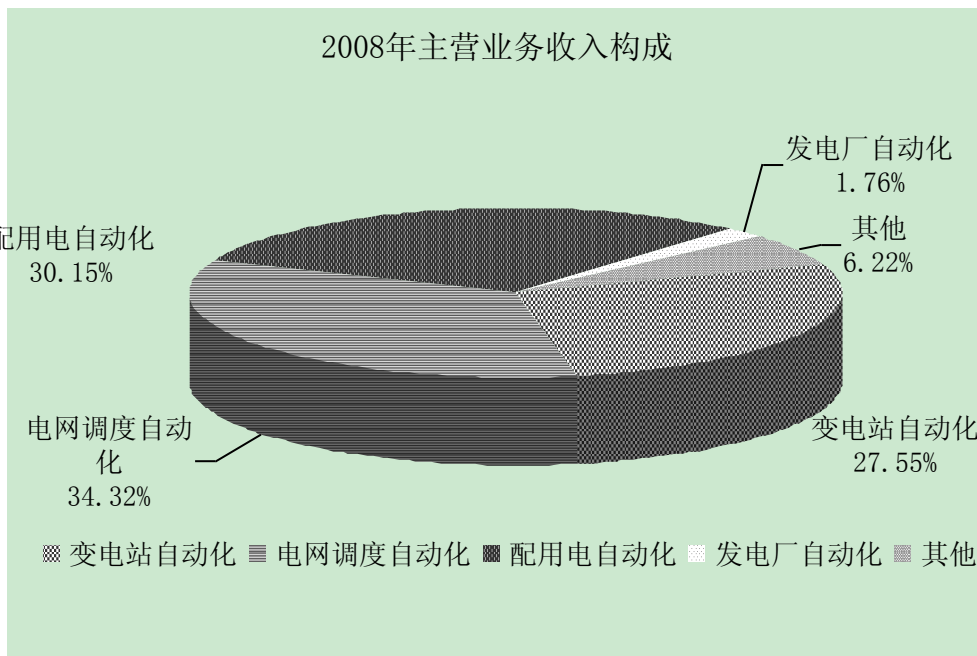
报告期内, 本公司营业收入主要来源于变电站自动化、电网调度自动化和配用电自动化产品的销售收入, 近三年上述三项产品的销售收入占主营业务收入的比重均在 90% 以上, 并保持稳中有升趋势, 2008 年合计比重已达 92.37%, 具体产品结构如下:

单位: 万元

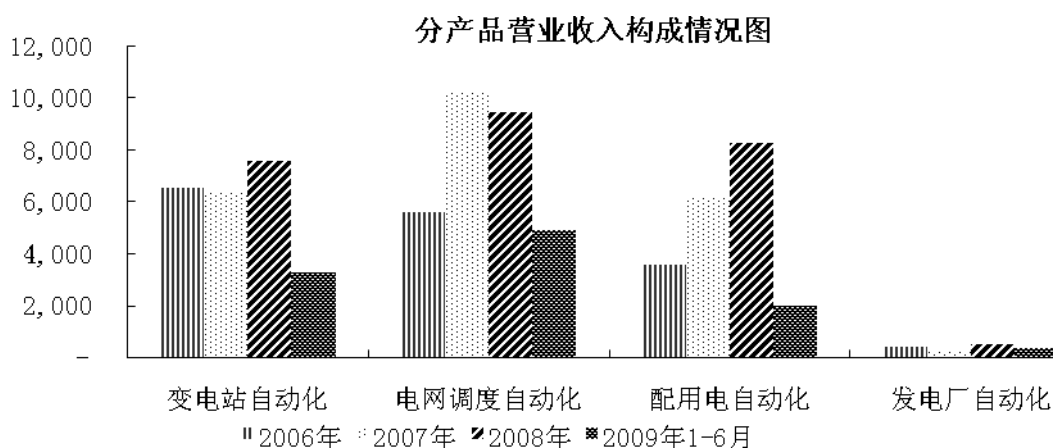
项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
变电站自动化	3,259.26	28.67%	7,571.83	27.55%	6,394.56	25.56%	6,559.61	37.87%
电网调度自动化	4,889.03	43.00%	9,431.74	34.32%	10,178.82	40.69%	5,581.49	32.22%
配用电自动化	2,009.68	17.68%	8,284.81	30.15%	6,175.82	24.69%	3,582.31	20.68%
发电厂自动化	361.95	3.18%	483.96	1.76%	277.65	1.11%	388.79	2.24%

其他	849.47	7.47%	1,708.10	6.22%	1,988.05	7.95%	1,210.35	6.99%
<b>小计</b>	<b>11,369.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,480.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,014.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,322.55</b>	<b>100.00%</b>
减：公司内各分部抵销数	80.31		102.46		432.19		40.17	
<b>主营业务收入合计</b>	<b>11,289.09</b>		<b>27,377.99</b>		<b>24,582.71</b>		<b>17,282.38</b>	

注：上表中“其他”是指上海积成、青岛积成的营业收入。



单位：万元



从以上图表中可以看出，作为传统优势项目，报告期内公司电网调度自动化业务规模及比重最大；配用电自动化产品收入在持续两年保持高速增长后，业务规模已经接近电网调度自动化；变电站自动化产品销售收入在2008年快速增长。报告期内，三项产品销售收入占当期主营业务收入的比重均超过20%，表明各产品业务发展已经达到均衡状态。发电厂自动化业务是公司刚刚开始涉足的新领域，其销售收入占主营业务收入的比重虽然比较小，但未来市场机会巨大。

随着 2007 年各省市地区的电网调度主站系统的升级换代进入高潮，本公司电网调度自动化产品销售收入也明显提升，2007 年、2008 年基本稳定在 1 亿元左右，表明该类产品的竞争力持续提高，未来发展机会较大。

为拉动内需，刺激经济增长，2008 年国家加大了电网建设尤其是民用电网方面的投资力度，配用电自动化及变电站自动化尤其受益明显，2008 年本公司上述业务均取得较大发展，配用电自动化业务保持高速增长，变电站自动化产品销售收入在 2007 年增速放缓，主要原因是公司产能受限；同时为了抓住数字化变电站发展的历史机遇，公司厂站自动化事业部进行了任务调整，集中主要技术骨干加快相应新产品的研发速度，并将该产品销售的重点放在多个新地区的突破上。2008 年变电站自动化产品销售获得了较快增长，未来发展机会大。

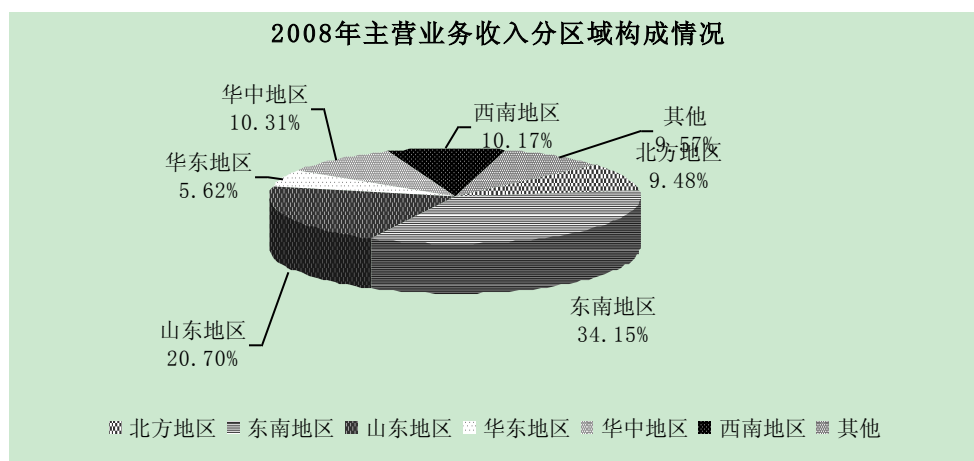
从总体情况看，公司销售收入仍保持快速发展趋势，产品结构稳定合理，各主要产品销售均保持良好的上升态势。

### 3、营业收入的区域结构分析

单位：万元

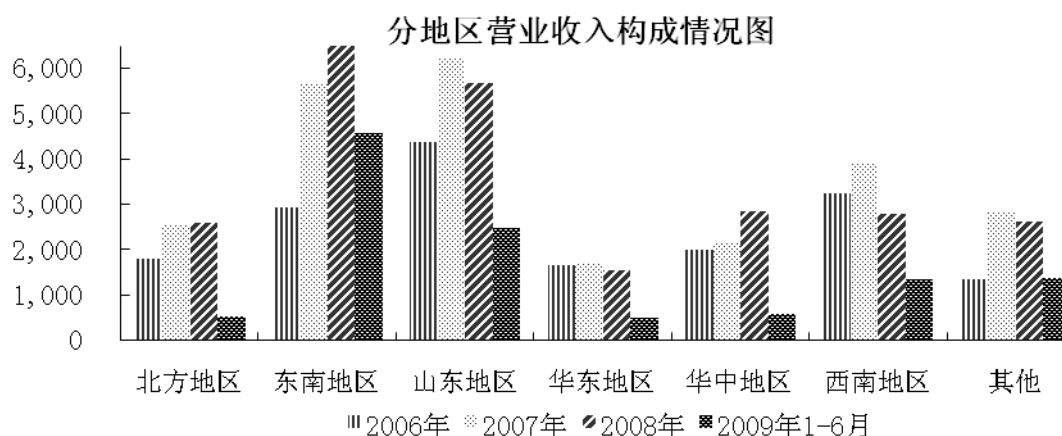
项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
北方地区	524.79	4.62%	2,604.44	9.48%	2,568.15	10.27%	1,806.88	10.43%
东南地区	4,583.65	40.32%	9,384.06	34.15%	5,674.54	22.68%	2,917.44	16.84%
山东地区	2,476.70	21.78%	5,689.19	20.70%	6,208.43	24.82%	4,362.24	25.18%
华东地区	483.07	4.25%	1,545.33	5.62%	1,680.15	6.72%	1,649.74	9.52%
华中地区	589.38	5.18%	2,833.66	10.31%	2,175.05	8.70%	1,990.80	11.49%
西南地区	1,352.52	11.90%	2,793.40	10.17%	3,904.05	15.61%	3,244.61	18.73%
其他	849.47	7.47%	1,708.10	6.22%	1,988.05	7.95%	1,210.35	6.99%
境内小计	10,859.58	95.52%	26,558.17	96.64%	24,198.42	96.74%	17,182.06	99.19%
境外	509.82	4.48%	922.28	3.36%	816.48	3.26%	140.49	0.81%
<b>合计</b>	<b>11,369.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,480.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,014.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,322.55</b>	<b>100.00%</b>
减：公司内各地区抵销数	80.31		102.46		432.19		40.17	
<b>总计</b>	<b>11,289.09</b>		<b>27,377.99</b>		<b>24,582.71</b>		<b>17,282.38</b>	

注：区域类别详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况之五、（二）发行人组织结构图”。2009 年公司大区进行了整合，本章节为保持业务数据的连续性，便于比较，继续沿用以前大区的划分。



注：其他类数据包含境外销售

单位：万元



注：其他类数据包含境外销售

“十一五”期间，全国各地区电力投资都在加大，电力自动化市场需求进一步增加。2008年、2007年、2006年，本公司最重要的市场区域是山东、东南和西南大区，三个大区销售收入合计占同期营业收入比例分别为65.02%、63.11%、60.75%，呈现增长态势，表明公司重要市场区域客户的稳定性和忠诚度较高。

山东地区作为公司销售最传统的区域，电力自动化系统正处于新的更新升级阶段，公司抓住机遇，将负荷管理终端产品成功推向市场，在山东地区取得了重大突破，2008年山东地区收入比重为20.70%；与2007年相比基本稳定；东南地区在报告期内业务发展迅速，由于东南地区经济发达，2008年电网建设投资加大明显，2008年该地区业务收入占营业收入总额比重已达34.15%；华东地区销售收入保持稳定；西南地区销售业绩在2008年有所下滑，主要原因是年初西南地区受雨雪冰冻影响，电力企业投资恢复受损线路、设备，压缩了二次投资，四川省受5.12地震影响，电力企业损失惨重，全年的电力设备投资额压缩较大，灾后重建又主要先从一次设备入手，二次设备投资滞后，2008年西南地区销售

收入为 2,793.40 万元；华中地区是 2005 年后公司销售的一大亮点，通过对配用电自动化产品的改进，在该地区获得巨大成功，目前华中地区收入已经从 2006 年的 1,990.80 万元上升到 2008 年的 2,833.66 万元；北方地区在 2007 年快速增长后继续保持稳定增长趋势，2008 年销售收入比重为 9.48%；在保持国内收入快速增长的同时，公司也适时加大了扩展海外市场的力度，2008 年境外销售收入达到 922.28 万元，表明公司产品的技术水平和产品质量得到海外用户的认可，初步形成一定的规模，未来海外市场机会较大。

从区域结构上看，公司市场布局合理，在重点突出的基础上不断开拓新的市场，尤其是山东和东南大区处于我国经济发达地区，电力投资和电力自动化需求都比较高，以之作为重点区域市场的布局势必为未来更好的发展奠定坚实的基础。

#### 4、收入的季节性分析

目前电力公司的设备采购遵循严格的预算管理制度，投资立项申请与审批集中在每年的上半年，而实施相对集中在下半年，年底为完成投资预算会加快执行进度。与此相应，公司的销售订单在下半年明显增加，销售实现主要集中在第四季度，受此影响，本公司下半年产品确认收入多于上半年，在第四季度确认的收入比重最大。最近三年，公司第四季度收入及毛利占全年收入及毛利的情况如下：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
收入比重	48.01%	50.41%	59.73%
毛利比重	43.90%	41.58%	60.36%

同行业上市公司经营情况也表现出明显的季节性特征，具体情况见下表：

国电南瑞	2008 年		2007 年		2006 年		平均	
	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年
收入比重	41.40%	31.67%	38.32%	37.62%	38.02%	39.92%	39.25%	36.40%
毛利比重	45.61%	29.09%	36.54%	41.08%	38.08%	39.72%	40.08%	36.63%
国电南自	2008 年		2007 年		2006 年		平均	
	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年
收入比重	21.95%	42.63%	25.33%	39.83%	24.81%	36.43%	24.03%	39.63%
毛利比重	24.08%	36.78%	28.21%	38.94%	27.56%	34.68%	26.62%	36.80%
许继电气	2008 年		2007 年		2006 年		平均	
	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年
收入比重	19.28%	44.05%	23.46%	39.94%	21.25%	40.91%	21.33%	41.63%
毛利比重	24.90%	36.10%	25.47%	30.65%	24.20%	39.83%	24.85%	35.53%
金智科技	2008 年		2007 年		2006 年		平均	
	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年



收入比重	47.71%	23.84%	43.02%	33.97%	45.74%	29.89%	45.49%	29.24%
毛利比重	48.91%	23.62%	49.00%	27.67%	46.48%	29.35%	48.13%	26.88%
科陆电子	2008年		2007年		2006年		平均	
	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年
收入比重	18.24%	40.64%	16.70%	38.91%	17.95%	40.70%	17.63%	40.08%
毛利比重	17.42%	44.13%	13.35%	42.45%	19.03%	43.18%	16.60%	43.25%
东方电子	2008年		2007年		2006年		平均	
	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年
收入比重	43.50%	33.61%	44.33%	28.75%	42.46%	29.18%	43.43%	30.51%
毛利比重	39.07%	39.20%	41.46%	32.26%	45.17%	30.27%	41.90%	33.91%
平均	2008年		2007年		2006年		平均	
	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年	中期/全年	四季度/全年
收入比重	32.02%	36.07%	31.86%	36.50%	31.70%	36.17%	31.86%	36.25%
毛利比重	33.33%	34.82%	32.34%	35.51%	33.42%	36.17%	33.03%	35.50%

注：第四季度收入及毛利计算方法为全年减去第三季度。

从上表数据分析，最近三年，可比公司上半年收入及毛利占全年的比重平均仅为30%左右；就第四季度比较而言，可比公司第四季度收入及毛利占全年的比重平均在35%以上，显示出较为明显的季节性特征；综上所述，积成电子与同行业可比公司均有一定的经营季节性特征，经营季节性是电力自动化行业的特征之一。

#### 5、营业收入快速增长的原因分析

本公司近三年营业收入保持增长趋势，其中2008年营业收入增长率相对2007年有所放缓，主要原因是2008年电力自动化行业的整体环境受冰雪、地震等自然灾害的影响以及保障奥运顺利召开等因素，在项目投资实施方面有所延滞；同时，公司2007年营业收入金额较大，导致比较基数较大，也使得2008年营业收入增长率指标降低。

公司2007年营业收入突破2亿元，同比增长42.28%，相比2006年快速增长，主要原因如下：

(1) 按照国家电网公司和南方电网公司的“十一五”规划，2007年开始为电网建设高峰期，各省市地区的电网调度主站系统的升级换代也进入了高潮。本公司的电网调度自动化2007年更是获得了快速发展，单项销售收入突破1亿元，同比增长82.37%。

(2) 优化营销组织结构，实现精细化管理。公司2007年初对营销组织结构进行了重新划分，将原北方大区拆分为华北大区、东北大区和西北大区，增设了



工业大客户营销大区，负责冶金、煤炭、石化、建材等行业市场的开拓，加强了项目管理和产品规划，加强了销售回款的力度，整体营销组织步入良性发展的道路。

(3) 改革销售薪酬体系，增强销售激励措施。2007 年公司对整个营销部门的薪酬体系进行了改革，实行了富有竞争力的销售激励政策，进一步提高了销售队伍的积极性，从而带动了整体销售的快速增长。

(4) 加强重点区域市场开拓。公司实行重点区域市场策略，加强了南方电网市场的开拓，综合利用公司资源进行投入，积极培育和打造新的区域市场，为市场的持续高产出回报奠定了坚实的基础。

(5) 新产品的市场开拓促进了主营业务收入增长。由于公司持续进行研发投入，新产品占年收入的比例持续提高，有效地促进了主营业务收入增长。新产品为 2007 年的收入增加贡献较大，报告期内投入市场的 iES-600、iES-E50、iES-E60、iES-TTU 和 iES-LM10 五项新产品，在 2007 年、2008 年销售收入约占当期主营业务收入的四分之一。

(6) 工程服务体系持续改进促进销售业绩的提升。报告期内，公司持续加强工程服务体系的建设，加大工程人员技能培训力度，改进完善了各类产品的区域工程服务模式，为客户提供本地化支持能力得到加强，服务响应速度和服务质量不断获得改进，提高了公司品牌和客户对公司产品的认可度，从而促进了销售业绩的提升。

### (三) 影响利润的因素分析

近三年，本公司净利润处于较高水平并保持快速增长，分别为 3,722.76 万元、2,973.05 万元、2,273.79 万元，近两年净利润复合增长率达到 27.87%。本公司净利润保持较高水平的主要原因是：营业收入快速增长、严格的成本费用控制体系和良好的财务状况，具体情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	11,322.49	100.00%	27,433.76	100.00%	24,650.20	100.00%	17,316.95	100.00%
减：营业成本	5,800.62	51.23%	14,773.99	53.85%	13,944.56	56.57%	9,288.55	53.64%
销售费用	1,794.41	15.85%	3,698.27	13.48%	3,557.77	14.43%	2,680.63	15.48%

管理费用	2,658.99	23.48%	4,794.58	17.48%	3,643.39	14.78%	2,887.49	16.67%
财务费用	342.99	3.03%	747.18	2.72%	535.47	2.17%	420.44	2.43%
加：营业外收支净额	778.79	6.88%	1,137.51	4.15%	825.53	3.35%	841.55	4.86%
净利润	1,105.09	9.76%	3,722.76	13.57%	2,973.05	12.06%	2,273.79	13.13%

在报告期内，营业成本是影响盈利水平的主要因素，最近三年其占营业收入的比例平均为 54.69%；销售费用与管理费用是影响利润的其他两个重要因素，

报告期内，销售费用率（销售费用/营业收入）与管理费用率（管理费用/营业收入）相对稳定，近三年平均分别为 14.46%和 16.31%；财务费用与营业外收支净额对净利润影响相对较小，最近三年其占营业收入的比例平均分别为 2.44%、4.12%。具体分析如下：

### 1、营业成本变化趋势及原因分析

单位：万元

成本类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	4,833.71	83.33%	13,009.52	88.06%	12,232.77	87.72%	7,881.02	84.85%
直接人工	415.20	7.16%	998.71	6.76%	1,019.27	7.31%	843.24	9.08%
制造费用	376.96	6.50%	757.29	5.13%	541.66	3.88%	517.66	5.57%
其他直接费	174.75	3.01%	8.47	0.05%	150.86	1.08%	46.63	0.50%
<b>合计</b>	<b>5,800.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,773.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,944.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,288.55</b>	<b>100.00%</b>

注：其他直接费是指那些无须按照工时进行分配即可计入某一工程项目的费用，包括某些工程项目的工程施工费、技术服务费等。

随着销售收入的快速增长，营业成本相应增长。营业成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用和其他直接费，其中直接材料占营业成本的比重比较大，近三年平均占营业成本比例为 86.88%。直接材料各成份构成百分比情况如下：

直接材料类别	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
原材料	25.44%	38.63%	39.88%	38.85%
整机设备	66.82%	52.30%	51.93%	52.24%
金工件	7.75%	9.07%	8.19%	8.91%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

报告期内直接材料构成保持稳定，其中整机设备占直接材料的平均比例较高，主要原因是电网调度自动化、配用电自动化业务的主站部分主要硬件构成为整机设备。

主营业务成本的产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
变电站自动化	1,649.98	28.07%	4,612.40	31.01%	3,760.76	26.17%	3,266.41	35.02%
电网调度自动化	2,654.85	45.16%	4,681.70	31.47%	5,788.21	40.27%	3,089.76	33.13%
配用电自动化	879.93	14.97%	4,126.80	27.74%	3,048.96	21.21%	1,923.76	20.62%
发电厂自动化	206.78	3.52%	224.42	1.51%	111.95	0.78%	101.02	1.08%
其他	487.59	8.29%	1,230.10	8.27%	1,662.56	11.57%	946.45	10.15%
<b>小计</b>	<b>5,879.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,875.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,372.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,327.39</b>	<b>100.00%</b>
减：公司内各分部抵销数	80.31		102.46		432.19		40.17	
<b>合计</b>	<b>5,798.81</b>		<b>14,772.96</b>		<b>13,940.25</b>		<b>9,287.22</b>	

报告期内，本公司变电站自动化、电网调度自动化和配用电自动化产品成本占主营业务成本比例平均分别为 30.73%、34.96%、23.19%，与各产品销售收入的构成比例基本一致。

## 2、毛利率变化趋势、原因及比较分析

2009年1-6月、2008年、2007年、2006年，本公司综合毛利率分别为 48.77%、46.15%、43.43%、46.36%，处于较高水平，且保持比较稳定的趋势。具体情况如下：

### (1) 按产品构成的毛利率情况

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
变电站自动化	49.38%	39.08%	41.19%	50.20%
电网调度自动化	45.70%	50.36%	43.13%	44.64%
配用电自动化	56.22%	50.19%	50.63%	46.30%
发电厂自动化	42.87%	53.63%	59.68%	74.02%
其他	42.60%	27.98%	16.37%	21.80%
<b>综合毛利率</b>	<b>48.77%</b>	<b>46.15%</b>	<b>43.43%</b>	<b>46.36%</b>

### (2) 按区域构成的毛利率情况

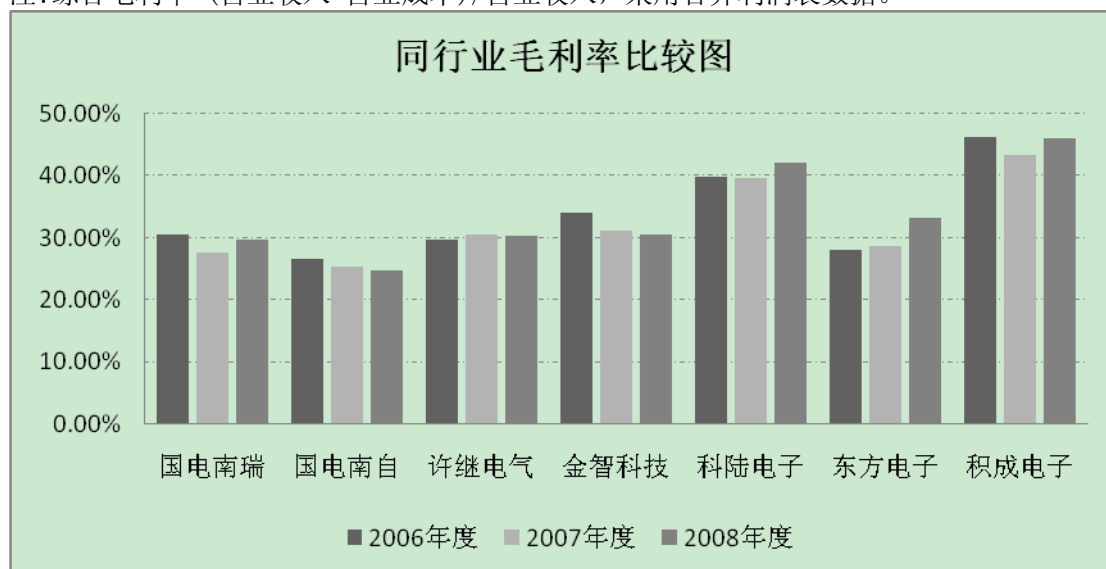
项目	2009年1-6月	2008年	2007年度	2006年度
北方地区	49.47%	35.60%	46.91%	50.65%
东南地区	51.21%	57.43%	50.58%	55.21%
山东地区	48.88%	47.98%	46.77%	44.40%
华东地区	43.76%	35.48%	44.15%	42.97%
华中地区	46.64%	33.64%	40.46%	38.43%
西南地区	45.79%	37.28%	32.16%	52.53%
其他	42.60%	27.98%	16.37%	21.80%
境内小计	48.67%	45.44%	42.08%	46.01%
境外小计	40.29%	58.34%	56.44%	64.27%
<b>综合毛利率</b>	<b>48.77%</b>	<b>46.15%</b>	<b>43.43%</b>	<b>46.36%</b>

## (3) 与同行业比较分析

本公司与同行业公司毛利率比较如下：

公司名称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
国电南瑞	29.65%	27.78%	30.49%
国电南自	24.89%	25.40%	26.67%
许继电气	30.35%	30.55%	29.67%
金智科技	30.60%	31.30%	33.99%
科陆电子	40.79%	40.20%	39.85%
东方电子	33.23%	28.64%	28.02%
平均值	<b>31.59%</b>	<b>30.65%</b>	<b>31.45%</b>
积成电子	<b>46.15%</b>	<b>43.43%</b>	<b>46.36%</b>

注：综合毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入，采用合并利润表数据。



按照本公司经营的电力自动化产品细分，我们选择了国电南瑞的电网调度自动化产品、国电南自的电网保护及自动化类产品、许继电气的配网产品、金智科技的变电站综合自动化装置及系统、科陆电子的电力自动化产品、东方电子的电力自动化系统的产品毛利率与本公司进行了比较，具体情况如下：

公司名称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
国电南瑞	34.77%	31.33%	35.03%
国电南自	26.36%	28.10%	28.97%
许继电气	38.56%	38.48%	35.73%
金智科技	37.63%	38.70%	39.63%
科陆电子	35.27%	35.17%	36.35%
东方电子	39.15%	37.58%	40.70%
平均值	<b>35.29%</b>	<b>34.89%</b>	<b>36.07%</b>
积成电子	<b>46.15%</b>	<b>43.43%</b>	<b>46.36%</b>

通过以上比较可以看出，由于电力自动化产品本身具有的科技含量高、附加

值大的特点，电力自动化行业毛利率水平普遍保持较高水平；

行业内企业资产规模、业务性质、经营特点等各方面均存在差异，因此行业内企业的毛利率水平也存在一定差异，报告期内本公司产品的毛利率基本保持稳定，不存在大幅变化的情形，与同行业其他上市公司相比，毛利率保持在较高水平。其主要原因分析如下：

#### ● 业务性质方面的原因

根据软件行业特点分析，软件产品的毛利率水平高于硬件产品，而软件产品中的自主开发软件产品的毛利率水平要高于非自主开发软件产品。积成电子生产的软件产品全部为自主类软件产品，毛利构成中软件产品的比例远高于硬件产品，这是公司毛利率水平较高的原因之一，具体分析如下：

#### (1) 公司按产品类别核算的软件产品业务经营情况表

单位：万元

业务分部	2008 年度			
	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
变电站自动化	2,501.03	730.05	1,770.98	70.81%
电网调度自动化	4,487.06	869.38	3,617.68	80.62%
配用电自动化	3,307.13	344.02	2,963.10	89.60%
发电厂自动化	313.37	55.54	257.84	82.28%
其他	574.00	233.53	340.47	59.32%
<b>合计</b>	<b>11,182.59</b>	<b>2,232.52</b>	<b>8,950.07</b>	<b>80.04%</b>
业务分部	2007 年度			
	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
变电站自动化	1,913.56	580.20	1,333.37	69.68%
电网调度自动化	4,424.58	865.16	3,559.42	80.45%
配用电自动化	1,975.12	319.06	1,656.06	83.85%
发电厂自动化	130.57	13.05	117.52	90.00%
其他	289.77	125.58	164.18	56.66%
<b>合计</b>	<b>8,733.61</b>	<b>1,903.06</b>	<b>6,830.55</b>	<b>78.21%</b>
业务分部	2006 年度			
	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
变电站自动化	2,467.75	556.04	1,911.71	77.47%
电网调度自动化	2,464.13	576.60	1,887.53	76.60%
配用电自动化	1,306.85	200.39	1,106.47	84.67%
发电厂自动化	110.64	26.59	84.06	75.97%
其他	230.59	90.65	139.95	60.69%
<b>合计</b>	<b>6,579.97</b>	<b>1,450.26</b>	<b>5,129.70</b>	<b>77.96%</b>

注：“其他”指青岛积成的软件产品销售情况。

## (2) 公司按产品类别核算的硬件产品业务经营情况表

单位：万元

业务分部	2008 年度			
	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
变电站自动化	5,070.80	3,882.34	1,188.46	23.44%
电网调度自动化	4,944.69	3,812.32	1,132.36	22.90%
配用电自动化	4,977.69	3,782.78	1,194.91	24.01%
电厂自动化	170.58	168.88	1.70	1.00%
其他	936.47	806.83	129.64	13.84%
<b>合计</b>	<b>16,100.23</b>	<b>12,453.15</b>	<b>3,647.08</b>	<b>22.65%</b>
业务分部	2007 年度			
	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
变电站自动化	4,481.00	3,180.56	1,300.44	29.02%
电网调度自动化	5,754.24	4,923.05	831.19	14.44%
配用电自动化	4,200.70	2,729.90	1,470.79	35.01%
发电厂自动化	147.08	98.89	48.19	32.76%
其他	514.45	384.04	130.41	25.35%
<b>合计</b>	<b>15,097.46</b>	<b>11,316.44</b>	<b>3,781.02</b>	<b>25.04%</b>
业务分部	2006 年度			
	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
变电站自动化	4,091.87	2,710.37	1,381.50	33.76%
电网调度自动化	3,117.36	2,513.16	604.21	19.38%
配用电自动化	2,275.45	1,723.37	552.08	24.26%
发电厂自动化	278.15	74.43	203.72	73.24%
其他	358.60	256.46	102.14	28.48%
<b>合计</b>	<b>10,121.43</b>	<b>7,277.79</b>	<b>2,843.64</b>	<b>28.10%</b>

注：“其他”指青岛积成和上海积成的硬件产品销售情况。

(3) 根据上表数据：从变化趋势分析，公司综合毛利水平和软件产品综合毛利水平报告期内均呈增长趋势，而硬件产品综合毛利水平报告期内持续下降；软件产品的毛利率基本稳定在 78%左右，而硬件产品则呈下降趋势，最近三年平均约为 25%左右；从毛利构成分析，软件产品毛利占整体毛利比例在报告期内均保持较高水平，而硬件产品毛利占整体毛利比例在报告期内则相对较低，2008 年软件产品毛利占整体毛利比例已达 71.05%，相当于硬件产品毛利占整体毛利比例的 2.45 倍；综上所述，在公司毛利构成中软件产品占较大比重，同时报告期内软件产品毛利增加的绝对值也远高于硬件产品，且软件产品毛利率始终保持在较高水平，从而使得公司综合毛利率水平高于可比公司。

上述毛利构成情况形成的主要原因是：公司流动资金相对紧张，而采购大量硬件设备需要垫付较大的资金（资金量大，毛利低，付款周期短，有些甚至需要



预付款)，为减轻公司采购资金的压力，对外购硬件设备比重较大的工程，公司一般建议买方将部分外购硬件设备部分直接向该设备的代理商采购或者分包给其他厂商，因此公司在保持收入增长的同时，较好的使软件收入稳定在相对较高比例水平；同时，因硬件产品附加值低，上述做法也降低了公司的营业成本，从而使得公司综合毛利率保持较高水平。

(4) 从可比公司基本情况分析，可比公司均为上市公司，融资渠道较多、不存在资金压力，虽然硬件产品毛利率相对较低，但只要能够给该公司带来绝对利润的增加，一般来说该公司仍然不会放弃硬件产品部分的收入；从而使得可比公司产品收入构成中硬件收入比例提高，同时也增加了可比公司的营业成本，使得可比公司综合毛利率水平略低于积成电子。

由于可比上市公司年报中未按照软件、硬件区分来披露收入及毛利情况，本公司选择了可比公司现金流量表中“购买商品、接受劳务支付的现金”（以下简称“购买商品支付的现金”）与利润表中“营业总收入”的情况进行对比，近似分析积成电子与可比公司产品收入构成的不同，具体情况如下表：

单位：万元

项目		2008 年度	2007 年度	2006 年度	平均
国电南瑞	营业总收入	110,730.38	108,152.71	89,742.63	102,875.24
	购买商品支付的现金	79,434.43	77,919.24	52,265.11	69,872.93
	购买支出/收入	71.74%	72.05%	58.24%	67.34%
国电南自	营业总收入	167,888.62	123,578.51	120,236.36	137,234.50
	购买商品支付的现金	123,560.94	102,968.60	76,173.09	100,900.88
	购买支出/收入	73.60%	83.32%	63.35%	73.42%
许继电气	营业总收入	260,137.86	245,462.98	237,526.60	247,709.15
	购买商品支付的现金	186,293.69	179,735.08	168,141.27	178,056.68
	购买支出/收入	71.61%	73.22%	70.79%	71.87%
金智科技	营业总收入	39,473.66	35,627.03	32,263.21	35,787.97
	购买商品支付的现金	30,830.28	30,183.78	19,627.61	26,880.56
	购买支出/收入	78.10%	84.72%	60.84%	74.55%
科陆电子	营业总收入	22,846.17	34,548.39	21,749.20	26,381.25
	购买商品支付的现金	17,518.52	18,920.55	11,419.02	15,952.70
	购买支出/收入	76.68%	54.77%	52.50%	61.32%
东方电子	营业总收入	86,344.47	76,416.69	74,998.94	79,253.37
	购买商品支付的现金	56,050.32	51,467.44	51,479.19	52,998.98
	购买支出/收入	64.91%	67.35%	68.64%	66.97%
平均	平均收入	114,570.19	103,964.38	96,086.16	104,873.58
	平均购买支出	82,281.37	76,865.78	63,184.22	74,110.45



	平均购买支出/收入	71.82%	73.93%	65.76%	70.67%
积成电子	营业总收入	27,433.76	24,650.20	17,316.95	23,133.64
	购买商品支付的现金	14,021.63	13,095.69	8,606.20	11,907.84
	购买支出/收入	51.11%	53.13%	49.70%	51.31%

上表数据显示，最近三年，积成电子购买商品支付的现金占收入比重（51.31%）显著低于可比公司平均水平（70.67%），相差近 20%，该差异间接证明积成电子外部采购直接材料支出比例显著低于可比公司平均水平，也从侧面说明积成电子收入构成中硬件收入比例要低于可比公司平均水平；同时，也说明了积成电子硬件营业成本比例要低于可比公司平均水平。

以上分析表明积成电子与可比公司的产品软硬件构成差异即业务侧重方面的原因是积成电子产品的综合毛利率水平高于可比公司的重要原因。

### ● 产品结构方面的原因

报告期内公司产品的业务收入、毛利构成及毛利率水平情况表

分部	2008 年			2007 年			2006 年		
	收入比重	毛利比重	毛利率	收入比重	毛利比重	毛利率	收入比重	毛利比重	毛利率
变电站自动化	27.55%	23.48%	39.08%	25.56%	24.75%	41.19%	37.87%	41.19%	50.20%
电网调度自动化	34.32%	37.68%	50.36%	40.69%	41.26%	43.13%	32.22%	31.17%	44.64%
配用电自动化	30.15%	32.99%	50.19%	24.69%	29.38%	50.63%	20.68%	20.74%	46.30%
发电厂自动化	1.76%	2.06%	53.63%	1.11%	1.56%	59.68%	2.24%	3.60%	74.02%
其他	6.22%	3.79%	27.98%	7.95%	3.06%	16.37%	6.99%	3.30%	21.80%
小计	100.00%	100.00%	46.15%	100.00%	100.00%	43.43%	100.00%	100.00%	46.36%

从上表可以看出，报告期内积成电子高毛利率的电力自动化产品收入比重以及毛利比重一直稳定在 90%左右，低毛利率业务收入比重较小，并且公司电力自动化产品毛利率水平一直保持稳定。相比之下，国电南瑞、国电南自、许继电气、金智科技、东方电子其 2008 年度毛利率低于 30%水平的产品业务收入比重分别为 54.44%、100.00%、17.59%、41.27%、44.28%（平均 51.52%），因此就毛利率水平而言，低毛利率产品收入占比较小是公司综合毛利率水平高于可比公司的另一重要原因。

### ● 规模及资产结构方面的原因

积成电子与可比公司在规模及资产结构方面存在一定的差距，也是形成积成电子毛利率水平与可比公司之间存在差异影响因素。

以 2008 年财务报表数据对比如下：

单位：万元

公司名称	总资产	固定资产净额	固定资产净额比总资产	销售收入	毛利率
国电南瑞	194,646.56	16,541.25	8.50%	110,730.38	29.65%
国电南自	262,680.42	19,833.75	7.55%	167,888.62	24.89%
许继电气	474,010.25	76,037.74	16.04%	260,137.86	30.35%
金智科技	60,465.39	8,449.09	13.97%	39,473.66	30.60%
科陆电子	67,657.81	2,273.14	3.36%	39,454.94	40.79%
东方电子	172,672.93	34,029.20	19.71%	86,344.47	33.23%
<b>平均</b>	<b>205,355.56</b>	<b>26,194.03</b>	<b>11.52%</b>	<b>117,338.32</b>	<b>31.59%</b>
积成电子	39,070.86	1,464.22	3.75%	27,433.76	46.15%

上表数据显示，可比公司整体资产及收入规模均比公司高出很多，2008年可比公司平均总资产、固定资产净额、销售收入分别为公司的5.26倍、17.89倍和4.28倍，固定资产净额占总资产的比重平均达到11.52%，远高于公司的3.75%的比例水平；较高的固定资产规模一般会带来较高的折旧成本，进而导致产品的毛利率下降，总资产、固定资产净额、销售收入规模及固定资产净额占总资产的比例指标最接近公司的科陆电子2008年毛利率水平同样处于较高水平也侧面说明了这一点；因此规模及资产结构方面存在的差距，也是构成积成电子毛利率水平与可比公司之间存在差异的影响因素。

### ● 公司毛利率保持较高水平的其他因素分析

(1) 从销售模式分析，公司与行业内可比公司一样，主要采用直销方式，绝大多数合同是直接向最终客户提供系统产品和技术服务，减少了销售的中间环节，使得产品价格保持在一个相对较高的水平；这是电力自动化行业毛利率普遍较高的一个影响因素，同时也是公司毛利率较高的影响因素。

(2) 从客户及销售区域分析，公司长期向客户提供的优质产品和服务，为公司赢得了良好的市场信誉和更多客户的认同，公司目前拥有一个稳定的、不断扩大的客户群，老客户的重复采购所占合同比例较大，近几年都占70%以上，从而保证了产品价格的相对稳定；东南地区、山东地区的销售收入份额较大，近三年这两个地区的平均收入占比48.1%，而这两个地区经济发达、产品的毛利率高，近三年的平均毛利率为50.4%。

(3) 从产品技术特点分析，公司是电力自动化整体解决方案供应商，建立了嵌入式产品共享技术研发平台和主站类产品共享技术研发平台，产品成本设计得以优化，易于生产和现场调试。

公司坚持技术创新、自主研发，技术水平一直在国内电力自动化领域居领先地位，公司不断推出适销对路的高附加值产品，同时根据市场需求，不断进行现有产品的设计改进，降低产品成本，提高产品的竞争优势。

(4) 从采购模式分析，公司严格控制材料采购成本，直接材料采购价格相对较低；公司的采购工作主要采用招标和招商询价的方式取得，公司在每年初依据历史数据及市场预测制定原材料采购计划，并与供应商签订采购合同，尽量避免零星采购，使原材料的采购价格保持在较低的水平；在招商询价采购过程中，公司会对至少 3 家供应商的报价及质量进行对比，在保证质量的前提下选择性价比较高的原材料，直接材料成本较低。

(5) 从生产模式分析，公司采用按订单生产模式，按照订单组织生产可以制定最佳定购量，有利于生产控制与协调，提高了生产效率；公司采取自产和外协相结合的生产方式，对生产量大、低附加值的配套产品生产通过外协实现；公司地处山东济南，当地的人力资源价格水平适中。这些因素使得公司单位产品的人工成本相对较低。

(6) 从人力资源配置分析，公司采取了本地化的服务支持策略，通过强化业务技能培训，提高服务人员的“一专多能”业务能力，使人力资源配置实现动态优化，在提高服务效率的同时有效降低了服务费用。

#### ● 公司综合盈利能力分析

由于资产规模、业务性质、产品结构及其它方面积成电子与可比公司之间存在一定的差异，导致积成电子与可比公司毛利率水平存在一定的差异，但是从销售利润率这个更能体现一个公司综合盈利能力、经营水平的指标分析，积成电子基本接近可比性较强的同行业上市公司，具体分析如下：

积成电子与可比公司销售利润率（利润总额/营业总收入）对比情况如下表：

名称		2008 年	2007 年	2006 年
国家规划布局内重点软件企业	国电南瑞	12.7%	15.4%	15.6%
	金智科技	13.3%	14.9%	16.5%
	科陆电子	17.8%	23.4%	18.1%
	平均	14.6%	17.9%	16.7%
非国家规划布局内重点软件企业	国电南自	7.2%	8.5%	7.6%
	许继电气	5.6%	8.8%	9.2%
	东方电子	4.7%	3.1%	1.2%

	平均	5.8%	6.8%	6.0%
总体平均		10.2%	12.3%	11.4%
国家规划布局内重点软件企业	积成电子	15.0%	14.4%	14.4%

上表数据显示，作为国家规划布局内重点软件企业的国电南瑞、金智科技、科陆电子的销售利润率明显高于非国家规划布局内重点软件企业的国电南自、许继电气、东方电子，而国家规划布局内重点软件企业与非国家规划布局内重点软件企业之间的一个重要差别是国家规划布局内重点软件企业软件收入占营业收入比例要高于非国家规划布局内重点软件企业，因此，在不考虑其他因素的前提下，软件收入占营业收入比例是影响销售利润率水平的重要因素；

积成电子作为国家规划布局内重点软件企业，其销售利润率水平也呈现出上述特点，与同为国家规划布局内重点软件企业的国电南瑞、金智科技、科陆电子可比性较强，其销售利润率水平与国电南瑞、金智科技、科陆电子的平均销售利润率水平基本接近。

### 3、报告期内公司综合毛利率 2007 年度显著低于其他年度的原因分析

2007 年公司收入结构中低毛利率的硬件收入比重比较大，最近三年软、硬件收入情况见下表：

收入单位：万元

年份	软件收入	软件毛利率	硬件收入	硬件毛利率	软件收入比重
2008 年	11,182.59	80.04%	16,100.23	22.65%	40.99%
2007 年	8,733.61	78.21%	15,097.46	25.04%	36.65%
2006 年	6,579.97	77.96%	10,121.43	28.10%	39.40%

从上表可以看出，2007 年公司营业收入的快速增长主要来自于硬件收入的增长，由于硬件收入毛利率较低，在一定程度上降低了总体毛利率水平。2008 年公司适时抓住机遇，在营销策略上也加大向软件销售的倾斜力度，使得收入的增长主要来自于软件收入，进而导致公司整体毛利水平回升到较高水平。

### 4、期间费用变化趋势及对利润的影响

报告期内，本公司期间费用金额及其占当期营业收入比例如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	1,794.41	15.85%	3,698.27	13.48%	3,557.77	14.43%	2,680.63	15.48%

管理费用	2,658.99	23.48%	4,794.58	17.48%	3,643.39	14.78%	2,887.49	16.67%
财务费用	342.99	3.03%	747.18	2.72%	535.47	2.17%	420.44	2.43%
合计	4,796.40	42.36%	9,240.03	33.68%	7,735.99	31.38%	5,988.56	34.58%

期间费用合计占主营业务收入比重比较大，最近三年平均比重为 33.21%，其中销售费用和管理费用分别占 14.46%和 16.31%。三项费用所占的比重比较稳定，并且一直处于较高水平，这和高科技企业的行业特征是一致的。2009 年 1-6 月三项费用比例合计比较大，主要是由于电力自动化行业具有季节性特征：费用与时间进度关联性强，上半年与下半年费用金额差别不大，而主营业务收入则下半年大于上半年；从而导致 2009 年 1-6 月期间费用合计占主营业务收入比例高于按全年数据计算的前三年该项指标。三项费用的具体分析如下：

销售费用方面，2007 年度比 2006 年度增长 32.72%，其增长比例较高的主要原因是：2006 年度和 2007 年度公司逐步加大了对营销投入，销售收入逐年增加，相应的差旅费、市场宣传费、招待费、工程维护费、咨询费等也出现了不同程度的增加所致。2007 年度及 2008 年度销售费用率呈下降趋势。

管理费用方面，2008 年度比 2007 年增加 31.60%，2007 年度比 2006 年增加 26.18%，其主要原因是由于公司业务不断发展导致研究开发费、员工工资及保险费用、业务招待费、咨询费等项目增加。2009 年 1-6 月管理费用率比较大，为 23.48%，主要原因是：费用与时间进度关联性强，上半年与下半年费用金额差别不大，而主营业务收入则下半年大于上半年。

2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年本公司财务费用分别为 342.99 万元、747.18 万元、535.47 万元、420.44 万元，占同期营业收入比重较低，其主要原因是本公司银行借款绝对数额比较少，且除 2007 年、2008 年发生长期借款外，均为 1 年期短期借款，利率水平比较低，利息支出较少；2008 年、2007 年、2006 年，本公司借款余额分别为 7,900 万元、7,500 万元、6,800 万元。2008 年度财务费用比 2007 年度增加 39.54%，2007 年度财务费用比 2006 年度增加 27.36%，主要原因是银行贷款额增加、借款利率提高，利息支出加大，银行承兑汇票贴现以及支付担保手续费所致。

##### 5、利润的主要来源及可能影响盈利能力的主要因素



项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	收入贡献率	毛利贡献率	收入贡献率	毛利贡献率	收入贡献率	毛利贡献率	收入贡献率	毛利贡献率
变电站自动化	28.67%	29.31%	27.55%	23.48%	25.56%	24.75%	37.87%	41.19%
电网调度自动化	43.00%	40.69%	34.32%	37.68%	40.69%	41.26%	32.22%	31.17%
配用电自动化	17.68%	20.58%	30.15%	32.99%	24.69%	29.38%	20.68%	20.74%
发电厂自动化	3.18%	2.83%	1.76%	2.06%	1.11%	1.56%	2.24%	3.60%
其他	7.47%	6.59%	6.22%	3.79%	7.95%	3.06%	6.99%	3.30%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本公司最近三年的收入及利润主要来源于变电站自动化、电网调度自动化和配用电自动化产品的销售。其他类业务收入和毛利所占的比重均较低，其2008年收入贡献率及毛利贡献率分别为6.22%、3.79%。2008年，电网调度自动化产品对公司的收入和利润贡献最大，收入贡献率和毛利贡献率分别为34.32%、37.68%。

影响盈利能力的主要因素包括：

(1) 产品销售能力是影响公司盈利能力的主要因素。本公司近几年销售情况良好，销售业绩逐年稳步上升，主要原因是公司的销售网络已经比较成熟和销售能力的快速提升，公司通过优化营销组织结构、实现精细化管理、增强销售激励、加强重点区域市场开拓等一系列措施，已经培养出了一支较成熟的营销、市场反馈及客户管理的专业人才队伍，在山东、东南、西南、华中等区域打下了牢固的市场基础，并不断开拓出新的市场空间。

(2) 新产品开发能力是公司盈利能力得以持续发展的保证。新产品具有的附加值相对老产品更高，公司新产品的投放市场促进公司主营业务收入和盈利能力提高。报告期内投入市场的iES-600、iES-E50、iES-E60、iES-TTU和iES-LM10五项新产品，在2007年、2008年销售收入约占当期主营业务收入的四分之一。

(3) 国民经济运行情况和电力行业发展趋势为公司盈利快速增长提供了空间。公司近几年销售收入、利润水平稳步增长的原因之一是得益于良好的宏观经济环境；另一方面，在我国宏观经济长期向好的趋势下，随着电力投资速度的较快增长，电力自动化行业市场需求也随着增加，促进了公司的发展及盈利能力。

(4) 电力公司采购模式的变化为公司盈利的增长提供了机遇。电力公司对电力自动化产品的采购模式正在发生一系列变化，各地、市、县原来单个电力企



业招标采购模式正演变为省或者大型集团框架内集中采购，本公司由于具备良好的资质，有用户广泛认可的技术能力和整体解决方案，从而拥有更多的市场机遇。

## 6、影响利润的其他因素分析

### (1) 非经常性损益对利润的影响

报告期内，本公司非经常性损益发生额较少，主要为政府奖励与财政补贴收入，2008年、2007年、2006年分别为122.41万元、200.65万元和454.11万元，分别占同期净利润的比重为3.29%、6.75%和19.97%，影响程度逐年下降，对公司的经营成果影响较小。2009年1-6月非经常性损益净额为244.87万元，占同期净利润的比重为22.16%，主要为新获得政府创新创业发展奖励资金及财政研究与开发扶持资金等政府奖励与财政补贴。

### (2) 营业外收支对利润的影响

报告期内，本公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年度	2006年度
非流动资产处置利得	0	0	0	0.20
其中:固定资产处置利得	0	0	0	0.20
政府补助	771.31	1,142.50	813.92	845.76
违约金收入	1.95	4.50	12.21	3.33
其他	16.19	3.53	5.12	0.76
<b>合计</b>	<b>789.45</b>	<b>1,150.53</b>	<b>831.24</b>	<b>850.05</b>

营业外收入2008年度发生数比2007年度发生数增加42.20%，其主要原因是2008年度增值税返还收入大幅增加。

2006年度增值税返还收入大幅增加及2007年度公司增值税退税较上年度下降主要是由于公司及青岛积成报告期内增值税退税发生期和实际收到期存在差异所致。具体分析如下：

公司及青岛积成软件产品增值税退税情况表

公司	应退税款(元)	实际退税款(元)	当年应退未退转下年退税款(元)	上年应退未退转本年收到退税款(元)
2006年度	5,537,768.15	8,134,320.90	0	2,596,552.75
2007年度	6,196,165.36	6,196,165.36	0	0
2008年度	9,349,715.15	9,349,715.15	0	0
2009年1-6月	4,592,430.3	4,592,430.3	0	0

青岛积成	应退税款(元)	实际退税款(元)	当年应退未退转下年退税款(元)	上年应退未退转本年收到退税款(元)
2006年度	381,639.76	323,301.26	137,406.09	79,067.59
2007年度	349,841.44	443,993.09	43,254.45	137,406.09
2008年度	936,709.52	665,295.29	314,668.68	43,254.45
2009年1-6月	314,668.68	314,668.68	0	0
合计	应退税款(元)	实际退税款(元)	当年应退未退转下年退税款(元)	上年应退未退转本年收到退税款(元)
2006年度	5,919,407.91	8,457,622.16	137,406.09	2,675,620.34
2007年度	6,546,006.80	6,640,158.45	43,254.45	137,406.09
2008年度	10,286,424.67	10,015,010.44	314,668.68	43,254.45
2009年1-6月	4,907,098.98	4,907,098.98	0	0

通过上表统计数据可以看出,在实际收到的退税款中,2006年度收到2005年度应退税款2,675,620.34元,当年应退税款137,406.09元在2007年度收到;2007年度收到2006年度应退税款137,406.09元,当年应退税款43,254.45元转到2008年度;因此导致在实际收到的增值税退税款中,2006年度比2007年度要高;按照软件增值税即征即退政策,公司及青岛积成2006年-2008年度的合计应退税款分别为5,919,407.91元、6,546,006.80元和10,286,424.67元,呈逐年增加的趋势,若按年度应退税款核算,2007年度增值税退税金额并未下降。

综上所述,造成2007年度公司增值税退税较上年度下降主要是由于公司及青岛积成报告期内增值税退税发生期和实际收到期存在差异所致。

2008年度公司增值税退税较上年度增加较多主要是由于公司及青岛积成报告期内软件销售收入增加所致,具体情况见下表:

项目	2008年	2007年	2008年比2007年增加比例
软件产品销售收入	11,182.59	8,733.61	28.04%
增值税退税金额	1,028.64	654.60	57.14%

报告期内,本公司营业外支出情况如下:

单位:万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损失	2.45	4.92	4.45	-
其中:固定资产处置损失	2.45	4.92	4.45	-
罚款、滞纳金支出	0	0.00	0.06	0.50
公益性捐赠支出	8	8.00	0.20	8.00
其他	0.22	0.10	1.00	-
合计	10.66	13.02	5.71	8.50

报告期内,本公司营业外支出较小,对净利润影响不大,营业外收支中增值

税返还因素对净利润影响较大，具体说明如下：

①根据财政部、国家税务总局、海关总署发布的财税[2000]25号文件《关于鼓励软件企业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，规定自2000年6月24日起至2010年以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。所退税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。

②公司于2001年1月10日被山东省信息产业厅认定为软件企业，获经山东省信息产业厅出具的《软件企业认定证书》(鲁R-2006-0030)，2003年5月8日，青岛市信息化工作办公室向青岛积成颁发了编号为“青岛R-2002-0012”的《软件企业认定证书》。作为软件企业，公司及青岛积成按照规定在销售自行开发生产的软件产品时，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

③公司最近三年及一期享受增值税退税及对净利润影响情况

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占净利润比例	金额	占净利润比例	金额	占净利润比例	金额	占净利润比例
增值税返还	490.71	44.40%	1,001.50	26.90%	664.02	22.33%	845.76	37.20%

2009年1-6月增值税返还占净利润比例较大，主要是公司利润大部分体现在下半年，从而使得计算该项指标的分母值相对较小所致。

软件企业享受增值税退税情况是国家支持软件企业发展的一项基本政策，同是软件企业的上市公司增值税退税金额及占净利润比例较高也说明了这一点，具体情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占净利润比例	金额	占净利润比例	金额	占净利润比例
国电南瑞	4,713.71	36.07%	3,620.93	24.31%	1,695.07	13.86%
国电南自	6,129.57	59.45%	4,831.23	42.15%	3,519.78	42.65%
科陆电子	650.15	11.75%	585.38	8.62%	294.84	7.73%
金智科技	1,146.90	23.18%	1,290.96	26.59%	1095.32	23.25%
万力达	1,009.37	36.64%	1,078.23	27.51%	975	26.45%

平均值	2,729.94	33.42%	2,281.35	25.83%	1,516.00	22.79%
-----	----------	--------	----------	--------	----------	--------

## 二、公司财务状况分析

### (一) 资产负债分析

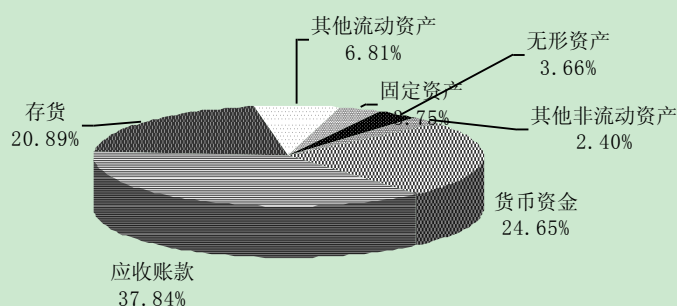
#### 1、资产构成分析

公司最近三年及一期资产结构如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产占总资产</b>	35,148.86	89.36%	35,240.96	90.20%	30,588.01	90.51%	24,239.98	90.47%
其中：货币资金	6,258.40	15.91%	9,632.67	24.65%	9,269.46	27.43%	6,563.28	24.50%
应收账款	16,237.18	41.28%	14,785.10	37.84%	12,660.47	37.46%	10,558.12	39.41%
存货	9,676.85	24.60%	8,162.93	20.89%	5,928.40	17.54%	4,971.45	18.55%
应收票据	805.22	2.05%	805.30	2.06%	1,207.99	3.57%	498.58	1.86%
预付账款	508.65	1.29%	392.53	1.00%	740.54	2.19%	731.57	2.73%
其他应收款	1,662.55	4.23%	1,462.44	3.74%	781.16	2.31%	916.98	3.42%
<b>非流动资产占总资产</b>	4,183.43	10.64%	3,829.91	9.80%	3,206.81	9.49%	2,553.76	9.53%
其中：固定资产	1,649.55	4.19%	1,464.22	3.75%	1,518.27	4.49%	1,426.63	5.32%
无形资产	1,722.89	4.38%	1,428.63	3.66%	1,125.03	3.33%	931.27	3.48%
开发支出	431.38	1.10%	481.35	1.23%	381.4	1.13%	-	-
长期待摊费用	75.42	0.19%	26.39	0.07%	30.73	0.09%	-	-
递延所得税资产	192.99	0.49%	193.64	0.50%	151.38	0.45%	195.87	0.73%
在建工程	111.20	0.28%	235.67	0.60%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>39,332.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,070.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,794.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,793.74</b>	<b>100.00%</b>

2008年12月31日资产构成情况



■ 货币资金 ■ 应收账款 ■ 存货 ■ 其他流动资产 ■ 固定资产 ■ 无形资产 ■ 其他非流动资产

#### (1) 资产规模稳定增长

2009年6月末、2008年末、2007年末、2006年末，公司资产总额分别为

39,332.29 万元、39,070.86 万元、33,794.82 万元、26,793.74 万元，近两年较上年同期增长幅度分别为 15.61%和 26.13%，资产规模呈现稳定增长态势，一方面是公司最近三年完成的新产品开发更符合市场需求、产品种类也趋于完善，较好地促进了销售业务的增长，从而导致货币资金、应收账款、存货等流动资产逐年增加；另一方面是公司在 2007 年根据业务发展需要适时增资扩股，并拓展了长期借款等融资方式，相应增加了公司资产规模。公司的资产质量整体优良，不存在高风险资产和闲置多余资产，并已按照谨慎性原则对相关资产计提足额的减值准备。

### （2）资产结构相对稳定、资产流动性较好

报告期内，本公司的流动资产、非流动资产占总资产的比例分别保持在 90%、10%左右，结构相对稳定。截至 2009 年 6 月 30 日，公司流动资产中货币资金、应收账款、存货的比例较大，分别占总资产的 15.91%、41.28%、24.60%，而固定资产仅占总资产的 4.19%，表明公司资产流动性较强，具有较强的可变现能力。流动资产所占比例比较高并且稳定，符合高科技企业的资产结构特征。

### （3）货币资金快速增长

2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末、2006 年末，本公司货币资金余额分别为 6,258.40 万元、9,632.67 万元、9,269.46 万元、6,563.28 万元。2009 年 6 月末货币资金较年初下降比较大的原因在于上半年经营活动支付比较大，而收入主要在下半年体现。2007 年货币资金较前期增幅为 41.23%，货币资金快速增长的主要原因为：

①公司销售业绩良好，年底资金回笼较快。本公司 2007 年营业收入达到了 24,650.20 万元，销售商品、提供劳务收到的现金为 24,826.94 万元。公司针对客户的“091”、“181”的付款方式，在提高工程现场一次调试成功率的同时，加大了销售回款力度，取得了明显效果。

②公司根据需要进行了增资扩股及扩大借款规模。为满足日益增长的生产经营、销售规模的扩大以及增强公司资产流动性的需要，2007 年公司增资扩股 1,300 万股，吸收股东投资 3,120 万元，年末借款余额 7,500 万元（包括长期借款 1,000 万元），同以前相比均有了重大突破。

(4) 应收账款账龄结构合理、质量较优

1) 应收账款分析

● 应收账款账面余额及账龄分析

报告期末，公司应收账款账面余额及账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	12,979.18	74.68%	11,468.51	72.07%	9,790.97	71.83%	6,431.92	54.34%
1至2年	2,181.88	12.55%	2,243.66	14.10%	1,227.72	9.01%	2,971.25	25.10%
2至3年	610.49	3.51%	581.31	3.65%	1,628.67	11.95%	747.45	6.31%
3至4年	963.72	5.54%	1,015.08	6.38%	285.13	2.09%	871.88	7.37%
4至5年	242.89	1.40%	190.24	1.20%	430.28	3.16%	244.3	2.06%
5年以上	403.49	2.32%	413.42	2.60%	267.25	1.96%	571.11	4.82%
合计	17,381.65	100.00%	15,912.22	100.00%	13,630.02	100.00%	11,837.91	100.00%

近三年，应收账款帐面净额与营业总收入的比值情况如下：

项目	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款净额/营业收入	53.89%	51.36%	60.97%

报告期内，本公司应收账款规模较大，2009年6月末、2008年末、2007年期末、2006年期末应收账款账面余额分别为17,381.65万元、15,912.22万元、13,630.02万元、11,837.91万元；应收账款占总资产的比例在2007年前呈稳步下降的趋势，于2007年后基本保持平稳，2008年末、2007年末、2006年末应收账款净额占总资产的比例分别为37.84%、37.46%和39.41%；从应收账款账龄结构上看，公司2年以内的应收账款占全部应收账款账面余额的比例呈逐年上升趋势，近三年分别为86.17%、80.84%、79.44%，3年以上的应收账款比例较低，公司整体经营的风险控制较好；从公司客户结构看，公司主要客户均为实力雄厚、信用较好的电力公司和集团，坏账发生的可能性相对较低。最近三年，应收账款净额与营业总收入的比值2007年比2006年下降幅度较大，2008年与2007年相比基本一致，显示公司从2007年开始应收账款的回收情况较以前有了较大改善，公司资产质量进一步提高。

● 应收账款较大的主要影响因素分析

①电力行业客户采购及付款方式的影响。由于受电力行业预算管理、采购及货款结算的影响，电力自动化行业基本上都是执行“181”或“091”的付款方式，



使得销售实现（从发货到测试验收）及货款回收周期均较长，并且会有跨年度的情况，从而导致电力自动化行业普遍存在报告期末应收账款净额及占流动资产、总资产比例较高的情况。最近三年公司及可比上市公司应收账款净额及占流动资产、总资产比例情况见下表：

<b>国电南瑞</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
应收账款净额（万元）	49,351.64	51,227.38	35,500.68
应收账款净额占流动资产比例	31.22%	34.95%	29.85%
应收账款净额占总资产比例	25.35%	28.39%	24.27%
<b>国电南自</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
应收账款净额（万元）	125,914.18	87,272.64	77,584.05
应收账款净额占流动资产比例	63.55%	61.33%	60.46%
应收账款净额占总资产比例	47.93%	48.21%	46.87%
<b>许继电气</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
应收账款净额（万元）	143,111.31	127,571.59	123,427.87
应收账款净额占流动资产比例	37.50%	34.71%	34.45%
应收账款净额占总资产比例	30.19%	27.41%	26.17%
<b>平均</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
应收账款净额（万元）	106,125.71	88,690.54	78,837.53
应收账款净额占流动资产比例	44.09%	43.66%	41.59%
应收账款净额占总资产比例	34.49%	34.67%	32.44%
<b>积成电子</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
应收账款净额（万元）	14,785.10	12,660.47	10,558.12
应收账款净额占流动资产比例	41.95%	41.39%	43.56%
应收账款净额占总资产比例	37.84%	37.46%	39.41%

②公司销售业绩增长较快，是引起应收账款增加的直接原因。2008年、2007年公司营业总收入的增长率分别为11.29%、42.35%，应收账款因此也相应增长，最近两年应收账款净额的增长率分别为16.78%、19.91%。

③销售实现及与客户结算周期相对较长。电力行业设备采购集中于每年下半年，公司销售实现也相应集中于下半年尤其第四季度，而合同规定的付款期限一般为确认收入后1-3个月，因此导致每年末应收账款余额相对集中地增加。

④部分优质客户付款期限延长。本公司产品销售对象多为大中型电力公司及集团，客户资金雄厚、资信情况良好，为建立稳定的合作关系、增加销售额，对于某些长期合作客户或资信状况良好的客户，公司适当采用了延长收款期的营销策略，从而也使得应收账款相应增加。

● 本公司与同行业可比上市公司应收账款账面余额及账龄结构分析

本公司、同行业可比上市公司应收账款账面余额及账龄结构详细对比情况见下表：

单位：万元

国电南瑞	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	31,837.70	57.18	38,710.66	68.37	26,911.76	68.34
1至2年	15,005.84	26.95	10,911.39	19.27	8,491.99	21.56
2至3年	4,987.20	8.96	4,109.98	7.26	1,849.46	4.70
3至4年	1,891.46	3.40	1,461.09	2.58	996.50	2.53
4至5年	742.08	1.33	734.07	1.30	525.12	1.33
5年以上	1,216.62	2.18	688.74	1.22	605.90	1.54
合计	55,680.90	100.00	56,615.93	100.00	39,380.73	100.00
国电南自	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	-	-	67,768.03	72.42	60,374.73	72.11
1至2年	-	-	14,749.14	15.76	11,179.41	13.35
2至3年	-	-	4,278.38	4.57	4,958.74	5.92
3至5年	-	-	2,892.98	3.1	3,580.24	4.28
5年以上	-	-	3,885.77	4.15	3,635.04	4.34
合计	-	-	93,574.30	100	83,728.16	100
许继电气	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	109,266.10	71.49	95,808.82	73.29	92,105.93	69.45
1至2年	23,099.00	15.11	18,391.08	10.82	21,082.68	15.9
2至3年	9,581.89	6.27	8,266.80	5.98	10,226.14	7.71
3年以上	10,897.83	7.13	14,771.28	9.91	9,209.10	6.94
合计	152,844.81	100.00	137,237.98	100	132,623.85	100
积成电子	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	11,468.51	72.07	9,790.97	71.83	6,431.92	54.34
1至2年	2,243.66	14.10	1,227.72	9.01	2,971.25	25.1
2至3年	581.31	3.65	1,628.67	11.95	747.45	6.31
3至4年	1,015.08	6.38	285.13	2.09	871.88	7.37
4至5年	190.24	1.20	430.28	3.16	244.3	2.06
5年以上	413.42	2.60	267.25	1.96	571.11	4.82
合计	15,912.22	100.00	13,630.02	100	11,837.91	100

注：国电南自2008年年报应收账款账龄信息并未提供，故未列示，下表同。

本公司、同行业可比上市公司应收账款账面余额及账龄结构简要对比情况见下表：

单位：万元

国电南瑞	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含)	31,837.70	57.18	38,710.66	68.37	26,911.76	68.34
1年以上(不含)	23,843.20	42.82	17,905.27	31.63	12,468.97	31.66
合计	55,680.90	100.00	56,615.93	100	39,380.73	100
国电南自	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含)	-	-	67,768.03	72.42	60,374.73	72.11
1年以上(不含)	-	-	25,806.27	27.58	23,353.43	27.89
合计	-	-	93,574.30	100	83,728.16	100
许继电气	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含)	109,266.10	71.49	95,808.82	73.29	92,105.93	69.45
1年以上(不含)	43,578.71	28.51	41,429.16	26.71	40,517.92	30.55
合计	152,844.81	100.00	137,237.98	100	132,623.85	100
可比公司平均值	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含)	70,551.90	64.34	67,429.17	71.36	59,797.47	69.97
1年以上(不含)	33,710.96	35.67	28,380.23	28.64	25,446.77	30.03
合计	104,262.86	100.00	95,809.40	100	85,244.25	100
积成电子	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含)	11,468.51	72.07	9,790.97	71.83	6,431.92	54.34
1年以上(不含)	4,443.71	27.93	3,839.05	28.17	5,405.99	45.66
合计	15,912.22	100.00	13,630.02	100	11,837.91	100

本公司、同行业可比上市公司应收账款余额及应收账款余额占营业收入比例对比如下：

国电南瑞	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款余额(万元)	55,680.90	56,615.93	39,380.73
营业收入(万元)	110,730.38	108,152.71	89,742.63
应收账款余额占营业收入比例	50.29%	52.35%	43.88%

国电南自	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款余额(万元)	133,687.35	93,574.30	83,728.16
营业收入(万元)	167,888.62	123,578.51	120,236.36
应收账款余额占营业收入比例	79.63%	75.72%	69.64%
许继电气	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款余额(万元)	152,844.81	137,237.98	132,623.85
营业收入(万元)	260,137.86	245,462.98	237,526.60
应收账款余额占营业收入比例	58.76%	55.91%	55.84%
平均	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款余额(万元)	114,071.02	95,809.40	85,244.25
营业收入(万元)	179,585.62	159,064.73	149,168.53
应收账款余额占营业收入比例	62.89%	61.33%	56.45%
积成电子	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款余额(万元)	15,912.22	13,630.02	11,837.91
营业收入(万元)	27,433.76	24,650.20	17,316.95
应收账款余额占营业收入比例	58.00%	55.29%	68.36%

通过对上述三表数据分析可以得出如下结论：

报告期内公司 2008 年期末、2007 年期末和 2006 年期末应收账款账面余额分别为 15,912,22 万元、13,630.02 万元和 11,837.91 万元，应收账款规模随着营业收入的增长而相应增长，这个变动趋势与可比上市公司的应收账款规模变动趋势基本一致；同时，最近三年应收账款余额占营业收入比例本公司和可比公司平均指标基本接近，反映了电力自动化行业应收账款余额普遍较高的行业特点。

公司应收账款账龄结构与可比上市公司情况基本一致，均以账龄在两年以内（含两年，下同）的应收账款为主，该部分应收账款占全部应收账款账面余额的比例一般在 80%左右。其中，2006 年公司一年以内应收账款比例低于可比上市公司平均水平，随着公司对应收账款回收工作的重视和加强，2008 年期末一年以内应收账款比例为 72.07%，已经超过可比上市公司平均水平（64.34%）。

## 2) 坏账风险较小、坏账准备计提充分

在各报告期末，本公司均对应收账款无法收回的可能性进行分析。为保持稳健原则，公司根据以往款项回收状况、债务单位的财务状况、现金流量等情况以及其他相关信息，对一般应收款项确定坏账准备提取比例如下：

账龄	计提比例
1 年以内	1%
1 至 2 年	5%
2 至 3 年	15%
3 至 4 年	30%
4 至 5 年	50%
5 年以上	100%

公司坏账准备计提政策制定依据包括：①严格遵循新企业会计准则的有关规定；②必须符合公司生产经营情况；③结合公司历史经验数据及未来公司发展状况；④结合客户特点。

在资产负债表日，公司对单项金额超过 200 万元（含 200 万元）的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对单项金额 200 万元以下（不含 200 万元）的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。有客观证据表明母公司与子公司之间的应收款项发生减值的，按照前述方法计提坏账准备，否则不计提坏账准备。如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

具体坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

账龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	129.75	11.34%	114.69	10.18%	97.59	10.07%	64.43	5.03%
1 至 2 年	109.09	9.53%	112.18	9.95%	61.39	6.33%	148.4	11.60%
2 至 3 年	91.57	8.00%	87.20	7.74%	243.35	25.10%	112.12	8.76%
3 至 4 年	289.12	25.26%	304.52	27.02%	85.54	8.82%	261.56	20.44%
4 至 5 年	121.45	10.61%	95.12	8.44%	214.44	22.12%	122.15	9.54%
5 年以上	403.49	35.26%	413.42	36.68%	267.25	27.56%	571.11	44.63%
<b>合计</b>	<b>1,144.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,127.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>969.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,279.77</b>	<b>100.00%</b>

截至 2009 年 6 月 30 日，按照坏账准备计提原则公司共计提坏账准备 1,144.47 万元，坏账准备计提充分，其占应收账款余额的比例为 6.58%，符合公司应收款项的实际情况。

公司应收账款坏账率较低的原因：

①公司产品销售对象多为大中型电力公司，该类公司资金实力雄厚、资信情况良好，由于客户自身经营不善或财务支付困难而导致货款无法回收的可能性较小；

②公司产品质量控制严格，因此历史上未出现由于质量原因而导致货款不能全额回收的问题；

③从实际情况来看，由于电力企业客户对于本公司提供的后续技术支持、维护和升级服务存在着一定的依赖性，也在一定程度上降低了应收账款无法收回的风险。

2008 年末，公司及可比上市公司按账龄确定坏账准备计提比例对比情况分析如下：

公司及可比上市公司按账龄确定坏账准备计提比例对比情况表

公司名称	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 至 5 年	5 年以上
国电南瑞	5%	10%	20%	30%	50%	100%
国电南自	1%	3%	10%	30%	30%	100%
许继电气	4%	6%	10%	30%	30%	50%
平均	3%	6%	13%	30%	37%	83%
积成电子	1%	5%	15%	30%	50%	100%

从上表中可以看出，公司账龄在两年以内的应收账款的坏账准备计提比例低于可比上市公司平均水平；但是，两年以上的应收账款的坏账准备计提比例高于可比上市公司平均水平。本公司认为，公司制订的坏账准备计提比例符合新企业会计准则及《企业会计制度》的有关规定，符合公司的实际情况，具体说明如下：（1）公司客户有 90%以上来自电力系统内，这些企业的资产优良、经济效益好、信誉等级高，公司与这些客户保持着长期合作的关系，对这些客户的赊销基本不存在坏账风险；（2）对于电力系统外的客户，公司则根据不同客户的具体情况来选择赊销或款到发货的销售方式；（3）公司较大部分应收账款账龄集中在两年以内，占全部应收账款的 80%以上；（4）由于客户的组织机构调整、主管人员变更等方面多方面因素影响，两年以上的应收账款收回难度逐步加大，发生坏账损失的可能性也随之增大；（5）报告期内，公司共核销的坏账近 364 万元，账龄均在五年以上。（6）在估计坏账准备计提比例时要体现谨慎性原则。

从报告期内实际发生坏账损失情况看，公司坏账准备计提比例也符合公司实



际情况，报告期内公司仅在 2007 年度核销账龄为 5 年以上的坏账 364 万元，占当年应收账款余额 13,630.02 万元的比例仅为 2.7%，而截至 2007 年 12 月 31 日，已提取的坏账准备 969.56 万元，占应收账款余额的比例为 7.11%，公司估计的坏账比例高于实际发生的坏账比例，充分体现了公司估计坏账准备的谨慎性；与此同时，积成电子未发生大额坏账准备转回问题，说明公司坏账准备计提不存在滥用会计估计的问题，坏账准备计提政策严格遵循了新企业会计准则的规定。

(5) 存货结构合理，适应销售的实际情况

报告期内公司存货构成情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,517.51	36.35%	2,554.77	31.30%	2,998.50	50.58%	2,299.70	46.26%
在产品	1,961.21	20.27%	1,446.13	17.72%	1,724.04	29.08%	1,440.73	28.98%
发出商品	4,197.99	43.38%	4,161.88	50.99%	1,205.87	20.34%	1,227.54	24.69%
低值易耗品	0.15	0.002%	0.15	0.002%	-	0.00%	3.48	0.07%
<b>合计</b>	<b>9,676.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,162.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,928.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,971.45</b>	<b>100.00%</b>

2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末、2006 年末，本公司存货账面余额分别为 9,676.85 万元、8,162.93 万元、5,928.40 万元、4,971.45 万元，2008 年及 2007 年末增长幅度分别为 37.69%、19.25%。最近三年存货占总资产比例小幅波动，近三年占总资产的比重分别为 20.89%、17.54%、18.55%。

公司存货余额较大的主要影响因素如下：

①本公司存货主要集中于原材料、在产品和发出商品，合计占到存货的 99% 以上。虽然公司基本上按照订单生产产品，但并不是简单的以销定产。

由于电力自动化产品的运行环境较复杂，本公司销售订单绝大部分需要与直接用户及其设计院充分沟通后确定解决方案，在此基础上再组织生产，产品发出后，大部分需要由本公司的工程技术人员或售后服务人员进行现场调试运行，用户验收合格后才可以确认销售收入，这就使得公司的存货中包含一定数量的发出商品，导致存货增加；另外，电力自动化产品的成本结构中，直接材料成本占很大比重，近三年都超过 84%，受此影响，公司从原材料、整机设备等购进直到完成交货，均须维持较高的物料库存水平，导致存货增加。

②有的项目已按订单要求组织生产，有的甚至已生产完成并发货到现场，但

由于客户现场不具备安装调试条件，而无法确认销售收入，导致存货增加。

③2007 年公司销售合同迅猛增长，尤其下半年订单的增加，使得公司的原材料、在产品相应增加；同时，在原材料采购上也要留有一定的裕度，以应对紧急需求订单的需要，这也需要公司维持较高的物料库存水平，导致 2007 年存货账面余额较 2006 年增加较大。

2008 年存货账面余额比 2007 年大幅增加的主要原因为：受益于我国电网投资提速的影响，本公司于 2008 年下半年获得了福建亿力电力物资有限公司等几笔大额订单，参与了多个地区的电网工程项目，合同金额共计 2,000 多万元，上述工程项目于 2008 年底尚未完工，导致本公司 2008 年存货账面余额比 2007 年大幅增加。

总体上，公司存货的增长与销售合同的增长基本相对应。

④电力自动化行业特点使得期末存货余额普遍较高

由于电力自动化行业内生产企业基本为订单式生产，产品品种多，原材料采购批次多、单次数量少，因而原材料采购提前时间较长，从而导致电力自动化行业普遍存在报告期末存货余额及占流动资产、总资产比例较高的情况。最近三年公司及可比上市公司存货余额及占流动资产、总资产比例情况见下表：

<b>国电南瑞</b>	<b>2008 年 12 月 31 日</b>	<b>2007 年 12 月 31 日</b>	<b>2006 年 12 月 31 日</b>
存货余额（万元）	44,035.32	30,102.64	23,715.81
存货余额占流动资产比例	27.85%	20.54%	19.94%
存货余额占总资产比例	22.62%	16.68%	16.21%
<b>国电南自</b>	<b>2008 年 12 月 31 日</b>	<b>2007 年 12 月 31 日</b>	<b>2006 年 12 月 31 日</b>
存货余额（万元）	38,409.54	27,016.65	26,998.94
存货余额占流动资产比例	19.39%	18.98%	21.04%
存货余额占总资产比例	14.62%	14.92%	16.31%
<b>许继电气</b>	<b>2008 年 12 月 31 日</b>	<b>2007 年 12 月 31 日</b>	<b>2006 年 12 月 31 日</b>
存货余额（万元）	118,165.87	96,119.71	85,211.10
存货余额占流动资产比例	30.97%	26.15%	23.78%
存货余额占总资产比例	24.93%	20.66%	18.07%
<b>平均</b>	<b>2008 年 12 月 31 日</b>	<b>2007 年 12 月 31 日</b>	<b>2006 年 12 月 31 日</b>
存货余额（万元）	66,870.24	51,079.67	45,308.62
存货余额占流动资产比例	26.07%	21.89%	21.59%
存货余额占总资产比例	20.72%	17.42%	16.86%
<b>积成电子</b>	<b>2008 年 12 月 31 日</b>	<b>2007 年 12 月 31 日</b>	<b>2006 年 12 月 31 日</b>
存货余额（万元）	8,162.93	5,928.40	4,971.45

存货余额占流动资产比例	23.16%	19.38%	20.51%
存货余额占总资产比例	20.89%	17.54%	18.55%

上表数据显示，最近三年公司报告期末存货余额占流动资产、总资产比例与可比公司平均水平基本一致，说明报告期末存货余额及占流动资产、总资产比例较高的情况是电力自动化行业普遍存在，反映了该行业的经营特征。

(6) 固定资产比重比较小，资产流动性强

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>原价</b>								
房屋及建筑物	1,749.87	50.33%	1,547.42	47.57%	1,547.43	48.64%	1,467.45	43.98%
机器设备	963.97	27.73%	946.07	29.09%	940.16	29.55%	941.56	28.22%
电子设备	525.26	15.11%	493.70	15.18%	450.62	14.16%	444.84	13.33%
运输工具	222.63	6.40%	250.33	7.70%	234.38	7.37%	475.96	14.26%
其他	15.15	0.44%	15.15	0.47%	8.85	0.28%	6.98	0.21%
<b>合计</b>	<b>3,476.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,252.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,181.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,336.79</b>	<b>100.00%</b>
<b>累计折旧</b>								
房屋及建筑物	572.25	31.32%	535.89	29.96%	463.71	27.88%	413.38	21.64%
机器设备	719.81	39.39%	712.73	39.85%	707.98	42.57%	701.62	36.73%
电子设备	334.20	18.29%	345.67	19.33%	314.8	18.93%	374.33	19.60%
运输工具	189.16	10.35%	183.04	10.23%	173.61	10.44%	414.85	21.72%
其他	11.90	0.65%	11.12	0.62%	3.07	0.18%	5.98	0.31%
<b>合计</b>	<b>1,827.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,788.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,663.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,910.16</b>	<b>100.00%</b>
<b>固定资产账面价值</b>								
房屋及建筑物	1,177.62	71.39%	1,011.53	69.08%	1,083.72	71.38%	1,054.07	73.89%
机器设备	244.16	14.80%	233.34	15.94%	232.18	15.29%	239.94	16.82%
电子设备	191.06	11.58%	148.03	10.11%	135.82	8.95%	70.51	4.94%
运输工具	33.46	2.03%	67.29	4.60%	60.77	4.00%	61.11	4.28%
其他	3.25	0.20%	4.03	0.28%	5.78	0.38%	1	0.07%
<b>合计</b>	<b>1,649.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,464.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,518.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,426.63</b>	<b>100.00%</b>

公司2009年6月末、2008年末、2007年末、2006年末固定资产净值分别为1,649.55万元、1,464.22万元、1,518.27万元、1,426.63万元，占总资产比重分别为4.19%、3.75%、4.49%、5.32%，符合高科技企业的一般固定资产占总资产比例较少的特征，流动资产比重高，资产质量较好。

公司固定资产规模相对较小，其主要原因是：本公司现在使用的厂房建成较早，当时的土地和建筑成本较低，因此厂房的原值较低；同时部分厂房采用租赁

的方式取得，这也降低了固定资产规模；本公司现在使用的生产设备大部分是几年前采购、安装投运的，当时的成本均比较低，且经过几年运行，已经提取了大多数折旧；还有一些设备仍能正常使用但已经提完折旧。

随着公司生产规模的不断扩大，产品技术水平的不断进步，为了保证产品质量一致性，提高生产效率、测试效率以及持续的发展能力，公司必须引进大量的自动化生产、检测设备，以适应未来企业发展的需要。

#### (7) 递延所得税资产

公司财务报告系以新会计准则为基础编制的。根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的有关规定，由于计提坏账准备的影响，2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末、2006 年末递延所得税资产分别为 192.99 万元、193.67 万元、151.38 万元、195.87 万元，占总资产的比重均低于 1%。

#### (8) 公司资产减值准备提取情况

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
坏账准备	1,267.23	1,234.28	1,081.80	1,370.01
其中：应收账款	1,144.47	1,127.13	969.56	1,279.78
其他应收款	122.76	107.16	112.24	90.23

公司根据新企业会计准则和相关会计制度的规定，制定了相应的资产减值准备计提政策并遵照执行。报告期内，公司结合资产质量的实际情况，按照相关制度足额提取了资产减值准备，能够真实、客观地反映公司资产质量的实际状况。截至 2009 年 6 月 30 日，公司对应收账款和其他应收款共提取坏账准备 1,267.23 万元。根据资产实际质量情况，公司未对固定资产、无形资产和存货提取减值准备。

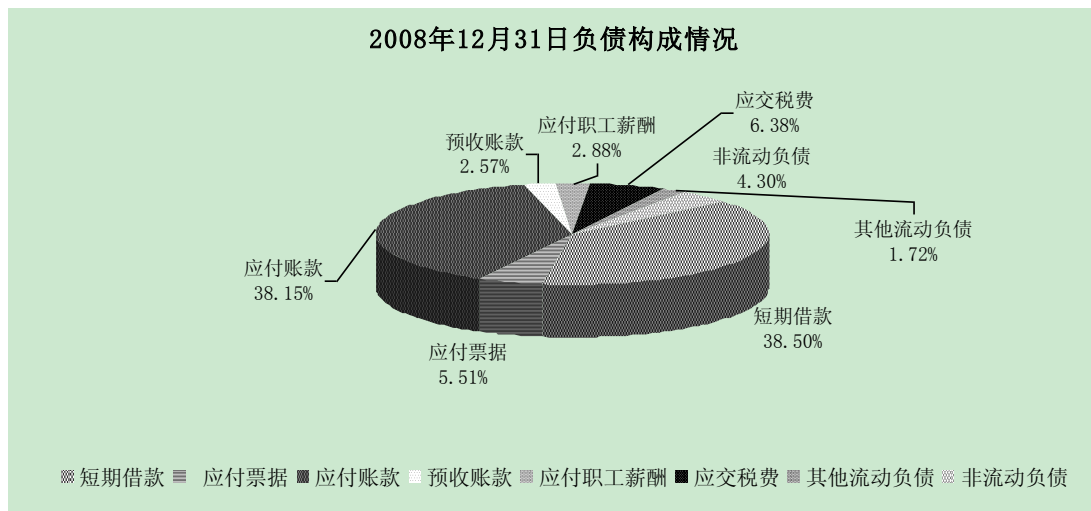
## 2、负债构成分析

报告期内公司负债的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债占总负债	17,391.04	95.72%	17,401.02	95.70%	15,545.71	93.48%	15,635.22	99.44%
其中：短期借款	7,631.37	42.00%	7,000.00	38.50%	6,500.00	39.08%	6,800.00	43.25%
应付票据	3,000.00	16.51%	1,001.05	5.51%	-	-	-	-

应付账款	4,926.05	27.11%	6,936.61	38.15%	5,843.40	35.14%	3,240.58	20.61%
预收账款	615.15	3.39%	467.31	2.57%	1,040.48	6.26%	1,244.89	7.92%
应付职工薪酬	266.35	1.47%	524.39	2.88%	812.51	4.89%	1,091.60	6.94%
应交税费	606.48	3.34%	1,159.26	6.38%	1,030.03	6.19%	254.04	1.62%
应付股利	28.80	0.16%	-	-	-	-	-	-
其他应付款	116.83	0.64%	112.41	0.62%	319.29	1.92%	2,840.74	18.07%
一年内到期的非流动负债	200.00	1.10%	2,00.00	1.10%	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	163.37	1.04%
<b>非流动负债占总负债</b>	<b>777.90</b>	<b>4.28%</b>	<b>782.78</b>	<b>4.30%</b>	<b>1,084.81</b>	<b>6.52%</b>	<b>87.27</b>	<b>0.56%</b>
其中：长期借款	700.00	3.85%	700.00	3.85%	1,000.00	6.01%	-	-
递延所得税负债	77.90	0.43%	82.78	0.46%	84.81	0.51%	87.27	0.56%
<b>合计</b>	<b>18,168.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,183.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,630.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,722.49</b>	<b>100.00%</b>



### (1) 负债的变化及构成

2009年6月末、2008年末、2007年末、2006年末，本公司负债总额分别为18,168.94万元、18,183.80万元、16,630.52万元、15,722.49万元，近三年占总资产的比例平均为51.48%。

从结构上看公司负债基本为流动负债，最近三年及一期其占总负债的比例分别为95.72%、95.70%、93.48%、99.44%。2007年流动负债占总负债比例下降的主要原因在于融资结构调整，增加了1,000万元的长期借款所致。流动负债中的短期借款、应付账款比重较大，2009年6月末，其占总负债的比例分别为42.00%、27.11%。融资渠道相对单一，在一定程度上制约了公司的发展。

本公司流动负债比例较高主要是因为公司作为高科技企业，具有固定资产比例较低，而需要的流动资产比例较高的特点，高流动负债、低长期负债的负债结

构是和公司流动资产比例较高的资产结构相匹配的。

#### (2) 短期借款

本公司 2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末、2006 年末短期借款余额分别为 7,631.37 万元、7,000 万元、6,500 万元、6,800 万元，均为银行借款。短期借款占总负债的比例处于下降趋势，在低成本融资的同时也适当降低了公司财务风险。

#### (3) 应付票据

本公司 2009 年 6 月末和 2008 年末应付票据余额分别为 3,000 万元和 1,001.05 万元，应付票据余额 2009 年 6 月末较 2008 年末有较大幅度增长主要原因在于公司为了缓解短期资金压力，充分发挥票据结算的优势，本期加大票据结算力度所致。

#### (4) 应付账款

本公司 2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末、2006 年末应付账款余额分别为 4,926.05 万元、6,936.61 万元、5,843.40 万元、3,240.58 万元，2008 年、2007 年增长幅度分别为 18.71%、80.32%，占总负债的比例也稳步上升，主要是由于近几年公司销售收入的快速增长，相应物料采购也增长较快，导致应付账款余额增加较快。公司依靠与供应商建立良好的信用关系延迟付款，保证公司流动资金的需要，同时节约资金成本。

#### (5) 预收账款

本公司 2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末、2006 年末预收账款余额分别为 615.15 万元、467.31 万元、1,040.48 万元、1,244.89 万元。预收账款余额处于逐步下降的趋势，主要原因在于近两年“091”式收款合同比例较大，同时，公司加强了对现场安装、调试的进度管理，使得销售收入能够及时确认，减少了预收账款的期末余额。

具体分析如下：

电力自动化行业基本上都是执行“181”或“091”的货款结算方式，发行人也不例外，近三年及一期销售合同中货款结算方式的统计情况见下表：



类别	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
181 结算方式比例	17.84%	16.00%	29.83%	42.96%
091 结算方式比例	82.16%	84.00%	70.17%	57.04%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

结合发行人的生产经营状况、货款结算方式和销售收入确认方法分析，报告期内发行人营业收入逐年上升但预收账款逐年下降的原因主要是货款结算方式方面的原因：随着电力企业不断趋向于采用招标方式进行采购以及电力自动化行业买方市场的逐渐形成，报告期内发行人签订的合同中“181”的货款结算方式逐年减少，其占比例已经从2006年的42.96%下降到2008年的16.00%，而“091”的货款结算方式却逐年增加，其占比例已经从2006年的57.04%上升到2008年的84.00%，从而导致报告期内营业收入逐年上升但预收账款期末余额逐年下降。

与同行业上市公司对比情况如下表：

预收账款对比情况表

单位：元

国电南瑞	2008年	2007年	2006年
预收账款	491,588,078.41	410,921,380.20	299,605,142.90
营业收入	1,107,303,828.76	1,081,527,109.00	895,707,662.90
预收/收入	44.40%	37.99%	33.45%
国电南自	2008年	2007年	2006年
预收账款	151,893,527.39	80,861,455.79	80,162,014.46
营业收入	1,678,886,202.52	1,235,785,070.00	1,130,115,655.00
预收/收入	9.05%	6.54%	7.09%
许继电气	2008年	2007年	2006年
预收账款	139,939,509.59	51,870,874.89	224,882,024.60
营业收入	2,601,378,596.96	2,454,629,798.00	2,001,467,847.00
预收/收入	5.38%	2.11%	11.24%
积成电子	2008年	2007年	2006年
预收款项	4,673,079.47	10,404,816.81	12,448,868.71
营业收入	274,337,626.95	246,502,003.45	173,169,506.04
预收/收入	1.70%	4.22%	7.19%

与同行业上市公司相比，公司预收账款比例较小，一方面是由于电力行业付款方式的原因；另一方面是由于各自面对的客户有所差别；市场竞争不断加剧、企业各自背景的不同以及业务结构的差异也具有一定的影响。

#### (6) 应付职工薪酬

本公司2009年6月末、2008年末、2007年末、2006年末应付职工薪酬分

别为 266.35 万元、524.39 万元、812.51 万元、1,091.60 万元，近三年呈下降趋势，具体情况如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
工资、奖金及津贴	200.97	495.38	666.00	766.00
职工福利	-	-	-	243.50
社会保险费	-0.42	-0.48	2.99	2.38
职工教育经费	17.24	15.59	53.78	65.45
工会经费	48.56	13.89	89.74	12.52
其他	-	-	-	1.75
<b>合计</b>	<b>266.35</b>	<b>524.39</b>	<b>812.51</b>	<b>1,091.60</b>

2007 年末应付职工薪酬降低，主要原因是 2007 年调整了员工薪酬结构和发放方式，增加了季度的绩效考核和奖金的发放，加强了及时激励、进一步调动员工积极性；2008 年末应付职工薪酬比 2007 年减少 35.46%，主要原因是 2008 年发放期初奖金所致；2009 年 6 月末应付职工薪酬比年初数减少 49.21%，其主要原因是：本期发放期初奖金所致。

#### (7) 应交税费

单位：万元

项目	税(费)率	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
增值税	17%	274.86	709.57	462.53	-72.08
营业税	5%	0.01	0.96	1.25	0.51
城市维护建设税	7%	31.02	83.77	39.52	38.27
企业所得税	10%、15%	265.96	283.51	470.90	238.37
个人所得税	5%-45%	8.33	9.89	9.30	7.69
教育费附加	3%	13.29	35.90	16.94	16.4
印花税	-	-	14.95	12.56	8.34
河道工程修建费	-	0.20	0.33	0.00	0.15
地方教育附加	1%	7.13	14.66	12.72	12.54
土地使用税	-	2.72	2.72	1.36	1.36
房产税	-	2.98	2.98	2.98	2.48
车船使用税	-	-	-	-0.03	-
<b>合计</b>		<b>606.48</b>	<b>1,159.26</b>	<b>1,030.03</b>	<b>254.03</b>

应交税费 2007 年末数比 2006 年末数增加 305.45%，其主要原因是：(1) 2007 年度公司利润总额增加，导致应交企业所得税增加；另外，2007 年度公司暂按 15% 的税率计提企业所得税，而 2006 年企业所得税按 10% 计缴。(2) 由于 2007 年度销售收入增加，导致应交增值税大幅增加。

应交税费 2009 年 6 月末数比年初数减少 47.68%，其主要原因是：本年缴纳期初税款所致。

报告期内公司应交税费、已交税费和期末应交未交税费具体情况分析如下：

报告期内应缴税费、已交税费和期末应交未交税费明细表

单位：元

税种	报告期间	期初未交数	本期应交数	已交税额	期末未交数
增值税	2009年1-6月	7,095,738.13	7,910,358.67	12,257,512.25	2,748,584.55
	2008年度	4,625,251.22	21,231,427.59	18,760,940.68	7,095,738.13
	2007年度	-720,779.54	18,970,082.38	13,624,051.62	4,625,251.22
	2006年度	-2,876,491.92	14,775,207.00	12,619,494.62	-720,779.54
<b>已交税额小计</b>				<b>57,261,999.17</b>	
企业所得税	2009年1-6月	2,835,146.39	2,974,603.22	3,150,137.69	2,659,611.92
	2008年度	4,709,032.04	4,332,204.14	6,206,089.79	2,835,146.39
	2007年度	2,383,701.87	5,455,497.28	3,130,167.11	4,709,032.04
	2006年度	1,571,591.79	2,550,543.36	1,738,433.28	2,383,701.87
<b>已交税额小计</b>				<b>14,224,827.87</b>	
营业税	2009年1-6月	9,582.80	16,700.00	26,232.80	50.00
	2008年度	12,450.00	23,025.80	25,893.00	9,582.80
	2007年度	5,050.00	29,750.00	22,350.00	12,450.00
	2006年度	19,950.00	12,034.72	26,934.72	5,050.00
<b>已交税额小计</b>				<b>101,410.52</b>	
城建税	2009年1-6月	837,747.43	465,345.42	992,935.97	310,156.88
	2008年度	395,180.92	1,882,871.02	1,440,304.51	837,747.43
	2007年度	382,749.08	1,009,218.26	996,786.42	395,180.92
	2006年度	34,866.09	1,241,354.17	893,471.18	382,749.08
<b>已交税额小计</b>				<b>4,323,498.08</b>	
教育费附加	2009年1-6月	359,034.61	199,433.76	425,543.98	132,924.39
	2008年度	169,363.24	806,944.72	617,273.35	359,034.61
	2007年度	164,035.31	432,522.13	427,194.20	169,363.24
	2006年度	14,942.62	532,008.92	382,916.23	164,035.31
<b>已交税额小计</b>				<b>1,852,927.76</b>	
土地使用税	2009年1-6月	27,170.54	54,341.08	54,341.08	27,170.54
	2008年度	13,585.27	163,023.24	149,437.97	27,170.54
	2007年度	13,585.27	54,341.08	54,341.08	13,585.27
	2006年度	13,585.27	54,341.08	54,341.08	13,585.27
<b>已交税额小计</b>				<b>312,461.21</b>	
河道工程修建费	2009年1-6月	3,326.93	4,247.36	5,616.85	1,957.44

	2008 年度	39.50	15,139.74	11,852.31	3,326.93
	2007 年度	1,506.29	5,351.93	6,818.72	39.50
	2006 年度	2,367.22	5,891.88	6,752.81	1,506.29
<b>已交税额小计</b>				<b>31,040.69</b>	
印花税	2009 年 1-6 月	149,452.70	499.70	149,952.40	-
	2008 年度	125,642.68	149,452.52	125,642.50	149,452.70
	2007 年度	83,356.65	141,242.68	98,956.65	125,642.68
	2006 年度	73,649.34	83,356.65	73,649.34	83,356.65
<b>已交税额小计</b>				<b>448,200.89</b>	
地方教育附加	2009 年 1-6 月	146,634.87	66,477.91	141,847.99	71,264.79
	2008 年度	127,225.71	225,080.78	205,671.62	146,634.87
	2007 年度	125,449.73	144,174.03	142,398.05	127,225.71
	2006 年度	75,752.17	177,336.30	127,638.74	125,449.73
<b>已交税额小计</b>				<b>617,556.40</b>	
房产税	2009 年 1-6 月	29,811.73	59,623.46	59,623.46	29,811.73
	2008 年度	29,811.74	119,246.92	119,246.93	29,811.73
	2007 年度	24,842.14	104,768.96	99,799.36	29,811.74
	2006 年度	24,822.03	99,331.17	99,311.06	24,842.14
<b>已交税额小计</b>				<b>377,980.81</b>	
<b>已交税额合计</b>				<b>79,551,903.40</b>	

● 公司主要税种的税收政策

具体税收政策情况参见“第十节财务会计信息之六、本公司适用的各种税项及税率”。

● 公司企业所得税和增值税分析

① 企业所得税分析

母公司 2007 年度所得税率执行 15%，比 2006 年度提高 5%，导致 2007 年度应缴所得税比 2006 年增加 50%，增加幅度较大。

② 增值税分析

公司应交增值税金额较大主要是因为报告期内公司营业收入保持不断增长所致，2008 年相比 2007 年收入增长 11.29%，应交增值税同比增长 11.92%；2007 年相比 2006 年收入增长 42.35%，应交增值税同比增长 28.39%；考虑增值税进项税额各期抵扣金额的影响，可以看出，收入的多少及增长与应交增值税的多少及增长是密切相关的。

## （二）偿债能力分析

### 1、公司偿债能力的基本情况

反映公司报告期偿债能力的各项指标的具体情况如下：

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率	2.02	2.03	1.97	1.55
速动比率	1.46	1.56	1.59	1.23
资产负债率（母公司）	49.94%	52.85%	56.26%	68.10%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,895.18	5,126.12	4,366.89	3,243.81
利息保障倍数	6.02	7.32	7.67	6.96

随着公司销售收入的增加及公司注册资本的增长，最近三年，公司流动比率和速动比率均处于稳步上升的趋势，资产负债率也稳中有降。报告期内，公司流动比率保持在1.5次/年以上、速动比率保持在1.2次/年以上的水平，并稳定增长，显示公司良好的资产流动性和较强的短期偿债能力；公司资产负债率水平合理，稳中有降，说明公司在有效运用财务杠杆的同时有效控制了财务风险；息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，并且逐年上升，说明目前公司的资产负债结构可以保证足额偿还借款利息。

公司偿债能力较强，近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高，可以根据经营需要增减银行贷款余额。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。同时，公司近年来盈利情况良好，与银行建立了良好的合作关系，有利于公司保持较好的融资能力。

### 2、与同行业公司偿债能力的比较分析

根据2008年度报告公开披露信息，同行业其他上市公司的流动比率、速动比率、资产负债率如下表：

公司名称	流动比率（次/年）	速动比率（次/年）	资产负债率
国电南瑞	1.64	1.18	49.71%
国电南自	1.52	1.23	62.95%
许继电气	1.63	1.13	50.23%
平均值	1.60	1.18	54.30%
积成电子	2.03	1.56	52.85%

从同行业公司对比中可以看出，本公司的流动比率、速动比率处于较高水平，

资产负债率接近于行业平均水平。

上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，且经营性现金流量充足，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

### （三）现金流量分析

#### 1、总体分析

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,285.81	1,029.39	2,387.27	2,691.52
投资活动产生的现金流量净额	-108.41	-301.43	-309.31	-198.86
筹资活动产生的现金流量净额	-480.04	-364.75	636.30	140.79
汇率变动对现金的影响	-	-	-8.09	-29.37
现金及现金等价物净增加额	-4,874.27	363.21	2,706.17	2,604.08

报告期内除2009年1-6月外本公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，2009年1-6月、2008年、2007年、2006年公司净利润分别为1,105.09万元、3,722.76万元、2,973.05万元、2,273.79万元，表明经营活动能持续为公司带来现金收入。

报告期内本公司经营活动现金流入分别为16,143.91万元、31,810.39万元、28,193.14万元和22,293.23万元，呈现稳步增长趋势且均高于营业收入金额，与公司营业收入的增长趋势基本一致。2008年本公司经营现金流净额远低于同期净利润的主要原因是：一、因2008年业务拓展需要，本公司支付的往来款及备用金等与经营活动有关的现金支出大幅增加（详见下述2、其他与经营活动有关的现金流量分析（2）公司“支付其他与经营活动有关的现金”主要项目）；二、因本公司2008年支付职工奖金也使得与经营活动有关的现金支出大幅增加。2009年1-6月，经营活动产生现金流量净额为负数，主要原因是上半年支付的设备款和材料款、投标保证金、备用金、效益工资、税款等较多，而收入及现金流入主要体现在下半年，从报告期年度数据分析，则不存在经营活动产生现金流量净额为负数的情形。

报告期内投资活动产生的现金流量均为负数，主要是由于公司为生产经营的需要而构建固定资产与无形资产的支出所致。

2007年根据业务发展需要，公司增资扩股并拓宽了长期借款等融资方式，筹资活动产生现金流量净额增加明显。



## 2、其他与经营活动有关的现金流量分析

(1) 公司“收到其他与经营活动有关的现金”主要项目列示如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
往来款	3,921.70	2,338.59	1,888.25	2,127.67
备用金	105.11	422.03	530.19	136.63
研发项目专项扶持补贴资金	280.60	141.00	149.90	923.58
存款利息收入	11.58	25.45	27.93	19.75
其他	30.73	40.71	71.20	5.86
<b>合计</b>	<b>4,349.72</b>	<b>2,967.78</b>	<b>2,667.47</b>	<b>3,213.48</b>

其中，“往来款”主要是公司参与企业项目招标后，收回的投标保证金；“备用金”主要是公司职员外地出差借款归还所致；备用金额比较大的主要原因是：因公司经营业务需要，职员外地出差比较多所致；“研发项目专项扶持补贴资金”主要是收到的各级政府对研发项目的补贴资金。

(2) 公司“支付其他与经营活动有关的现金”主要项目列示如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
往来款	11,933,066.10	31,944,624.18	20,105,808.24	22,208,009.04
保证金	15,000,000.00	-	-	-
备用金	5,688,114.27	11,679,832.63	6,349,698.63	4,556,575.15
办公费	1,249,346.19	3,115,481.95	2,914,249.17	2,475,495.35
通讯费	727,931.12	1,443,543.44	1,241,404.90	1,116,460.22
差旅费	6,649,133.53	14,587,036.08	13,690,137.63	10,462,603.28
业务招待费	9,272,596.14	14,233,932.01	12,706,886.44	9,231,281.24
运输费	1,413,130.94	2,825,460.02	2,421,865.22	799,712.97
会议费	359,605.00	989,804.80	903,027.33	585,085.60
维修费	353,220.12	749,586.08	986,923.33	750,752.06
水电费	612,987.03	1,050,594.05	867,441.23	925,638.24
加工费	299,347.26	949,917.98	723,899.69	201,113.93
租赁费	589,645.90	1,368,554.79	755,142.00	683,936.04
广告宣传费	307,102.23	523,586.63	829,284.80	532,739.77
资料费	167,667.05	380,362.82	543,690.59	841,991.75
中标费	233,147.50	422,759.77	995,509.90	815,532.00
低值易耗品	98,670.57	226,534.81	486,908.24	199,556.36
工程施工费	1,119,655.91	1,457,133.64	1,843,361.50	830,980.00
技术服务费	1,356,146.20	2,667,303.20	1,635,027.60	1,473,093.80
咨询费	970,802.00	2,627,607.00	1,285,299.14	551,267.92
其他费用	1,312,220.55	2,880,650.18	2,479,579.04	1,263,188.17
<b>合计</b>	<b>59,713,535.61</b>	<b>96,124,306.06</b>	<b>73,765,144.62</b>	<b>60,505,012.89</b>

其中，“往来款”主要是公司参与企业项目招标时，按照招标要求支付的投

标保证金，2008年“往来款”金额较大的主要原因是：国家加大电网投资，使得本公司参与的招投标项目增加，从而按照招标要求支付的投标保证金相应增加所致；“备用金”主要是公司职员外地出差借款，报告期内，备用金金额较大并呈增长趋势的主要原因是：因公司经营业务需要，员工外地出差比较多所致。

#### （四）资产周转效率分析

随着电网投资的规模扩大，电力自动化行业的需求也不断增加，公司抓住这一难得的历史发展机遇加大了市场开拓力度，并取得了良好的销售业绩。公司持续加强对应收账款回收的控制力度，应收账款周转率不断提高；同时，销售收入的增长速度超过了存货的增长速度，存货周转率稳中有升。

##### 1、同行业上市公司应收账款周转率比较

单位：次/年

公司名称	2008年度	2007年度	2006年度
国电南瑞	2.20	2.49	2.90
国电南自	1.48	1.50	1.59
许继电气	1.92	1.94	1.85
平均值	1.87	1.98	2.11
积成电子	2.00	2.12	1.61

从上表可以看出，2006年度公司应收账款周转率低于可比上市公司平均水平。随着公司对应收账款回收工作的加强，应收账款周转率指标明显改善，2008年公司应收账款周转率已经略超过可比上市公司平均水平，反映出公司应收账款周转率已经提升到了合理水平。

##### 2、同行业上市公司存货周转率比较

单位：次/年

公司名称	2008年度	2007年度	2006年度
国电南瑞	2.10	2.86	2.54
国电南自	3.64	3.41	3.20
许继电气	1.69	1.88	1.87
平均值	2.48	2.72	2.54
积成电子	2.10	2.56	1.91

本公司的生产方式为订单式生产，根据客户的需求提供产品，不存在产品滞销的情形；公司拥有一套完整的质量检测体系，未出现客户因质量问题而退货的情形；期末存货除少量参展商品及客户试用产品外，原材料、在产品 and 发出商品均不存在可变现净值低于成本的情形。随着公司不断加强运营管理，存货周转率

2007 年明显上升。

### 三、资本性支出分析

#### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内，本公司未发生重大资本性支出。

#### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至目前，本公司可预见的重大资本性支出计划主要是本次募集资金投资项目。本次募集资金投资项目计划投资总额为 14,539 万元，具体情况参见本招股意向书“第十三节募集资金运用”。

### 四、或有事项和重大期后事项的影响

本公司的或有事项为本公司发生的对外担保事项，具体情况见本招股意向书“第十五节 其他重要事项之三、对外担保的有关情况”。

本公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

截至本招股意向书签署日，本公司无需披露的诉讼、其他或有事项、重大期后事项和重大承诺事项。

### 五、财务状况、盈利能力的未来趋势分析

#### 1、资产规模持续扩大

目前，公司固定资产规模较小，生产能力接近饱和。资产中流动资产比例较高，固定资产投资所占比重较低，现有条件制约公司多项新产品的研发和生产。本次募集资金投资项目若能顺利实施，公司的总资产规模将增加 1.5 亿元左右，固定资产占公司总资产的比例将会得到提高，生产能力扩大，竞争优势得到进一步加强，对于公司今后的规模化发展起到重要作用。

#### 2、研发能力、营销能力进一步加强

公司长期从事电力自动化领域的业务，对新技术研究、新产品研发和技术服务非常重视。公司有一批技术精英，对该领域技术和影响长期发展方向的 IEC 系列相关国际标准有着深刻的理解。近几年，公司在这些技术方向和国际标准的研

究方面已经做了大量前期投入，拥有雄厚的技术储备。公司将根据市场情况，在变电站自动化、电网调度自动化、电能信息采集与管理领域重点投入，加速将技术优势转化为市场优势。

若本次成功上市，公司将继续加强市场投入力度，加强营销网络布局，扩大市场影响力。

### 3、销售收入快速增长

近几年，国家宏观经济形势持续向好，带动了电力行业及其他产业的发展，为公司业务的持续发展提供了有力保证。在这种背景下，本公司作为电力自动化系统产品的主要供应商，面临着难得的发展机遇，因此未来公司具有良好的业绩增长空间。

本次募集资金项目实施后，将进一步丰富公司产品种类，增强公司在电力自动化行业的综合服务能力，项目全部达产后，公司每年可增加销售收入约 32,867 万元，逐步提升本公司在全国电力自动化领域的市场占有率。

### 4、营运效率、盈利水平进一步提升

2004 年，本公司加强了内控管理，制定了责任中心管理制度。公司内部的任务分解和执行监督从定性管理过渡到定量管理，这是公司管理的一次重大进步。经过几年的运行，责任中心管理制度已经逐渐完善，对加强内部管理、降低成本、提高运营效率的效果正日益显现。2005 年，公司将 ISO9000 和 CMM 两套体系进行了融合，形成了一套完整的公司质量管理体系。该体系覆盖市场、研发、生产、工程施工和服务等各个方面，并通过 IDEAL 机制使体系自身具备持续改进的能力，从而保证了产品质量得到持续的改进。这些都为今后几年公司的高速发展奠定了重要的管理基础。

本次募集资金到位后，为适应新产品生产和产能提升的需要，公司将进一步改造生产场地，购置先进的生产加工设备、自动检测检验设备和工装，完善老化考机环境，进一步提高装置类产品生产的规模化和标准化水平，提高系统类产品的总成调试水平。同时，公司将采购先进的研发和测试设备，进一步加快新产品开发和投产的速度。募集资金项目完成后，公司的研发能力和生产能力将能够更好地适应经营规模快速增长的需要，提高公司的竞争力和盈利能力。

本次募集资金项目将给公司带来新的发展机遇。本次募集资金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，项目全部达产后，公司每年可增加净利润约 4,596 万元，可以显著提升公司盈利水平。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司近期发展计划

#### （一）公司使命与愿景

公司的使命是采用先进的技术，持续创新，为顾客提供满意的产品和专家型服务，使员工实现自我价值，使股东得到公平回报，为社会进步和经济发展贡献力量。公司的愿景是成为世界一流的创新型高科技企业。

#### （二）公司经营理念、企业文化

经营理念：诚信负责、规范创新、协作敬业

企业文化：平等、尊重、信任、合作、分享。

#### （三）整体经营目标与主要业务目标

##### 1、整体经营目标

公司力争完善符合公司持续发展和产业发展需要的经营体系，继续加强公司主营业务电力自动化产品的研发投入，增加市场拓展力度，保持并提高公司在电力自动化领域的技术领先地位和市场占有率。在此基础上实现公司主营业务收入和净利润的持续增长。

##### 2、主要业务经营目标

继续巩固公司在电网调度自动化地调、县调领域的领先优势，扩大新市场，对原有市场挖掘新的应用和服务，得到更好的回报；扩大变电站自动化产品的市场份额，利用电力行业的专业品牌，进军工业大用户电力自动化市场，成为该领域的领导者；突出配用电自动化的产品优势，加大市场力度，提高公司利润增长速度；加强国际技术交流与合作，继续扩大公司的产品出口。力争在未来 2~5 年内使公司各项经营指标居于行业领先水平。

#### （四）具体业务计划

##### 1、产品开发计划

公司将坚持以市场为导向，以现有的市场优势为基础，根据当前及未来三年用户的需求，在现有主要产品基础上开发新产品，丰富公司电力自动化产品线。



突出电网调度自动化、变电站自动化、配用电自动化各自优势。具体规划如下：

#### (1) 电网调度自动化产品开发

主要包括：

- 基于国际标准 IEC61970 的 iES-600 集成式调度自动化系统的升级开发，满足业务功能不断扩展的需求；
- 增强电网高级应用软件的功能：从稳态计算向暂态计算延伸，增加基于广域测量系统的高级应用；
- 升级调度员培训仿真系统：实现多级协调、省地联网的培训仿真与反事故演习功能。
- 通过挖掘、整合、拓展已有功能的深层价值，深化调度自动化系统功能，开发电网智能调度应用系统。通过上述项目的开展，继续保持公司在该领域的国内领先地位。

#### (2) 变电站自动化产品开发

主要包括：

- 基于国际标准 IEC61850 规范的变电站自动化系统的升级开发：110kV 数字化变电站自动化装置与系统、220kV 数字化变电站自动化装置与系统以及基于 CPCI 的站控层系统；
- 工业大用户的电力自动化系统开发：针对工业大企业特点，利用精简 32 位 DSP 技术，研发高性价比、高可靠的电力自动化系统；
- 继续跟踪未来可能给传统电力自动化领域带来深刻变革的数字化电压、电流互感器，以及与之配套的合并器、保护算法、测控、计量装置及系统构架。

#### (3) 配用电自动化产品开发

主要包括：

- 电能信息采集与管理系统开发：根据即将发布的电力行业标准《电能信息采集与管理系统标准》对现有产品做增量开发，争取成为国内最早推

出符合新标准的系统产品的厂家；

- 基于国际标准的系统研发：开展基于 IEC61970/62056 标准的电能信息采集与管理系统主站研发、开展基于 IEC61850/62056 标准的变电站/电厂电能信息采集终端研发、开展基于 IEC61970/61968 标准的新一代配网自动化系统的研发。

## 2、建立高效的研发体系

公司进一步完善 NPD 的研发体系，不断提高 CMMI 的级别，以保证公司研发战略实施和业务目标的达成。随着该体系的不断完善，公司将积累形成大量管理和技术方面的过程资产，使得研发项目效率和质量不断得到提升。

## 3、强化市场开拓，完善营销体系

公司将根据各产品的市场营销战略继续加大市场开拓力度，提高各产品的市场占有率，在保持传统优势产品市场地位的前提下，培育更多的销售增长点。

公司计划于未来 3 年内实现以下目标：巩固电网调度自动化产品的全国市场占有率，达到全国市场的 30%—35%，争取达到 40%；在巩固市场优势省份的基础上，加强开拓其他省份的市场，力争建成更多像山东、福建、四川等优势省份；快速扩大冶金、煤炭、石化、建材等行业的市场份额，争取在这些行业成为前三名的电力自动化产品供应商。

公司将继续完善营销人员的激励和约束机制，建立高效的市场运营管理制度。按照公司战略要求，建立一支更能适应市场变化、拥有更强执行力的销售队伍。

## 4、人力资源计划

人力资源是本公司最重要的资源，认可公司价值观的高素质人才是公司最重要的财富。根据公司未来发展的总体规划，公司的人力资源发展计划，在提高人均产值和人均效益的指导方针下，重点培养和引进研发管理、市场营销、电力及信息技术方面的专业人才。未来 3 年内，公司总人数将达到 800 人左右，人员构成比例大致为：30%为研发人员、20%为工程技术人员、20%为营销人员、20%为生产人员、10%为管理人员。公司将通过有效的激励机制和规范化的考核、培训、

奖惩等管理措施，充分发挥人才的作用，增强公司的市场竞争力，实现公司的战略目标。

#### 5、提升管理水平计划

完善岗位负责制的人力资源管理体系，提高广大员工的岗位工作认知意识和工作积极性，强化“诚信负责、规范创新、协作敬业”的经营理念。

加强对中高层管理干部的管理素质培训，引进公司所需的、高水平的职业经理人，逐步将中高层干部打造为一支高效的、职业化的经理人队伍。

以高于同行 10%的运行效率为工作目标，不断优化主业务流程，提高流程的执行力；注重生产制造过程自动化水平的提升，加强作业人员的技术培训，提高合同实施及服务的质量和效率，以达到提升公司整体运营效率和效益的目的。

加强公司信息化建设，以“高效服务于客户”为系统建设的出发点，实现对销售、研发、生产、安装与服务等运营全过程的信息共享和运营支持，做到对公司人、财、物等环节的信息化管理和办公自动化，为公司的运营决策作出贡献。

#### 6、收购兼并计划

在发行当年及未来的 2~3 年内，公司暂无收购兼并计划。

#### 7、融资计划

公司根据实际经营状况，充分考虑各种融资渠道，从中选出经济合理的融资方式。根据公司年度经营计划和资金需求量，加强与各商业银行、专业担保机构的合作，扩大间接融资规模，使公司资产负债率保持在合理的水平。

在公司股票首次公开发行并上市前，努力提高现有资产的使用效率：加快应收账款资金回笼，提高存货周转率，提高流动资金周转率等。

公司成功上市后，将努力协调企业长远发展与股东现实要求之间的关系，以较高的盈利回报投资者。如果在未来有较好的投资项目需要公司加大投资，公司将优先通过留存利润、银行贷款、再融资等方式自筹资金解决。

#### 8、国际化经营计划

凭借技术及成本综合优势，本公司已经连续多年为新加坡等东南亚国家出口

变电站自动化和配用电自动化产品。公司将进一步加强国际技术交流与合作，加大产品出口力度，并开拓新的国际市场。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

公司在拟发行当年和未来三到五年内的发展计划，有如下假设条件：

- 1、国家宏观经济继续平稳发展；
- 2、行业、产业政策无重大变化；
- 3、公司所遵循的有关法律、法规、政策无重大不利变动；
- 4、本次公司股票发行上市能够成功，募股资金顺利到位；
- 5、无其他不可抗力及不可预见因素造成的不利影响。

## 三、实施上述计划将面临的主要困难

1、公司新产品的研发、生产、销售和服务规模的扩大、市场的开拓等都需要大量的资金。如果公司本次募集资金不能到位，将会对上述计划的实施造成影响。

2、电力自动化行业技术综合性强，知识更新速度快，专业型人才相对紧缺，吸引并稳定高素质的技术人才将是公司面临的问题。

3、在较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面都将面临更大挑战。

## 四、公司发展计划与现有业务关系

现有业务所取得的业绩对实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持，上述发展计划是按照公司发展战略要求，对现有业务的进一步拓展。未来三年公司在研究开发、生产经营、人力资源扩充、国内外市场开辟等方面均会比目前有较大提高，尤其是募股资金的运用，会大大提升现有的业务规模与公司实力。

## 五、本次募股资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募股资金对于公司上述业务目标的实现具有十分重要的作用：

- 1、本次募股资金的投入将改善公司资金状况，加快公司在高端领域的产品

研发，迅速扩大公司生产能力，提升公司经营规模，增强公司整体市场竞争力，为公司实现上述发展计划提供有力保障。

2、本次募股成功将显著地提高公司的社会知名度和市场影响力，增强公司对优秀管理人才和专业技术人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，对实现公司业务目标具有很大的促进作用。

3、本次募股成功将使本公司成为公众公司，受到社会公众和监管机构的监督，这将促使公司进一步完善法人治理结构，提高经营管理水平，促进公司的发展和业务目标的实现。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

为巩固和加强公司在电力自动化行业的竞争地位，进一步扩大市场份额，提高公司经营业绩，本公司拟向社会公开发行 2,200 万股，募集资金用以投资数字化变电站自动化系统产业化项目、数字化电网调度综合应用系统产业化项目和电能信息采集与管理系统产业化项目。

本次募集资金投资项目均已取得政府主管部门的核准文件和环保部门的项目批文，并经本公司第三届董事会第七次、第十次及第十二次会议、本公司 2007 年度股东大会、2008 年第一次临时股东大会及 2009 年第一次临时股东大会审议通过。

#### （一）募集资金投资项目概况

序号	项目名称	总投资额 (万元)	项目备案编号	环保批文
1	数字化变电站自动化系统产业化项目	5,626.00	济发改高技备[2008]008号 济发改高技[2009]521号	济环评估表 [2008]45号，济环建 管函 [2008]332号
2	数字化电网调度综合应用系统产业化项目	4,638.00	济发改高技备[2007]004号 济发改高技[2009]44号	
3	电能信息采集与管理系统产业化项目	4,275.00	济发改高技备[2007]006号 济发改高技[2009]43号	
总计		14,539.00	-	-

以上项目总投资额为 14,539 万元，本公司将按照轻重缓急的顺序安排项目资金。上述项目实施主体均为本公司，项目的建设期均为 12 个月。

#### （二）募集资金与项目实际投资需求差额的安排

如本次实际募集资金超过项目总投资，超过部分用于补充公司流动资金，如本次实际募集资金不能满足项目总投资的需要，资金缺口由公司自筹解决。

#### （三）募集资金投资项目与公司业务未来发展的关系

本公司是专业从事电力自动化设备和系统研发、生产、销售和企业的企业，主营业务包括电网自动化（含电网调度自动化、变电站自动化）、配用电自动化（含配网自动化、电能信息采集与管理）和发电厂自动化设备与系统产品的软件开发、生产和系统集成，本次募集资金全部投资到公司现有主营业务，即电网



调度自动化、变电站自动化及电能信息采集与管理产品的研发、生产、销售及系统集成服务。公司募集资金投资项目在实现产品技术升级的基础上，扩大了现有产品的产能，提高了产品市场竞争优势，对公司未来业务的发展将产生极大的促进作用。

2009年初，国家电网公司提出了坚强智能电网发展战略构架，正研究制定具体规划。智能电网将具有信息化、自动化、互动化的特征，涉及从发电、输变电、配电和用电等电力系统的各个环节，因而投资巨大，项目建设周期长。本次的三个募集资金项目分别涉及电网调度自动化、变电站自动化和用电自动化领域，全部为智能电网的基础项目，未来几年内发展潜力巨大。

## 二、募集资金投资项目的具体情况

### （一）数字化变电站自动化系统产业化项目

#### 1、项目概述

该项目在实现变电站自动化产品技术升级的基础上，扩大了现有变电站自动化产品的产能，提高了产品市场竞争优势。

近年来，随着智能化开关、光电式电流电压互感器、一次运行设备在线状态检测、变电站运行操作培训仿真等技术日趋成熟，以及计算机高速网络在实时系统中的开发应用，数字化变电站自动化已经成为变电站自动化技术的发展方向。数字化变电站的主要优点有：各种功能共用统一的信息平台，避免设备重复建设；二次设备接线简单，便于施工维护；光纤取代电缆，电磁兼容性能优越，系统运行可靠；变电站运行维护管理实现自动化，降低电力企业的运营成本；数字化变电站的设备紧凑，占地较少，这使得变电站建设费用大幅度降低。为此，国家电网公司和南方电网公司已经把数字化变电站项目的研究与实施列入总体发展规划，这为数字化变电站自动化系统产业化项目提供了广阔的市场空间。

本项目涉及的 CAN2000（V3）变电站自动化系统采用国际标准 IEC61850，以高速计算机网络为通信平台，对变电站一、二次设备的数字化信息进行标准化处理，实现信息共享和互操作，完成测量监视、控制保护、信息管理等变电站自动化功能，是完整意义上的数字化变电站自动化系统。

该项目的实施，将进一步提升公司生产能力，增强公司的竞争力，为本公司

未来主营业务收入持续增长提供保障。

本项目计算期 10 年，建设期为 12 个月，生产期为 9 年，预计项目自生产期第 1 年能达产 70%，第二年达产 100%。第一年按照 70%生产能力，将新增生产符合 IEC61850 标准的数字化变电站自动化系统 700 套；第二年以后按照 100%生产能力，将新增生产符合 IEC61850 标准的数字化变电站自动化系统 1,000 套。

## 2、项目投资概算

本项目新增投资总额为 5,626 万元，其中项目建设投资为 2,171 万元，人员及其他投资 2,355 万元，铺底流动资金 1,100 万元。具体如下表所示：

序号	投资内容	投资额	占投资比例
一	项目建设投资	2,171.00	38.59%
(一)	新增固定资产	1,741.00	30.95%
1	生产及检验设备	951	16.90%
2	研发测试设备	790	14.04%
(二)	研发软件及商务平台建设	430	7.64%
二	人员及其他投资	2,355.00	41.86%
三	项目铺底流动资金	1,100.00	19.55%
	<b>总计</b>	<b>5,626.00</b>	<b>100%</b>

上述投资具体构成情况说明如下（设备投资构成情况见下述 3、项目的技术情况中（5）主要设备选择部分）：

### （1）研发软件及商务平台建设投资具体构成情况如下：

名称	投资额（万元）
Tornado 开发环境	50
DSP 开发器及开发软件	20
VxWorks 开发软件	60
美国 SISCO 公司的软件 mmslite802	80
测试工具软件	30
数字模拟仿真软件	35
电子商务基础平台建设	45
通用支持软件	35
专用电子商务平台软件	75
<b>合计</b>	<b>430</b>

### （2）人员及其他投资具体构成情况如下：

项目	投资额（万元）
工资、福利、保险等	900
差旅、通信	100
调研及考察费用	60
培训费用	80

检验检测费用	250
工程化费用	190
知识产权	20
RTDS 各种模型建模费	250
总成场地改造及工程服务中心建设	505
<b>合计</b>	<b>2,355</b>

(3) 项目铺底流动资金具体测算情况如下：

该项目的流动资金估算为 3,654 万元，铺底流动资金为流动资金的 30.10%，即 1,100 万元。其流动资金估算表如下所示：

单位：万元

序号	项目	周转天数	周转次数	合计	建设期	生产经营期（年）								
						0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	流动资产	-	-	36,863	-	3,002	4,117	4,117	4,148	4,284	4,284	4,284	4,314	4,314
1.1	应收帐款	63	5.7	20,794	-	1,618	2,312	2,312	2,312	2,448	2,448	2,448	2,448	2,448
1.2	存货	80	4.5	12,468	-	984	1,405	1,405	1,436	1,436	1,436	1,436	1,466	1,466
1.3	现金	-	-	3,600	-	400	400	400	400	400	400	400	400	400
2	流动负债	-	-	5,611	-	443	632	632	646	646	646	646	660	660
2.1	应付帐款	36	10	5,611	-	443	632	632	646	646	646	646	660	660
3	流动资金	-	-	31,252	-	2,559	3,485	3,485	3,502	3,638	3,638	3,638	3,654	3,654
4	流动资金增加额	-	-	3,654	-	2,559	925	0	17	136	0	0	17	0

测算说明（其他两个募集资金投资项目铺底流动资金测算说明同本项目）：

测算中采用的应收账款周转率为 5.7，公司 2008 年的应收账款周转率为 2.00，之所以有比较大幅度的提高，是基于以下几方面的考虑：一、作为新投资的项目，没有历史问题的负担，应收账款回收不会受到历史累积问题的影响，因而在回收率上会有一定程度的提高；二是新的投资项目进一步提升了产品的品质，有利于应收账款的回收；三是，公司在经营管理中，加强了营运现金流量的管理，采取多项有效措施来促进账款的回收，2008 年账款回收情况已有了一定的改善。

测算中采用的应付账款周转率为 10，公司 2008 年的应付账款周转率为 2.31，之所以有比较大幅度的提高，一是作为一个新的项目，不会有历史付款压力的存

在, 货款的支付率是比较高的; 二是由于随着募集资金的到位和回款情况的改善, 以及公司融资能力的增强, 能缓解公司资金紧张的情况, 为货款的支付提供有力的保障; 三是公司为不断提高公司的信用评级, 不断规范货款的支付政策, 从而缩短应付账款的支付时间, 提高应付账款的周转率。

测算中采用的存货周转率为 4.5, 公司 2008 年的存货周转率为 2.10, 之所以有比较大幅度的提高, 是基于以下几方面的考虑: 一、公司在募集资金投入达产后规模将成倍增长, 但由于公司的产品具有“定制”的特征, 对产成品的储备需求比较低, 需要储备的大部分是原材料和半成品, 因此存货余额的增长率将远低于规模的增长率; 二、由于公司在采购付款方面做了很大的改进, 与供应商建立了良好的合作关系, 材料的货源稳定, 采购供给保障得到提高, 这也能降低库存的需求; 三、公司在生产、工程施工的衔接上制定了一系列的改进措施, 减少产成品的占用库存时间, 尽量避免现场的压货情况。这些因素将降低对库存的需求, 随着生产规模的扩大, 使得存货周转率得到较大提高。

### 3、项目的技术情况

#### (1) 项目技术水平

本项目采用 IEC61850 的分层分布式思想设计, 并用分层、分布、开放式网络实现连接, 各层设备之间通过高速网络相连, 各数据层之间实现信息数字化共享和互操作。本项目研发的数字化变电站是变电站自动化技术发展方向, 其核心技术是数字化一次设备和符合 IEC61850 标准的网络化二次设备, 在过程层、间隔层及站控层上, 按照国际标准 IEC61850 通信规范, 实现变电站内部以及变电站与集控站间的信息共享和互操作, 满足安全稳定、快速高效、建设经济等变电站建设的要求, 满足保护环境和可持续发展的需要。本项目的技术处于国内领先水平。

本项目的技术先进性主要体现在以下方面:

#### ①采用完全智能化的设备

本项目产品的全部设备实现智能化: 各设备均设计有与其他设备交互参数、状态和控制命令等信息的通信接口和通道。

作为数字化变电站的二次设备, 实现设备的智能化是基本要求。随着产品需

求的增多,根据客户的需要,若确需使用传统的非智能设备,可为传统的非智能设备配置智能终端,以将其改造为智能设备。设备间信息传输的方式为网络通信或串行通信,取代传统的控制电缆、CT 电缆和 PT 电缆等硬接线。

### ②全面支持即插即用

在本项目产品中的各个设备,其设备信息具有“自我描述”的机制——采用面向对象自我描述的方法,传输到系统智能终端的数据带有“自我”的“身份标签”。据此,系统智能终端能够马上建立数据库,有效实现设备的“即插即用”。这一机制的采用,使产品投入现场所需的验证工作大大简化,系统正常运行所需的数据库维护的工作量大大减少,使变电站的自动化水平有了一个质的飞跃。

### ③高可靠性的安全策略

项目产品采用交换机分段过滤数据包,设备间的信息交互有端口状态检查、信息类型识别、校验逻辑等一系列的安全措施。并可以在远动通信工作站上采用第三网卡、第四网卡进行物理隔离,使远动通信管理机实现网关功能。间隔层网络和变电站层网络通过远动通信管理机隔离,分别组成各自子网,从而进一步提高网络的安全性。

### ④系统实现全过程的标准化

数字化变电站自动化系统将实现变电站的信息采集、传输、处理、输出等过程的全部数字化。基本特征为设备智能化、通信网络化、模型和通信协议统一化、运行管理自动化等。其核心技术是:数字化一次设备和网络化二次设备,在过程层、间隔层及站控层上,按照国际标准 IEC61850 通信规范,实现变电站内部以及变电站与集控站间的信息共享和互操作过程。

本项目从变电站通信网络和系统的总体设计、功能建模、数据建模、通信协议、工程管理以及一致性检测等各个方面严格遵循 IEC61850 系列标准。这不仅从根本保证了本项目的技术先进性,而且与国际接轨,为产品的后期推广奠定了良好的基础。

## (2) 本项目产品执行的技术标准

本项目产品执行的技术标准主要为国内等同采用的 IEC61850 系列国际标

准。

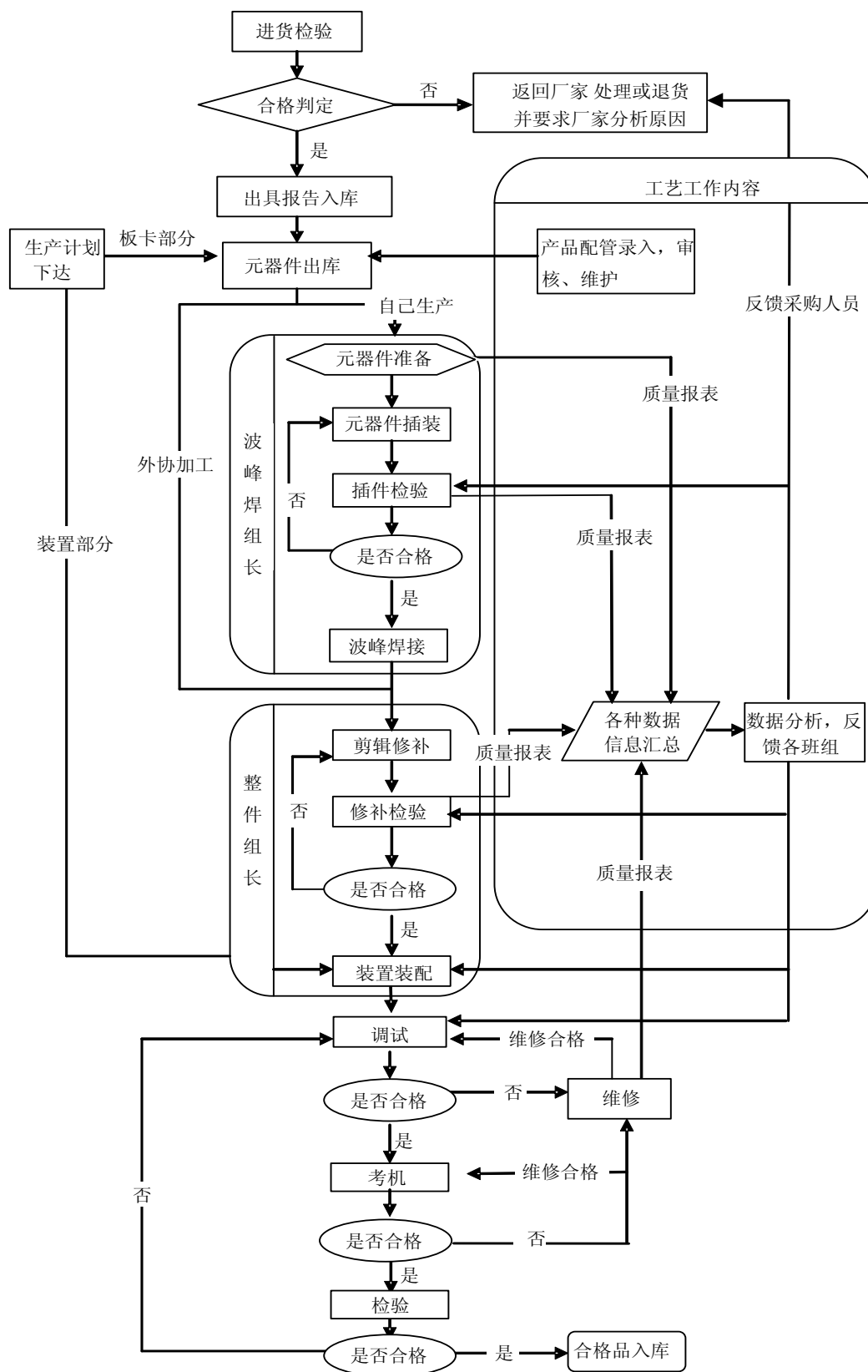
### （3）技术来源

本项目产品在继承公司变电站自动化系统 CAN2000（V2）技术的基础上，吸收了国内外数字化变电站自动化产品的先进技术和优点，是推出的新一代数字化变电站自动化系统。本公司拥有本项目产品的全部知识产权。

### （4）工艺流程

本项目产品是一种“工程应用型科技产品”，产品的产业化推广需要安全、可靠、高效率的制造流程，需要对装置类产品的生产、组装、调试、检验和入库的整个过程作出周密的策划，制定详细的步骤。具体的工艺流程见下图：





(5) 主要设备选择

本项目设备主要包括利用本公司原有设备与新增设备两部分。

由于现有设备生产负荷接近饱和, 设备数量的不足已经成为扩大产能的瓶颈

之一，因此本项目需要引进部分高性能设备，从而有效解决生产的瓶颈问题，提高公司的生产能力。本次新增设备共计90台（套），总价值1,741万元。

本项目新增主要设备清单如下表所示：

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
一	<b>生产及检验设备</b>	-	-	-	<b>951.00</b>
1	全自动上板机（新加坡 NUTEK）	台	1	15.00	15.00
2	多功能贴片机（日本 FUJI）	台	1	300.00	300.00
3	全自动焊膏印刷机（美国 MPM）	台	1	150.00	150.00
4	热风回流焊机（国产劲拓）	台	1	80.00	80.00
5	自动翻板机（新加坡 NUTEK）	台	1	90.00	90.00
6	ROHS 检测检测仪（日本岛津）	台	1	120.00	120.00
7	PH9300 三相高精度标准源（台湾祥正电机股份有限公司）	台	1	15.00	15.00
8	继电保护试验仪（北京博电新元）	台	2	15.00	30.00
9	高低温交变湿热恒温箱（上海爱斯派克公司）	台	1	49.00	49.00
10	CAN2000 系统产品测试工装（定制）	套	8	3.75	30.00
11	三相电力标准源（抗干扰）（美国 FLUKE）	台	1	20.00	20.00
12	500M 数字示波器（美国泰克）	台	2	10.00	20.00
13	各种表计	台	10	1.20	12.00
14	保护试验仪（自制）	套	5	4.00	20.00
二	<b>研发测试设备</b>	-	-	-	<b>790.00</b>
1	开发用微机及便携机（DELL/Lenovo ThinkPad）	台	30	1.50	45.00
2	集成电路芯片测试设备	台	1	100.00	100.00
3	雷击浪涌发生器	台	1	15.00	15.00
4	静电放电发生器	台	1	10.00	10.00
5	电快速瞬变脉冲群发生器	台	1	15.00	15.00
6	模拟断路器	台	5	5.00	25.00
7	故障录波分析仪	台	3	25.00	75.00
8	网络通讯设备	台	2	10.00	20.00
9	动态信号发生器	台	2	40.00	80.00
10	试验变压器	台	2	30.00	60.00
11	调相机	台	2	5.00	10.00
12	接触器，继电器等	套	1	15.00	15.00
13	可调电抗器	台	2	45.00	90.00
14	静态动模测试设备（加拿大 RTDS）	套	1	230.00	230.00
	<b>合计</b>	-	<b>90</b>	-	<b>1,741.00</b>

#### 4、主要原材料及供应情况

本项目生产所需的主要原材料是集成电路、阻容元件、接插件和印刷线路板等，关键集成电路、监控系统配备的服务器、工作站等计算机系统和路由器交换机等网络设备均可在国内生产和采购；辅助材料包括光纤、铝合金、线缆、接线端子等材料。所用原、辅材料主要从国内采购，部分国外器件由国内代理商供应，

公司有稳定的供货渠道和严格的质量保证措施。

本项目所需的动力为电力，由山东电力集团公司济南供电公司供应，动力的供应有充分保证。

#### 5、项目的组织方式、项目周期及实施进展情况

本项目将由发行人自行组织进行开发建设。

项目的前期准备工作具体进展情况如下：

##### （1）项目总体进展

项目可行性研究报告已经编制完成；系统总体需求分析工作已经完成；系统总体设计方案已经完成；符合 IEC61850 标准的数字化变电站监控软件已经基本完成；符合 IEC61850 标准间隔层设备已经进入小批试产；满足数字化变电站要求的智能化一次设备的具体单元设计方案已经基本完成；生产加工区的改造方案及选址工作已经基本完成。

##### （2）具体进展

本项目主要产品为符合 IEC61850 标准的数字化变电站监控软件、符合 IEC61850 标准的各种网络化的二次设备、满足数字化变电站要求的智能化一次设备等。

##### ①符合 IEC61850 标准的数字化变电站监控软件

已完成的数字化变电站监控软件，具有数据采集、数据处理、数据存储、数据传输、控制和调节、事件告警、事故追忆、事件顺序记录、保护及录波装置数据收集与分析管理等功能，同时具有电压无功自动控制、嵌入式小电流接地选线、操作票及防误闭锁、故障定位及测距等高级应用功能。

##### ②符合 IEC61850 标准的各种网络化的二次设备

基于 32 位 DSP+32 位微处理器的双 CPU 并行计算的系列微机保护和测控装置已投入生产；嵌入式工业级光纤以太网交换机已经投入生产，为实现基于 IEC61850 标准的新型变电站自动化系统中的 IED 设备间高速、可靠的数据交换奠定了基础。基于 IEC61850 标准的建模设计工作已经基本完成，正在完善中。

### ③智能化一次设备

已经完成了产品的可行性调研报告、用户需求分析，及产品设计方案论证。

#### (3) 建设工期和进度安排

本项目自资金到位开始，建设期需 12 个月。各项工作按计划交叉进行，其中系统研发需 4 个月，小批试产 4 个月，系统产品推广期 6 个月，系统产品批量生产 4 个月，厂房改造 6 个月，设备购置及安装调试 4 个月，生产线及检测环境建设 4 个月。在充分利用原有厂房设备的基础上边建设边生产，生产工艺流程及控制规范随生产规模的扩大逐步调整到位，系统批量生产后产能达到 100%。具体进度见下表：

建设时间及建设内容	第 1 月	第 2 月	第 3 月	第 4 月	第 5 月	第 6 月	第 7 月	第 8 月	第 9 月	第 10 月	第 11 月	第 12 月
系统研发	■	■	■	■								
小批试产					■	■	■	■				
生产厂房改造	■	■	■	■	■	■						
购置设备及安装调试					■	■	■	■				
生产线及检测测试环境建设					■	■	■	■	■	■		
系统推广期					■	■	■	■	■	■		
系统批量生产									■	■	■	■

#### 6、投资项目的环保情况

本项目实施对环境的影响较小，符合国家有关环境保护方面的法律法规要求。

#### 7、投资项目的选址情况

本项目拟建在济南华阳路 69 号济南高新开发区创业园内，预计将建筑面积 2,400 平方米的房屋改造为生产车间及研发场所，上述房屋已签订合同编号为 GF-2000-0602 的《房屋租赁合同》，租期截止至 2013 年 2 月 17 日。

#### 8、项目财务分析

本项目预期达产年均销售收入为 13,146.67 万元（不含税）。产品增值税按 17% 计算，城市建设维护税、教育费附加分别为 7%、4%。达产年均销售税金及附加为 129.27 万元，增值税为 1,175.14 万元。

达产年均利润总额为 2,139.28 万元。企业年均所得税为 320.89 万元。财务内部收益率（税后）30.10%，财务净现值（税后， $I_c=12\%$ ）5,330.35 万元，投

资回收期（税后，含建设期）4.21 年。

## 9、市场前景分析

“十五”以来，我国电力系统建设的投资规模呈不断加大的趋势，特别是电网建设的投资规模增速明显。“十一五”期间，电网投资迎来了新一轮高潮。根据国家电网公司和南方电网公司编报的电网规划，“十一五”期间，两家公司合计投资额在 12,500 亿元左右，是“十五”期间电网投资的 2.5 倍。两家公司都属于国有独资企业，在投资安排上相对比较稳定，“十一五”期间甚至更长的时间，预计电力投资将稳步增长。作为电网建设重要组成部分的电力自动化产品，必将受益于电网建设带来的历史性发展机遇。

我国变电站自动化市场按照惯例分为两类：一是电力系统变电站自动化，二是厂矿企业变电站自动化。据行业内分析报告显示，目前全国电力系统 35kV 及以上等级变电站约有 20000 余座，其中只有近一半实现自动化，目前多数正处于更新改造阶段。另外，每年都有上千座 35kV 及以上等级新建变电站投入运行，新建变电站基本上都采用自动化系统模式，因此预计未来几年电力系统变电站自动化市场规模每年保持在 50-80 亿元；另外，根据行业内的经验分析，厂矿企业变电站自动化市场规模相当于电力系统变电站自动化市场总体规模的 40%，因此未来几年这部分市场的投资规模将达到 20-32 亿元。

综上所述，预计仅电力系统变电站自动化市场容量约为每年 50-80 亿。本项目按照 100%生产能力，年均新增符合 IEC61850 标准的数字化变电站自动化系统产值约 1.5 亿，按平均每套 15 万元计算，可有 1,000 套，仅占市场容量的 2% 左右，因而市场前景良好。目前，公司的变电站自动化系统产品已经分布于全国 20 余个省、市、自治区的 200 多个省级、地/市级、县级电力企业及火电厂、热电厂、水电站、大型厂矿企业。在已有市场基础上，公司将根据本项目产品的特点，通过优化销售组织结构、完善营销人员的激励和约束机制、壮大营销人员规模等市场营销战略的调整，提高本项目产品的产能利用率。通过本项目的实施，将进一步强化公司在该领域的优势，提高市场的占有率。

同时，近几次北美大停电、欧洲大停电之后，国际市场对电力自动化产品的需求日趋旺盛，市场容量巨大。本公司的变电站自动化产品已成功出口到新加坡

等东南亚国家和地区，几年来运行稳定可靠，无论从市场运作模式，还是对产品需求的把握，都积累了丰富的经验。公司有能力不断拓展出口的国家地区，增加海外销售产品的种类和数量。

综上，本项目具有广阔的市场空间和良好的市场前景。

## （二）数字化电网调度综合应用系统产业化项目

### 1、项目概述

该项目是现有电网调度自动化产品的重要技术升级，同时也扩大了该类产品的产能。

“十一五”期间，调度自动化市场规模有所上升，各级电网调度自动化系统面临大规模的升级换代，据调查统计，需要升级换代的地区调系统约有 200 多家，县调系统 1000 余家，每年投资规模为 10-15 亿元。国家电网公司针对电网自动化的发展，提出了数字化电网的概念，从调度自动化的角度出发，以数字化的全局模型对实际电网运行状态进行准确、实时的再现，从不同角度去真实刻画整个系统的运行状况，从而能够根据调度决策的需要建立全系统的实时分析平台和超实时的仿真平台，最终实现电网调度决策的智能化和调度指令执行的自动化。

本项目是公司为了适应数字化电网的发展需要，在现有产品基础之上对电网调度自动化系统的重要技术升级，通过本项目的建设，可以有效提高产品的竞争力，扩大产能，进一步提高市场占有率，确保公司在调度自动化领域的领先优势。

本项目计算期 10 年，建设期为 12 个月，生产期为 9 年，预计自生产期第 1 年能达产 70%，第二年达产 100%。第一年按照 70%的生产能力，将新增生产地区/县级电网调度自动化系统、集控中心自动化系统 160 套；第二年以后按照 100%的生产能力，将新增生产地区/县级电网调度自动化系统、集控中心自动化系统 230 套。

### 2、项目投资概算

本项目新增投资总额为 4,638 万元，其中项目建设投资为 2,378 万元，人员及其他投资 1,460 万元，铺底流动资金 800 万元。具体如下表所示：



序号	投资内容	投资额	占投资比例
一	项目建设投资	2,378.00	51.27%
(一)	新增固定资产	1,991.57	42.94%
1	场地改造及服务中心建设	600.00	12.94%
2	生产及检验设备	764.20	16.48%
3	研发测试设备	627.37	13.53%
(二)	软件等无形资产	386.43	8.33%
二	人员及其他投资	1,460.00	31.48%
三	项目铺底流动资金	800.00	17.25%
总计		4,638.00	100.00%

上述投资具体构成情况说明如下（设备投资构成情况见下述 3、项目的技术情况中（5）主要设备选择部分）：

（1）软件等无形资产投资具体构成情况如下：

名称	投资额（万元）
HP、IBM、SUN 开发环境	6.3
IBM 设计开发软件	117.35
MS Office 软件	3.16
Oracle 数据库软件	60
备份软件（HP\Veritas）	77.76
操作系统软件	6.69
SQL Server	11.8
IONA ORBACUS	19.2
润乾报表平台	19.8
Trolltech Qt 4	15.12
微软 MSDN	2.52
Veritas 集群软件	46.73
合计	386.43

（2）人员及其他投资具体构成情况如下：

项目	投资额（万元）
工资、福利、保险等	860
差旅、通信	100
调研及考察费用	120
培训费用	70
专家咨询	80
检验检测费用	80
工程化费用	150
合计	1,460

（3）项目铺底流动资金具体测算情况如下：

该项目的流动资金估算为 3,147 万元，铺底流动资金为流动资金的 25.42%，即 800 万元。其流动资金估算表如下所示：

单位：万元

序号	项目	周转天数	周转次数	合计	建设期	生产经营期（年）								
					0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	流动资产	-	-	31,929	-	2,595	3,579	3,579	3,592	3,711	3,711	3,711	3,725	3,725
1.1	应收帐款	63	5.7	18,195	-	1,416	2,023	2,023	2,023	2,142	2,142	2,142	2,142	2,142
1.2	存货	80	4.5	11,034	-	879	1,256	1,256	1,269	1,269	1,269	1,269	1,283	1,283
1.3	现金	-	-	2,700	-	300	300	300	300	300	300	300	300	300
2	流动负债	-	-	4,965	-	396	565	565	571	571	571	571	577	577
2.1	应付帐款	36	10	4,965	-	396	565	565	571	571	571	571	577	577
3	流动资金	-	-	26,964	-	2,200	3,014	3,014	3,021	3,140	3,140	3,140	3,147	3,147
4	流动资金增加额	-	-	3,147	-	2,200	814	0	7	119	0	0	7	0

### 3、项目的技术情况

#### (1) 项目技术水平

数字化电网调度综合应用系统通过信息技术实现对电网的监视与控制；以现代电力系统理论为基础，分析电网运行过程，为电网调度提供技术支撑；通过仿真技术仿真电网运行的状况，培训电网调度人员，提高调度人员的决策能力；通过智能化的技术对电网运行可能出现的问题进行提前预警，提供经过验证的故障处理预案，减轻调度人员在处理事故中的工作压力，防止出现因调度决策失误而造成的事故。

本项目产业化推广的数字化电网调度综合应用系统从数字化电网建设的高度出发，紧密跟踪和运用先进的信息技术，将电子技术、通信技术、计算机软硬件技术、电网分析技术、电力控制理论等领域的知识进行集成，具有多学科综合的技术特点。

本项目构建一个电网调度自动化监控与智能决策的平台，符合最新的 IEC61970 系列国际标准。解决了大电网互联时复杂信息模型不能有效整合的技术难题；分析监视电网动态信息，支持 WAMS 功能；实现基于实时采集数据的电网故障诊断，并通过智能化分析给出恢复策略，有效提高生产效率。

系统提供完整的、符合国际标准的访问接口，是企业级调度数据应用平台。

本项目的主要产品 iES-600 集成式调度自动化综合应用系统和电网高级应用软件均已通过省级科技成果鉴定,达到国际先进水平;正在开发中的电网智能调度、数据中心平台等系统也采用了相关领域的领先技术,并已接近完成。

本项目的技术先进性主要体现在以下方面:

#### ① 系统的体系结构和集成平台技术

体系结构技术是数字化电网调度自动化综合应用系统的关键技术,是保证达到高度健壮性和可扩展性目标,以及实现系统应用之间集成的重要技术保证。

本项目产品采用面向服务的体系架构(SOA, Service-Oriented Architecture),构建了基于 IEC 61970 标准的集成应用平台。该平台是电网调度自动化系统的应用开发、应用集成和系统运行的环境集合。

#### ② 基于国际标准的企业应用集成技术

本系统具有统一的基于国际标准 IEC61970 和主流组件执行系统的应用集成平台,保证符合标准的应用实现即插即用。同时系统直接采用 IEC 61970 CIM 作为信息模型,避免了专用模型的局限性和应用集成时转换的开销。

本系统具有基于 IEC 61970 标准的分布式组件管理子系统,它为符合国际标准的服务提供了定位、容错、负载均衡和安全管理能力,能满足数字化电网应用的双网、多机、多模块冗余备用运行,以及高速高可靠通信和信息同步的要求。

#### ③ 智能调度应用技术

随着电网规模的不断扩大,有关电网的数据信息剧增,调度指挥人员无法对海量数据进行快速准确的人工分析,难以抽取所包含的电网运行信息。

智能调度是为各级电力系统调度、集控中心、变电站运行提供一套与业务紧密结合的、具有分析判断功能的智能性应用软件,是解决上述问题的有效途径。

本系统在智能调度应用方面解决了电网故障诊断和恢复的关键技术,系统可以诊断出电网中发生故障的元件和故障性质,并在此基础上识别误动和拒动的开关和保护;同时,生成电网恢复的综合方案,在得到调度员的确认后,这些综合方案自动生成故障恢复处理状态下可执行的具体操作指导步骤。

#### ④ 综合数据中心平台技术

综合数据中心平台为电力企业信息化提供开放的基础平台，实现多专业系统或应用的数据共享和交互，改变了目前各专业系统之间的网状数据接口，形成数据汇接中心，并且由数据平台统一向调度中心以外的电力企业应用提供调度生产信息。

#### (2) 本项目产品执行的技术标准

本项目产品执行的技术标准主要为 IEC61970 国际标准。

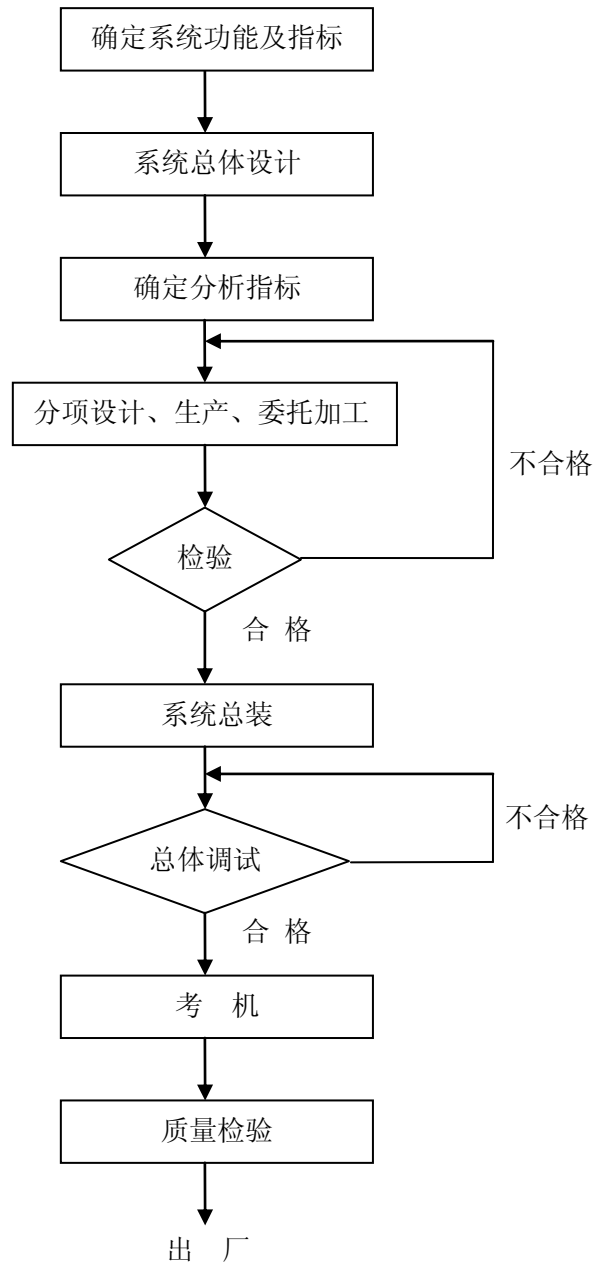
#### (3) 技术来源

系统主站基础软硬件平台采用国际主流商业现售产品(如操作系统、数据库、应用服务器、GIS 平台);各应用组件、模块由公司独立研发完成。本项目具有多项技术创新:自主开发的基于 IEC 61970 标准的分布式组件管理子系统构成即插即用的应用平台;客户/服务器方式的实时数据库访问方式;全功能远程支持。该项目的调度自动化主站系统平台是在公司前一代主站系统产品中发展而来,前一代主站系统曾被列入国家级火炬计划和国家高技术产业化推进项目,也是国家五部委批准的国家重点新产品。

本公司拥有该项目全部产品的知识产权。

#### (4) 工艺流程

本项目产品是一种“工程产品”,不同于普通商品,它需要根据用户的具体要求,进行设计、安装、调试、维护,并提供技术服务,因此产品的生产工艺要求有其特殊性。工艺流程主要包括产品总体设计,系统各部分的硬件配置和生产,相应的软件配置或定制开发,以及产品的安装和调试。产品生产工艺流程如下图所示:



### (5) 主要设备选择

本项目设备主要包括利用本公司原有设备与新增设备两部分。

由于现有生产设备的负荷接近饱和，设备数量不足已成为生产过程的瓶颈之一，因此本项目需要引进部分高性能设备，从而有效解决生产的瓶颈问题，提高公司的生产能力。本次新增设备共计231台（套），总价值1,391.57万元。

本项目新增主要设备清单如下表所示：

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
一	<b>生产及检验设备</b>	-	-	-	<b>764.20</b>
1	主站系统调试工装(定制)	套	4	20.00	80.00
2	边界扫描设备(德国 Goepel, 含软件)	台	2	30.00	60.00
3	自动程序写入仪(美国 BPM)	台	2	40.00	80.00
4	抗干扰高精度标准源(台湾祥正)	台	4	12.50	50.00
5	生产调试用计算机(DELL)	台	50	0.60	30.00
6	笔记本电脑(Lenovo ThinkPad))	台	14	1.50	21.00
7	编程器	台	4	1.00	4.00
8	CA100 标准源(日本横河)	台	5	1.80	9.00
9	高精度数字示波器	台	4	7.00	28.00
10	一体化机板卡专用烤机机柜(定制)	台	4	2.00	8.00
11	专用考机机柜(定制)	台	4	10.00	40.00
12	国产多用途信号发生器	台	4	1.00	4.00
13	光功率计	台	3	2.00	6.00
14	高精度万用表	台	30	0.30	9.00
15	温度校准器	台	6	2.00	12.00
16	接地电阻测试仪	台	2	1.50	3.00
17	工具包(成套工具)	套	50	0.20	10.00
18	掌上电脑	台	8	0.50	4.00
19	进口抗干扰高精度信号发生器	台	1	5.00	5.00
20	国产宽频扫频仪	台	1	1.20	1.20
21	软件测试工具(IBM RATIONAL)	套	1	100.00	100.00
22	测试平台硬件设备(SUN\HP\IBM)	套	1	200.00	200.00
二	<b>研发测试设备</b>	-	-	-	<b>627.37</b>
1	前置硬件设备	套	1	36.98	36.98
2	IBM eServer p5 55A 服务器	台	2	31.50	63.00
3	HP9000 rp7420-16 服务器	台	2	94.50	189.00
4	HP 磁盘阵列	台	1	56.70	56.70
5	Sun Fire X4600 服务器	台	2	37.80	75.60
6	Sun StorageTek 磁盘阵列	台	1	50.40	50.40
7	DELL PowerEdge 6850 服务器	台	2	15.12	30.24
8	Dell 磁盘阵列	台	1	6.30	6.30
9	核心交换机(CISCO)	台	1	5.54	5.54
10	普通交换机(CISCO)	台	2	2.65	5.30
11	路由器(华为)	台	1	7.31	7.31
12	正向物理隔离装置	套	1	5.00	5.00
13	反向物理隔离装置	套	1	6.00	6.00
14	服务器机柜	面	4	5.00	20.00
15	空调	套	4	2.50	10.00
16	UPS	套	1	60.00	60.00
	<b>合计</b>	-	<b>231</b>	-	<b>1,391.57</b>

#### 4、主要原材料及供应情况

本项目生产所需的主要原材料包括：计算机软件（操作系统、数据库管理系统、常用开发工具软件等）计算机硬件设备（服务器、工作站、打印机等）和网



络通信设备（路由器、交换机等）。

本项目生产所需的辅助原材料是集成电路、阻容元件、线缆、接插件和印刷线路板等。

这些材料在国内外均可采购。公司既可以从代理商采购，也可以从生产厂家直接进货。公司有稳定的供货渠道和严格的质量保证措施，从而可以保证本项目所需原材料的货源和质量均能满足生产需要

本项目所需的动力为电力，由山东电力集团公司济南供电公司供应，动力的供应有保证。

#### 5、项目的组织方式、项目周期及实施进展情况

项目将由发行人自行组织进行开发建设。

项目前期准备工作具体进展情况如下：

##### （1）项目总体进展

项目建议书（可行性研究报告）已经编制完成；本项目包含的系列产品中的绝大多数产品已经开发完成，其他产品的开发工作接近尾声，预期不久即可开发完毕；总成车间厂区的初勘、初步测量和规划工作已经基本完成。

##### （2）具体进展

本项目主要产品 iES-600 集成式调度自动化系统已经开发完成，并且于 2007 年 11 月通过了省级科技成果鉴定，达到国际先进水平，具备了市场推广的条件，并且已经开始进行市场推广。

电网高级应用软件和调度员培训仿真系统已经开发完成并进行了市场推广。

电网智能调度系统已经投入技术力量进行设计开发，目前该系统的主要设计工作：需求分析、软件架构设计、单元设计、单元编码、系统测试均已完成，经过用户试用后系统即可最终完成，完成后即可进行产业化推广应用。

数据平台中心系统也已经投入技术力量进行设计开发，目前该系统的主要设计工作：需求分析、软件架构设计、单元设计均已完成，单元编码实现工作接近尾声，离系统最终完成已为期不远。

### (3) 建设工期和进度安排

本项目自资金到位开始，建设期 12 个月。各项工作按计划交叉进行。其中系统延续性研发改造需 8 个月，总成车间扩建及装修需 4 个月，设备购置及安装调试 6 个月，从第 10 个月开始可以逐步加大规模进行产业化推广。项目建设进度详见下表：

建设时间 及建设内容	第 1 月	第 2 月	第 3 月	第 4 月	第 5 月	第 6 月	第 7 月	第 8 月	第 9 月	第 10 月	第 11 月	第 12 月
立项及前期工作												
系统研发改造												
总成车间扩建及装修												
设备购置及安装												
设备调试												
产业化推广												

### 6、投资项目的环保情况

本项目实施对环境的影响较小，符合国家有关环境保护方面的法律法规要求。

### 7、投资项目的选址情况

本项目拟建在本公司厂区内，拟将原科研生产办公楼中 1,600 平方米房屋改造为研发用场所和总成车间，用于完成项目研发和产品生产。上述房屋公司已取得“济房权证高字第 009652 号”房屋所有权证书，使用面积为 4,263.98 平方米。

### 8、项目财务分析

本项目预期达产年均销售收入为 11,503.3 万元（不含税）。产品增值税按 17% 计算，城市建设维护税、教育费附加分别为 7%、4%。达产年均销售增值税及附加为 1,129.63 万元。

达产年均利润总额为 1,861.12 万元。企业年均所得税为 279.17 万元。财务内部收益率（税后）31.01%，财务净现值（税后， $I_c=12\%$ ）4,636.34 万元，投资回收期（税后，含建设期）4.16 年。

### 9、市场前景分析

“十一五”期间，电网调度自动化市场规模将有所上升，一方面是由于“十一五”期间，电网投资将迎来新一轮高潮，根据国家电网公司和南方电网公司编报的电网规划，“十一五”期间两家公司合计投资额在 12,500 亿元左右，是“十

五”期间电网投资的2.5倍，预计未来五年电网投资年均增速将高达20%；另一方面是由于各级电网调度自动化系统面临大规模的升级换代，据调查统计，需要升级换代的地调系统约有200多家，县调系统1000余家，每年投资规模为10—15亿元；另外，西电东送、南北互供、全国联网以及强化城市配网等都成为国家电网投资的重要领域，尤其值得注意的是，随着电网规模的扩大以及用户对电能质量要求的提高，电网企业将对电网的效率与安全给予更多关注，对电网调度自动化产品的需求也会有较大增长。

综上所述，预计未来几年内地区/县级电网调度自动化升级换代的年均市场容量按保守估计将超过10亿元；而本项目按照100%生产能力，年均新增地区/县级电网调度自动化系统、集控中心自动化系统产值约11,500万元，按最基本县调系统的价格折合为230套，仅占升级换代市场容量的11.5%。若计入新建系统的市场容量，比例将更低，因此本项目具有广阔的市场空间。

目前，公司生产的电网调度自动化系统拥有省调用户5家、地调系统近100家、县调系统300余家，客户覆盖全国30省市自治区100多个地市。在地市级以上电网调度自动化系统中，市场份额约30%，在地市级以上电网调度自动化市场中处于领先地位。在已有市场份额的基础上，公司将根据本项目产品的特点，通过优化销售组织结构、完善营销人员的激励和约束机制、壮大营销人员规模等市场营销战略的调整，提高本项目产品的产能利用率。可以预见，公司通过本项目的实施，将进一步提高产能，从而进一步巩固和加强公司在调度自动化领域的领先地位，在大规模的系统升级换代和数字化电网建设进程中占据有利地位，进一步扩大市场份额，提高经营业绩。

### （三）电能信息采集与管理系统产业化项目

#### 1、项目概述

该项目是现有电能信息采集与管理产品的重要技术升级，同时也扩大了该类产品的产能。

随着国家节能减排，电力体制改革和电力需求侧管理等政策的实行，电力公司对电能由产生、传输到消费整个过程信息的自动化监测和数据分析的需求变得十分迫切。整合现有各类电能采集与管理系统主站和终端功能，形成统一、完整

的系统，全面实现购电侧、供电侧、售电侧各环节的电能信息采集与管理，避免系统的重复建设以及信息孤岛的产生，从而更好地为能源管理、电力营销和生产服务，已成为电能信息采集与管理系统的的发展趋势。综合考虑全国变电站、大用户的数量和 50 千伏安配变台数目，按保守估计，未来 5 年每年的电能信息采集与管理系统的市场容量约为 15—20 亿元。

根据市场需求，本项目建设继承本公司在该产品领域的优秀成果，以最新技术标准和管理规范为依据，采用先进的信息化技术，结合电力系统业务实践，推出新一代电能信息采集与管理系统的，必将进一步提升公司的产品技术，扩大业务范围，增强公司的竞争力，保持公司在该领域的领先地位。

本项目计算期为 10 年，建设期为 12 个月，生产期为 9 年，预计生产期第 1 年达产 70%，第二年达产 100%。第一年按照 70% 生产能力，新增生产电能信息采集与管理主站系统 35 套，电能信息采集终端 35,000 台；第二年以后按照 100% 生产能力，新增生产电能信息采集与管理主站系统 50 套，电能信息采集终端 50,000 台。

## 2、项目投资概算

本项目新增投资总额为 4,275 万元，其中项目建设投资为 2,335 万元，人员及其他投资 1,160 万元，铺底流动资金 780 万元。具体如下表所示：

序号	投资内容	投资额	占投资比例
一	项目建设投资	2,335.00	54.62%
(一)	新增固定资产	2,038.00	47.67%
1	场地改造及服务中心建设	769.50	18.00%
2	生产及检验设备	933.00	21.82%
3	研发测试设备	335.50	7.85%
(二)	软件等无形资产	297.00	6.95%
二	人员及其他投资	1,160.00	27.13%
三	项目铺底流动资金	780.00	18.25%
	<b>总计</b>	<b>4,275.00</b>	<b>100%</b>

上述投资具体构成情况说明如下（设备投资构成情况见下述 3、项目的技术情况中（5）主要设备选择部分）：

（1）软件等无形资产投资具体构成情况如下：

名称	投资额（万元）
代码测试工具软件	80

电子 CAD 软件	42
商务智能和报表	30
嵌入式实时系统建模工具 Artisan Studio	25
终端设备及模拟软件	20
系统测试及分析工具	40
地理信息平台	30
质量管理软件	20
项目管理软件	10
合计	297

(2) 人员及其他投资具体构成情况如下:

项目	投资额 (万元)
工资、福利、保险等	680
差旅、通信	80
调研及考察费用	60
培训费用	70
专家咨询	80
检验检测费用	80
工程化费用	60
知识产权	50
合计	1,160

(3) 项目铺底流动资金具体测算情况如下:

该项目的流动资金估算为 2,329 万元,铺底流动资金为流动资金的 33.50%,即 780 万元。其流动资金估算表如下所示:

单位: 万元

序号	项目	周转天数	周转次数	合计	建设期	生产经营期 (年)								
					0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	流动资产	-	-	23,407	-	1,920	2,614	2,614	2,633	2,718	2,718	2,718	2,737	2,737
1.1	应收帐款	63	5.7	12,997	-	1,012	1,445	1,445	1,445	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530
1.2	存货	80	4.5	7,710	-	608	869	869	888	888	888	888	907	907
1.3	现金	-	-	2,700	-	300	300	300	300	300	300	300	300	300
2	流动负债	-	-	3,470	-	274	391	391	400	400	400	400	408	408
2.1	应付帐款	36	10	3,470	-	274	391	391	400	400	400	400	408	408
3	流动资金	-	-	19,937	-	1,646	2,223	2,223	2,233	2,318	2,318	2,318	2,329	2,329
4	流动资金增加额	-	-	2,329	-	1,646	577	0	10	85	0	0	10	0

### 3、项目的技术情况

### （1）项目技术水平

本项目的技术水平处于国内领先，技术先进性主要体现在以下方面：

#### ①与其他系统的无缝连接

电能信息采集与管理系统为了实现与营销系统的无缝连接，对系统建模部分进行了精心的设计，系统建模分为内核部分和信息交换部分，其中信息交换部分是连接内核部分与营销管理系统的桥梁，它对内提供标准的接口，对外则采用与营销管理系统一致的对象模型，实现了真正意义上的无缝连接，减少了用户的系统维护成本，提高系统的可靠性及可用性。

#### ②开放的通信平台

项目设计了开放性的通信平台架构，不仅接入了 230M、GPRS、CDMA1X、PSTN、ADSL、RS232 数字/模拟专线、专用网络、SCDMA 等现有信道，同时可方便的进行扩充，支持新的通信方式。另外该通信平台具有方便的规约库管理功能，适应与各种类型、时期、厂家的现场终端通信。一方面使新上系统可最大程度地重用原有的终端资源，保护投资，另一方面可方便地接入新规范的终端。

#### ③超大规模管理能力

单套系统支持的最大终端数量超过 16 万台，同时在线的客户端工作站大于 128 台，消除客户对系统容量扩充的后顾之忧。

#### ④具有 workflow 管理

系统引入 workflow 管理理念，实现终端生命周期、自动抄表、工况管理等流程管理，使系统的工作有序高效。

#### ⑤一体化系统建模

系统的模型采用面向对象的方式，覆盖购电侧、供电侧、售电侧所有环节，同时建立面向营销体系结构和电网模型结构的对象模型关系，方便系统的应用。

#### ⑥多样化的操作及展示界面

系统采用地理信息技术、图模一体化技术、WEB 技术，实现了多种方式的数据展示和操作，使用方便，便于推广。



### ⑦高可靠的嵌入式数据存储技术

数据存储采用 CRC 校验措施，存储技术采用 TrueFFS 技术，提高了文件系统的可靠性。借鉴系统机磁盘镜像的思想，在嵌入式系统中成功实现了嵌入式磁盘镜像技术，大大提高了系统的可靠性。

### ⑧独立的远程软件升级技术

为了解决程序在线升级问题，专门开发了一个远程升级软件。该软件支持断点续传。这项技术的使用，使维护工作不必跑到装置端去进行，极大地减少了维护工作量。

#### (2) 本项目产品执行的技术标准

本项目产品执行的技术标准主要为《电能信息采集与管理系统》国家电力行业标准。

#### (3) 技术来源

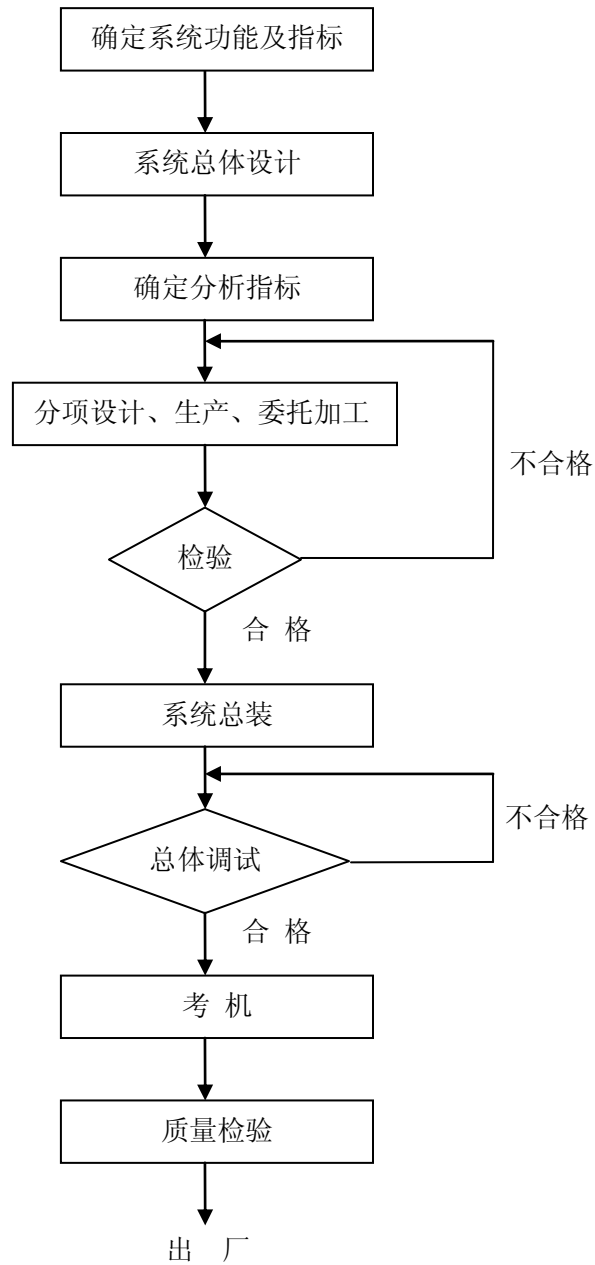
系统主站底层软硬件平台技术引进国外先进技术和产品（如操作系统、数据库、应用服务器、GIS 平台）；各应用组件、模块由公司独立研发完成。终端产品除嵌入式实时操作系统和 TrueFFS 文件系统采用商品化软件外，嵌入式软硬件平台的实现及各应用模块、板卡均由本公司独立开发、生产。

本公司拥有本项目产品的全部知识产权。

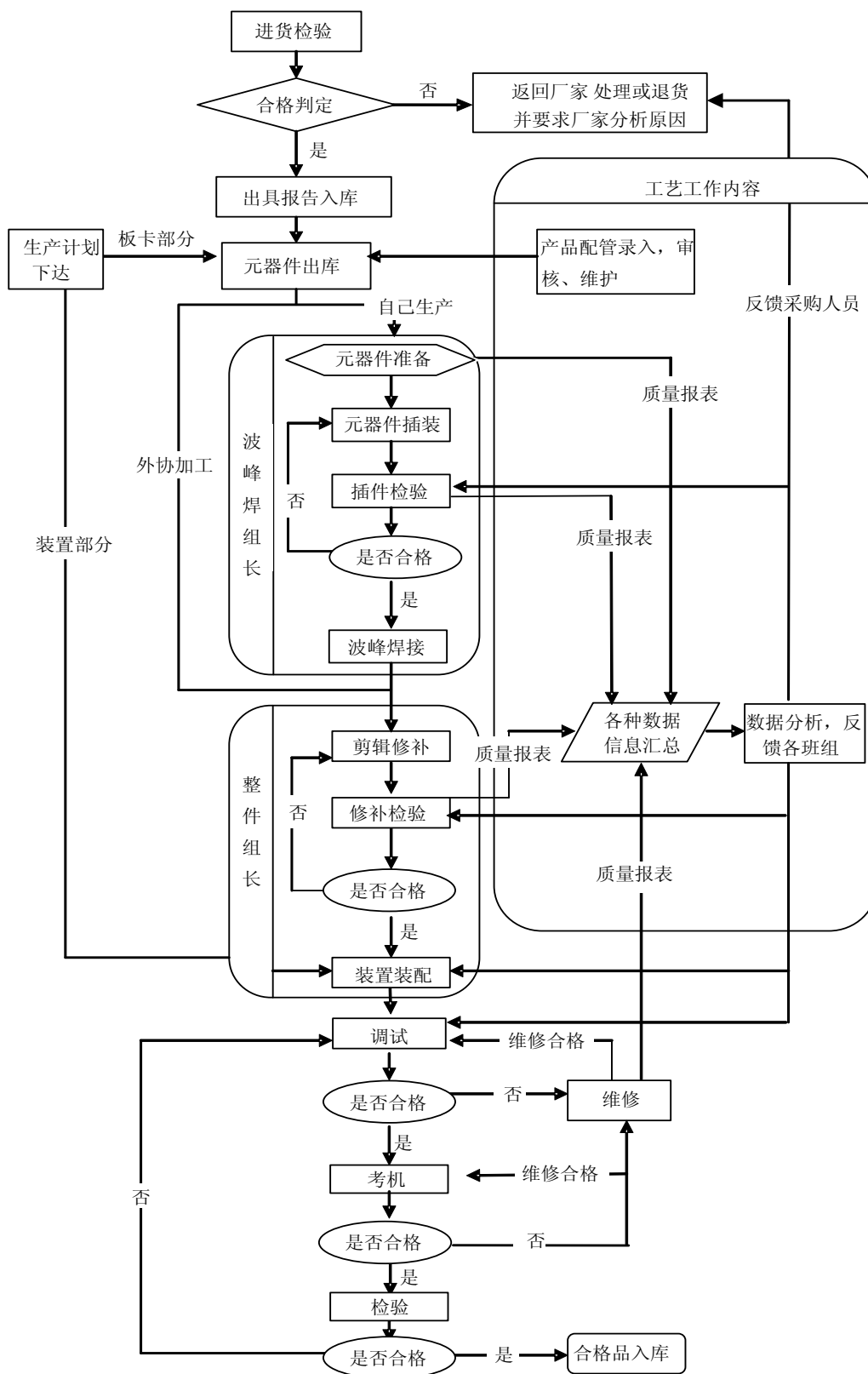
#### (4) 工艺流程

本项目主要产品包括电能信息采集与管理主站系统和电能信息采集终端（厂站采集终端，专变采集终端、公变采集终端等），本项目工艺流程由以下两部分组成：

主站生产工艺流程图：



终端生产流程图：



(5) 主要设备选择

本项目设备主要包括利用本公司原有设备与新增设备两部分。

由于现有设备的生产负荷接近饱和，设备数量成为生产过程的瓶颈环节之

一，因此本项目需要引进部分高性能设备，从而有效解决生产的瓶颈问题，提高公司的生产能力。本次新增设备共计115台（套），总价值1,268.50万元。

本项目新增主要设备清单如下表所示：

序号	设备名称	单位	数量	单价	投资额
一	<b>生产及检验设备</b>	-	-	-	<b>933.00</b>
1	终端调试生产线（定制）	台	6	30.00	180.00
2	无铅选择性焊接机（德国爱莎）	台	1	80.00	80.00
3	步入式恒温恒湿箱（台湾高强）	台	2	60.00	120.00
4	机械振动试验仪	台	1	50.00	50.00
5	BGA 返修台（美国 OK）	台	2	48.00	96.00
6	水清洗机（美国 Microcel）	台	1	45.00	45.00
7	高温老化室（定制）	台	2	40.00	80.00
8	电量产品校表设备（科陆）	台	1	30.00	30.00
9	条码管理系统（日本 CASIO）	台	2	22.00	44.00
10	电子显微镜（日本 SONY）	台	1	20.00	20.00
11	SMD 零件计数器（国产）	台	4	5.00	20.00
12	元件整形机（国产）	台	5	4.00	20.00
13	锡膏测厚仪（德国 UNIUP3500）	台	1	18.00	18.00
14	宽带示波器（美国泰克）	台	1	16.00	16.00
15	干燥机（台湾复盛）	台	1	15.00	15.00
16	LCR 测试仪（日本日置）	台	1	15.00	15.00
17	锡膏搅拌机（国产 AE-188）	台	1	13.00	13.00
18	高精度抗干扰交流表	台	1	10.00	10.00
19	通用示波器（500M）	台	2	5.00	10.00
20	电量产品考机设备（定制）	台	8	1.25	10.00
21	自动裁线机（国产君权）	台	1	8.00	8.00
22	条码标签打印机（日本东芝）	台	3	2.00	6.00
23	离子风机（国产 快克）	台	4	1.50	6.00
24	冷压端子压接机（日本 CASIO）	台	10	0.50	5.00
25	芯片烘干机（台湾高强）	台	1	5.00	5.00
26	炉温测试仪（美国 KIC）	台	1	5.00	5.00
27	热风拆焊台（国产快克）	台	5	0.80	4.00
28	30 倍光学显微镜（国产）	台	2	1.00	2.00
二	<b>研发测试设备</b>				<b>335.50</b>
(一)	开发环境设备	-	-	-	87.50
1	数据库服务器：DELL PowerEdge 6850 服务器	套	2	15.12	30.24
2	磁盘阵列：Dell PowerVault(TM) MD1000	套	1	0.63	0.63
3	应用服务器：DELL PowerEdge 6850 服务器	套	1	15.12	15.12
4	开发工作站：HP DC7700 工作站	套	10	0.90	9.00
5	移动工作站：HP Pavilion dv2305TX	套	10	1.00	10.00
6	网络交换机：CISCO 2960	台	2	2.605	5.21
7	网络交换机：WS-C3750	台	2	5.50	11.00
8	打印机：HP LJ-5200 A3 激光网络打印机	台	2	1.15	2.30
9	投影仪：索尼 VPL-VW60	台	1	4.00	4.00
(二)	测试环境设备	-	-	-	173.00

1	磁盘阵列: HP EVA 4000 2C1D Array	套	1	48.00	48.00
2	数据库服务器: IBM eServer p5 570 服务器	套	1	65.00	65.00
3	应用服务器: HP rx2660 (HP-UN)	套	1	20.00	20.00
4	应用服务器: HP DL380 G5 (Windows 2003)	套	2	6.00	12.00
5	前置服务器: HP rx2660 (HP-UN)	套	1	20.00	20.00
6	网络设备: 交换机、路由器	套	1	8.00	8.00
(三)	开发及测试工具	-	-	-	40.00
1	J2EE 应用服务器: IBM eServer p5 560 服务器	套	1	40.00	40.00
(四)	质量保证体系软硬件配置	-	-	-	35.00
1	版本管理服务器: HP DL380 G5	套	1	5.00	5.00
2	版本备份磁带库: HP Ultrium 960	套	1	10.00	10.00
3	客户支持服务器: HP DL380 G5	套	1	5.00	5.00
4	项目管理服务器: HP DL380 G5	套	1	5.00	5.00
5	办公设备及耗材	套	1	10.00	10.00
<b>合计</b>			-	<b>115</b>	<b>1,268.50</b>

#### 4、主要原材料及供应情况

本项目生产所需的主要原材料是计算机软件(操作系统、数据库管理系统、常用开发工具软件)、硬件设备(监控系统配备的服务器,工作站等计算机系统)、网络通信设备(路由器、交换机等)、嵌入式微处理器、模数转换器和可编程逻辑器件等。

本项目生产所需的辅助原材料是集成电路、阻容元件、线缆、接插件和印刷线路板等,

这些设备和材料均可在国内采购,本公司主要是从代理商和生产厂家进货,而且供应厂家众多,因此公司有稳定的供货渠道。由于采取了严格的质量保证措施,从而保证本项目所需原材料的货源和质量均能满足生产需要。

本项目所需的动力为电力,由山东电力集团公司济南供电公司供应,动力的供应有保证。

#### 5、项目的组织方式、项目周期及实施进展情况

项目将由发行人自行组织进行开发建设。

项目前期准备工作的具体进展情况如下:

##### (1) 项目总体进展

项目建议书(可行性研究报告)已经编制完成;本项目包含的系列产品中的

产品已经开发完成并小批量生产。后续工作为新标准颁布后的适应性调整、根据功能变化的增值性开发和量产推广工作。

## (2) 项目具体进展

由于本项目所包含的全部产品均已开发完毕，后续的工作重点是在组织生产，扩大产能。目前专用生产加工区的改造方案及选址工作已经基本完成。

## (3) 建设工期和进度安排

本项目拟自资金到位开始，建设期需 12 个月。各项工作按计划交叉进行。其中产业化生产前立项、设备购置、安装及调试共需 6 个月，产业化生产 6 个月。具体实施进度安排如下：

建设时间 及建设内容	第 1 月	第 2 月	第 3 月	第 4 月	第 5 月	第 6 月	第 7 月	第 8 月	第 9 月	第 10 月	第 11 月	第 12 月
立项及前期工作	■											
设备购置及安装		■	■	■								
设备调试					■	■						
产业化生产							■	■	■	■	■	■

## 6、投资项目的环保情况

本项目实施对环境的影响较小，符合国家有关环境保护方面的法律法规要求。

## 7、投资项目的选址情况

本项目拟建在本公司厂区内，拟将原科研生产办公楼中 1,600 平方米房屋改造为生产调试车间以及研发用场所，用于完成项目研发和产品生产。上述房屋公司已取得“济房权证高字第 009652 号”房屋所有权证书，使用面积为 4,263.98 平方米。

## 8、项目财务分析

本项目预期达产年均销售收入为 8,216.67 万元（不含税）。产品增值税按 17% 计算，城市建设维护税、教育费附加分别为 7%、4%。达产年均销售税金及附加为 81.56 万元，增值税为 741.45 万元。

达产年均利润总额为 1,406.95 万元。企业年均所得税为 211.04 万元。财务内部收益率（税后）26.56%，财务净现值（税后， $I_c=12%$ ）3,104.66 万元，投资回收期（税后，含建设期）4.48 年。



## 9、市场前景分析

电力行业信息化的发展与电网投资密切相关，电力行业信息化产品的市场容量通常为电网投资的 10%。自 2002 年下半年以来，全国电力需求快速增长以及电力行业开始实质性的体制改革，国家加大对电源以及电网建设投资力度，这为电力行业信息化市场的快速发展奠定了基础。近几年来，我国电力行业信息化市场保持了快速增长态势，2006 年，电力行业信息化投资规模达到了 80 亿元，同比保持 15%左右的增速。经过了较大规模机构调整的电网公司，市场化运作后向服务转型，强调以客户为中心，提供优质服务，企业运作和经营管理模式都发生了相应的变化，从而信息化建设也呈现新的应用变化，对电能信息采集与管理系统的投资在行业信息化投资的比重也越来越大，2006 年市场规模占到了电力行业信息化的约 12%，达到 9.6 亿元左右。

电能信息采集与管理系统产品由安装于电力公司的系统主站和分布安装于电厂/变电站的厂站采集终端、大中用户的专变采集终端和公用变压器的公变采集终端组成，系统通过无线或有线通信网络实现信息交换。项目产品的主要客户是电网企业和大/中型企业，其他还有发电厂、部队、院校等。

根据 2001 年对 310 个城市供电企业的统计显示，配电变压器总台数 74.71 万台，属于公用变压器（每个需配配变终端）的台数为 24.97 万台，专用变压器（每台需配采集终端）49.74 万台，加上这几年电力系统的不小于 12%的增长率，配电变压器的总装容量约为 150 万台，其中公用变压器约 50 万台，专用变压器约 100 万台；根据 2004 年《国家电网公司负荷管理系统建设与运行管理办法》的规定，受电容量在 500 千伏安以上的用户，应全部装专用变压器采集终端装置；受电容量在 315~500 千伏安之间的用户，专用变压器采集终端装用面不得小于 75%；受电容量在 100~315 千伏安之间的用户，专用变压器采集终端装用面不得小于 70%。专用变压器采集终端更换周期为六年。因此公用变压器配电采集终端的总容量约为 50 万台，专用变压器配电采集终端的总容量约为 70 万台。

另外，国内目前 110kV 及以下变电站约 2 万余座，220kV 和 500kV 变电站 2300 余座，需要安装电能采集装置的电厂和热电厂 2500 余个。电能信息采集与管理系统厂站采集终端用于变电站、电厂等重要计量点的监测。厂站采集终端的市场容量约在 2.5 万台左右。

国家电监会《电力监管年度报告（2006）》显示，截至 2005 年底，全国共有 3211 家地、县级供电企业。按最低要求每个地级市一套，全国 310 地级市，如果加上 34 个省级城市的多个分区（平均 5 个）及发达地区的 374 县级市，考虑到各地自动化应用水平的差异性，电能信息采集与管理系统的市场容量约 800 套。

综上预计电能信息采集终端市场容量约为 122.5 万台，电能信息采集与管理系统的市场容量约 800 套。保守估计电能信息采集与管理系统的年均市场容量为 15 亿元，而本项目按照 100% 生产能力，预期达产年均销售收入为 8,216.67 万元，仅占市场容量的 5.48%。因此，本项目虽然新增产能相比原有产能增加幅度加大，市场前景仍然良好。公司将根据本项目产品的特点，通过优化销售组织结构、完善营销人员的激励和约束机制、壮大营销人员规模等市场营销战略的调整，提高本项目产品的产能利用率。通过本项目的实施，将强化公司在该领域的竞争力，提高市场的占有率。

目前公司参与了《电能信息采集与管理系统的国家电力行业标准的起草工作，电能信息采集及管理系统产品覆盖国内 21 个省。在该领域，本公司率先研制出了国内第一套符合国家电网公司关于负荷管理系统最新规范的省级 CSM 系统，并已成功上线运行。电能信息采集与管理系统的实施适应了不断发展的市场需求，具有良好的市场前景。

### 三、本次投资项目的合理性分析

#### （一）新增固定资产的合理性

本次募集资金投资项目总投资人民币 14,539 万元，其中固定资产投资 5,770.57 万元，流动资金 2,680.00 万元。固定资产规模增加较大，主要原因如下：

##### 1、为了解决现有生产能力与业务量之间的矛盾

2008 年公司生产状况见下表：

产品分类	单位	生产能力	2008 年产销量	生产能力利用率%
变电站自动化	套	450	476	105.78
电网调度自动化	套	220	189	85.91
配用电自动化	台/套	13500/30	14,847/18	109.98/60.00

发电厂自动化	套	30	25	83.33
其他	套	20	10	50.00

随着公司募集资金投资项目的顺利投产，营销网络的不断延伸，以及电力自动化设备产品市场的不断扩大，公司业务的迅速发展对公司的产能提出了越来越高的要求。从上表分析，公司主要产品现有生产能力已经接近饱和，不能满足本次发行募集资金投资项目新增业务量的需要，扩大固定资产投资规模可以解决现有生产能力与业务量之间的矛盾。

## 2、适应项目技术水平的要求，提高产品生产的标准化、自动化程度

本次投资项目的技术含量较高，对生产及检验设备的精度要求也随之提高，现有设备不能满足本次投资项目的技术要求；同时，公司现有生产、调试及检测设备的数量和自动化程度都难以满足公司高速发展的需要。

因此，有必要引入自动化程度较高的生产、调试和检验设备来提高劳动生产率，并提高产品质量检验覆盖度，最大限度地保证公司产品的供货周期和质量，实现标准化生产。

## 3、模拟客户运行现场，建设厂内产品总成环境

公司主营业务及主导产品是关系到电力系统运行是否安全稳定的重点环节，需要注重产品质量的稳定性、可靠性和安全性。随着公司产能的扩大，现有的产品总成环境面临饱和的压力；此外，公司生产的系统产品具有跨平台和需要定制的特性，现有总成环境都是在用户购置的硬件设备上搭建，对于一些定制的功能调试留出的时间难以保证，造成了现场调试周期的加长，导致产能受限。因此，需要购置主流的多种平台产品如服务器、数据库等，并配套模拟系统现场运行条件的总成环境，为此需要进一步加强产品总成环境建设，加大对产品开发、生产等的系统试验、调试、检测设备投入，使出厂产品完全符合现场运行环境的要求。

## 4、解决仓储压力

公司现有的仓储空间已经趋于饱和状态，虽然公司采用以销定产的生产模式，但由于工程项目签订后的交货期越来越短，为满足订单需要公司必须做适当的半成品生产和必要的原材料储备，随着投资项目的实施、公司业务量进一步扩大，仓储压力也越来越大，客观上要求公司必须适当扩大仓储方面的固定资产投

资。

#### 5、满足服务网络布局的要求

随着投资项目的达产，公司的产品销售额会大幅增长，公司的工程服务工作量将随之增加。公司需要扩建和新建工程服务中心，用以提高公司的工程服务能力，提高投资项目产品的客户满意度，使得投资项目产品的技术优势能在市场中得以发挥，进一步提高市场份额。

#### （二）新增固定资产投资与产能配比的合理性

本次募集资金投资前的固定资产与收入的比例关系：2008 年母公司固定资产净值 1,390 万元，其中设备 379 万元、房屋建筑物 1,011 万元，产能 13,500/750（台/套）；本次募集资金总投资额中有 39.69%即 5,771 万元作为新增固定资产投资，其中生产设备投资占 2,648 万元、研发设备投资占 1,753 万元、场地改造投资 1,370 万元；达产后新增产能 50,000/1,280（台/套），新增收入约 3.3 亿元。具体情况分析如下：

新增固定资产投资及产出对比表

项目	母公司	新增投资	投资后
固定资产（原值/净值）（万元）（A）	3,099/1,390	5,771	8,870/7,161
房产（原值/净值）	1,547/1,011	1,370	2,917/2,381
设备（原值/净值）	1,552/379	4,401	5,953/4,780
产能（台/套）（B）	13,500/750	50,000/1,280	63,500/2,030
人数（人）（C）	630	239	869
收入（万元）（D）	25,800	33,000	58,800
固定资产产出效率（D/A）	8.33/18.56	5.72	6.63/8.21
按重置固定资产价值修正后的产出效率	4.65	5.72	5.19
人均固定资产占有量（万元）（A/C）	4.92/2.21	24.15	10.21/8.24
人均产出（万元）（D/C）	40.95	138.08	67.66

从固定资产投入的产出效率来看：新投入的固定资产产出效率为 5.72，低于原有固定资产的产出效率 8.33；但按重置固定资产价值修正后的原有固定资产产出效率为 4.65，则新投入的产出效率高于原有的产出效率。之所以按重置固定资产价值修正后的原有固定资产产出效率为基础作比较是因为：原有固定资产账面价值虽因折旧而减少，但其产能并未同比降低。现有固定资产仅房产一项，十年前的账面价值原值已远远低于当前的相同房产的重置价值，而按照市价来计

量这些房产重置价值预计可达到 4,000 万元,因此计算原有固定资产产出效率时按重置固定资产价值计算更具可比性、更合理。

影响新增固定资产投资的产出效率进一步提高的原因还包括以下因素:一是原有设备老化,技术性能指标较低,已难以适应新产品的生产要求,需要对原有部分设备更新换代,即需要将一部分新增固定资产投资用于维持原有产出水平;二是新产品的特性需要技术性能指标更高的自动化、精密化设备,因此新设备采购价格也较高;三是新产品研究开发所需设备占固定资产总投资的 30.38%,这些研发设备只能在未来一段时间内间接转化为生产能力;四是由于用户近年来对产品质量的要求日益提高,因此公司也对质量控制提出了更高要求,有必要更新部分质量检验设备,因而增加了对固定资产投资的需求。虽然由于以上因素影响了新增固定资产投入的产出效率的进一步提高,但由此带来的产品性能提升、质量可靠稳定,将会大大增强企业持续盈利的能力。

从人员与固定资产及产能配比情况分析:公司 2008 年人员 630 人,投资后计划达到 869 人,人均固定资产占有量从 4.92 万元增加到 10.21 万元,人均产出从 40.95 万元增加到 67.66 万元;若单纯从增加的固定资产投资、人员及产出来看,人均固定资产占有量和人均产出分别为 24.15 万元和 138.08 万元,高于投资前的水平和投资后的总体水平,这是因为新增投资后生产自动化程度得到了很大提高,新产品的稳定性、标准化水平均比以前有所提高,使得生产人员数量不会大量增加;此外,目前公司建立了较完善的管理部门和健全的管理制度以及一支遍布全国经验丰富的销售队伍,管理人员和销售人员的比较稳定,可基本满足新投资项目的管理人员和销售人员的需要,而不会引起较大增长,综上,因新增投资引起的人员增长率要远低于产出的增长率,进而使得人均产出率提高。

综上所述,新增固定资产投资与新增产能及人员之间配比情况相对合理,不会产生资产利用效率、经营效率下降的不利影响。

### (三) 新增固定资产折旧对公司未来业绩的影响

本次募集资金项目完成后新增加的固定资产约 5,770.57 万元,按照目前的折旧政策(预计净残值率为 0%,房屋建筑物折旧年限为 20 年,机器设备折旧年限为 10 年,按年限平均法计提折旧),项目完成后预计每年新增固定资产折旧费



508.58 万元，在募集资金投资项目全部达产之前，将对公司盈利能力带来一定的不利影响。

以 2008 年净利润水平为基准，不考虑其他因素，预计在募集资金投资项目全部达产之前每年净利润增长 13.66%，即可消化新增折旧费用对净利润的影响，按公司现有业务的正常增长水平足以消化项目新增折旧费用对净利润的影响。

由于募集资金项目前景看好，投产后将提高公司的生产效率，增强公司的盈利能力，预计每年新增净利润 4,596.25 万元，因此在募集资金投资项目全部达产之后预计固定资产的增加不会对公司未来的经营成果产生不利影响。

综上所述，募投资金用于增加固定资产将有力推动公司产能的提升，突破发展瓶颈，扩大市场份额，新增固定资产投资具有合理性。

#### 四、募集资金运用对公司的影响

##### （一）降低资产负债率，提高公司资产流动性水平

公司本次发行后净资产大幅度上升。截止 2009 年 6 月 30 日，公司的资产负债率（母公司）为 49.94%。募集资金到位后，资产负债率将大幅度降低，短期内流动比率和速动比率也将相应提高，将会进一步改善公司的财务结构，提升公司的信用等级，增强公司间接筹资的能力，使财务风险得到有效地控制。

##### （二）扩大产能，提高销售收入

本公司投资项目预计每年新增对外销售收入 32,866.64 万元，具体产能、销售收入情况如下表：

序号	项目名称	产能	年均 销售收入 (万元)
1	数字化变电站自动化系统产业化项目(套)	1,000	13,146.67
2	数字化电网调度综合应用系统产业化项目(套)	230	11,503.30
3	电能信息采集与管理系统产业化项目(台/套)	50,000/50	8,216.67
合计		50,000/1,280	32,866.64

##### （三）提高公司盈利能力

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，3 个项目建设期均为 1 年，项目全部达产后，公司预计每年可增加销售

收入约 32,867 万元，增加净利润约 4,596 万元，相比公司 2008 年度净利润增长 123.46%，公司盈利能力大幅提高。

募集资金投资项目效益预测的基础和依据主要是公司历史财务指标以及公司对募集资金投资项目产品销售情况的判断，具体分析如下：

1、结合公司各类产品的历史销售收入及增长状况，预计公司募集资金投资项目销售收入如下：

序号	项目名称	年均销售收入 (万元)
1	数字化变电站自动化系统产业化项目	13,146.67
2	数字化电网调度综合应用系统产业化项目	11,503.30
3	电能信息采集与管理系统产业化项目	8,216.67
<b>合计</b>		<b>32,866.64</b>

2、募集资金投资项目成本费用预测

公司最近三年成本费用构成表

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度	平均
营业成本率	53.85%	56.57%	53.64%	54.69%
销售费用率	13.48%	14.43%	15.48%	14.46%
管理费用率	17.48%	14.78%	16.67%	16.31%
财务费用率	2.72%	2.17%	2.43%	2.44%
<b>总计</b>	<b>87.53%</b>	<b>87.96%</b>	<b>88.22%</b>	<b>87.90%</b>

结合公司最近三年成本费用构成情况，预计募集资金投资项目成本费用构成情况如下：

募集资金投资项目成本费用构成表

项目	数字化变电站自动化系统	电网调度自动化系统	电能采集与管理系统	总计
营业成本率	56.71%	57.83%	56.66%	57.09%
销售费用率	12.02%	11.91%	12.11%	12.00%
管理费用率	13.52%	12.51%	12.68%	12.95%
财务费用率	1.48%	1.57%	1.43%	1.50%
<b>总计</b>	<b>83.73%</b>	<b>83.82%</b>	<b>82.88%</b>	<b>83.55%</b>

从上述两表数据分析，公司近三年的总成本费用率为 87.90%，2008 年度为 87.53%，投资后的计划总成本费用率预计为 83.55%，整个计算期内预计保持在 82%至 84%之间，在投资项目计算期内公司根据产品生命周期的特点设定不同阶段的成本费用率，即产品初期成本费用率较低，而后期成本费用率较高，总体成本费用率比公司近三年的总成本费用率降低主要是投资后的收入增长所带来的规模效益引起的。

从成本方面分析，营业成本率在投资前保持在 55%左右，投资后的营业成本



率略高于投资前，主要是考虑行业竞争比较激烈，在各企业同时提升产品品质的情况下，产品的价格水平不会得到大幅度的提高；另一方面由于投资的增加也导致折旧及人工成本的增加，从而使得营业成本率略有增长。

从费用的情况来看，投资前费用率保持在 33%左右，其中销售费用率和管理费用率各自保持在 15%左右，财务费用率保持在 2.4%左右；投资后，计划的销售费用率和管理费用率均保持 12%左右，财务费用率保持 1.5%左右。之所以将费用率向下调整，是因为投资后的销售收入预计将从目前的 2.7 亿元增加到 6.1 亿元，增长约 2.3 倍，销售费用中约有 60%是变动费用，随着业务量的增长一般会同比例增长，而其余 40%费用属于固定费用，增长率会远远低于业务量的增长，总体的销售费用保持在 12%的比例是可行的；管理费用比率降低三个百分点，也是主要得益于规模效益，由于目前公司在管理体系的建设上已经比较完善和健全，需要追加的投入需求不会与业务同比增长，通过预算控制公司可以将管理费用控制在 13%左右；财务费用率由 2.72%降低到 1.5%，主要是募集资金的投入大大缓解了公司资金的紧张局面，间接融资比例会有所降低，财务费用负担减轻；同时，公司近年不断加强对应收账款的管理，严格控制销售信用管理，通过各种措施加大销售回款的力度，降低应收账款余额水平，杜绝呆账坏账的发生；此外，公司尽可能利用商业信用融资，缩小资金供需差，近几年的财务费用占收入比例一直是呈下降趋势，综合考虑上述因素，募集资金投入后的财务费用率可以保持在 1.5%左右的水平。

3、综合以上收入和成本费用两方面的测算，预计公司募集资金投资项目效益情况如下：

序号	项目名称	年均 销售收入 (万元)	年均 净利润 (万元)	年均投资 利润率 (税后)
1	数字化变电站自动化系统产业化项目	13,146.67	1,818.39	32.32%
2	数字化电网调度综合应用系统产业化项目	11,503.30	1,581.95	34.11%
3	电能信息采集与管理系统产业化项目	8,216.67	1,195.91	27.97%
	合计	32,866.64	4,596.25	31.61%

#### （四）增强长期竞争能力

本次发行募集资金投资项目成功实施后，在扩大生产规模、提高产能的同时，将进一步增加产品技术含量、提高产品附加值，使公司核心竞争力得到进一步提高，增强公司长期竞争能力。

### （五）提高市场占有率

本次投资项目实施后，将进一步丰富公司产品种类，增强公司在电力自动化行业的综合服务能力，提高公司技术优势的发挥，不断提高电力系统用户的满意度，逐步提升本公司在全国电力自动化领域的市场占有率。

### （六）募集资金投资项目全部达产之前净资产收益率水平将有所下降

本次募集资金投资项目中固定资产投资额 5,770.57 万元，其中场地改造及服务中心建设投资额 1,369.5 万元，设备投资额为 4,401.07 万元，项目所需设备将根据市场需求逐步投入。根据本公司目前执行的会计政策，预计每年因新增固定资产增加折旧费 508.58 万元，将对公司盈利能力带来一定的影响。在募集资金投资项目全部达产之前，净资产收益率水平将有所下降。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

#### （一）股利分配的一般政策

公司税后利润的分配政策遵循股利分配“同股同利”的原则。

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。本公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

#### （二）利润分配的顺序

1、根据有关法律法规和《公司章程》，公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取 10%的法定公积金；（3）经股东大会决议，提取任意公积金；（4）支付股东股利。

2、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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

3、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%。

4、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### 二、近三年的股利分配情况

2006 年、2007 年公司未对当年可分配利润进行股利分配，2009 年 2 月 14 日公司召开 2008 年度股东大会，审议通过 2008 年股利分配方案：每十股分配现金股利 1.25 元（税前），共计分配现金股利 800 万元（已实施）。

### 三、本次发行前未分配利润的分配政策

经本公司 2008 年 2 月 1 日召开的 2007 年度股东大会及 2009 年 1 月 12 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议同意，本次发行前滚存的未分配利润在公

公司股票公开发行完成后由全体新老股东共享。

#### 四、本次发行后股利分配政策

为保护社会公众股股东的权益，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性，公司于 2009 年 7 月 23 日召开了 2009 年第三次临时股东大会，审议并通过了《关于修改〈公司章程（上市草案）〉的议案》，对本次发行后公司股利分配做如下规定：

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司董事会对年度利润分配未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，公司独立董事应当对此发表独立意见。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东应获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露的制度及为投资者服务的安排

#### （一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》及中国证监会和深交所等法律法规的要求，本公司建立了完善的信息披露制度，严格按照相关法律、法规和《公司章程》的规定履行应尽的职责，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整。公司制订了《信息披露管理办法》，规定本公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式的要求，及时、准确、合法、真实、完整地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

#### （二）负责信息披露和投资者关系的机构

本公司负责信息披露和投资者关系工作的部门为董事会办公室，负责人为董事会秘书姚斌，联系电话：0531-88061716，传真：0531-88061716。

### 二、重要合同

本节重要合同指公司目前正在履行或将要履行的交易金额在500万元以上的合同，或者交易金额虽未超过500万元，但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。

#### （一）借款合同及相应担保合同

截至本招股意向书签署之日，本公司尚未履行完毕的借款合同及相应担保合同如下：

1、2007年8月6日，本公司与山东省国际信托投资有限公司（现已更名为山东省国际信托有限公司，下同）签订“LX0203R5312007002001”号《信托贷款合同》，借款金额1000万元，年利率7.02%，期限为2007年8月21日至2010年8月21日。

同日，济南大陆机电有限公司与山东省国际信托投资有限公司签订“DLX0203R531200700201”号《保证合同》，由济南大陆机电有限公司为本公司提供连带责任保证担保。

2、2008年11月13日，本公司与中国银行股份有限公司济南历城支行签

订“2008年BOCJNLCSG字2008003”号《人民币借款合同（短期）》，借款金额1,000万元，借款利率为年利率7.326%，借款期限为2008年11月13日至2009年11月12日。2009年1月21日，本公司与该行签订《关于2008年BOCJNLCSG字2008003号人民币借款合同的补充协议》，自2009年1月21日起，借款利率调整为浮动利率（首期利率为提款日中国人民银行公布的一年期贷款基准利率，每满一个浮动周期后，按中国人民银行公布同档次贷款基准利率，下同），浮动周期为3个月。

2009年1月21日，本公司与中国银行股份有限公司济南历城支行签订“2008年BOCJNLCSG字001”号《人民币借款合同（短期）》，借款金额2,800万元，借款利率为浮动利率，浮动周期为3个月，借款期限为2009年1月21日至2010年1月19日，分两次还款，2009年12月21日还款1500万元，2010年1月19日还款1300万元。

上述合同是2008年9月8日本公司与中国银行股份有限公司济南历城支行签订的“2008年BOCJNLCSG总协字003号”《授信业务总协议》以及“2008年BOCJNLCSG总协字003-1号”《授信业务总协议（补充协议）》项目下的单项合同，上述协议同意向本公司提供授信额度3,800万元。

同日，本公司与中国银行股份有限公司济南历城支行签订“2008年BOCJNLCSGS抵字003-1号”《最高额抵押合同》，以高新区科技城花园路以南高新国用（2006）第0100034号土地（评估值为人民币3,255.93万元）为抵押物，另签订“2008年BOCJNLCSGS抵字003-2号”《最高额抵押合同》，以高新区科技城花园路以南高新国用（2006）第0100034号土地及高新区花园路东首188号济房权证高字第009652号房屋（评估值为人民币4,624.71万元）为抵押物；为上述借款合同提供最高额保证担保。

3、2009年4月30日，本公司与上海浦东发展银行股份有限公司济南分行签订“74102009280288-1”号《保理融资申请书》，借款金额831.3723万元，借款利率为年利率5.31%，借款期限为2009年4月30日至2010年4月21日。

2009年5月4日，本公司与上海浦东发展银行股份有限公司济南分行签订“74102009280288-01”号《应收账款转让登记协议》，同意将“74102009280288-1”号《保理融资申请书》合同项下所约定的编号为



“DLWZC-0117-09-02-G-EMS福建省电力有限公司龙岩电业局电网能量管理系统EMS系统订货合同”所产生的应收账款转让,该笔应收账款到期日为2010年2月2日,金额10,392,154元。

4、2009年6月5日,本公司与济南市商业银行(现已更名为“齐鲁银行”)洪楼支行签订“2009年济商银法借字第091811068003-1”号《济南市商业银行法人借款合同》,借款金额500万元,借款利率为年利率5.31%,借款期限为2009年6月5日至2010年6月5日。

2009年6月29日,本公司与齐鲁银行签订“2009年齐鲁银行法借字第091811068003-2”号《齐鲁银行法人借款合同》,借款金额1000万元,借款利率为年利率5.31%,借款期限为2009年6月29日至2010年6月5日。

上述合同是2009年5月8日本公司与济南市商业银行签订的“2009年济商银法授字091811068003号”《济南市商业银行法人综合授信合同》项目下的单项合同,上述协议同意向本公司提供授信额度6,500万元。同日,本公司与济南市商业银行签订的“2009年济商银法最高借字091811068003号”《济南市商业银行法人最高额借款质押合同》,以本公司25项计算机软件著作权为质押物,为上述借款合同提供最高额保证担保。

## (二) 销售合同

1、2009年3月30日,山东电力集团公司泰安供电公司就iES600泰安地区电网能量管理系统与本公司签订《供货合同》,合同编号为J2009-0195,合同约定本公司向山东电力集团公司泰安供电公司提供iES600电网能量管理系统硬件设备、系统软件及相关服务,合同总金额为826.48万元。

2、2009年6月16日,广东电网公司广州供电局就配网自动化配调工作站建设(调度中心)项目建设与本公司签订《购货合同》,合同编号为J2009-0391,合同约定本公司向广东电网公司广州供电局9个区局提供配网自动化主站系统设备、软件及相关服务,合同总金额为9,652,576元。

## (三) 房屋租赁合同

1、2007年7月31日,本公司与济南星河物业管理中心签订《济南星河民营科技园厂房租赁协议书》,约定本公司租用由济南星河物业管理中心经营的位于济

南市历下区姚家镇十里河村村东济南星河民营科技园16-2、16-6号共计2,060平方米的厂房，租赁期共5年，自2007年8月1日至2012年7月31日。厂房租赁费、物业管理费分别为每天每平方米0.10元、0.18元，自租赁第二年起，公司缴纳的租赁费及物业管理费每年调整一次，调整系数以上年租赁费及物业管理费为基数每年递增5%，租金按季度支付。

2、2008年2月18日，本公司与济南高新技术创业服务中心签订《房屋租赁合同》，合同编号为GF-2000-0602，约定本公司租用济南高新技术创业服务中心所有的位于济南市华阳路69号创业园1号B6层房间共计2,665.9平方米作为办公、研发使用，租赁期5年，自2008年2月18日至2013年2月17日。租金为0.8元/天·平方米，租金按季度现金支付。

3、2008年4月17日，本公司与济南高新技术创业服务中心签订《房屋租赁合同》，约定本公司租用济南高新技术创业服务中心所有的位于济南市华阳路69号创业园1号B6层房间共计220平方米作为办公使用，租赁期3年，自2008年5月1日至2011年4月31日。第一年租金为人民币20,000元，综合服务费为人民币20,000元，合计40,000元；第二年租金为人民币25,000元，综合服务费为人民币25,000元，合计50,000元；第三年租金为人民币25,000元，综合服务费为人民币25,000元，合计50,000元；租金按季度现金支付。

4、2008年8月28日，本公司与济南高新技术创业服务中心签订《房屋租赁合同》，约定本公司租用济南高新技术创业服务中心所有的位于济南市华阳路69号创业园1号G6层房间共计893.65平方米作为办公使用，租赁期5年，自2008年9月1日至2013年8月31日。租金为人民币160,000元/年，租金按季度现金支付。

#### （四）保荐协议和承销协议

2008年3月20日，本公司与海通证券签订了关于本次公开发行人民币普通股并上市的《保荐协议》和《承销协议》。

### 三、对外担保的有关情况

2008年4月28日，本公司召开的第三届董事会第八次会议审议通过了《关于与山东神思信息技术有限公司签订〈相互提供担保协议书〉的议案》，互保贷款

额度为人民币 1,000 万元，在此额度内可一次或分次使用，互保协议有效期为两年。

2008 年 5 月 27 日，本公司召开的第三届董事会第九次会议审议通过了《关于与山东泰华电讯有限责任公司签订〈互相提供担保协议书〉的议案》，互保贷款额度为人民币 1,500 万元，在此额度内可一次或分次使用，互保协议有效期为两年。

截至本招股意向书签署日，本公司正在执行的对外担保情况如下：

1、2009 年 1 月 12 日，山东神思信息技术有限公司与中信银行济南分行签订了“2009 鲁济银贷字第 000556 号”《借款合同》，借款金额 700 万元，年利率 5.841%，借款期限 2009 年 1 月 13 日至 2010 年 1 月 13 日。该项贷款由济南开发区科信担保服务中心提供担保，同日，本公司向济南开发区科信担保服务中心出具了《不可撤销信用反担保函》，本公司以自身所拥有的全部资产以连带责任担保方式向济南开发区科信担保服务中心提供反担保，保证期限截止至债务人按主合同约定履行还款义务期限届满之日后三年。

本公司合计为山东神思信息技术有限公司提供担保 700 万元。

山东神思信息技术有限公司成立于 2004 年 12 月，注册资本为人民币 5000 万元。注册地点：济南市高新区齐鲁软件园创业广场 C 座，法定代表人：王继春，经营范围：IC 卡读写机具、智能通信、智能识别、专用电路、系统集成及其他相关电子产品软硬件开发、生产、销售、租赁与服务、技术咨询及技术转让，集成电路设计，照相服务。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司资产总额 8,608 万元，净资产 6,800 万元，净利润 120 万元。上述财务数据经过审计。山东神思信息技术有限公司与本公司没有关联关系。

2、2009 年 6 月 12 日，本公司与山东泰华电讯有限责任公司及威海市商业银行济南分行三方签订了“2009 年威商银借字第 9720019 号”《担保借款合同》，约定山东泰华电讯有限责任公司向威海市商业银行济南分行借款 1,000 万元，月利率 4.8675%，借款期限为实际发放日起不超过 12 个月，本公司为该笔贷款提供连带责任保证，并于当日与威海市商业银行股份有限公司济南分行签订“2009

年威商银最高额保字第 9720019 号”《最高额保证合同》，为山东泰华电讯有限责任公司自 2009 年 6 月 11 日起至 2010 年 6 月 11 日止所形成的债务承担最高额保证责任，最高保证额度为 1,500 万元，保证期限截止至主合同项下债务履行期限届满之日起两年。

本公司合计为山东泰华电讯有限责任公司提供担保 1,000 万元。

山东泰华电讯有限责任公司成立于 2002 年 7 月，注册资本为人民币 4,000 万元。住所为济南市高新区舜华路 1 号齐鲁软件园创业广场 D-B226 室。经营范围：软件产品的研发；计算机通信产品、网络产品及配套设备的生产；系统集成；电信工程；通信工程；管道工程（国家限制和禁止的除外）；城市及道路照明工程；建筑智能化工程；相关技术咨询和服务；销售本公司生产的产品。（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司资产总额 11,579 万元，净资产 7,163 万元，净利润 1,050 万元，上述财务数据经过审计。山东泰华电讯有限责任公司与本公司没有关联关系。

除上述担保外，本公司不存在其他对外担保的情况。

本公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

本公司已在《公司章程》中明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

#### 四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。截至本招股意向书签署日，未发生本公司主要股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。截至本招股意向书签署日，未发生本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

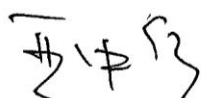
### 一、董事、监事、高级管理人员声明

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

#### 全体董事：



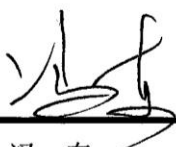
杨志强



严中华



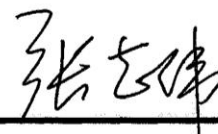
王良



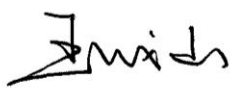
冯东



孙合友



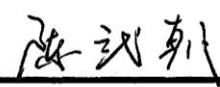
张志伟



王成山



刘剑文



陈武朝

#### 全体监事：



王浩



耿生民



吴晓博

#### 高级管理人员：



李文峰



姚斌



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

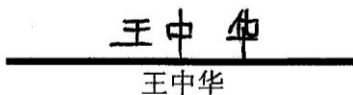
  
王建国

保荐代表人：

  
李保国

  
易辉平

项目协办人：

  
王中华



海通证券股份有限公司

2009年11月3日



### 三、发行人律师声明


本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

  
张恋华

  
伍英菲

律师事务所负责人：

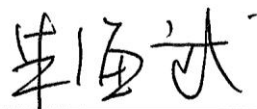
  
王 丽



#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



朱海武



孙奇

会计师事务所负责人：



刘贵彬



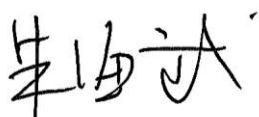
中瑞岳华会计师事务所有限公司

2009年 11月 3 日

## 五、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

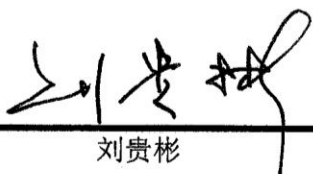


朱海武



孙奇

会计师事务所负责人：



刘贵彬



中瑞岳华会计师事务所有限公司

2009年11月3日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、发行保荐书；
- 2、发行保荐工作报告；
- 3、财务报表及审计报告；
- 4、内部控制鉴证报告；
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 6、法律意见书及律师工作报告；
- 7、《公司章程（草案）》；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间和查阅地点

#### 1、查阅时间

工作日上午 9:00~11:30，下午 14:00~17:00。

#### 2、查阅地点

(1) 发行人:	积成电子股份有限公司
地 址:	济南市华阳路 69 号留学人员创业园 1 号楼 6 层
联系人:	姚斌
电 话:	0531-88061716
(2) 保荐机构:	海通证券股份有限公司
地 址:	上海市淮海中路 98 号金钟广场
联系人:	张建军、章熙康、王中华、胡连生、欧阳辉、岑平一、 杨楠、杨唤、李晓容
电 话:	010-58067809