



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说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(上海市淮海中路 98 号)

积成电子股份有限公司
首次公开发行股票招股说明书摘要

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	2,200 万股
每股面值	人民币 1.00 元
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
保荐机构（主承销商）	海通证券股份有限公司

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

本公司提醒广大投资者注意以下重大事项：

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。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,200万股，占发行后总股本的25.58%
发行价格	25.00元/股
发行前市盈率（全面摊薄）	45.45倍（按照2008年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润计算）
发行后市盈率（全面摊薄）	60.98倍（按照2008年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润计算）
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	8.44元/股（按截止2009年6月30日经审计净资产加上本次发行预计募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
发行前市净率（全面摊薄）	7.55倍（按截止2009年6月30日经审计的净资产计算）

发行后市净率（全面摊薄）	2.96 倍（按截止 2009 年 6 月 30 日经审计净资产加上本次发行预计募集资金净额之和计算）
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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>（1）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；</p> <p>（2）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。</p> <p>（3）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、孙合友、张志伟、冯东、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。</p>
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	55,000 万元

预计募集资金净额	51,422万元
发行费用概算	3,578万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称	积成电子股份有限公司 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
住所及其邮政编码	济南市华阳路 69 号留学人员创业园 1 号楼 6 层 (250100)
电话号码	0531-88061716
传真号码	0531-88061716
互联网网址	www.ieslab.com.cn
电子信箱	dongban@ieslab.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人设立方式

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”《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）发起人及其投入的资产内容

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	评估值
流动资产	96,569,897.86
其中：货币资金	35,879,076.89
应收账款	26,795,239.14
存货	18,504,049.73
长期投资	2,375,787.32
固定资产	10,151,632.30
其中：在建工程	1,890.00
房屋建筑物	7,500,770.30
设备	2,648,972.00
无形资产	9,954,146.00
其中：土地使用权	9,954,146.00
资产总计	119,051,463.48
流动负债	42,860,449.79
负债总计	42,860,449.79
净资产	76,191,013.69

三、发行人股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本 6,400 万股，本次拟发行 2,200 万股流通股，发行后总股本为 8,600 万股。

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、孙合友、冯东、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）主要股东持股情况

1、发起人持股数量及比例

本次发行前公司的发起人为 1 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	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	王培一	316.51	4.95
11	谢永琪	312.94	4.89
12	耿生民	308.73	4.82
13	李俊	286.41	4.48
14	云昌钦	285.34	4.46
15	张焱	208.94	3.27
	合计	5,400.00	84.38

2、前 10 名股东持股数量及比例

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

3、前 10 名自然人股东持股数量及比例

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	张志伟	355.75	5.56
9	张跃飞	340.00	5.31
10	王培一	316.51	4.95
	合计	3,968.75	62.01

4、国家股、国有法人股股东持股数量及比例

本次发行前，公司无国家股、国有法人股股东。

5、外资股股东持股数量及比例

本次发行前，公司无外资股股东。

6、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。

（三）发行人的发起人和主要股东之间的关联关系

本次发行前，发起人及各股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务情况

（一）发行人的主营业务，主要产品及用途

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件开发、生产和系统集成。

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，主要产品及用途介绍如下：

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。

(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。

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。

(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。

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。

（二）产品销售方式和渠道

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。

公司还积极拓展海外市场，主要采取与境外厂商合作，由境外厂商代理出口方式进行销售。

（三）主要原材料

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。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。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

（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。

（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。

2、发行人在行业中的竞争地位

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》）。

公司与主要竞争对手在经营的主要电力自动化产品范围方面对比情况见下表：

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，是能够提供电力自动化整体解决方案的供应商。

公司行业地位及竞争优势具体如下：

(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取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、信息产业部、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为“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。

(3) 参与制定多项国家标准和行业标准，研究方面处于领先地位

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。

(4) 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。

(5) 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。

五、发行人业务及生产经营有关资产权属情况

（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%
合计	34,768,793.96	16,495,549.93	47.44%

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		3,797,790.64	1,654,915.30	43.58%			

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。

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。

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

截至本招股说明书摘要签署日，本公司生产办公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。

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：具体情况如下表：

序号	商标名称	注册证号	核定使用商品及类别	权利期限
1	积成 iESLab	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	积成	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	2008.11.14- 2018.11.13

			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	
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	自动码盘直读器	实用新型专利	ZL 00 2 15229.0	2001年3月15日	十年
2	自动码盘计读器	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	防水字轮直读器壳体	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	自动码盘直读器	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 20021435.4	2009年1月28日	十年
14	终端服务器卡	实用新型专利	ZL 2008 20021436.9	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 20022340.4	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 积成电子电能量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。

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、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

1、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，未经营其它业务，本公司与主要股东之间不存在同业竞争。

2、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。

3、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）关联交易

1、经常性关联交易

最近三年，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。

2、偶发性关联交易

最近三年，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 年济商行借保字第 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。截至本招股说明书摘要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。截至本招股说明书摘要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。截至本招股说明书摘要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。截至本招股说明书摘要签署日该笔借款已归还，担保责任已解除。

3、独立董事对关联交易的意见

独立董事认为，最近三年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。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2008年度薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
杨志强	董事长、核心技术人员	男	55	2007.2.3 -2010.2.2	30	448.48	无
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	男	43	2007.2.3 -2010.2.2	26.5	432.26	无
王良	董事、总经理、核心技术人员	男	46	2007.2.3 -2010.2.2	26.5	432.05	无
冯东	董事、副总经理	男	47	2007.2.3 -2010.2.2	23	432.01	无
孙合友	董事、副总经理、核心技术人员	男	43	2007.2.3 -2010.2.2 2007.8.7 -2010.2.2	23	377.87	无
张志伟	董事、研发中心经理、核心技术人员	男	44	2007.2.3 -2010.2.2	17.6	355.75	无
刘剑文	独立董事	男	50	2007.7.14 -2010.2.2	4	-	无
王成山	独立董事	男	47	2007.7.14 -2010.2.2	4	-	无
陈武朝	独立董事	男	39	2007.7.14 -2010.2.2	4	-	无
王浩	监事会主席	男	60	2007.2.3 -2010.2.2	26.5	448.48	无
耿生民	监事、核心技术人员	男	50	2007.2.3 -2010.2.2	16.4	308.73	无
吴晓博	监事	男	46	2007.2.3 -2010.2.2	14.4	-	无
李文峰	副总经理	男	42	2007.2.6 -2010.2.5	16	-	无
姚斌	董事会秘书	男	41	2007.2.3 -2010.2.2	18	-	无

上述人员简要经历如下：

姓名	简要经历
杨志强	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，本公司监事会主席、总经理。
严中华	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，本公司董事、总经理。
王良	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，本公司董事。
冯东	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，本公司副总经理。

孙合友	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，本公司董事。
张志伟	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，本公司系统软件部副部长、部长、预研部部长。
刘剑文	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。
王成山	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。
陈武朝	现任清华大学会计研究所副教授。
王浩	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，本公司董事、监事。
耿生民	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，本公司硬件部部长、研发中心总工程师。
吴晓博	曾任职于中国计算机软件与技术服务有限公司，北京燕山过程控制中心，本公司从事产品研发工作。
李文峰	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，本公司质管部部长、企业管理部部长、总经理助理。
姚斌	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，本公司董事会办公室主任、董事会秘书。

除独立董事外，上述人员均无兼职情况。独立董事兼职情况如下：

刘剑文，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。

王成山，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。

陈武朝，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。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

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，因此本公司不存在控股股东和实际控制人。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 发行人近三年及一期的财务报表

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
流动资产：				
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
流动资产合计	351,488,614.99	352,409,556.10	305,880,077.36	242,399,780.10
非流动资产：				
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
非流动资产合计	41,834,272.05	38,299,072.14	32,068,115.49	25,537,600.19
资产总计	393,322,887.04	390,708,628.24	337,948,192.85	267,937,380.29
负债和股东权益				
流动负债：				
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	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-

流动负债				
其他流动负债	-	-	-	1,633,748.49
流动负债合计	173,910,384.99	174,010,234.09	155,457,082.28	156,352,214.65
非流动负债:				
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
非流动负债合计	7,778,985.10	7,827,792.99	10,848,143.20	872,681.51
负债合计	181,689,370.09	181,838,027.08	166,305,225.48	157,224,896.16
股东权益:				
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
股东权益合计	211,633,516.95	208,870,601.16	171,642,967.37	110,712,484.13
负债和股东权益总计	393,322,887.04	390,708,628.24	337,948,192.85	267,937,380.29

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
一、营业总收入	113,224,912.64	274,337,626.95	246,502,003.45	173,169,506.04
其中：营业收入	113,224,912.64	274,337,626.95	246,502,003.45	173,169,506.04
二、营业总成本	107,029,526.33	244,595,889.40	219,150,972.06	156,615,796.08
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
三、营业利润(损失以“-”号填列)	6,195,386.31	29,741,737.55	27,351,031.39	16,553,709.96
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	-
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	13,983,274.22	41,116,817.97	35,606,333.95	24,969,212.54
减：所得税费用	2,932,358.43	3,889,184.18	5,875,850.71	2,231,334.57
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	11,050,915.79	37,227,633.79	29,730,483.24	22,737,877.97

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
六、每股收益：				
(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
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	11,050,915.79	37,227,633.79	29,730,483.24	22,737,877.97
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
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	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
经营活动现金流入小计	161,439,100.64	318,103,879.52	281,931,390.44	222,932,255.97
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
经营活动现金流出小计	204,297,177.33	307,809,940.15	258,058,651.68	196,017,070.94
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、期末现金及现金等价物余额	47,583,991.50	96,326,659.58	92,694,555.75	65,632,832.57

(二) 发行人最近三年及一期非经常性损益的具体内容

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	-24,483.93	-49,210.17	-44,453.87	1,959.72

益，包括已计提资产减值准备的冲销部分				
计入当期损益的政府补助，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	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他营业外收入和支出	99,272.86	-719.85	160,597.98	-44,079.30
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%

(三) 近三年及一期财务指标

1、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

2、近三年及一期净资产收益率及每股收益

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

(四) 管理层对公司财务状况、盈利能力的讨论与分析

1、对公司资产状况、负债结构的分析

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。

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、对公司盈利能力的分析

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%。

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，2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年本公司营业收入分别为 11,322.49 万元、27,433.76 万元、24,650.20 万元、17,316.95 万元。

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%。

3、对公司现金流量的分析

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；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。

（五）最近三年股利分配政策和实际分配情况

公司税后利润的分配政策遵循股利分配“同股同利”的原则。

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）。

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司股票公开发行完成后由全体新老股东共享。

（六）纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况

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：

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。

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。

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。

第四节 募集资金运用

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。项目具体情况如下：

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号文	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号文	
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号文	
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。

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。

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：

单位：万元

序号	项目名称	产能	销售收入 (年平均)	净利润 (年平均)	年平均投资 利润率(税 后)
1	数字化变电站自动化系统产业化项目(套)	1,000	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(套)	230	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(台/ 套)	50,000/50	8,216.67	1,195.91	27.97%
合计		50,000/1,280	32,866.64	4,596.25	31.61%

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在本招股说明书摘要第一节“重大事项揭示”披露的风险因素以外，本公司提请投资者关注以下风险因素：

(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) 经营风险

1、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。

2、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。

3、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，截至本招股说明书摘要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。

（三）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。

（四）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。

（五）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。

（六）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。

（七）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。

（八）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。

二、重大合同

截至本招股说明书摘要签署日，本公司正在履行的或将要履行的金额在 500 万元以上或虽未达 500 万元，但对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括：4 份借款合同及相应的担保合同、2 份销售合同、4 份房屋租赁合同以及 2 份对外担保合同。

三、可能对公司产生较大影响的诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书摘要签署日，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。截至本招股说明书摘要签署日，未发生本公司主要股东、控股子公司，本公司董事、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。截至本招股说明书摘要签署日，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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人：积成电子股份有限公司	济南市华阳路 69 号留学人员创业园 1 号楼 6 层	0531-88061716	0531-88061716	姚斌

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司	上海市淮海中路98号	010-58067809	010-58067832	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
律师事务所：北京市德恒律师事务所	北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层	010-66575888	010-65232181	张恋华、伍英菲
会计师事务所：中瑞岳华会计师事务所有限公司	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8层	010-88091188	010-88091199	朱海武、孙奇
股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行：交通银行上海分行第一支行	-	021-23219464	021-63411627	王昕
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083667	-

二、本次发行上市的时间安排

询价推介日期	2010年1月4日—2010年1月6日
定价公告刊登日期	2010年1月8日
申购日期和缴款日期	2010年1月11日
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

第七节 备查文件

1、招股说明书全文、备查文件和附件可以在发行人及保荐机构（主承销商）住所查阅。

查阅时间：工作日上午 9:00~11:30，下午 14:00~17:00。

2、招股说明书全文可以通过深圳证券交易所网站查阅。

网址：<http://www.cninfo.com.cn> 或 <http://www.szse.com.cn>

