

上海良信电器股份有限公司

Shanghai Liangxin Electrical Co., Ltd.

(注册地址：上海市浦东新区衡安路668号第4-8幢)

**Nader 良信电器**

# 首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐机构(主承销商)

 **东吴证券股份有限公司**  
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

(注册地址：苏州工业园区翠园路181号)

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

## 发行概况

|  |  |                        |
|--|--|------------------------|
| <b>发行股票类型：</b> 人民币普通股（A股）              |  | <b>每股面值：</b> 1.00 元    |
| <b>本次拟发行股数：</b> 2,154万股                |  | <b>发行后总股份：</b> 8,614万股 |
| <b>拟上市证券交易所：</b> 深圳证券交易所               |  | <b>发行价格：</b> ☆元/股      |
| <b>预计发行日期：</b> ☆年☆月☆日                  |  |                        |
| <b>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</b> | <p>公司实际控制人任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、刘宏光、任思荣、刘晓军、李遇春，从上述实际控制人受让股权的李加勇、卢生江、朱自立、牛振林、冯西平、陈礼生、王金贵、卜浩民、王建东、邵彦奇、吴铁良、甘咏梅、王伟、吴煜、邵博扬、李晨辉、何晓、刘德林，以及上海众为投资有限公司、上海众实投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>国泰君安创新投资有限公司承诺：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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>作为公司董事、高管的任思龙、杨成青、樊剑军、陈平、丁发晖、刘晓军、卢生江以及作为监事的李遇春、李加勇还承诺在其任职期间每年转让的股份不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> <p>承诺期限或法定锁定期限届满后，上述股份可上市流通和转让。</p> |                        |
| <b>保荐人（主承销商）</b>                       | 东吴证券股份有限公司   |                        |
| <b>招股说明书签署日期</b>                       | 2012年3月28日   |                        |

## 发 行 人 声 明

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

### 一、股东关于股份锁定的承诺

| 股东名称   | 持股<br>(万股)   | 发行前<br>比例 | 发行后<br>比例 | 发行上市<br>后的承诺<br>锁定期 |
|--|--|-----------|-----------|---------------------|
| 任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、刘宏光、任思荣、刘晓军、李遇春   | 4,515.6780   | 69.90%    | 52.42%    | 36个月                |
| 李加勇、卢生江、朱自立、牛振林、冯西平、陈礼生、王金贵、卜浩民、王建东、邵彦奇、吴铁良、甘咏梅、王伟、吴煜、邵博扬、李晨辉、何晓、刘德林、上海众为投资有限公司、上海众实投资有限公司 | 1,426.3220   | 22.08%    | 16.56%    |                     |
| 小计   | 5,942.0000   | 91.98%    | 68.98%    |                     |
| 国泰君安创新投资有限公司   | 518.0000   | 8.02%     | 6.01%     | 12个月                |
| 合计   | 6,460.0000   | 100.00%   | 74.99%    | -                   |
| 任思龙、杨成青、樊剑军、陈平、丁发晖、刘晓军、卢生江、李遇春、李加勇   | 上述承诺锁定期期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。 |           |           |                     |

### 二、发行上市后的利润分配政策

公司于2011年11月25日召开2011年第二次临时股东大会，审议通过了《关于修订〈上海良信电器股份有限公司章程（草案）〉的议案》和《关于首次公开发行股票并上市后分红回报规划的议案》。本次发行上市后，公司将实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利分配政策应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在公司盈利及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的30%；公司将根据当年经营的具体情况以及未来正常经营发展的需要，确定当年以现金方式分配的利润占当年实现的可供分配利润的具体比例及是否采取股票股利分配方式，相关议案经公司董事会审议后提交公司股东大会批准；公司可以进行中期现金分红。

公司上市后三年内，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的30%，上市后三年以现金方式累计分配的利润不少于上市后三年年均可供分配利润的90%。

公司发行上市后利润分配政策的具体内容请参见招股说明书“第十四节 股利分配政策 三、发行后的股利分配政策”。

### 三、滚存利润分配方案

截至2011年12月31日，发行人未分配利润为7,630.99万元。根据公司2011年第一次临时股东大会决议，本次发行前未分配利润（滚存利润）由新老股东共享。

### 四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、公司是国内低压电器行业中、高端市场的领先公司之一，专注于中、高端市场产品研发、生产和销售，该市场竞争者主要以外商投资企业和少数本土企业为主。在中国低压电器市场持续快速增长和产业升级的驱使下，本土企业将不断通过技术创新、专业化以提升市场竞争力，而跨国公司将携技术优势继续大力扩张，竞争主体将愈加多元化，竞争也将趋于激烈。

2001年至2010年，低压电器行业销售收入的复合增长率约为10%-15%，公司最近三年主营业务收入复合增长率为32.71%，增速高于行业平均水平。公司在低压电器行业已经经营十余年，有着丰富的市场营销经验，同时通过不断的技术创新和优质服务，在国内低压电器中、高端产品市场中形成了较强的竞争力。但与国际跨国公司相比，公司经营规模相对较小，品牌影响力也尚未达到国际知名品牌的程度，若公司在未来的一段时间内不能有效提高经营规模和品牌影响力，公司将面临低压电器中、高端市场竞争加剧的风险。

2、公司原材料主要是为生产而采购的零部件，包括金属件、塑料件、电子元件等。这些零部件的基础原材料为铜、钢、银、塑料等。报告期内上述原材料成本占产品总成本的比重均在80%以上。由于原材料成本占产品总成本比重较

大，原材料价格的波动对主营业务毛利率的影响较大。

2008年第四季度开始由于受全球金融危机影响，市场需求的疲软导致相关原材料价格走低，自2009年第三季度开始原材料价格逐步回升。2011年上半年度，相关原材料的价格延续了2009年第三季度以来的上涨势头，2011年下半年度主要原材料价格虽有所回落，但全年平均水平仍明显高于2010年度。公司2010年度和2011年度原材料加权平均成本分别较上年上升了3.75%和7.14%，尽管公司通过加强技术创新和成本控制，仍然保持了较高的毛利率水平，2010年和2011年主营业务毛利率分别为39.82%和34.93%，但如果原材料价格持续上升，公司主营业务毛利率可能存在下降风险。

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

# 目 录

|     |                     |    |
|-----|---------------------|----|
| 第一节 | 释 义                 | 11 |
| 第二节 | 概 览                 | 18 |
| 一、  | 发行人简介               | 18 |
| 二、  | 公司实际控制人简介           | 20 |
| 三、  | 发行人主要财务数据           | 20 |
| 四、  | 发行人主要财务指标           | 21 |
| 五、  | 本次发行情况              | 22 |
| 六、  | 募集资金的运用             | 22 |
| 第三节 | 本次发行概况              | 23 |
| 一、  | 本次发行的基本情况           | 23 |
| 二、  | 本次发行的有关当事人          | 24 |
| 三、  | 本次发行预计时间表           | 25 |
| 第四节 | 风险因素                | 26 |
| 一、  | 市场风险                | 26 |
| 二、  | 原材料价格波动的风险          | 26 |
| 三、  | 应收账款发生坏账的风险         | 27 |
| 四、  | 存货发生跌价损失的风险         | 27 |
| 五、  | 净资产收益率下降的风险         | 27 |
| 六、  | 新产品开发的风险            | 28 |
| 七、  | 募集资金投资项目的风险         | 28 |
| 第五节 | 发行人基本情况             | 30 |
| 一、  | 发行人基本情况             | 30 |
| 二、  | 发行人改制重组情况           | 33 |
| 三、  | 公司历次股权变化情况和重大资产重组情况 | 36 |
| 四、  | 历次验资情况及投入资产的计量属性    | 46 |
| 五、  | 发行人的股权和组织结构         | 48 |
| 六、  | 发行人的控股子公司和参股子公司     | 50 |
| 七、  | 发行人股东及实际控制人的基本情况    | 50 |

|  |            |
|--|------------|
| 八、发行人股本情况 .....                              | 66         |
| 九、发行人内部职工股情况.....                            | 68         |
| 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 .....            | 68         |
| 十一、发行人员工及其社会保障情况.....                        | 68         |
| 十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 ..... | 70         |
| <b>第六节 业务与技术 .....</b>                       | <b>72</b>  |
| 一、发行人主营业务及其变化情况.....                         | 72         |
| 二、低压电器行业基本情况.....                            | 72         |
| 三、发行人的行业竞争地位.....                            | 96         |
| 四、发行人的主营业务的具体情况.....                         | 102        |
| 五、发行人的主要资产情况.....                            | 130        |
| 六、特许经营权和制度性安排.....                           | 137        |
| 七、发行人的技术情况 .....                             | 138        |
| 八、产品质量控制 .....                               | 148        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>                   | <b>151</b> |
| 一、 同业竞争.....                                 | 151        |
| 二、 关联方及关联关系.....                             | 152        |
| 三、 最近三年发生的关联交易 .....                         | 153        |
| 四、 主要关联交易的决策情况 .....                         | 159        |
| 五、 规范关联交易的制度 .....                           | 160        |
| 六、 减少关联交易的措施.....                            | 162        |
| 七、 发行人律师、独立董事的意见 .....                       | 166        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>          | <b>167</b> |
| 一、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 .....               | 167        |
| 二、 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 .....        | 173        |
| 三、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况 .....           | 176        |
| 四、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在公司领取薪酬情况 .....        | 177        |
| 五、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况 .....             | 178        |
| 六、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....       | 178        |
| 七、 公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议和承诺情况....     | 178        |

|   |            |
|---|------------|
| 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....                         | 179        |
| 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动及原因分析 .....                   | 179        |
| <b>第九节 公司治理 .....</b>                             | <b>180</b> |
| 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度建立健全及运行情况 .....     | 180        |
| 二、发行人最近三年违法违规行为情况 .....                           | 190        |
| 三、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况 ..... | 190        |
| 四、董事会对公司内部控制制度的自我评价及中介机构意见 .....                  | 191        |
| 五、发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况 .....                     | 191        |
| 六、发行人投资者权益保护计划 .....                              | 193        |
| <b>第十节 财务会计信息 .....</b>                           | <b>194</b> |
| 一、近三年经审计的财务报表主要数据 .....                           | 194        |
| 二、审计意见 .....                                      | 204        |
| 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化 .....                     | 205        |
| 四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计 .....                      | 206        |
| 五、分部信息 .....                                      | 225        |
| 六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....                        | 226        |
| 七、主要资产情况 .....                                    | 227        |
| 八、主要债项情况 .....                                    | 230        |
| 九、所有者权益变动情况 .....                                 | 231        |
| 十、报告期内现金流量情况 .....                                | 235        |
| 十一、期后事项、或有事项和其他重要事项 .....                         | 236        |
| 十二、主要财务指标 .....                                   | 236        |
| 十三、盈利预测披露情况 .....                                 | 238        |
| 十四、历次资产评估情况 .....                                 | 238        |
| 十五、历次验资情况 .....                                   | 239        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>                        | <b>240</b> |
| 一、财务状况分析 .....                                    | 240        |
| 二、盈利能力分析 .....                                    | 255        |
| 三、经营成果及分析 .....                                   | 268        |

|  |            |
|--|------------|
| 四、 现金流量分析.....                               | 275        |
| 五、 资本性支出分析.....                              | 277        |
| 六、 财务状况盈利能力未来趋势分析.....                       | 278        |
| 七、 公司未来分红回报规划.....                           | 279        |
| <b>第十二节 业务发展目标.....</b>                      | <b>282</b> |
| 一、 公司未来三年的业务发展计划.....                        | 282        |
| 二、 上述发展规划和目标所依据的假设条件、面临的主要困难以及拟采取的方法和途径..... | 286        |
| 三、 上述业务发展计划与现有业务的关系.....                     | 287        |
| <b>第十三节 募集资金运用.....</b>                      | <b>288</b> |
| 一、 募集资金运用计划.....                             | 288        |
| 二、 智能型低压电器产品生产线项目.....                       | 289        |
| 三、 智能型低压电器研发中心项目.....                        | 304        |
| 四、 固定资产投资变化与新增产能匹配情况.....                    | 314        |
| 五、 新增资产折旧和摊销对公司未来经营成果的影响.....                | 316        |
| 六、 募集资金运用对公司财务和经营状况的影响.....                  | 317        |
| <b>第十四节 股利分配政策.....</b>                      | <b>319</b> |
| 一、 发行人近三年股利分配政策.....                         | 319        |
| 二、 报告期内股利分配情况.....                           | 319        |
| 三、 发行后的股利分配政策.....                           | 319        |
| 四、 发行前滚存利润的安排.....                           | 322        |
| <b>第十五节 其他重要事项.....</b>                      | <b>323</b> |
| 一、 信息披露制度及投资者服务计划.....                       | 323        |
| 二、 重要合同.....                                 | 323        |
| 三、 对外担保事项.....                               | 325        |
| 四、 重大诉讼、仲裁及行政处罚.....                         | 325        |
| <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>326</b> |
| <b>第十七节 备查文件.....</b>                        | <b>336</b> |

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定涵义：

|                          |   |                                    |
|--------------------------|---|------------------------------------|
| 本公司、公司、发行人、<br>股份公司、良信电器 | 指 | 上海良信电器股份有限公司                       |
| 良信有限                     | 指 | 上海良信电器有限公司                         |
| 纳德电气                     | 指 | 上海纳德电气有限公司                         |
| 纳信电器                     | 指 | 上海纳信电器有限公司                         |
| 纳众电器                     | 指 | 上海纳众电器有限公司及其前身上海纳众电<br>器厂          |
| 众为投资                     | 指 | 上海众为投资有限公司                         |
| 众实投资                     | 指 | 上海众实投资有限公司                         |
| 国泰君安创投                   | 指 | 国泰君安创新投资有限公司                       |
| 锐强电器                     | 指 | 上海锐强电器有限公司                         |
| 良信制造                     | 指 | 上海良信电器制造有限公司                       |
| 青岛振青会计师事务所               | 指 | 青岛振青会计师事务所有限公司上海分公司                |
| 青岛振青资产评估                 | 指 | 青岛振青资产评估有限责任公司                     |
| 上海银信评估                   | 指 | 上海银信资产评估有限公司及其前身上海银<br>信汇业资产评估有限公司 |
| 《公司法》                    | 指 | 《中华人民共和国公司法》                       |
| 《证券法》                    | 指 | 《中华人民共和国证券法》                       |
| 公司章程                     | 指 | 上海良信电器股份有限公司章程                     |
| 公司股东大会                   | 指 | 上海良信电器股份有限公司股东大会                   |
| 公司董事会                    | 指 | 上海良信电器股份有限公司董事会                    |
| 公司监事会                    | 指 | 上海良信电器股份有限公司监事会                    |
| 中国证监会、证监会                | 指 | 中国证券监督管理委员会                        |
| 保荐人、保荐机构、                | 指 | 东吴证券股份有限公司                         |

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 主承销商      |   |  |
| 发行人律师     | 指 | 国浩律师(上海)事务所  |
| 立信会计师事务所  | 指 | 立信会计师事务所(特殊普通合伙)   |
| 元、万元      | 指 | 人民币元、万元  |
| 近三年、报告期   | 指 | 2009年、2010年、2011年  |
| 本次发行      | 指 | 公司本次公开发行2,154万股人民币普通股的行为   |
| 低压电器      | 指 | 用于交流50Hz(或60Hz)、额定电压为1,000V及以下(在我国,1,140V也参照处理)、直流额定电压为1,500V及以下的电路内起通断、保护、控制或调节作用的电器元件或组件 |
| 配电电器      | 指 | 大量用于电网输配电的低压侧,用于电流的接通、分断,或并能在线路或用电设备发生短路、过载、欠电压等故障时切断电路,从而起到对线路和设备保护作用的电器                  |
| 控制电器、工控电器 | 指 | 在如冶金、石化、矿山、机械、港口等领域内完成各种电动机的启动、调速、正反转、制动的各种控制的低压电器。此外,还能用于对计算机外围设备和小型电源设备的保护               |
| 终端电器      | 指 | 用于线路末端,如商住、写字楼、商场、医院及车间等场合,起配电、保护、控制、指示信号、计量等作用的电器,它们具有模数化的外形尺寸和导轨式安装的结构                   |
| 模数化       | 指 | 按照一定的标准尺寸及结构组成,是标准化的一种形式,以通用性为目的,目前电气设备的宽度和其他尺寸都是9mm的倍数                                    |
| 低压电器国家标准  | 指 | 国家标准中对低压电器的规定,其分为产品标准和基础技术标准两大部分,产品标准又分为通用产品标准(低压开关设备和控制设备)、                               |

家用及类似场所用途产品标准以及其它一些产品标准三大类,基础技术标准是所有产品标准都必须遵循的基本技术要求

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>MCB</b>  | 指 | 小型断路器 (Miniature Circuit Breaker), 用于线路末端, 通常额定工作电流不超过 125 安培, 其所有构件装在模压绝缘外壳中, 具有模数化外形尺寸、导轨式安装形式、模块化附件功能扩展等结构特点, 具有短路瞬动、过载延时保护功能                                    |
| <b>MCCB</b> | 指 | 塑料外壳式断路器或塑壳断路器 (Moulded Case Circuit Breaker), 其将所有构件都安装在模压绝缘外壳中, 故称塑料外壳式断路器或塑壳断路器, 主要用于电力线路分支干线或电动机的配电与保护; 传统的塑壳断路器一般具有短路瞬动和过载长延时保护, 新型产品增加了过载短延时保护及加装附件后的多种扩展保护功能 |
| <b>ACB</b>  | 指 | 万能式断路器或框架式断路器 (Air Circuit Breaker), 其将所有构件都安装在绝缘基架或具有绝缘衬垫的框架上, 故称框架断路器, 主要用于电力线路主干线的配电与保护, 由于具有短路、过载 (长延时、短延时)、欠电压、接地保护等多种保护功能, 故也被称为万能式断路器                        |
| <b>接触器</b>  | 指 | 用来远距离接通或断开电路中负荷电流的低压开关, 广泛用于频繁启动及控制电动机的电路中  |
| <b>继电器</b>  | 指 | 主要应用于控制电路的低压电器, 在电路中主要起信号传递、控制转换、线路保护等作用  |

|                                    |   |  |
|------------------------------------|---|--|
| 设备用断路器、液压电<br>磁式(小型)断路器、<br>油阻尼断路器 | 指 | 其适用额定电压不超过交流 440V 和/或直流 250V、额定电流 125A 及以下的电气设备及线路中,为设备和线路提供过载,短路,漏电等保护,也适用于在欠压和/或过电压情况下保护电气设备和线路。设备用断路器能广泛应用于通信电源系统和 UPS 设备、铁路机车、船用电气系统和工业自动化装置等系统中 |
| Icu                                | 指 | 断路器的额定极限短路分断能力,其是在规定的实验程序所规定的条件下,不包括断路器继续承载其额定电流能力的分断能力,可用断路器在规定的试验电压及其它规定条件下的极限短路分断电流之值表示   |
| 分断能力                               | 指 | 针对需断开电流的开关电器,其触头能可靠分断的最大电流能力   |
| 一致性                                | 指 | 一致性包括两方面含义:一是同批产品中不同产品间的性能、质量是否一致;二是不同批产品(不同时间生产的同规格产品)的性能、质量是否一致  |
| 可靠性                                | 指 | 产品在规定条件下完成规定功能的能力,这种“能力”用产品完成功能的“成功率”或“失效率”来衡量,“成功率”通常划分为“A、B、C、D、E”或“一级、二级、三级、四级、五级”,“失效率”通常划分为“亚三级、三级、亚四级、四级”                                      |
| 开箱 PPM 值                           | 指 | 产品到达用户处、开箱验收时发现的任何不良数(包括外观和内在质量)与总数的比值,以百万分之多少来衡量,该值越小越好   |
| EMC                                | 指 | 电磁兼容性(Electro Magnetic Compatibility)  |
| QC                                 | 指 | 品质控制(Quality Control)  |

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
| <b>SQE</b>         | 指 | 供应商质量管理工程师 (Supplied Quality Engineer)   |
| <b>OQC</b>         | 指 | 出货品质检验 (Outgoing Quality Control)  |
| <b>PCN</b>         | 指 | 产品变更通知 (Product Change Notification)   |
| <b>IEC</b>         | 指 | 国际电工委员会 (International Electrotechnical Commission)  |
| <b>IECQ</b>        | 指 | 国际电工委员会电子元器件质量评价体系 (International Electrotechnical Commission Quality Assessment System)   |
| <b>CNAS</b>        | 指 | 中国合格评定国家认可委员会 (China National Accreditation Service For Conformity Assessment)   |
| <b>DIN</b>         | 指 | 德国标准化学会 (Deutsches Institut für Normung e.V.)  |
| <b>ND</b>          | 指 | 本公司的低压电器产品品牌代号, 是本公司注册商标“Nader”的缩写, 与产品类别代号及产品设计代号一起组成产品型号, 例如文中 NDB2、NDM2 等均指产品型号   |
| <b>WEEE 和 RoHS</b> | 指 | 欧盟环保指令《关于报废电气电子设备指令》(简称 WEEE) 和《关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质指令》(简称 RoHS), 欧盟市场上流通的电气电子设备生产商, 必须承担自己报废产品的回收费用, 投放欧盟市场的电子和电气产品不得含有铅、汞、镉等 6 种有害物质 |
| <b>CCC 认证</b>      | 指 | 中国强制认证 (China Compulsory Certification), 是我国政府按照世贸组织有关协议和国际通行规则, 由国家认证认可监督管理委员会根据《强制性产品认证管理规定》(中                                       |

华人民共和国国家质量监督检验检疫总局令  
第 5 号) 制定的、为保护消费者人身安全和  
公众利益、加强产品质量管理、依照法律法规  
实施的一种产品合格评定制度

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| <b>CB 认证</b>  | 指 | <b>CB 体系</b> (电工产品合格测试与认证的 <b>IEC 体系</b> ), 其是国际电工委员会电工产品合格测试与认证组织 ( <b>IECEE</b> ) 运作的一个国际体系, <b>IECEE</b> 各成员国认证机构以 <b>IEC</b> 标准为基础对电工产品安全性能进行测试, 其测试结果即 <b>CB 测试报告</b> 和 <b>CB 测试证书</b> , 在 <b>IECEE</b> 各成员国得到相互认可 |
| <b>TÜV 认证</b> | 指 | <b>TÜV 标志</b> , <b>TÜV</b> 是德语“技术监督协会” ( <b>Technischer Überwachungs Verein</b> ) 的简称, 该标志是德国 <b>TÜV</b> 专为元器件产品定制的一个安全认证标志, 在德国和欧洲得到广泛的接受  |
| <b>CE 认证</b>  | 指 | <b>CE 标志</b> , <b>CE</b> 是法文“欧洲共同体” ( <b>Communate Europeia</b> ) 的简称, 该标志是一个 28 个欧洲国家强制性地要求产品必须携带的安全标志, 携带该标志的产品可以出口到欧盟和欧洲自由贸易协会的 28 个成员国中的任何一个  |
| <b>UL 认证</b>  | 指 | <b>UL 标志</b> , <b>UL</b> 是美国保险商实验室 ( <b>Underwriters Laboratories Inc.</b> ) 的简称, 该安全实验室是美国最有权威的, 也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间认证机构  |
| <b>CUL 认证</b> | 指 | <b>CUL 标志</b> , 其是用于在加拿大市场上流通产品的 <b>UL 标志</b> , 具有此种标志的产品已经过检定符合加拿大的安全标准  |

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| <b>BSI</b>     | 指 | 英国标准学会 (British Standards Institution; BSI), 其是世界上第一个国家标准化机构, 该机构承担多种管理体系的认证和咨询 |
| <b>艾默生</b>     | 指 | 艾默生网络能源有限公司   |
| <b>华为、华为技术</b> | 指 | 华为技术有限公司  |
| <b>常熟开关</b>    | 指 | 常熟开关制造有限公司  |
| <b>上海人民电器</b>  | 指 | 上海电器股份有限公司人民电器厂   |
| <b>正泰电器</b>    | 指 | 浙江正泰电器股份有限公司  |
| <b>中兴通讯</b>    | 指 | 中兴通讯股份有限公司  |
| <b>中兴康讯</b>    | 指 | 深圳市中兴康讯电子有限公司, 为中兴通讯股份有限公司的子公司  |

## 第二节 概览

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

### 一、 发行人简介

#### (一) 发行人基本情况

发行人名称：上海良信电器股份有限公司  
英文名称：Shanghai Liangxin Electrical Co., Ltd.  
法定代表人：任思龙  
成立日期：2006年10月8日  
注册资本：6,460万元  
住所：上海市浦东新区衡安路668号第4-8幢  
经营范围：电器元件及成套设备的加工、制造，电器产品及配件的销售，机器设备的融物租赁，经营各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）（涉及许可经营的凭许可证经营）

#### (二) 发行人设立情况

公司系由成立于1999年1月的上海良信电器有限公司整体变更设立。

2006年9月12日，经公司创立大会暨第一届股东大会决议，公司以其经青岛振青资产评估评估的净资产13,166,379.79元折股1,000万股，折股比例为1.3166:1，整体变更为上海良信电器股份有限公司，并于2006年10月8日取得上海市工商行政管理局核发的注册号为3100001007415的《企业法人营业执照》。

#### (三) 发行人业务经营情况

公司目前从事终端电器、配电电器、控制电器等三大类低压电器产品的研发、生产和销售，产品定位于中、高端市场，主要应用于电信、建筑、电力和工控等

行业，客户主要包括华为技术、中兴通讯、万科集团、绿地集团、三菱电梯、日立电梯、上海电力、江苏电力等知名企业，公司主要产品如下：

#### 1、终端电器产品

公司终端电器产品主要包括小型断路器、小型直流断路器、剩余电流动作断路器、隔离开关、模数化插座、模数化终端、组合配电箱。

#### 2、配电电器产品

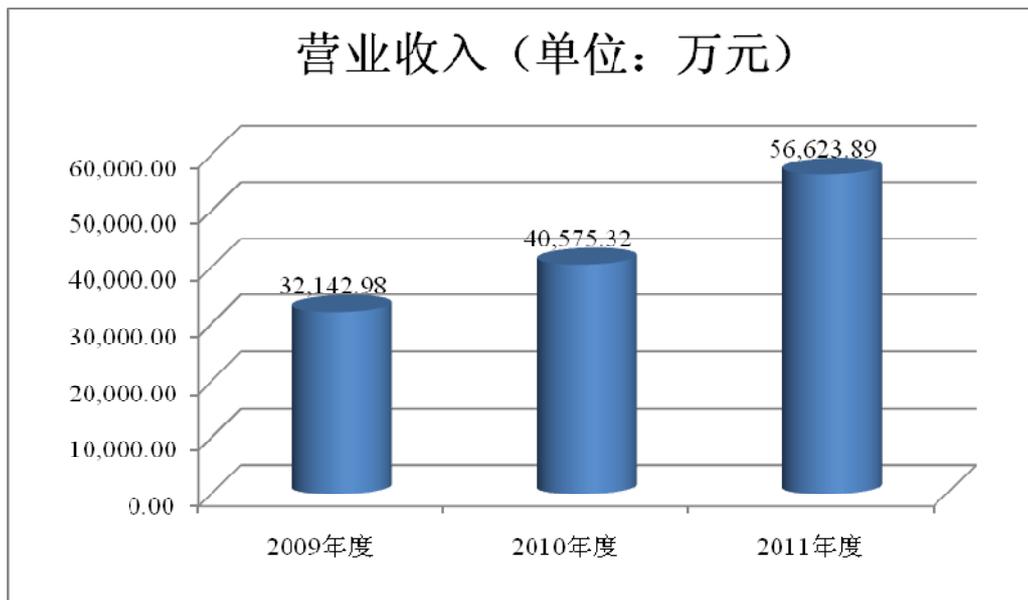
公司配电电器产品主要包括塑料外壳式断路器、万能式框架断路器、自动转换开关电器。

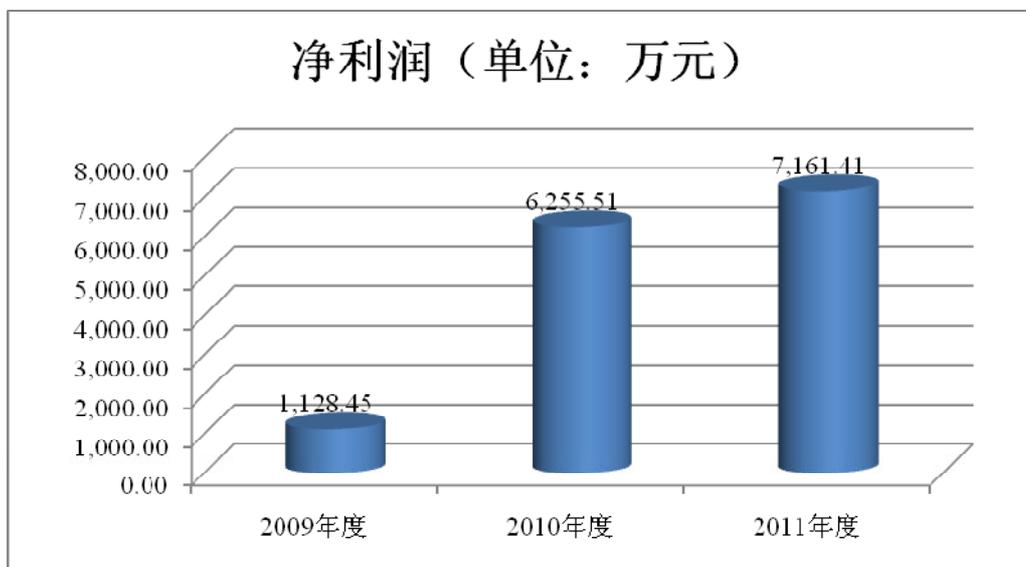
#### 3、控制电器产品

公司控制电器产品主要包括交流接触器、电子式过载继电器、切换电容器接触器、星-三角起动器、接触器式继电器、设备用断路器。

### (四) 公司经营业绩情况

报告期内，公司经营业绩良好，保持了较强的盈利能力，具体如下图所示：





## 二、 公司实际控制人简介

任思龙、杨成青、樊剑军、陈平、丁发晖、刘宏光、任思荣、刘晓军、李遇春等九位签订了一致行动协议的自然人直接持有公司69.90%的股权，除此以外，任思龙、樊剑军、丁发晖和刘晓军通过参股众为投资间接持有公司0.55%的股权；杨成青、陈平和刘宏光通过参股众实投资间接持有公司0.43%的股权。上述九位自然人为公司的实际控制人，近三年未发生变化。

## 三、 发行人主要财务数据

公司最近三年的财务报表已经立信会计师事务所审计，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              | 2011年12月31日    | 2010年12月31日    | 2009年12月31日    |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 总资产             | 430,547,903.95 | 282,461,607.07 | 212,973,402.01 |
| 流动资产            | 312,828,371.38 | 215,052,213.51 | 185,523,924.62 |
| 非流动资产           | 117,719,532.57 | 67,409,393.56  | 27,449,477.39  |
| 总负债             | 207,933,678.94 | 102,391,529.41 | 95,458,404.65  |
| 流动负债            | 207,361,803.94 | 101,761,154.41 | 95,048,404.65  |
| 非流动负债           | 571,875.00     | 630,375.00     | 410,000.00     |
| 归属于母公司所有者<br>权益 | 222,614,225.01 | 180,070,077.66 | 117,514,997.36 |

|         |                |                |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|
| 少数股东权益  | -              | -              | -              |
| 所有者权益合计 | 222,614,225.01 | 180,070,077.66 | 117,514,997.36 |

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

| 项目               | 2011 年度        | 2010 年度        | 2009 年度        |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业总收入            | 566,238,846.67 | 405,753,213.91 | 321,429,785.50 |
| 营业利润             | 76,473,217.84  | 66,940,817.39  | 20,423,830.23  |
| 利润总额             | 85,518,048.67  | 74,639,999.44  | 23,465,229.35  |
| 净利润              | 71,614,147.35  | 62,555,080.30  | 11,284,486.92  |
| 归属于母公司所有者<br>净利润 | 71,614,147.35  | 62,555,080.30  | 11,284,486.92  |

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

| 项目            | 2011年度         | 2010年度         | 2009年度         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 20,658,680.60  | 47,293,078.76  | 69,365,178.00  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -57,150,137.32 | -56,846,387.21 | -24,001,048.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 24,712,940.86  | 32,282.38      | 2,879,915.96   |
| 汇率变动对现金的影响    | -368,144.09    | -102,108.26    | 60,254.59      |
| 现金及现金等价物净增加额  | -12,146,659.95 | -9,623,134.33  | 48,304,299.94  |

## 四、 发行人主要财务指标

| 财务指标               | 2011 年度   | 2010 年度  | 2009 年度  |
|--------------------|-----------|----------|----------|
| 流动比率               | 1.51      | 2.11     | 1.95     |
| 速动比率               | 1.18      | 1.64     | 1.56     |
| 资产负债率（母公司）（%）      | 48.30     | 36.25    | 44.82    |
| 应收账款周转率（次/年）       | 9.07      | 7.91     | 8.48     |
| 存货周转率（次/年）         | 6.26      | 5.63     | 5.30     |
| 息税折旧摊销前利润（万元）      | 10,210.33 | 8,184.50 | 2,859.56 |
| 利息保障倍数             | 24.33     | 1,294.19 | 47.92    |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股） | 0.32      | 0.73     | 1.07     |

|                                    |       |       |      |
|------------------------------------|-------|-------|------|
| 每股净现金流量(元/股)                       | -0.19 | -0.15 | 0.75 |
| 每股净资产(元/股)                         | 3.45  | 2.79  | 1.82 |
| 无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)后占净资产比例(%) | 1.81  | 1.11  | 1.20 |

## 五、 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                   |
| 发行前总股份    | 6,460万股                 |
| 本次拟发行股数   | 2,154万股                 |
| 发行价格      | 通过向询价对象初步询价确定发行价格       |
| 发行方式      | 网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合 |
| 保荐人(主承销商) | 东吴证券股份有限公司              |
| 承销方式      | 余额包销                    |

## 六、 募集资金的运用

经公司2011年第一次临时股东大会审议通过,本次发行募集资金拟投资以下项目:

| 项目名称           | 投资额(万元)       | 使用募集资金量(万元)   | 备案文件             |
|----------------|---------------|---------------|------------------|
| 智能型低压电器产品生产线项目 | 32,125        | 32,125        | 沪浦发改张备(2012)006号 |
| 智能型低压电器研发中心项目  | 5,487         | 5,487         | 沪浦发改张备(2012)005号 |
| <b>合计</b>      | <b>37,612</b> | <b>37,612</b> | -                |

若本次发行实际募集资金低于上述项目投资额,资金不足部分由公司自筹解决;若实际募集资金多于项目投资额,资金多余部分用于补充公司流动资金。本次募集资金运用详细情况请参阅本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

1. 股票种类：人民币普通股（A股）
2. 每股面值：人民币 1.00 元
3. 发行股数：本次发行 2,154 万股，占发行后总股本比例 25.006%
4. 每股发行价：
5. 市盈率：
6. 发行前每股净资产：3.45 元(按 2011 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益及本次发行前股本计算)
7. 发行后每股净资产：
8. 市净率：
9. 发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合
10. 发行对象：符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者
11. 承销方式：余额包销
12. 预计募集资金总额：
13. 预计募集资金净额：
14. 发行费用概算：
  - (1) 承销费用：
  - (2) 保荐费用：
  - (3) 注册会计师费用：
  - (4) 律师费用：
  - (5) 发行手续费用：

## 二、本次发行的有关当事人

### (一) 发行人

名称：上海良信电器股份有限公司  
法定代表人：任思龙  
住所：上海市浦东新区衡安路 668 号第 4-8 幢  
电话：021-68586651  
传真：021-23025798  
联系人：刘晓军  
电子信箱：liuxiaojun@sh-liangxin.com

### (二) 保荐人（主承销商）

名称：东吴证券股份有限公司  
法定代表人：吴永敏  
住所：苏州工业园区翠园路 181 号  
电话：(0512) 62938558  
传真：(0512) 62938500  
保荐代表人：杨伟、潘瑶  
项目协办人：朱国柱  
项目人员：杨淮、肖明冬、朱卓然、叶本顺、王晟阳

### (三) 发行人律师

名称：国浩律师（上海）事务所  
负责人：倪俊骥  
住所：上海市静安区南京西路 580 号 45、46 层  
电话：021-52341668  
传真：021-62676960  
经办律师：钱大治、李鹏

#### (四) 审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办注册会计师：王一芳、张宇

#### (五) 股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

#### (六) 保荐人（主承销商）收款银行

名称：中国建设银行苏州分行营业部

账号：32201988236052500135

户名：东吴证券股份有限公司

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

### 三、 本次发行预计时间表

(一) 询价推介时间：☆年☆月☆日

(二) 定价公告刊登日期：☆年☆月☆日

(三) 申购日期：☆年☆月☆日

(四) 缴款日期：☆年☆月☆日

(五) 股票上市日期：☆年☆月☆日

## 第四节 风险因素

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

### 一、市场风险

公司是国内低压电器行业中、高端市场的领先公司之一，专注于中、高端市场产品研发、生产和销售，该市场竞争者主要以外商投资企业和少数本土企业为主。在中国低压电器市场持续快速增长和产业升级的驱使下，本土企业将不断通过技术创新、专业化以提升市场竞争力，而跨国公司将携技术优势继续大力扩张，竞争主体将愈加多元化，竞争也将趋于激烈。

2001年至2010年，低压电器行业销售收入的复合增长率约为10%-15%，公司最近三年主营业务收入的复合增长率为32.71%，增速高于行业平均水平。公司在低压电器行业已经经营十余年，有着丰富的市场营销经验，同时通过不断的技术创新和优质服务，在国内低压电器中、高端产品市场中形成了较强的竞争力。但与国际跨国公司相比，公司经营规模相对较小，品牌影响力也尚未达到国际知名品牌的程度，若公司在未来的一段时间内不能有效提高经营规模和品牌影响力，公司将面临低压电器中、高端市场竞争加剧的风险。

### 二、原材料价格波动的风险

公司原材料主要是为生产而采购的零部件，包括金属件、塑料件、电子元件等。这些零部件的基础原材料为铜、钢、银、塑料等。报告期内上述原材料成本占产品总成本的比重均在80%以上。由于原材料成本占产品总成本比重较大，原材料价格的波动对主营业务毛利率的影响较大。

2008年第四季度开始由于受全球金融危机影响，市场需求的疲软导致相关原

材料价格走低,自2009年第三季度开始原材料价格逐步回升。公司2009年度原材料加权平均成本较上年下降了7.53%。2011年上半年度,相关原材料的价格延续了2009年第三季度以来的上涨势头,2011年下半年度主要原材料价格虽有所回落,但全年平均水平仍明显高于2010年度。公司2010年度和2011年度原材料加权平均成本分别较上年上升了3.75%和7.14%,尽管公司通过加强技术创新和成本控制,仍然保持了较高的毛利率水平,2010年和2011年主营业务毛利率分别为39.82%和34.93%,但如果原材料价格持续上升,公司主营业务毛利率可能存在下降风险。

### 三、应收账款发生坏账的风险

报告期内,公司应收账款的规模较大,截至2009年末、2010年末和2011年末,应收账款的账面价值为3,522.93万元、5,822.76万元和5,571.99万元,占公司总资产的比重分别为16.54%、20.61%和12.94%。

公司应收账款的规模由公司所处的行业特点和业务经营模式所决定。公司的主要客户均在行业内具有较高地位,资产规模较大,经营稳定,商业信誉良好,大多为公司的长期业务合作伙伴。报告期内,公司的应收账款周转率保持了较高的水平,2009年、2010年和2011年,应收账款周转率分别为8.48次/年、7.91次/年和9.07次/年。

随着公司业务规模的扩大,应收账款也将有所增长。虽然公司应收账款的回收风险较小,并按照审慎的原则计提了坏账准备,但若该等款项不能及时收回,可能给公司带来呆坏账风险。

### 四、存货发生跌价损失的风险

截至2011年末,公司存货净额为6,766.22万元,占流动资产的比例为21.63%,其中大部分是原材料和库存商品。公司一直保持和原材料供应商的良好合作关系,合理安排原材料和库存商品储备,加强供应链管理和存货的周转速度,但不能排除因为市场的变化导致存货发生跌价损失,从而影响公司的经营业绩。

### 五、净资产收益率下降的风险

公司2009年、2010年和2011年实现净利润分别为1,128.45万元、6,255.51万元和7,161.41万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径）分别为106.29%、37.23%和32.53%。本次发行及募集资金到位后，本公司净资产将在2011年末的22,261.42万元基础上增加168.96%（按募集资金投资项目计划金额测算），而募集资金投资项目尚需建成投产后方能产生效益，因而在项目建设期内存在净利润无法保持与净资产规模同比例增长而导致净资产收益率被摊薄的可能。

## 六、新产品开发的风险

低压电器产品开发涉及电学、磁学、力学、机械和材料等多门学科的基础研究以及它们在不同产品上的综合应用研究。新产品的开发周期一般为3~5年，由于研发周期较长，技术和市场情况可能会出现较大的变化，给公司开发新产品带来一定的风险。

随着低压电器行业的快速发展，中、高端市场的需求将会大幅上升，对低压电器供应商的技术储备、市场反应能力、快速研发等综合实力的要求相应提高，为此公司必须不断加大研发投入，不断提高产品创新能力。公司2009年、2010年和2011年研发投入分别为1,207.24万元、1,770.65万元和2,408.60万元，研发投入逐年增加。未来几年，公司将继续增加研发投入，加大新产品开发力度，并加深与高等院校的合作，巩固在中、高端市场中的领先优势。

从实践经验来看，新产品开发受多种客观条件制约，若公司不能按照客户要求持续开发出新产品，公司市场拓展计划及在行业内的竞争优势将会受到影响。

## 七、募集资金投资项目的风险

### （一）产能提升导致销售的风险

近年来，低压电器行业市场容量呈逐步上升态势，而中、高端市场的年增长率高于行业平均增长水平。中、高端市场中智能型低压电器产品的需求随着国家对电网建设的大量投入而大幅增长。2010年，全国电网建设的投资总额达3,410亿元，2011年全国电网建设投资总额为3,682亿元，智能电网在2011年也进入全

面建设阶段。电网投资的提升，将带来电力设备订单增加。本次募集资金项目之一“智能型低压电器产品生产线项目”主要为适应上述市场需求的情况计划投资。

近年来公司一直致力于智能型低压电器产品的研发、生产与销售。目前公司已拥有和智能型低压电器产品相关的多项核心技术。若不能保持持续创新的能力和中、高端市场的竞争力，本公司将面临因产能大幅提升而产生的产品销售风险。

## **(二) 固定资产和无形资产大幅增加导致利润下降的风险**

本次募集资金拟投资的两个项目建成后，公司固定资产及无形资产规模将增加30,804.01万元，年折旧和摊销费用增加约4,290.63万元。如果募集资金投资项目不能如期达产或者募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平，以抵减因固定资产及无形资产大幅增加而新增的折旧和摊销金额，公司将面临因折旧和摊销费用大量增加而导致短期内利润下降的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、 发行人基本情况

#### (一) 发行人简介

发行人名称： 上海良信电器股份有限公司

英文名称： Shanghai Liangxin Electrical Co., Ltd

法定代表人： 任思龙

成立日期： 2006年10月8日

注册资本： 6,460万元

住所： 上海市浦东新区衡安路668号第4-8幢

邮政编码： 200137

电话： 021-68586651

传真： 021-23025798

互联网网址： www.sh-liangxin.com

电子信箱： liuxiaojun@sh-liangxin.com

经营范围： 电器元件及成套设备的加工、制造，电器产品及配件的销售，机器设备的融物租赁，经营各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）（涉及许可经营的凭许可证经营）

#### (二) 发行人发展历程

良信电器自创立之始，就立志打造国产中、高端低压电器品牌，鉴于创业初期资源有限，经过反复论证，公司创业团队最终选择了市场应用面广、需求量大的终端电器产品小型断路器作为公司的主打产品。在投放市场后的数年中，该类产品逐步受到中、高端客户的信赖，销售份额不断扩大，产品线不断丰富和提升，公司的经营业绩也逐年稳步增长。

公司的发展主要经历了以下三个阶段：

(1) 生存阶段（1999年-2004年）

该阶段期间，应对全国“农网”和“城网”改造项目，良信电器攻克了当时电网招标中特殊规格产品的研发及生产难关，最终使公司产品进入门槛较高的电网改造行业。由于公司在产品性能、外观、工艺、调试等方面积累了丰富的经验，多家国内知名企业与公司建立了ODM合作关系。该阶段公司营业收入逐年增长，但公司处于微利状态。

(2) 投入阶段（2005年-2007年）

在此阶段，公司营业收入大幅增长。为了实现打造国产中、高端低压电器品牌的战略目标，公司在研发、生产、品控、市场推广、售后服务、管理等方面进行持续的大力投入，公司产品的性能和品质有了很大程度的提高，公司品牌在业内影响力稳步上升，ODM销售额占比逐步降低，自有品牌产品逐步占据主导地位。

(3) 成长阶段（2008年至今）

随着上一阶段的大力投入，公司生产线、生产工艺、研发及管理等方面得到了很大程度的改进和提升，公司产品的性能和品质有了更进一步的改善和提高，公司品牌知名度得到了市场更广泛的认可；同时公司在全国各主要城市设立了销售服务机构，加大市场开发力度，逐步健全售后服务体系。在此期间，公司多年以来在研发、生产、销售以及管理方面大力投入的累积效应开始显现，公司营业收入及盈利水平得以大幅增长。

在上述发展阶段，公司的技术及研发水平稳步提高、产品线不断扩充和完善、员工总数不断增长、员工构成不断优化、市场及客户的积累和开拓从量和质两方面都得到了快速提升。

(1) 技术的积累

公司历来重视知识产权和核心技术的保护工作，自2003年7月首次提交专利申请始，截至招股说明书签署日，公司已拥有103项专利，其中发明专利2项，实用新型专利58项，外观设计专利43项。

(2) 人员的积累

在员工方面，公司于1999年成立之初员工人数不足10人，多是创业团队成

员。至 2003 年初，公司员工人数超过了 100 人。随着公司的发展壮大，公司还引进了大量管理、营销和研发方面的专业人才，引进的专业人才认同并融入企业文化。与此同时，公司在采购、生产、销售等各个环节的管理能力和管理效率不断提高，成本控制能力也得以不断增强。至 2011 年末，公司已有员工 1,073 人，其中工程技术人员 244 人、营销人员 237 人，管理人员 85 人，生产人员 507 人。

### (3) 市场、客户的积累和开拓

在市场、客户的积累和开拓方面，随着公司管理层在上述各发展阶段中对重大发展机遇的把握，公司客户的数量及行业覆盖面都得到了快速提升，同时公司还陆续开发了电信、建筑、电力等行业内的一些标杆性客户，并与其保持了持续稳定的合作关系，在各行业内形成了一定的示范效应。

在生存阶段，公司主打产品小型断路器系列产品在行业内形成了较高的美誉度。基于良信电器在终端电器产品的综合优势，多家知名企业开始和良信电器进行 ODM 合作。

在公司投入阶段及发展阶段，开发并有效维护行业大客户一直是公司高度重视的战略重点之一。公司设有大客户部，主要负责开发、维护在各自行业内具有标杆性的大客户以及具备发展潜力和影响力的客户。随着公司低压电器产品在行业内影响力的稳步提升，以及公司在产品研发、品质管理、市场推广、售后服务等方面的大力投入，公司目前已在电信、建筑、电力、工控等行业与艾默生、华为技术、中兴通讯、万科集团、绿地集团、上海电力、江苏电力、唐山松下、三菱电梯、日立电梯、重钢集团、沙钢集团、振华港机、沈阳机床等企业形成了持续稳定的合作关系，从而不断深化了重点行业的开拓和积累。

公司对电信行业大客户及 ODM 客户均采用直销模式，在巩固发展已有的电信行业大客户及 ODM 客户的同时，公司为了增加产品的市场覆盖面，进一步扩大产品在各行业中的市场份额，公司以上海总部为依托，陆续在上海、北京、天津、广州、深圳、南京、杭州、西安、重庆、沈阳、大连、长春、哈尔滨、济南、武汉等全国三十六个中心城市设立了销售服务中心。各销售服务中心在各自辖区内发展、维护和管理代理良信电器产品的经销商，和经销商协作开发辖区内市场。近年来，公司依托各办事处的销售团队，以和经销商建立双赢的合作关系为导向，逐步在全国范围内建立了比较完善、具有竞争力的分销网络，目前各办事处维护

和管理的经销商累计达 130 余家。

## 二、 发行人改制重组情况

### (一) 发行人的设立方式和发起人

#### 1、 设立方式

本公司系由成立于1999年1月的上海良信电器有限公司整体变更设立。

2006年9月12日,经公司创立大会暨第一届股东大会决议,公司以其经青岛振青资产评估评估的净资产 13,166,379.79 元折股 1,000 万股,折股比例为 1.3166: 1,整体变更为上海良信电器股份有限公司,并于 2006 年 10 月 8 日取得上海市工商行政管理局核发的注册号为 3100001007415 的《企业法人营业执照》。青岛振青会计师事务所对本次整体变更进行了验资,并出具了青振沪内验字(2006)第 0511 号《验资报告》。

由于青岛振青资产评估不具备从事证券期货相关业务资格,2009年4月27日,上海银信评估出具了《关于青振评字2006-38-028号<对上海良信电器有限公司委估资产及负债资产评估报告书>的复核报告》(沪银信汇业评核字(2009)第5001号),经复核,评估结果是公允的。

由于青岛振青会计师事务所不具备从事证券期货相关业务的资格,立信会计师事务所于2009年4月30日出具了信会师报字(2009)第23370号《关于上海良信电器股份有限公司注册资本、实收股本的复核报告》,经复核,与青振沪内验字(2006)第0511号《验资报告》相一致,公司以截至2006年8月31日净资产出资的股本1,000万元已足额到位。

#### 2、 发起人

本公司整体变更设立时共有九名发起人,其持股情况如下:

| 序号 | 发起人股东 | 持股数量(万股) | 比例(%)  |
|----|-------|----------|--------|
| 1  | 任思龙   | 189.06   | 18.906 |
| 2  | 樊剑军   | 126.04   | 12.604 |
| 3  | 杨成青   | 126.04   | 12.604 |
| 4  | 陈平    | 126.04   | 12.604 |

|    |     |                 |                |
|----|-----|-----------------|----------------|
| 5  | 丁发晖 | 126.04          | 12.604         |
| 6  | 刘宏光 | 126.04          | 12.604         |
| 7  | 李世忠 | 111.84          | 11.184         |
| 8  | 刘晓军 | 43.69           | 4.369          |
| 9  | 李遇春 | 25.21           | 2.521          |
| 合计 |     | <b>1,000.00</b> | <b>100.000</b> |

## **(二)主要发起人在公司设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司发起人为公司九名实际控制人，公司改制设立前，发起人拥有的主要资产为发行人前身良信有限的股权。

本公司改制设立后，公司发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生重大变化。

## **(三) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司系由良信有限整体变更成立，依法承继了良信有限的资产和业务。主要资产包括生产及研发设备等固定资产，以及存货、货币资金、应收账款等流动资产。

公司成立时实际从事的业务是低压电器产品的研发、生产和销售，设立以来，公司主营业务未发生变更。

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

公司系由良信有限整体变更设立，公司改制前和改制后业务流程、生产经营模式没有发生变化。公司业务及产品工艺流程、生产经营模式参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务的具体情况（二）主要生产工艺流程及（三）主要经营模式”。

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

公司九名发起人股东均为自然人，自发行人成立以来，除控制发行人之外，曾经控制或对其有重大影响的其他公司为纳众电器、纳德电气和纳信电器，其中纳众电器和纳德电气与公司曾经存在关联交易。上述关联交易详见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、最近三年发生的关联交易”。

公司实际控制人分别于 2010 年 1 月、2010 年 7 月和 2010 年 12 月将其所持纳信电器、纳众电器和纳德电气的股权全部转让，股权转让后公司与纳信电器、纳众电器和纳德电气不存在任何关联关系。

## （六）发起人出资资产的产权变更情况

公司系由良信有限整体变更设立，依法承继了良信有限的所有资产负债，并已全部完成相关资产的产权变更程序。

## （七）发行人独立运行情况

公司在业务、资产、人员、机构及财务方面均与公司现有股东相互独立，具有独立面向市场的能力。

### 1、业务独立情况

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

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

### 2、资产完整情况

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

### 3、人员独立情况

公司拥有独立运行的人力资源部，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，公司的人事与工资管理与股东单位严格分离。公司董事、监事及高级管理人员严格按《公司法》和公司章程等有关规定产生，其任职、兼职情况符合相关法律法规的规定。

#### 4、机构独立情况

公司根据经营发展需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的组织机构，各机构依据公司章程独立行使各自的职权。公司的生产经营和办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公情况。

#### 5、财务独立情况

公司设立独立的财务部门，财务人员均没有在关联单位兼职。公司设有独立的银行账户，取得独立的税务登记证，并依法独立纳税。公司建立了独立的财务核算体系，设有规范、独立的财务会计制度，并对下属子公司实施严格、统一的财务监督管理制度。公司没有以任何资产、信誉为股东提供担保、质押等，也不存在资产、资金被实际控制人占用而损害股份公司利益的情况。

### 三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况

#### (一) 公司股本的形成及变化

##### 1、1999 年设立上海良信电器有限公司

1998年12月3日，任思龙、李世忠、樊剑军和杨成青签订《组建公司协议书》，一致同意作为发起人设立上海良信电器有限公司，注册资本为55万元，全部为货币方式出资，法定代表人为李世忠，各股东出资情况如下：

| 序号 | 股东  | 出资额（万元）      | 比例（%）         |
|----|-----|--------------|---------------|
| 1  | 任思龙 | 20.00        | 36.37         |
| 2  | 李世忠 | 15.00        | 27.27         |
| 3  | 樊剑军 | 10.00        | 18.18         |
| 4  | 杨成青 | 10.00        | 18.18         |
| 合计 |     | <b>55.00</b> | <b>100.00</b> |

上海公信中南会计师事务所对本次出资情况进行了审验, 确认上述出资全部到位, 并于1998年12月28日出具了公会验(1998)高字第329号《验资报告》。

1999年1月7日, 良信有限完成工商设立登记。

## 2、2001年良信有限注册资本增至200万元

2001年11月30日, 良信有限召开股东会并作出决议, 新增陈平、丁发晖、刘宏光、刘晓军、李遇春五名自然人股东, 并增加注册资本145万元, 全部为货币方式出资, 注册资本增加至200万元。法定代表人由李世忠变更为任思龙。本次增资后各股东出资情况及发行人的股权结构如下:

| 序号 | 股东  | 出资额(万元)       | 出资比例(%)        |
|----|-----|---------------|----------------|
| 1  | 任思龙 | 37.81         | 18.906         |
| 2  | 樊剑军 | 25.21         | 12.604         |
| 3  | 杨成青 | 25.21         | 12.604         |
| 4  | 陈平  | 25.21         | 12.604         |
| 5  | 丁发晖 | 25.21         | 12.604         |
| 6  | 刘宏光 | 25.21         | 12.604         |
| 7  | 李世忠 | 22.36         | 11.184         |
| 8  | 刘晓军 | 8.74          | 4.369          |
| 9  | 李遇春 | 5.04          | 2.521          |
| 合计 |     | <b>200.00</b> | <b>100.000</b> |

上海新沪会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验, 确认增资款全部到位, 并于2001年12月10日出具了沪新会验(2001)184号《验资报告》。

2001年12月17日良信有限完成工商变更登记。

## 3、2005年良信有限注册资本增至1,000万元

2005年7月20日, 良信有限召开股东会会议, 审议通过了关于良信有限增加注册资本的议案, 全体股东一致同意以未分配利润190万元转增资本, 同意全体股东以货币资金增资540万元, 同意股东任思龙和刘晓军分别以应收公司50万元和20万元债权转为公司的股权, 增资后全体股东的持股比例不变, 公司注册资本由200万元增加到1,000万元。

本次增资后各股东出资情况及发行人的股权结构如下:

| 序号 | 股东  | 出资额(万元)         | 出资比例(%)        |
|----|-----|-----------------|----------------|
| 1  | 任思龙 | 189.06          | 18.906         |
| 2  | 樊剑军 | 126.04          | 12.604         |
| 3  | 杨成青 | 126.04          | 12.604         |
| 4  | 陈平  | 126.04          | 12.604         |
| 5  | 丁发晖 | 126.04          | 12.604         |
| 6  | 刘宏光 | 126.04          | 12.604         |
| 7  | 李世忠 | 111.84          | 11.184         |
| 8  | 刘晓军 | 43.69           | 4.369          |
| 9  | 李遇春 | 25.21           | 2.521          |
| 合计 |     | <b>1,000.00</b> | <b>100.000</b> |

青岛振青会计师事务所对本次增资进行了审验,确认增资款全部到位,并于2005年7月22日出具了青振沪内验字(2005)第0341号《验资报告》。

2005年8月10日良信有限完成工商变更登记。

#### 4、2006年10月整体变更为股份有限公司

公司整体变更设立时的情况见本节“二、发行人改制重组情况(一)发行人的设立方式和发起人”。

#### 5、2008年7月的股权继承

2008年7月,公司发起人之一李世忠因病去世,其所持股份由李世忠妻子任思荣继承,变更后公司的股权结构如下:

| 序号 | 股东  | 持股数量(万股)        | 比例(%)          |
|----|-----|-----------------|----------------|
| 1  | 任思龙 | 189.06          | 18.906         |
| 2  | 樊剑军 | 126.04          | 12.604         |
| 3  | 杨成青 | 126.04          | 12.604         |
| 4  | 陈平  | 126.04          | 12.604         |
| 5  | 丁发晖 | 126.04          | 12.604         |
| 6  | 刘宏光 | 126.04          | 12.604         |
| 7  | 任思荣 | 111.84          | 11.184         |
| 8  | 刘晓军 | 43.69           | 4.369          |
| 9  | 李遇春 | 25.21           | 2.521          |
| 合计 |     | <b>1,000.00</b> | <b>100.000</b> |

## 6、2009年7月公司注册资本增至6,000万元

2009年7月30日，公司召开2009年度第二次临时股东大会，审议通过了关于公司增加注册资本的议案。全体股东一致同意依据立信会计师事务所出具的信会师报字（2009）第24025号《审计报告》审核的公司2009年6月30日的财务数据，以资本公积、盈余公积、未分配利润转增股本方式进行增资扩股，其中资本公积转增423.44万元、盈余公积转增178.47万元、未分配利润转增4,398.09万元，总计新增股本5,000万元。

本次增资后公司股本总额为6,000万元，股本结构不变，股东出资情况如下：

| 序号 | 股东  | 持股数量(万股)        | 比例(%)          |
|----|-----|-----------------|----------------|
| 1  | 任思龙 | 1,134.36        | 18.906         |
| 2  | 樊剑军 | 756.24          | 12.604         |
| 3  | 杨成青 | 756.24          | 12.604         |
| 4  | 陈平  | 756.24          | 12.604         |
| 5  | 丁发晖 | 756.24          | 12.604         |
| 6  | 刘宏光 | 756.24          | 12.604         |
| 7  | 任思荣 | 671.04          | 11.184         |
| 8  | 刘晓军 | 262.14          | 4.369          |
| 9  | 李遇春 | 151.26          | 2.521          |
| 合计 |     | <b>6,000.00</b> | <b>100.000</b> |

立信会计师事务所对本次增资进行了审验，确认增资款全部到位，并于2009年8月25日出具了信会师报字（2009）第24195号验资报告。

2009年9月7日公司完成工商变更登记。

## 7、2009年11月的股权转让

2009年11月1日，任思龙等九名公司实际控制人分别与十八位自然人签订了股权转让合同，以每股1.35元的价格转让其所持有的11,843,220股股份，具体转让情况如下：

| 序号 | 转让人 | 受让人 | 转让股数(股)   | 资金来源 | 价款支付 | 受让人入职时间    | 受让人在公司任职情况  |
|----|-----|-----|-----------|------|------|------------|-------------|
| 1  | 任思龙 | 李加勇 | 1,908,740 | 自有   | 已支付  | 2006-04-29 | 监事会主席       |
| 2  |     | 卢生江 | 332,368   | 自有   | 已支付  | 2009-04-07 | 副总裁<br>财务总监 |
| 3  | 樊剑军 | 卢生江 | 1,272,558 | 自有   | 已支付  |            |             |

|    |     |         |           |     |     |            |                     |
|----|-----|---------|-----------|-----|-----|------------|---------------------|
| 4  |     | 冯西平     | 221,530   | 自有  | 已支付 | 2002-04-03 | 总裁助理                |
| 5  | 杨成青 | 冯西平     | 954,265   | 自有  | 已支付 |            |                     |
| 6  |     | 陈礼生     | 539,823   | 自有  | 已支付 | 2004-04-19 | 研发中心工程<br>部副总监      |
| 7  | 陈平  | 陈礼生     | 635,972   | 自有  | 已支付 |            |                     |
| 8  |     | 朱自立     | 858,116   | 自有  | 已支付 | 2006-11-01 | 营销中心战<br>略市场部主<br>管 |
| 9  | 丁发晖 | 朱自立     | 341,884   | 自有  | 已支付 |            |                     |
| 10 |     | 牛振林     | 1,152,204 | 自有  | 已支付 | 2010-03-09 | 总裁助理兼<br>营销总监       |
| 11 | 刘宏光 | 牛振林     | 47,796    | 自有  | 已支付 |            |                     |
| 12 |     | 王金贵     | 640,912   | 自有  | 已支付 | 2004-05-19 | 营销中心大<br>客户部经理      |
| 13 |     | 卜浩民     | 460,512   | 自有  | 已支付 | 2001-07-01 | 总工程师                |
| 14 |     | 王建东     | 344,868   | 自有  | 已支付 | 2007-03-01 | 审计部经理               |
| 15 | 王建东 | 75,132  | 自有        | 已支付 |     |            |                     |
| 16 | 刘晓军 | 邵彦奇     | 409,344   | 自有  | 已支付 | 2003-01-04 | 研发中心工<br>程部总监       |
| 17 |     | 吴铁良     | 33,238    | 自有  | 已支付 | 2001-07-26 | 营销中心大<br>区经理        |
| 18 | 李遇春 | 吴铁良     | 288,617   | 自有  | 已支付 |            |                     |
| 19 |     | 吴铁良     | 52,911    | 自有  | 已支付 | 2001-06-11 | 营销中心大<br>区经理        |
| 20 | 王伟  | 272,430 | 自有        | 已支付 |     |            |                     |
| 21 | 任思荣 | 李晨辉     | 120,000   | 自有  | 已支付 | 2003-08-26 | 营销中心客<br>户服务部经<br>理 |
| 22 |     | 刘德林     | 90,000    | 自有  | 已支付 | 2006-08-15 | 品质总监                |
| 23 |     | 吴煜      | 240,000   | 自有  | 已支付 | 2008-03-24 | 信息管理<br>总监          |
| 24 |     | 邵博扬     | 150,000   | 自有  | 已支付 | 2007-02-26 | 海外市场<br>总监          |
| 25 |     | 甘咏梅     | 300,000   | 自有  | 已支付 | —          | —                   |
| 26 |     | 何晓      | 100,000   | 自有  | 已支付 | 2009-09-07 | 研发副总监               |

受让股东除甘咏梅外，均为公司员工，甘咏梅为公司当时引进的核心技术人员宁杰之妻。受让股东中李加勇为公司监事会主席，卢生江为公司副总裁、财务总监，卜浩民、何晓为公司核心技术人员。除上述关系外，十八位受让股东与公司及其控股股东、实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，本次发行保荐代表人、保荐机构、审计、评估机构和律师之间不存在关联或利害关系，亦不存在股份代持行为，股权不存在争议或纠纷。

本次股权转让完成后，各股东出资情况及发行人的股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 持股数量(万股) | 比例(%) |
|----|----|----------|-------|
|----|----|----------|-------|

|           |     |                   |               |
|-----------|-----|-------------------|---------------|
| 1         | 任思龙 | 910.2492          | 15.17         |
| 2         | 樊剑军 | 606.8312          | 10.11         |
| 3         | 杨成青 | 606.8312          | 10.11         |
| 4         | 陈平  | 606.8312          | 10.11         |
| 5         | 丁发晖 | 606.8312          | 10.11         |
| 6         | 刘宏光 | 606.8312          | 10.11         |
| 7         | 任思荣 | 538.5059          | 8.98          |
| 8         | 刘晓军 | 210.3686          | 3.51          |
| 9         | 李加勇 | 190.8740          | 3.18          |
| 10        | 卢生江 | 160.4926          | 2.67          |
| 11        | 李遇春 | 122.3983          | 2.04          |
| 12        | 朱自立 | 120.0000          | 2.00          |
| 13        | 牛振林 | 120.0000          | 2.00          |
| 14        | 冯西平 | 117.5795          | 1.96          |
| 15        | 陈礼生 | 117.5795          | 1.96          |
| 16        | 王金贵 | 64.0912           | 1.07          |
| 17        | 卜浩民 | 46.0512           | 0.77          |
| 18        | 王建东 | 42.0000           | 0.70          |
| 19        | 邵彦奇 | 40.9344           | 0.68          |
| 20        | 吴铁良 | 37.4766           | 0.63          |
| 21        | 甘咏梅 | 30.0000           | 0.50          |
| 22        | 王伟  | 27.2430           | 0.46          |
| 23        | 吴煜  | 24.0000           | 0.40          |
| 24        | 邵博扬 | 15.0000           | 0.25          |
| 25        | 李晨辉 | 12.0000           | 0.20          |
| 26        | 何晓  | 10.0000           | 0.17          |
| 27        | 刘德林 | 9.0000            | 0.15          |
| <b>合计</b> |     | <b>6,000.0000</b> | <b>100.00</b> |

根据上海银信评估出具的沪银信评报字（2011）第668号评估报告，上述股份转让的每股公允价值为4.69元，公司执行股份支付准则确认管理费用3,955.64万元。

## 8、2009年12月公司股权的变化

### (1) 众实投资、众为投资对公司现金增资

2009年12月2日，公司召开2009年第五次临时股东大会，全体股东一致通过关于公司增加注册资本的议案，决定增加众为投资、众实投资为公司股东，并由上述新增股东对公司进行增资，其中众为投资认购119万股，众实投资认购123万股，每股价格均为3元，增资后公司股本总额变更为6,242万元。

立信会计师事务所对本次增资进行了审验，确认增资款全部到位，并于2009年12月9日出具了信会师报字（2009）第24808号验资报告。

2009年12月28日，公司完成工商变更登记，本次变更完成后，各股东出资情况及发行人的股权结构如下：

| 序号 | 股东   | 持股数量（万股） | 比例（%） |
|----|------|----------|-------|
| 1  | 任思龙  | 910.2492 | 14.58 |
| 2  | 樊剑军  | 606.8312 | 9.72  |
| 3  | 杨成青  | 606.8312 | 9.72  |
| 4  | 陈平   | 606.8312 | 9.72  |
| 5  | 丁发晖  | 606.8312 | 9.72  |
| 6  | 刘宏光  | 606.8312 | 9.72  |
| 7  | 任思荣  | 538.5059 | 8.63  |
| 8  | 刘晓军  | 210.3686 | 3.37  |
| 9  | 李加勇  | 190.8740 | 3.06  |
| 10 | 卢生江  | 160.4926 | 2.57  |
| 11 | 众实投资 | 123.0000 | 1.97  |
| 12 | 李遇春  | 122.3983 | 1.96  |
| 13 | 朱自立  | 120.0000 | 1.92  |
| 14 | 牛振林  | 120.0000 | 1.92  |
| 15 | 众为投资 | 119.0000 | 1.91  |
| 16 | 冯西平  | 117.5795 | 1.88  |
| 17 | 陈礼生  | 117.5795 | 1.88  |
| 18 | 王金贵  | 64.0912  | 1.03  |
| 19 | 卜浩民  | 46.0512  | 0.74  |
| 20 | 王建东  | 42.0000  | 0.67  |
| 21 | 邵彦奇  | 40.9344  | 0.66  |
| 22 | 吴铁良  | 37.4766  | 0.60  |
| 23 | 甘咏梅  | 30.0000  | 0.48  |
| 24 | 王伟   | 27.2430  | 0.44  |

|    |     |                   |               |
|----|-----|-------------------|---------------|
| 25 | 吴煜  | 24.0000           | 0.39          |
| 26 | 邵博扬 | 15.0000           | 0.24          |
| 27 | 李晨辉 | 12.0000           | 0.19          |
| 28 | 何晓  | 10.0000           | 0.16          |
| 29 | 刘德林 | 9.0000            | 0.15          |
| 合计 |     | <b>6,242.0000</b> | <b>100.00</b> |

根据上海银信评估出具的沪银信评报字（2011）第668号评估报告，上述增资的每股公允价值为4.69元，公司执行股份支付准则确认管理费用408.98万元。

## （2）国泰君安创投对公司现金增资

2009年12月26日，公司召开2009年第六次临时股东大会，全体股东一致通过关于公司增加注册资本的议案，决定增加国泰君安创投为公司股东，并由新增股东对公司进行增资，每股认购价格8.81元，总投资款1,921万元，其中实收资本218万元，其余1,703万元计入资本公积，增资后公司股本总额变更为6,460万元。

立信会计师事务所对本次增资进行了审验，确认增资款全部到位，并于2009年12月29日出具了信会师报字（2009）第24830号验资报告。

2009年12月30日，公司完成工商变更登记，本次变更完成后，各股东出资情况及发行人的股权结构如下：

| 序号 | 股东     | 持股数量（万股） | 比例（%） |
|----|--------|----------|-------|
| 1  | 任思龙    | 910.2492 | 14.09 |
| 2  | 樊剑军    | 606.8312 | 9.39  |
| 3  | 杨成青    | 606.8312 | 9.39  |
| 4  | 陈平     | 606.8312 | 9.39  |
| 5  | 丁发晖    | 606.8312 | 9.39  |
| 6  | 刘宏光    | 606.8312 | 9.39  |
| 7  | 任思荣    | 538.5059 | 8.34  |
| 8  | 国泰君安创投 | 218.0000 | 3.38  |
| 9  | 刘晓军    | 210.3686 | 3.26  |
| 10 | 李加勇    | 190.8740 | 2.96  |
| 11 | 卢生江    | 160.4926 | 2.48  |
| 12 | 众实投资   | 123.0000 | 1.90  |
| 13 | 李遇春    | 122.3983 | 1.90  |
| 14 | 朱自立    | 120.0000 | 1.86  |

|    |      |                   |               |
|----|------|-------------------|---------------|
| 15 | 牛振林  | 120.0000          | 1.86          |
| 16 | 众为投资 | 119.0000          | 1.84          |
| 17 | 冯西平  | 117.5795          | 1.82          |
| 18 | 陈礼生  | 117.5795          | 1.82          |
| 19 | 王金贵  | 64.0912           | 0.99          |
| 20 | 卜浩民  | 46.0512           | 0.71          |
| 21 | 王建东  | 42.0000           | 0.65          |
| 22 | 邵彦奇  | 40.9344           | 0.63          |
| 23 | 吴铁良  | 37.4766           | 0.58          |
| 24 | 甘咏梅  | 30.0000           | 0.47          |
| 25 | 王伟   | 27.2430           | 0.42          |
| 26 | 吴煜   | 24.0000           | 0.37          |
| 27 | 邵博扬  | 15.0000           | 0.23          |
| 28 | 李晨辉  | 12.0000           | 0.19          |
| 29 | 何晓   | 10.0000           | 0.16          |
| 30 | 刘德林  | 9.0000            | 0.14          |
| 合计 |      | <b>6,460.0000</b> | <b>100.00</b> |

(3) 任思龙等九名实际控制人向国泰君安创投转让部分股权

2009年12月28日,任思龙等九名实际控制人与国泰君安创投签订了股权转让协议,将持有的300万股股份以每股8.81元的价格转让给国泰君安创投,具体转让情况如下:

| 序号 | 转让人 | 受让人    | 转让股份股数量(股) |
|----|-----|--------|------------|
| 1  | 任思龙 | 国泰君安创投 | 567,180    |
| 2  | 樊剑军 |        | 378,120    |
| 3  | 杨成青 |        | 378,120    |
| 4  | 陈平  |        | 378,120    |
| 5  | 丁发晖 |        | 378,120    |
| 6  | 刘宏光 |        | 378,120    |
| 7  | 任思荣 |        | 335,520    |
| 8  | 刘晓军 |        | 131,070    |
| 9  | 李遇春 |        | 75,630     |

本次转让于2010年1月21日完成,转让完成后,公司股本总额不变,各股东出资情况及发行人的股权结构如下:

| 序号 | 股东     | 持股数量(万股)          | 比例(%)         |
|----|--------|-------------------|---------------|
| 1  | 任思龙    | 853.5312          | 13.21         |
| 2  | 樊剑军    | 569.0192          | 8.81          |
| 3  | 杨成青    | 569.0192          | 8.81          |
| 4  | 陈平     | 569.0192          | 8.81          |
| 5  | 丁发晖    | 569.0192          | 8.81          |
| 6  | 刘宏光    | 569.0192          | 8.81          |
| 7  | 国泰君安创投 | 518.0000          | 8.02          |
| 8  | 任思荣    | 504.9539          | 7.82          |
| 9  | 刘晓军    | 197.2616          | 3.05          |
| 10 | 李加勇    | 190.8740          | 2.96          |
| 11 | 卢生江    | 160.4926          | 2.48          |
| 12 | 众实投资   | 123.0000          | 1.90          |
| 13 | 朱自立    | 120.0000          | 1.86          |
| 14 | 牛振林    | 120.0000          | 1.86          |
| 15 | 众为投资   | 119.0000          | 1.84          |
| 16 | 冯西平    | 117.5795          | 1.82          |
| 17 | 陈礼生    | 117.5795          | 1.82          |
| 18 | 李遇春    | 114.8353          | 1.78          |
| 19 | 王金贵    | 64.0912           | 0.99          |
| 20 | 卜浩民    | 46.0512           | 0.71          |
| 21 | 王建东    | 42.0000           | 0.65          |
| 22 | 邵彦奇    | 40.9344           | 0.63          |
| 23 | 吴铁良    | 37.4766           | 0.58          |
| 24 | 甘咏梅    | 30.0000           | 0.46          |
| 25 | 王伟     | 27.2430           | 0.42          |
| 26 | 吴煜     | 24.0000           | 0.37          |
| 27 | 邵博扬    | 15.0000           | 0.23          |
| 28 | 李晨辉    | 12.0000           | 0.19          |
| 29 | 何晓     | 10.0000           | 0.16          |
| 30 | 刘德林    | 9.0000            | 0.14          |
| 合计 |        | <b>6,460.0000</b> | <b>100.00</b> |

## (二) 发行人重大资产重组情况

报告期内公司无重大资产重组情况。

#### 四、 历次验资情况及投入资产的计量属性

发行人自良信有限设立以来共进行了七次验资。

##### (一) 1999 年良信有限设立时验资

1999年1月良信有限设立，注册资本55万元，其中任思龙出资20万元，李世忠出资15万元，樊剑军出资10万元，杨成青出资10万元。1998年12月28日，上海公信中南会计师事务所出具了公会验（1998）高字第329号验资报告，经审验，截至1998年12月28日，良信有限收到股东缴纳注册资本55万元，出资方式为货币出资。

##### (二) 2001 年增资时验资

2001年12月良信有限增资145万元，注册资本增至200万元，其中任思龙增资178,116元，李世忠增资73,696元，樊剑军增资152,077元，杨成青增资152,077元，陈平增资252,077元，丁发晖增资252,077元，刘宏光增资252,077元，刘晓军增资87,387元，李遇春增资50,416元。

2001年12月10日，上海新沪会计师事务所有限公司出具沪新会验（2001）184号验资报告，经审验，截至2001年12月7日良信有限收到各股东缴纳的新增注册资本145万元，出资方式为货币资金。

##### (三) 2005 年增资时验资

2005年7月良信有限增资800万元，注册资本增至1,000万元。2005年7月22日，青岛振青会计师事务所出具青振沪内验字（2005）第0341号验资报告，经审验，截至2005年7月22日，良信有限收到新增注册资本800万元，出资方式为未分配利润转增资本190万元、其它应付款转增资本70万元、货币资金540万元，其中，任思龙货币出资653,270元、其它应付款50万元、未分配利润359,214元，李世忠货币出资682,208元、未分配利润212,496元，樊剑军货币出资768,847元、未分配利润239,476元，杨成青货币出资768,847元、未分配利润239,476元，陈平货币出资

768,847元、未分配利润239,476元,丁发晖货币出资768,847元、未分配利润239,476元,刘宏光货币出资768,847元、未分配利润239,476元,刘晓军货币出资66,502元、其它应付款20万元、未分配利润83,011元,李遇春货币出资153,785元、未分配利润47,899元。

#### **(四) 2006年整体变更时验资**

2006年10月良信有限整体变更为良信电器,青岛振青会计师事务所出具了青振沪内验字(2006)第0511号验资报告,经审验,全体股东以截至2006年8月31日根据青岛振青资产评估青振评字2006-38-028号《对上海良信电器有限公司委估资产及负债资产评估报告书》评估的净资产13,166,379.79元整体折股1,000万股,其余3,166,379.79元作为资本公积金。

由于青岛振青会计师事务所不具备从事证券期货相关业务的资格,立信会计师事务所于2009年4月出具了信会师报字(2009)第23370号《关于上海良信电器股份有限公司注册资本、实收股本的复核报告》,认为公司以截至2006年8月31日净资产出资的股本1,000万元已足额到位。

#### **(五) 2009年第一次增资时验资**

2009年7月30日,公司股东大会决议以资本公积、盈余公积和未分配利润转增股本。2009年8月25日,立信会计师事务所出具信会师报字(2009)第24195号验资报告,经审验,截至2009年7月30日,公司已将资本公积4,234,421.89元、盈余公积1,784,715.34元、未分配利润43,980,862.77元,共计5,000万元转增股本,转增后公司注册资本为6,000万元。

#### **(六) 2009年第二次增资时验资**

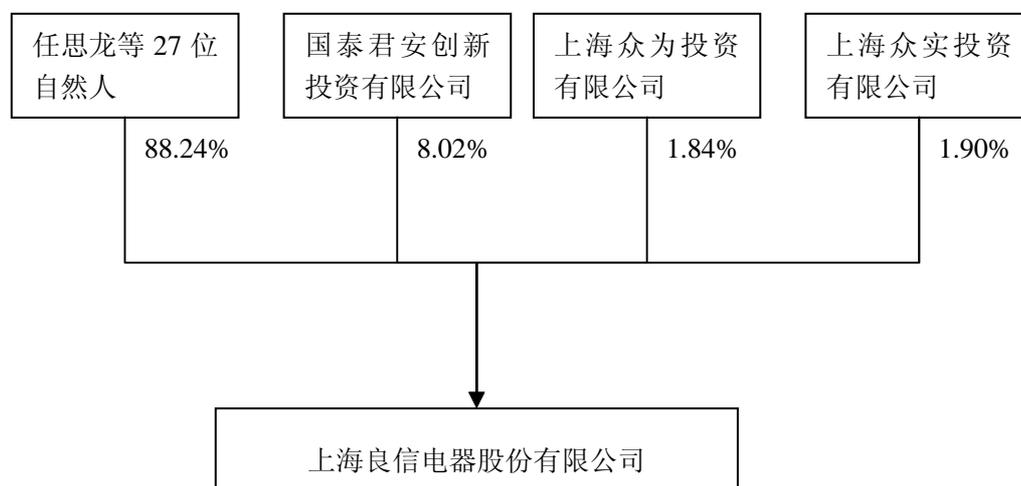
2009年12月2日,公司增资发行242万股,其中上海众为投资有限公司认购119万股,上海众实投资有限公司认购123万股。2009年12月9日立信会计师事务所出具信会师报字(2009)第24808号验资报告,经审验,截至2009年12月4日,公司收到726万元,其中新增注册资本242万元,资本公积484万元,变更后公司注册资本为6,242万元。

## (七) 2009年第三次增资时验资

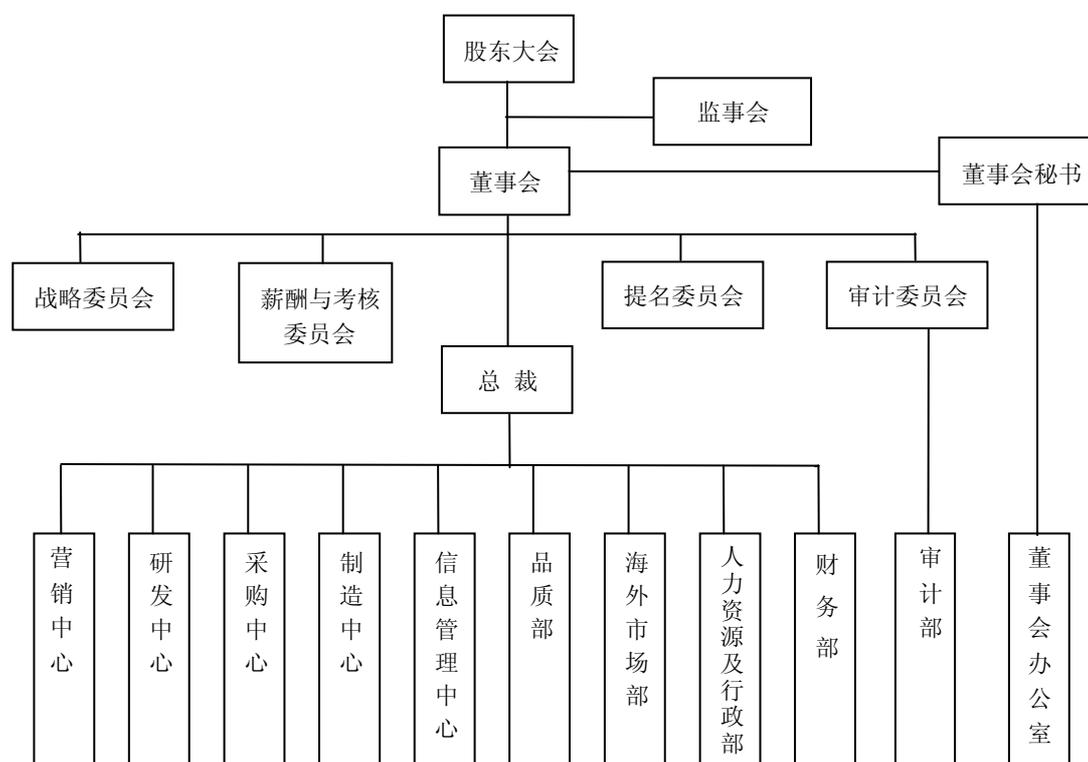
2009年12月26日, 公司增资发行218万股, 全部由国泰君安创投认购。2009年12月29日, 立信会计师事务所出具信会师报字(2009)第24830号验资报告, 经审验, 截至2009年12月28日, 公司已收到1,921万元, 其中新增注册资本218万元, 资本公积1,703万元, 变更后公司注册资本为6,460万元。

## 五、 发行人的股权和组织结构

### (一) 发行人股权结构图



### (二) 发行人组织结构图



### (三) 发行人内设各部门职能

| 部门       | 职能   |
|----------|--|
| 研发中心     | 负责公司全面的技术管理、新产品开发、商标注册与管理、知识产权保护、ODM合作接口等                |
| 营销中心     | 负责国内市场调研、市场开发、渠道开发及管理、客户管理、产品价格管理、订单管理、发货管理、产品销售、售后服务等   |
| 采购中心     | 负责公司物料计划、采购认证与执行、供应商的开发、评审与管理，库房管理等                      |
| 制造中心     | 负责根据订单安排生产计划，并根据生产计划组织产品生产；负责零部件及成品库存的管理；负责生产现场工艺执行与改进   |
| 信息管理中心   | 负责公司信息化建设，信息系统相关软硬件采购引进、内部推广、运营维护，网络安全                   |
| 海外市场部    | 负责海外市场规划及拓展、产品销售、海外合作事务、外贸业务办理、海外办事机构管理、外文资料翻译等          |
| 品质部      | 负责产品认证、体系认证、试验检测、来料、制程、成品质量控制、质量投诉处理、供方质量考核等             |
| 人力资源及行政部 | 负责公司人力资源规划、员工招聘、培训、绩效考核、薪酬管理、员工关系、企业文化建设、行政后勤、法律事务、环卫安全等 |
| 财务部      | 负责公司的日常会计核算、预算管理、财务管理、内部控制管理、资金管理、固定资产管理、税务、统计等          |
| 审计部      | 对公司内部控制制度的建立和实施、公司财务信息的真实性和完整性等情况进行检查监督                  |
| 董事会办公室   | 协助董事会完善公司治理结构，负责股东大会、董事会等会议的筹                            |

|  |   |
|--|---|
|  | 备、会议记录、文件管理及决议事项的跟踪落实, 对外信息披露, 投资者关系管理等 |
|--|---|

## 六、发行人的控股子公司和参股子公司

公司目前无控股子公司和参股子公司, 报告期内曾经拥有的两家全资子公司情况如下:

### (一) 上海锐强电器有限公司

上海锐强电器有限公司成立于2004年10月11日, 注册资本100万元, 法定代表人任思龙, 住所位于上海市浦东新区衡安路668号, 经营范围为低压电器产品精密零部件的加工、制造。该公司为股份公司的全资子公司。

锐强电器成立的初衷是自行生产低压电器金属支架零部件, 公司为集中力量发展核心竞争力, 决定放弃该零部件加工, 自2007年起锐强电器处于停业状态。2010年3月12日, 锐强电器完成工商注销登记。

### (二) 上海良信电器制造有限公司

上海良信电器制造有限公司成立于2009年11月11日, 注册资本2,000万元, 法定代表人任思龙, 住所位于上海市浦东新区康桥镇康意路499号2幢A座4466室, 经营范围为低压电器产品及配件的研发、制造、销售, 该公司为股份公司的全资子公司。

良信制造设立目的系作为公司募集资金项目实施主体, 后因募集资金项目实施主体改为公司, 且良信制造自成立以来一直未从事经营业务, 公司决定注销良信制造。2010年8月3日, 良信制造完成工商注销登记。

## 七、发行人股东及实际控制人的基本情况

### (一) 发行人股东的基本情况

截至本招股说明书签署日, 公司共有30名股东, 其中法人股东3名, 自然人股东27名。

## 1、国泰君安创新投资有限公司

国泰君安创投成立于2009年5月20日，注册资本50,000万元，法定代表人何斌，住所位于上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦11楼05-06室，经营范围为股权投资、股权投资管理。该公司为国泰君安证券股份有限公司的全资子公司。

国泰君安创投持有公司股份518万股，占总股本的8.02%，所持股票未被质押或存在其他有争议的情况。

截至2011年12月31日，国泰君安创投总资产57,780.51万元，净资产56,096.58万元，2011年实现营业收入8,651.09万元，净利润5,123.50万元，以上财务数据未经审计。

## 2、上海众实投资有限公司

众实投资成立于2009年7月17日，注册资本369万元，法定代表人任思龙，住所位于上海市嘉定区嘉新公路835弄25号10幢107室，除对良信电器进行股权投资外，众实投资不从事生产经营活动。

众实投资股权结构如下：

| 序号 | 股东  | 出资额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 工作单位 | 入职时间       | 职务           | 证件号码                   |
|----|-----|-------------|-----------|------|------------|--------------|------------------------|
| 1  | 陈平  | 27.85       | 7.55      | 良信电器 | 1999-05-23 | 董事、研发总监、总裁助理 | 620103196<br>71205**** |
| 2  | 刘宏光 | 27.85       | 7.55      | 良信电器 | 1999-04-18 | 总裁助理         | 620502197<br>20724**** |
| 3  | 杨成青 | 27.85       | 7.55      | 良信电器 | 1999-05-22 | 副董事长、副总裁     | 620402196<br>50810**** |
| 4  | 李柏  | 15.00       | 4.07      | 良信电器 | 2009-05-13 | 技术总监         | 321002196<br>20830**** |
| 5  | 李惠敏 | 15.00       | 4.07      | 良信电器 | 2009-04-27 | 研发中心研发副总监    | 120101195<br>80915**** |
| 6  | 乔嗣健 | 15.00       | 4.07      | 良信电器 | 2002-07-01 | 营销中心物控总监     | 532128198<br>00602**** |
| 7  | 金文超 | 12.00       | 3.25      | 良信电器 | 2008-01-10 | 已离职          | 610103196<br>81216**** |
| 8  | 李猛  | 12.00       | 3.25      | 良信电器 | 2004-08-20 | 营销中心大区经理     | 420606198<br>20207**** |
| 9  | 蒋照群 | 10.00       | 2.71      | 良信电器 | 2005-09-12 | 研发中心标准化室副经理  | 620502196<br>10824**** |

|    |     |       |      |      |            |                  |                        |
|----|-----|-------|------|------|------------|------------------|------------------------|
| 10 | 刘明新 | 10.00 | 2.71 | 良信电器 | 2006-08-01 | 营销中心大区<br>经理     | 620503196<br>30328**** |
| 11 | 张兰晶 | 10.00 | 2.71 | 良信电器 | 2003-08-26 | 已离职              | 620502196<br>90919**** |
| 12 | 赵应龙 | 10.00 | 2.71 | 良信电器 | 2004-03-09 | 已离职              | 612301197<br>60429**** |
| 13 | 雒海珊 | 10.00 | 2.71 | 良信电器 | 2006-07-20 | 研发中心油阻<br>尼产品部经理 | 620105197<br>21204**** |
| 14 | 李加勇 | 9.45  | 2.56 | 良信电器 | 2006-04-29 | 监事会主席            | 420111197<br>00501**** |
| 15 | 范建国 | 8.00  | 2.17 | 良信电器 | 2009-11-25 | 研发中心电子<br>产品部经理  | 320682197<br>81003**** |
| 16 | 蒋爱贤 | 8.00  | 2.17 | 良信电器 | 2009-08-10 | 研发中心项目<br>经理     | 321002196<br>90420**** |
| 17 | 曹进  | 8.00  | 2.17 | 良信电器 | 2009-09-29 | 研发中心高级<br>主任工程师  | 342129198<br>20108**** |
| 18 | 张江  | 8.00  | 2.17 | 良信电器 | 2009-07-27 | 研发中心高级<br>主任工程师  | 330402196<br>20726**** |
| 19 | 晏国云 | 8.00  | 2.17 | 良信电器 | 2009-07-20 | 研发中心配电<br>产品三部经理 | 522121197<br>50410**** |
| 20 | 贾斌  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2007-01-08 | 采购中心物料<br>采购部经理  | 620502197<br>90811**** |
| 21 | 李川  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2006-08-21 | 营销中心大区<br>经理     | 510228198<br>00812**** |
| 22 | 李健  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2006-10-17 | 已离职              | 620502196<br>80205**** |
| 23 | 李想  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2003-09-18 | 营销中心销售<br>运营部经理  | 421123197<br>91020**** |
| 24 | 梁皓  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2009-07-27 | 人力资源及行<br>政部经理   | 522325197<br>90414**** |
| 25 | 刘峰  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2005-11-14 | 营销中心办事<br>处经理    | 362131198<br>10413**** |
| 26 | 刘亮  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2004-02-16 | 营销中心办事<br>处经理    | 620503197<br>90320**** |
| 27 | 宋志文 | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2006-05-29 | 已离职              | 620522197<br>40612**** |
| 28 | 武虎  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2007-10-16 | 营销中心大客<br>户经理    | 622701196<br>70920**** |
| 29 | 杨天朗 | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2008-10-06 | 营销中心办事<br>处经理    | 620105197<br>70118**** |
| 30 | 张华  | 6.00  | 1.62 | 良信电器 | 2006-11-13 | 财务部经理            | 371102198<br>01012**** |

|           |     |               |               |      |            |                |                        |
|-----------|-----|---------------|---------------|------|------------|----------------|------------------------|
| 31        | 张俊  | 6.00          | 1.62          | 良信电器 | 2005-06-01 | 已离职            | 420102197<br>30427**** |
| 32        | 曹磊  | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2004-02-16 | 营销中心办事处经理      | 231026197<br>70905**** |
| 33        | 陈华勇 | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2002-04-03 | 品质部品质工程师       | 362425197<br>41130**** |
| 34        | 董津  | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2002-11-01 | 营销中心办事处经理      | 620502197<br>91220**** |
| 35        | 惠向斌 | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2000-12-07 | 制造中心生产部经理      | 620502198<br>11016**** |
| 36        | 李霞  | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2004-07-20 | 已离职            | 321284198<br>20519**** |
| 37        | 杨延雪 | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2004-08-13 | 营销中心办事处主任销售工程师 | 132223197<br>80103**** |
| 38        | 袁敏  | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2006-07-17 | 海外市场部办事处经理     | 430223198<br>40408**** |
| 39        | 张西峰 | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2004-03-08 | 研发中心高级主任工程师    | 620502196<br>90126**** |
| 40        | 宗胜玲 | 5.00          | 1.36          | 良信电器 | 2004-03-29 | 营销中心销售工程师      | 370104197<br>10829**** |
| <b>合计</b> |     | <b>369.00</b> | <b>100.00</b> | —    | —          | —              | —                      |

众实投资股东中陈平为公司董事、核心技术人员、实际控制人之一，刘宏光为公司总裁助理、实际控制人之一，杨成青为公司副董事长、副总裁、实际控制人之一，李加勇为公司监事会主席。除上述关系外，众实投资股东与公司及公司控股股东和实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，本次发行保荐代表人、保荐机构、审计、评估机构和律师之间不存在关联或利害关系，亦不存在股份代持行为，股权不存在争议或纠纷。

众实投资持有公司股份123万股，占公司总股本的1.90%，所持股票未被质押或存在其他有争议的情况。

截至2011年12月31日，众实投资总资产376.12万元，净资产374.12万元，2011年度实现营业收入0万元，净利润55.03万元，以上财务数据未经审计。

### 3、上海众为投资有限公司

众为投资成立于2009年7月17日，注册资本357万元，法定代表人任思龙，住所位于上海市嘉定区嘉新公路835弄25号10幢106室，除对良信电器进行股权投资

外，众为投资不从事生产经营活动。

众为投资股权结构如下：

| 序号 | 股东  | 出资额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 工作单位 | 入职时间       | 职务            | 证件号码                   |
|----|-----|-------------|-----------|------|------------|---------------|------------------------|
| 1  | 任思龙 | 41.65       | 11.67     | 良信电器 | 1999-05-12 | 董事长、总裁        | 620502196<br>20408**** |
| 2  | 丁发晖 | 27.85       | 7.80      | 良信电器 | 2000-04-09 | 董事            | 620102196<br>71020**** |
| 3  | 樊剑军 | 27.85       | 7.80      | 良信电器 | 1999-03-18 | 董事、副董事长       | 210106196<br>60611**** |
| 4  | 余献忠 | 25.00       | 7.00      | 良信电器 | 2003-08-01 | 营销中心大客户经理     | 330823196<br>80524**** |
| 5  | 刘沪英 | 20.00       | 5.60      | 良信电器 | 2005-06-09 | 营销中心大区经理      | 620502196<br>90814**** |
| 6  | 龙黎明 | 16.00       | 4.48      | 良信电器 | 2007-05-23 | 研发中心工程部工艺课主任  | 522101195<br>50520**** |
| 7  | 姜猛  | 15.00       | 4.20      | 良信电器 | 2003-02-27 | 营销中心大客户总监     | 620502197<br>50727**** |
| 8  | 段建中 | 13.00       | 3.64      | 良信电器 | 2001-02-28 | 已离职           | 620503196<br>90209**** |
| 9  | 陈伟  | 12.00       | 3.36      | 良信电器 | 2006-03-01 | 制造中心总监        | 411321198<br>10110**** |
| 10 | 迟永辉 | 12.00       | 3.36      | 良信电器 | 2006-12-05 | 营销中心市场总监      | 620103197<br>21118**** |
| 11 | 李生爱 | 10.00       | 2.80      | 良信电器 | 2007-02-26 | 研发中心配电网产品一部经理 | 142127197<br>00328**** |
| 12 | 蔡瑜昌 | 10.00       | 2.80      | 良信电器 | 2005-03-05 | 研发中心中试车间主任    | 620502197<br>40703**** |
| 13 | 王翼  | 10.00       | 2.80      | 良信电器 | 2008-08-18 | 已离职           | 510223197<br>10902**** |
| 14 | 张广智 | 10.00       | 2.80      | 良信电器 | 2005-10-08 | 营销中心产品规划部经理   | 132927198<br>00408**** |
| 15 | 刘晓军 | 9.65        | 2.70      | 良信电器 | 2000-03-09 | 董事会秘书、副总裁     | 620105197<br>20928**** |
| 16 | 丁玉波 | 6.00        | 1.68      | 良信电器 | 2006-08-15 | 审计部主任         | 412321197<br>41126**** |
| 17 | 冯玉立 | 6.00        | 1.68      | 良信电器 | 2006-12-11 | 营销中心办事处经理     | 410527197<br>61001**** |
| 18 | 胡军胜 | 6.00        | 1.68      | 良信电器 | 2008-11-01 | 研发中心高         | 620402196              |

|    |     |               |               |      |            |             |                    |
|----|-----|---------------|---------------|------|------------|-------------|--------------------|
|    |     |               |               |      |            | 级主任工程师      | 50727****          |
| 19 | 胡伟芳 | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2002-11-13 | 品质部检测中心主任   | 32110219710112**** |
| 20 | 李玉喜 | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2003-03-01 | 营销中心办事处经理   | 23010319800930**** |
| 21 | 王良  | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2005-08-03 | 已离职         | 21010519691110**** |
| 22 | 王永忠 | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2006-05-16 | 制造中心主任工程师   | 62050270090****    |
| 23 | 魏佳男 | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2005-11-01 | 营销中心办事处经理   | 23010719830103**** |
| 24 | 杨全成 | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2006-08-14 | 已离职         | 6229231976110****  |
| 25 | 张军  | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2006-12-04 | 已离职         | 13010519690815**** |
| 26 | 郑永洲 | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2004-02-16 | 采购中心信息工程师   | 35062719790910**** |
| 27 | 邹志  | 6.00          | 1.68          | 良信电器 | 2006-06-12 | 已离职         | 51120319810708**** |
| 28 | 成喜元 | 5.00          | 1.40          | 良信电器 | 2004-02-23 | 制造中心万祥仓库主任  | 62050219690625**** |
| 29 | 单士军 | 5.00          | 1.40          | 良信电器 | 2005-04-14 | 营销中心办事处经理   | 32132319830420**** |
| 30 | 侯芳  | 5.00          | 1.40          | 良信电器 | 2005-06-18 | 已离职         | 61030219810527**** |
| 31 | 吕秀凤 | 5.00          | 1.40          | 良信电器 | 2001-06-21 | 营销中心主任销售工程师 | 43290219790309**** |
| 32 | 杨卫  | 5.00          | 1.40          | 良信电器 | 2003-04-10 | 制造中心高级主任工程师 | 32102319750109**** |
| 合计 |     | <b>357.00</b> | <b>100.00</b> | —    | —          | —           | —                  |

众为投资股东中任思龙为公司董事长、总裁、实际控制人之一，丁发晖为公司董事，实际控制人之一，樊剑军为公司副董事长、实际控制人之一，刘晓军为公司董事会秘书、副总裁、实际控制人之一。除上述关系外，众为投资股东与公司及公司控股股东、实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，本次发行保荐代表人、保荐机构、审计、评估机构和律师之间不存在关联或利害关系，亦不存在股份代持行为，股权不存在争议或纠纷。

众为投资持有公司股份119万股，占总股本的1.84%，所持股票未被质押或存在其他有争议的情况。

截至2011年12月31日，众为投资总资产363.94万元，净资产361.94万元，2011年度实现营业收入0万元，净利润53.22万元，以上财务数据未经审计。

#### 4、27名自然人股东的基本情况

| 序号 | 姓名  | 持股比例 (%) | 住址         | 身份证号码              |
|----|-----|----------|------------|--------------------|
| 1  | 任思龙 | 13.21    | 上海市浦东新区    | 62050219620408**** |
| 2  | 樊剑军 | 8.81     | 上海市浦东新区    | 21010619660611**** |
| 3  | 杨成青 | 8.81     | 上海市浦东新区    | 62040219650810**** |
| 4  | 陈平  | 8.81     | 上海市浦东新区    | 62010319671205**** |
| 5  | 丁发晖 | 8.81     | 上海市浦东新区    | 62010219671020**** |
| 6  | 刘宏光 | 8.81     | 上海市浦东新区    | 62050219720724**** |
| 7  | 任思荣 | 7.82     | 上海市浦东新区    | 23102619571226**** |
| 8  | 刘晓军 | 3.05     | 上海市浦东新区    | 62010519720928**** |
| 9  | 李加勇 | 2.96     | 广东省惠州市惠城区  | 42011119700501**** |
| 10 | 卢生江 | 2.48     | 广东省惠州市惠城区  | 62270119721025**** |
| 11 | 朱自立 | 1.86     | 上海市浦东新区    | 33038219811005**** |
| 12 | 牛振林 | 1.86     | 广东省惠州市惠城区  | 15253119690513**** |
| 13 | 冯西平 | 1.82     | 江苏省苏州市工业园区 | 62050219630627**** |
| 14 | 陈礼生 | 1.82     | 上海市浦东新区    | 62050219650326**** |
| 15 | 李遇春 | 1.78     | 上海市浦东新区    | 62010519740309**** |
| 16 | 王金贵 | 0.99     | 甘肃省天水市秦州区  | 62050219680901**** |
| 17 | 卜浩民 | 0.71     | 上海市浦东新区    | 62050219410326**** |
| 18 | 王建东 | 0.65     | 广东省惠州市惠城区  | 61232519720811**** |
| 19 | 邵彦奇 | 0.63     | 上海市浦东新区    | 62042219700811**** |
| 20 | 吴铁良 | 0.58     | 甘肃省天水市秦州区  | 62050219750303**** |
| 21 | 甘咏梅 | 0.46     | 四川省成都市金牛区  | 52010219701030**** |
| 22 | 王伟  | 0.42     | 辽宁省沈阳市沈河区  | 62050219670729**** |
| 23 | 吴煜  | 0.37     | 广东省深圳市南山区  | 53322219721001**** |
| 24 | 邵博扬 | 0.23     | 上海市浦东新区    | 33010319731130**** |
| 25 | 李晨辉 | 0.19     | 江苏省苏州市工业园区 | 62010319750225**** |
| 26 | 何晓  | 0.16     | 上海市宝山区     | 31011219730512**** |
| 27 | 刘德林 | 0.14     | 广东省佛山市禅城区  | 43022319740307**** |

上述27名自然人股东均为中国国籍，均无境外永久居留权。

## (二) 实际控制人的基本情况

任思龙、杨成青、樊剑军、陈平、丁发晖、刘宏光、任思荣、刘晓军、李遇春九位签订一致行动协议的自然人为公司实际控制人。

2001年11月至2008年7月，公司实际控制人为任思龙等九位自然人。2008年7月李世忠去世，其所持公司股份由其妻子任思荣继承。

近三年公司实际控制人没有发生变化。

任思龙、杨成青、樊剑军、陈平、丁发晖、刘晓军、李遇春的基本情况见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

刘宏光，男，1972年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科，1992—1999年在水213机床电器厂工作，先后担任业务主办、天水213厂西安公司财务主管，1999年至今在公司工作，先后担任营销经理、企业发展总监、董事、总裁助理。

任思荣，女，1957年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，住所为上海市浦东新区船舶新村。

## (三) 控股股东和实际控制人控制或对其有重大影响的其他企业

### 1、实际控制人曾经控制或对其有重大影响的企业

#### (1) 上海纳众电器厂

##### ①纳众电器的基本情况及股本变化

上海纳众电器厂于2005年7月14日由上海东沟印刷厂改制设立，注册资本150万元，法定代表人金文君，住所位于上海市浦东新区东靖路238号，经营范围为电器配件、木制品的加工、制造，包装印刷、其他印刷（以上印刷凭许可证经营），纸盒、纸箱的加工，自有房屋租赁。

改制设立时的股权结构如下：

| 股东             | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----------------|---------|---------|
| 浦东新区高行镇周桥村民委员会 | 45.00   | 30.00   |

|           |               |               |
|-----------|---------------|---------------|
| 樊剑军       | 15.00         | 10.00         |
| 杨成青       | 15.00         | 10.00         |
| 陈平        | 15.00         | 10.00         |
| 丁发晖       | 15.00         | 10.00         |
| 李世忠       | 15.00         | 10.00         |
| 李遇春       | 15.00         | 10.00         |
| 陈礼生       | 15.00         | 10.00         |
| <b>合计</b> | <b>150.00</b> | <b>100.00</b> |

注：2008年7月，李世忠因病去世，其所持股份由其妻子任思荣继承。

根据上海中瑞诚会计师事务所出具的中瑞诚上专字（2010）第007号净资产鉴证报告，截至2009年12月31日，纳众电器的总资产为1,024.11万元，净资产为531.15万元；2009年度实现营业收入742.98万元，净利润120.40万元。

2010年2月8日，北京中瑞诚弘信资产评估有限公司对纳众电器进行了评估，经评估，截至2009年12月31日，纳众电器净资产为2,443,929.72元。以此评估值为依据，2010年2月28日，浦东新区高行镇农村集体资产管理委员会办公室出具《关于同意对“上海纳众电器厂”股权转让的批复》（高行镇集体资产管理办（2010）2号），确认纳众电器的资产净值为2,443,929.72元，其中，归周桥村委会所有的为733,178.93元，并同意将周桥村委会持有的30%的股权以733,178.93元价格转让给朱明亮。2010年3月25日，朱明亮与周桥村委会就上述股权转让行为签订了产权交易合同，2010年4月14日，上海联合产权交易所出具了《产权交易凭证（A类）》。此次股权转让后纳众电器的股权结构如下：

| 股东        | 出资额（万元）       | 出资比例（%）       |
|-----------|---------------|---------------|
| 朱明亮       | 45.00         | 30.00         |
| 樊剑军       | 15.00         | 10.00         |
| 杨成青       | 15.00         | 10.00         |
| 陈平        | 15.00         | 10.00         |
| 丁发晖       | 15.00         | 10.00         |
| 任思荣       | 15.00         | 10.00         |
| 李遇春       | 15.00         | 10.00         |
| 陈礼生       | 15.00         | 10.00         |
| <b>合计</b> | <b>150.00</b> | <b>100.00</b> |

2010年5月31日，纳众电器变更为有限责任公司。

2010年7月15日，杨成青等七名自然人股东与朱明亮签署了股权转让协议，以截至2009年12月31日纳众电器经评估的净资产为基准，将其所持纳众电器70%的股权以1,710,751.00元价格转让给朱明亮，股权转让后良信电器实际控制人与纳众电器不存在任何关联关系。

股权转让后纳众电器股权结构为：

| 股东  | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|-----|---------|---------|
| 朱明亮 | 150.00  | 100.00  |

纳众电器主要为公司生产汇流排产品及提供点焊加工服务。公司与纳众电器在报告期的具体交易见“第七节 同业竞争与关联交易 三（一）经常性关联交易 1、向关联方采购产品及接受劳务”。

②朱明亮的基本情况及其对纳众电器的安排

朱明亮的基本情况如下：

| 个人简历         |                           |    |
|--------------|---------------------------|----|
| 1、基本情况       |                           |    |
| 姓名：朱明亮       | 身份证号码：33032719810609***** |    |
| 住址：上海市普陀区中潭路 |                           |    |
| 2、个人主要经历     |                           |    |
| 1999年—2003年  | 华东师范大学                    | 学生 |
| 2003年—2007年  | 上海明虹投资有限公司                | 职员 |
| 2004年至今      | 上海洁辉医疗器械有限公司              | 股东 |
| 2007年至今      | 上海莲彤贸易有限公司                | 股东 |
| 2010年3月至今    | 纳众电器                      | 股东 |

2010年3月，纳众电器停止了日常的生产经营业务，2010年7月，杨成青等七名自然人股东转让纳众电器的股权后，纳众电器出售了所有的机器设备，不再进行生产经营，唯一的业务为自有厂房的租赁，与公司无任何业务往来。

除纳众电器外，朱明亮控制的其他企业为上海洁辉医疗器械有限公司和上海莲彤贸易有限公司，上海洁辉医疗器械有限公司主要业务为医疗器械的销售，上海莲彤贸易有限公司的主要业务为纺织品、化妆品、百货和办公用品的销售，上述两家企业与纳众电器无任何业务往来，与公司亦无任何业务往来。

## （2）上海纳德电气有限公司

## ①纳德电气的基本情况及其股本变化

纳德电气成立于2003年3月18日，注册资本2,400万元，法定代表人朱信义，住所位于上海市浦东新区衡安路668号1幢，经营范围为电线电缆、金属材料的销售，自有厂房出租。

纳德电气成立时注册资本为1,000万元，全部为货币出资，各股东出资情况如下：

| 股东        | 出资额（万元）      | 出资比例（%）       |
|-----------|--------------|---------------|
| 任思龙       | 218          | 21.80         |
| 樊剑军       | 110          | 11.00         |
| 杨成青       | 110          | 11.00         |
| 陈平        | 110          | 11.00         |
| 丁发晖       | 110          | 11.00         |
| 刘宏光       | 110          | 11.00         |
| 李世忠       | 99           | 9.90          |
| 刘晓军       | 38           | 3.80          |
| 李遇春       | 22           | 2.20          |
| 冯西平       | 23           | 2.30          |
| 朱信义       | 50           | 5.00          |
| <b>合计</b> | <b>1,000</b> | <b>100.00</b> |

2005年7月20日，纳德电气召开股东会会议并作出关于增资和股份转让的决议，增资后纳德电气注册资本变更为2,400万元，同时良信电器九名实际控制人及冯西平将225万元出资额转让给朱信义。本次增资及转让后，纳德电气股权结构如下：

| 股东  | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|-----|----------|---------|
| 任思龙 | 275.3684 | 11.47   |
| 樊剑军 | 138.9474 | 5.79    |
| 杨成青 | 138.9474 | 5.79    |
| 陈平  | 138.9474 | 5.79    |
| 丁发晖 | 138.9474 | 5.79    |

|           |                   |               |
|-----------|-------------------|---------------|
| 刘宏光       | 138.9474          | 5.79          |
| 李世忠       | 125.0525          | 5.21          |
| 刘晓军       | 48.0000           | 2.00          |
| 李遇春       | 27.7895           | 1.16          |
| 冯西平       | 29.0526           | 1.21          |
| 朱信义       | 1,200.0000        | 50.00         |
| <b>合计</b> | <b>2,400.0000</b> | <b>100.00</b> |

注：2008年7月，李世忠因病去世，其所持股份由其妻子任思荣继承。

截至2009年12月31日，纳德电气总资产3,526.87万元，净资产2,963.97万元，2009年度实现营业收入776.79万元，净利润52.08万元。以上财务数据未经审计。

2010年12月公司实际控制人和冯西平将所持有纳德电气50%的股权作价38,280,000元转让给朱信义。鉴于纳德电气的主要资产为1-7号楼厂房，双方将同一物业圈内2010年11月经评估的8号楼房产单价作为1-7号楼比准单价，以1-7楼的房产价值除以当时的注册资本得出每单位注册资本对应的价值为3.19元，作为本次股权转让的价格。

股权转让后，纳德电气股权结构为：

| 股东  | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|-----|----------|---------|
| 朱信义 | 2,400.00 | 100.00  |

报告期内公司曾向纳德电气租赁厂房，具体情况请参见“第七节 同业竞争与关联交易 三（一）经常性关联交易 2、向关联方租赁房屋”。

②朱信义的基本情况及其对纳德电气的安排

朱信义的基本情况如下：

| 个人简历                                  |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| 1、基本情况                                |                          |
| 姓名：朱信义                                | 身份证号码：33032319540908**** |
| 住址：浙江省乐清市磐石镇                          |                          |
| 2、个人主要经历                              |                          |
| 1982-1992 乐清市求新机床电器厂                  |                          |
| 1992-至今 天水二一三电器有限公司（原天水二一三机床电器厂）杭州分销商 |                          |

1994-至今 浙江兆正机电有限公司股东  
 2003-至今 纳德电气股东  
 2008-至今 纳信电器股东

公司实际控制人转让纳德电气股权后至今，纳德电气仅从事房屋租赁业务，且计划继续从事房屋租赁业务。自 2011 年 4 月终止了与纳德电气的所有租赁协议至今，公司与纳德电气无任何业务往来。

除纳德电气外，朱信义控股的其他企业为纳信电器和上海瑜信电器有限公司，参股的企业为浙江兆正机电有限公司，纳信电器的基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 七（三）控股股东和实际控制人控制或对其有重大影响的其他企业 3、上海纳信电器有限公司”。

上海瑜信电器有限公司成立于 2007 年 9 月，注册资本 200 万元，住所位于浦东新区高行镇衡安路 668 号 5 号楼 2 层，法定代表人为朱信义，经营范围为电器元件及成套设备的加工、制造，电气产品及配件的销售，自有机械设备的融物租赁，从事货物与技术的进出口业务（涉及许可经营的凭证经营），其股权结构如下：

| 股 东        | 出资额（万元）       | 出资比例（%）       |
|------------|---------------|---------------|
| 朱信义        | 102.00        | 51.00         |
| 朱自立        | 98.00         | 49.00         |
| <b>合 计</b> | <b>200.00</b> | <b>100.00</b> |

上海瑜信电器有限公司成立初衷是生产直流接触器，后由于市场形势的变化放弃了生产经营，并于 2011 年 10 月完成注销登记。上海瑜信电器有限公司在存续期间未开展经营活动，与公司亦无任何业务或资金往来。

浙江兆正机电有限公司为朱信义参股的企业，其成立于 1994 年，注册资本为 1,350 万元，法定代表人张奇建，住所位于浙江省永嘉县乌牛镇东蒙工业区，经营范围为低压电器及配件制造、加工、销售，实际主要从事交流接触器及配件的生产销售，其股权结构如下：

| 股 东 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|-----|---------|---------|
| 张奇建 | 607.50  | 45.00   |
| 朱信义 | 405.00  | 30.00   |

|            |                 |               |
|------------|-----------------|---------------|
| 王从平        | 202.50          | 15.00         |
| 程秉文        | 135.00          | 10.00         |
| <b>合 计</b> | <b>1,350.00</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，浙江兆正机电有限公司曾为公司提供大电流交流接触器零部件。最近三年，公司对浙江兆正机电有限公司的采购额及占公司同期原材料采购额的比重如下：

单位：万元、%

| 交易类型  | 2011年  |      | 2010年  |      | 2009年  |      |
|-------|--------|------|--------|------|--------|------|
|       | 金额     | 占比   | 金额     | 占比   | 金额     | 占比   |
| 采购原材料 | 560.29 | 1.53 | 195.88 | 0.81 | 159.02 | 0.89 |

随着公司大电流交流接触器产销量的增长，为了进一步降低生产成本，公司于2011年12月份开始不再向浙江兆正机电有限公司进行采购，改为采购零部件散件组织生产大电流交流接触器。

### (3) 上海纳信电器有限公司

#### ① 纳信电器的基本情况及股本变化

纳信电器成立于2008年2月1日，注册资本3,200万元，法定代表人朱信义，住所位于上海市浦东新区康桥镇康意路499号2幢A座4121室，经营范围为电器成套设备及配件的研发生产加工销售，机电设备租赁，货物及技术进出口，金属材料销售。成立时其股权结构如下：

| 股东  | 注册资本(万元) | 出资比例(%) |
|-----|----------|---------|
| 任思龙 | 283.84   | 8.870   |
| 樊剑军 | 185.76   | 5.805   |
| 杨成青 | 185.76   | 5.805   |
| 陈平  | 185.76   | 5.805   |
| 丁发晖 | 185.76   | 5.805   |
| 刘宏光 | 185.76   | 5.805   |
| 李世忠 | 167.20   | 5.225   |
| 刘晓军 | 64.32    | 2.010   |
| 李遇春 | 37.12    | 1.160   |
| 陈礼生 | 16.00    | 0.500   |

|           |                 |                |
|-----------|-----------------|----------------|
| 冯西平       | 38.72           | 1.210          |
| 李加勇       | 48.00           | 1.500          |
| 王金贵       | 16.00           | 0.500          |
| 朱信义       | 1,382.40        | 43.200         |
| 朱自立       | 217.60          | 6.800          |
| <b>合计</b> | <b>3,200.00</b> | <b>100.000</b> |

注：2008年7月，李世忠因病去世，其所持股份由其妻子任思荣继承。

截至2009年12月31日，纳信电器总资产2,000万元，净资产2,000万元；2009年度实现营业收入0万元，净利润0万元。以上财务数据未经审计。

为了规范公司运作，完善公司治理结构，2010年1月21日，任思龙等九名公司实际控制人、陈礼生、冯西平、李加勇、王金贵与朱信义签订股权转让协议，将所持纳信电器股权全部转让给朱信义。由于纳信电器自2008年2月成立至实际控制人转让股权之时未从事生产经营活动，本次股权转让按照原始出资额转让。股权转让后任思龙等九位良信电器实际控制人同纳信电器不存在任何关联关系。

股权转让后，纳信电器股权结构为：

| 股东        | 出资额（万元）         | 出资比例（%）       |
|-----------|-----------------|---------------|
| 朱信义       | 2,982.40        | 93.20         |
| 朱自立       | 217.60          | 6.80          |
| <b>合计</b> | <b>3,200.00</b> | <b>100.00</b> |

## ②朱信义的基本情况及其对纳信电器的安排

朱信义的基本情况参见本节“七（三）（2）上海纳德电气有限公司”相关内容。

纳信电器报告期内未从事生产经营，与公司亦无业务往来。公司实际控制人转让纳信电器股权后，纳信电器已通过出让的方式获得土地，拟建造写字楼从事房屋租赁业务，未开展其他生产经营业务，与公司无任何业务或资金往来。

## 2、实际控制人对其有重大影响的其他企业

### （1）上海众实投资有限公司

见本节“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（一）发行人股东的基本情况 2、上海众实投资有限公司”。

## (2) 上海众为投资有限公司

见本节“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（一）发行人股东的基本情况 3、上海众为投资有限公司”。

**3、主要股东及近亲属对外投资情况**

公司主要股东及其近亲属的对外投资情况如下：

| 姓名  | 与公司及主要股东关系    | 投资企业              | 注册资本<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|-----|---------------|-------------------|--------------|-------------|
| 任思龙 | 公司股东          | 众为投资              | 357          | 11.67       |
| 杨成青 | 公司股东          | 众实投资              | 369          | 7.55        |
| 樊剑军 | 公司股东          | 众为投资              | 357          | 7.80        |
| 陈平  | 公司股东          | 众实投资              | 369          | 7.55        |
| 丁发晖 | 公司股东          | 众为投资              | 357          | 7.80        |
| 刘晓军 | 公司股东          | 众为投资              | 357          | 2.70        |
| 刘宏光 | 公司股东          | 众实投资              | 369          | 7.55        |
| 刘福娟 | 公司股东<br>刘宏光之妻 | 上海新济元文化传播有<br>限公司 | 50           | 10.00       |
| 刘晓光 | 公司股东<br>刘宏光之兄 | 天水长城精益电器有限<br>公司  | 100          | 55.00       |

众为投资、众实投资除对公司进行股权投资外，不从事生产经营，上海新济元文化传播有限公司主要业务为会展会务、商务咨询。

天水长城精益电器有限公司成立于2009年2月27日，注册资本100万元，法定代表人刘晓光，住所位于天水市秦州区滨河东路3号，经营范围为高低压配电柜及开关、电力自动化设备、电子元器件、母线槽、电缆桥架、输配电设备的生产、销售，电工材料、电线电缆、仪器仪表、变压器、二类机电产品、包装箱的销售，电子元器件及自动化设备的研发，机械加工。

天水长城精益电器有限公司主要从事高低压成套设备的销售，其主要供应商为天水铁路电缆厂、成都瑞联电气股份有限公司以及天水二一三电器有限公司，报告期内与公司不存在直接或间接的交易往来。

#### (四) 控股股东和实际控制人持有发行人股份质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日,公司实际控制人持有本公司的股份均不存在质押或其他有争议情况。

### 八、发行人股本情况

#### (一) 本次发行前后股本结构

本次发行前,公司总股份为6,460万股,本次拟发行2,154万股,发行后总股份为8,614万股,本次拟发行的股份占发行后总股份比例为25.006%。

#### (二) 本次发行前公司前十大股东

| 序号 | 股东名称       | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|----|------------|----------|---------|
| 1  | 任思龙        | 853.5312 | 13.21   |
| 2  | 樊剑军        | 569.0192 | 8.81    |
| 3  | 杨成青        | 569.0192 | 8.81    |
| 4  | 陈平         | 569.0192 | 8.81    |
| 5  | 丁发晖        | 569.0192 | 8.81    |
| 6  | 刘宏光        | 569.0192 | 8.81    |
| 7  | 国泰君安创投(SS) | 518.0000 | 8.02    |
| 8  | 任思荣        | 504.9539 | 7.82    |
| 9  | 刘晓军        | 197.2616 | 3.05    |
| 10 | 李加勇        | 190.8740 | 2.96    |

#### (三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

| 序号 | 姓名  | 持股数量(万股) | 持股比例(%) | 在本公司任职情况     |
|----|-----|----------|---------|--------------|
| 1  | 任思龙 | 853.5312 | 13.21   | 董事长、总裁       |
| 2  | 樊剑军 | 569.0192 | 8.81    | 副董事长         |
| 3  | 杨成青 | 569.0192 | 8.81    | 副董事长、副总裁     |
| 4  | 陈平  | 569.0192 | 8.81    | 董事、研发总监、总裁助理 |
| 5  | 丁发晖 | 569.0192 | 8.81    | 董事           |
| 6  | 刘宏光 | 569.0192 | 8.81    | 总裁助理         |

|    |     |          |      |           |
|----|-----|----------|------|-----------|
| 7  | 任思荣 | 504.9539 | 7.82 | -         |
| 8  | 刘晓军 | 197.2616 | 3.05 | 副总裁、董事会秘书 |
| 9  | 李加勇 | 190.8740 | 2.96 | 监事会主席     |
| 10 | 卢生江 | 160.4926 | 2.48 | 副总裁、财务总监  |

#### (四) 国有股份或外资股份情况

根据上海市国有资产监督管理委员会2010年2月5日出具的沪国资委产权(2010)45号文件批复确认, 国泰君安创投持有公司的518万股为国有股。本公司股东中无外国股东。

#### (五) 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

1、公司九名实际控制人于2009年12月31日签署了《一致行动协议》，根据该协议，九名实际控制人为一致行动人。

2、公司实际控制人之任思荣为任思龙的姐姐。任思龙和任思荣均为公司的实际控制人，任思龙持有公司发行前股本的13.21%，为公司第一大股东；任思荣持有公司发行前股本的7.82%。

除上述关系外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

#### (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

公司九名实际控制人、自然人股东李加勇、卢生江、朱自立、牛振林、冯西平、陈礼生、王金贵、卜浩民、王建东、邵彦奇、吴铁良、甘咏梅、王伟、吴煜、邵博扬、李晨辉、何晓、刘德林、以及上海众为投资有限公司、上海众实投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

国泰君安创投承诺：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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

作为公司董事、高管的任思龙、杨成青、樊剑军、陈平、丁发晖、刘晓军、

卢生江以及作为监事的李遇春、李加勇承诺在其任职期间每年转让的股份不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。

承诺期限或法定锁定期限届满后，上述股份可上市流通和转让。

## 九、发行人内部职工股情况

发行人没有发行过内部职工股。

## 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

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

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### (一) 员工情况

截至2011年12月31日，公司员工总数为1,073人，员工专业结构、学历结构及年龄结构如下：

| 项目   | 内容        | 人数  | 比例(%) |
|------|-----------|-----|-------|
| 业务结构 | 生产人员      | 507 | 47.25 |
|      | 研发及工程技术人员 | 244 | 22.74 |
|      | 销售及市场人员   | 237 | 22.09 |
|      | 管理人员      | 85  | 7.92  |
| 学历结构 | 研究生       | 23  | 2.14  |
|      | 本科        | 301 | 28.05 |
|      | 专科        | 194 | 18.08 |
|      | 专科以下      | 555 | 51.73 |
| 年龄结构 | 30岁以下     | 893 | 83.22 |
|      | 31-40岁    | 150 | 13.98 |
|      | 41-50岁    | 28  | 2.61  |
|      | 51岁以上     | 2   | 0.19  |

## (二) 员工社会保障情况

### 1、城镇户籍职工的社保缴纳情况

#### (1) 养老保险

根据《上海市城镇职工养老保险办法》，对城镇户籍的职工，公司按其缴费工资额度的22%缴纳职工养老保险金，职工个人按缴费工资额度的8%缴纳。

#### (2) 医疗保险

根据《上海市城镇职工基本医疗保险办法》，对城镇户籍的职工，公司按其缴费工资额度的12%缴纳医疗保险金，职工个人按缴费工资额度的2%缴纳。

#### (3) 工伤保险

根据《上海市工伤保险实施办法》，对城镇户籍职工，公司按其缴费工资额度的0.5%缴纳职工工伤保险金。

#### (4) 失业保险

根据《上海市失业保险办法》，对城镇户籍的职工，公司按其缴费工资的1.7%缴纳失业保险金，个人按其缴费工资的1%缴纳。

#### (5) 生育保险

根据《上海市城镇生育保险办法》，对城镇户籍的职工，公司按其缴费工资的0.8%缴纳职工生育保险金。

### 2、非城镇户籍职工的社保缴纳情况

#### (1) 养老保险

根据2011年7月1日开始实施的《上海市人民政府关于外来从业人员参加本市城镇职工基本养老保险有关问题的通知》，对非城镇户籍的职工，公司按其缴费基数22%缴纳职工养老保险金，职工个人按其缴费基数的8%缴纳。

#### (2) 医疗保险

根据2011年7月1日开始实施的《上海市人民政府关于外来从业人员参加本市城镇职工基本医疗保险若干问题的通知》，对非城镇户籍的职工，公司按其缴费基数的6%缴纳职工养老保险金，职工个人按其缴费基数的1%缴纳。

#### (3) 工伤保险

根据2011年7月1日开始实施的《上海市人民政府关于外来从业人员参加本市

工伤保险若干问题的通知》，对非城镇户籍的职工，公司按其缴费基数0.5%缴纳职工工伤保险金。

公司已根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，按时足额交纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、女工生育保险、工伤保险等社会保险基金，未发生违法违规行为。公司已严格遵守《住房公积金管理条例》及上海市颁布的相关政策规定，执行住房公积金制度、缴纳住房公积金，未发生违法违规行为。

上海市浦东新区人力资源和社会保障局出具文件证明，本公司近三年未因社会保险少缴、欠缴而受到该局行政处罚或仲裁败诉的情况。上海市公积金管理中心出具文件证明，本公司近三年未受到过该中心的行政处罚。

## 十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### （一）主要股东作出的承诺及履行情况

#### 1、避免同业竞争的承诺

公司实际控制人任思龙等九名自然人出具了《关于避免与上海良信电器股份有限公司出现同业竞争的承诺函》，详细情况可参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争（四）关于避免同业竞争的承诺”。

#### 2、规范和减少关联交易的承诺

公司实际控制人任思龙等九名自然人出具了《减少关联交易承诺函》，详细情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“六、减少关联交易的措施（五）实际控制人就关联交易事项的承诺”。

自上述承诺出具日至本招股说明书签署日，上述承诺人均履行了有关避免同业竞争、规范和减少关联交易的承诺。

#### 3、有关股份锁定等的承诺

详细情况可参见本节“八、发行人股本情况（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”。

## **(二) 作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况**

公司股东、实际控制人并担任公司董事、监事、高级管理人员的任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、刘晓军、李遇春作了股份锁定及有关避免同业竞争、规范和减少关联交易的承诺。担任董事、监事、高级管理人员的股东卢生江、李加勇作出的股份锁定承诺，参见本节“八、发行人股本情况（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”。除上述承诺外，作为股东的董事、监事、高级管理人员没有其他承诺事项。

自承诺出具日至本招股说明书签署日，上述承诺人均履行了相关承诺。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务及其变化情况

公司是国内低压电器行业中、高端市场的领先公司之一，专注于中、高端市场产品研发、生产和销售。公司以客户为中心、以市场为导向，能够以较快的速度自主研发并以较高的性价比推出行业内先进的产品，替代国际知名品牌，打造民族品牌。经过十余年发展，公司已在低压电器中、高端客户群体中积累了良好的口碑。2008年至2010年，公司主要产品终端电器产品的销售数量和销售收入在中、高端市场中均名列前三位。

自设立以来，公司主营业务未发生重大变化。

### 二、低压电器行业基本情况

#### (一) 低压电器简介

##### 1、低压电器的定义

低压电器是指用于交流 50Hz（或 60Hz）、额定电压为 1,000V 及以下（在我国，1,140V 也参照处理）、直流额定电压为 1,500V 及以下的电路内起通断、保护、控制或调节作用的电器元件或组件。

##### 2、我国低压电器行业的发展状况

低压电器行业是电器行业的重要组成部分，我国低压电器产品从技术发展角度而言，可以划分为以下四代：

| 产品分代 | 主要特征  |
|------|---|
| 第一代  | 20世纪60-70年代，是国内低压电器产业的形成阶段。国内企业在模仿苏联产品的基础上，设计开发出第一代统一设计的低压电器产品。第一代低压电器产品的结构尺寸大，材料消耗多，性能指标不理想，品种规格不齐全。 |
| 第二代  | 1978-1990年，国内企业更新换代和引进国外先进技术，制造了第二代   |

|     |   |
|-----|---|
|     | 产品。产品技术指标明显提高,保护特性较完善,产品体积缩小,结构上适应成套装置要求。   |
| 第三代 | 1990-2005年,国内企业相继自行开发试制了智能化的第三代产品,其性能优良、工作可靠、体积小,具有电子化、智能化、组合化、模块化和多功能化等特征。<br>第三代产品较之第二代产品有三个突出的特点:高性能、小型化和智能化。电磁技术与芯片技术的应用使得低压电器产品开始具有智能化的功能。 |
| 第四代 | 随着现场总线技术的发展与应用及微机处理器在低压电器领域的大量应用,网络化、可通信已成为国外第四代产品的最主要特征之一,此外,第四代产品还具有高性能、智能化、小型化、功能扩展与提高、高可靠性、方便用户使用等特征。                                       |

目前第一代产品已经被国家强制淘汰,第二代产品尚有少量生产,第三代产品是国内低压电器主流产品,第四代产品先进国家已有生产,国内企业尚未批量生产,国内不少企业正在进行技术攻关,研发试制第四代产品。

### 3、低压电器的档次分类

根据产品技术性能指标及其他一些指标,低压电器产品可以分为高、中、低端三类。划分产品高、中、低端的主要依据是产品的技术性能(如通断能力、机电寿命等)、功能、体积等指标,在技术性能、功能、体积等指标接近的情况下,划分产品高、中、低端的主要依据是质量表现指标(如产品开箱的PPM值、一致性、可靠性等)。

| 档次分类 | 产品代别            | 分类因素                                  |             |     |             |
|------|-----------------|---------------------------------------|-------------|-----|-------------|
|      |                 | 技术性能、功能、体积                            | 质量表现        |     |             |
|      |                 |                                       | 开箱 PPM 值    | 一致性 | 可靠性 (失效率级)  |
| 高端   | 第四代产品、部分第三代产品   | 技术性能指标先进(通断能力、机电寿命等方面)<br>功能齐全<br>体积小 | PPM≤100     | 高   | 可靠性高、失效率较低  |
| 中端   | 主要第三代产品、部分第二代产品 | 技术性能指标较先进(通断能力、机电寿命等方面)<br>功能较多       | 100<PPM≤500 | 较高  | 可靠性较高、失效率较低 |

|    |                 |  |         |    |               |
|----|-----------------|--|---------|----|---------------|
|    |                 | 体积较小                                       |         |    |               |
| 低端 | 主要第二代产品、部分第三代产品 | 技术性能指标一般(通断能力、机电寿命等方面)<br>功能满足一般要求<br>体积较大 | PPM>500 | 一般 | 可靠性不高、失效率基本满足 |

在价格上高、中、低端产品有较大差异，一般高端产品比低端产品价格高出50%-100%。

| 产品档次 | 销售单价范围                         |  |   |
|------|--------------------------------|--|---|
|      | 小型断路器 MCB<br>Icu=10KA<br>(元/极) | 塑壳断路器 MCCB (以<br>In=100A Icu=35KA) 为例<br>(元/台) | 框架断路器 ACB (以<br>In=2,000A 的 DW45) 为例<br>(元/台) |
| 高    | ≥15                            | ≥300   | ≥18,000                                       |
| 中    | 8-15                           | 200-300  | 10,000-18,000                                 |
| 低    | <8                             | <200   | <10,000                                       |

注：MCCB 的 In=100A Icu=35KA 及 ACB 的 In=2,000A 均是用量最大的规格。

目前低压电器行业高、中、低端产品的比重大概为 20%、25% 和 55%，随着智能电网建设、新能源的广泛应用、环保门槛的提升及各类用户对产品性能、质量等要求的提高，中、高端产品的比重将会逐步增加。

#### 4、客户特征

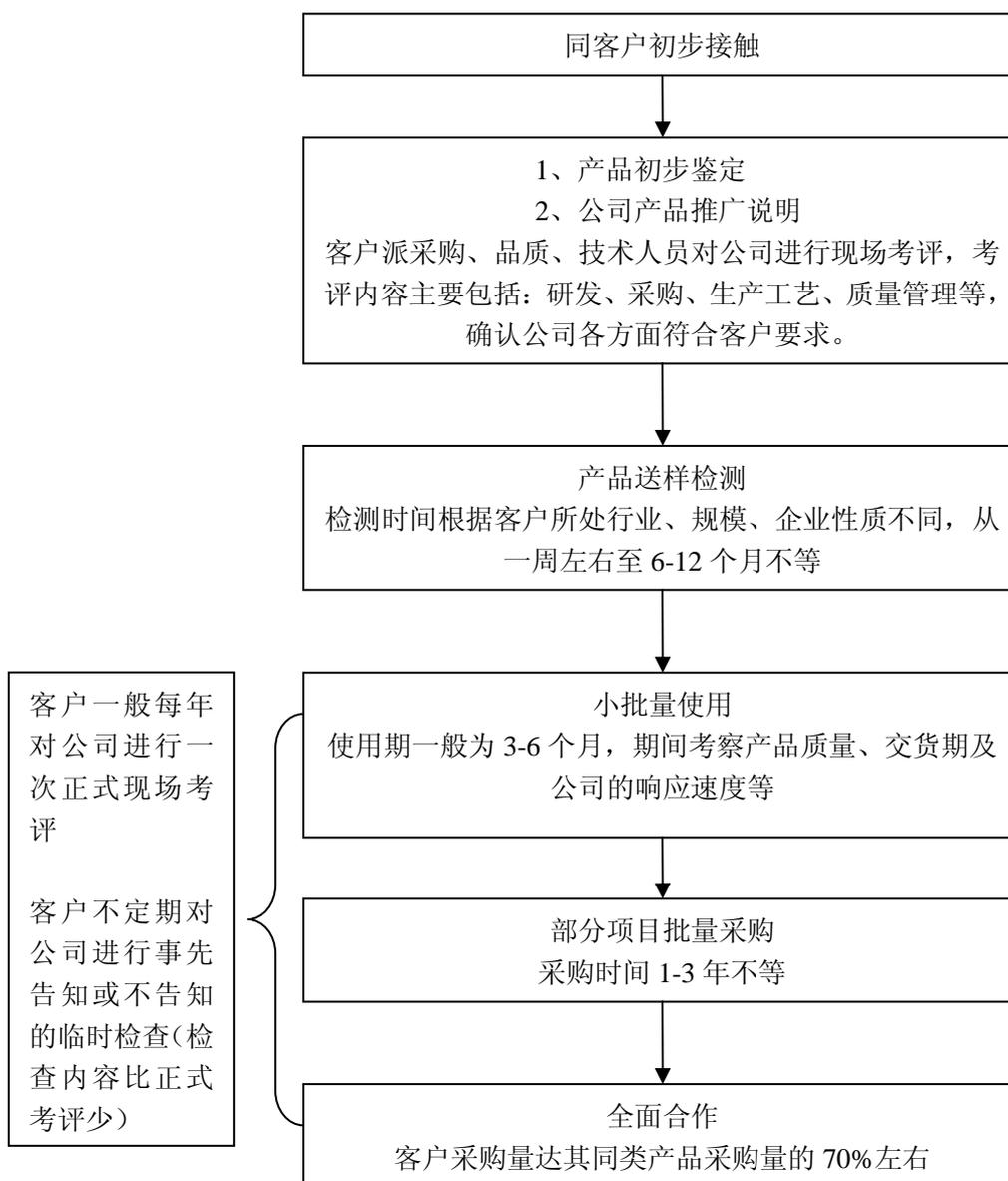
中、高端低压电器产品的客户主要集中在电信、电力、冶金、石化、工控、建筑等行业，这些行业的客户对产品质量及性价比的要求较高，低端产品的主要客户是对质量要求不高的一般用户。在选择低压电器产品供应商的取向方面，中、高端客户与低端客户相比有显著不同。

低压电器行业的中、高端客户在选择供应商时，一般都建立了较为严格的供应商筛选标准和筛选体系，一般从彼此之间的最初接触到建立稳定的合作伙伴关系需要长达 2-5 年的时间。期间客户会对供应商进行全方位的考评，重点考评供应商研发、采购、生产工艺、质量管理等方面的实力，只有能够满足客户的全方位要求，供应商才会与其建立稳定的合作关系。

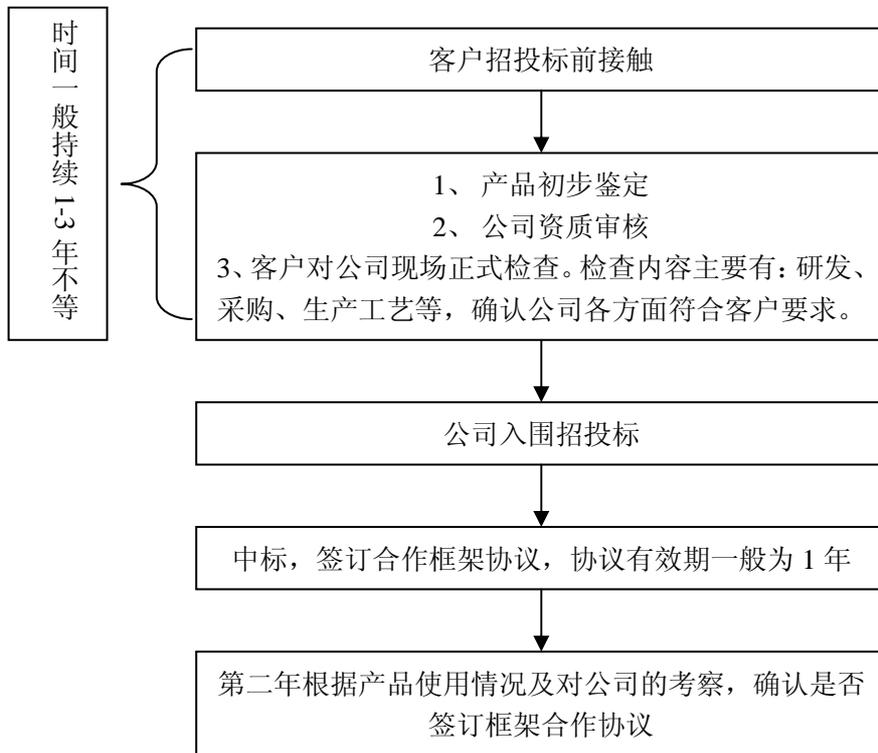
一般来说，电信、电力、冶金、石化、工控等工业企业对供应商的选择标准

更为严格，形成的合作关系从而也更为稳定。

工业企业中、高端客户选择低压电器供应商流程



### 房地产企业中、高端客户选择低压电器供应商流程



## 5、低压电器的应用范围和典型产品

低压电器的应用与电力的使用密不可分，电力的生产与使用一般经过发电、输电、变电、配电、用电等环节，低压电器主要使用于最后两个环节的低压配电和用电控制系统中。

以在电气线路中所处的地位和作用为标准，低压电器主要可以分为配电电器、终端电器、控制电器三类，具体如下：

| 分类   | 应用范围  | 典型产品   |
|------|---|--|
| 终端电器 | 用于线路末端，如商住、写字楼、商场、医院及车间等场合，起配电、保护、控制、指示信号、计量等作用。它们具有模数化的外形尺寸和导轨式安装的结构。  | 小型断路器、小型漏电断路器、模数化接触器、模数化隔离开关、开关熔断器组、模数化插座、模数化终端组合配电箱、模数化仪表等。 |
| 配电电器 | 大量用于电网输配电的低压侧。用于电流的接通、分断，能在线路或用电设备发生短路、过载、欠压等故障时切断电路，从而起到对线路和设备的保护作用。框架（万能式）断路器作为主干回路的主开关使用，塑料外壳式断路器一般用于分支回路的通断或保护。 | 框架（万能式）断路器；塑料外壳式断路器；熔断器、双电源转换开关、隔离开关等。                       |

|          |   |   |
|----------|---|---|
| 控制<br>电器 | 在如冶金、石化、矿山、机械、港口等领域内完成各种电动机的启动、调速、正反转、制动的各种控制的低压电器。此外,还能用于对计算机外围设备和小型电源设备的保护。 | 交流接触器、直流接触器;<br>各种继电器(电压、电流、时间、温度、速度、频率等)、主令电器,行程开关、软起动器、变频器、设备用断路器等。 |
|----------|---|---|

## (二) 低压电器行业管理部门和监管体制及主要法规政策

### 1、行业主管部门和监管体制

低压电器行业市场化程度较高,相关政府部门主要对本行业实行宏观政策指导,由行业协会实施自律管理。

(1) 国家发展和改革委员会、工业和信息化部及其各地方分支机构主要为我国低压电器行业提供政策指导。

(2) 科学技术部为我国低压电器行业提供相关的科技政策支持和重大科研项目攻关以及高新技术企业申报等方面进行指导和服务。

(3) 行业的技术监管部门中,国家质量监督检验检疫总局负责低压电器产品质量监督;中国国家标准化管理委员会下属的全国低压电器标准化技术委员会是全国性专业标准化工作技术组织,主要负责全国低压电器标准化技术工作;国家认证认可监督管理委员会主要负责低压电器产品型号证书的认定。

(4) 行业内部管理体系主要由行业协会构成,包括中国电器工业协会、中国电器工业协会通用低压电器分会、中国电工技术学会、中国机电产品进出口商会低压电器分会等全国性行业协会以及上海电器行业协会、温州电气行业协会等地方性行业协会,主要负责对行业及市场进行研究,对会员企业提供公共服务,进行行业自律管理以及代表行业会员向国家有关部门提出产业发展意见和建议。

### 2、行业主要法律、行政法规和规章

本行业主要的法律法规主要涉及产品质量、标准化、计量等方面,基本情况如下:

《中华人民共和国产品质量法》2000年9月1日起施行;

《中华人民共和国标准化法》1989年4月1日起施行;

《中华人民共和国计量法》1986年7月1日起施行;

《中华人民共和国认证认可条例》2003年11月1日起施行;

《中华人民共和国标准化法实施条例》1990年4月6日起施行；

《强制性产品认证管理规定》2009年9月1日起施行。

### 3、低压电器国家标准

低压电器国家标准分产品标准和基础技术标准两大部分。产品标准又分为通用产品标准（低压开关设备和控制设备）、家用及类似场所用途产品标准以及其他产品标准三大类。所有产品都必须遵循基础技术标准的要求。

国家标准分类列表

| 类别               | 标准号                | 标准名称   |  |
|------------------|--------------------|--|--|
| 通用产品类            | GB 14048.1-2006    | 低压开关设备和控制设备第1部分：总则   |  |
|                  | GB 14048.2-2008    | 低压开关设备和控制设备第2部分：断路器  |  |
|                  | GB 14048.3-2008    | 低压开关设备和控制设备第3部分：开关、隔离器、隔离开关以及熔断器组合电器                           |  |
|                  | GB 14048.4-2010    | 低压开关设备和控制设备第4-1部分：接触器和电动机起动器机电式接触器和电动机起动器（含电动机保护器）             |  |
|                  | .....              | .....  |  |
|                  | GB/T 14048.18-2008 | 低压开关设备和控制设备第7-3部分：辅助器件熔断器接线端子排的安全要求                            |  |
|                  | .....              | .....  |  |
|                  | 产品类                | GB 10963.1-2005  | 电气附件家用及类似场所用过电流保护断路器第1部分：用于交流的断路器        |
|                  |                    | GB 10963.2-2008  | 家用及类似场所用过电流保护断路器第2部分：用于交流和直流的断路器         |
|                  |                    | GB 16916.1-2003  | 家用和类似用途的不带过电流保护的剩余电流动作断路器（RCCB）第1部分：一般规则 |
| GB 16916.21-2008 |                    | 家用和类似用途的不带过电流保护的剩余电流动作断路器（RCCB）第21部分：一般规则对动作功能与电源电压无关的RCCB的适用性 |  |
| GB 16916.22-2008 |                    | 家用和类似用途的不带过电流保护的剩余电流动作断路器（RCCB）第22部分：一般规则对动作功能与电源电压有关的RCCB的适用性 |  |
| GB 16917.1-2003  |                    | 家用和类似用途的带过电流保护的剩余电流动作断路器（RCBO）第1部分：一般规则                        |  |
| GB 16917.21-2008 |                    | 家用和类似用途的带过电流保护的剩余电流动作断路器（RCBO）第21部分：一般规则对动作功能与电源电压无关的RCBO的适用性  |  |
| 产品类              | GB 17701-2008      | 设备用断路器   |  |
|                  | GB 17885-2009      | 家用及类似用途机电式接触器  |  |
|                  | GB 13539.1-2008    | 低压熔断器第1部分：基本要求   |  |
|                  | GB/T 13539.2-2008  | 低压熔断器第2部分：专职人员使用的熔断器的补充要求（主要用于工业的熔断器）标准化熔断器系统示例 A 至 I          |  |

|                       |  |   |
|-----------------------|--|---|
|                       | GB 13539.3-2008<br>GB/T 13539.4-2009<br>.....                                  | 低压熔断器第3部分: 非熟练人员使用的熔断器的补充要求(主要用于家用和类似用途的熔断器) 标准化熔断器系统示例 A 至 F<br>低压熔断器第4部分: 半导体设备保护用熔断体的补充要求<br>.....                     |
| 基<br>础<br>技<br>术<br>类 | GB/T 16935.1-2008<br>GB/T 16935.3-2005<br>GB/T 16935.5-2008<br>GB/T 21705-2008 | 低压系统内设备的绝缘配合第1部分: 原理、要求和试验<br>低压系统内设备的绝缘配合第3部分: 利用涂层、罐封和模压进行防污保护<br>低压系统内设备的绝缘配合第5部分: 不超过2mm 的电气间隙和爬电距离的确定方法<br>低压电器电量监控器 |

### (三) 低压电器行业发展前景

低压电器行业是一个市场发展相对成熟的行业,需求相对稳定。而且,随着社会科学技术进步和经济发展,低压电器产品的发展经历了机械化、自动化和智能化阶段,目前正朝着综合智能化发展。目标市场客户对产品的生产工艺及质量的要求正逐步提高,在目标市场需求结构中,中、高端产品的市场份额将会逐渐提升。

国内市场方面,低压电器行业发展主要取决于固定资产投资的整体带动,与工业投资、电力和建筑行业的投资紧密相关,电信行业的高速发展更是能带动对中、高端低压电器产品的需求。随着城市化进程的快速推进,低压电器行业的市场发展前景将更加广阔。

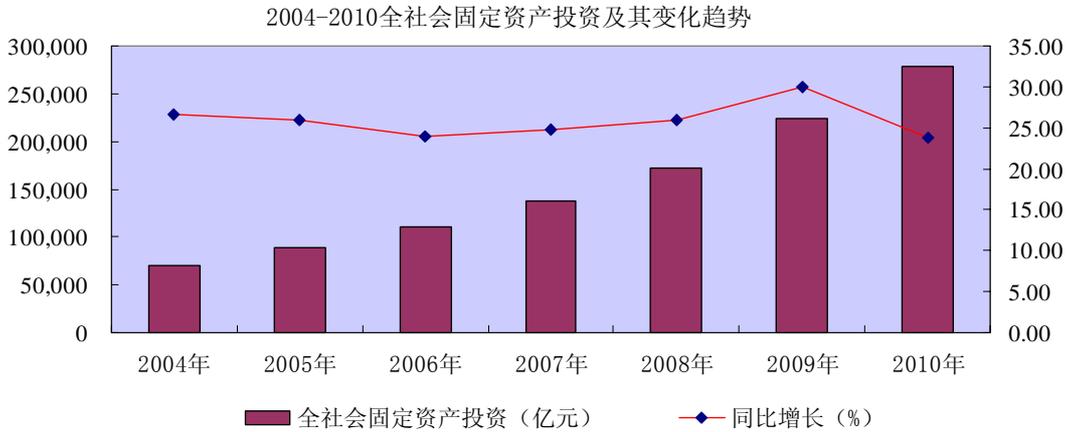
国际市场方面,随着国际经济金融市场的逐步复苏,欧美市场的需求趋于稳定,国际市场特别是新兴经济体市场将有着较为广阔的发展前景。

需求结构方面,随着经济的发展和人民群众生产生活水平的不断提高,以及智能电网建设的逐步实施、新能源的广泛应用、环保门槛的提高,中、高端低压电器产品的市场份额占比将会逐步增加。

#### 1、国内需求

##### (1) 低压电器市场需求的总体状况

低压电器产品被广泛应用于国民经济的各个行业,其需求受各产业投资的驱动,与全社会固定资产投资情况联系密切。2004-2010年全社会固定资产投资增长迅速,平均年复合增长率约为25.71%,其中2010年全社会固定资产投资278,140亿元,同比增长23.84%。



资料来源：国家统计局公报

一般而言，固定资产投资的速度在总体层面上决定了低压电器行业的增长速度，2001年到2010年，我国低压电器行业年增长率保持在10%-15%，其中国内优秀企业与部分外资企业的年增长达到了20%-30%。

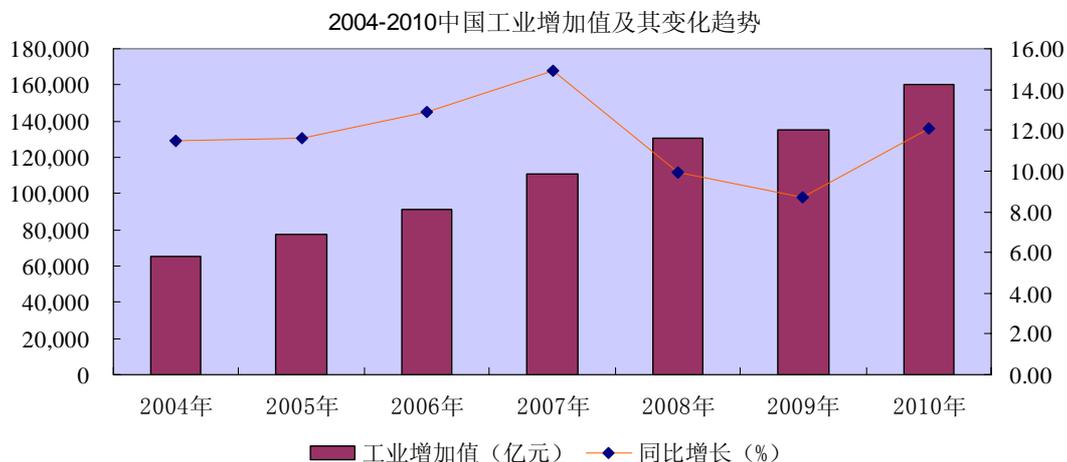
未来一段时间受益于固定资产投资的拉动，低压电器行业总体需求将会保持较高速度的增长。

## (2) 下游行业的发展情况

### ①工业领域

工业领域是使用低压电器产品最为主要的领域之一。我国工业一直保持较好的发展势头，2010年我国工业增加值达到160,030亿元，较2004年增长145.41%。

工业领域中机械工业比重逐渐增加，我国目前已经成为世界机械工业大国，正逐渐走向机械工业强国，机械产品的数量和质量将跃上一个新台阶。密集使用低压电器产品的机械工业的发展将会为低压电器行业特别是中、高端低压电器带来发展机遇。



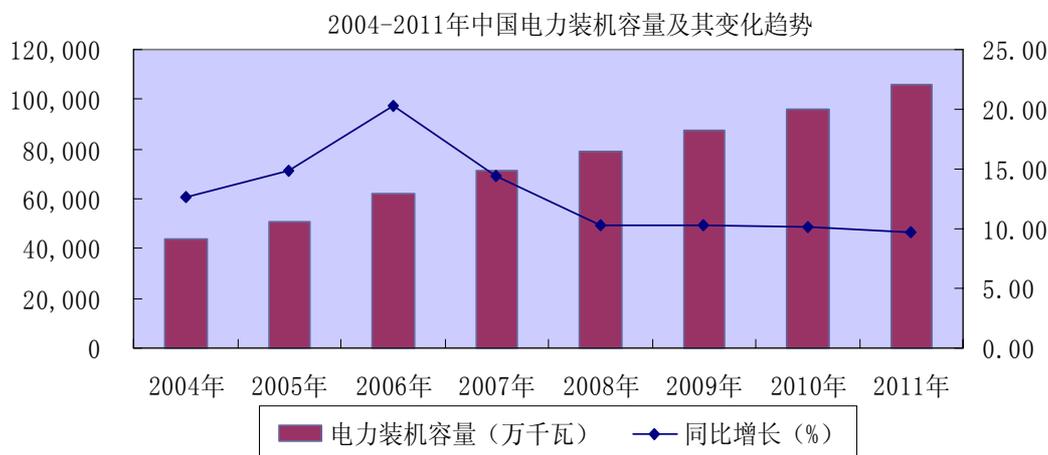
资料来源：国家统计公报

## ②电力行业

电能的80%通过低压电器配送或控制，低压电器的市场容量与电力事业的发展紧密相连。按照经验配套比计算，每增加1万千瓦发电容量，约需要6万件低压电器元件相配套。作为使用低压电器产品最多的行业，我国电力事业的连年高速增长带动了对低压电器的需求增长。

### A、新增需求

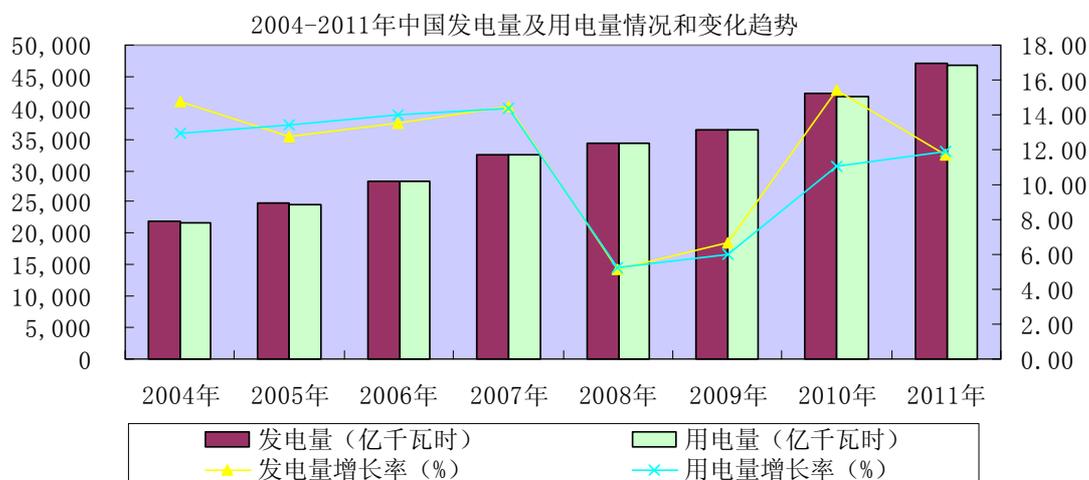
2004-2011年中国发电总装机容量连续快速增长，“十一五”期间年均新增装机容量近8,500万千瓦，远高于“十五”期间约4,600万千瓦的年均新增容量。2011年发电总装机容量达到10.56亿千瓦，2015年，国内发电机装机容量将达到14.37亿千瓦左右，将超过美国而跃居世界第一。



资料来源：电力企业联合会历年《电力工业统计快报》

2004-2011年全社会发电量和用电量呈现出稳步上升的趋势，2010年全社会用电量达到41,923亿千瓦时，2011年全社会用电量达到46,928亿千瓦时，同比增长11.94%。

“十二五”期间，预计全社会用电量年均增长率为8.5%左右，2015年将达到6.27万亿千瓦时左右。



资料来源：电力企业联合会历年《电力工业统计快报》

## B、更新需求

考虑产品寿命、安全性、稳定性以及部分行业的特定要求等因素，低压电器产品的更新周期为五至八年，因此低压电器产品存在稳定可持续的更新需求。

截至2011年末，我国电力装机容量达到10.56亿千瓦。若根据1万千瓦发电容量约需6万件配套低压电器产品计算，估计目前处于使用状态各类低压电器产品约有63.36亿件。基于中国日益增长的经济总量基础上的数量巨大的现役低压电器产品存在着可观的更新需求。

### ③房地产业

房地产业是终端电器集中使用的行业。房地产投资主要包括商品住宅投资、办公楼及营业用房投资及力度逐渐加大的保障性住房投资，其中商品住宅投资自2001年以来一直是房地产投资中最主要的组成部分。2001年至2010年，商品住宅投资占房地产总投资的70%左右，办公楼及营业用房投资占16%左右，2008年12月20日《国务院办公厅关于促进房地产市场健康发展的若干意见》(国办发〔2008〕131号)发布以来，保障性住房投资大幅增加。

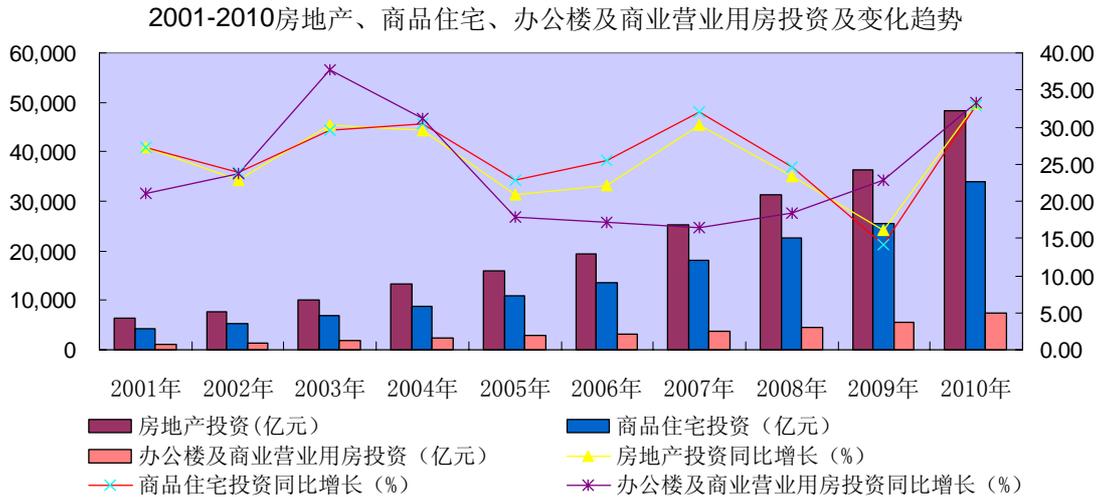
#### A、商品住宅市场

自2000年以来，全国房地产开发投资总额连续保持20%以上的增长幅度，从全国范围来看，我国城市化进程的持续推进仍将保持对住宅的旺盛需求。目前我国城市化率为49.68%，专家预计未来20年内我国城市化率将达到65%，新增城镇人口4亿人，平均2,000万人/年，每年城市化资金投入将达到2万亿元左右，因此城市化的推进将会给房地产业带来巨大的发展机遇(中国发展研究基金会《中国

发展报告2010：促进人的发展的中国新型城市化战略》)。

## B、办公楼及营业用房市场

办公楼及营业用房投资与宏观经济发展密切相关，近五年来办公及营业用房投资与GDP比重保持在1.5%左右。伴随着中国经济的高速增长，办公楼及营业用房投资近十年来一直保持了两位数的高速增长。未来随着中国经济的持续增长，办公楼及营业用房市场将保持稳定增长。



数据来源：国家统计年鉴、国家统计公报

## C、保障性住房市场

从《国务院办公厅关于促进房地产市场健康发展的若干意见》发出以后，保障性安居工程住房建设规模就以每年倍增的速度扩大。2008年的保障性住房建设规模仅为100多万套，2009年达到330万套，2010年保障性安居工程建设规模达到590万套。

“十二五”规划明确提出，未来五年时间，我国将加快各类保障房建设，期间将新建各类保障性住房3,600万套，包括2011年1,000万套，2012年1,000万套，2013-2015年共1,600万套。同时，继续大力推进各类棚户区改造。保障性住房和棚户区改造住房的建设已经纳入“十二五”规划之中，而且这项工作将长期持续。

根据住房和城乡建设部公布的数据，2010年保障性安居工程建设规模达到590万套，对应的总投资规模约为8,000亿元。以此计算，如果2011年保障性安居工程建设1,000万套，对应的总投资达到1.4万亿元左右。

综上所述，在未来较长一段时间内，房地产业仍将是我国的重要支柱产业之一，并将保持较好的发展趋势，这将给低压电器行业的整体良性发展带来机会。

#### ④电信行业高速发展

电信行业是低压电器行业中、高端产品使用最为重要的领域之一，由于电信行业的特定技术要求，电信客户往往对低压电器产品的可靠性、稳定性等有很高的要求，并且制定了非常严格的产品采购标准。

电信行业作为我国国民经济的支柱行业，近年来其增长速度远远高于我国GDP的增长速度。根据工业和信息化部公布的数据，国内三大电信运营商于2009年投资1,700亿元用于3G网络建设，自2009至2011年3G建设投资规模预计达到4,000亿元左右。同时，随着我国金融、能源、电力、制造等行业的企业以及政府部门信息化建设的不断推进，对电信类产品的采购投入呈快速增长的趋势。

电子信息产业振兴规划（2009-2011年）于2009年2月18日获原则通过，规划中涉及电信行业的内容主要包括两大领域：新一代移动通信（TD-SCDMA）产业完善、下一代互联网应用。上述规划的实施，将在2009-2011三年中预计形成6,000亿元以上的投资规模。

2010年1月13日，国务院总理温家宝主持召开的国务院常务会议决定，加快推进电信网、广播电视网和互联网三网融合，并明确提出了推进三网融合的阶段性和目标：2010年至2012年重点开展广电和电信业务双向试点工作；2013年至2015年，总结推广试点经验，全面实现三网融合发展。三网融合的逐步实施将给电信设备生产商带来巨大的市场，从而给作为重要配套产品的低压电器特别是中、高端低压电器生产企业带来新一轮商机。十二五规划纲要同时提出要实现电信网、广播电视网、互联网“三网融合”，构建宽带、融合、安全的下一代国家信息基础设施，推进物联网研发应用。

电信行业的高速发展和不断投入、电信产业规划的出台、三网融合的推出、以及物联网的初见端倪，都将对低压电器产品的需求，特别是对于稳定性、可靠性要求较高的中、高端低压电器产品的需求带来巨大的拉动作用。

## 2、国际市场需求

根据Datamonitor于2010年发布的《全球电器元件及相关设备》（《Global Electrical Components & Equipment》）行业研究报告，2009年全球市场对低压电器产品及电缆的总需求为1,049亿美元，其中，低压电器产品总需求的占比为47.1%，即494亿美元；电缆总需求的占比为52.9%，即555亿美元。

2005-2009年,全球市场对低压电器产品及电缆总需求的年复合增长率为1.1%;此后,全球市场总需求将恢复并加速增长,预计2009-2014年全球市场总需求的年复合增长率为4.5%,2014年底将达1,308亿美元。

### 3、结构性调整需求

随着经济的发展和人民群众生产生活水平的不断提高,以及智能电网建设的逐步实施、新能源的广泛应用、环保门槛的提高,低压电器产品的需求结构逐步发生变化,中、高端低压电器产品的市场份额占比将会逐步增加。

#### ①生活水平提高带来的中、高端产品需求

随着经济建设的迅速发展、人民收入和生活水平的不断提高,客户对低压电器产品稳定性、可靠性、安全性的要求会相应的逐步提高,很多中、低端低压电器市场的客户将会逐步转移到中、高端市场,中、高端低压电器产品的替代效应将会越来越明显。

#### ②智能电网建设大规模实施带来的新增需求

智能电网,也被称为“电网2.0”,它是建立在集成的、高速双向通信网络的基础上,通过先进的传感和测量技术、先进的设备技术、先进的控制方法以及先进的决策支持系统技术的应用,实现电网的可靠、安全、经济、高效、环境友好和使用安全的目标,其主要特征包括自愈、激励和抵御攻击、提供满足用户需求的电能质量、容许各种不同发电形式的接入。智能电网对低压电器产品的技术性提出了较高的要求,而低端低压电器产品无法达到智能电网的要求。

智能电网的建设在2020年之前分三个阶段实施,第一个阶段为2009-2010年,该阶段主要任务是研究和试点;第二个阶段是2011-2015年,智能电网将大规模实施;第三阶段是2016-2020年,实现整体的完善和提升。目前,国家电网公司正在加紧制定的我国智能电网技术标准近200项。智能电网规划的实施和标准的推出,给中、高端低压电器产品带来了巨大的需求。

#### ③低压电器行业环保门槛提高带来的更高层次需求

欧盟两项新环保指令《关于报废电气电子设备指令》(简称WEEE)和《关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质指令》(简称RoHS)分别于2005年8月13日和2006年7月1日正式实施。依据以上环保指令,在欧盟市场上流通的电气电子设备,生产厂商必须在法律意义上承担各自产品报废的回收费用;投放欧盟

市场的电子和电气产品不得含有铅、汞、镉等6种有害物质。这两项指令涉及的产品包括家用电器、IT和通信设备、照明设备、电气电子工具、医疗设备等10大类近20万种产品。

为应对欧盟上述两项指令，原信息产业部于2006年2月发布了《电子信息产品污染控制管理办法》，该办法对上述两项指令涉及的相关产品在生产工艺、材料、安全使用期限、包装物应采用无害物质等方面作出了明确规定。该办法是中国第一部针对电子信息产品的“环保法令”。政府规范了市场准入指标，不符合环保规定的电子产品将无法上市。随着环保门槛的提高，作为电子配套产品的重要组成部分，中、高端低压电器产品的市场前景可期。

#### ④风能、太阳能等新能源的应用对中、高端产品带来巨大的需求

哥本哈根会议后，新能源投资规模正逐步扩大。新能源、低碳经济成为电气设备行业的新的增长点。新能源和智能电网的大力开发将对高效稳定的中、高端低压电器产品构成较大需求，未来3-5年内，预计需求量还会大幅增加。随着风力发电和光伏发电的逆变控制系统和并网技术等一批核心、关键技术的突破，中、高端低压电器产品将面临新的增量需求。

## （四）低压电器行业竞争状况

### 1、行业竞争格局和市场化程度

低压电器行业是一个充分竞争、市场化程度较高的行业，目前形成了外商投资企业与国内本土企业共存的竞争格局。

中国低压电器行业企业众多，目前有超过 1,500 家生产企业，但其中绝大部分是缺乏核心竞争力的小型企业。

从技术研发角度而言，低压电器企业主要分为三类，第一类企业是行业中的技术引领者，主要有施耐德、ABB、西门子等跨国公司，该类企业掌握了低压电器行业最先进的技术，引领低压电器行业的发展方向，行业中的最新产品一般都由该类企业研发生产。第二类企业是行业技术跟进者，主要有常熟开关、良信电器、上海人民电器、正泰电器等公司，该类企业具有较强的研发能力，能够及时跟进行业技术的发展，在国际最新产品推出后 2-5 年内能够自主研制出性能指标相同的产品，并能够以较低的价格推向市场。第三类企业是行业内的大部分产品

同质化、以低价策略进行竞争的企业，该类企业研发能力较低，一般只有当产品进入成熟期后且生产技术已经成为行业内的公开信息时才能逐步生产该产品，该类企业生产的产品同质性较强，彼此之间价格竞争激烈。

## 2、进入本行业的主要壁垒和进入行业中、高端市场的壁垒

中国低压电器制造行业中企业众多，大多数是进行同质化竞争的小型企业，市场化竞争程度较高。部分具备品牌、技术和销售网络优势的领先企业占据了行业领导地位，而且该类领先企业的市场份额在行业发展和整合趋势中继续扩大，这些企业为新进入者构筑了较高的壁垒。

中、高端产品市场对企业的综合竞争力提出了更高的要求，拟进入中、高端市场的企业需要在品牌、技术、认证、人才、营销网络及专业水准等方面跨越更高层次的壁垒。

### (1) 品牌壁垒

低压电器产品在电能分配过程中起着桥梁作用，直接关乎用电安全，因此最终客户对产品的稳定性和可靠性有着较高的要求。客户对产品质量特别是可靠性尤为关注，往往对具有较高知名度且经营履历良好的品牌具有较高的认知度，因此缺乏为客户所接受的品牌是新企业进入本行业的重要障碍。

中、高端产品市场的品牌壁垒更为明显。低压电器的中、高端客户在选择供应商时，一般都建立了较为严格的供应商筛选体系和筛选标准，一般从彼此之间的最初接触到建立稳定的合作伙伴关系需要长达 2-5 年的时间，期间客户会对供应商进行全方位的考评，重点考评供应商研发、采购、生产工艺、质量管理等方面的实力，只有能够满足客户的全方位要求，供应商才会与其建立稳定的合作关系。拥有较高信誉度和知名度的品牌更容易获得中、高端客户的认可，而一个新品牌或者低端品牌产品往往需要跨越较高的品牌壁垒才能获得客户的认可。

### (2) 技术壁垒

低压电器产品的创新性研究和升级换代开发涉及电力电子、机械制造、材料科学等多个学科，智能型低压电器产品还融入了微电子、数字通信等技术。这对于许多产品同质化、缺乏独立研发能力、采取低价竞争策略的低压电器生产企业而言，存在着较高的技术壁垒。

中、高端低压电器产品对技术提出了更高的要求，需要企业能够紧跟行业技

术发展方向甚至成为行业技术引领者,这需要企业建立保持持续技术创新的机制,建立强大的技术研发团队,不断加强技术研发投入,拥有并保持较高技术实力,从而推动产品性能和生产工艺流程的改善和提高。技术实力的提升不仅要求企业不断的投入大量的资金,还取决于人才的积累、研发的积淀和企业创新文化的培育,这些均需要较长的积累过程。这对新进入企业形成了较高的壁垒。

### (3) 认证壁垒

目前国内低压电器行业已经建立了全国范围内的强制性 CCC 认证,这是低压电器行业准入的基本标准。

中、高端客户对供应商提出了更高的要求,产品除了需满足 CCC 认证外,还需要满足一系列其他权威机构的认证。而且许多中、高端客户的生产经营已经全球化,其产品销往世界各地,配套的低压电器产品也就需要符合与之对应的不同国家和地区对产品认证的要求,而这些认证要求往往不一致,因此要进入中、高端客户,特别是部分全球性知名企业的采购目录,除了基本的 CCC 认证外,还需要获得国内外的相关权威认证机构的相关认证。

| 认证类别  | 认证机构及适用范围                     |
|-------|-------------------------------|
| CCC认证 | 中国质量认证中心(中国强制性认证机构)           |
| CB认证  | 中国质量认证中心(国际公认认证体系)            |
| TÜV认证 | TÜV德国莱茵公司(德国认证机构)             |
| CE认证  | TÜV莱茵公司(欧盟的通用认证)              |
| DIN认证 | TÜV莱茵公司(欧盟的通用认证)              |
| UL认证  | 美国UL机构(符合美国UL标准要求)            |
| CUL认证 | 美国UL机构(符合加拿大CSA标准要求,同时符合美国标准) |

这些权威机构的认证对产品的设计、原材料、生产制造等多个环节提出了较高的要求,认证过程中,从提交认证申请、送样测试到最后取得认证证书,耗用的周期长、费用高,面临的难度大。

产品从开发到通过认证机构认证、最终实现批量生产销售,需要付出很多时间和试验成本,这对于拟进入中、高端低压电器市场的企业来说,无论是从技术实力,还是资金实力而言,都是一个巨大的挑战。

### (4) 营销网络或渠道壁垒

低压电器产品需要品牌的拉力和渠道的推力才能完成由生产企业至消费者之间的转移，营销网络的构建对于企业来说显得尤为重要。

低压电器产品被广泛应用于国民经济的各个方面，其终端客户形式的多元性、分布的广泛性，决定了完善、健全、行之有效的营销网络对低压电器生产企业的重要性。这给新进入者构筑了较高的渠道壁垒。

中、高端客户对企业营销网络提出了更高的要求，低压电器中、高端产品的客户主要集中在电信、电力、工控、建筑等行业及国内一些重点建设项目，这需要企业实施聚焦的市场开发战略，有针对性地从事技术、人力、物力方面进行长时间的投入，构建有效的营销网络和与之配套的物流和服务能力，才可能取得成效。这对新进入企业形成了很高的销售网络壁垒。

#### (5) 人才壁垒

低压电器行业需要大批掌握先进机械系统、电力系统、电磁技术、电子电器、材料科学等领域的高素质、高技能的跨学科专业人才；同时还需要熟悉低压电器产品、了解行业特点、精通管理的人才，组成一支高效管理团队，带领企业做好技术、质量、制造、采购、营销、财务、行政、人力资源等各方面工作，使企业获得持续的竞争优势。

给中、高端客户提供低压电器产品及服务的供应商，需要具备经验丰富的管理、研发和市场营销人才，使其对客户需求和制造工艺以及产品特征等深入了解，从而能为中、高端客户提供系统解决方案；同时还需要建立、维护具有较高水准的研发团队，保持充足的人才储备和项目研发储备，才能使其充分应对智能型、网络化低压电器时代即将到来的挑战。

#### (6) 专业化壁垒

专业化壁垒主要存在于低压电器中、高端市场，中、高端市场要求低压电器制造商能敏锐预测快速多变的商业环境，对客户所处行业有深入的了解，能为客户提供专业化服务和系统化解决方案，能根据客户的要求完成个性化低压电器产品的定制，满足各类不同客户的特定需求；能满足不同层次、不同区域的市场和客户差异化需求，能提供专业化、标准化、多元化的服务。

从我国目前低压电器行业的整体发展状况来看，能提供专业化、个性化服务的企业并不多，因此跨越低压电器行业的专业化壁垒需要企业能够适应中、高端

客户多样化需求，提供持续性专业化、个性化服务。

### 3、市场供求状况

#### (1) 市场总体供求状况

我国低压电器行业 2001 至 2010 年发展良好，基本每年有 10%-15% 的增长幅度，2010 年全国低压电器工业总产值约为 500 亿元，其中终端电器约为 60 亿元，配电电器约为 220 亿元，控制电器约为 165 亿元，其他电器约为 55 亿元（主要指控制电路电器，如按钮、信号灯、行程开关等）。

根据中国电器工业协会的统计，2001 年至 2010 年主要低压电器产品的产销量呈逐年上升趋势，低压电器产品保持较快速度增长，终端电器、配电电器、控制电器产量复合增长率分别为 18.19%、11.39%、10.22%，今后较长一段时间内我国低压电器市场容量仍会稳步增长。

2001-2010 年低压电器主要代表性元件产量

| 年度   | 终端电器（万极） | 配电电器（万台）   |          | 控制电器（万台） |
|------|----------|------------|----------|----------|
|      | 小型断路器    | 万能式（框架）断路器 | 塑料外壳式断路器 | 交流接触器    |
| 2001 | 10,000   | 40         | 1,200    | 3,500    |
| 2002 | 12,000   | 47         | 1,400    | 4,000    |
| 2003 | 15,000   | 48         | 1,500    | 4,500    |
| 2004 | 17,000   | 50         | 1,700    | 4,800    |
| 2005 | 25,000   | 52         | 2,200    | 5,500    |
| 2006 | 27,500   | 55         | 2,400    | 6,100    |
| 2007 | 34,500   | 60         | 2,600    | 6,800    |
| 2008 | 36,000   | 62         | 2,700    | 7,000    |
| 2009 | 40,000   | 66         | 2,900    | 7,600    |
| 2010 | 45,000   | 73         | 3,200    | 8,400    |

#### (2) 中、高端产品市场供求状况

2010 年全国低压电器工业总产值约为 500 亿元，其中中、高端产品约占 45%，即 225 亿元。

2001 至 2010 年我国低压电器行业基本每年有 10%-15% 的增长幅度，低压电

器中、高端市场增长高于行业整体情况。

随着中国经济建设水平和人民群众生活水平的不断提高,原来使用低端产品的客户会逐渐转向使用中、高端产品;伴随着智能电网的建设及新能源的应用,更多客户将会依赖于中、高端产品,中、高端产品的市场规模将会越来越大。

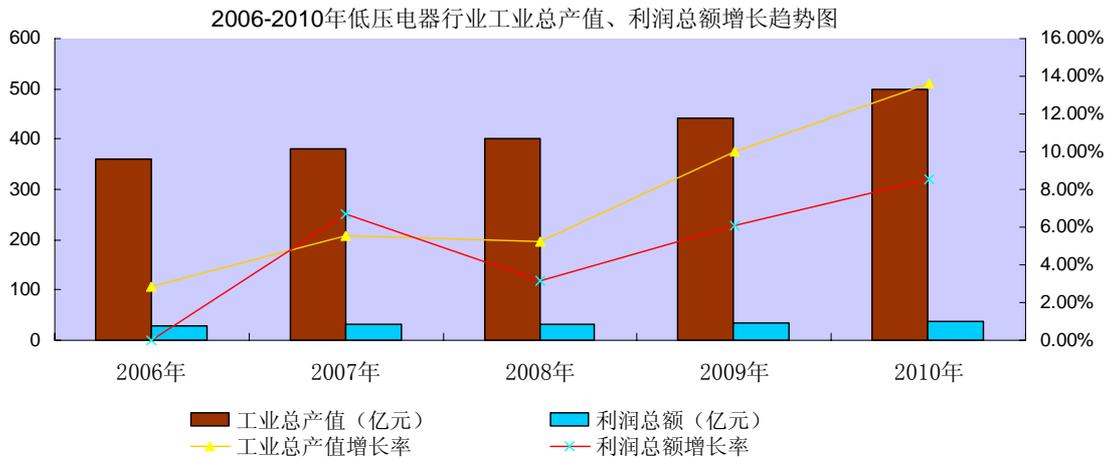
#### 4、行业利润水平的变动趋势及原因

##### (1) 总体分析

由于低压电器市场较为分散,产品呈现多样化的特点,不同细分产品利润率也存在较大差异,总体而言,行业整体利润水平保持稳步增长的态势。

2008年受金融危机及原材料价格波动影响,行业增长略有放缓,利润水平小幅增长。

随着整体经济企稳并开始复苏,2009年低压电器行业总体上保持平稳发展。2010年低压电器行业工业总产值为500亿元,同比增长13.63%。



2006-2010年低压电器行业工业总产值、利润总额增长趋势

| 年份    | 工业总产值<br>(亿元) | 利润总额<br>(亿元) | 工业总产值增<br>长率 | 利润总额<br>增长率 |
|-------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| 2006年 | 360           | 30           | 2.86%        | 0           |
| 2007年 | 380           | 32           | 5.56%        | 6.67%       |
| 2008年 | 400           | 33           | 5.26%        | 3.13%       |
| 2009年 | 440           | 35           | 10.00%       | 6.06%       |
| 2010年 | 500           | 38           | 13.63%       | 8.57%       |

数据来源:中国电器工业年鉴

##### (2) 中、高端企业利润情况

目前虽然高、中、低端产品的生产量和市场需求呈“宝塔”型结构，但生产低端产品企业的效益明显不如生产中、高端产品的企业。

根据中国电器工业协会的统计资料，2008、2009 年低压电器行业 100 强企业中，经济效益综合指数前五位的企业 2008、2009 年度的平均成本费用利润率分别为 41.25%、50.45%，远高于 3.71% 的全国标准值。

随着产业升级与产业集中，领先企业的竞争力将持续提高，行业利润逐渐向生产中、高端产品和具有核心竞争力的公司倾斜集中。

## （五）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）城市化进程的快速推进

城市化和工业化是现代化建设的两大推进器。我国的城市化程度一直落后于工业化，根据国家统计局以 2010 年 11 月 1 日零时为标准时点统计的《2010 年第六次全国人口普查主要数据公报》，目前我国城市化率为 49.68%，而发达国家的城市化率为 70% 左右。专家预测未来 50 年内我国将有 6 亿农业人口转入城市，城市化率将提高到 70%，占世界人口 1/5 的中国已正式进入了城市化的加速期。城市化建设的进一步发展，对房地产业的发展提出了更高的要求，同时城市配套基础设施和社会公益设施也将随之增加，这些都必然将对低压电器行业的发展带来巨大的市场发展空间。

#### （2）电力装机容量和发电量、用电量的快速增长

电力工业的发展是低压电器产品需求增长的重要推动因素。根据中国电力企业联合会历年公布的《电力工业统计快报》，在“十一五”期间，全社会用电量复合增长率年均均为 10%-11%，2011 年全社会用电量达到 4.69 万亿千瓦时，发电装机容量 10.56 亿千瓦。到 2015 年，国内发电机装机容量将达到 14.37 亿千瓦左右，将超过美国而跃居世界第一，这将为低压电器产品提供广阔的市场空间。

#### （3）制造业投资稳步增长

作为低压电器产品的应用领域之一，国内制造业面临着节能指标的压力，其对节能型控制及智能型配电电器产品的需求将保持增长趋势。此外，中国已经成为全球重要的机械、钢铁、化工等产品的制造基地，这一趋势还将继续深化，未

来 10 年是中国制造业发展的黄金时期。制造业发展将继续推动中国低压电器行业的不断发展。

#### (4) 环保要求和新能源产业发展带来了重大机遇

随着欧盟两项新环保指令 WEEE 和 RoHS 以及我国《电子信息产品污染控制管理办法》的正式实施。政府通过规范市场准入,不符合环保规定的电子产品将无法上市。这一举措使有毒有害物质在电子信息产品中被逐步替代,这对保护环境,节约资源等具有重要作用。作为电子配套产品的主要和关键装备部件,低压电器产品也将面临全行业以及上游行业生产制造水平的巨大挑战。

大力开发风能、太阳能等新能源是下一阶段中国能源产业的重要发展方向。哥本哈根会议后新能源投资成为世人瞩目的焦点。从用电增速、碳减排承诺、新兴产业规划等多个角度来看,新能源、低碳经济都是电气设备行业新的增长点。新能源和智能电网的大力开发将对可靠稳定的中、高端低压电器产品构成较大需求。风力发电和光伏发电的逆变控制系统和并网技术等一批核心、关键技术有待突破,这也将有效拉动中、高端低压电器产品的需求。

#### (5) 产品升级换代

建设智能化电网,实现“安全、经济、自愈、清洁”的管、用电,已成为我国电力建设、电网乃至终端用户更新配备的动力,低压电器产品必须适应这种需求而进行升级,研发智能化、高分断、可通信、小型化、模块化、低能耗、环保、安全的新一代低压电器产品,从技术性能、质量水平、工艺水平到可靠性水平都要达到当代国际先进水平,这一市场需求正在推动和促进着低压电器行业的发展。

## 2、不利因素

### (1) 资金缺乏

我国民营企业缺乏良好的外部融资环境,如何通过资金融通和资本经营来加速企业的发展就成为当前民营企业面临的重要问题,这对资金密集型的制造业企业而言尤为明显,这一现状受历史原因、金融体制和社会环境等多种因素的影响。低压电器行业中大部分企业为民营企业,资金缺乏已成为低压电器行业企业发展的一个重要的影响因素。

### (2) 国际金融危机影响

受美国次贷危机影响,全球经济减速明显,我国经济发展也因受金融危机影响而放缓。金融危机导致出口回落明显,市场需求下降,各行业都面临了较大的发展压力。由于低压电器行业市场需求涉及面较广,经济放缓也对行业发展产生了较大影响。国际金融危机造成了国际市场需求的萎缩,尤其是欧洲和北美等发达国家市场需求的减少。同时,中国市场作为全球关注的焦点,更多国际企业择机进入国内市场,低压电器行业格局面临新的调整,市场竞争将更趋激烈。

## (六) 低压电器的行业技术水平和行业特征

### 1、行业的技术水平

经过近 60 年的发展,我国低压电器产业从无到有,从修配到仿制再到自主研发,经历了三代产品的演进,目前正向第四代产品迈进。我国部分低压电器企业已经掌握了第三代产品的核心技术并拥有自主知识产权,目前正集中力量进行第四代产品的研发制造。

目前已经研发出的第四代技术主要掌握在以施耐德、ABB、西门子为代表的的第一类企业手中,该类企业同时掌握着第三代技术中的一些最新技术。以本土领先企业为代表的第二类企业则已经掌握了第三代技术中的核心技术,并进行了一些延伸,同时集中力量进行第三代最先进技术及第四代技术的研发。众多产品同质化、采取低价竞争策略的第三类企业掌握的是第二代技术和第三代的基本技术,以这些技术生产的产品是目前市场中应用范围最广的产品。

| 代表企业                      | 第一代产品 | 第二代产品 | 第三代产品 |       |       | 第四代产品   |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
|                           |       |       | 低端    | 中端    | 高端    |         |
| 施耐德、ABB、西门子等              | —     | —     | —     | 部分制造者 | 主要制造者 | 主要研发制造者 |
| 常熟开关、上海人民电器、良信电器等         | —     | —     | —     | 主要制造者 | 研发制造者 | 跟进研发制造者 |
| 行业内大量的研发能力差、产品同质化、低价竞争的企业 | 主要制造者 | 主要制造者 | 主要制造者 | —     | —     | —       |

### 2、行业的周期性、区域性和季节性特征

低压电器产品是电力系统、机械工业、乃至各行各业及人们日常生活离不开的基础元件，因而低压电器行业与国民经济保持一致的增长趋势，周期性特征不明显。

由于低压电器产品广泛适用于国民经济各个领域，其市场涵盖了国内各个基本行政区域，同时除春节放假因素影响外，对季节的反应不是特别敏感，因此区域性和季节性特征亦不明显。

## **(七) 低压电器行业的经营模式**

低压电器行业是市场化竞争较为充分的行业，行业内已经形成较为齐全的专业化分工，除了一些企业因为历史原因而形成“大而全”的生产模式外，绝大部分企业采用专业化生产模式。专业化生产模式一般要求低压电器生产企业具有较强的供应链管控能力。低压电器生产企业专注于产品研发、关键工艺加工、产品集成、以及销售、服务过程，利用社会上齐全的专业化工艺加工企业，实行零部件委外加工、按标准验收。这种模式也是现代化大生产、社会专业化分工的典型模式。

## **(八) 所处行业与上下游企业之间的关联性**

### **1、低压电器行业对应的上下游行业**

#### **(1) 上游行业**

低压电器行业的上游行业主要为铜、银、钢材、塑料等原材料供应行业及专业化的零部件加工行业。

低压电器企业以生产经营模式为标准可划分为两种类型，部分企业直接采购铜、银、钢材、塑料原材料，自主加工各种零部件为主；部分企业按其制定的相关标准向专业厂商定制各种零部件。

#### **(2) 下游行业**

低压电器产品被广泛应用于国民经济的各个行业，比较典型的有电力、建筑、工业制造、电信、冶金、石化等行业。

### **2、低压电器行业与上下游行业的关联性**

### (1) 低压电器行业与上游行业的关联性

低压电器行业与上游行业的关联性主要体现在采购成本的变化。对于中、小规模企业，材料价格的变化则直接影响企业利润水平。2008年下半年开始至2009年上半年，受全球金融危机的影响，商品进出口和市场需求的持续疲软导致相关生产原材料价格在低位波动，低压电器产品的成本压力相对减轻。2009年下半年以来，原材料价格持续走高，2011年下半年度主要原材料价格虽有所回落，但全年平均水平仍明显高于2010年度，低压电器产品生产企业面临着一定的成本压力。

### (2) 低压电器与下游行业的关联性

低压电器产品被广泛应用于国民经济的各行各业之中。国民经济持续增长给低压电器行业带来巨大的发展机遇。低压电器行业面临广阔的市场空间和发展潜力，特别是随着经济建设水平和人民群众生活水平的逐步提高，低压电器中、高端产品的市场份额将不断扩大。

## 三、发行人的行业竞争地位

### (一) 发行人的行业地位

公司以客户为中心、以市场为导向，能够以较快的速度自主研发并以较高的性价比推出优质的产品，替代国际知名品牌，打造民族品牌。经过十余年发展，公司已在低压电器中、高端客户群体中积累了良好的口碑，与众多国内外知名客户建立了稳定的合作关系。

中国电器工业协会通用低压电气分会出函确认：公司是国内低压电器行业中、高端市场的领先公司之一，专注于中、高端市场产品研发、生产和销售。2008年至2010年，公司主要产品终端电器产品的销售数量和销售收入在中、高端市场中均名列前三位。公司系上海市高新技术企业、上海市科技小巨人企业、上海市认定企业技术中心，公司主导产品小型断路器、塑壳断路器被上海市名牌产品推荐委员会推荐为2006—2011年度上海名牌产品。

### (二) 发行人的行业竞争优势和劣势

## 1、竞争优势

与同行业竞争对手相比，公司具有以下几个方面的优势：

### (1) 市场定位清晰，运作模式行之有效

公司自成立以来，始终定位于低压电器行业中、高端市场，专注于中、高端市场产品的研发、生产和销售。多年以来，公司发展速度和质量领先，目前已在中、高端低压电器市场树立了重要的市场地位。

公司建立了重点突出、布局合理、覆盖面广的营销网络，依托该营销网络，公司贯彻集中聚焦的原则，集中力量，以 BtoB (Business to Business) 的营销方式，发挥公司在电信市场的领先优势的同时，逐步实现在建筑、电力等重点行业中的突破。

公司拥有顾问式专家的专业营销团队，该团队能够将大客户的个性化需求及时、准确的反馈给公司管理层及研发团队；应对该个性化需求，公司能够快速研制并生产出为其量身定制的产品。经过多年的合作，这些优质客户对公司已经形成了较高的忠诚度和依赖度。

### (2) 细分市场占有率高，行业地位突出

公司产品在终端电器中、高端市场占有较高的份额，2008 年至 2010 年，公司主要产品终端电器产品的销售收入和销售数量在中、高端市场中均名列前三位。公司连续多年均为艾默生优秀供应商，华为、万科、上海电力等客户的重要供应商。公司主导产品连续多年被评为上海名牌产品，公司拥有的主要商标被评为上海市著名商标。

### (3) 产品性价比高

公司拥有专业的品质管理团队、较强的检测技术和质量控制体系及完善的供应链管理 and 原材料采购体系，并且引入创新性的各项工艺标准，使得公司产品质量获得客户的一致认可。

在保证产品性能、质量的同时，公司严格控制成本，让客户获得性价比更高的产品，为公司赢得了客户，保证了公司的竞争优势。

### (4) 个性化专业服务，较快的响应速度

低压电器产品的中、高端客户，不仅对产品功能、性能、质量有较高的要求，还要求供应商能够提供快速的专业化服务、提供配套解决方案，或完成个性化产

品的定制。

公司致力于低压电器中、高端产品的研究与开发，对目标行业客户的需求进行深入的沟通和了解，能够及时跟进目标行业的发展动向，了解并引领客户的潜在需求。公司能够充分发挥其快速响应能力，对客户的个性化需求提供快速的专业服务，满足客户的定制式需求。

公司建立了快速响应机制，一方面，公司根据客户的个性化需求组建由市场、技术、制造、采购等相关部门骨干人员组成的矩阵式项目攻关团队，充分发挥公司的内外资源，以较快速度满足客户的定制需求；另一方面，公司的快速响应还体现在标准化产品的快速交付及相关的配套服务。

#### (5) 拥有较强的研发能力

公司研发中心拥有一批毕业于全国各名牌院校机电、电子等专业的优秀人才。研发中心各部门以产品线为编制、按技术专题组件项目组的矩阵式组织架构，既保证了产品的快速推出，同时又便于技术人员以老带新，技术协同提升和积累，能够充分发挥协作优势。公司的研发中心被认定为上海市企业技术中心。公司拟通过使用募投资金引进行业内最先进的智能化产品研发设备，加大研发、检测试验、试制等方面的软硬件投入，建设和国际高端低压电器制造厂商相同水平的研发中心，进一步提升公司的研发实力。

截至本招股说明书签署日，公司拥有103项专利，其中发明专利2项，实用新型专利58项，外观设计专利43项。

自2006年以来，公司在技术创新方面获得多项荣誉，具体如下：

| 序号 | 在技术创新方面所取得的荣誉   | 授予单位               | 授予时间            |
|----|---|--------------------|-----------------|
| 1  | 公司的NDB2-63高分断小型断路器、NDM2L塑壳漏电断路器、NDW1智能型万能式断路器被评为“上海市高新技术成果转化项目” | 上海市高新技术成果转化项目认定办公室 | 2006年9月、10月及12月 |
| 2  | 公司的NDB2-63高分断小型断路器产品被评为“上海市重点新产品”                               | 上海市科学技术委员会         | 2006年10月        |
| 3  | 公司的“过载继电器的挂钩装置”发明专利被评为“第二十一届上海市优秀发明选拔赛优秀发明二等奖”                  | 上海市优秀发明选拔赛组织委员会    | 2007年12月        |
| 4  | 公司的“用于热过载继电器的动作机构”实用新型专利被评为“第二十一届上海市优秀发明选拔赛优秀发明三                | 上海市优秀发明选拔赛组织委员会    | 2007年12月        |

|    |  |                                   |            |
|----|--|-----------------------------------|------------|
|    | 等奖”  |                                   |            |
| 5  | 公司的小型断路器NDB2(Z)-63被评选为“上海市专利新产品”   | 上海市经济委员会、<br>财政局、知识产权局            | 2008年1月    |
| 6  | 公司的断路器NDB2-63外观设计专利被评为“第五届上海市发明创造专利奖-外观设计专利奖”                                | 上海市人事局、上海市<br>知识产权局               | 2008年3月    |
| 7  | 公司的NDB3-30设备用断路器被评为“上海市高新技术成果转化项目”和“上海市重点新产品”                                | 上海市高新技术成果转化项目认定办公室；<br>上海市科学技术委员会 | 2010年2月及3月 |
| 8  | 公司的小型断路器产品NDM1型号、小型断路器产品NDB2型号、塑料外壳式断路器产品NDM2型号和智能型万能式断路器产品NDW1型号被评为“质量可信产品” | 中国电器工业协会                          | 2011年3月    |
| 9  | 公司被评为“2011年度十大电气创新企业”；公司的NDB2Z(B)系列直流小型断路器荣获“2011年度十大电气创新入围产品”               | 中国电工技术学会<br>《电气技术》杂志社             | 2011年8月    |
| 10 | 公司NDB3-30设备用断路器获国家重点新产品  | 中华人民共和国科学技术部                      | 2011年11月   |

较强的研发能力保证了公司能够紧跟行业技术发展趋势，能够以较快的速度自主研发并生产行业内先进的产品，并以较高的性价比推向市场，保证了公司在低压电器领域的竞争优势。

#### (6) 参与制定行业标准

作为低压电器行业的领先企业之一，公司深刻理解行业发展方向，积极参与制定、修订国家标准和行业规范，使公司的战略决策更具准确性和前瞻性。

公司先后作为行业企业代表，委派了多名骨干技术研发人员参与了国家标准化技术委员会低压电器标委会相关标准的制定和修订。公司参与了公司主要产品的国家和行业标准的制定和修订，包括GB14048.2-2008、GB14048.5-2008、GB/T14048.11-2008、GB17701-2008、GB10963.2-2008、GB/Z 22200-2008、GB/Z22203-2008、GB24350-2009等。公司董事、核心技术人员陈平先生现担任国家标准化委员会第四届全国低压电器标准化技术委员会委员。

#### (7) 产品符合严格的环保要求

RoHS指令规定从2006年7月1日起,所有进入欧盟的电气电子产品必须符合有害物质禁用指令。因此,在低压电器行业内,积极推进RoHS标准是企业应对国际化、开拓全球市场的重点战略,同时也能够使企业产品符合中、高端市场的准入要求。

目前,国内企业的低压电器实验检测中心在传统实验检测项目上比较关注,但大多对欧盟RoHS指令要求的有害物质含量测定等方面却不具备条件,为适应电器产品节能环保的要求,使产品符合全球化要求,公司积极应对并贯彻环保指令,建立了RoHS推进小组及专门的RoHS实验室,在质量管理体系中融入了RoHS指令所要求的内容,制定了《RoHS物料基本要求》和《环保物料管理明细》,提出了贯彻RoHS指令的总体要求。公司相关产品已完全符合RoHS指令要求,并取得CCC认证、CE认证、TÜV认证、DIN认证和美国UL认证,成为国内低压电器行业率先实现制造“绿色环保”电器产品的企业之一。

#### (8) 管理团队专业、稳定

公司拥有专业化的管理团队,董事长兼总裁任思龙先生曾获机电部“部级优秀科技青年”等荣誉称号;2007年担任中国电器工业协会通用低压电器分会常务理事,2010年担任上海电器行业协会第六届理事会理事、副会长。公司董事、研发总监陈平先生,2007年6月至今任上海市浦东新区知识产权保护协会第一届理事会理事、副会长,2008年4月至今任全国低压电器标准化技术委员会(SAC/TC189)委员。

自公司设立以来,参与初始创业的管理团队齐心协力、团结稳定。在公司发展的各个阶段,管理团队对中、高端低压电器市场的发展趋势清晰敏锐,经营理念保持一致,积极把握了各阶段的重要发展机遇。随着公司的发展壮大,公司还引进了大量管理、营销和研发方面的专业人才,引进的专业人才认同并融入企业文化。公司在采购、生产、销售等各个环节的管理能力和管理效率不断提高,成本控制能力也不断增强。

#### (9) 品牌优势明显,拥有优质的客户群

公司积累了一批具有代表性的国内外知名企业客户,在低压电器中、高端客户群体内树立了良好的口碑,形成了“可靠、专业、环保”的良信电器品牌。

在电信行业,公司是华为技术、中兴通讯、艾默生网络能源等全球知名电信

设备商的主要供应商,公司生产的小型断路器和设备用断路器在电信行业市场一直占有较高的市场份额,并保持持续增长。

在建筑行业,公司与绿地集团、复地集团、合生创展等国内地产业巨头保持战略合作关系,自2008年1月开始与商业地产的龙头企业万达集团合作,成为其全国采购供应商,于2009年1月正式与万科集团签订全国低压电器采购协议,目前公司产品被广泛应用在万科全国百余个项目中。

在工业企业方面,公司是三菱电梯、日立电梯、蒂森克虏伯、重钢集团、沙钢集团、振华港机、沈阳机床等著名工业企业的重要低压电器产品供应商,在工业控制电器领域内积累了大批优质客户,形成了良好的市场口碑。

在电力行业,公司与国电南瑞、国电南自、许继集团、上海电力、江苏电力等电力企业建立了良好的业务合作关系,在电力行业的发展前景广阔。

## 2、竞争劣势

### (1) 与跨国企业竞争存在一定的差距

跨国企业大多与国内原骨干、重点企业建立合资企业,合资企业多由跨国企业控股,典型的有施耐德、ABB、西门子等。相对于这些竞争对手,公司在科研技术、产品系列化、生产规模和资金实力等方面存在一定劣势。

### (2) 融资渠道较为单一

公司目前的融资渠道较为单一,资金来源仍主要集中于自有资金和银行贷款。在众多融资渠道难易程度的对比中,银行借贷相对容易,上市融资难度最高,但上市融资目前已成为公司融资再发展的有效途径。有了资金支持,公司将取得更为全面和快速的发展。

## (三) 主要竞争对手的简要情况

### 1、国内企业

| 公司名称   | 基本情况  |
|--------|---|
| 常熟开关   | 该公司前身是成立于1964年的国营常熟开关厂,是国内中、高端市场的有力竞争者,2009年销售收入为人民币108,408万元。      |
| 上海人民电器 | 始建于1914年,至今已有90多年的历史,主要生产低压电器元件,现有员工1,000余人,2009年完成销售收入人民币85,700万元。 |

|      |   |
|------|---|
| 正泰电器 | 国内最大的低压电器产品生产企业，主要从事配电电器、终端电器、控制电器、电源电器、电子电器等低压电器产品的研发、生产和销售。2011年销售收入为81.23亿元。 |
|------|---|

## 2、主要跨国企业情况

| 公司名称 | 基本情况  |
|------|---|
| 施耐德  | 作为全球电力与控制专家，致力于满足民用住宅、建筑、工业、能源与基础设施等领域的客户需求。施耐德电气在全球约130个国家拥有近11万名员工，大约13,000个分销点，2010年施耐德电气各大业务总收入约为196亿欧元，其中电力和工业的收入达138.69亿欧元。 |
| ABB  | 业务遍布全球100多个国家，主要业务涉及电力产品、电力系统等。2010年员工数11.65万名，全球收入315.89亿美元，其中低压电器产品收入45.54亿美元。  |
| 西门子  | 世界上最大的电子和电气工程公司之一，主要业务集中在工业、能源和医疗领域。2010年员工数40.5万名。2010财年，西门子公司总营业收入达到760亿欧元，其中工业和能源业务的收入603.89亿欧元。                               |

## 四、发行人的主营业务的具体情况

### (一) 主要产品

公司目前从事终端电器、配电电器、控制电器等三大类低压电器产品的研发、生产和销售，产品主要定位于中、高端市场，公司主要产品如下：

| 分类   | 本公司产品   | 主要产品         | 图示   |
|------|---|--------------|--|
| 终端电器 | 小型断路器、小型直流断路器、剩余电流动作断路器、隔离开关、模数化插座、模数化终端、组合配电箱等 | NDM1 系列小型断路器 |  |
|      |   | NDB2 系列小型断路器 |  |

|      |   |               |  |
|------|---|---------------|--|
| 配电电器 | 塑料外壳式断路器、万能式框架断路器、自动转换开关电器等                     | 塑壳断路器         |    |
|      |   | 框架断路器         |   |
| 控制电器 | 交流接触器、电子式过载继电器、切换电容器接触器、星-三角起动器、接触器式继电器、设备用断路器等 | 接触器           |  |
|      |   | NDB3 系列设备用断路器 |  |

低压电器产品作为用电负载的前端设备，广泛应用于国民经济的各个领域。低压电器产品的应用行业和具体产品如下表：

| 产品   | 应用行业 | 具体产品  |
|------|------|---|
| 终端电器 | 电信   | 小型断路器类（交、直流）：<br>NDM1-63、NDM1-125、NDB2-63、NDB2Z -63、NDB6-125<br>剩余电流动作断路器类：NDM1L、NDB2L、NDB6LM |

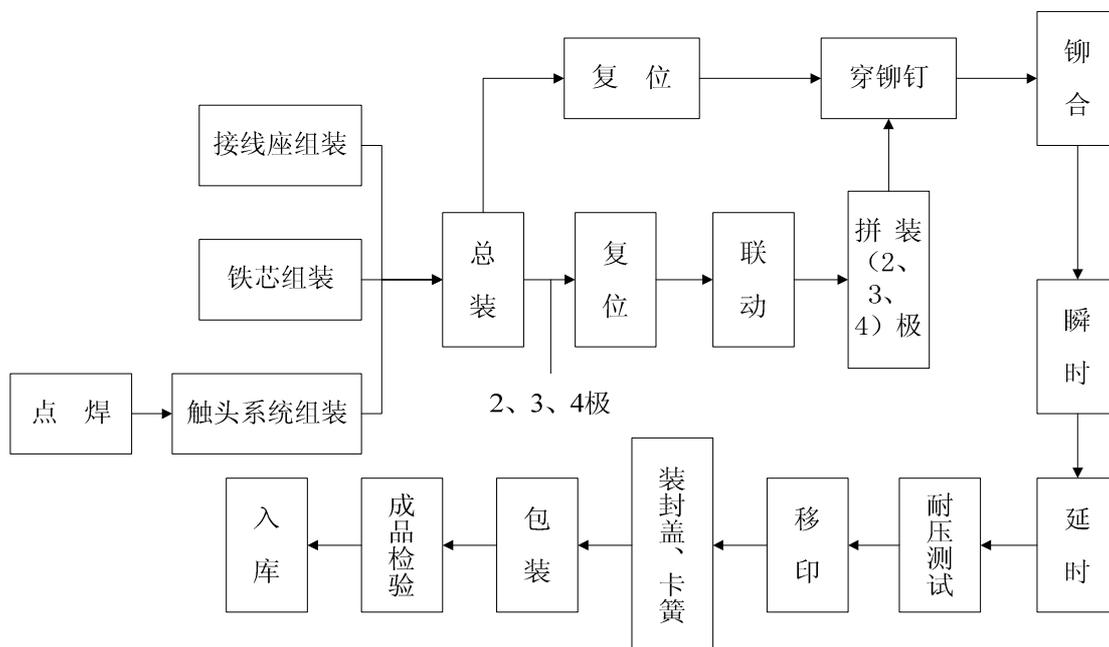
|      |                                     |   |
|------|-------------------------------------|---|
|      | 建筑                                  | 小型断路器类（交、直流）：<br>NDM1-63、NDM1-125、NDB1C-63、NDB1-32、NDB2-63、<br>剩余电流动作断路器类：<br>NDM1L、NDB1CL、NDB1L-32、NDB2L、<br>其它类（隔离开关、模数化插座、模数化终端组合配电箱）：<br>NDG1-100、NDA1、NDP1A、NDP2 |
|      | 电力                                  | 小型断路器类（交、直流）：<br>NDM1-63、NDM1-125、NDB2-63、NDB2Z-63、NDB2ZB-40<br>剩余电流动作断路器类：NDM1L、NDB1CL、NDB2L   |
|      | 工业自动化控制（机床、焊接、起重、石化、冶金、铁路、轨交、各类机械等） | 小型断路器类：<br>NDM1-63、NDM1-125、NDB2-63、NDB2Z-63<br>剩余电流动作断路器类：<br>NDM1L、NDB1CL-32、NDB1L-32、NDB2L、<br>其它类（隔离开关、模数化插座）：NDG1-100、NDA1                                       |
| 配电电器 | 电信                                  | 塑料外壳式断路器（交、直流）类：NDM2、NDM2Z  |
|      | 建筑                                  | 塑料外壳式断路器：NDM2、NDM2E<br>具有剩余电流保护的断路器：NDM2L<br>万能式框架断路器：NDW1、NDW2<br>自动转换开关电器：NDQ1、NDQ2、NDQ3、NDQ5   |
|      | 电力                                  | 塑料外壳式断路器（交、直流）类：<br>NDM2、NDM2E、NDM2Z、NDM2ZB<br>万能式框架断路器：NDW1、NDW2   |
|      | 工业自动化控制（机床、焊接、起重、石化、冶金、铁路、各类机械等）    | 塑料外壳式断路器：NDM2<br>具有剩余电流保护的断路器：NDM2L<br>万能式框架断路器：NDW1、NDW2<br>自动转换开关电器：NDQ1、NDQ2、NDQ3、NDQ5   |
| 控制电器 | 建筑                                  | 交流接触器：NDC1、NDC2<br>可逆接触器：NDC1N、NDC2N<br>接触器式继电器：NDJ1<br>电子式过载继电器：NDR1   |
|      | 电力                                  | 切换电容器接触器：NDK1   |
|      | 工业自动化控制（机床、焊接、起重、石化、冶金、铁路、各类机械等）    | 交流接触器：NDC1、NDC2<br>可逆接触器：NDC1N、NDC2N<br>星-三角起动器：NDQ4<br>接触器式继电器：NDJ1<br>电子式过载继电器：NDR1   |
|      | 电信、铁路                               | 设备用断路器类：NDB3、NDB5   |

## (二) 主要生产工艺流程

公司主要产品的生产工艺流程图按照产品类别分类如下：

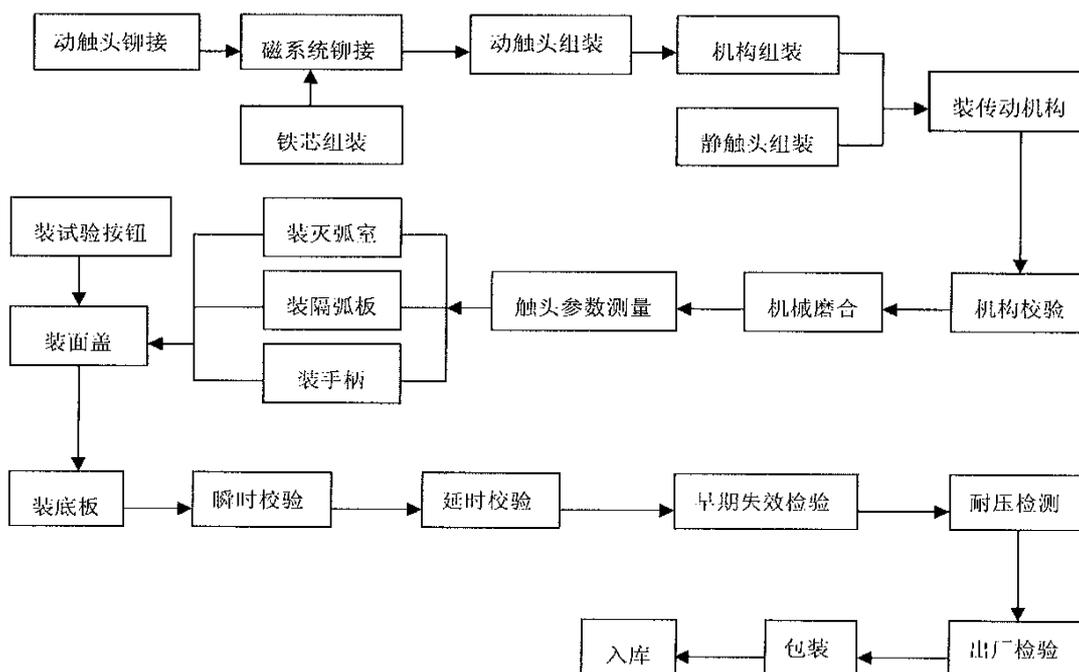
### 1、终端电器生产工艺流程图（以 NDM1-63 系列小型断路器产品为代表）

公司终端电器产品的主要技术包括触头分断技术、灭弧技术、限流技术、触头快速合闸技术、可靠脱扣技术及完成关键工序的工艺技术等。关键工序包含：点焊、铁芯组装、触头系统组、瞬时校验、延时校验和耐压测试。



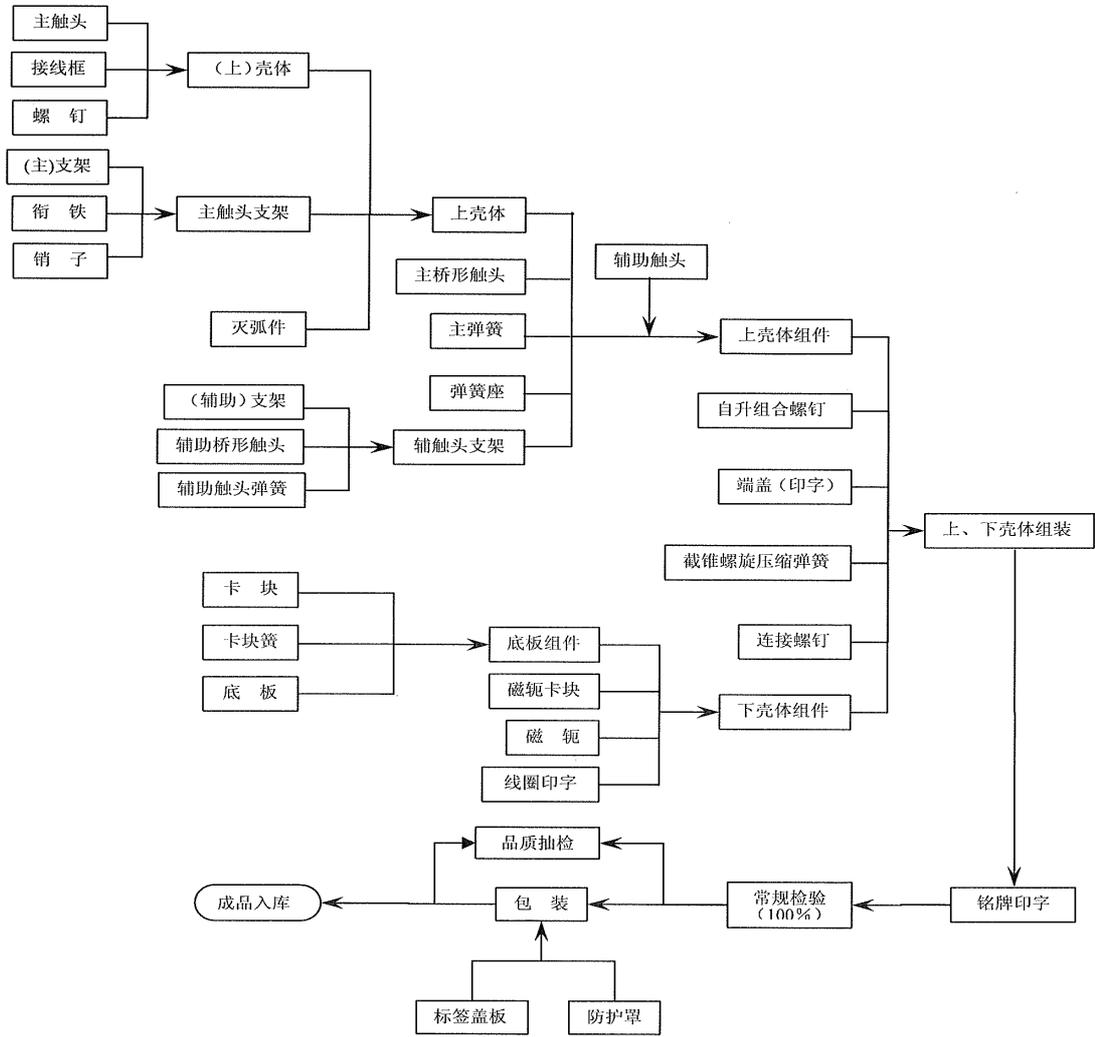
### 2、配电电器生产工艺流程图（以 NDM2-100 系列塑壳断路器为代表）

公司配电电器产品的主要技术包括触头磁吹技术、触头产气气吹技术、电力限流技术、平衡斥开触头技术、双向平衡脱扣技术等。关键工序为：载流回路焊接、互感器焊接、磁通变换器组装、传动机构组装、瞬时校验及延时校验。



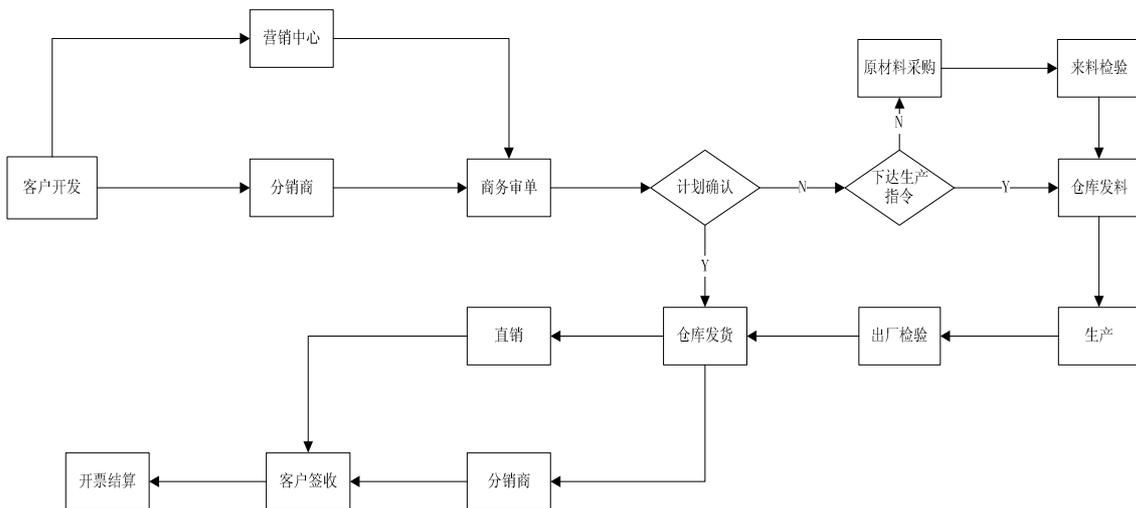
### 3、控制电器生产工艺流程图（以NDC1-40~65交流接触器产品为代表）

公司控制电器产品的主要技术主要包括电磁系统吸反力配合技术、电磁系统节能技术、动静触头配合及防弹跳技术、灭弧技术等。关键工艺主要包含主触头焊接、辅助触头铆接、上下壳体组装和常规检验。



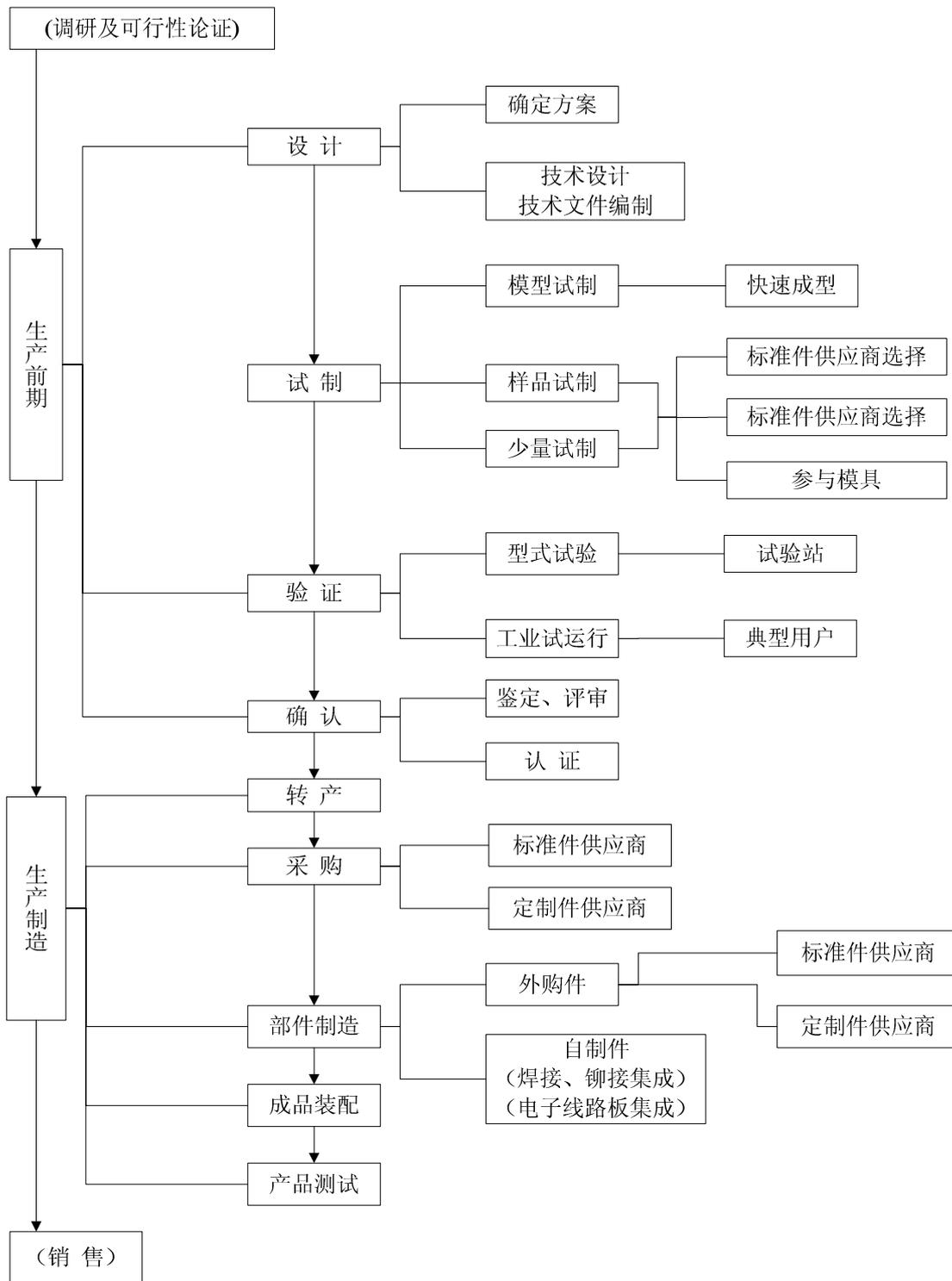
### (三) 主要经营模式

公司主要经营模式流程图如下：



## 1、生产模式

公司实行社会专业化分工的生产模式,公司主抓产品研发和产品装配测试的关键“两头”,在产品制造过程中除关键部件、关键工艺由公司独立完成及把控外,其余零部件由标准件供应商和定制件供应商提供。这种生产模式下,为实现产品的性能和品质等要求,公司对定制件供应商的有效管控至关重要,为此,公司对定制件产品所使用的各种金属、塑料材质向供应商提出明确的品质要求,并对定制件产品的一些关键、主要部件的材质指定品牌和型号。公司在生产前期就导入对定制件供应商的选择和管控,并在其对公司供货前期就进行相关的技术介入。具体流程如下:



在生产计划调配方面，公司主要用“订单生产”和“储备生产”相结合的生产模式进行管理调节。

(1) 订单生产模式：为应对市场需求多样少量的趋势，公司在接到需求后通过ERP系统自动生成订单，由制造部门按照订单组织生产，从而快速响应客户的需求。对于客户的个性化需求，则以U型线等生产方式来及时满足各方客户，这种方式有利于最大限度的控制库存数量。

(2) 储备生产模式：对于常规产品，由制造部门根据营销中心的销售预测，并辅助以库存目标上下限来调节生产，这种方式有利于流水线大批量作业，可有效提高生产效率。

## 2、采购模式

面对国内较为成熟的物料供应市场，公司根据研发、生产、销售需求，通过寻找、筛选、考察、评定等规范化的供应链管理流程，建立富有竞争性的供应平台，保证材料、零部件的一致性与可靠性，同时将采购成本控制在合理水平。

对于采购量较大的关键零部件，公司选用多家供应商参与竞争，根据其质量、成本、技术、交货周期等指标进行综合评价，并在研发、小批量试制等供应链前端对成本与质量进行综合管控，以确保物料的供货稳定与价格的最优化，在最大程度上保证供货的及时性与采购成本的合理性。

公司采购的零部件主要包括金属件、塑料件、电子元件和其他，除电子元件一般为行业普适标准件外，其他零部件一般为公司产品专用件，需要公司对定制件供应商提供设计图纸，并在其对公司供货前期就进行相关的技术介入。

报告期内，本公司前十大供应商情况如下：

| 2011年度 |              |            |                        |
|--------|--------------|------------|------------------------|
| 序号     | 供应商名称        | 为公司提供或定制产品 | 主要业务                   |
| 1      | 上海广合汽车电子有限公司 | 塑料件        | 汽车配件、电子元器件、电器          |
| 2      | 合兴集团有限公司     | 塑料件        | 汽车配件、电子元器件、电器          |
| 3      | 浙江宝丰机电有限公司   | 金属件        | 电工机械专业设备、电器及配件、塑料件、胶木件 |

|    |                                |      |   |
|----|--------------------------------|------|---|
| 4  | 乐清市瑞德线圈有限公司                    | 金属件  | 线圈、高低压电器生产                                      |
| 5  | 宁波奇乐电器集团有限公司                   | 金属件  | 低压电器元件、电子元件、塑料制品、五金零件、金属材料批发、零售电器配件制造、加工        |
| 6  | 江苏新洛凯机电有限公司                    | 金属件  | 机电设备及配件、电器开关零部件及附件制造                            |
| 7  | 上海行创电气有限公司                     | 电子元件 | 高低压电器元件、高低压成套设备、电力电子元器件                         |
| 8  | 浙江大华开关厂                        | 金属件  | 高低压电器及配件、气动元件、五金冲件制造、成套电器设备                     |
| 9  | 温州中波电气有限公司(由原乐清市迪奥克电器设备有限公司更名) | 金属件  | 电力电子元器件、机电产品、五金制品、电工仪器仪表、工业自动控制设备               |
| 10 | 上海磊跃自动化设备有限公司                  | 电子元件 | 电子元器件、高低压电器、仪表仪器、网络通信产品及电脑配件、电工器材、电线电缆、电机、家用电器等 |

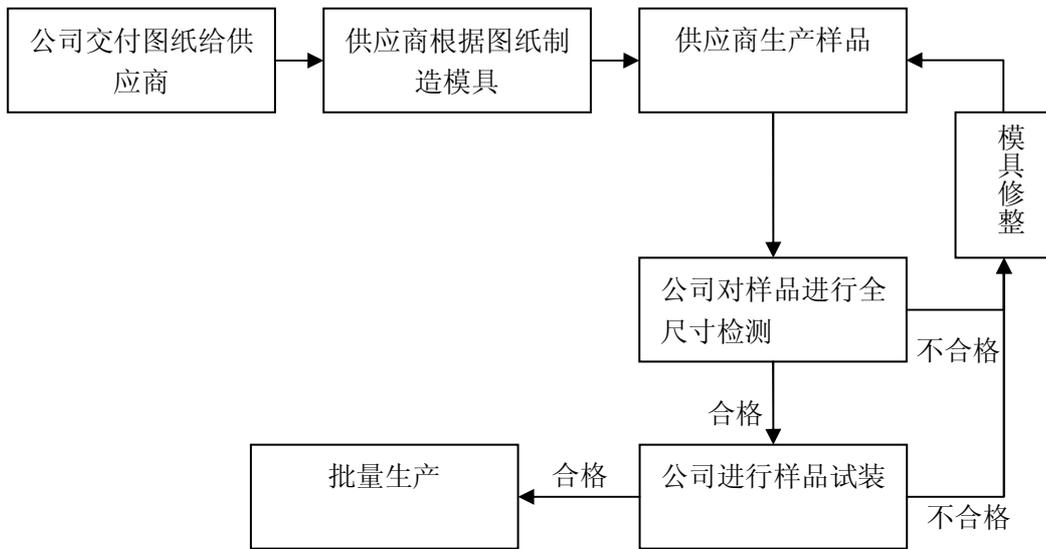
| 2010年 |              |            |  |
|-------|--------------|------------|--|
| 序号    | 供应商名称        | 为公司提供或定制产品 | 主要业务                                     |
| 1     | 上海广合汽车电子有限公司 | 塑料件        | 汽车配件、电子元器件、电器                            |
| 2     | 合兴集团有限公司     | 塑料件        | 汽车配件、电子元器件、电器                            |
| 3     | 上海行创电气有限公司   | 电子元件       | 高低压电器元件、高低压成套设备、电力电子元器件                  |
| 4     | 浙江宝丰机电有限公司   | 金属件        | 电工机械专用设备、电器及配件、塑料件、胶木件                   |
| 5     | 乐清市瑞德线圈有限公司  | 金属件        | 线圈、高低压电器生产                               |
| 6     | 宁波奇乐电器集团有限公司 | 金属件        | 低压电器元件、电子元件、塑料制品、五金零件、金属材料批发、零售电器配件制造、加工 |
| 7     | 江苏新洛凯机电有限公司  | 金属件        | 机电设备及配件、电器开关零部件及附件制造                     |
| 8     | 浙江大华开关厂      | 金属件        | 高低压电器及配件、气动元件、五金冲件制造、成套电器设备              |

|    |                |     |                                   |
|----|----------------|-----|-----------------------------------|
| 9  | 乐清市迪奥克电器设备有限公司 | 金属件 | 电力电子元器件、机电产品、五金制品、电工仪器仪表、工业自动控制设备 |
| 10 | 浙江索特电气有限公司     | 金属件 | 高低压成套电气、电子器件、塑料件、仪器仪表             |

| 2009年 |                |            |  |
|-------|----------------|------------|--|
| 序号    | 供应商名称          | 为公司提供或定制产品 | 主要业务                                     |
| 1     | 上海广合汽车电子有限公司   | 塑料件        | 汽车配件、电子元器件、电器                            |
| 2     | 上海行创电气有限公司     | 电子元件       | 高低压电器元件、高低压成套设备、电力电子元器件                  |
| 3     | 合兴集团有限公司       | 塑料件        | 汽车配件、电子元器件、电器                            |
| 4     | 乐清市瑞德线圈有限公司    | 金属件        | 线圈、高低压电器生产                               |
| 5     | 乐清市迪奥克电器设备有限公司 | 金属件        | 电力电子元器件、机电产品、五金制品、电工仪器仪表、工业自动控制设备        |
| 6     | 浙江宝丰机电有限公司     | 金属件        | 电工机械专用设备、电器及配件、塑料件、胶木件                   |
| 7     | 乐清市乐兴电器有限公司    | 金属件        | 低压电器及配件、电开关制造                            |
| 8     | 浙江大华开关厂        | 金属件        | 高低压电器及配件、气动元件、五金冲件制造、成套电器设备              |
| 9     | 宁波奇乐电器集团有限公司   | 金属件        | 低压电器元件、电子元件、塑料制品、五金零件、金属材料批发、零售电器配件制造、加工 |
| 10    | 浙江索特电气有限公司     | 金属件        | 高低压成套电气、电子器件、塑料件、仪器仪表                    |

上述供应商与本公司及本公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员及其近亲属均不存在关联关系。公司产品绝大部分为自行生产,2009年、2010年和2011年销售收入中委外生产的产品比重分别为0.26%、1.37%和1.65%。

本公司严把质量关,对每批次零部件均遵守严格的检测程序,确保所有的零部件均能达标。



本公司通过技术拆分和签订保密协议的方式来保障公司技术不外泄。

I、公司产品技术是一个完整的体系，公司将不同的零部件交付不同专业供应商制造，同时保障全套生产技术不外泄。

II、公司通过严格的考核方式确定供应商，并同供应商签订保密协议，以防止公司生产技术外泄。

### 3、销售模式

公司建立了营销中心，在全国设立了七个大区，三十六个办事处，并且以区域划分授权一家或若干家经营良信品牌产品的经销商。营销中心和办事处主要负责落实公司的营销战略、政策及销售计划，大客户的开发及维护，反馈产品的销售状况和市场需求，公司在经销商协助下开发区域市场，客户资源主要由公司集中开发和掌握。公司海外市场部负责海外市场规划及拓展、产品销售等业务。

|          | 具体职责  | 特点  |
|----------|---|---|
| 营销中心及办事处 | 负责落实公司的营销战略、政策及销售计划。下设大客户部、商务部、战略市场部、客户服务部及全国各区域办事处。<br>战略市场部主要负责企业整体形象策划，市场推广和展览宣传，提升企业产品美誉度。<br>大客户部在办事处和经销商的配合下，主要负责大客户的开发及维护，在经销商协助下开发区域市场。<br>商务部在办事处的配合下进行日常商务活动（交货、质量、新技术需求）的维护；反馈产品的销售状况和 | 长期、持续的开发客户，调动、整合公司资源，由公司为主导开发重点行业和区域客户，并掌握主要客户资源。 |

|       |   |  |
|-------|---|--|
|       | <p>市场需求；</p> <p>客户服务部主要负责建立客户服务系统（沟通渠道）、服务改进机制及服务评估机制；为客户提供售前及售中的产品技术支持与指导，售后的服务和总结；</p> <p>办事处主要负责全国各区域的市场开发，寻找、确定目标客户，商务谈判，协助进行商务合作协议的签订。</p> |  |
| 海外市场部 | <p>负责海外市场规划及拓展、产品销售、海外合作事务、外贸业务办理、海外办事机构管理、外文资料翻译等</p>  | <p>在新的目标市场布点，完成新的市场空间的突破，积极寻求与优秀企业的技术合作。</p>                             |
| 分销商   | <p>一般是独立的法人组织；拥有负责良信产品服务的专职人员；协助公司营销中心、大客户部及办事处在区域市场或者部分行业开发客户；通常情况下，在客户沟通的后期，协助办事处参与客户商务谈判和商务协议的签订；并在协议达成后，在办事处、销售管理的配合下，共同维护好客户，确保客户的满意。</p>  | <p>第一，快速响应客户的要求；第二，有利于公司提高营运资金利用效率；第三，满足客户需求的物流配送；第四，有利于本地化客户的开发与维护。</p> |

在具体的销售方式上面，公司采用了分销和直销的模式。

| 销售模式 | 客户群体       | 采用该销售模式的原因   | 权利与义务                          |
|------|------------|--|--------------------------------|
| 直销   | 大客户、ODM 客户 | 客户技术服务要求高，且单次采购金额较大。                                   | 产品的配送和相关服务直接与本公司发生业务关系         |
| 分销   | 经销商        | 单批次采购金额较小；<br>技术服务要求较高；<br>降低公司资金占用；<br>利用经销商当地市场开拓能力。 | 主要实行买断式分销，以分销协议确定各自承担的责任、义务与风险 |

报告期内公司销售模式未发生变化。

在市场营销方面，公司贯彻集中聚焦的原则，集中力量，以 BtoB 的销售方式，发挥公司在电信市场的领先优势，深度发掘电信市场。公司运用有限的资源，逐步完成在建筑、电力、冶金、石化等重点行业中的突破。在各个行业中树立典型客户，形成口碑效应，同时辅助以适当的推广，提升品牌知名度，从而继续保持和提升公司在低压电器中、高端市场的竞争力。

#### 4、与同行业的经营模式比较

和同行业其他企业相比，公司的经营模式有如下特点：

(1) 公司实行社会专业化分工的生产模式，公司主抓产品研发和产品装配测试的关键“两头”，在产品制造过程中除关键部件、关键工艺由公司独立完成及把控外，其余零部件由标准件供应商和定制件供应商提供。公司还视重要性程度，按照公司定制的相关标准，参与定制件供应商相关模具的设计和制造，并对定制件产品所使用的各种金属、塑料材质向供应商提出明确的品质要求，从而确保公司产品的稳定性和可靠性。

(2) 对应上述生产模式，为实现各项产品的性能和品质等要求，公司在生产前期就导入对定制件供应商的选择和管控，并在其对公司供货前期就进行相关的技术介入。对于采购量较大的关键标准件或定制件，公司选用多家供应商参与竞争，根据其质量、成本、技术、交货周期等指标进行综合评价，从而确保部件供货的稳定性与价格的合理性。

(3) 公司一贯致力于中、高端市场客户的开发维护。公司设有大客户部，并在全国设立了七个大区，三十六个办事处，并且以区域划分授权一家或若干家经营良信品牌产品的经销商，公司在经销商协助下开发区域市场，客户资源主要由公司集中开发和掌握。大客户部和全国各办事处的销售人员组成了矩阵式的销售团队。

对行业内大客户的一些个性化需求，公司的销售团队做出及时响应，并会同公司研发和相关管理部门，在短期内为其提供定制产品；对一些行业客户的特定应用方案，公司销售及研发团队还能够为其量身定制优化方案，从而为其提高应用性能或节约相关成本。这种顾问式销售模式下，公司为行业客户提供了相应的增值服务，赢得了众多客户对公司的信赖。

#### (四) 主要产品的产销情况

##### 1、公司主要产能情况

| 产品名称     | 产能       | 产量       | 产能利用率(%) |
|----------|----------|----------|----------|
| 2011年度   |          |          |          |
| 终端电器(万极) | 2,400.00 | 2,327.66 | 96.99    |
| 配电电器(万台) | 26.00    | 25.22    | 97.00    |

|          |          |          |       |
|----------|----------|----------|-------|
| 控制电器(万极) | 440.00   | 415.69   | 94.48 |
| 2010年度   |          |          |       |
| 终端电器(万极) | 1,900.00 | 1,874.45 | 98.66 |
| 配电电器(万台) | 19.00    | 18.21    | 95.84 |
| 控制电器(万极) | 300.00   | 282.90   | 94.30 |
| 2009年度   |          |          |       |
| 终端电器(万极) | 1,800.00 | 1,636.77 | 90.93 |
| 配电电器(万台) | 16.00    | 15.11    | 94.44 |
| 控制电器(万极) | 150.00   | 135.79   | 90.53 |

## 2、公司报告期内主要产品的产销率

报告期内，公司主要产品产销率变动情况如下：

| 产品名称     | 产量       | 销量       | 产销率(%) |
|----------|----------|----------|--------|
| 2011年度   |          |          |        |
| 终端电器(万极) | 2,327.66 | 2,386.89 | 102.54 |
| 配电电器(万台) | 25.22    | 24.31    | 96.39  |
| 控制电器(万极) | 415.69   | 401.87   | 96.68  |
| 2010年度   |          |          |        |
| 终端电器(万极) | 1,874.45 | 1,830.54 | 97.66  |
| 配电电器(万台) | 18.21    | 17.92    | 98.41  |
| 控制电器(万极) | 282.90   | 283.16   | 100.09 |
| 2009年度   |          |          |        |
| 终端电器(万极) | 1,636.77 | 1,672.57 | 102.19 |
| 配电电器(万台) | 15.11    | 13.99    | 92.59  |
| 控制电器(万极) | 135.79   | 117.85   | 86.79  |

## 3、公司报告期内主要产品的销售收入

单位：万元

| 产品类别 | 2011年度    | 2010年度    | 2009年度    |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 终端电器 | 32,493.71 | 23,571.11 | 21,948.20 |
| 配电电器 | 15,423.04 | 10,531.08 | 7,148.14  |
| 控制电器 | 8,493.90  | 6,302.00  | 2,935.80  |

|    |           |           |           |
|----|-----------|-----------|-----------|
| 合计 | 56,410.65 | 40,404.19 | 32,032.14 |
|----|-----------|-----------|-----------|

报告期内公司终端电器、配电电器、控制电器主要产品的价格情况如下表:

| 2011 年度          |           |          |          |
|------------------|-----------|----------|----------|
| 终端电器             |           |          |          |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万极) | 单价(元/极)  |
| NDM1 系列小型断路器     | 13,184.50 | 1,061.06 | 12.43    |
| NDB2 系列小型断路器     | 5,246.85  | 280.78   | 18.69    |
| 小计               | 18,431.35 | 1,341.84 | 13.74    |
| 占终端电器产品的比例       | 56.72%    | 56.22%   |          |
| 配电电器             |           |          |          |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万台) | 单价(元/台)  |
| 塑壳断路器            | 6,469.53  | 21.42    | 302.03   |
| 框架断路器            | 6,385.74  | 0.69     | 9,254.70 |
| 小计               | 12,855.27 | 22.11    | 581.42   |
| 占配电电器产品的比例       | 83.35%    | 90.95%   |          |
| 控制电器             |           |          |          |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万极) | 单价(元/极)  |
| 接触器              | 2,568.18  | 30.58    | 83.98    |
| NDB3-30 系列设备用断路器 | 3,046.08  | 210.96   | 14.44    |
| NDB3-50 系列设备用断路器 | 1,567.90  | 72.61    | 21.59    |
| 小计               | 7,182.16  | 314.15   | 22.86    |
| 占控制电器产品的比例       | 84.56%    | 78.17%   |          |
| 2010 年度          |           |          |          |
| 终端电器             |           |          |          |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万极) | 单价(元/极)  |
| NDM1 系列小型断路器     | 10,585.27 | 882.24   | 12.00    |
| NDB2 系列小型断路器     | 3,254.39  | 174.29   | 18.67    |
| 小计               | 13,839.66 | 1,056.53 | 13.10    |
| 占终端电器产品的比例       | 58.71%    | 57.72%   |          |
| 配电电器             |           |          |          |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万台) | 单价(元/台)  |
| 塑壳断路器            | 5,078.18  | 16.43    | 309.08   |

|                  |           |          |           |
|------------------|-----------|----------|-----------|
| 框架断路器            | 3,882.02  | 0.38     | 10,215.84 |
| 小计               | 8,960.20  | 16.81    | 533.03    |
| 占配电电器产品的比例       | 85.08%    | 93.81%   |           |
| 控制电器             |           |          |           |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万极) | 单价(元/极)   |
| 接触器              | 1,360.87  | 15.27    | 89.12     |
| NDB3-30 系列设备用断路器 | 2,870.59  | 185.83   | 15.45     |
| NDB3-50 系列设备用断路器 | 1,327.47  | 58.80    | 22.58     |
| 小计               | 5,558.93  | 259.90   | 21.39     |
| 占控制电器产品的比例       | 88.21%    | 91.79%   |           |
| <b>2009 年度</b>   |           |          |           |
| 终端电器             |           |          |           |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万极) | 单价(元/极)   |
| NDM1 系列小型断路器     | 13,363.32 | 1,190.23 | 11.23     |
| NDB2 系列小型断路器     | 1,816.84  | 85.92    | 21.15     |
| 小计               | 15,180.16 | 1,276.15 | 11.90     |
| 占终端电器产品的比例       | 69.16%    | 76.30%   |           |
| 配电电器             |           |          |           |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万台) | 单价(元/台)   |
| 塑壳断路器            | 3,823.69  | 13.14    | 291.00    |
| 框架断路器            | 2,325.41  | 0.22     | 10,570.05 |
| 小计               | 6,149.10  | 13.36    | 460.26    |
| 占配电电器产品的比例       | 86.02%    | 95.50%   |           |
| 控制电器             |           |          |           |
| 主要产品             | 销售金额(万元)  | 销售数量(万极) | 单价(元/极)   |
| 接触器              | 611.92    | 8.07     | 75.83     |
| NDB3-30 系列设备用断路器 | 1,687.15  | 84.61    | 19.94     |
| NDB3-50 系列设备用断路器 | 386.07    | 16.29    | 23.70     |
| 小计               | 2,685.14  | 108.97   | 24.64     |
| 占控制电器产品的比例       | 91.46%    | 92.46%   |           |

#### 4、公司报告期内销售收入按行业分布情况

下游客户分行业销售收入表

单位：万元、%

| 行业名称 | 2011年            |               | 2010年            |               | 2009年            |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|      | 收入               | 比例            | 收入               | 比例            | 收入               | 比例            |
| 电信   | 14,617.01        | 25.91         | 12,491.38        | 30.92         | 13,302.98        | 41.53         |
| 建筑   | 19,044.58        | 33.76         | 12,253.70        | 30.33         | 7,132.67         | 22.27         |
| 电力   | 8,955.95         | 15.88         | 5,004.34         | 12.39         | 2,794.15         | 8.72          |
| 工控   | 5,855.62         | 10.38         | 4,781.39         | 11.83         | 4,088.10         | 12.76         |
| 其他   | 7,937.49         | 14.07         | 5,873.38         | 14.53         | 4,714.24         | 14.72         |
| 合计   | <b>56,410.65</b> | <b>100.00</b> | <b>40,404.19</b> | <b>100.00</b> | <b>32,032.14</b> | <b>100.00</b> |

公司客户主要分布在电信、建筑、工控、电力等行业。在稳固其他市场的同时，公司加大了电力市场的产品研发及营销，成果显著，营业收入增长迅速。

房地产调控政策没有对公司销售带来负面影响。报告期内公司在建筑行业的销售稳步上升，在2010年房地产调控的背景下，公司在建筑市场的销售收入依然取得了较大的增长，主要原因为：首先，随着公司低压电器产品竞争力的增强，万科、万达、绿地等下游客户逐渐减少对外资品牌产品的使用，增加对本公司产品的采购；其次，随着公司对建筑市场的开拓，客户逐年增加；再次，公司针对建筑行业推出新产品NDB1C系列，增强了公司的竞争力；此外，随着国家对保障性住房的大力投入，对低压电器产品产生较大的增量需求。

## 5、报告期内公司对主要客户的销售情况

报告期内发行人前十大客户名称、客户类别、主要交易内容、交易金额及占比情况如下：

单位：万元

| 2011年度 |        |      |        |          |       |
|--------|--------|------|--------|----------|-------|
| 序号     | 客户名称   | 客户类别 | 主要交易内容 | 交易金额     | 占比    |
| 1      | 常熟开关   | 最终客户 | 销售产品   | 4,239.36 | 7.52% |
| 2      | 华为技术   | 最终客户 | 销售产品   | 3,054.76 | 5.42% |
| 3      | 上海人民电器 | 最终客户 | 销售产品   | 2,454.77 | 4.35% |

|           |               |      |      |                  |               |
|-----------|---------------|------|------|------------------|---------------|
| 4         | 南京恒德电器有限公司    | 经销商  | 销售产品 | 2,194.05         | 3.89%         |
| 5         | 艾默生           | 最终客户 | 销售产品 | 1,954.85         | 3.47%         |
| 6         | 上海旭欧机械科技有限公司  | 经销商  | 销售产品 | 1,925.89         | 3.41%         |
| 7         | 中兴康讯          | 最终客户 | 销售产品 | 1,888.78         | 3.35%         |
| 8         | 深圳亿维德机电设备有限公司 | 经销商  | 销售产品 | 1,881.34         | 3.34%         |
| 9         | 深圳市优克雷技术有限公司  | 经销商  | 销售产品 | 1,515.40         | 2.69%         |
| 10        | 东莞市昊泰电器有限公司   | 经销商  | 销售产品 | 1,332.57         | 2.36%         |
| <b>合计</b> |               |      |      | <b>22,441.77</b> | <b>39.80%</b> |

单位：万元

| 2010 年度   |               |      |        |                  |               |
|-----------|---------------|------|--------|------------------|---------------|
| 序号        | 客户名称          | 客户类别 | 主要交易内容 | 交易金额             | 占比            |
| 1         | 华为技术          | 最终客户 | 销售产品   | 2,866.18         | 7.09%         |
| 2         | 常熟开关          | 最终客户 | 销售产品   | 2,408.17         | 5.96%         |
| 3         | 上海人民电器        | 最终客户 | 销售产品   | 2,211.65         | 5.47%         |
| 4         | 艾默生           | 最终客户 | 销售产品   | 2,173.81         | 5.38%         |
| 5         | 中兴康讯          | 最终客户 | 销售产品   | 1,983.10         | 4.91%         |
| 6         | 南京恒德电器有限公司    | 经销商  | 销售产品   | 1,740.01         | 4.31%         |
| 7         | 唐山博纳商贸有限公司    | 经销商  | 销售产品   | 1,420.88         | 3.52%         |
| 8         | 深圳亿维德机电设备有限公司 | 经销商  | 销售产品   | 1,182.24         | 2.93%         |
| 9         | 上海奥韩电器设备有限公司  | 经销商  | 销售产品   | 1,034.73         | 2.56%         |
| 10        | 浙江海得电气实业有限公司  | 经销商  | 销售产品   | 968.64           | 2.40%         |
| <b>合计</b> |               |      |        | <b>17,989.41</b> | <b>44.52%</b> |

单位：万元

| 2009 年度 |      |      |        |          |        |
|---------|------|------|--------|----------|--------|
| 序号      | 客户名称 | 客户类别 | 主要交易内容 | 交易金额     | 占比     |
| 1       | 中兴康讯 | 最终客户 | 销售产品   | 5,160.42 | 16.11% |
| 2       | 艾默生  | 最终客户 | 销售产品   | 2,945.65 | 9.20%  |

|    |  |      |      |                  |               |
|----|--|------|------|------------------|---------------|
| 3  | 常熟开关   | 最终客户 | 销售产品 | 1,583.29         | 4.94%         |
| 4  | 上海人民电器                                       | 最终客户 | 销售产品 | 1,531.37         | 4.78%         |
| 5  | 南京恒德电器有限公司                                   | 经销商  | 销售产品 | 1,237.29         | 3.86%         |
| 6  | 北京动力源科技股份有限公司                                | 最终客户 | 销售产品 | 932.48           | 2.91%         |
| 7  | 华为技术   | 最终客户 | 销售产品 | 892.90           | 2.79%         |
| 8  | 上海奥韩电器设备有限公司                                 | 经销商  | 销售产品 | 657.56           | 2.05%         |
| 9  | EMERSON NETWORK POWER(INDIA) PRIVATE LIMITED | 最终客户 | 销售产品 | 652.48           | 2.04%         |
| 10 | 徐州良信电器有限公司                                   | 经销商  | 销售产品 | 646.60           | 2.02%         |
| 合计 |  |      |      | <b>16,240.04</b> | <b>50.70%</b> |

#### (1) 中兴康讯

报告期内公司的主要客户中兴康讯是中兴通讯的控股子公司，中兴通讯持有其股权的比例为 90%。中兴康讯的注册地为深圳，注册资本为 5,000 万元，经营范围为电子产品及配件生产。根据中兴通讯公开披露的 2010 年年报，中兴康讯 2010 年末总资产为 176.25 亿元、净资产为 22.24 亿元；2010 年度主营业务收入为 385.49 亿元、主营业务利润为 3.99 亿元、净利润为 8.96 亿元。

2009 年，公司对中兴康讯实现的销售收入为 5,160.42 万元，其中主导产品为小型断路器中的 NDM1-63、NDM1-125 系列产品，2009 年该两类产品对中兴康讯的销售额为 3,127.85 万元。2009 年以来电信行业竞争逐步加剧，中兴康讯通过自身技术革新降低其产品成本的同时也希望通过降低元器件采购成本来缓解目标市场的竞争压力。由于中兴康讯调低了 NDM1-63、NDM1-125 系列产品的招标价格，公司于 2010 年开始降低了上述两系列产品的供货量。尽管如此，中兴康讯仍将公司列入合格供应商。2009 年至 2011 年，公司技术含量较高的新一代高分断小型断路器和设备用（油阻尼液压）断路器产品对中兴康讯实现的销售占同期对其销售额的比例分别为 28.02%、59.02%和 51.83%。

#### (2) 华为技术

华为技术是电信行业的标杆性客户，公司与其的合作历程如下：

公司 2004 年与华为技术开始接洽，2006 年 10 月，华为技术专家团正式对

良信电器生产现场进行了审核，公司在质量体系、环境与社会责任、ROHS 体系等方面取得了华为技术专家团的认可。2007 年 3 月，公司正式成为华为技术合格供应商并签署了框架采购协议。2007 年 4 月，公司小型断路器产品取得了华为技术的正式采购编码，并开始对其小批量供应。2008 年 2 月，公司设备用（油阻尼液压）断路器产品取得了华为技术的正式采购编码，并开始对其小批量供应。2008 年 6 月，华为技术开始对公司小型断路器和设备用（油阻尼液压）断路器产品正式开始批量采购。2009 年至今，公司主导产品被华为技术逐步纳入其采购优选库。

### （3）上海人民电器和常熟开关

上海人民电器和常熟开关主要生产配电电器和控制电器产品，在上述两类产品市场中和公司存在竞争关系；上述两家企业均不生产终端电器产品，而其最终用户需求的低压电器配套产品中需要配备一定数量的终端电器产品。基于良信电器在终端电器产品方面的综合优势，上述两家公司和良信电器进行 ODM 合作，既能够提高其产品的配套性，又能够充分利用良信电器在终端电器产品方面的综合优势，降低自身的技术研发和经营风险。对公司而言，选择 ODM 合作模式，虽然毛利率低于自主品牌毛利率，但在市场开发以及售后服务等方面的投入较少，仍可以为公司带来较好的收入和利润。

## 6、报告期内不同销售模式下的销售情况

公司销售模式分为直销模式和分销模式，其中直销模式分为 ODM 业务和自主品牌业务。报告期内，公司不同销售模式下的销售收入如下：

单位：万元、%

| 销售模式 |        | 2011 年度          |               | 2010 年度          |               | 2009 年度          |               |
|------|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|      |        | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 直销   | ODM 业务 | 7,475.09         | 13.25         | 5,223.72         | 12.93         | 3,496.76         | 10.92         |
|      | 自主品牌   | 9,505.31         | 16.85         | 9,175.12         | 22.71         | 10,817.68        | 33.77         |
| 分销   | 经销商    | 39,430.24        | 69.90         | 26,005.35        | 64.36         | 17,717.71        | 55.31         |
| 合计   |        | <b>56,410.65</b> | <b>100.00</b> | <b>40,404.19</b> | <b>100.00</b> | <b>32,032.14</b> | <b>100.00</b> |

公司直销的自主品牌客户主要来自电信行业，其对技术和售后服务要求较高，需要公司采用直销的方式提供产品和服务。

报告期内，公司直销和分销模式下各自前五名客户如下：

| 2011 年度 |                 |                |               |
|---------|-----------------|----------------|---------------|
| 序号      | 直销              |                | 分销            |
|         | 自主品牌            | ODM 业务         |               |
| 1       | 华为技术            | 常熟开关           | 南京恒德电器有限公司    |
| 2       | 艾默生             | 上海人民电器         | 上海旭欧机械科技有限公司  |
| 3       | 中兴康讯            | 江苏大全凯帆电器股份有限公司 | 深圳亿维德机电设备有限公司 |
| 4       | 绵阳高新区恒奥电子科技有限公司 | 富士电机大连有限公司     | 深圳市优克雷技术有限公司  |
| 5       | 中达电通股份有限公司      | 现代重工(中国)电气有限公司 | 东莞市昊泰电器有限公司   |

| 2010 年度 |                 |                |               |
|---------|-----------------|----------------|---------------|
| 序号      | 直销              |                | 分销            |
|         | 自主品牌            | ODM 业务         |               |
| 1       | 华为技术            | 常熟开关           | 南京恒德电器有限公司    |
| 2       | 艾默生             | 上海人民电器         | 唐山博纳商贸有限公司    |
| 3       | 中兴康讯            | 江苏大全凯帆电器有限公司   | 深圳亿维德机电设备有限公司 |
| 4       | 绵阳高新区恒奥电子科技有限公司 | 富士电机大连有限公司     | 上海奥韩电器设备有限公司  |
| 5       | 中达电通股份有限公司      | 现代重工(中国)电气有限公司 | 浙江海得电气实业有限公司  |

| 2009 年度 |               |                |              |
|---------|---------------|----------------|--------------|
| 序号      | 直销            |                | 分销           |
|         | 自主品牌          | ODM 业务         |              |
| 1       | 中兴康讯          | 常熟开关           | 南京恒德电器有限公司   |
| 2       | 艾默生           | 上海人民电器         | 上海奥韩电器设备有限公司 |
| 3       | 北京动力源科技股份有限公司 | 江苏大全凯帆电器有限公司   | 徐州良信电器有限公司   |
| 4       | 华为技术          | 现代重工(中国)电气有限公司 | 成都良信电器有限公司   |

|   |   |            |             |
|---|---|------------|-------------|
| 5 | EMERSON NETWORK POWER(INDIA)PRIVATE LIMITED | 江苏辉能电气有限公司 | 东莞市昊泰电器有限公司 |
|---|---|------------|-------------|

虽然 ODM 业务的毛利率低于自主品牌业务的毛利率，但 ODM 客户的订单金额较大且合作稳定，在市场开发以及售后服务等方面的投入较少，仍可以为公司带来较好的收入和利润，ODM 业务客户也通过利用公司先进技术提升了其产品的配套性。

报告期内，公司自主品牌业务平均毛利占比为 93.03%，远高于 ODM 业务 6.97% 的平均毛利占比，未对 ODM 客户产生依赖。公司 ODM 客户主要是常熟开关和上海人民电器，其主要生产配电电器产品和控制电器产品，不生产终端电器产品，与公司在终端电器市场不形成竞争关系，双方合作稳定。但如果上述两家客户中断与公司的合作，将会对公司的业绩产生一定的影响。

## （五）原材料和能源及其供应情况

### 1、产品的主要原材料及占采购总额比例

公司产品原材料主要为金属件、塑料件、电子元件和其他等。报告期内公司主要原材料的采购情况及占该年年度采购总额的比例如下：

单位：万元、%

| 主要原材料 | 2011 年度          |               | 2010 年度          |               | 2009 年度          |               |
|-------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|       | 采购额              | 占比            | 采购额              | 占比            | 采购额              | 占比            |
| 金属件   | 21,014.35        | 57.21         | 12,903.40        | 53.15         | 8,772.09         | 49.06         |
| 塑料件   | 7,272.72         | 19.80         | 5,127.41         | 21.12         | 4,882.10         | 27.31         |
| 电子元件  | 4,235.33         | 11.53         | 3,206.38         | 13.21         | 1,767.60         | 9.89          |
| 其他    | 4,211.84         | 11.47         | 3,041.22         | 12.53         | 2,457.17         | 13.74         |
| 合计    | <b>36,734.24</b> | <b>100.00</b> | <b>24,278.40</b> | <b>100.00</b> | <b>17,878.96</b> | <b>100.00</b> |

### 2、各种主要原材料在产品成本中所占的比重

公司各主要原材料在产品成本中所占比重如下：

| 主要原材料 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|-------|---------|---------|---------|
|       | 占比 (%)  | 占比 (%)  | 占比 (%)  |
| 金属件   | 45.89   | 43.86   | 39.89   |
| 塑料件   | 15.88   | 17.43   | 22.20   |

|           |              |              |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 电子元件      | 9.25         | 10.90        | 8.04         |
| 其他        | 9.20         | 10.33        | 11.18        |
| <b>合计</b> | <b>80.21</b> | <b>82.52</b> | <b>81.31</b> |

### 3、主要能源供应情况

报告期内，公司主要能源采购情况如下：

| 年度    | 电      |        | 水      |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|
|       | 用量(万度) | 金额(万元) | 用量(万吨) | 金额(万元) |
| 2011年 | 227.69 | 215.30 | 1.96   | 3.93   |
| 2010年 | 173.23 | 156.45 | 1.59   | 3.17   |
| 2009年 | 103.42 | 90.36  | 1.30   | 2.38   |

### 4、对主要供应商的采购情况

| 供应商名称         | 采购金额(万元)         | 占采购总额比重(%)   |
|---------------|------------------|--------------|
| <b>2011年度</b> |                  |              |
| 上海广合汽车电子有限公司  | 3,207.05         | 8.73         |
| 合兴集团有限公司      | 2,158.81         | 5.88         |
| 浙江宝丰机电有限公司    | 1,911.34         | 5.20         |
| 乐清市瑞德线圈有限公司   | 1,743.75         | 4.75         |
| 宁波奇乐电器集团有限公司  | 1,659.38         | 4.52         |
| <b>合计</b>     | <b>10,680.33</b> | <b>29.08</b> |
| <b>2010年度</b> |                  |              |
| 上海广合汽车电子有限公司  | 1,873.22         | 7.72         |
| 合兴集团有限公司      | 1,830.22         | 7.54         |
| 上海行创电气有限公司    | 1,637.47         | 6.74         |
| 浙江宝丰机电有限公司    | 1,159.05         | 4.77         |
| 乐清市瑞德线圈有限公司   | 1,126.88         | 4.64         |
| <b>合计</b>     | <b>7,626.84</b>  | <b>31.41</b> |
| <b>2009年度</b> |                  |              |
| 上海广合汽车电子有限公司  | 2,265.19         | 12.67        |
| 上海行创电气有限公司    | 1,540.54         | 8.62         |
| 合兴集团有限公司      | 1,349.32         | 7.55         |

|                |                 |              |
|----------------|-----------------|--------------|
| 乐清市瑞德线圈有限公司    | 783.51          | 4.38         |
| 乐清市迪奥克电器设备有限公司 | 756.76          | 4.23         |
| 合计             | <b>6,695.32</b> | <b>37.45</b> |

## 5、报告期内公司主要原材料的平均采购价格

公司采购的零部件主要包括金属件、塑料件、电子元件，报告期内，公司终端电器、配电电器、控制电器主要产品对应的主要原材料的平均采购价格如下：

公司采购的零部件主要包括金属件、塑料件、电子元件，报告期内，公司终端电器、配电电器、控制电器主要产品对应的主要原材料的平均采购价格如下：

| 2011 年       |       |             |           |
|--------------|-------|-------------|-----------|
| 终端电器         |       |             |           |
| 主要产品         | 主要原材料 | 平均采购价格（元/极） | 占原材料比例（%） |
| NDM1 系列小型断路器 | 金属件   | 3.95        | 57.31     |
|              | 塑料件   | 1.30        | 18.84     |
|              | 电子元件  | 0.77        | 11.22     |
| 小计           |       | 6.02        | 87.37     |
| NDB2 系列小型断路器 | 金属件   | 4.51        | 56.59     |
|              | 塑料件   | 1.53        | 19.25     |
|              | 电子元件  | 0.96        | 12.02     |
| 小计           |       | 7.00        | 87.86     |
| 配电电器         |       |             |           |
| 主要产品         | 主要原材料 | 平均采购价格（元/台） | 占原材料比例（%） |
| 塑壳断路器        | 金属件   | 96.30       | 56.46     |
|              | 塑料件   | 37.54       | 22.01     |
|              | 电子元件  | 19.31       | 11.32     |
| 小计           |       | 153.15      | 89.79     |
| 框架断路器        | 金属件   | 2,665.40    | 57.45     |
|              | 塑料件   | 1,025.33    | 22.10     |
|              | 电子元件  | 587.36      | 12.66     |
| 小计           |       | 4,278.09    | 92.21     |

| 控制电器                              |       |             |           |
|-----------------------------------|-------|-------------|-----------|
| 主要产品                              | 主要原材料 | 平均采购价格(元/极) | 占原材料比例(%) |
| 接触器                               | 金属件   | 31.66       | 59.51     |
|                                   | 塑料件   | 9.56        | 17.97     |
|                                   | 电子元件  | 6.05        | 11.37     |
| 小计                                |       | 47.26       | 88.85     |
| 设备用断路器<br>(含 NDB3-30、<br>NDB3-50) | 金属件   | 4.66        | 56.94     |
|                                   | 塑料件   | 1.61        | 19.63     |
|                                   | 电子元件  | 0.94        | 11.42     |
| 小计                                |       | 7.20        | 87.99     |

| 2010年        |       |             |           |
|--------------|-------|-------------|-----------|
| 终端电器         |       |             |           |
| 主要产品         | 主要原材料 | 平均采购价格(元/极) | 占原材料比例(%) |
| NDM1 系列小型断路器 | 金属件   | 3.18        | 52.81     |
|              | 塑料件   | 1.20        | 19.97     |
|              | 电子元件  | 0.77        | 12.73     |
| 小计           |       | 5.15        | 85.51     |
| NDB2 系列小型断路器 | 金属件   | 4.02        | 53.10     |
|              | 塑料件   | 1.59        | 21.05     |
|              | 电子元件  | 0.98        | 12.98     |
| 小计           |       | 6.60        | 87.13     |
| 配电电器         |       |             |           |
| 主要产品         | 主要原材料 | 平均采购价格(元/台) | 占原材料比例(%) |
| 塑壳断路器        | 金属件   | 86.43       | 53.10     |
|              | 塑料件   | 37.65       | 23.13     |
|              | 电子元件  | 22.74       | 13.97     |
| 小计           |       | 146.82      | 90.20     |
| 框架断路器        | 金属件   | 2,811.91    | 53.46     |
|              | 塑料件   | 1,210.29    | 23.01     |
|              | 电子元件  | 756.37      | 14.38     |
| 小计           |       | 4,778.57    | 90.85     |
| 控制电器         |       |             |           |

| 主要产品                              | 主要原材料 | 平均采购价格(元/极) | 占原材料比例(%) |
|-----------------------------------|-------|-------------|-----------|
| 接触器                               | 金属件   | 29.09       | 56.67     |
|                                   | 塑料件   | 10.00       | 19.48     |
|                                   | 电子元件  | 6.94        | 13.53     |
| 小计                                |       | 46.03       | 89.68     |
| 设备用断路器<br>(含 NDB3-30、<br>NDB3-50) | 金属件   | 4.22        | 53.12     |
|                                   | 塑料件   | 1.73        | 21.75     |
|                                   | 电子元件  | 1.04        | 13.11     |
| 小计                                |       | 6.98        | 87.98     |

| 2009 年       |       |             |           |
|--------------|-------|-------------|-----------|
| 终端电器         |       |             |           |
| 主要产品         | 主要原材料 | 平均采购价格(元/极) | 占原材料比例(%) |
| NDM1 系列小型断路器 | 金属件   | 2.64        | 48.86     |
|              | 塑料件   | 1.48        | 27.44     |
|              | 电子元件  | 0.52        | 9.61      |
| 小计           |       | 4.63        | 85.91     |
| NDB2 系列小型断路器 | 金属件   | 3.92        | 48.56     |
|              | 塑料件   | 2.23        | 27.66     |
|              | 电子元件  | 0.76        | 9.44      |
| 小计           |       | 6.91        | 85.66     |
| 配电电器         |       |             |           |
| 主要产品         | 主要原材料 | 平均采购价格(元/台) | 占原材料比例(%) |
| 塑壳断路器        | 金属件   | 69.55       | 49.32     |
|              | 塑料件   | 37.93       | 26.90     |
|              | 电子元件  | 15.03       | 10.66     |
| 小计           |       | 122.52      | 86.88     |
| 框架断路器        | 金属件   | 2,416.00    | 49.52     |
|              | 塑料件   | 1,306.55    | 26.78     |
|              | 电子元件  | 580.58      | 11.90     |
| 小计           |       | 4,303.13    | 88.20     |
| 控制电器         |       |             |           |
| 主要产品         | 主要原材料 | 平均采购价格(元/极) | 占原材料比例(%) |

|                                   |      |       |       |
|-----------------------------------|------|-------|-------|
| 接触器                               | 金属件  | 26.43 | 55.00 |
|                                   | 塑料件  | 12.74 | 26.50 |
|                                   | 电子元件 | 4.35  | 9.05  |
| 小计                                |      | 43.52 | 90.55 |
| 设备用断路器<br>(含 NDB3-30、<br>NDB3-50) | 金属件  | 4.72  | 48.48 |
|                                   | 塑料件  | 2.67  | 27.42 |
|                                   | 电子元件 | 0.88  | 9.08  |
| 小计                                |      | 8.27  | 84.98 |

## (六) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在主要供应商或主要客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及持有公司5%以上股份的股东在公司主要供应商及主要客户中均没有占有权益。

## (七) 安全生产及环境保护情况

报告期内，公司未发生重大安全生产事故和环境污染事故。公司自有资金建设项目以及本次募集资金投资项目的立项，均已通过相关环保部门的环境评价。

### 1、安全生产情况

(1) 公司为低压电器产品生产企业。生产经营过程中，公司高度重视安全防护，报告期内未发生重大安全事故。

(2) 公司安全生产监督管理机构健全，相关制度措施落实到位。

①建有完善的生产安全组织网络。公司成立了以总裁为组长的“消防安全领导小组”，制定了安全生产岗位责任制，生产环节的各班组都配备了专职或兼职安全员，责任落实明确。

②各项安全规章制度健全。根据公司消防和安全生产实际情况，公司制定并实施了《检测中心安全与内务管理制度》等管理办法，以强化现场监管力度，防止日常工作中出现问题。

③注重安全生产的有效落实。公司生产部门除积极参加公司的各种安全、消防培训外，在日常工作中注意安全防护，加强安全基础知识教育，并组织员工进

行消防技能比赛，做到一旦发生异常情况能在第一时间处置。

④重视对安全生产工作的检查。公司要求员工严格按规程操作，确保系统稳定运行，发现事故隐患及时处理，并将常规检查和特殊检查相结合，查找事故隐患。对一般隐患，公司指定专人负责，限时整改；对重大隐患，现场及时整改。

⑤制定应急预案，加强预案演练。公司坚持要求各类责任单位在正常生产的情况下，组织员工进行预案演练，提高日常工作警惕性，加强事故状态下的应急处理能力。公司每年举行消防运动会，每年至少组织一次全员消防演习，提高员工安全意识和安全应急问题的处理能力。

## 2、环境保护方面情况

公司产品生产主要在常温、常压下进行物理合成，因此生产过程中没有明显的“三废”排放，仅产生少量固体废弃物及废水。固体废弃物是废弃的产品机壳、原辅材料包装物、清洗设备的抹布及生活垃圾等，公司集中堆放后定期交由环卫部门收集处理，其中对废弃的产品机壳、用溶剂清洗后的溶液、包装袋、抹布等则委托有处理资质的单位进行处理。公司产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质。

公司依法领取了上海市排放污染物许可证，报告期内按规定缴纳了排污费。

上海市浦东新区环境保护和市容卫生管理局出具文件证明，本公司近三年未受过该局环保方面的行政处罚。

## 五、发行人的主要资产情况

### (一) 固定资产

#### 1、固定资产状况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产分类别构成如下：

| 项目     | 原值(万元)   | 净值(万元)   | 成新率(%) |
|--------|----------|----------|--------|
| 房屋及建筑物 | 7,195.15 | 6,873.53 | 95.53  |
| 机器设备   | 3,465.81 | 1,799.62 | 51.92  |
| 运输设备   | 250.12   | 186.30   | 74.48  |

|      |           |          |       |
|------|-----------|----------|-------|
| 其他设备 | 781.84    | 392.69   | 50.23 |
| 合计   | 11,692.92 | 9,252.15 | 79.13 |

## 2、主要生产设备状况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司主要的机器设备构成情况如下：

| 设备名称             | 原值(万元) | 净值(万元) | 成新率(%) |
|------------------|--------|--------|--------|
| 接触器自动线           | 41.88  | 21.32  | 50.91  |
| 贴片机              | 59.54  | 39.74  | 66.75  |
| 油阻尼断路器自动化生产线     | 50.00  | 34.17  | 68.34  |
| 无铅电脑回流焊          | 35.21  | 24.06  | 68.33  |
| NDM2-125 自动检测生产线 | 70.09  | 47.89  | 68.33  |
| NDB2-63 自动线      | 81.20  | 56.77  | 69.91  |
| NDM2-400 自动化检测线  | 76.07  | 54.39  | 71.50  |
| NDM2-250 自动检测线   | 72.65  | 51.94  | 71.49  |
| NDM2-63 自动化检测生产线 | 69.23  | 51.69  | 74.66  |
| 温升过载电寿命测试仪       | 149.57 | 118.79 | 79.42  |
| 立式综合加工机          | 40.31  | 35.84  | 88.91  |
| 自动检测生产线          | 89.74  | 82.64  | 92.09  |

## 3、主要房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司拥有房产情况如下：

| 产权证号                | 地址                     | 建筑面积(平方米) | 用途 |
|---------------------|------------------------|-----------|----|
| 沪房地浦字(2010)第239758号 | 上海市浦东新区万祥镇宏祥北路83弄1-42号 | 5,378.21  | 厂房 |
| 沪房地浦字(2010)第086119号 | 上海市衡安路668号8幢           | 6,726.26  | 厂房 |
| 沪房地浦字(2011)第027204号 | 上海市衡安路668号7幢           | 6,726.26  | 厂房 |

## 4、房屋租赁状况

截至本招股说明书签署日，公司房屋租赁情况如下：

| 出租方 | 房屋地址 | 租金 | 合同有效期 |
|-----|------|----|-------|
|-----|------|----|-------|

|                    |          |  |                     |
|--------------------|----------|--|---------------------|
| 上海浦东高行集体资产投资管理有限公司 | 上海市南张路8号 | 2008年1月1日-2013年12月31日为22.5万/年；其他合同有效期内为45万/年 | 2006.10.1-2016.9.30 |
|--------------------|----------|--|---------------------|

注：上述房屋为公司租赁的员工宿舍。

## (二) 无形资产

### 1、主要无形资产情况

截至2011年12月31日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

| 项目    | 原值              | 累计摊销         | 净值              |
|-------|-----------------|--------------|-----------------|
| 土地使用权 | 989.69          | 3.38         | 986.31          |
| 软件    | 494.48          | 92.10        | 402.38          |
| 合计    | <b>1,484.17</b> | <b>95.47</b> | <b>1,388.70</b> |

### 2、商标

截至本招股说明书签署日，公司拥有注册商标5项：

| 序号 | 商标  | 证书号码    | 权利人 | 注册有效期期限               | 取得方式 | 备注          |
|----|---|---------|-----|-----------------------|------|-------------|
| 1  | nader   | 1505704 | 良信  | 2001.01.14-2021.01.13 | 申请   | 核定使用商品(第9类) |
| 2  | 良信  | 3024535 | 良信  | 2003.02.21-2013.02.20 | 申请   | 核定使用商品(第9类) |
| 3  |  | 5394930 | 良信  | 2009.05.28-2019.05.27 | 申请   | 核定使用商品(第9类) |
| 4  |  | 5394931 | 良信  | 2009.05.28-2019.05.27 | 申请   | 核定使用商品(第9类) |
| 5  | 纳德  | 5369131 | 良信  | 2009.05.21-2019.05.20 | 申请   | 核定使用商品(第9类) |

### 3、专利及非专利技术

截至本招股说明书签署日，公司拥有103项专利，其中发明专利2项、实用新型专利58项、外观设计专利43项。

#### (1) 发明专利2项

| 序号 | 发明名称 | 专利号 | 专利申请日 | 授权公告日 |
|----|------|-----|-------|-------|
|----|------|-----|-------|-------|

|   |            |                  |            |            |
|---|------------|------------------|------------|------------|
| 1 | 过载继电器的挂钩装置 | ZL200510025757.7 | 2005.05.11 | 2008.12.17 |
| 2 | 一种漏电断路器    | ZL200610027255.2 | 2006.06.02 | 2009.07.29 |

## (2) 实用新型专利58项

| 序号 | 实用新型名称                 | 专利号               | 专利申请日      | 授权公告日      |
|----|------------------------|-------------------|------------|------------|
| 1  | 一种小型断路器                | ZL03256026.5      | 2003.07.28 | 2004.08.04 |
| 2  | 用于过载热继电器的动作机构          | ZL 200520041434.2 | 2005.05.11 | 2006.09.20 |
| 3  | 用于漏电断路器的动作机构           | ZL 200520044989.2 | 2005.09.13 | 2006.09.13 |
| 4  | 具有剩余电流保护的断路器           | ZL 200520044988.8 | 2005.09.13 | 2006.09.13 |
| 5  | 防尘交流接触器                | ZL 200520047868.3 | 2005.12.22 | 2006.12.27 |
| 6  | 用于智能型万能式断路器的防尘罩        | ZL200620047272.8  | 2006.10.30 | 2007.10.24 |
| 7  | 新型防尘接触器                | ZL200720072530.2  | 2007.07.17 | 2008.06.11 |
| 8  | 用于电子式塑壳断路器的控制器与互感器连接结构 | ZL200820055406.X  | 2008.02.03 | 2008.12.17 |
| 9  | 防尘节能环保交流接触器            | ZL200820152795.8  | 2008.09.05 | 2009.06.03 |
| 10 | 用于小型断路器的外壳             | ZL200820153592.0  | 2008.09.27 | 2009.07.01 |
| 11 | 用于直流断路器的短路延时脱扣控制装置     | ZL200920067511.X  | 2009.02.05 | 2009.12.23 |
| 12 | 交流接触器                  | ZL200920069355.0  | 2009.03.24 | 2009.12.23 |
| 13 | 插拔式小型断路器               | ZL200920069563.0  | 2009.03.27 | 2010.01.20 |
| 14 | 防带电插拔和防反插的液压电磁断路器      | ZL200920070385.3  | 2009.04.14 | 2010.01.20 |
| 15 | 用于将断路器板前卡装的结构          | ZL200920070386.8  | 2009.04.14 | 2010.01.20 |
| 16 | 以磁铁促使熄弧的直流断路器          | ZL200920070387.2  | 2009.04.14 | 2010.01.20 |
| 17 | 液压电磁式断路器               | ZL200920070857.5  | 2009.04.21 | 2010.01.20 |
| 18 | 用于小型断路器的排气结构           | ZL200920071577.6  | 2009.05.04 | 2010.02.17 |
| 19 | 用于小型断路器的双断点触头机构        | ZL200920071818.7  | 2009.05.07 | 2010.02.17 |
| 20 | 用于双断点小型断路器的灭弧          | ZL200920071819.1  | 2009.05.07 | 2010.02.17 |

|    |                     |                  |            |            |
|----|---------------------|------------------|------------|------------|
|    | 室结构                 |                  |            |            |
| 21 | 插拔结构的小型断路器          | ZL200920069727.X | 2009.03.31 | 2010.02.17 |
| 22 | 用于液压电磁式断路器磁回路的运动机构  | ZL200920072738.3 | 2009.05.21 | 2010.02.17 |
| 23 | 提高断路器可靠运行的短延时模块     | ZL200920208705.7 | 2009.08.31 | 2010.05.26 |
| 24 | 用于小型断路器的动触头安装结构     | ZL200920291710.9 | 2009.12.03 | 2010.10.13 |
| 25 | 用于断路器的动触头装置         | ZL201020004158.3 | 2010.01.11 | 2010.10.13 |
| 26 | 断路器操动机构中连杆和连杆轴的连接结构 | ZL201020004159.8 | 2010.01.11 | 2010.10.13 |
| 27 | 断路器中显示热磁脱扣类型的机构     | ZL201020032971.1 | 2010.01.12 | 2010.10.13 |
| 28 | 用于小型断路器的再扣机构        | ZL201020104959.7 | 2010.02.01 | 2010.10.13 |
| 29 | 多极旋转双断点塑壳断路器        | ZL201020168423.1 | 2010.03.16 | 2010.10.20 |
| 30 | 螺管式可调电磁脱扣器          | ZL201020131582.4 | 2010.03.15 | 2011.03.23 |
| 31 | 带触头动作传递装置的塑壳式断路器    | ZL201020277996.8 | 2010.07.30 | 2011.03.23 |
| 32 | 断路器中的 U 型杠杆组件       | ZL201020281022.7 | 2010.08.03 | 2011.03.23 |
| 33 | 塑壳式断路器的操作机构         | ZL201020283024.X | 2010.08.05 | 2011.03.23 |
| 34 | 带有极间固定装置的多极塑壳式断路器   | ZL201020278005.8 | 2010.07.30 | 2011.03.23 |
| 35 | 塑壳式断路器的机械式互锁机构      | ZL201020521108.2 | 2010.09.07 | 2011.04.20 |
| 36 | 电磁脱扣器的自动复位机构        | ZL201020539499.0 | 2010.09.21 | 2011.04.20 |
| 37 | 带转轴联动装置的塑壳式断路器      | ZL201020278001.X | 2010.07.30 | 2011.04.20 |
| 38 | 开盖自动断电的断路器          | ZL201020278021.7 | 2010.07.30 | 2011.04.20 |
| 39 | 小型断路器的电弧隔离装置        | ZL201020283846.8 | 2010.08.06 | 2011.04.20 |
| 40 | 小型断路器双层电弧隔离装置       | ZL201020283861.2 | 2010.08.06 | 2011.04.20 |
| 41 | 四极过欠压保护电路           | ZL201020553690.0 | 2010.09.30 | 2011.04.20 |

|    |                     |                  |            |            |
|----|---------------------|------------------|------------|------------|
| 42 | 用于四极电源过欠压保护的电气隔离电路  | ZL201020553679.4 | 2010.09.30 | 2011.06.22 |
| 43 | 具有两极漏电保护和过欠压保护功能的电路 | ZL201020553680.7 | 2010.09.30 | 2011.06.22 |
| 44 | 低电压工作的延时保护驱动电路      | ZL201020661765.7 | 2010.12.15 | 2011.07.13 |
| 45 | 塑壳断路器的操作机构          | ZL201020674599.4 | 2010.12.22 | 2011.07.13 |
| 46 | 具有选择性保护的断路器         | ZL201020662188.3 | 2010.12.15 | 2011.07.20 |
| 47 | 断路器静接线端子单元          | ZL201120224130.5 | 2011.06.28 | 2012.01.25 |
| 48 | 塑壳断路器用电流互感器结构       | ZL201120224601.2 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 49 | 断路器触头部件的固定结构        | ZL201120224600.8 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 50 | 断路器操作机构支撑装置         | ZL201120224602.7 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 51 | 抽屉式断路器的插入式接线端子结构    | ZL201120224603.1 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 52 | 断路器抽屉座断开位置本体锁定装置    | ZL201120224605.0 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 53 | 断路器辅助触头用防护装置        | ZL201120224606.5 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 54 | 抽屉式断路器适配装置          | ZL201120224627.7 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 55 | 断路器抽屉座防护隔板装置        | ZL201120224628.1 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 56 | 断路器用动触头母线           | ZL201120224629.6 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 57 | 断路器及其动触头系统          | ZL201120224640.2 | 2011.06.29 | 2012.01.25 |
| 58 | 断路器的灭弧装置            | ZL201120288212.6 | 2011.08.09 | 2012.02.22 |

## (3) 外观设计专利43项

| 序号 | 外观设计名称           | 专利号              | 专利申请日      | 授权公告日      |
|----|------------------|------------------|------------|------------|
| 1  | 模数化终端组合电箱 (NDP1) | ZL03343867.6     | 2003.07.28 | 2004.01.07 |
| 2  | 热过载继电器 (NDR1-38) | ZL200530036267.8 | 2005.05.11 | 2006.08.09 |
| 3  | 热过载继电器 (NDR1-95) | ZL200530036268.2 | 2005.05.11 | 2006.05.10 |
| 4  | 防护罩 (NDC1-a)     | ZL200530036657.5 | 2005.05.23 | 2006.08.09 |
| 5  | 防护罩 (NDC1-b)     | ZL200530036658.X | 2005.05.23 | 2006.05.31 |

|    |                   |                   |            |            |
|----|-------------------|-------------------|------------|------------|
| 6  | 断路器手柄 (NDM2)      | ZL200530041778.9  | 2005.07.28 | 2007.01.24 |
| 7  | 断路器盖 (NDM2)       | ZL200530041779.3  | 2005.07.28 | 2006.10.04 |
| 8  | 断路器 (NDB2-63)     | ZL200530041776.X  | 2005.07.28 | 2006.05.31 |
| 9  | 交流接触器底板           | ZL200530046082.5  | 2005.12.09 | 2006.11.15 |
| 10 | 漏电脱扣器 (NDB2LE-63) | ZL200630034683.9  | 2006.03.23 | 2007.01.24 |
| 11 | 辅助触头 (NDB2-63 OF) | ZL200630034674.X  | 2006.03.23 | 2007.03.14 |
| 12 | 小型断路器 (NDB4L-30)  | ZL200630035429.0  | 2006.04.14 | 2007.03.14 |
| 13 | 报警触头 (SD2NDB2-63) | ZL 200630039167.5 | 2006.07.24 | 2007.04.25 |
| 14 | 分励脱扣器 (MX+OF2)    | ZL 200630039168.X | 2006.07.24 | 2007.05.23 |
| 15 | 断路器 (智能型万能式)      | ZL200630042927.8  | 2006.10.26 | 2007.09.19 |
| 16 | 塑壳断路器 (NDM6)      | ZL200830058593.2  | 2008.01.11 | 2009.04.22 |
| 17 | 电磁式漏电断路器          | ZL200830064387.2  | 2008.06.18 | 2009.07.15 |
| 18 | 交流接触器             | ZL200830067434.9  | 2008.09.03 | 2009.09.30 |
| 19 | 断路器 (小型)          | ZL200830067861.7  | 2008.09.24 | 2009.09.30 |
| 20 | 交流接触器             | ZL200830185600.5  | 2008.11.17 | 2009.09.30 |
| 21 | 交流接触器             | ZL200830185579.9  | 2008.11.13 | 2009.11.18 |
| 22 | 断路器 (小型)          | ZL200930092925.3  | 2009.01.12 | 2009.12.30 |
| 23 | 配电箱               | ZL200930093576.7  | 2009.02.06 | 2009.12.30 |
| 24 | 交流接触器             | ZL200930094509.7  | 2009.03.06 | 2009.12.30 |
| 25 | 插拔式断路器            | ZL200930095015.0  | 2009.03.24 | 2009.12.30 |
| 26 | 液压电磁式断路器          | ZL200930098344.0  | 2009.05.13 | 2010.03.10 |
| 27 | 断路器 (相线+中性线)      | ZL200930096508.6  | 2009.06.25 | 2010.03.10 |
| 28 | 断路器               | ZL200930096509.0  | 2009.06.25 | 2010.03.10 |
| 29 | 剩余电流动作断路器         | ZL200930097534.0  | 2009.07.20 | 2010.05.12 |
| 30 | 配电箱               | ZL200930100386.3  | 2009.08.06 | 2010.05.12 |
| 31 | 隔离开关              | ZL200930097533.6  | 2009.07.20 | 2010.06.02 |
| 32 | 断路器 (侧面插拔式安装)     | ZL200930095014.6  | 2009.03.24 | 2010.07.14 |

|    |          |                  |            |            |
|----|----------|------------------|------------|------------|
| 33 | 塑壳断路器(一) | ZL201030295026.6 | 2010.08.31 | 2011.03.23 |
| 34 | 塑壳断路器(二) | ZL201030295005.4 | 2010.08.31 | 2011.03.23 |
| 35 | 塑壳断路器(三) | ZL201030294971.4 | 2010.08.31 | 2011.03.23 |
| 36 | 断路器      | ZL201030671946.3 | 2010.12.10 | 2011.05.04 |
| 37 | 小型断路器    | ZL201130096002.2 | 2011.04.28 | 2011.09.28 |
| 38 | 断路器(小型)  | ZL201130096003.7 | 2011.04.28 | 2011.09.28 |
| 39 | 重合控制附件   | ZL201130245532.9 | 2011.07.28 | 2011.12.28 |
| 40 | 塑壳断路器    | ZL201130196196.3 | 2011.06.28 | 2011.12.28 |
| 41 | 塑壳断路器    | ZL201130196195.9 | 2011.06.28 | 2011.12.28 |
| 42 | 远程控制附件   | ZL201130245533.3 | 2011.07.28 | 2012.01.04 |
| 43 | 断路器      | ZL201130309389.5 | 2011.09.06 | 2012.02.22 |

#### 4、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有土地使用权情况如下：

| 产权证号                | 地址                     | 使用权面积<br>(平方米) | 终止日期      | 用途 | 获得方式 |
|---------------------|------------------------|----------------|-----------|----|------|
| 沪房地浦字(2010)第239758号 | 上海市浦东新区万祥镇宏祥北路83弄1-42号 | 5,654.90       | 2056.8.20 | 工业 | 出让   |
| 沪房地浦字(2011)第027204号 | 上海市衡安路668号7幢           | 23,993         | 2053.9.4  | 工业 | 出让   |
| 沪房地浦字(2010)第086119号 | 上海市衡安路668号8幢           | 23,993         | 2053.9.4  | 工业 | 出让   |
| 沪房地浦字(2011)第226494号 | 康桥镇24街坊43/2丘           | 20,092.10      | 2060.8.30 | 工业 | 出让   |

注1、沪房地浦字(2011)第027204号、沪房地浦字(2010)第086119号土地使用权属于上海市浦东新区高行镇高西村60/3丘宗地的一部分，该宗地总面积为23,993平方米。

## 六、特许经营权和制度性安排

### (一) 特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

## (二) 特许经营权制度性安排

截至本招股说明书签署日，公司不存在特许经营制度安排。

## 七、发行人的技术情况

### (一) 发行人的主要技术及所处的生产阶段

#### 1、发行人的技术水平

公司产品大多达到国内领先或国际先进技术水平，相关技术已获专利保护。

| 序号 | 科技成果名称   | 科技成果所形成的产品       | 产品(技术)水平 |
|----|--|------------------|----------|
| 1  | 一种小型断路器(实用新型专利)<br>断路器(小型)(外观设计专利)<br>用于小型断路器的外壳(实用新型专利)<br>用于小型断路器的再扣机构(实用新型专利)   | NDM1 系列小型断路器     | 国际先进     |
| 2  | 一种小型断路器(实用新型专利)  | NDB1 系列小型断路器     |          |
| 3  | 模数化终端组合电箱(NDP1)(外观设计专利)  | NDP1 系列模数化终端组合电箱 |          |
| 4  | 断路器(智能型万能式)(外观设计专利)<br>用于智能型万能式断路器的防尘罩(实用新型专利)<br>提高断路器可靠运行的短延时模块(实用新型专利)  | NDW1 系列智能型万能式断路器 | 国际先进     |
| 5  | 防护罩(NDC1-a)(外观设计专利)<br>防护罩(NDC1-b)(外观设计专利)   | NDC1 系列交流接触器     | 国际先进     |
| 6  | 防护罩(NDC1-a)(外观设计专利)<br>防护罩(NDC1-b)(外观设计专利)   | NDK1 系列切换电容器接触器  | 国际先进     |
| 7  | 防尘交流接触器(实用新型专利)<br>新型防尘接触器(实用新型专利)   | NDC1T 系列防尘接触器    |          |
| 8  | 热过载继电器(NDR1-38)(外观设计专利)<br>热过载继电器(NDR1-95)(外观设计专利)<br>用于过载热继电器的动作机构(实用新型专利)<br>过载继电器的挂钩装置(发明专利)                                    | NDR1 系列电子式热过载继电器 | 国际先进     |
| 9  | 断路器(NDB2-63)(外观设计专利)<br>辅助触头(NDB2-63 OF)(外观设计专利)<br>报警触头 SD2(NDB2-63)(外观设计专利)<br>分励脱扣器(MX+OF2)(外观设计专利)<br>漏电脱扣器(NDB2LE-63)(外观设计专利) | NDB2 系列小型断路器     | 国际先进     |

|    |  |                     |      |
|----|--|---------------------|------|
|    | 用于小型断路器的动触头安装结构(实用新型专利)<br>小型断路器的电弧隔离装置(实用新型专利)<br>小型断路器双层电弧隔离装置(实用新型专利)                               |                     |      |
| 10 | 具有剩余电流保护的断路器(实用新型专利)<br>断路器手柄(NDM2)(外观设计专利)<br>断路器盖(NDM2)(外观设计专利)                                      | NDM2L系列塑壳<br>漏电断路器  | 国际先进 |
| 11 | 断路器手柄(NDM2)(外观设计专利)<br>断路器盖(NDM2)(外观设计专利)  | NDM2系列塑料<br>外壳式断路器  | 国际先进 |
| 12 | 防带电插拔和防反插的液压电磁断路器(实用新型专利)<br>用于将断路器板前卡装的结构(实用新型专利)<br>以磁铁促使熄弧的直流断路器(实用新型专利)<br>液压电磁式断路器(实用新型专利)        | NDB3系列设备<br>用断路器    | 国际先进 |
| 13 | 用于漏电断路器的动作机构(实用新型专利)   | NDM1L系列漏电<br>断路器    |      |
| 14 | 一种漏电断路器(发明专利)  | NDB1L系列漏电<br>断路器    |      |
| 15 | 断路器手柄(NDM2)(外观设计专利)<br>断路器盖(NDM2)(外观设计专利)  | NDQ1系列自动<br>转换开关电器  |      |
| 16 | 塑壳断路器(NDM6)(外观设计专利)<br>断路器手柄(NDM2)(外观设计专利)<br>断路器盖(NDM2)(外观设计专利)<br>用于电子式塑壳断路器的控制器与互感器连接结构<br>(实用新型专利) | NDM2E系列电子<br>式塑壳断路器 | 国际先进 |

公司坚持自主创新，这些创新技术也已申请专利保护。

| 序号 | 科技成果名称   | 科技成果所形成的产品             |
|----|--|------------------------|
| 1  | 电磁式漏电断路器(外观设计专利)   | NDB6LM系列电<br>磁式漏电断路器   |
| 2  | 交流接触器(外观设计专利)<br>交流接触器(外观设计专利)<br>交流接触器(实用新型)<br>防尘节能环保交流接触器(实用新型专利) | NDC2系列交流接<br>触器        |
| 3  | 交流接触器(外观设计专利)<br>交流接触器(外观设计专利)                                       | NDC3系列交流接<br>触器        |
| 4  | 用于直流断路器的短路延时脱扣控制装置(实用新型专利)<br>塑壳式断路器的机械式互锁机构(实用新型专利)                 | NDM2ZB(Z)系<br>列直流塑壳断路器 |
| 5  | 断路器(侧面插拔式安装)(外观设计专利)   | NDB2C系列小型              |

|    |  |                    |
|----|--|--------------------|
|    | 插拔式断路器（外观设计专利）<br>插拔式小型断路器（实用新型专利）<br>插拔结构的小型断路器（实用新型专利）   | 断路器                |
| 6  | 断路器（小型）（外观设计专利）<br>用于小型断路器的排气结构（实用新型专利）<br>用于小型断路器的双断点触头机构（实用新型专利）<br>用于双断点小型断路器的灭弧室结构（实用新型专利）   | NDB6 系列小型断路器       |
| 7  | 配电箱（外观设计专利）  | NDP2 系列配电箱         |
| 8  | 液压电磁式断路器（外观设计专利）<br>用于液压电磁式断路器磁回路的运动机构（实用新型专利）   | NDB5 系列设备用断路器      |
| 9  | 断路器（相线+中性线）（外观设计专利）<br>断路器（外观设计专利）   | NDB1C 系列小型断路器      |
| 10 | 隔离开关（外观设计专利）   | NDG1C 系列隔离开关       |
| 11 | 剩余电流动作断路器（外观设计专利）  | NDB1CL 系列小型漏电断路器   |
| 12 | 配电箱（外观设计专利）  | NDP1A 系列配电箱        |
| 13 | 用于断路器的动触头装置（实用新型专利）<br>断路器操动机构中连杆和连杆轴的连接结构（实用新型专利）<br>断路器中显示热磁脱扣类型的机构（实用新型专利）<br>多极旋转双断点塑壳断路器（实用新型专利）<br>螺管式可调电磁脱扣器（实用新型专利）<br>带触头动作传递装置的塑壳式断路器（实用新型专利）<br>带转轴联动装置的塑壳式断路器（实用新型专利）<br>带有极间固定装置的多极塑壳式断路器（实用新型专利）<br>开盖自动断电的断路器（实用新型专利）<br>断路器中的 U 型杠杆组件（实用新型专利）<br>塑壳式断路器的操作机构（实用新型专利） | NDM5 系列智能型塑料外壳式断路器 |
| 14 | 电磁脱扣器的自动复位机构（实用新型专利）<br>断路器（外观设计专利）<br>低电压工作的延时保护驱动电路（实用新型专利）<br>具有选择性保护的断路器（实用新型专利）   | NDB2ZB 系列小型断路器     |
| 15 | 四极过欠压保护电路（实用新型专利）  | 过欠压脱扣器             |
| 16 | 塑壳断路器（一）（外观设计专利）<br>塑壳断路器（二）（外观设计专利）<br>塑壳断路器（三）（外观设计专利）<br>塑壳断路器的操作机构（实用新型专利）   | NDM3(E、L) 系列塑壳断路器  |
| 17 | 断路器（小型）（外观设计专利）  | NDB2-40 系列小型断路器    |

|    |   |                        |
|----|---|------------------------|
| 18 | 具有两极漏电保护和过欠压保护功能的电路（实用新型专利）<br>用于四极电源过欠压保护的电气隔离电路（实用新型专利） | NDM1L-50GQ 漏电带过欠压保护断路器 |
|----|---|------------------------|

## 2、发行人的核心技术

公司产品采用了“产气吹弧”、“磁吹弧”原理，在“限流技术”、“灭弧技术”、“储能突放技术”、“脱扣机构技术”及“高分断能力技术”上具有重大创新，从而能够有效限制分断时的电弧能量，降低燃弧持续时间，显著提高了产品性能，有效提高了产品的稳定性、可靠性、安全性。

公司所掌握的主要核心技术如下：

| 序号 | 核心技术                    | 适用领域 |
|----|-------------------------|------|
| 1  | 过载继电器的挂钩装置              | 低压控制 |
| 2  | 防带电插拔和防反插的液压电磁断路器       |      |
| 3  | 用于液压电磁式断路器磁回路的运动机构      |      |
| 4  | 液压电磁式断路器                |      |
| 5  | 断路器中显示热磁脱扣类型的机构         | 低压开关 |
| 6  | 用于小型断路器的再扣机构            |      |
| 7  | 用于电子式塑壳断路器的控制器与互感器的连接结构 |      |
| 8  | 具有剩余电流保护的断路器            |      |
| 9  | 用于直流断路器的短路延时脱扣控制装置      |      |
| 10 | 一种漏电断路器                 |      |
| 11 | 电磁脱扣器的自动复位机构            |      |
| 12 | 以磁铁促使熄弧的直流断路器           |      |
| 13 | 带触头动作传递装置的塑壳式断路器        |      |
| 14 | 带转轴联动装置的塑壳式断路器          |      |
| 15 | 带有极间固定装置的多极塑壳式断路器       |      |
| 16 | 开盖自动断电的断路器              |      |
| 17 | 断路器中的 U 型杠杆组件           |      |
| 18 | 塑壳式断路器的操作机构             |      |
| 19 | 用于双断点小型断路器的灭弧室结构        |      |

|    |                     |  |
|----|---------------------|--|
| 20 | 提高断路器可靠运行的短延时模块     |  |
| 21 | 用于小型断路器的动触头安装结构     |  |
| 22 | 断路器操动机构中连杆和连杆轴的连接结构 |  |
| 23 | 多极旋转双断点塑壳断路器        |  |
| 24 | 螺管式可调电磁脱扣器          |  |

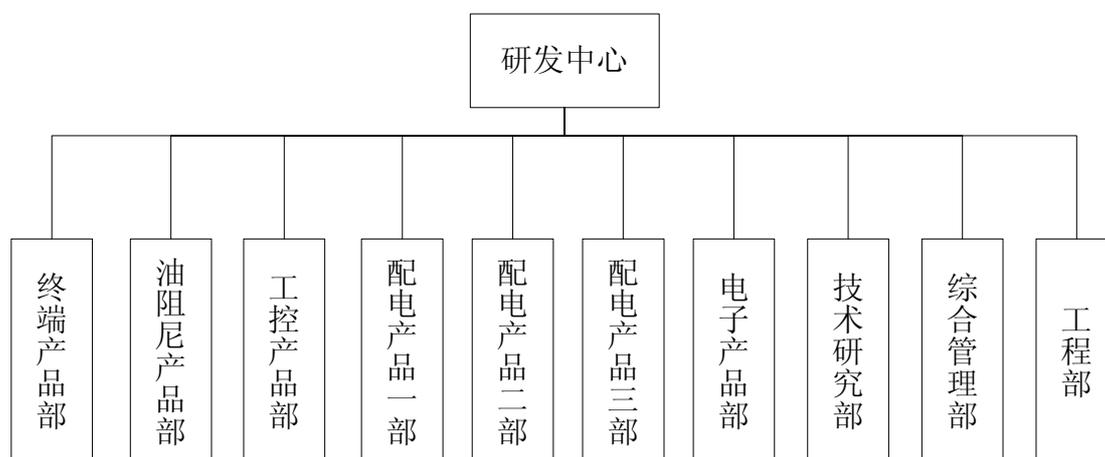
## (二) 公司研发情况

### 1、公司的研发体系

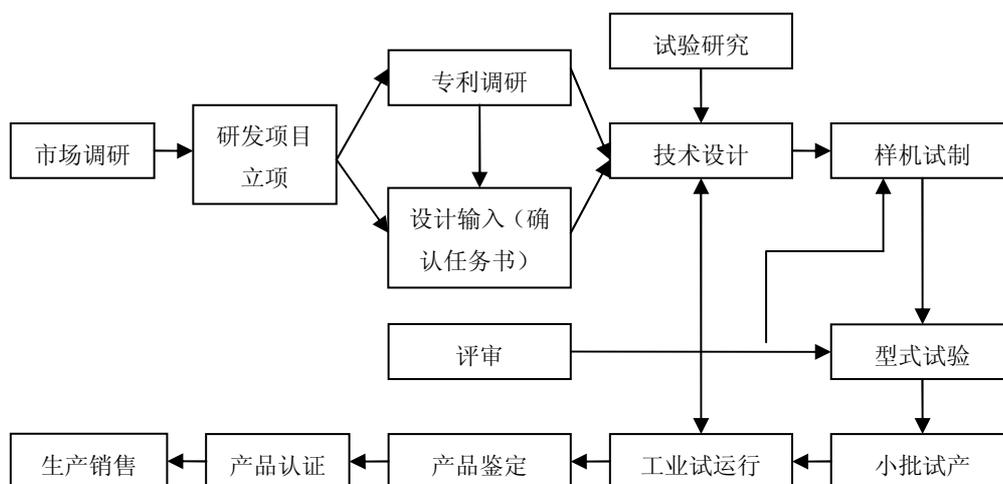
公司拥有较为完整的研发体系,建立了以行业内知名专家为核心的一支技术过硬的队伍,拥有较为完善的技术创新研究手段和较为先进的试验测试设备、仪器及场所,形成了较高层次和水平的研究开发机构,该研发机构是公司技术进步和技术创新的主要依托。公司使用先进的产品设计与软件系统,应用先进科学的技术手段进行技术创新活动,从而提高研发新产品的能力。

公司建立了低压电器检测中心,拥有先进的检测设备,除可以进行公司主导产品相关项目和来料检测外,还能基本满足公司新产品研发、产品品质改进以及产品的型式试验、研究性试验的需要。检测中心共分为5个试验室:可靠性试验室、电寿命和过载试验室、温升和动作特性试验室、环境试验室、EMC试验室。上述试验室为设计、制造出高质量、高可靠性产品提供了有力的保障。检测中心各项工作严格按ISO/IEC17025要求管控,目前已经取得中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书。

公司研发中心目前的部门设置如下:



## 2、研发流程



## 3、目前正在从事的新产品开发项目

公司目前正在从事的新产品研发项目主要包括：

| 序号 | 产品型号         | 产品名称         | 所处开发阶段 |
|----|--------------|--------------|--------|
| 1  | NDL6M 系列     | 剩余电流动作保护器    | 小批试产   |
| 2  | NDB2L-25 系列  | 剩余电流保护断路器    | 样机试制   |
| 3  | NDB2-40 系列   | (1P+N) 小型断路器 | 样机试制   |
| 4  | NDM3 系列      | 塑料外壳式断路器     | 小批试产   |
| 5  | NDM5-160 系列  | 塑料外壳式断路器     | 样机试制   |
| 6  | NDW3-4000 系列 | 万能式框架断路器     | 样机试制   |
| 7  | NDG3 系列      | 隔离开关         | 产品设计   |
| 8  | NDR2 系列      | 热过载继电器       | 产品设计   |

## 4、未来研究开发的规划与目标

### (1) 主要研发方向

公司的主要研发方向是跟进和融合结构、材料、电子、电气，以及仿真技术等新技术、研发新一代低压电器产品以满足电信、电力、工控、交通、新能源及建筑等行业的需求。

公司的主要研发具体方向为：在产品方面，要逐步实现智能化、模块化、组

合化、可通信、安全可靠、符合环保、满足多种认证等要求；在技术发展方面，一是提高产品的技术性能，提高额定电压，提高额定电流，提高通断能力，提高寿命，扩大使用环境；二是提高产品的可靠性；三是在产品中应用智能可通讯技术；四是发展与应用新技术、新材料和新工艺。

## (2) 主要研发重点

未来一段时间，公司研发的重点主要集中在智能结构与材料、通讯与网络、仿真与设计、可靠性与检测、电子与电路优化、系统集成等方面，具体的研发重点项目如下：

- 1) 新一代智能型万能式框架断路器
- 2) 新一代智能型塑料外壳式断路器
- 3) 新一代智能型双电源自动转换开关
- 4) 新一代智能型小型断路器
- 5) 新一代液压电磁式设备用断路器

## 5、公司的研发投入情况

本公司报告期内研发投入及所占营业收入的比重如下：

单位：万元

| 项目      | 2011 年度   | 2010 年度   | 2009 年度   |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 研发投入金额  | 2,408.60  | 1,770.65  | 1,207.24  |
| 营业收入    | 56,623.88 | 40,575.32 | 32,142.98 |
| 占营业收入比例 | 4.25%     | 4.36%     | 3.76%     |

## (三) 技术开发与创新计划

公司将以本次公开发行股票为契机，以市场需求为导向，逐步对现有研发中心进行升级，并积极引进高层次研发专业人才，优化研发人员知识结构与年龄结构，在增强自身技术开发能力的基础上，积极与其他科研院所进行技术合作，加快技术开发进程，力争将公司研发中心打造成国家级的企业科研机构。

### 1、公司技术创新机制

公司自组建研发中心以来，在全公司范围内大力倡导和营造良好的技术创新

环境,经过多年探索和实践,研发中心已建立起一套较完善的科研管理体系,具体包括《新产品设计和开发控制程序》、《培训管理制度》、《绩效管理办法》、《产品样品管理制度》等。同时,公司激励全员创新,激发各部门员工的创新热情,在实践中已起到了较好效果。

公司在充分发挥研发中心龙头作用的基础上,建立了以科技研发为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新机制,构建了自主创新的研发体系。

为鼓励公司研发人员在自身岗位发挥创新能力和提高创新意识,公司还建立了创新考评机制,设置了新产品项目开发奖金,根据《研发中心绩效管理办法》对项目研发人员进行考核奖励,并设置了专利的保护及激励机制。公司在组织机构和内部机制的设立上都充分支持创新专利的形成和保护。

公司设立专利评审委员会,定期审议专利申报。对研发人员的绩效考核方面,技术创新也是重点考量的指标;公司在研发部门设有专利组,负责对公司的技术发明进行专利管理和保护,并制定新产品申报专利奖励办法,以此鼓励项目团队在开发新产品时的积极性、激发团队的发明及创新意识。

公司将密切关注低压电器行业技术发展,通过产学研结合的方式,做好现有产品开发及技术预研储备,积极开展专利申请与产品认证,合理规划开发流程与组织架构,不断完善考核与激励制度。

同时,在薪酬激励机制方面,公司努力使技术人员的薪酬达到行业国内前列水平。在职业发展激励机制方面,主要的技术人员均有参加学习、培训的机会,如在职研究生学习,参加国内外的技术交流等。

## 2、公司在技术研发和产品创新方面所取得的荣誉

| 序号 | 在技术研发和产品创新方面所取得的荣誉          | 授予单位             | 授予时间             |
|----|-----------------------------|------------------|------------------|
| 1  | 公司被认定为“高新技术企业”              | 上海市科学技术委员会       | 2005年,2007年通过复审  |
| 2  | 公司的断路器产品连续8年被评为“上海电器行业名优产品” | 上海电器行业协会         | 2004-2011年       |
| 3  | 公司被评为“通用低压电器分会常务理事单位”       | 中国电器工业协会通用低压电器分会 | 2006年4月至2015年12月 |

|    |  |                                     |                 |
|----|--|-------------------------------------|-----------------|
| 4  | 公司的NDB2-63高分断小型断路器产品被评为“上海市重点新产品”  | 上海市科学技术委员会                          | 2006年10月        |
| 5  | 公司的断路器、交流接触器被评为“品牌产品”  | 上海市中小企业品牌建设推进委员会                    | 2006年11月        |
| 6  | 公司的NDB2-63高分断小型断路器、NDM2L塑壳漏电断路器、NDW1智能型万能式断路器被评为“上海市高新技术成果转化项目”                                      | 上海市高新技术成果转化项目认定办公室                  | 2006年9月、10月和12月 |
| 7  | 公司的小型断路器、塑壳断路器被评选为“上海名牌产品”   | 上海市名牌产品推荐委员会                        | 2007年5月         |
| 8  | 公司的“过载继电器的挂钩装置”发明专利被评为第二十一届上海市优秀发明选拔赛优秀发明二等奖；<br>公司的“用于热过载继电器的动作机构”实用新型专利被评为“第二十一届上海市优秀发明选拔赛优秀发明三等奖” | 上海市优秀发明选拔赛组织委员会                     | 2007年12月        |
| 9  | 公司的小型断路器NDB2(Z)-63被评选为“上海市专利新产品”   | 上海市经济委员会、财政局、知识产权局                  | 2008年1月         |
| 10 | 公司的断路器(NDB2-63)外观设计专利被评为“第五届上海市发明创造专利奖-外观设计专利奖”  | 上海市人事局、上海市知识产权局                     | 2008年3月         |
| 11 | 公司被评为“上海市科技小巨人企业”  | 上海市科学技术委员会                          | 2008年11月        |
| 12 | 2011年,按国家科委新标准下,公司再次被评为“高新技术企业”  | 上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局 | 2011年10月        |
| 13 | 2005年公司的研发中心被认定为“浦东新区企业技术开发机构”,2009年通过复评,再次被认定   | 上海市浦东新区科委                           | 2005年-2009年     |
| 14 | 公司的交流接触器产品被评为“上海电器行业名优产品”  | 上海电器行业协会                            | 2009年11月        |
| 15 | 公司被评为“上海市专利工作培育企业”   | 上海市知识产权局                            | 2009年12月        |

|    |  |   |          |
|----|--|---|----------|
| 16 | 公司的 NDB3-30设备用断路器被评为“上海市高新技术成果转化项目”  | 上海市高新技术成果转化项目认定办公室                          | 2010年2月  |
| 17 | 公司的 NDB3-30设备用断路器被认定为“上海市重点新产品”  | 上海市科学技术委员会                                  | 2010年3月  |
| 18 | 公司的 NDB3系列液压电磁式断路器被评为“2010年度十大电器创新产品”  | 《电气技术》杂志社有限公司                               | 2010年8月  |
| 19 | 公司的研发中心被认定为“上海市企业技术中心”   | 上海市经济和信息技术委员会、上海市财政局、上海海关、上海市国家税务局、上海市地方税务局 | 2010年9月  |
| 20 | 公司的检测中心通过 CNAS 认证, 并获得实验室认可证书  | 中国合格评定国家认可委员会                               | 2010年12月 |
| 21 | 公司的 NDB5设备用断路器项目被评为“上海市高新技术成果转化项目”   | 上海市高新技术成果转化项目认定办公室                          | 2011年2月  |
| 22 | 公司的小型断路器产品 NDM1型号、小型断路器产品 NDB2型号、塑料外壳式断路器产品 NDM2型号、智能型万能式断路器产品 NDW1型号被评为“质量可信产品” | 中国电器工业协会                                    | 2011年3月  |
| 23 | 公司被评为“2011年度十大电气创新企业”；公司的 NDB2Z(B)系列直流小型断路器荣获“2011年度十大电气创新入围产品”                  | 中国电工技术学会<br>《电气技术》杂志社                       | 2011年8月  |

### 3、与政府机构、科研院所合作情况

#### (1) 与政府机构的合作情况

公司的研发中心被认定为“浦东新区企业技术开发机构”，与浦东新区科委签署承担相关《高分断交、直流小型断路器》的开发项目合同，并提前完成，项目产品经过上海市经委鉴定，获得“新产品新技术鉴定验收证书”，项目产品顺利通过验收，并获得了良好的经济效益。

公司于2008年被评为“上海市科技小巨人企业”，与上海市科委签订了项目合同，并承担《NDM6电子式塑壳断路器》项目产品的开发，该项目产品于2009年10月完成，并顺利通过项目中期检查。本项目于2011年6月通过项目验收。

## (2) 与国内科研机构的合作情况

为有效共享和优化组合社会科研资源，控制研发风险，提升研发效率，公司一贯注重构建以企业为主的“产、学、研”合作开发体系，建立并不断完善与西安交通大学、河北工业大学等院校和机构的长期合作关系。

| 合作单位              | 合作项目   | 合作方式    |
|-------------------|--|---------|
| 河北工业大学            | 漏电保护器剩余电流保护可靠性试验技术研究<br>塑壳断路器操作可靠性试验技术研究<br>小型断路器可靠性试验技术研究 | 委托研究、开发 |
| 西安交通大学            | JTUIS-III 超声成像无损检测系统                                       | 委托研究、开发 |
| 国家标准化技术委员会低压电器标委会 | 参与标准的制定、修订   | 技术参与    |
| 西安交通大学            | 4000A 框架断路器短耐性能提升的关键技术                                     | 委托研究、开发 |

## 八、产品质量控制

### (一) 质量控制标准

公司严格按照国家标准及企业内控标准进行质量评估（判定），企业产品标准已在上海市质量技术监督局备案，并保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议要求的产品。

公司一贯重视质量管理，于 2001 年就按照 ISO9001:2000 标准建立了质量管理体系，并通过了 CQC 认证审核。

在质量管理体系的基础上，2006 年 9 月公司又导入了 ISO14001:2004 环境管理体系及 IECQ QC080000:2005 有害物质过程管理体系，形成三位合一的管理体系。该体系于 2007 年 2 月、6 月通过 BSI 国际权威机构认证。三位合一体系对各部门质量控制职责进行合理分配，实现了互相合作互相监督，并形成文件化管理。公司按照 ISO9001:2008《质量管理体系——要求》、ISO14001:2004《环境管理体系——要求及使用指南》、IECQ QC080000:2005《有害物质过程管理体系——要求》编制了一体化的管理手册、程序文件和三阶文件，确保研发、采

购、生产和销售各个环节都严格按照规定执行。

同时，公司重视产品的质量认证工作。公司产品在通过 CCC 认证后才转入批量生产、上市销售，目前公司主导产品全部通过 TÜV 和 CE 产品认证，相关产品（型号）通过 UL 相关产品认证和 DIN 相关产品认证。在连续多年的国家及上海市的产品质量抽查中，公司凭借过硬的产品质量，均顺利通过抽查检测。

## （二）质量控制措施

公司设有品质部，负责质量控制相关工作。品质部下设来料质量工程，制造质量工程，可靠性及检测中心和持续改进等部门，对产品的设计、制造和应用等进行全面的质量控制和提升。

公司检测中心有较为完备的检测能力，能对标准规定的产品主要性能进行测试，检测中心已经取得 ISO/IEC17025 中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书。

1、供应商控制：对于合格供应商，重点控制其生产过程的变更，如 PCN 的要求，对于原材料、供应商、重点工艺等的变更需经过本公司确认才可以实施。采购部门每月对供应商进行绩效考核，SQE 每年定期对供应商进行现场审核，以促进其提升质量管理水平和产品质量。

对于新增供应商，采购部门组织 SQE、技术部门等对其进行考察，对其样品进行检测和试制，考察和试制合格后才能将其列入批量采购目录。

2、现场质量控制：公司建立了首检、巡检和转序检的三检制控制体系，对于重点工序必须经过首检合格才能进行批量生产；在生产过程中，现场 QC 每两个小时需进行一次巡检，确保工序生产符合要求，控制生产变更；在生产过程中半成品流转时，QC 会对生产的半成品进行转序检，确保流转的产品合格。

3、产成品质量控制：公司配有多种先进的检测设备，成品生产完成后，在包装之前 OQC 会进行出厂检验，对所有出厂产品主要性能 100% 进行严格检测，检验合格后才可以在库，以确保产品质量能够满足客户的要求。

对于库存产品，现场检验人员会定期抽查产品，进行周期可靠性试验。同时，对于超过库存保存期限的产品，仓库管理人员会将其提交超期重检。对于生产环节出现的产品质量波动问题，公司研发中心及制造中心设有专门的技术支持工程

师，工程师能够及时给予技术支持并解决相关问题。

4、近年来公司在质量方面获得的荣誉、称号或资质如下：

| 序号 | 在产品质量方面被授予的荣誉、称号或资质  | 授予单位        | 授予时间                                   |
|----|--|-------------|--|
| 1  | 上海电器行业名优产品：<br>NDB1-32、NDM1-63、NDM1-125 型小型断路器；NDB1L-32、NDM1L-50、NDM1L-100 型剩余电流动作保护断路器；NDM2 系列塑料外壳式断路器。 | 上海电器行业协会    | 2006 年 9 月                             |
| 2  | 上海电器行业名优产品：<br>NDB1(L)、NDM1(L) 系列小型断路器；NDB2 系列高分断小型断路器；NDM2 系列塑料外壳式断路器；NDC1 系列交流接触器。                     | 上海电器行业协会    | 2009 年 11 月                            |
| 3  | 上海市重点新产品：<br>NDB3-30 设备用断路器。   | 上海市科学技术委员会  | 2010 年 3 月                             |
| 4  | ISO9001:2008 体系认证证书；<br>ISO14001:2004 体系认证证书；<br>IECQ QC080000:2005 体系认证证书。                              | BSI 英国标准协会  | 2010 年 2 月<br>2010 年 2 月<br>2010 年 6 月 |
| 5  | 上海名牌产品：<br>小型断路器、塑壳断路器、交流接触器、设备用断路器。   | 上海名牌产品推荐委员会 | 2011 年 1 月                             |
| 6  | 质量可信产品：<br>小型断路器产品 NDM1 型号；<br>小型断路器产品 NDB2 型号；<br>塑料外壳式断路器产品 NDM2 型号；<br>智能型万能式断路器产品 NDW1 型号。           | 中国电器工业协会    | 2011 年 3 月                             |
| 7  | 上海电器行业名优产品：<br>NDB1(L)、NDM1(L) 系列小型断路器；NDB2 系列高分断小型断路器；NDM2 系列塑料外壳式断路器；NDC1 系列交流接触器；NDB3 系列设备用断路器。       | 上海电器行业协会    | 2011 年 10 月                            |

### (三) 产品质量纠纷情况

报告期内，本公司未发生产品质量安全方面的事故，也未出现过重大产品质量纠纷。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 公司与实际控制人不存在同业竞争

公司的实际控制人为任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、刘宏光、任思荣、刘晓军、李遇春等九位签订一致行动协议的自然人。截至本招股说明书签署日，公司的九位实际控制人直接持有公司 69.90%的股权。除此以外，任思龙、樊剑军、丁发晖和刘晓军通过参股众为投资间接持有公司 0.55%的股权；杨成青、陈平和刘宏光通过参股众实投资间接持有公司 0.43%的股权。众为投资和众实投资除对本公司进行股权投资外，不从事生产经营活动。

除上述情况以外，公司实际控制人无其他对外投资，因此，公司与实际控制人不存在同业竞争。

#### (二) 公司与其他股东不存在同业竞争

公司与其它法人股东国泰君安创投、众实投资、众为投资的经营范围均不相同，在实际的经营业务中也没有相同或相近的业务发生，因此本公司与上述法人股东不存在同业竞争。

#### (三) 公司与实际控制人曾经控制或有重大影响的企业不存在同业竞争

报告期内，实际控制人曾经控制的企业为纳众电器，曾经有重大影响的企业为纳德电气和纳信电器。报告期内，纳德电气主要业务为自有厂房租赁，纳众电器曾经为公司加工零部件，2010年3月终止交易后唯一的业务为自有厂房租赁，纳信电器一直未有生产经营。因此，本公司与上述三家企业之间不存在同业竞争。

#### (四) 关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人任思龙等九人出具了《关于避免与上海良信电器股份有限公司出现同业竞争的承诺函》，就避免同业竞争问题，向发行人承诺如下：

1、本承诺人目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担赔偿责任。

2、对于本承诺人直接和间接控股的其他企业，本承诺人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及本承诺人在该企业中的控股地位，保证该企业履行本承诺函中与本承诺人相同的义务，保证该企业不与发行人进行同业竞争，本承诺人并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担全部赔偿责任。

3、本承诺人承诺如从第三方获得的任何商业机会与发行人经营的业务存在竞争或潜在竞争，将立即通知发行人，并尽力将该商业机会让予发行人。

## 二、关联方及关联关系

### （一）实际控制人

公司的实际控制人为任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、刘宏光、任思荣、刘晓军、李遇春。上述公司实际控制人的具体介绍详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（二）实际控制人的基本情况”。

### （二）持股5%以上的股东以及其他重要股东

公司其他持股 5%以上的股东为国泰君安创投，其他重要股东为众实投资和众为投资。其中，国泰君安创投持有公司 8.02%的股份，众实投资以及众为投资分别持有公司 1.90%和 1.84%的股份。上述公司的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（一）发行人股东的基本情况”。

### （三）实际控制人控制或参股的企业

报告期内，公司实际控制人曾经控制的企业为纳众电器，曾经有重大影响的企业为纳德电气和纳信电器。截至本招股说明书签署日，实际控制人有重大影响的企业为众实投资和众为投资。上述企业的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（三）控股股东和实际控制人控制或对其有重大影响的其他企业”。

#### （四）全资子公司

报告期内，本公司曾经拥有锐强电器和良信制造两家全资子公司。公司于2010年3月12日和2010年8月3日先后注销锐强电器及良信制造。有关锐强电器和良信制造的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人的控股子公司和参股子公司”。

#### （五）关联自然人

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

### 三、最近三年发生的关联交易

#### （一）经常性关联交易

##### 1、向关联方采购产品及接受劳务

报告期内，纳众电器主要为公司提供汇流排产品以及点焊件加工服务。

最近三年，公司与纳众电器的交易情况如下：

单位：万元、%

| 关联方  | 交易类型   | 2011年 |         | 2010年 |         | 2009年  |         |
|------|--------|-------|---------|-------|---------|--------|---------|
|      |        | 金额    | 占同类交易比例 | 金额    | 占同类交易比例 | 金额     | 占同类交易比例 |
| 纳众电器 | 采购原材料  | -     | -       | 0.92  | 0.004   | 490.70 | 3.21    |
| 纳众电器 | 委托加工支付 | -     | -       | 80.15 | 44.00   | 313.96 | 92.38   |

|    |     |   |   |       |   |        |   |
|----|-----|---|---|-------|---|--------|---|
|    | 加工费 |   |   |       |   |        |   |
| 合计 |     | - | - | 81.07 | - | 804.66 | - |

报告期内，公司向关联方采购原材料和支付的委托加工费在同类交易中的占比逐年下降。在前期公司采购规模相对较小时，选择纳众电器作为专业配套供应商有利于节约成本。2009年起，为减少关联交易，发行人逐步增加自行生产并同时逐渐增加对非关联供应商瑞德线圈的采购量，并于2010年3月停止向纳众电器采购。停止关联交易后，原由纳众电器提供的产品主要转由公司自行生产，剩余部分则由瑞德线圈提供。

## 2、向关联方租赁房屋

报告期内，发行人与纳德电气之间的经常性关联交易全部为租赁交易。发行人成立之初，通过向纳德电气租赁其位于上海市衡安路668号的相关厂房，取得稳定的办公生产场地。各年具体的租赁情况和租赁费用如下：

| 年度    | 租赁资产情况   | 租赁起始日     | 租赁终止日      | 租赁费用(元)      |
|-------|----------|-----------|------------|--------------|
| 2009年 | 4号楼第四层   | 2009-9-1  | 2020-12-31 | 135,660.88   |
|       | 4号楼第三、四层 | 2008-1-1  | 2009-8-31  | 591,059.84   |
|       | 5号楼第二层   | 2009-2-1  | 2009-11-30 | 258,248.52   |
|       | 6号楼      | 2008-1-1  | 2020-12-31 | 743,906.99   |
|       | 7号楼      | 2009-6-16 | 2020-12-31 | 1,061,452.55 |
|       | 8号楼      | 2008-1-1  | 2020-12-31 | 2,122,893.72 |
|       | 小计       |           |            | 4,913,222.50 |
| 2010年 | 4号楼第四层   | 2009-9-1  | 2020-12-31 | 406,001.03   |
|       | 5号楼第一层   | 2010-7-1  | 2011-12-31 | 251,507.78   |
|       | 6号楼      | 2008-1-1  | 2020-12-31 | 741,591.52   |
|       | 7号楼      | 2009-6-16 | 2020-12-31 | 1,857,533.99 |
|       | 8号楼      | 2008-1-1  | 2020-12-31 | 1,857,539.63 |
|       | 小计       |           |            | 5,114,173.95 |

2010年12月13日，任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、任思荣、刘宏光、刘晓军、李遇春、冯西平同朱信义签订股权转让协议，将持有的纳德电

气 50% 的股权转让给朱信义，本次股权转让后，公司实际控制人不再持有纳德电气的股权，公司与纳德电气不存在关联关系。

为了进一步减少关联交易，2010 年 10 月 31 日，公司同纳德电气提前终止了 5 号楼第一层的租赁协议。2010 年 11 月 15 日提前停止了对 7 号、8 号厂房的租赁。2010 年 11 月 16 日，公司召开 2010 年度第四次临时股东大会，会议通过了《关于购置工业厂房的议案》，决定购买纳德电气位于上海市衡安路 668 号的 8 号楼厂房，关联股东依法回避了表决。2011 年 4 月 15 日，公司提前终止与纳德电气之间关于 4 号楼第四层和 6 号楼的租赁协议。截至本招股说明书签署日，公司所有的生产及办公场所均为本公司独立拥有。

### 3、与关联方发生的应付账款期末余额

报告期内，公司关联方应付账款的期末余额如下：

单位：万元、%

| 关联方  | 科目   | 2011 年末 |           | 2010 年末 |           | 2009 年末 |           |
|------|------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|      |      | 金额      | 占所属科目余额比例 | 金额      | 占所属科目余额比例 | 金额      | 占所属科目余额比例 |
| 纳众电器 | 应付账款 | -       | -         | -       | -         | 202.84  | 3.75      |

上述应付账款是由公司与关联方之间采购产品及接受劳务的交易而形成。截至本招股说明书签署日，公司对关联方无应付账款。

## (二) 偶发性关联交易

### 1、关联担保

| 担保人  | 被担保人 | 担保金额(万元) | 担保期限                 |
|------|------|----------|----------------------|
| 纳德电气 | 发行人  | 800      | 2008.6.27-2009.12.31 |

2008 年，公司与上海农村商业银行高行支行签订编号为 18140084010038 的《借款合同》，借款金额为 800 万元，借款期限为 2008 年 7 月 9 日至 2009 年 6 月 25 日。纳德电气以其拥有的上海市衡安路 668 号第 7 幢房屋产权为该笔借款提供担保。公司已于 2009 年 12 月 31 日归还该笔借款，担保责任相应解除。

报告期内，除上述情况外，公司未向关联方提供担保，关联方也未为公司提

供担保。

## 2、发行人购买关联方厂房

2010年11月1日,公司召开第二届第十三次董事会议,会议审议通过了《关于购置工业厂房的议案》。2010年11月16日,公司召开2010年度第四次临时股东大会,会议审议通过了《关于购置工业厂房的议案》。根据2010年11月15日上海立信中诚房地产土地估价有限公司出具的“沪信房估报字(2010)第1664号”评估报告,纳德电气8号厂房评估价值为27,577,666元,公司于2010年11月16日与纳德电气签署《工业厂房转让合同》,购买纳德电气位于上海市衡安路668号的8号厂房,房屋建筑面积为6,726.26平方米,合同总价款为27,577,666元。公司已于2010年11月16日支付完毕全部价款,并已取得“沪房地浦字(2010)第086119号”上海市房地产权证。

## 3、关联方资金往来情况

公司于2009年6月15日召开第一届董事会第八次会议,审议并表决通过了向关联方上海纳信电器有限公司提供短期借款600万元的议案。2009年6月18日公司向纳信电器借出600万元资金,并于2009年6月26日全额收回该笔借款。

### (三) 关联交易定价的公允性

#### 1、与纳众电器的关联交易定价

发行人同关联方纳众电器的关联交易均有合理的定价依据,公平、公允,遵循市场定价原则。

2008年1月发行人与纳众电器签订关于日常交易的《日常关联交易协议》,为了保证公司及其全体股东的利益,保证关联交易的公允性,应坚持公平、公正、公开的原则,公司与纳众电器之间的日常交易按照如下原则确定价格:①市场定价:公司向纳众电器的原材料采购价格是参考铜材等基础原材料市场的公允价格,遵循市场公允价格;②加工费的定价则按照每个零部件加工的难易程度、工时并参照市场同类产品非关联方供应商瑞德线圈的加工价格。

#### 2、与纳德电气厂房租赁的定价

报告期内，纳德电气向独立第三方出租房屋的情况如下：

单位：元/天\*平方米

| 名称               | 楼号      | 租赁期                   | 单价   |
|------------------|---------|-----------------------|------|
| 意大利欧米特公司上海办事处    | 5#楼一层   | 2007.6.18-2009.6.17   | 0.70 |
|                  |         | 2009.6.18-2010.6.17   | 0.72 |
| 上海竞峰物流有限公司       | 4#楼二、三层 | 2009.8.5-2011.8.4     | 0.77 |
| 富士医疗器材(上海)有限公司   | 5#楼二层   | 2009.8.10-2011.8.9    | 0.90 |
|                  | 5#楼二层   | 2011.8.10-2012.8.9    | 1.00 |
|                  | 5#楼四层   | 2010.5.1-2011.4.30    | 1.10 |
|                  | 5#楼四层   | 2011.5.1.-2012.4.30   | 1.15 |
| 上海富士能医疗器械有限公司    | 5#楼四层   | 2008.5.1-2009.4.30    | 0.93 |
|                  |         | 2009.5.1-2010.4.30    | 0.98 |
| 金士顿科技(上海)有限公司    | 5#楼三层   | 2008.12.20-2009.12.31 | 0.90 |
|                  |         | 2010.1.1-2010.2.28    | 0.98 |
|                  |         | 2010.3.1-2012.2.29    | 1.10 |
| 上海信弘家具用品有限公司     | 5#楼二层   | 2008.6.1-2009.5.31    | 0.65 |
|                  | 7#楼整栋   | 2008.6.1-2009.5.31    | 0.57 |
| 和柔电缆国际贸易(上海)有限公司 | 4#楼一层   | 2008.8.18-2010.9.15   | 1.22 |

根据上表，测算得独立第三方的平均租赁单价如下：

单位：元/天\*平方米

| 楼号    | 2011年1-6月 | 2010年 | 2009年 |
|-------|-----------|-------|-------|
| 4#楼一层 | -         | 1.22  | 1.22  |
| 4#楼二层 | 0.77      | 0.77  | 0.77  |
| 4#楼三层 | 0.77      | 0.77  | 0.77  |
| 5#楼一层 | -         | 0.72  | 0.71  |
| 5#楼二层 | 0.95      | 0.90  | 0.78  |
| 5#楼三层 | 1.10      | 1.08  | 0.90  |
| 5#楼四层 | 1.14      | 1.06  | 0.96  |
| 7#楼   | -         |       | 0.57  |

本公司租赁纳德电气厂房单价如下：

单位：元/天\*平方米

| 楼号     | 2011年1-6月 | 2010年 | 2009年 |
|--------|-----------|-------|-------|
| 4#楼第三层 | -         | -     | 0.80  |
| 4#楼第四层 | 0.90      | 0.90  | 0.80  |
| 5#楼第一层 | -         | 1.22  | -     |
| 5#楼第二层 | -         | -     | 0.89  |
| 6#楼    | 0.95      | 0.95  | 0.95  |
| 7#楼    | -         | 0.85  | 0.85  |
| 8#楼    | -         | 0.85  | 0.85  |

注：因公司于2011年4月终止了与纳德电气的所有租赁协议，故仅选取了2011年上半年的租赁价格进行对比。

2009年公司向纳德电气租赁房产的价格与同期纳德电气对无关联第三方租赁价格存在差异，主要原因为纳德电气与上海信弘家具用品有限公司于2005年签订了为期5年的租赁合同，租赁期内严格执行租赁合同。上海信弘家具用品有限公司于2009年5月31日提前退租，公司于2009年6月16日起租。

以公司和无关联第三方曾向纳德电气同一年且租赁同一楼层为同一租赁条件，经测算，公司和无关联第三方的租赁费用及差异情况如下：

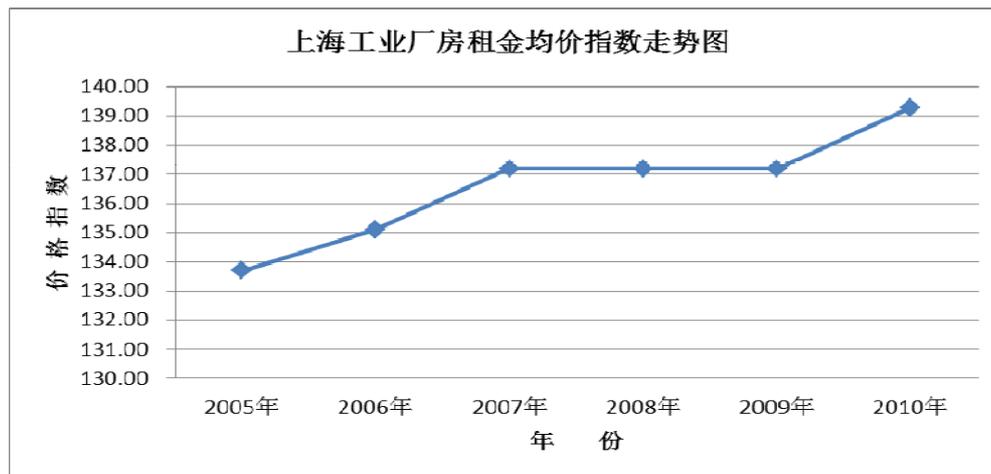
单位：元/天\*平方米、元

| 租赁资产          | 无关联第三方加权平均租赁单价 | 发行人加权平均租赁单价 | 无关联第三方年租金    | 发行人年租金       | 年租金差异额     |
|---------------|----------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| 4#楼第三层(2009年) | 0.77           | 0.80        | 331,323.30   | 344,232.00   | 12,908.70  |
| 5#楼第一层(2010年) | 0.72           | 1.22        | 303,264.00   | 524,953.80   | 221,689.80 |
| 5#楼第二层(2009年) | 0.78           | 0.89        | 335,943.50   | 383,358.60   | 47,415.10  |
| 7#楼(2009年)    | 0.57           | 0.85        | 1,351,806.30 | 2,015,851.50 | 664,045.20 |

注：一年以360天计算。

公司租赁7号楼和5号楼第一层的起租期分别为2009年6月和2010年7月，无关联第三方租赁7号楼和5号楼第一层的起租期分别为2005年6月和2007

年6月,两者租赁价格定价时点的时间跨度较大,期间房屋租赁市场价格涨幅较大,因此存在一定的租金差异。下图为2005年—2010年上海工业厂房租金价格走势:



数据来源:2006-2011年《上海统计年鉴》

报告期内公司与独立第三方租金差异属于合理范围,对公司的经营不产生实质性影响。

#### 四、主要关联交易的决策情况

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

2010年1月19日,公司第二届董事会第八次会议审议通过《关于审核确认公司最近三年关联交易事项的议案》,关联董事已依法回避表决。2010年2月3日,公司召开2010年度第二次临时股东大会审议通过上述关联交易议案,确认公司最近三年关联交易事项定价原则的合理性、公允性,定价遵循公开、公平、公正的原则,不存在损害公司和其他股东合法权益的情况。该等议案由全部非关联股东进行表决,关联股东已依法回避。

2010年11月1日,公司召开第二届董事会第十三会议,会议通过了《关于购置工业厂房的议案》,关联董事依法回避了表决。2010年11月16日,公司召开2010年度第四次临时股东大会,会议通过了上述议案,关联股东依法回避了

表决。

2011年5月10日,公司第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于审核确认公司最近三年及一期关联交易事项的议案》,关联董事已依法回避表决。2011年5月25日,公司召开2011年度第一次临时股东大会审议通过上述关联交易议案,确认公司最近三年及一期关联交易事项定价原则的合理性、公允性,定价遵循公开、公平、公正的原则,不存在损害公司和其他股东合法权益的情况。该等议案由全部非关联股东进行表决,关联股东已依法回避。

## 五、规范关联交易的制度

### (一)《公司章程》对关联交易的规定

“第三十九条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利,控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司的合法利益,不得利用其控制地位损害公司的利益。

“第四十一条 公司下列对外担保必须经过公司股东大会审议过。……(五)对股东、实际控制人及其关联方提供担保。”

“第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

“第一百零七条 董事会行使下列职权:……(八)在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。”

### (二)《关联交易管理办法》对关联交易的规定

公司《关联交易管理办法》规定,公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营,损害发行人和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。发行人应对关联交易的定价依据予以充分披露。

### **(三)《股东大会议事规则》对于关联交易的有关规定**

“第二十九条 股东大会在审议有关关联交易事项时，关联股东应予回避而不参加表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

### **(四)《董事会议事规则》对于关联交易的有关规定**

“第三十八条 董事若与董事会议案有利益上的联系，则关联董事不参与表决，也不得代理其他董事行使表决权。”

### **(五)《防范大股东及关联方占用上市公司资金管理制度》对关联交易的有关规定**

为避免关联方资金占用情况的再次发生，2009年12月公司董事会二届六次会议通过了《防范大股东及关联方占用上市公司资金管理制度》，主要措施包括：

① 公司董事会负责防范大股东及关联方资金占用的管理。公司董事、监事和高级管理人员对维护公司资金安全负有法定义务，按照《公司法》和公司《章程》等有关规定履行职责，切实履行防止大股东及关联方占用公司资金行为的职责。

② 公司设立防范大股东及关联方资金占用领导小组，为公司防止大股东及关联方占用公司资金行为的日常监督管理机构。领导小组由公司董事长任组长，总裁、财务总监为副组长，成员由相关董事、独立董事及财务部门负责人组成。

③ 公司总裁负责公司日常资金管理工作，财务总监协助总裁加强对公司财务过程的控制，监控大股东及关联方与公司的资金、业务往来，财务总监定期向防止大股东及关联方资金占用领导小组报告大股东及关联方非经营性资金占用的情况。

④ 公司大股东、实际控制人违反《防范大股东及关联方占用上市公司资金管理制度》规定利用关联关系占用公司资金，损害公司利益并造成损失的，承担赔偿责任，同时相关责任人承担相应责任。

⑤ 公司董事会、防范大股东及关联方资金占用小组成员有义务维护公司资金不被大股东占用，公司董事、高级管理人员及防范大股东及关联方资金占用领

导小组成员实施协助、纵容大股东侵占公司资产行为的,公司董事会视情况轻重,对直接责任人给予处分并对负有严重责任人员启动罢免直至追究刑事责任的程序。

⑥ 公司董事会建立对股东所持股份“占用即冻结”的机制,即发现大股东侵占公司资金,立即申请司法冻结,凡不能以现金清偿的,通过变现大股东股权偿还侵占资金。

⑦ 公司董事、监事和高级管理人员擅自批准发生的大股东或关联方资金占用,均视为严重违规行为,董事会将追究有关人员责任,严肃处理。涉及金额巨大的,董事会将召集股东大会,将有关情况向全体股东进行通报,并按有关规定,对相关责任人进行严肃处理。

## 六、减少关联交易的措施

### (一) 实际控制人转让纳信电器、纳众电器和纳德电气的股权

#### 1、转让纳信电器股权

2010年1月21日,任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、任思荣、刘宏光、刘晓军、李遇春、陈礼生、冯西平、李加勇、王金贵等十三名公司自然人股东同朱信义签订股权转让协议,将持有的纳信电器50%的股权作价10,000,000元转让给朱信义。该股权转让款于2010年2月4日支付完毕。本次股权转让后,公司与纳信电器不存在关联关系。

#### 2、转让纳众电器股权

2010年7月15日,杨成青、樊剑军、陈平、丁发晖、任思荣、李遇春、陈礼生与朱明亮签订股权转让协议,将持有的纳众电器70%的股权作价1,710,751元转让给朱明亮,该股权转让款于2010年7月27日支付完毕。本次股权转让后,公司与纳众电器不存在关联关系。

#### 3、转让纳德电气股权

2010年12月13日,任思龙、樊剑军、杨成青、陈平、丁发晖、任思荣、

刘宏光、刘晓军、李遇春、冯西平同朱信义签订股权转让协议，将持有的纳德电气 50% 的股权作价 38,280,000 元转让给朱信义，该股权转让款于 2011 年 1 月 26 日支付完毕。本次股权转让后，公司实际控制人不再持有纳德电气的股权，公司与纳德电气不存在关联关系。

## (二) 发行人购置自有厂房

为了进一步增强资产独立性，减少关联交易，报告期内公司逐步终止了与纳德电气的租赁协议，并先后购置了三处房产。

1、2010 年 9 月 26 日，公司召开第二届董事会第十二次会议，会议审议通过了《关于购置工业厂房的议案》。公司于 2010 年 9 月 29 日同上海白玉兰投资发展有限公司签订房地产买卖合同，购买位于上海市浦东新区万祥镇宏祥北路 83 弄 1-42 号的钢混标准厂房，房屋建筑面积为 5,378.21 平方米，合同总价款为 12,982,353.55 元。公司于 2010 年 10 月 19 日支付完毕全部价款，并已取得“沪房地浦字（2010）第 239758 号”上海市房地产权证。

2、2010 年 11 月 16 日，公司与纳德电气签订厂房转让合同，购得纳德电气的 8 号楼厂房。具体厂房转让情况介绍详见本节“三、最近三年发生的关联交易”之“(二) 偶发性关联交易 2、发行人购买关联方厂房”。

3、2011 年 2 月 18 日，公司召开第二届董事会第十四次会议，会议审议通过了《关于购置工业厂房的议案》。2011 年 2 月 27 日，根据上海立信中诚房地产土地估价有限公司出具的“沪信房估报字（2011）第 YX0003 号”评估报告，纳德电气 7 号楼厂房的评估价值为 28,922,918 元。公司于 2011 年 3 月 14 日与纳德电气签署厂房转让协议，购买纳德电气位于上海市衡安路 668 号的 7 号楼厂房，房屋面积为 6,726.26 平方米，转让价款为 28,922,918 元。公司已于 2011 年 4 月 13 日支付完毕全部价款，并取得“沪房地浦字（2011）第 027204 号”上海市房地产权证。

公司目前拥有厂房情况如下：

| 房屋地址             |      | 房屋面积<br>(平方米) | 性质 | 用途           | 产权证号                      |
|------------------|------|---------------|----|--------------|---------------------------|
| 上海市衡安<br>路 668 号 | 7 号楼 | 6,726.26      | 自有 | 生产、办公<br>及研发 | 沪房地浦字（2011）<br>第 027204 号 |

|                            |      |          |    |    |                       |
|----------------------------|------|----------|----|----|-----------------------|
|                            | 8 号楼 | 6,726.26 | 自有 | 生产 | 沪房地浦字(2010)第 086119 号 |
| 上海市浦东新区万祥镇宏祥北路 83 弄 1-42 号 |      | 5,378.21 | 自有 | 生产 | 沪房地浦字(2010)第 239758 号 |

截至本招股说明书签署日,公司的生产经营场及办公场所全部为独立拥有。

### (三) 减少并停止与关联方的经常性关联交易

#### 1、减少并停止与纳众电器的采购交易

2008 年以前,公司的汇流排产品是由当时的关联方纳众电器采购原材料并经加工后销售给公司。自 2008 年起,公司采取自行采购原材料委托纳众电器代为加工并支付加工费的方式。为了减少关联交易,公司于 2009 年起逐步增加自行生产并同时逐渐增加向非关联供货商瑞德线圈的采购量,并于 2010 年 3 月终止与纳众电器之间采购及委托加工的交易。终止交易之后,原由纳众电器提供的产品中主要由公司自行生产,剩余部分则由瑞德线圈提供。

#### 2、逐步终止与纳德电气的租赁协议

根据公司与纳德电气签订的租赁协议,公司有提前终止租赁协议及优先续租的权利且纳德电气无权单方面终止租赁协议。

2008 年 1 月 1 日,公司向纳德电气承租其位于上海市衡安路 668 号 4 号楼第三层,租赁期限为 20 个月,于 2009 年 8 月 31 日到期退租。

2008 年 1 月 1 日,公司向纳德电气承租其位于上海市衡安路 668 号的 4 号楼第四层,租赁期限为 13 年。公司于 2011 年 4 月 15 日与纳德电气提前终止该租赁协议。

2009 年 2 月 1 日,公司向纳德电气承租其位于上海市衡安路 668 号的 5 号楼第二层,租赁期限为 10 个月,于 2009 年 11 月 30 日到期退租。

2010 年 7 月 1 日,公司向纳德电气承租其位于上海市衡安路 668 号的 5 号楼第一层,租赁期限为 18 个月。公司于 2010 年 10 月 31 日与纳德电气提前终止该租赁协议。

2008 年 1 月 1 日,公司向纳德电气承租其位于上海市衡安路 668 号的 6 号楼,租赁期限为 13 年。公司于 2011 年 4 月 15 日提前终止该租赁协议。

2009年6月16日,公司向纳德电气承租其位于上海市衡安路668号的7号楼,租赁协议于2020年12月31日到期。2010年11月15日,公司同纳德电气解除租约。2011年3月14日,公司与纳德电气签订厂房转让协议,购入7号楼。

2008年1月1日,公司向纳德电气承租其位于上海市衡安路668号的8号楼,租赁期限为13年。2010年11月15日,公司提前解除该租赁协议,并于2010年11月16日同纳德电气签订厂房转让协议,购入8号楼。

#### **(四) 完善法人治理结构**

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

#### **(五) 实际控制人就关联交易事项的承诺**

公司实际控制人任思龙等九人就避免关联交易问题,出具了《减少关联交易承诺函》,承诺如下:

(1) 除已经书面披露的关联交易以外,本人以及下属全资/控股子公司及其他可实际控制企业(以下简称“附属企业”)与良信电器之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易;

(2) 在本人作为良信电器实际控制人期间,本人将尽量避免与良信电器之间产生关联交易事项,对于不可避免发生的关联业务往来或交易,将在平等、自愿的基础上,按照公平、公允和等价有偿的原则进行,交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本人将严格遵守《上海良信电器股份有限公司章程》等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定,所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行,并将履行合法程序,及时对关联交易事项进行信息披露。本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润,不会通过良信电器的经营决策权损害良信电器及其他股东的合法权益;

(3) 本人承诺不利用良信电器实际控制人及股东地位,损害良信电器的公司及其他股东的合法利益。

## 七、发行人律师、独立董事的意见

### (一) 发行人律师对关联交易发表的意见

发行人律师认为发行人对有关关联交易进行了充分的披露,且无重大遗漏或重大隐瞒,发行人的关联交易不会损害发行人及其股东的利益,也不会对发行人本次发行并上市构成法律障碍。发行人与实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争。

### (二) 独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对关联交易审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了独立意见,认为关联交易事项定价原则合理、定价公允,符合商业惯例,遵循了公开、公平、公正的原则,符合公司和全体股东的利益,不存在损害公司及全体股东,特别是中小股东和非关联股东权益的情形。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

#### (一) 董事会成员

公司董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。公司董事由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满，连选可以连任。公司本届董事任职期间为 2009 年 9 月至 2012 年 9 月，目前公司董事基本情况如下：

| 姓名  | 性别 | 国籍 | 是否有境外永久居留权 | 本公司董事会任职 |
|-----|----|----|------------|----------|
| 任思龙 | 男  | 中国 | 否          | 董事长      |
| 杨成青 | 男  | 中国 | 否          | 副董事长     |
| 樊剑军 | 男  | 中国 | 否          | 副董事长     |
| 陈平  | 男  | 中国 | 否          | 董事       |
| 丁发晖 | 男  | 中国 | 否          | 董事       |
| 何斌  | 男  | 中国 | 否          | 董事       |
| 陈德桂 | 男  | 中国 | 否          | 独立董事     |
| 孙勇  | 男  | 中国 | 否          | 独立董事     |
| 刘正东 | 男  | 中国 | 否          | 独立董事     |

**任思龙先生：**男，1962 年 4 月出生，中国籍，大学本科，中欧国际工商学院 EMBA。1983—1999 年在水 213 机床电器厂工作，先后担任技术员、研究所所长、副厂长，1999 年至今在本公司工作，曾担任监事、现担任公司董事长兼总裁。1994 年荣获机电部“部级优秀科技青年”称号；2007 年担任中国电器工业协会通用低压电器分会常务理事，2008 年被评为“浦东新区外高桥功能区优秀企业家”，2010 年担任上海电器行业协会第六届理事会理事、副会长。

**杨成青先生：**男，1965 年 8 月出生，中国籍，大学本科，中欧国际工商学院 EMBA。1988—1999 年在水 213 机床电器厂工作，先后担任技术员、质量

科副科长，1999 年至今在本公司工作，先后担任销售经理、生产经理、营销总监，现担任公司副董事长兼副总裁。

**樊剑军先生：**男，1966 年 6 月出生，中国籍，大学本科，复旦大学工商管理学院 EMBA，1991—1999 年在水 213 机床电器厂工作，先后担任设计员、水 213 西安公司生产技术主管，1999 年至今在本公司工作，先后担任技术部经理、制造部经理、事业部总监，现担任公司副董事长。

**陈平先生：**男，1967 年 12 月出生，中国籍，大学本科，复旦大学工商管理学院 EMBA，1991—1999 年在水 213 机床电器厂工作，先后担任设计员、产品研发主任，1999 年至今在本公司工作，先后担任技术部经理、营销部经理、工控事业部总监，现担任公司研发总监、董事、总裁助理。2007 年 6 月至今任上海市浦东新区知识产权保护协会第一届理事会理事、副会长，2008 年 4 月至今任全国低压电器标准化技术委员会（SAC/TC189）委员。

**丁发晖先生：**男，1967 年 10 月出生，中国籍，大学专科，1992—2000 年 3 月在水 213 机床电器厂工作，先后担任设计员、深圳天庆电器实业有限公司销售经理，2000 年 4 月至今在本公司工作，先后担任营销经理、品质经理、营销总监，现担任公司董事。

**何斌先生：**男，1965 年 9 月出生，中国籍，上海财经大学投资管理硕士，中欧国际工商学院 EMBA，1989—1990 年在上海投资咨询公司从事项目评估工作，1993—1999 年在国泰证券有限公司国际业务部任经理，1999 年 5 月—1999 年 11 月在上海市经济委员会企业管理处任副处长，1999 年至今在国泰君安证券股份有限公司工作，历任收购兼并一处副总经理、资本运作总部副总经理、证券上市及合资工作领导小组办公室副主任及常务副主任、人力资源总部总经理，现任国泰君安证券股份有限公司总裁助理、国泰君安创新投资有限公司董事长。

**陈德桂先生：**男，1933 年 9 月出生，中国籍，交通大学电机系本科，1960 年至今在西安交通大学任教，教授、博导，曾任电器教研室主任、电机电器及其控制系主任，同时担任全国电工技术学会理事、低压电器专委会主任、全国电器工业协会通用低压电器分会专家组组长、《低压电器》编委会名誉主任委员、《电气时代》编委、美国 TEEE 高级会员、日本电子情报通信学会海外会员。1992 年获国务院政府特殊津贴，1996 年获国家教科委科技进步二等奖，2003 年获教

育部科技进步一等奖，2004 年获国家科技进步一等奖。2007 年出版专著《低压断路器开关电弧限流技术》，2009 年出版专著《低压断路器的虚拟样机技术》、主编了《中国电气工程大典<配电工程卷>》。

**孙勇先生：**男，1960 年 10 月出生，中国籍，上海社会科学院会计学硕士，1984—1987 年在中国建设银行上海分行任信贷员，1990 年 7 月至今在上海众华沪银会计师事务所先后担任审计师、副主任、主任。是中国注册会计师、英国注册会计师、中国注册会计师协会专业技术指导委员会委员、中国证监会第九届发审委专职委员。

**刘正东先生：**男，1970 年 1 月出生，中国籍，华东政法学院国际经济法硕士，1991 年 7 月—1994 年 6 月上海市人民检察院铁路运输分院担任助理检察员；1994 年 6 月—1998 年 10 月在上海虹桥律师事务所担任合伙人、律师；1998 年 10 月至今担任上海市君悦律师事务所高级合伙人、主任。曾获首届上海市优秀非诉讼律师、首届全国优秀律师；上海市第十二届、十三届市人大代表、上海市仲裁委员会仲裁员。

## (二) 监事会成员

公司本届监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。公司监事任期三年，任职期满，连选可以连任，本届监事会任职期间为 2009 年 9 月至 2012 年 9 月，目前本届监事会成员如下：

| 姓名  | 性别 | 国籍 | 是否有境外永久居留权 | 本公司监事会任职 |
|-----|----|----|------------|----------|
| 李加勇 | 男  | 中国 | 否          | 监事会主席    |
| 李遇春 | 男  | 中国 | 否          | 监事       |
| 石立兵 | 男  | 中国 | 否          | 职工代表监事   |

**李加勇先生：**男，1970 年 5 月出生，中国籍，大学本科，中欧国际工商学院 EMBA。1993—1997 年在湛江市万里汽车集团公司工作，任质量科科长，1997—2006 年在广东省惠州市 TCL 国际电工有限公司工作，任品质部经理，2006 年 5 月至今在本公司工作，曾担任事业部总监，现担任公司监事会主席。

**李遇春先生：**男，1974 年 3 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本

科。1996—1999 年在水 213 机床电器厂工作，任技术员，1999 年至今在本公司工作，现担任公司研发中心工控产品部经理。

**石立兵先生：**男，1976 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科。1998—2000 年在嘉加集团上海天灵输配电设备有限公司工作，任产品工程师，2000—2004 年在德古集团上海金来展示器材有限公司工作，任总经理助理、产品管理主管，2004—2006 年在上海英顺达科技有限公司工作，任项目主管，2006 年 10 月至今在本公司工作，现担任公司研发中心综合管理部经理。

### （三）公司高级管理人员

本公司高级管理人员包括总裁、副总裁、董事会秘书、财务总监。具体如下：

| 姓名  | 性别 | 国籍 | 是否有境外永久居留权 | 本公司职位     |
|-----|----|----|------------|-----------|
| 任思龙 | 男  | 中国 | 否          | 总裁        |
| 杨成青 | 男  | 中国 | 否          | 副总裁       |
| 卢生江 | 男  | 中国 | 否          | 副总裁、财务总监  |
| 刘晓军 | 男  | 中国 | 否          | 副总裁、董事会秘书 |

**任思龙先生：**简历见本节“董事会成员”部分。

**杨成青先生：**简历见本节“董事会成员”部分。

**卢生江先生：**男，1972年10月出生，中国籍，香港理工大学工商管理硕士，1996—2006年在 TCL 国际电工（惠州）有限公司工作，先后担任财务部经理，财务总监、副总经理，2006—2009年2月在 TCL-罗格朗国际电工（惠州）有限公司担任副总经理兼财务总监，2009年3月至今在本公司工作，现担任公司副总裁兼财务总监。

**刘晓军先生：**男，1972 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科，中欧国际工商学院 EMBA。1994—1999 年在水 213 机床电器厂工作，先后担任成本会计、价格管理组组长，2000 年至今在本公司工作，先后担任企业管理部经理、财务部经理，总裁办主任，现担任公司副总裁、董事会秘书。

### （四）核心技术人员

本公司核心技术人员为董事长兼总裁任思龙先生、董事兼研发总监陈平先生

和公司总工程师卜浩民先生、技术总监李柏先生、研发副总监何晓先生。任思龙先生及陈平先生简历见董事会成员简历。

本公司其他核心技术人员简历如下：

**卜浩民先生：**男，1941年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科，高级工程师。1965—1970年在大庆油田开发研究院地球物理所从事“能谱”测井研究，1970—2001年在水电部天水长城控制电器厂工作，历任设计员、研究所所长、副总工程师，2001年7月至今在本公司工作，历任品质部经理、技术部经理，现担任公司总工程师。曾分别荣获“甘肃省科技进步一、二、三等奖”、“机械部科技进步一、二、三等奖”，2009年担任上海电器行业协会专家委员会委员，同年担任上海电工技术学会理事。

**何晓先生：**男，1973年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。大学本科，德克萨斯大学阿林顿商学院 EMBA，1992—1995年在上海宝钢冶金建设公司特种车辆制造厂任机械制造工艺技术员，1995—1998年在上海宝钢冶金建设公司宝钢协力公司任设备部设备维护工程师，1998—2001年在上海宝钢生产协力公司任二炼钢渣处理车间副主任、主任工程师，2001—2008年在埃伯斯电子（上海）有限公司先后担任工程机技术支持经理、工厂总经理，2008—2009年在浙江百事宝电子科技有限公司任生产技术总监，2009年9月至今在本公司工作，现担任公司研发副总监。2000年8月获得机电工程师资格，2005年8月获得国家注册质量工程师资格。

**李柏先生：**男，1962年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科。1983—1995年在扬州通信设备总厂，任技术科长、总师办主任；1996—1999年在扬州江盛电子有限公司，任电子工程部经理；1999—2003年在 TCL 国际电工（惠州）有限公司，任开发部副经理；2003—2009年在 TCL-LEGRAND 低压电器（无锡）有限公司，任开发部经理；2009年至今在本公司工作，现担任公司技术总监。1996年，获国家电子工业部“优秀科技青年”称号；1992年，设计完成 2810 在线测量仪，获江苏省科技进步三等奖；1992年，设计完成 5211 综合测试仪，获江苏省科技进步三等奖，并获江苏省优秀新产品设计“金牛奖”；1987年，设计完成 5210 综合测试仪，获扬州市科技进步三等奖。

## （五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

## 1、董事的提名和选聘情况

2006年9月12日，公司召开创立大会暨第一届股东大会，大会选举任思龙先生、杨成青先生、樊剑军先生、陈平先生、丁发晖先生、刘宏光先生、刘晓军先生等7人为第一届董事会成员。

2009年9月16日，公司召开2009年第三次临时股东大会，审议通过了关于选举第二届董事会成员的议案，第一届董事会全体成员继续担任第二届董事会成员，任期3年。

2010年1月15日，公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过了关于调整董事会成员的议案，刘宏光先生、刘晓军先生辞去公司董事职务，同时董事会成员由7人变更为9人，增选何斌先生为公司董事、陈德桂先生、孙勇先生、章晓洪先生为公司独立董事。

2011年4月6日，公司召开2010年度股东大会，审议通过了关于调整董事会成员的议案，章晓洪先生由于其个人工作安排原因，辞去了公司独立董事职务，新聘刘正东先生担任公司独立董事。

## 2、监事的提名和选聘情况

2006年9月12日，公司召开创立大会暨第一届股东大会，大会选举李世忠先生、李遇春先生二人为非职工代表监事。

2006年9月12日，公司召开职工代表大会，选举李加勇先生、王润先生及李晨辉先生担任公司的职工代表监事。

2009年5月20日，公司召开职工代表大会，选举冯西平先生担任公司职工代表监事。

2009年6月8日，公司召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了关于调整公司监事会成员的议案，将监事会成员由原来的5人缩减为3人，分别是李加勇先生、冯西平先生、李遇春先生。

2009年9月16日，公司召开2009年第三次临时股东大会，选举第二届监事会成员，第一届监事会成员继续担任第二届监事会成员，任期3年。

2009年12月29日，公司召开职工代表大会，同意冯西平先生不再担任职工代表监事职务，选举石立兵先生为公司职工代表监事。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属在报告期内直接或间接持有公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接、间接持股情况如下：

| 姓名  | 身份        | 直接持股比例(%)    | 间接持股比例(%)   | 通过何公司间接持股 | 合并持股比例(%)    |
|-----|-----------|--------------|-------------|-----------|--------------|
| 任思龙 | 董事长、总裁    | 13.21        | 0.21        | 众为投资      | 13.42        |
| 杨成青 | 副董事长、副总裁  | 8.81         | 0.14        | 众实投资      | 8.95         |
| 樊剑军 | 副董事长      | 8.81         | 0.14        | 众为投资      | 8.95         |
| 陈平  | 董事、研发总监   | 8.81         | 0.14        | 众实投资      | 8.95         |
| 丁发晖 | 董事        | 8.81         | 0.14        | 众为投资      | 8.95         |
| 刘晓军 | 副总裁、董事会秘书 | 3.05         | 0.05        | 众为投资      | 3.10         |
| 李加勇 | 监事会主席     | 2.96         | 0.05        | 众实投资      | 3.01         |
| 李遇春 | 监事        | 1.78         | -           | -         | 1.78         |
| 卢生江 | 副总裁、财务总监  | 2.48         | -           | -         | 2.48         |
| 卜浩民 | 核心技术人员    | 0.71         | -           | -         | 0.71         |
| 何晓  | 核心技术人员    | 0.16         | -           | -         | 0.16         |
| 李柏  | 核心技术人员    | -            | 0.08        | 众实投资      | 0.08         |
| 任思荣 | 任思龙姐姐     | 7.82         | -           | -         | 7.82         |
| 合计  |           | <b>67.41</b> | <b>0.95</b> | -         | <b>68.36</b> |

### (二) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属近三年所持股份的增减变动及质押、冻结情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属所持股份的增减变动情况如下：

1、2008年1月1日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况如下：

| 姓名  | 持股数(万股) | 持股比例(%) |
|-----|---------|---------|
| 任思龙 | 189.06  | 18.906  |
| 杨成青 | 126.04  | 12.604  |
| 樊剑军 | 126.04  | 12.604  |
| 陈平  | 126.04  | 12.604  |
| 丁发晖 | 126.04  | 12.604  |
| 刘晓军 | 43.69   | 4.369   |
| 李遇春 | 25.21   | 2.521   |
| 李世忠 | 111.84  | 11.184  |

2、2008年7月公司股东李世忠先生去世，2009年1月8日，经上海市浦东公证处公证，李世忠的妻子任思荣女士继承李世忠所持本公司股份，任思荣女士系任思龙先生的姐姐。任思荣女士继承股份后，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况如下：

| 姓名  | 持股数(万股) | 持股比例(%) |
|-----|---------|---------|
| 任思龙 | 189.06  | 18.906  |
| 杨成青 | 126.04  | 12.604  |
| 樊剑军 | 126.04  | 12.604  |
| 陈平  | 126.04  | 12.604  |
| 丁发晖 | 126.04  | 12.604  |
| 刘晓军 | 43.69   | 4.369   |
| 李遇春 | 25.21   | 2.521   |
| 任思荣 | 111.84  | 18.906  |

3、2009年7月30日，公司股东大会决议以资本公积、盈余公积和未分配利润转增股本。转增后公司注册资本为由1,000万元变为6,000万元。转增后公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况如下：

| 姓名  | 持股数(万股)  | 持股比例(%) |
|-----|----------|---------|
| 任思龙 | 1,134.36 | 18.906  |
| 杨成青 | 756.24   | 12.604  |
| 樊剑军 | 756.24   | 12.604  |
| 陈平  | 756.24   | 12.604  |
| 丁发晖 | 756.24   | 12.604  |
| 刘晓军 | 262.14   | 4.369   |
| 李遇春 | 151.26   | 2.521   |
| 任思荣 | 671.04   | 18.906  |

4、2009年11月，任思龙先生等九名自然人股东分别将其持有的部分股份转让给十八位自然人。转让完成后公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况如下：

| 姓名  | 持股数(万股)  | 持股比例(%) |
|-----|----------|---------|
| 任思龙 | 910.2492 | 15.171  |
| 杨成青 | 606.8312 | 10.114  |
| 樊剑军 | 606.8312 | 10.114  |
| 陈平  | 606.8312 | 10.114  |
| 丁发晖 | 606.8312 | 10.114  |
| 刘晓军 | 210.3686 | 3.506   |
| 李遇春 | 122.3983 | 2.040   |
| 李加勇 | 190.8740 | 3.181   |
| 卢生江 | 160.4926 | 2.675   |
| 卜浩民 | 46.0512  | 0.768   |
| 何晓  | 10.0000  | 0.167   |
| 任思荣 | 910.2492 | 15.171  |

5、2009年12月2日，公司召开2009年第五次临时股东大会，决定增加众为投资、众实投资为公司股东，并由上述新增股东对公司进行增资，其中众为投资认购119万股，众实投资认购123万股，增资后公司股本总额变更为6,242万元。核心技术人员李柏持有众实投资股份15万股，占众实投资股本比例4.065%，从而间接持有良信电器0.080%的股权。

6、2009年12月28日，任思龙先生等九位自然人股东向国泰君安创投转让300万股。转让完成后公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况如下：

| 姓名  | 持股数(万股)  | 持股比例(%) |
|-----|----------|---------|
| 任思龙 | 853.5312 | 13.213  |
| 杨成青 | 569.0192 | 8.808   |
| 樊剑军 | 569.0192 | 8.808   |
| 陈平  | 569.0192 | 8.808   |
| 丁发晖 | 569.0192 | 8.808   |
| 刘晓军 | 197.2616 | 3.054   |
| 李遇春 | 114.8353 | 1.778   |
| 李加勇 | 190.8740 | 2.955   |
| 卢生江 | 160.4926 | 2.484   |
| 卜浩民 | 46.0512  | 0.713   |
| 何晓  | 10.0000  | 0.155   |
| 任思荣 | 504.9539 | 7.817   |

核心技术人员李柏持有众实投资股份15万股，占众实投资股本比例4.065%，从而间接持有良信电器0.077%的股权。

截至本招股说明书签署日，上述人员所持股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心人员的其他对外投资情况如下：

| 姓名  | 公司职务         | 持股关联企业 | 注册资本(万元) | 出资比例(%) |
|-----|--------------|--------|----------|---------|
| 任思龙 | 董事长、总裁       | 众为投资   | 357      | 11.67   |
| 杨成青 | 副董事长、副总裁     | 众实投资   | 369      | 7.55    |
| 樊剑军 | 副董事长         | 众为投资   | 357      | 7.80    |
| 陈平  | 董事、研发总监、总裁助理 | 众实投资   | 369      | 7.55    |

|     |           |      |     |      |
|-----|-----------|------|-----|------|
| 丁发晖 | 董事        | 众为投资 | 357 | 7.80 |
| 刘晓军 | 副总裁、董事会秘书 | 众为投资 | 357 | 2.70 |
| 李加勇 | 监事会主席     | 众实投资 | 369 | 2.56 |
| 李柏  | 核心技术人员    | 众实投资 | 369 | 4.07 |

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无其他对外投资。

公司董事、监事、高级管理人员及技术核心人员的上述对外投资与本公司不存在利益冲突。

#### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在公司领取薪酬情况

2011年度，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员领取薪酬情况如下：

| 姓名  | 职务             | 在本公司领取收入(元) | 在关联企业领取收入情况 |
|-----|----------------|-------------|-------------|
| 任思龙 | 董事长、总裁         | 663,638.18  | 无           |
| 杨成青 | 副董事长、副总裁       | 427,719.45  | 无           |
| 樊剑军 | 副董事长           | 427,345.05  | 无           |
| 陈平  | 董事、研发总监        | 380,091.85  | 无           |
| 丁发晖 | 董事             | 380,073.85  | 无           |
| 何斌  | 董事             | 无           | 无           |
| 陈德桂 | 独立董事           | 60,000.00   | 无           |
| 孙勇  | 独立董事           | 60,000.00   | 无           |
| 刘正东 | 独立董事           | 45,000.00   | 无           |
| 刘晓军 | 副总裁、董事会秘书      | 285,461.16  | 无           |
| 李加勇 | 监事会主席          | 380,317.85  | 无           |
| 李遇春 | 监事，研发中心工控产品部经理 | 134,995.27  | 无           |
| 石立兵 | 监事             | 120,964.30  | 无           |
| 卢生江 | 副总裁、财务总监       | 426,513.25  | 无           |
| 卜浩民 | 总工程师           | 204,182.51  | 无           |
| 何晓  | 质量总监           | 307,700.36  | 无           |
| 李柏  | 技术总监           | 271,972.15  | 无           |

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在公司及关联企业领取薪酬，也未在公司及关联企业享受其他待遇或退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

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

| 姓名  | 本公司职务  | 兼职单位名称       | 兼(任)职单位与发行人关联关系 | 职务    |
|-----|--------|--------------|-----------------|-------|
| 任思龙 | 董事长、总裁 | 众为投资         | 股东              | 董事长   |
|     |        | 众实投资         | 股东              | 董事长   |
| 何斌  | 董事     | 国泰君安证券股份有限公司 | 无关联关系           | 总裁助理  |
|     |        | 国泰君安创新投资有限公司 | 股东              | 董事长   |
| 陈德桂 | 独立董事   | 西安交通大学       | 无关联关系           | 教授、博导 |
| 孙勇  | 独立董事   | 上海众华沪银会计师事务所 | 无关联关系           | 主任    |
| 刘正东 | 独立董事   | 上海市君悦律师事务所   | 无关联关系           | 主任    |

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均没有在本公司股东单位或股东控制的单位、本公司控制的法人单位、同行业其他单位担任职务。

## 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间均无亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议和承诺情况

公司除与上述人员签订有关聘用合同及保密协议外，未签订其他任何协议。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员、核心技术人员做出的重要承诺主要为股份锁定承诺和避免同业竞争的承诺，具体情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况”。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

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

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动及原因分析

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

| 变动时间     | 变动人员       | 变动职务             | 变动形式 | 批准机构           | 变动原因 |
|----------|------------|------------------|------|----------------|------|
| 2010年1月  | 刘宏光、刘晓军    | 董事               | 离任   | 2010年第一次临时股东大会 | 改选   |
|          | 何斌         | 董事               | 聘任   |                |      |
|          | 陈德桂、孙勇、章晓洪 | 独立董事             | 聘任   |                |      |
| 2011年4月  | 章晓洪        | 独立董事             | 离任   | 2010年度股东大会     | 改选   |
|          | 刘正东        | 独立董事             | 聘任   |                |      |
| 2009年5月  | 王润、李晨辉     | 监事               | 离任   | 公司职工代表大会       | 改选   |
|          | 冯西平        | 职工代表监事           | 聘任   |                |      |
| 2009年6月  | 李世忠        | 监事会主席            | 离任   | 2009年第一次临时股东大会 | 去世   |
| 2009年12月 | 冯西平        | 职工代表监事           | 离任   | 公司职工代表大会       | 改选   |
|          | 石立兵        |                  | 聘任   |                |      |
| 2009年5月  | 王建东        | 公司财务负责人兼财务经理     | 离任   | 第一届董事会第七次会议    | 改选   |
|          | 卢生江        | 公司财务总监暨财务负责人     | 聘任   |                |      |
| 2009年9月  | 任思龙        | 公司总裁             | 聘任   | 第二届董事会第一次会议    | 聘任   |
|          | 杨成青        | 公司副总裁            | 聘任   |                |      |
|          | 卢生江        | 公司副总裁和财务总监暨财务负责人 | 聘任   |                |      |
|          | 刘晓军        | 公司董事会秘书          | 聘任   |                |      |
| 2010年9月  | 刘晓军        | 副总裁              | 聘任   | 第二届董事会第十二次会议   | 聘任   |

## 第九节 公司治理

公司设立以来,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求,公司对章程进行了修订,逐步建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《董事会秘书工作细则》、《董事会专门委员会工作细则》、《总裁工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外投资与资产处置管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《控股(参股)子公司管理办法》、《控股股东和实际控制人行为规范》、《募集资金管理制度》、《投资者关系管理制度》等公司治理的基础制度。报告期内,公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作,相关人员能切实履行各自的权利、义务与职责。

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

#### (一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

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

##### 1、股东的权利和义务

(1) 公司股东享有下列权利

《公司章程》规定,公司股东享有下列权利:

- (一) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;
- (二) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;
- (三) 对公司的经营进行监督,提出建议或者质询;
- (四) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股

份；

(五) 查阅章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

(六) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(七) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(八) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

(2) 公司股东承担下列义务

《公司章程》规定，公司股东承担以下义务：

(一) 遵守法律、行政法规和本章程；

(二) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(三) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(四) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；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；

(五) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

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

## 3、股东大会的召集

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

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

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

监事会或股东决定自行召集股东大会的,须书面通知董事会,同时向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案。在股东大会决议公告前,召集股东持股比例不得低于10%。召集股东应在发出股东大会通知及股东大会决议公告时,向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所提交有关证明材料。

对于监事会或股东自行召集的股东大会,董事会和董事会秘书将予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。监事会或股东自行召集的股东大会,会议所必需的费用由本公司承担。

#### **4、股东大会的议事规则**

##### **(1) 会议的召开和举行**

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次,

应当于上一会计年度结束后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：

(一) 董事人数不足《公司法》规定人数或者少于公司章程所定人数的三分之二时；

(二) 公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；

(三) 单独或者合并持有公司股份总数百分之十以上的股东书面请求时；

(四) 董事会认为必要时；

(五) 监事会提议召开时；

(六) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

本公司召开股东大会的地点为：上海市。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。

## (2) 提案的提交和表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合公司章程的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

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

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

股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

## (3) 股东出席的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照

有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。

法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

#### (4) 大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

- (一) 董事会和监事会的工作报告；
- (二) 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (三) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- (四) 公司年度预算方案、决算方案；
- (五) 公司年度报告；
- (六) 除法律、行政法规规定或者章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

- (一) 公司增加或者减少注册资本；
- (二) 公司的分立、合并、解散和清算；
- (三) 公司章程的修改；

(四) 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的;

(五) 股权激励计划;

(六) 法律、行政法规或公司章程规定的, 以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东大会审议有关关联交易事项时, 关联股东不应当参与投票表决, 其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时, 公司在征得有权部分的同意后, 可以按照正常程序进行表决, 并在股东大会决议中作出详细说明。

特殊情况, 是指如下情形:

(一) 出席股东大会的股东只有该关联股东;

(二) 关联股东要求参与投票表决的提案被提交股东大会并经出席股东大会的其他股东以特别决议程序表决通过;

(三) 关联股东无法回避的其他情形。

除公司处于危机等特殊情况下, 非经股东大会以特别决议批准, 公司将不与董事、经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理授予该人负责的合同。

股东大会审议提案时, 不会对提案进行修改, 否则, 有关变更应当被视为一个新的提案, 不能在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

## 5、股东大会运行情况

截至本招股说明书签署日, 公司自创立大会以来共召开 18 次股东大会, 历次股东大会均按照《公司章程》及《股东大会议事规则》等规定的程序召开。公司股东大会运行规范, 主要对《公司章程》的修订、董事与监事的任免、利润分配、主要管理制度的制定和修改、重大投资、关联交易、首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜进行了审议并作出了有效决议, 切实发挥了股东大会的作用, 保证了公司治理有效性, 促进了经营活动的有序开展。

## (二) 公司董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。

### 1、董事会构成和任期

公司本届董事会由9名董事组成，其中设董事长1名、副董事长2名，独立董事3名。董事由股东大会选举或更换，任期3年，本届董事任职期限自2009年9月至2012年9月。董事任期届满，连选可以连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

### 2、董事会职权

董事会依据公司章程的规定行使相关职权。

### 3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的，应当于会议召开10日以前书面方式通知全体董事。

董事会会议通知包括以下内容：（一）会议日期和地点；（二）会议期限；（三）事由及议题；（四）发出通知的日期。

董事会会议应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。董事会决议的表决，实行一人一票。

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3人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议表决方式为：举手表决或者投票表决。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行表决并作出决议，并由参会董事签字。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，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。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于15年。

董事会会议记录包括以下内容：（一）会议召开的日期、地点和召集人姓名；（二）出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事（代理人）姓名；（三）会议议程；（四）董事发言要点；（五）每一决议事项的表决方式和结果（表决结果应载明赞成、反对或弃权的票数）。

#### **4、董事会的运行情况**

截至本招股说明书签署日，公司自创立大会以来共召开34次董事会，历次董事会均按照《公司章程》及《董事会议事规则》规定的程序召开。公司董事会运行规范，依据《公司法》、《公司章程》规定，除执行股东大会决议之外，董事会对公司生产经营方案、管理人员任命、内部管理机构设置、基本管理制度的制定、重大投资、关联交易等事项进行审议并作出了有效决议；同时，董事会将需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

### **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。

#### **1、监事会构成**

根据《公司章程》，监事会由3名监事组成，监事会设主席1人，监事会成员包括2名股东代表和1名职工代表。目前履行监事职责的为公司第二届监事会成员，任职期限为2009年9月至2012年9月，其中股东代表监事由2009年9月16日召开的2009年第三次临时股东大会决议产生，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。2009年5月20日，公司职工代表大会决议，选举冯西平先生担任公司职

工代表监事。2009年12月29日召开的公司职工代表大会，同意冯西平先生不再担任职工代表监事职务，选举石立兵先生为公司职工代表监事。

## 2、监事会职权

监事会依据公司章程规定行使相关职权。

## 3、监事会的召开和表决

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

## 4、监事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司自创立大会以来共召开12次监事会，历次监事会均按照《公司章程》及《监事会议事规则》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，还检查公司的财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督，发挥了重要作用。

# (四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

## 1、独立董事人员构成

根据《公司章程》，公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。2010年1月15日，公司召开2010年第一次临时股东大会，选举孙勇先生、陈德桂先生、章晓洪先生为公司独立董事，其中孙勇先生为会计专业人士，章晓洪先生为法律专业人士，陈德桂先生为行业方面专家，并通过了《独立董事制度》，明确规定独立董事将严格按照《公司章程》和《独立董事制度》的相关规定并参照中国证监会的有关规定行使职权和承担责任。2011年4月6日，公司召开2010年度股东大会，通过了调整董事会成员的议案，章晓洪先生由于其个人工作安排原因，辞去了上海良信电器股份有限公司独立董事职务，新聘刘正东先生担任公司独立董事。

## 2、独立董事的职权

董事会依据公司章程和《独立董事制度》规定行使相关职权。

### 3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司自2010年1月选聘独立董事以来，独立董事依据《公司章程》和《独立董事制度》，谨慎、认真、勤勉地履行了职责，并参与了公司重大经营决策，对公司的关联交易和重大投资项目均发表了独立意见，为公司治理结构的完善和规范起到了积极作用。

公司独立董事就报告期内公司的关联交易发表了独立意见，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“七、发现人律师、独立董事的意见（二）独立董事对关联交易发表的意见”。

## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会秘书的设置

根据《公司章程》规定，公司设董事会秘书。董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会和公司负责。2006年11月6日，公司召开第一届董事会第二次会议，聘任刘晓军先生为公司董事会秘书。2009年9月16日，公司召开第二届董事会第一次会议，续聘刘晓军先生为公司董事会秘书，自2009年9月至2012年9月，任期3年。2009年12月30日，公司召开第二届董事会第六次会议，会议通过了《董事会秘书工作细则》。

### 2、董事会秘书的职权

根据《公司章程》及《董事会秘书工作细则》，公司董事会秘书负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度；协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等。

### 3、董事会秘书履行职责情况

本公司自选聘董事会秘书以来，董事会秘书刘晓军先生依据《公司章程》和

《董事会秘书工作细则》，谨慎、认真、勤勉地履行了职责，依法筹备了历次董事会会议及股东大会会议，确保了公司董事会和股东大会的依法召开，在改善公司治理方面发挥了重要作用，促进了公司的规范运作。

## （六）董事会专门委员会情况

2009年12月30日，公司召开第二届董事会第六次会议，会议通过了成立公司战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会的议案，并通过了《公司董事会专门委员会工作细则》。2010年1月21日，公司召开第二届董事会第九次会议，会议选举产生了董事会专门委员会成员。董事会专门委员会的成立确保了董事会对管理层的有效监督，完善了本公司的企业管理和公司治理。2011年4月28日，公司召开第二届董事会第十六次会议，通过了关于调整董事会专门委员会成员的议案，鉴于章晓洪先生由于其个人工作安排原因，辞去了公司独立董事职务，新聘任刘正东先生担任公司独立董事，并调整了董事会专门委员会成员。目前各专门委员会的构成情况如下：

| 委员会      | 主任及召集人 | 委员          |
|----------|--------|-------------|
| 审计委员会    | 孙勇     | 孙勇、刘正东、陈平   |
| 战略委员会    | 任思龙    | 任思龙、何斌、陈德桂  |
| 薪酬与考核委员会 | 刘正东    | 刘正东、孙勇、樊剑军  |
| 提名委员会    | 陈德桂    | 陈德桂、刘正东、杨成青 |

## 二、发行人最近三年违法违规行为情况

公司自设立以来，严格按照有关法律法规及公司内部规章制度运行，最近三年不存在违法违规行为。

## 三、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况

报告期内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、最近三年发生的关联交易之（一）经常性关联交易、（二）偶发性关联交易”。

报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 四、董事会对公司内部控制制度的自我评价及中介机构意见

### (一) 董事会对公司内部控制的自我评价报告

2011年2月8日,公司召开第二届董事会第十四次会议,通过了关于调整公司组织架构及人事聘任的议案,决定董事会审计委员会下设审计部,拟聘任王建东担任审计部负责人。公司内部控制制度制定以来,各项制度得到了有效的实施。内部控制制度的制定和运行,切实保证了公司经营正常、有效进行,促进了公司的内部管理,使公司经营业绩成效显著。2012年1月30日,公司召开第二届董事会第二十二次会议,审议通过了《关于公司内部控制的自我评价报告》。董事会认为本公司的内部控制是合理的、完整的,经运行检验是可行和有效的,内部控制制度促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现,符合公司发展的要求,能够保证内部控制目标的实现。

随着国家法律法规的逐步深化完善和公司的不断发展,董事会将根据业务发展和内部机构调整的需要,及时补充和完善内部控制制度,提高内部控制制度的可操作性,使其更好的发挥在公司生产经营中的促进、监督、制约作用。

### (二) 注册会计师对本公司内部控制制度的审核意见

立信会计师事务所于2012年1月30日出具了信会师报字(2012)第110078号《内部控制鉴证报告》,报告认为:本公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》规定的标准于2011年12月31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。

## 五、发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况

### (一) 对外投资政策与制度安排

公司制定了《对外投资与资产处置管理制度》,对公司对外投资与资产处置(含以联营或组建公司的方式向其他企业投资、购买股票和债券、委托或受托管

理资产和业务、赠与或受赠资产、为他人提供担保等)的决策进行了规定。

公司对外投资与资产处置的审批应严格按照国家相关法律、法规和本公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总裁工作细则》等规定的权限履行审批程序。

若对外投资与资产处置属关联交易事项,则应按公司《关联交易管理办法》中有关关联交易事项的决策程序执行。

在2010年1月15日召开的2010年第一次临时股东大会审议通过上述制度后,公司所有对外投资与资产处置的决策都根据该制度履行了必要的审核程序。

## (二) 对外担保事项政策与制度安排

公司制定了《对外担保管理制度》,并经公司2010年1月15日召开的2010年第一次临时股东大会审议通过。《对外担保管理制度》规定:公司不得为任何非法人单位或个人提供担保;公司对外担保必须要求对方提供反担保,且反担保的提供方应当具有实际承担能力。公司为他人提供担保须经股东大会审议通过,总经理和董事会无权决定对外担保。未经公司股东大会审议通过,公司董事、总经理以及公司的分支机构不得擅自代表公司签订担保合同。

股东大会审议以下担保事项时,应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过:

- (一) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保;
- (二) 公司及其控股子公司的对外担保总额,达到或超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保;
- (三) 为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保;
- (四) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%;
- (五) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过5,000万元人民币;
- (六) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保;
- (七) 深圳证券交易所或者《公司章程》规定的其他担保情形。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时,该股东或者受该实际控制人支配的股东,不得参与该项表决,该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的三分之二以上通过。

## 六、发行人投资者权益保护计划

公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、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等。对股东收益权、知情权、表决权、处置权、监督权等在制度上提供了保障。

同时，按照上市公司需符合的相关要求，公司于2010年1月15日召开了2010年第一次临时股东大会，审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度，为公司本次公开发行上市后进一步完善公司信息披露以及保护投资者权益做了充分的准备和制度安排。

## 第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年经审计的财务状况。立信会计师事务所对本公司 2009 年、2010 年及 2011 年财务报表及附注出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2012]第 110074 号）。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、 近三年经审计的财务报表主要数据

#### （一） 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目           | 2011 年<br>12 月 31 日 | 2010 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b> |                     |                     |                     |
| 货币资金         | 41,537,518.26       | 53,684,178.21       | 68,397,312.54       |
| 结算备付金        |                     |                     |                     |
| 拆出资金         |                     |                     |                     |
| 交易性金融资产      |                     |                     |                     |
| 应收票据         | 132,061,720.28      | 34,781,859.04       | 34,389,368.89       |
| 应收账款         | 55,719,900.69       | 58,227,573.16       | 35,229,326.20       |
| 预付款项         | 11,282,167.54       | 16,490,052.25       | 5,960,698.32        |
| 应收保费         |                     |                     |                     |
| 应收分保账款       |                     |                     |                     |
| 应收分保合同准备金    |                     |                     |                     |
| 应收利息         |                     |                     |                     |
| 应收股利         |                     |                     |                     |
| 其他应收款        | 4,564,845.83        | 3,628,524.83        | 4,092,662.70        |
| 买入返售金融资产     |                     |                     |                     |
| 存货           | 67,662,218.78       | 48,240,026.02       | 37,454,555.97       |

|                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一年内到期的非流动资产    |                |                |                |
| 其他流动资产         |                |                |                |
| <b>流动资产合计</b>  | 312,828,371.38 | 215,052,213.51 | 185,523,924.62 |
| <b>非流动资产：</b>  |                |                |                |
| 发放委托贷款及垫款      |                |                |                |
| 可供出售金融资产       |                |                |                |
| 持有至到期投资        |                |                | 10,000,000.00  |
| 长期应收款          |                |                |                |
| 长期股权投资         |                |                | 611,020.17     |
| 投资性房地产         |                |                |                |
| 固定资产           | 92,521,454.14  | 62,456,541.06  | 12,088,738.48  |
| 在建工程           |                |                | 726,495.76     |
| 工程物资           |                |                |                |
| 固定资产清理         |                |                |                |
| 生产性生物资产        |                |                |                |
| 油气资产           |                |                |                |
| 无形资产           | 13,886,959.32  | 1,998,903.91   | 1,405,290.90   |
| 开发支出           |                |                |                |
| 商誉             |                |                |                |
| 长期待摊费用         | 10,207,163.29  | 2,048,902.38   | 2,002,918.35   |
| 递延所得税资产        | 1,103,955.82   | 905,046.21     | 615,013.73     |
| 其他非流动资产        |                |                |                |
| <b>非流动资产合计</b> | 117,719,532.57 | 67,409,393.56  | 27,449,477.39  |
| <b>资产总计</b>    | 430,547,903.95 | 282,461,607.07 | 212,973,402.01 |
| <b>流动负债：</b>   |                |                |                |
| 短期借款           | 69,975,964.12  |                | 18,221,572.07  |
| 向中央银行借款        |                |                |                |
| 吸收存款及同业存放      |                |                |                |
| 拆入资金           |                |                |                |
| 交易性金融负债        |                |                |                |
| 应付票据           |                |                |                |
| 应付账款           | 93,726,648.93  | 73,336,330.70  | 54,127,275.88  |
| 预收款项           | 16,770,006.67  | 8,642,120.86   | 4,390,765.84   |

|                |                       |                       |                      |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 卖出回购金融资产款      |                       |                       |                      |
| 应付手续费及佣金       |                       |                       |                      |
| 应付职工薪酬         | 12,771,597.75         | 11,258,705.61         | 11,478,999.76        |
| 应交税费           | 13,222,293.63         | 7,857,267.67          | 5,214,218.74         |
| 应付利息           | 248,391.07            |                       |                      |
| 应付股利           |                       |                       |                      |
| 其他应付款          | 646,901.77            | 666,729.57            | 1,615,572.36         |
| 应付分保账款         |                       |                       |                      |
| 保险合同准备金        |                       |                       |                      |
| 代理买卖证券款        |                       |                       |                      |
| 代理承销证券款        |                       |                       |                      |
| 一年内到期的非流动负债    |                       |                       |                      |
| 其他流动负债         |                       |                       |                      |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>207,361,803.94</b> | <b>101,761,154.41</b> | <b>95,048,404.65</b> |
| <b>非流动负债:</b>  |                       |                       |                      |
| 长期借款           |                       |                       |                      |
| 应付债券           |                       |                       |                      |
| 长期应付款          |                       |                       |                      |
| 专项应付款          |                       |                       |                      |
| 预计负债           |                       |                       |                      |
| 递延所得税负债        |                       |                       |                      |
| 其他非流动负债        | 571,875.00            | 630,375.00            | 410,000.00           |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>571,875.00</b>     | <b>630,375.00</b>     | <b>410,000.00</b>    |
| <b>负债合计</b>    | <b>207,933,678.94</b> | <b>102,391,529.41</b> | <b>95,458,404.65</b> |
| <b>所有者权益:</b>  |                       |                       |                      |
| 股本             | 64,600,000.00         | 64,600,000.00         | 64,600,000.00        |
| 资本公积           | 66,316,154.80         | 66,316,154.80         | 66,316,154.80        |
| 减: 库存股         |                       |                       |                      |
| 专项储备           |                       |                       |                      |
| 盈余公积           | 15,388,135.14         | 8,226,720.40          | 3,679,253.46         |
| 一般风险准备         |                       |                       |                      |
| 未分配利润          | 76,309,935.07         | 40,927,202.46         | -17,080,410.90       |
| 外币报表折算差额       |                       |                       |                      |

|                   |                       |                       |                       |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 归属于母公司所有者权益合计     | 222,614,225.01        | 180,070,077.66        | 117,514,997.36        |
| 少数股东权益            |                       |                       |                       |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>222,614,225.01</b> | <b>180,070,077.66</b> | <b>117,514,997.36</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>430,547,903.95</b> | <b>282,461,607.07</b> | <b>212,973,402.01</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                       | 2011 年度              | 2010 年度              | 2009 年度              |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、营业总收入</b>           | 566,238,846.67       | 405,753,213.91       | 321,429,785.50       |
| 其中：营业收入                  | 566,238,846.67       | 405,753,213.91       | 321,429,785.50       |
| 利息收入                     |                      |                      |                      |
| 已赚保费                     |                      |                      |                      |
| 手续费及佣金收入                 |                      |                      |                      |
| <b>二、营业总成本</b>           | 489,765,628.83       | 338,999,262.73       | 301,005,955.27       |
| 其中：营业成本                  | 367,763,275.83       | 243,427,711.61       | 187,427,869.03       |
| 利息支出                     |                      |                      |                      |
| 手续费及佣金支出                 |                      |                      |                      |
| 退保金                      |                      |                      |                      |
| 赔付支出净额                   |                      |                      |                      |
| 提取保险合同准备金净额              |                      |                      |                      |
| 保单红利支出                   |                      |                      |                      |
| 分保费用                     |                      |                      |                      |
| 营业税金及附加                  | 2,460,903.67         | 1,447,589.08         | 1,167,063.81         |
| 销售费用                     | 68,325,656.29        | 54,807,704.91        | 45,426,454.19        |
| 管理费用                     | 46,115,513.24        | 37,600,631.83        | 65,602,721.00        |
| 财务费用                     | 3,910,581.26         | -230,573.68          | 236,255.01           |
| 资产减值损失                   | 1,189,698.54         | 1,946,198.98         | 1,145,592.23         |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)    |                      |                      |                      |
| 投资收益(损失以“-”号填列)          |                      | 186,866.21           |                      |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       |                      |                      |                      |
| 汇兑收益(损失以“-”号填列)          |                      |                      |                      |
| <b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b> | <b>76,473,217.84</b> | <b>66,940,817.39</b> | <b>20,423,830.23</b> |

|                            |               |               |               |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 加：营业外收入                    | 9,184,556.56  | 8,387,634.72  | 4,183,892.66  |
| 减：营业外支出                    | 139,725.73    | 688,452.67    | 1,142,493.54  |
| 其中：非流动资产处置损失               | 44,571.89     | 277,893.89    | 1,028,668.51  |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | 85,518,048.67 | 74,639,999.44 | 23,465,229.35 |
| 减：所得税费用                    | 13,903,901.32 | 12,084,919.14 | 12,180,742.43 |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | 71,614,147.35 | 62,555,080.30 | 11,284,486.92 |
| 其中：被合并方在合并前实现的净利润          |               |               |               |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 71,614,147.35 | 62,555,080.30 | 11,284,486.92 |
| 少数股东损益                     |               |               |               |
| <b>六、每股收益：</b>             |               |               |               |
| （一）基本每股收益                  | 1.11          | 0.97          | 0.19          |
| （二）稀释每股收益                  | 1.11          | 0.97          | 0.19          |
| <b>七、其他综合收益</b>            |               |               |               |
| <b>八、综合收益总额</b>            | 71,614,147.35 | 62,555,080.30 | 11,284,486.92 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额           | 71,614,147.35 | 62,555,080.30 | 11,284,486.92 |
| 归属于少数股东的综合收益总额             |               |               |               |

### 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                   | 2011 年度        | 2010 年度        | 2009 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       | 585,962,981.96 | 439,078,568.20 | 365,483,222.55 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额      |                |                |                |
| 向中央银行借款净增加额          |                |                |                |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额      |                |                |                |
| 收到原保险合同保费取得的现金       |                |                |                |
| 收到再保险业务现金净额          |                |                |                |
| 保户储金及投资款净增加额         |                |                |                |
| 处置交易性金融资产净增加额        |                |                |                |
| 收取利息、手续费及佣金的现金       |                |                |                |
| 拆入资金净增加额             |                |                |                |
| 回购业务资金净增加额           |                |                |                |

|                           |                       |                       |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 收到的税费返还                   |                       |                       |                       |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 9,973,515.06          | 9,600,467.59          | 4,828,579.32          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>595,936,497.02</b> | <b>448,679,035.79</b> | <b>370,311,801.87</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 375,640,514.36        | 242,512,922.90        | 181,002,869.66        |
| 客户贷款及垫款净增加额               |                       |                       |                       |
| 存放中央银行和同业款项净增加额           |                       |                       |                       |
| 支付原保险合同赔付款项的现金            |                       |                       |                       |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            |                       |                       |                       |
| 支付保单红利的现金                 |                       |                       |                       |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 111,199,657.49        | 77,685,525.33         | 49,312,049.86         |
| 支付的各项税费                   | 47,147,642.83         | 40,005,310.90         | 38,109,626.91         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 41,290,001.74         | 41,182,197.90         | 32,522,077.44         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>575,277,816.42</b> | <b>401,385,957.03</b> | <b>300,946,623.87</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>20,658,680.60</b>  | <b>47,293,078.76</b>  | <b>69,365,178.00</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                       |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 |                       | 10,000,000.00         |                       |
| 取得投资收益收到的现金               |                       | 156,986.30            |                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 16,267.96             | 98,700.00             | 506,957.26            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                       | 88,770.06             |                       |
| 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>16,267.96</b>      | <b>10,344,456.36</b>  | <b>506,957.26</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 57,166,405.28         | 67,190,843.57         | 14,411,088.82         |
| 投资支付的现金                   |                       |                       | 10,000,000.00         |
| 质押贷款净增加额                  |                       |                       |                       |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                       |                       |                       |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                       |                       | 96,917.05             |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>57,166,405.28</b>  | <b>67,190,843.57</b>  | <b>24,508,005.87</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-57,150,137.32</b> | <b>-56,846,387.21</b> | <b>-24,001,048.61</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 |                       |                       | 26,470,000.00         |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                       |                       |                       |
| 取得借款收到的现金                 | 87,343,553.63         |                       | 5,000,000.00          |

|                           |                |               |               |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|
| 发行债券收到的现金                 |                |               |               |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                | 5,090,000.00  |               |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | 87,343,553.63  | 5,090,000.00  | 31,470,000.00 |
| 偿还债务支付的现金                 | 30,143,553.63  | 5,000,000.00  | 3,000,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 32,487,059.14  | 57,717.62     | 20,500,084.04 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       |                |               |               |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                |               | 5,090,000.00  |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | 62,630,612.77  | 5,057,717.62  | 28,590,084.04 |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | 24,712,940.86  | 32,282.38     | 2,879,915.96  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | -368,144.09    | -102,108.26   | 60,254.59     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -12,146,659.95 | -9,623,134.33 | 48,304,299.94 |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 53,684,178.21  | 63,307,312.54 | 15,003,012.60 |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 41,537,518.26  | 53,684,178.21 | 63,307,312.54 |

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目            | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>流动资产：</b>  |                 |                 |                 |
| 货币资金          | 41,537,518.26   | 53,684,178.21   | 48,414,121.20   |
| 交易性金融资产       |                 |                 |                 |
| 应收票据          | 132,061,720.28  | 34,781,859.04   | 34,389,368.89   |
| 应收账款          | 55,719,900.69   | 58,227,573.16   | 35,229,326.20   |
| 预付款项          | 11,282,167.54   | 16,490,052.25   | 5,960,698.32    |
| 应收利息          |                 |                 |                 |
| 应收股利          |                 |                 |                 |
| 其他应收款         | 4,564,845.83    | 3,628,524.83    | 4,092,662.70    |
| 存货            | 67,662,218.78   | 48,240,026.02   | 37,454,555.97   |
| 一年内到期的非流动资产   |                 |                 |                 |
| 其他流动资产        |                 |                 |                 |
| <b>流动资产合计</b> | 312,828,371.38  | 215,052,213.51  | 165,540,733.28  |
| <b>非流动资产：</b> |                 |                 |                 |

|                |                       |                       |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 可供出售金融资产       |                       |                       |                       |
| 持有至到期投资        |                       |                       | 10,000,000.00         |
| 长期应收款          |                       |                       |                       |
| 长期股权投资         |                       |                       | 20,611,020.17         |
| 投资性房地产         |                       |                       |                       |
| 固定资产           | 92,521,454.14         | 62,456,541.06         | 12,088,738.48         |
| 在建工程           |                       |                       | 726,495.76            |
| 工程物资           |                       |                       |                       |
| 固定资产清理         |                       |                       |                       |
| 生产性生物资产        |                       |                       |                       |
| 油气资产           |                       |                       |                       |
| 无形资产           | 13,886,959.32         | 1,998,903.91          | 1,405,290.90          |
| 开发支出           |                       |                       |                       |
| 商誉             |                       |                       |                       |
| 长期待摊费用         | 10,207,163.29         | 2,048,902.38          | 2,002,918.35          |
| 递延所得税资产        | 1,103,955.82          | 905,046.21            | 615,013.73            |
| 其他非流动资产        |                       |                       |                       |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>117,719,532.57</b> | <b>67,409,393.56</b>  | <b>47,449,477.39</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>430,547,903.95</b> | <b>282,461,607.07</b> | <b>212,990,210.67</b> |
| <b>流动负债:</b>   |                       |                       |                       |
| 短期借款           | 69,975,964.12         |                       | 18,221,572.07         |
| 交易性金融负债        |                       |                       |                       |
| 应付票据           |                       |                       |                       |
| 应付账款           | 93,726,648.93         | 73,336,330.70         | 54,127,275.88         |
| 预收款项           | 16,770,006.67         | 8,642,120.86          | 4,390,765.84          |
| 应付职工薪酬         | 12,771,597.75         | 11,258,705.61         | 11,478,999.76         |
| 应交税费           | 13,222,293.63         | 7,857,267.67          | 5,214,218.74          |
| 应付利息           | 248,391.07            |                       |                       |
| 应付股利           |                       |                       |                       |
| 其他应付款          | 646,901.77            | 666,729.57            | 1,615,572.36          |
| 一年内到期的非流动负债    |                       |                       |                       |
| 其他流动负债         |                       |                       |                       |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>207,361,803.94</b> | <b>101,761,154.41</b> | <b>95,048,404.65</b>  |
| <b>非流动负债:</b>  |                       |                       |                       |

|                   |                       |                       |                       |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 长期借款              |                       |                       |                       |
| 应付债券              |                       |                       |                       |
| 长期应付款             |                       |                       |                       |
| 专项应付款             |                       |                       |                       |
| 预计负债              |                       |                       |                       |
| 递延所得税负债           |                       |                       |                       |
| 其他非流动负债           | 571,875.00            | 630,375.00            | 410,000.00            |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>571,875.00</b>     | <b>630,375.00</b>     | <b>410,000.00</b>     |
| <b>负债合计</b>       | <b>207,933,678.94</b> | <b>102,391,529.41</b> | <b>95,458,404.65</b>  |
| <b>所有者权益：</b>     |                       |                       |                       |
| 股本                | 64,600,000.00         | 64,600,000.00         | 64,600,000.00         |
| 资本公积              | 66,316,154.80         | 66,316,154.80         | 66,316,154.80         |
| 减：库存股             |                       |                       |                       |
| 专项储备              |                       |                       |                       |
| 盈余公积              | 15,388,135.14         | 8,226,720.40          | 3,679,253.46          |
| 一般风险准备            |                       |                       |                       |
| 未分配利润             | 76,309,935.07         | 40,927,202.46         | -17,063,602.24        |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>222,614,225.01</b> | <b>180,070,077.66</b> | <b>117,531,806.02</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>430,547,903.95</b> | <b>282,461,607.07</b> | <b>212,990,210.67</b> |

## 2、母公司利润表

单位：元

| 项目                    | 2011 年度        | 2010 年度        | 2009 年度        |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>一、营业收入</b>         | 566,238,846.67 | 405,753,213.91 | 321,429,785.50 |
| 减：营业成本                | 367,763,275.83 | 243,427,711.61 | 187,427,869.03 |
| 营业税金及附加               | 2,460,903.67   | 1,447,589.08   | 1,167,063.81   |
| 销售费用                  | 68,325,656.29  | 54,807,704.91  | 45,426,454.19  |
| 管理费用                  | 46,115,513.24  | 37,600,631.83  | 65,562,909.48  |
| 财务费用                  | 3,910,581.26   | -65,879.62     | 244,628.28     |
| 资产减值损失                | 1,189,698.54   | 1,946,198.98   | 1,492,314.67   |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列) |                |                |                |
| 投资收益(损失以“-”号填列)       |                | 311,629.05     |                |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    |                |                |                |

|                     |               |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列)   | 76,473,217.84 | 66,900,886.17 | 20,108,546.04 |
| 加: 营业外收入            | 9,184,556.56  | 8,387,634.72  | 4,183,892.66  |
| 减: 营业外支出            | 139,725.73    | 688,452.67    | 1,077,620.27  |
| 其中: 非流动资产处置损失       | 44,571.89     | 277,893.89    | 963,795.24    |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 85,518,048.67 | 74,600,068.22 | 23,214,818.43 |
| 减: 所得税费用            | 13,903,901.32 | 12,061,796.58 | 12,180,742.43 |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列)   | 71,614,147.35 | 62,538,271.64 | 11,034,076.00 |
| 五、每股收益:             |               |               |               |
| (一) 基本每股收益          | 1.11          | 0.97          | 0.18          |
| (二) 稀释每股收益          | 1.11          | 0.97          | 0.18          |
| 六、其他综合收益            |               |               |               |
| 七、综合收益总额            | 71,614,147.35 | 62,538,271.64 | 11,034,076.00 |

### 3、母公司现金流量表

单位: 元

| 项目                        | 2011 年度               | 2010 年度               | 2009 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            | 585,962,981.96        | 439,078,568.20        | 365,483,222.55        |
| 收到的税费返还                   |                       |                       |                       |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 9,973,515.06          | 9,416,696.44          | 4,817,665.05          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>595,936,497.02</b> | <b>448,495,264.64</b> | <b>370,300,887.60</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 375,640,514.36        | 242,512,922.90        | 181,002,869.66        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 111,199,657.49        | 77,685,525.33         | 49,312,049.86         |
| 支付的各项税费                   | 47,147,642.83         | 39,999,920.54         | 38,099,626.91         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 41,290,001.74         | 41,163,120.81         | 32,500,474.94         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>575,277,816.42</b> | <b>401,361,489.58</b> | <b>300,915,021.37</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>20,658,680.60</b>  | <b>47,133,775.06</b>  | <b>69,385,866.23</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                       |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 |                       | 10,000,000.00         |                       |
| 取得投资收益收到的现金               |                       | 156,986.30            |                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 16,267.96             | 98,700.00             | 456,957.26            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                       | 20,231,265.10         |                       |

|                           |                |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 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>         | 16,267.96      | 30,486,951.40  | 456,957.26     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 57,166,405.28  | 67,190,843.57  | 14,411,088.82  |
| 投资支付的现金                   |                |                | 10,000,000.00  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                |                | 20,000,000.00  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                |                |                |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | 57,166,405.28  | 67,190,843.57  | 44,411,088.82  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | -57,150,137.32 | -36,703,892.17 | -43,954,131.56 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                |                |                |
| 吸收投资收到的现金                 |                |                | 26,470,000.00  |
| 取得借款收到的现金                 | 87,343,553.63  |                | 5,000,000.00   |
| 发行债券收到的现金                 |                |                |                |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                | 5,090,000.00   |                |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | 87,343,553.63  | 5,090,000.00   | 31,470,000.00  |
| 偿还债务支付的现金                 | 30,143,553.63  | 5,000,000.00   | 3,000,000.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 32,487,059.14  | 57,717.62      | 20,500,084.04  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                |                | 5,090,000.00   |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | 62,630,612.77  | 5,057,717.62   | 28,590,084.04  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | 24,712,940.86  | 32,282.38      | 2,879,915.96   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | -368,144.09    | -102,108.26    | 60,254.59      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -12,146,659.95 | 10,360,057.01  | 28,371,905.22  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 53,684,178.21  | 43,324,121.20  | 14,952,215.98  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 41,537,518.26  | 53,684,178.21  | 43,324,121.20  |

## 二、 审计意见

立信会计师事务所接受本公司委托，对公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2009 年度、2010 年度、2011 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了信会师报字[2012]第 110074 号标准无保留意见的《审计报告》。

立信会计师事务所审计意见为：良信电器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良信电器 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度的经营成果和现金流量。

### 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化

#### (一) 财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量,在此基础上编制财务报表。

#### (二) 合并财务报表范围及变化

##### 1、报告期内纳入合并范围的子公司情况

单位: 万元

| 子公司名称        | 注册资本  | 本公司实际出资额 | 经营范围               | 持股比例  | 表决权比例   |
|--------------|-------|----------|--------------------|---|---|
| 上海锐强电器有限公司   | 100   | 100      | 低压电器产品精密零部件的加工、制造  | 2008 年 7 月前为 65%, 2008 年 7 月~2010 年 3 月为 100% | 2008 年 7 月前为 65%, 2008 年 7 月~2010 年 3 月为 100% |
| 上海良信电器制造有限公司 | 2,000 | 2,000    | 低压电器产品及配件的研发、制造、销售 | 100.00%                                       | 100.00%                                       |

##### 2、合并范围变化情况

2009 年 11 月末,锐强电器根据股东会决议解散。2009 年 12 月,锐强电器成立清算小组进入清算程序并进行了登报公告,因此锐强电器自 2009 年 12 月起不再纳入合并报表范围,于 2009 年末作为长期股权投资核算。锐强电器已于 2010 年 3 月 12 日办理了工商注销登记手续,正式注销;

2009 年 11 月 11 日,公司以现金出资成立了上海良信电器制造有限公司,注册资本 2,000 万元,出资比例为 100%,良信制造自成立之日起纳入合并报表范围。2010 年 5 月 18 日,良信制造根据股东会决议解散。2010 年 8 月 3 日,良信制造办理了工商注销登记手续,正式注销,故良信制造自 2010 年 8 月退出合并报表。

## 四、 公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### (一) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

### (二) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### (三) 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定,所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致,如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的,在编制合并财务报表时,按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,按照权益法调整对子公司的长期股权投资后,由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

在报告期内,若因同一控制下企业合并增加子公司的,则调整合并资产负债表的期初数;将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表;将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内,若因非同一控制下企业合并增加子公司的,则不调整合并资产负债表期初数;将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表;该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内,本公司处置子公司,则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表;该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

### (四) 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时,将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认

为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## （五） 外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务

外币业务采用交易发生当月月初汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。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。

### 2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当月月初汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## （六） 金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### 1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金

融负债)；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

## 2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(金融负债)

取得时以公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)作为初始确认金额,相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益,期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值(扣除已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率(如实际利率与票面利率差别较小的,按票面利率)计算确认利息收入,计入投资收益。实际利率在取得时确定,在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时,将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 贷款和应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权,以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权,包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等,以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额;具有融资性质的,按其现值进行初始确认。

收回或处置时,将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。

处置时, 将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额, 计入投资损益; 同时, 将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出, 计入投资损益。

#### (5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时, 如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方, 则终止确认该金融资产; 如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的, 则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时, 采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的, 将下列两项金额的差额计入当期损益:

(1) 所转移金融资产的账面价值;

(2) 因转移而收到的对价, 与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额 (涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形) 之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的, 将所转移金融资产整体的账面价值, 在终止确认部分和未终止确认部分之间, 按照各自的相对公允价值进行分摊, 并将下列两项金额的差额计入当期损益:

(1) 终止确认部分的账面价值;

(2) 终止确认部分的对价, 与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额 (涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形) 之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的, 继续确认该金融资产, 所收到的对价确认为一项金融负债。

### 4、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考期末活跃市场中的报价 (或采用估值技术等)。

## 5、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

(1) 可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## (七) 应收款项

### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：应收款项余额前五名

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备。

### 2、按组合计提坏账准备应收款项

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| 确定组合的依据        |                     |
| 组合名称           | 依据                  |
| 账龄组合           | 以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合 |
| 按组合计提坏账准备的计提方法 |                     |
| 组合名称           | 计提方法                |
| 账龄组合           | 账龄分析法               |

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

| 账龄        | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|-----------|-------------|--------------|
| 1年以内（含1年） | 5           | 5            |
| 1—2年      | 15          | 15           |
| 2—3年      | 50          | 50           |

|       |    |    |
|-------|----|----|
| 3 年以上 | 80 | 80 |
|-------|----|----|

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：

单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项

坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

## (八) 存货

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、生产成本、发出商品、委托加工物资等。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计

提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的,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。

#### **4、存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

#### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

- (1) 低值易耗品采用一次摊销法;
- (2) 包装物采用一次摊销法。

### **(九) 长期股权投资**

#### **1、初始投资成本确定**

##### **(1) 企业合并形成的长期股权投资**

同一控制下的企业合并:公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用,包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并:合并成本为购买日购买方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。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。

##### **(2) 其他方式取得的长期股权投资**

以支付现金方式取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

投资者投入的长期股权投资,按照投资合同或协议约定的价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润)作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认方法

### (1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资,采用成本法核算,编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资,采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。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差额,不调整长期股权投资的初始投资成本;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差额,计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理:对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,在持股比例不变的情况下,公司按照持股比例计算应享有或承担的部分,调整长期股权投资的账面价值,同时增加或减少资本公积(其他资本公积)。

### (2) 损益确认

成本法下,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下,在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时,按照以下顺序进行

处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## (十) 固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且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予以确认：

- (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、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提,根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下:

| 固定资产类别 | 预计使用寿命(年) | 预计净残值率(%) | 年折旧率(%)     |
|--------|-----------|-----------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 20~40     | 5         | 2.375~4.75  |
| 机器设备   | 5         | 5         | 19.00       |
| 运输设备   | 10        | 5         | 9.50        |
| 其他设备   | 3~5       | 5         | 19.00~31.67 |

## 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的,将固定资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为固定资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后,减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整,以使该固定资产在剩余使用寿命内,系统地分摊调整后的固定资产账面价值(扣除预计净残值)。

固定资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的,企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的,以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## (十一) 在建工程

### 1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### 3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## (十二) 借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

(2) 借款费用已经发生；

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

## 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的,按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额,调整每期利息金额。

## (十三) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

#### (1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本,包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付,实质上具有融资性质的,无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

内部自行开发的无形资产,其成本包括:开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用,以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

#### (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产,在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销;无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的,视为使用寿命不确定的无形资产,不予摊销。

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

| 项目    | 预计使用寿命 | 依据      |
|-------|--------|---------|
| 土地使用权 | 50 年   | 土地使用期限  |
| 软件    | 10 年   | 预计可使用年限 |

每期末,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核,报告期内无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### 3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的,应当视为使用寿命不确定的无形资产。

每期末,对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

#### **4、无形资产减值准备的计提**

对于使用寿命确定的无形资产,如有明显减值迹象的,期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产,每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试,估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的,将无形资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为无形资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后,减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整,以使该无形资产在剩余使用寿命内,系统地分摊调整后的无形资产账面价值(扣除预计净残值)。

无形资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的,公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

#### **5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

**研究阶段:**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段:**在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出,在发生时计入当期损益。

#### **6、开发阶段支出符合资本化的具体标准**

内部研究开发项目开发阶段的支出,同时满足下列条件时确认为无形资产:

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### (十四) 长期待摊费用

##### 1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

##### 2、摊销年限

| 项目  | 摊销年限 |
|-----|------|
| 装修费 | 3年   |
| 模具费 | 5年   |

#### (十五) 股份支付和权益工具

公司的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在满足业绩条件或服务期限条件的期间，应确认以权益结算的股份支付的成

本或费用，并相应增加资本公积。可行权日之前，于每个资产负债表日为以权益结算的股份支付确认的累计金额反映了等待期已届满的部分以及本公司对最终可行权的权益工具数量的最佳估计。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以承担负债的公允价值计入成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内以对可行权情况的最佳估计为基础，按照承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，增加相应负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## **(十六) 收入**

### **1、销售商品收入确认时间的具体判断标准**

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

报告期内，公司销售主要面向国内市场，出口销售比重很小。公司对国内销售和出口销售确认的原则分别如下：

(1) 国内销售收入确认方法

同时满足下列条件：按客户要求将产品交付客户，同时经客户对产品数量与质量确认无异议；销售金额已确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；开具销售发票；销售商品的成本能可靠计量。

(2) 出口销售收入确认方法

同时满足下列条件：根据与客户达成出口销售合同规定的要求生产产品，经检验合格后通过海关报关出口，取得报关单，同时安排货运公司将产品送达客户并取得提单（运单）；销售金额已经确认，并收讫货款或预计可以收回货款；开具出口销售发票；销售商品的成本能可靠计量。

## 2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量（或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，或已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## **(十七) 政府补助**

### **1、类型**

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

### **2、会计处理方法**

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## **(十八) 递延所得税资产和递延所得税负债**

### **1、确认递延所得税资产的依据**

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

### **2、确认递延所得税负债的依据**

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异。

## **(十九) 公司主要税项**

### **1、增值税**

公司产品销售根据销售额的 17% 计算销项税额, 按规定扣除进项税额后缴纳。

## 2、营业税

按应税收入的 5% 计缴。

## 3、城市维护建设税

按应缴流转税税额的 1% 计缴。

## 4、教育费附加

按应缴流转税税额的 3% 计缴、2011 年起按应缴流转税的 2% 计缴地方教育费附加。

## 5、所得税

### (1) 上海良信电器股份有限公司

| 年份      | 税率  |
|---------|-----|
| 2009 年度 | 15% |
| 2010 年度 | 15% |
| 2011 年度 | 15% |

2008 年 12 月, 本公司被认定为高新技术企业; 2011 年 10 月, 本公司继续被认定为高新技术企业, 按照税法相关规定自 2008 年至 2011 年所得税税率减按 15% 计征。

### (2) 上海锐强电器有限公司

| 年份      | 税率  |
|---------|-----|
| 2009 年度 | 25% |

### (3) 上海良信电器制造有限公司

| 年份      | 税率  |
|---------|-----|
| 2009 年度 | 25% |

|           |     |
|-----------|-----|
| 2010年1-8月 | 25% |
|-----------|-----|

## (二十) 主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更。

### 2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

## (二十一) 前期会计差错更正

### 1、追溯重述法

本报告期未发现采用追溯重述法的前期会计差错。

### 2、未来适用法

本报告期未发现采用未来适用法的前期会计差错。

## 五、 分部信息

报告期内公司收入情况如下：

单位：元

| 项目     | 2011年度                | 2010年度                | 2009年度                |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 主营业务收入 | 564,106,453.50        | 404,041,866.43        | 320,321,445.81        |
| 其他业务收入 | 2,132,393.17          | 1,711,347.48          | 1,108,339.69          |
| 合计     | <b>566,238,846.67</b> | <b>405,753,213.91</b> | <b>321,429,785.50</b> |

### (一) 业务分部

报告期内公司按产品分部的收入信息如下：

单位：元

| 项目   | 2011年度         | 2010年度         | 2009年度         |
|------|----------------|----------------|----------------|
| 终端电器 | 324,937,100.80 | 235,711,037.62 | 219,482,046.07 |
| 配电电器 | 154,230,370.68 | 105,310,820.97 | 71,481,386.89  |
| 控制电器 | 84,938,982.02  | 63,020,007.84  | 29,358,012.85  |

|    |                |                |                |
|----|----------------|----------------|----------------|
| 合计 | 564,106,453.50 | 404,041,866.43 | 320,321,445.81 |
|----|----------------|----------------|----------------|

注：其他业务收入为服务费收入，不包括在上述产品分部信息数据中。

## (二) 地区分部

单位：元

| 项目  | 2011 年度        | 2010 年度        | 2009 年度        |
|-----|----------------|----------------|----------------|
| 华东区 | 214,541,490.72 | 162,919,827.15 | 108,502,172.16 |
| 华南区 | 168,626,162.58 | 132,647,181.04 | 128,429,663.01 |
| 华北区 | 51,547,835.45  | 34,694,575.44  | 23,682,391.83  |
| 东北区 | 23,932,903.34  | 12,678,690.21  | 10,233,768.40  |
| 华中区 | 42,870,594.02  | 28,324,673.12  | 16,498,369.52  |
| 西部区 | 47,689,817.02  | 21,969,815.90  | 18,563,899.18  |
| 海外区 | 14,897,650.37  | 10,807,103.57  | 14,411,181.71  |
| 合计  | 564,106,453.50 | 404,041,866.43 | 320,321,445.81 |

注：其他业务收入为服务费收入，不包括在上述产品分部信息数据中。

## 六、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》，公司报告期内非经常性损益情况如下：

单位：元

| 项目   | 2011 年度      | 2010 年度      | 2009 年度      |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                 | -38,553.64   | -247,564.62  | -941,147.89  |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免                                 |              |              |              |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，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 | 8,803,000.00 | 8,089,425.00 | 4,055,761.00 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                                      |              |              |              |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益       |              |              |              |
| 非货币性资产交换损益   |              |              |              |
| 委托他人投资或管理资产的损益   |              |              |              |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备                                |              |              |              |
| 债务重组损益   |              |              |              |

|   |                     |                     |                       |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| 企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等   |                     |                     |                       |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益   |                     |                     |                       |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益   |                     |                     |                       |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益   |                     |                     |                       |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 |                     | 156,986.30          |                       |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回   |                     | 450,000.00          |                       |
| 对外委托贷款取得的损益   |                     |                     |                       |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益  |                     |                     |                       |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响  |                     |                     |                       |
| 受托经营取得的托管费收入  |                     |                     |                       |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | 280,384.47          | -112,798.42         | -73,213.99            |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目   |                     |                     | -43,646,154.80        |
| 非经常性损益小计  | 9,044,830.83        | 8,336,048.26        | -40,604,755.68        |
| 减:所得税影响额  | 1,356,724.62        | 1,182,907.24        | 465,940.86            |
| 减:少数股东损益影响金额  |                     |                     |                       |
| 归属于母公司股东非经常损益合计   | <b>7,688,106.21</b> | <b>7,153,141.02</b> | <b>-41,070,696.54</b> |

## 七、 主要资产情况

### (一) 固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日,公司固定资产原值为 116,929,200.38 元,累计折旧为 24,407,746.24 元,期末固定资产不存在计提减值准备的情形,未计提减值准备,无融资租赁固定资产,固定资产净值为 92,521,454.14 元。其详细情况如下:

单位:元

| 类别     | 预计残值率 | 折旧年限    | 原值            | 累计折旧          | 净值            |
|--------|-------|---------|---------------|---------------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 5%    | 20~40 年 | 71,951,502.15 | 3,216,170.59  | 68,735,331.56 |
| 机器设备   | 5%    | 5 年     | 34,658,122.02 | 16,661,910.01 | 17,996,212.01 |

|           |    |      |                       |                      |                      |
|-----------|----|------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 运输设备      | 5% | 10年  | 2,501,201.47          | 638,234.76           | 1,862,966.71         |
| 其他设备      | 5% | 3~5年 | 7,818,374.74          | 3,891,430.88         | 3,926,943.86         |
| <b>合计</b> |    |      | <b>116,929,200.38</b> | <b>24,407,746.24</b> | <b>92,521,454.14</b> |

报告期内公司增加的固定资产主要为厂房及建筑物和机器设备, 固定资产账面原值的增减变动情况如下:

单位: 万元

|             | 房屋及建筑物   | 机器设备     | 运输设备    | 其他设备    | 合计        |
|-------------|----------|----------|---------|---------|-----------|
| 2008年12月31日 | -        | 1,357.52 | 330.60  | 326.41  | 2,014.53  |
| 本期增加        | -        | 410.09   | 33.41   | 119.41  | 562.91    |
| 本期减少        | -        | -34.71   | -197.44 | -133.83 | -365.98   |
| 2009年12月31日 | -        | 1,732.90 | 166.57  | 311.98  | 2,211.46  |
| 本期增加        | 4,200.12 | 1,098.32 | 80.42   | 241.59  | 5,620.45  |
| 本期减少        | -        | -22.20   | -41.05  | -15.07  | -78.32    |
| 2010年12月31日 | 4,200.12 | 2,809.01 | 205.95  | 538.51  | 7,753.59  |
| 本期增加        | 2,995.03 | 677.51   | 44.17   | 243.78  | 3,960.49  |
| 本期减少        | -        | -20.71   | -       | -0.46   | -21.17    |
| 2011年12月31日 | 7,195.15 | 3,465.81 | 250.12  | 781.84  | 11,692.92 |

公司为进一步增强资产独立性, 减少关联交易, 报告期内逐步终止了与纳德电气的租赁协议, 并于2010年9月26日购买了上海市浦东新区万祥镇宏祥北路83弄1-42号的钢混标准厂房, 于2010年11月16日购买纳德电气位于上海市衡安路668号的8号楼厂房, 于2011年3月14日购买纳德电气位于上海市衡安路668号的7号楼厂房。房屋及建筑物增加主要是替代租赁房产, 对产能基本无影响。

公司机器设备主要包括产品生产线及其配套设备、研发设备、检验设备等, 其中, 产能主要受产品生产线的影响。公司通过补充、完善生产线扩大了产能, 报告期内新增产品生产线及其对产能的影响如下:

| 部门名称 | 设备名称            | 启用日期       | 原值<br>(万元) | 产能影响<br>(万台/极) | 影响原因    |
|------|-----------------|------------|------------|----------------|---------|
| 终端车间 | 工作台线            | 2009-6-15  | 3.73       | 300            | 新增生产线   |
|      | NDB2-63自动线      | 2010-5-28  | 81.20      | 100            | 生产线工艺改造 |
|      | NDM1-125自动检测生产线 | 2011-6-30  | 89.74      | 300            | 新增生产线   |
|      | 工作台、皮带线         | 2011-7-31  | 12.39      | 120            | 新增生产线   |
|      | 终端备用生产线         | 2011-11-30 | 4.56       | 80             | 生产线工艺改造 |

|      |                    |            |       |     |         |
|------|--------------------|------------|-------|-----|---------|
| 配电车间 | 皮带流水线              | 2009-6-15  | 2.70  | 1   | 新增生产线   |
|      | NDM2-125 自动检测生产线   | 2010-4-28  | 70.09 | 0.6 | 生产线工艺改造 |
|      | NDM2-400 自动化检测线    | 2010-6-28  | 76.07 | 0.6 | 生产线工艺改造 |
|      | NDM2-250 自动检测线     | 2010-6-28  | 72.65 | 0.6 | 生产线工艺改造 |
|      | NDM2-63 自动检测生产线    | 2010-8-30  | 69.23 | 0.6 | 生产线工艺改造 |
|      | 万向流水线              | 2010-9-30  | 9.91  | 0.6 | 生产线工艺改造 |
|      | 皮带流水线              | 2011-1-31  | 1.79  | 2   | 新增生产线   |
|      | U 型皮带线 (NDM2L)     | 2011-6-30  | 7.26  | 1   | 新增生产线   |
|      | 塑壳断路器交流热磁式等效延时台    | 2011-7-31  | 3.76  | 0.8 | 新增生产线   |
|      | 电子式塑壳断路器交流过载长延时测试台 | 2011-7-31  | 3.76  | 0.8 | 新增生产线   |
|      | NDM2 系列 U 型生产线     | 2011-11-30 | 2.99  | 2.4 | 生产线工艺改造 |
| 工控车间 | 9.6M 双面皮带装配生产线     | 2009-2-1   | 3.90  | 20  | 新增生产线   |
|      | 9.6M 双面皮带装配生产线     | 2009-3-1   | 3.90  | 20  | 新增生产线   |
|      | 接触器自动线             | 2009-5-11  | 41.88 | 45  | 新增生产线   |
|      | R3、R4、R5、R6 流水线    | 2009-6-15  | 8.89  | 20  | 新增生产线   |
|      | 工作台生产线             | 2010-1-30  | 3.75  | 50  | 新增生产线   |
|      | U 形线               | 2010-1-30  | 1.33  | 50  | 新增生产线   |
|      | 油阻尼断路器自动化生产线       | 2010-4-26  | 50.00 | 50  | 新增生产线   |
|      | 增补工作台生产线           | 2011-5-31  | 4.10  | 140 | 新增生产线   |

## (二) 无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日, 公司无形资产账面价值为 13,886,959.32 元, 期末不存在计提减值准备的情形, 未计提减值准备, 无抵押、担保情况。其详细情况如下:

单位: 元

| 项目    | 取得方式 | 原值           | 累计摊销       | 摊余价值         | 剩余摊销期限   |
|-------|------|--------------|------------|--------------|----------|
| 土地使用权 | 出让   | 9,896,910.00 | 33,777.86  | 9,863,132.14 | 584 月    |
| 软件    | 购买   | 4,944,794.58 | 920,967.40 | 4,023,827.18 | 33-119 月 |

## (三) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为办公楼及厂房的装修费和用于产品研发和生产的模具, 报告期内, 长期待摊费用具体如下:

单位: 万元

| 项目  | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 摊销年限 |
|-----|------------|------------|------------|------|
| 装修费 | 417.86     | 133.45     | 180.93     | 3 年  |
| 模具  | 602.86     | 71.44      | 19.36      | 5 年  |
| 合计  | 1,020.72   | 204.89     | 200.29     |      |

公司长期待摊费用主要核算已经支出, 摊销期限在 1 年以上(不含 1 年)的各项费用采用平均年限法在受益期间摊销, 均为与公司日常业务开展相关的正常开支摊销。

## 八、 主要债项情况

### (一) 短期借款

截至 2011 年 12 月 31 日, 公司短期借款余额为 6,997.60 万元, 其中银行承兑汇票贴现为 1,277.60 万元, 银行短期流动资金借款为 5,720.00 万元, 其详细情况如下:

单位: 万元

| 借款类型 | 借款金额     | 利率    | 借款期限                 | 借款银行      |
|------|----------|-------|----------------------|-----------|
| 信用借款 | 950.00   | 6.31% | 2011.5.30-2012.5.30  | 中信银行      |
| 信用借款 | 950.00   | 6.71% | 2011.10.31-2012.4.30 | 招商银行      |
| 信用借款 | 1,000.00 | 6.71% | 2011.9.30-2012.3.29  | 浦发银行      |
| 信用借款 | 1,000.00 | 6.71% | 2011.10.25-2012.4.25 | 浦发银行      |
| 信用借款 | 1,000.00 | 6.71% | 2011.11.25-2012.5.24 | 浦发银行      |
| 质押借款 | 820.00   | 6.71% | 2011.10.31-2012.4.2  | 浦发银行(注 1) |

注 1: 公司与上海浦东发展银行外高桥保税区支行签订编号为 YZ9804201128206501 号《票据质押合同》, 以合计人民币 8,659,348.80 元的 14 张银行承兑汇票为质押物。截至 2011 年 12 月 31 日, 该质押合同下公司尚有质押借款金额为 8,200,000.00 元, 质押的银行承兑汇票金额为 8,659,348.80 元。

### (二) 对内部人员的负债

截至 2011 年 12 月 31 日, 公司应付职工薪酬余额中工资、奖金、津贴和补贴为 944.26 万元, 社会保险费 150.20 万元, 住房公积金 22.39 万元, 工会经费和职工教育经费 160.31 万元。应付职工薪酬余额比年初数增加 151.29 万元, 增长比例为 13.44%。

### (三) 对关联方的负债

对关联方的负债情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、最近三年发生的关联交易”。

### (四) 承诺事项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无需披露的重大财务承诺事项。

## 九、所有者权益变动情况

单位：元

| 项目                   | 2011年<br>12月31日       | 2010年<br>12月31日       | 2009年<br>12月31日       |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 股本                   | 64,600,000.00         | 64,600,000.00         | 64,600,000.00         |
| 资本公积                 | 66,316,154.80         | 66,316,154.80         | 66,316,154.80         |
| 盈余公积                 | 15,388,135.14         | 8,226,720.40          | 3,679,253.46          |
| 未分配利润                | 76,309,935.07         | 40,927,202.46         | -17,080,410.90        |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>222,614,225.01</b> | <b>180,070,077.66</b> | <b>117,514,997.36</b> |
| 少数股东权益               |                       | -                     | -                     |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>222,614,225.01</b> | <b>180,070,077.66</b> | <b>117,514,997.36</b> |

### (一) 股本变动情况

单位：万元

| 股东  | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 任思龙 | 853.53          | 853.53          | 910.25          |
| 樊剑军 | 569.02          | 569.02          | 606.83          |
| 杨成青 | 569.02          | 569.02          | 606.83          |
| 陈平  | 569.02          | 569.02          | 606.83          |
| 丁发晖 | 569.02          | 569.02          | 606.83          |
| 刘宏光 | 569.02          | 569.02          | 606.83          |
| 李世忠 | -               | -               | -               |
| 任思荣 | 504.95          | 504.95          | 538.51          |

|           |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 国泰君安创投    | 518.00          | 518.00          | 218.00          |
| 刘晓军       | 197.26          | 197.26          | 210.37          |
| 李遇春       | 114.84          | 114.84          | 122.40          |
| 李加勇       | 190.87          | 190.87          | 190.87          |
| 卢生江       | 160.49          | 160.49          | 160.49          |
| 众实投资      | 123.00          | 123.00          | 123.00          |
| 朱自立       | 120.00          | 120.00          | 120.00          |
| 牛振林       | 120.00          | 120.00          | 120.00          |
| 众为投资      | 119.00          | 119.00          | 119.00          |
| 冯西平       | 117.58          | 117.58          | 117.58          |
| 陈礼生       | 117.58          | 117.58          | 117.58          |
| 王金贵       | 64.09           | 64.09           | 64.09           |
| 卜浩民       | 46.05           | 46.05           | 46.05           |
| 王建东       | 42.00           | 42.00           | 42.00           |
| 邵彦奇       | 40.93           | 40.93           | 40.93           |
| 吴铁良       | 37.48           | 37.48           | 37.48           |
| 甘咏梅       | 30.00           | 30.00           | 30.00           |
| 王伟        | 27.24           | 27.24           | 27.24           |
| 吴煜        | 24.00           | 24.00           | 24.00           |
| 邵博扬       | 15.00           | 15.00           | 15.00           |
| 李晨辉       | 12.00           | 12.00           | 12.00           |
| 何晓        | 10.00           | 10.00           | 10.00           |
| 刘德林       | 9.00            | 9.00            | 9.00            |
| <b>合计</b> | <b>6,460.00</b> | <b>6,460.00</b> | <b>6,460.00</b> |

公司成立以来股本增减变动情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况”。

## (二) 资本公积变动情况

报告期内资本公积变动主要系股本溢价变动所致，具体见下表：

单位：元

| 项目 | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|----|-----------------|-----------------|-----------------|
|----|-----------------|-----------------|-----------------|

|        |                      |                      |                      |
|--------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 股本溢价   | 65,516,154.80        | 65,516,154.80        | 65,516,154.80        |
| 其他资本公积 | 800,000.00           | 800,000.00           | 800,000.00           |
| 合计     | <b>66,316,154.80</b> | <b>66,316,154.80</b> | <b>66,316,154.80</b> |

### 1、2009 年度资本公积变化情况

#### ①股本溢价减少4,150,150.87元，主要由于：

用于转增股本的资本公积金额 4,234,421.89 元。系 2009 年 7 月 30 日，公司召开 2009 年度第二次临时股东大会，全体股东一致同意公司增资扩股议案。依据立信会计师事务所出具的信会师报字（2009）第 24025 号《审计报告》经审计的 2009 年 6 月 30 日财务数据，以资本公积、盈余公积、未分配利润转增股本方式进行增资扩股，共增加股份 5,000 万股，其中，资本公积转增股本金额为 4,234,421.89 元。

资本公积调整-84,271.02元，系按照《企业会计准则讲解（2008版）》关于购买子公司少数股权的账务处理要求，在合并财务报表时，资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，调整留存收益。

#### ②股本溢价增加66,584,196.90元，主要由于：

2009年12月7日，由公司高管、中层管理人员及业务骨干组成的众实投资、众为投资以3元/股的价格对公司增资242万股，由此产生股本溢价484万元。

2009年12月28日，国泰君安创投以8.81元/股对公司增资218万股，由此产生股本溢价1,703万元。

根据上海立信会计师事务所出具的信会师报字（2009）第23370号《关于上海良信电器股份有限公司注册资本、实收资本的复核报告》结果调整转增股本差额1,068,042.10元。

因向公司管理层转让及增发股份，根据上海银信评估出具的沪银信评报字（2011）第668号评估报告，计算确定的每股公允价值为4.69元。公司执行股份支付准则确认管理费用及资本公积43,646,154.80元。

### （三） 盈余公积变动情况

单位：元

| 项目     | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 法定盈余公积 | 15,388,135.14    | 8,226,720.40     | 3,679,253.46     |

|    |               |              |              |
|----|---------------|--------------|--------------|
| 合计 | 15,388,135.14 | 8,226,720.40 | 3,679,253.46 |
|----|---------------|--------------|--------------|

根据公司章程，公司在 2009 年度、2010 年度、2011 年度分别按当年净利润的 10% 计提法定盈余公积 1,103,407.60 元、4,547,466.94 元和 7,161,414.74 元。

2009 年 7 月 30 日，公司召开 2009 年度第二次临时股东大会，全体股东一致同意公司增资扩股议案。依据立信会计师事务所出具的信会师报字（2009）第 24025 号《审计报告》经审计的 2009 年 6 月 30 日财务数据，以资本公积、盈余公积、未分配利润转增股本方式进行增资扩股，共增加股本 5,000 万元，其中，法定盈余公积减少 1,784,715.34 元。

#### （四） 历年利润分配情况

报告期内，公司未分配利润的具体变动如下：

单位：元

| 项目                | 2011 年度       | 2010 年度        | 2009 年度        |
|-------------------|---------------|----------------|----------------|
| 调整前上年末未分配利润       | 40,927,202.46 | -17,080,410.90 | 37,871,685.67  |
| 调整年初未分配利润合计数      | -             | -              | -              |
| 调整后年初未分配利润        | 40,927,202.46 | -17,080,410.90 | 37,871,685.67  |
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 71,614,147.35 | 62,555,080.30  | 11,284,486.92  |
| 减：提取法定盈余公积        | 7,161,414.74  | 4,547,466.94   | 1,103,407.60   |
| 应付普通股股利(1)        | 29,070,000.00 | -              | 20,000,000.00  |
| 转作股本的普通股股利(2)     |               | -              | 43,980,862.77  |
| 其他(3)             |               | -              | 1,152,313.12   |
| 期末未分配利润           | 76,309,935.07 | 40,927,202.46  | -17,080,410.90 |

(1) 根据公司 2009 年 4 月 14 日召开的 2008 年度股东大会决议，公司按各股东出资比例分配 2008 年度普通股股利 10,000,000.00 元。根据公司 2011 年 4 月 6 日召开的股东大会决议，公司按各股东出资比例分配 2010 年度普通股股利 29,070,000.00 元。

(2) 根据 2009 年 7 月 30 日股东大会决议，以 2009 年 6 月 30 日为基准日，增加注册资本人民币 5,000 万元，由资本公积、盈余公积和未分配利润转增股本，其中，用于转增股本的未分配利润金额 53,980,862.77 元。公司按税法相关规定

代扣代缴各股东个人所得税 10,000,000.00 元（已于 2009 年 8 月 25 日向税务部门缴纳），扣税后金额为 43,980,862.77 元。本次转增股本业经立信会计师事务所验证，并出具了信会师报字（2009）第 24195 号验资报告。其中，用于转增注册资本的资本公积、盈余公积和未分配利润已由立信会计师事务所出具信会师报字（2009）第 24025 号审核报告确认。

（3）2009 年度“利润分配-其他”共计 1,152,313.12 元，其中：

①资本公积调整未分配利润 84,271.02 元，系根据《企业会计准则讲解（2008 版）》关于购买子公司少数股权的账务处理要求，在合并财务报表时，资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，调整留存收益。

②根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2009）第 23370 号《关于上海良信电器股份有限公司注册资本、实收资本的复核报告》结果调整转增股本差额 1,068,042.10 元。

## 十、 报告期内现金流量情况

### （一） 公司报告期现金流量情况

单位：元

| 项目              | 2011 年度        | 2010 年度        | 2009 年度        |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额   | 20,658,680.60  | 47,293,078.76  | 69,365,178.00  |
| 投资活动产生的现金流量净额   | -57,150,137.32 | -56,846,387.21 | -24,001,048.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额   | 24,712,940.86  | 32,282.38      | 2,879,915.96   |
| 汇率变动对现金及现金等价物影响 | -368,144.09    | -102,108.26    | 60,254.59      |
| 现金及现金等价物净增加额    | -12,146,659.95 | -9,623,134.33  | 48,304,299.94  |

### （二） 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

最近三年公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、 期后事项、或有事项和其他重要事项

### (一) 资产负债表期后事项

本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

### (二) 或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

### (三) 其他重要事项

本公司于 2011 年 4 月从上海纳德电气有限公司处受让衡安路 668 号 7 号楼，经上海立信中诚房地产土地估价有限公司评估，该房产每平方米作价 4,300 元，总价 28,922,918.00 元。

## 十二、 主要财务指标

### (一) 基本指标

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，其余以合并财务报告的数据为基础计算。

| 财务指标                               | 2011 年度   | 2010 年度  | 2009 年度  |
|------------------------------------|-----------|----------|----------|
| 流动比率                               | 1.51      | 2.11     | 1.95     |
| 速动比率                               | 1.18      | 1.64     | 1.56     |
| 资产负债率（母公司）（%）                      | 48.30     | 36.25    | 44.82    |
| 应收账款周转率（次/年）                       | 9.07      | 7.91     | 8.48     |
| 存货周转率（次/年）                         | 6.26      | 5.63     | 5.30     |
| 息税折旧摊销前利润（万元）                      | 10,210.33 | 8,184.50 | 2,859.56 |
| 利息保障倍数                             | 24.33     | 1,294.19 | 47.92    |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股）                 | 0.32      | 0.73     | 1.07     |
| 每股净现金流量（元/股）                       | -0.19     | -0.15    | 0.75     |
| 每股净资产（元/股）                         | 3.45      | 2.79     | 1.82     |
| 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例（%） | 1.81      | 1.11     | 1.20     |

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=归属于公司普通股股东的净利润+企业所得税+折旧摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+财务费用利息支出

利息保障倍数=(财务费用利息支出+所得税+归属于公司普通股股东的净利润)/(财务费用利息支出+资本化利息支出)

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/期末净资产

## (二) 按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的净资产收益率和每股收益

| 报告期利润                   | 报告期间   | 加权平均净资产收益率 | 每股收益(元/股) |        |
|-------------------------|--------|------------|-----------|--------|
|                         |        |            | 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          | 2011年度 | 36.45%     | 1.11      | 1.11   |
|                         | 2010年度 | 42.04%     | 0.97      | 0.97   |
|                         | 2009年度 | 22.91%     | 0.19      | 0.19   |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 2011年度 | 32.53%     | 0.99      | 0.99   |
|                         | 2010年度 | 37.23%     | 0.86      | 0.86   |
|                         | 2009年度 | 106.29%    | 0.87      | 0.87   |

(1) 基本每股收益= $P_0 \div S$  (其中,  $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ )

其中:  $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;  $S$  为发行在外的普通股加权平均数;  $S_0$  为期初股份总数;  $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;  $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;  $S_j$  为报告期因回购等减少股份数;  $S_k$  为报告期缩股数;  $M_0$  为报告期月份数;  $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;  $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可$

转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

$$(3) \text{ 加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；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；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

### 十三、 盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

### 十四、 历次资产评估情况

#### (一) 股份公司整体变更设立时的整体资产评估

2006年9月11日，青岛振青资产评估出具了“青振评字2006-38-028号”资产评估报告书。以2006年8月31日为评估基准日，对发起人的全部资产和负债进行了整体资产评估。评估方法采用重置成本法，评估结果为：资产评估值57,939,448.69元，负债评估值44,773,068.90元，净资产评估值13,166,379.79元。

鉴于青岛振青资产评估不具备从事证券期货相关业务资格，2009年4月27日，上海银信评估出具了《关于青振评字2006-38-028号<对上海良信电器有限公司委估资产及负债资产评估报告书>的复核报告》(沪银信汇业评核字(2009)第5001号)，经复核，评估结果是公允的。

#### (二) 2009年9月30日股东全部权益价值评估

2011年11月18日，上海银信评估出具了“沪银信评报字(2011)第668号”评估报告。以2009年9月30日为评估基准日，对公司股东全部权益价值进

行追溯性评估。评估方法采用收益法，评估结果为：公司于 2009 年 9 月 30 日的股东全部权益价值为 28,123.00 万元，评估增值 20,113.70 万元，增值率 251.13%。

## 十五、 历次验资情况

自成立以来，发行人及前身良信有限共经历了七次验资，历次验资情况如下：

| 序号 | 时间               | 事由  | 验资机构           | 验资文号                 |
|----|------------------|---|----------------|----------------------|
| 1  | 1998 年 12 月 28 日 | 设立良信有限，注册资本 55 万元   | 上海公信中南会计师事务所   | 公会验(1998)高字第 329 号   |
| 2  | 2001 年 12 月 10 日 | 良信有限股东以现金增资，注册资本 200 万元   | 上海新沪会计师事务所有限公司 | 沪新会验(2001)184 号      |
| 3  | 2005 年 7 月 22 日  | 良信有限股东以现金及未分配利润增资，注册资本 1,000 万元                                     | 青岛振青会计师事务所     | 青振沪内验字(2005)第 0341 号 |
| 4  | 2006 年 9 月 18 日  | 良信有限整体变更为良信电器，注册资本 1,000 万元   | 青岛振青会计师事务所     | 青振沪内验字(2006)第 0511 号 |
|    | 2009 年 4 月 30 日  | 由于青岛振青会计师事务所不具备证券期货相关业务资格，立信会计师事务所出具了《关于上海良信电器股份有限公司注册资本、实收资本的复核报告》 | 立信会计师事务所       | 信会师报字(2009)第 23370 号 |
| 5  | 2009 年 7 月 30 日  | 股东大会决议以资本公积、盈余公积和未分配利润转增股本，注册资本 6,000 万元                            | 立信会计师事务所       | 信会师报字(2009)第 24195 号 |
| 6  | 2009 年 12 月 4 日  | 增资发行 242 万股，其中众为投资认购 119 万股，众实投资认购 123 万股，注册资本 6,242 万元             | 立信会计师事务所       | 信会师报字(2009)第 24808 号 |
| 7  | 2009 年 12 月 28 日 | 增资发行 218 万股，由国泰君安创投认购，注册资本 6,460 万元                                 | 立信会计师事务所       | 信会师报字(2009)第 24830 号 |

公司历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况及投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会和管理层提醒广大投资者注意，以下讨论和分析应结合本公司最近三年经审计的财务报表和本招股书揭示的其他财务信息一并阅读。

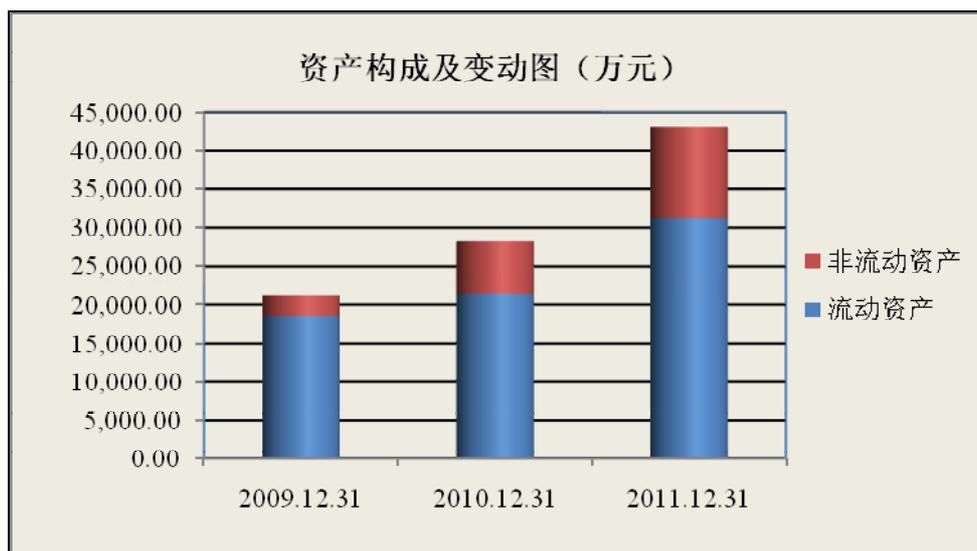
### 一、 财务状况分析

#### (一) 资产主要构成及其减值准备

##### 1、资产的主要构成及其变化

单位：万元、%

| 项目    | 2011年12月31日 |        | 2010年12月31日 |        | 2009年12月31日 |        |
|-------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|       | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     |
| 流动资产  | 31,282.84   | 72.66  | 21,505.22   | 76.14  | 18,552.39   | 87.11  |
| 非流动资产 | 11,771.95   | 27.34  | 6,740.94    | 23.86  | 2,744.95    | 12.89  |
| 资产总额  | 43,054.79   | 100.00 | 28,246.16   | 100.00 | 21,297.34   | 100.00 |



报告期内，2011年末的资产总额较2009年末增长102.16%，2009年、2010年和2011年资产总额的复合增长率为42.18%，公司资产规模伴随着业务的发展呈现稳步扩张趋势。

截至2009年末、2010年末和2011年末，公司资产总额中流动资产占比分

别为 87.11%、76.14% 和 72.66%，公司资产流动性较强。

公司非流动资产 2011 年末较 2009 年末增长 328.86%，增长速度高于资产总额的增长速度。公司在报告期内因业务的持续增长，加大了对固定资产、无形资产的投资力度，为公司快速发展奠定了基础。

## 2、流动资产构成及变动分析

报告期内公司流动资产结构如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2011 年 12 月 31 日 |               | 2010 年 12 月 31 日 |               | 2009 年 12 月 31 日 |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 货币资金      | 4,153.75         | 13.28         | 5,368.42         | 24.96         | 6,839.73         | 36.87         |
| 应收票据      | 13,206.17        | 42.22         | 3,478.19         | 16.17         | 3,438.94         | 18.54         |
| 应收账款      | 5,571.99         | 17.81         | 5,822.76         | 27.08         | 3,522.93         | 18.99         |
| 预付款项      | 1,128.22         | 3.61          | 1,649.01         | 7.67          | 596.07           | 3.21          |
| 其他应收款     | 456.48           | 1.46          | 362.84           | 1.69          | 409.26           | 2.20          |
| 存货        | 6,766.22         | 21.63         | 4,824.00         | 22.43         | 3,745.46         | 20.19         |
| <b>合计</b> | <b>31,282.84</b> | <b>100.00</b> | <b>21,505.22</b> | <b>100.00</b> | <b>18,552.39</b> | <b>100.00</b> |

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，可变性较强。截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，此四类资产占流动资产的比例分别为 94.59%、90.64% 和 94.93%。

### (1) 货币资金

报告期内，公司货币资金如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2011 年 12 月 31 日 |               | 2010 年 12 月 31 日 |               | 2009 年 12 月 31 日 |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 现金        | 5.10             | 0.12          | 17.61            | 0.33          | 1.47             | 0.02          |
| 银行存款      | 4,148.65         | 99.88         | 5,350.80         | 99.67         | 1,429.27         | 20.90         |
| 其他货币资金    | -                | -             | -                | -             | 5,409.00         | 79.08         |
| <b>合计</b> | <b>4,153.75</b>  | <b>100.00</b> | <b>5,368.42</b>  | <b>100.00</b> | <b>6,839.73</b>  | <b>100.00</b> |

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司货币资金的余额分别为 6,839.73 万元、5,368.42 万元和 4,153.75 万元，占流动资产的比重分别为 36.87%、24.96% 和 13.28%。公司根据实际生产经营需要合理安排资金使用进度。随着公司业务

量的继续增长和对厂房、设备的逐步投入，货币资金的需求量将持续增加。

## (2) 应收票据

单位：万元、%

| 项目        | 2011年12月31日      |               | 2010年12月31日     |               | 2009年12月31日     |               |
|-----------|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额               | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            |
| 银行承兑汇票    | 12,972.24        | 98.23         | 3,341.39        | 96.07         | 3,341.74        | 97.17         |
| 商业承兑汇票    | 233.93           | 1.77          | 136.80          | 3.93          | 97.20           | 2.83          |
| <b>合计</b> | <b>13,206.17</b> | <b>100.00</b> | <b>3,478.19</b> | <b>100.00</b> | <b>3,438.94</b> | <b>100.00</b> |

公司允许客户对货款采用票据方式支付，且一般只接受银行承兑汇票，该结算政策有效防范了信用风险，同时，因银行承兑汇票可用于背书转让或贴现，也有利于增强资产流动性。截至 2011 年末，已背书转让的未到期应收票据共计 4,325.30 万元，已贴现未到期的应收票据共计 1,277.60 万元，已质押的应收票据共计 865.93 万元。随着公司销售规模的不断扩大，同时在市场资金偏紧的环境下，客户更倾向采用开具银行承兑汇票的方式支付本公司货款，公司增加了票据结算方式的使用，应收票据的余额也随之增长。

虽然 2011 年末公司应收票据余额大幅上升，但均属正常生产经营扩大所致，且银行承兑汇票占比为 98.23%。同时前五大应收票据客户均为公司长期合作的主要客户，应收票据回收风险较低。

2011 年末应收票据余额前五名客户情况如下：

单位：万元

| 出让单位         | 与本公司关系 | 余额              | 票据到期日               |
|--------------|--------|-----------------|---------------------|
| 常熟开关         | 非关联方   | 1,870.00        | 2012.1.8-2012.5.30  |
| 重庆华洋电器有限公司   | 非关联方   | 800.00          | 2012.6.28           |
| 上海人民电器       | 非关联方   | 710.95          | 2012.2.11-2012.6.19 |
| 华为技术         | 非关联方   | 584.43          | 2012.6.15-2012.6.22 |
| 上海奥韩电器设备有限公司 | 非关联方   | 516.09          | 2012.3.1-2012.6.26  |
| <b>合计</b>    |        | <b>4,481.47</b> |                     |

公司应收票据余额较大，对公司现金流造成了一定影响。公司可通过背书转让支付采购货款，贴现以缓解资金压力。若公司 2011 年 12 月 31 日的银行承兑汇票余额按最近贴现率全部贴现（2012 年 1 月 16 日工商银行上海高桥支行年贴现率 9.257%），则贴现的利息费用约为 350 万元，对公司经营业绩不会造成重大

影响。

### (3) 应收账款

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应收账款净额分别为 3,522.93 万元、5,822.76 万元和 5,571.99 万元，占流动资产的比例分别为 18.99%、27.08% 和 17.81%，其中 1 年以内的应收账款占比分别为 93.01%、95.78% 和 95.07%。具体账龄如下：

单位：万元、%

| 账龄    | 2011 年 12 月 31 日 |            |               |             |
|-------|------------------|------------|---------------|-------------|
|       | 金额               | 占比         | 坏账准备          | 坏账准备比例      |
| 1 年以内 | 5,810.99         | 95.07      | 290.55        | 5.00        |
| 1-2 年 | 35.64            | 0.58       | 5.35          | 15.00       |
| 2-3 年 | 42.51            | 0.70       | 21.26         | 50.00       |
| 3 年以上 | 223.46           | 3.66       | 223.46        | 100.00      |
| 合计    | <b>6,112.60</b>  | <b>100</b> | <b>540.61</b> | <b>8.84</b> |

| 账龄    | 2010 年 12 月 31 日 |            |               |             |
|-------|------------------|------------|---------------|-------------|
|       | 金额               | 占比         | 坏账准备          | 坏账准备比例      |
| 1 年以内 | 6,059.09         | 95.78      | 302.95        | 5.00        |
| 1-2 年 | 43.44            | 0.69       | 6.52          | 15.00       |
| 2-3 年 | 159.09           | 2.51       | 129.39        | 81.33       |
| 3 年以上 | 64.38            | 1.02       | 64.38         | 100.00      |
| 合计    | <b>6,326.00</b>  | <b>100</b> | <b>503.24</b> | <b>7.96</b> |

| 账龄    | 2009 年 12 月 31 日 |            |               |             |
|-------|------------------|------------|---------------|-------------|
|       | 金额               | 占比         | 坏账准备          | 坏账准备比例      |
| 1 年以内 | 3,617.50         | 93.01      | 180.88        | 5.00        |
| 1-2 年 | 166.83           | 4.29       | 109.76        | 65.79       |
| 2-3 年 | 58.48            | 1.50       | 29.24         | 50.00       |
| 3 年以上 | 46.70            | 1.20       | 46.70         | 100.00      |
| 合计    | <b>3,889.51</b>  | <b>100</b> | <b>366.58</b> | <b>9.42</b> |

#### ①销售模式与信用政策

公司产品销售主要采取直销与分销两种模式。对于艾默生、中兴康讯、华为技术等大客户和 ODM 客户采取直销模式，对于其他客户则采取分销模式。

在信用期和信用额度方面，公司每月末都会与客户对账。公司一般给予客户 30-90 天信用期，要求对方在信用期满前回款。信用额度由公司根据对客户的资

信评估结果授予。对于逾期未收回的货款，公司将派专人负责清收。以上措施有效防范了应收账款坏账风险。

### ②余额变动分析

公司应收账款余额较大的主要原因是公司近几年销售规模的不断扩大。报告期内，应收账款周转情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2011年12月31日<br>/2011年度 | 2010年12月31日<br>/2010年度 | 2009年12月31日<br>/2009年度 |
|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 期末应收账款余额    | 6,112.60               | 6,326.00               | 3,889.51               |
| 营业收入        | 56,623.88              | 40,575.32              | 32,142.98              |
| 应收账款周转天数(天) | 39.69                  | 45.51                  | 42.45                  |

公司在销售规模快速增长的同时，货款回笼速度也较快，应收账款占营业收入比例保持在较低水平。

公司一般给予客户 30-90 天的信用期，因此各期末应收账款余额主要受最近一季度销售额的影响。2010 年末公司应收账款余额较期初增加 2,436.49 万元，增长率为 62.64%。除销售规模扩大带来的应收账款余额自然增长外，2010 年末应收账款余额增长率高于营业收入同比增长率的主要原因是 2010 年第四季度销售额较 2009 年同期增长了 42.35%。

从期后收款情况看，针对 2010 年末应收账款余额，公司已累计收回共计 6,121.84 万元，占 2010 年末应收账款余额的 96.77%，未收回金额小于 2010 年末坏账准备计提金额。

### ③应收账款客户分析

公司产品主要应用于电信、建筑、电力、工控等行业，面对的客户基本都是实力雄厚、信誉良好的大型企业。基于公司与其长期、稳定的合作关系，公司应收账款的回收有保障。2011 年末应收账款余额前 5 名客户如下：

单位：万元、%

| 债务人名称  | 与本公司关系 | 金额     | 占比    | 账龄   |
|--------|--------|--------|-------|------|
| 中兴康讯   | 非关联方   | 615.02 | 10.06 | 一年以内 |
| 上海人民电器 | 非关联方   | 572.53 | 9.37  | 一年以内 |
| 常熟开关   | 非关联方   | 513.20 | 8.40  | 一年以内 |
| 华为技术   | 非关联方   | 507.31 | 8.30  | 一年以内 |

|     |      |          |       |      |
|-----|------|----------|-------|------|
| 艾默生 | 非关联方 | 481.22   | 7.87  | 一年以内 |
| 合计  |      | 2,689.28 | 44.00 |      |

#### ④应收账款质量分析

报告期各期末账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的比例分别为 93.01%、95.78%和 95.07%。报告期内公司应收账款周转天数分别为 42.45 天、45.51 天和 39.69 天,在公司制定的 30-90 天的信用期限范围之内,应收账款总体情况正常。

同行业上市公司坏账准备计提情况如下:

| 森源电气  |      | 百利电气  |     | 鑫龙电器  |     | 正泰电器  |      | 本公司   |     |
|-------|------|-------|-----|-------|-----|-------|------|-------|-----|
| 账龄    | 比例   | 账龄    | 比例  | 账龄    | 比例  | 账龄    | 比例   | 账龄    | 比例  |
| 1 年以内 | 5%   | 1 年以内 | 5%  | 1 年以内 | 3%  | 1 年以内 | 5%   | 1 年以内 | 5%  |
| 1-2 年 | 10%  | 1-2 年 | 10% | 1-2 年 | 10% | 1-2 年 | 15%  | 1-2 年 | 15% |
| 2-3 年 | 20%  | 2-3 年 | 15% | 2-3 年 | 20% | 2-3 年 | 50%  | 2-3 年 | 50% |
| 3-4 年 | 30%  | 3-4 年 | 30% | 3 年以上 | 50% | 3 年以上 | 100% | 3 年以上 | 80% |
| 4-5 年 | 50%  | 4-5 年 | 30% |       |     |       |      |       |     |
| 5 年以上 | 100% | 5 年以上 | 50% |       |     |       |      |       |     |

注:以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书。

与同行业可比上市公司相比,本公司坏账准备计提比例处于合理范围内。公司按会计政策 3 年以上的坏账计提比例为 80%,但在实际操作中,公司对 3 年以上的应收款项采用个别认定法计提了 100%的坏账准备,体现了谨慎性原则。

公司按照政策计提坏账准备,报告期各期末坏账准备余额占应收账款余额的比例分别为 9.42%、7.96%和 8.84%,比例正常。报告期内,公司应收账款实际发生坏账核销 63.87 万元,不能收回的概率很小,远低于公司应收账款坏账准备计提比例。

#### (4) 存货

报告期各期末,公司存货构成如下:

单位:万元、%

| 项目   | 2011 年 12 月 31 日 |       | 2010 年 12 月 31 日 |       | 2009 年 12 月 31 日 |       |
|------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|      | 金额               | 占比    | 金额               | 占比    | 金额               | 占比    |
| 原材料  | 4,141.82         | 60.49 | 2,051.88         | 41.99 | 1,597.94         | 42.66 |
| 生产成本 | 98.58            | 1.44  | 122.17           | 2.50  | 158.30           | 4.23  |

|             |                 |               |                 |               |                 |               |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 库存商品        | 2,606.18        | 38.07         | 2,712.24        | 55.51         | 1,989.21        | 53.11         |
| <b>账面余额</b> | <b>6,846.57</b> | <b>100.00</b> | <b>4,886.28</b> | <b>100.00</b> | <b>3,745.46</b> | <b>100.00</b> |
| 跌价准备        | 80.35           | 1.17          | 62.28           | 1.27          | -               | -             |
| <b>账面净额</b> | <b>6,766.22</b> |               | <b>4,824.00</b> |               | <b>3,745.46</b> |               |

### ① 存货的构成

公司的存货主要由原材料和库存商品所构成，在产品相对较少。公司原材料主要是为生产而采购的零部件，包括金属件、塑料件、电子元件等。公司按“订单生产+储备生产”的模式组织生产，订单生产模式下公司根据客户的订单组织生产；储备生产模式下公司根据客户的采购意向、产品的出货情况及其规律，制定出相应产品的最低储备量标准。

### ② 存货余额变动情况分析

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司存货净值分别为 3,745.46 万元、4,824.00 万元和 6,766.22 万元，占流动资产的比例分别为 20.19%、22.43% 和 21.63%。公司存货余额增长的主要原因在于销售规模的进一步扩大，近三年末存货余额占当年营业成本的比例分别为 19.98%、20.07% 和 18.62%，基本保持稳定。

从存货的内部构成来看，原材料和库存商品占较大比例。报告期各期末原材料占存货的比重分别为 42.66%、41.99% 和 60.49%。2009 年末、2010 年末和 2011 年末的原材料余额分别为 1,597.94 万元、2,051.88 万元和 4,141.82 万元，造成原材料余额波动的主要原因是营业收入的变化及原材料价格波动。公司保有原材料的主要目的是为下一阶段生产作储备，2011 年末，公司针对 2011 年良好的销售业绩，以及对 2012 年的增长预期，储备了较多的原材料。

库存商品占存货的比重分别为 53.11%、55.51% 和 38.07%，保持了较高比例。这主要是由行业特点所决定。低压电器行业具有量大面广的特点。公司销售网络遍布全国主要大中城市，为保证市场供应，缩短交货周期，公司储备部分库存商品，以达到最优经济存货量。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，库存商品占当年营业成本的比例分别为 10.61%、11.14% 和 7.09%。公司产品销售总体情况良好，不存在产品积压风险。

### ③ 存货质量分析

报告期内，公司按存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，同时结合期末存货盘点情况，公司对部分为客户定制的、账龄较长的库存商品及其相关原材料计提了存货跌价准备，除此之外未对其他存货计提存货跌价准备。具体情况如下：

单位：万元

| 年度    | 期初数   | 本期计提  | 本期减少 |        | 期末数   |
|-------|-------|-------|------|--------|-------|
|       |       |       | 转回   | 转销     |       |
| 2009年 | 88.88 | 12.12 | -    | 101.00 | -     |
| 2010年 | -     | 62.28 | -    | -      | 62.28 |
| 2011年 | 62.28 | 18.07 | -    | -      | 80.35 |

截至2011年末，公司存货状况良好，已充分计提存货跌价准备。

#### (5) 预付账款

公司报告期内预付账款主要内容如下：

单位：万元

| 项目        | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 预付土地款     | -               | 960.00          | -               |
| 预付社区配套费   | 50.00           | 50.00           | -               |
| 预付模具费     | 401.81          | 213.92          | 2.79            |
| 预付设备款     | 469.76          | 237.99          | 523.26          |
| 预付货款      | 102.58          | 187.10          | 70.02           |
| 预付办事处房租   | 68.63           |                 |                 |
| 其他        | 35.44           |                 |                 |
| <b>合计</b> | <b>1,128.22</b> | <b>1,649.01</b> | <b>596.07</b>   |

公司2010年预付账款余额增加主要是因为支付了募集资金项目所需土地及社区配套费1,010万元。近年来，随着业务规模扩张，产品生产线的不断完善，以及用户对产品安全性、操作性、环保性和质量一致性要求的不断提高，公司加大了对设备、模具等配套设施的投入，预付货款也随之增加。

2011年12月31日余额前5名如下：

单位：万元

| 单位名称             | 与本公司关系 | 账面余额   | 账龄   | 内容    |
|------------------|--------|--------|------|-------|
| 沈阳新松机器人自动化股份有限公司 | 非关联方   | 320.00 | 1年以内 | 预付设备款 |
| 宁海县强蛟镇佳诚橡塑电器厂    | 非关联方   | 72.04  | 1年以内 | 预付模具款 |

|                |      |               |      |         |
|----------------|------|---------------|------|---------|
| 上海浦东康桥(集团)有限公司 | 非关联方 | 50.00         | 1-2年 | 预付社区配套费 |
| 无锡先驱自动化科技有限公司  | 非关联方 | 44.07         | 1年以内 | 预付设备款   |
| 苏州炳顺精密五金有限公司   | 非关联方 | 43.71         | 1年以内 | 预付模具款   |
| <b>合计</b>      |      | <b>529.82</b> |      |         |

### 3、非流动资产构成及变动分析

公司报告期内非流动资产构成如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2011年12月31日      |               | 2010年12月31日     |               | 2009年12月31日     |               |
|-----------|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额               | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            |
| 持有至到期投资   | -                | -             | -               | -             | 1,000.00        | 36.43         |
| 长期股权投资    | -                | -             | -               | -             | 61.10           | 2.22          |
| 固定资产      | 9,252.15         | 78.59         | 6,245.66        | 92.65         | 1,208.87        | 44.04         |
| 在建工程      | -                | -             | -               | -             | 72.65           | 2.65          |
| 无形资产      | 1,388.70         | 11.80         | 199.89          | 2.97          | 140.53          | 5.12          |
| 长期待摊费用    | 1,020.72         | 8.67          | 204.89          | 3.04          | 200.30          | 7.30          |
| 递延所得税资产   | 110.40           | 0.94          | 90.50           | 1.34          | 61.50           | 2.24          |
| <b>合计</b> | <b>11,771.95</b> | <b>100.00</b> | <b>6,740.94</b> | <b>100.00</b> | <b>2,744.95</b> | <b>100.00</b> |

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产和长期待摊费用组成。固定资产主要包括厂房、机器设备、运输设备、办公设备，无形资产为土地使用权和软件，长期待摊费用为装修费和模具费。

#### (1) 持有至到期投资

为提高资金收益率，公司于2009年8月以暂时闲置的资金向中国工商银行浦东开发区支行购买了“工银理财共赢3号09年第6期”半年期理财产品1,000万元，已于2010年2月到期后赎回。

#### (2) 长期股权投资

2009年11月末，锐强电器根据股东会决议解散。2009年12月，锐强电器成立清算小组进入清算程序并进行了登报公告，因此锐强电器自2009年12月不再纳入合并报表范围，于2009年末作为长期股权投资核算。锐强电器已于2010年3月12日完成工商注销登记手续，正式注销。

#### (3) 固定资产

报告期内，公司拥有的固定资产情况如下（按净值列示）：

单位：万元、%

| 项目     | 2011年12月31日     |               | 2010年12月31日     |               | 2009年12月31日     |               |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|        | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            |
| 房屋及建筑物 | 6,873.53        | 74.29         | 4,172.86        | 66.81         | -               | -             |
| 机器设备   | 1,799.62        | 19.45         | 1,621.44        | 25.96         | 930.27          | 76.95         |
| 运输设备   | 186.30          | 2.01          | 163.09          | 2.61          | 117.89          | 9.75          |
| 其他设备   | 392.69          | 4.24          | 288.27          | 4.62          | 160.71          | 13.29         |
| 合计     | <b>9,252.15</b> | <b>100.00</b> | <b>6,245.66</b> | <b>100.00</b> | <b>1,208.87</b> | <b>100.00</b> |

本公司固定资产主要为生产环节所需要的各种机器设备、厂房建筑物及配套设施。报告期各期末，公司固定资产占总资产的比例分别为 5.68%、22.11% 和 21.49%。公司固定资产规模逐步扩大，符合低压电器企业发展的一般特征。

随着低压电器产品市场需求的增加，制造工艺与技术的不断成熟与发展，以及用户对产品安全性、操作性、环保性和质量一致性要求的不断提高，低压电器企业需要持续加大固定资产投资以提高生产能力和技术水平，从而将产品做精、做专，做到系列化。

近年来，随着公司业务规模的扩张，固定资产投资逐步增加。2009 年起，基于大力发展配电电器产品的经营方针，公司加大了对配电电器产品的设备改造投入，以提升品牌形象和产品品质。同时，为进一步提高电子线路板质量的一致性，公司又投资新建了电子车间自行生产该材料组件。2010 年，在补充生产设备的同时，公司购买了上海市衡安路 668 号 8 号楼厂房和万祥镇宏祥北路厂房建筑物。2011 年，公司又购买了上海市衡安路 668 号 7 号楼厂房。

公司需要对生产设备和研发设备等固定资产加大投资，达到扩充产能、提高研发能力的目的，从而进一步提高公司产品的核心竞争力。

目前，公司的各类固定资产运作良好，不存在非正常的闲置或未使用现象，不存在需要计提减值准备的情形。

#### （4）无形资产

公司无形资产为土地使用权和 ERP、绘图、办公等计算机软件。2011 年末无形资产较 2010 年末增加 1,188.81 万元，主要系公司 2010 年购入本次发行股票募集资金投资项目建设用地转入无形资产所致。

报告期各期末，扣除土地使用权的无形资产占公司总资产的比例分别为 0.66%、0.71%和 0.93%，比例较低。

#### (5) 在建工程

2009 年末公司在建工程为尚未安装完毕的机器设备，已于 2010 年安装完毕后结转至固定资产。

#### (6) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为办公楼及厂房的装修费和用于产品研发和生产的模具，报告期各期末，占公司总资产的比例分别为 0.94%、0.73%和 2.37%，比例较低。

### 4、资产减值准备分析

报告期内资产减值准备计提情况汇总如下：

单位：万元

| 项目         | 2011 年<br>12 月 31 日 | 2010 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 坏账准备       | 710.37              | 609.47              | 477.92              |
| 其中：应收账款    | 540.61              | 503.24              | 366.58              |
| 其他应收款      | 169.76              | 106.23              | 111.34              |
| 存货跌价准备     | 80.35               | 62.28               | -                   |
| 长期股权投资减值准备 | -                   | -                   | 38.90               |
| 资产减值准备合计   | 790.72              | 671.75              | 516.82              |
| 资产减值损失     | 118.97              | 194.62              | 114.56              |

2009 年度，公司除对类似信用风险特征组合按账龄的不同计提相应比例坏账准备外，还出于谨慎性考虑，结合个别认定法对 146.39 万元应收账款以及 63.66 万元其他应收款全额计提了坏账准备，同时清理并核销了账龄在三年以上的部分应收账款共计 63.08 万元和已计提跌价准备的存货 100.13 万元。截至 2009 年末，由于锐强电器已进入歇业清算阶段，不再纳入合并报表范围，且该子公司处于亏损状态，因此计提了长期股权投资跌价准备 38.90 万元。

2010 年末，公司坏账准备余额较期初增加了 131.55 万元，主要由于应收账款账面余额较期初增加了 2,436.49 万元。锐强电器于 2010 年 3 月完成了工商注销登记手续，公司因此转销了相应的长期股权投资减值准备。随着销售增长，公司存货规模进一步扩大，对其中部分为客户定制的、账龄较长的库存计提了 62.28

万元存货跌价准备。

2011 年末，公司坏账准备余额较期初增加了 100.90 万元，主要由于单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款和其他应收款分别较期初增加了 59.39 万元和 21.97 万元。

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策，并严格按照制定的政策计提各项减值准备。公司计提的各项资产减值准备是稳健和公允的，各项资产减值准备的提取情况与资产质量的实际情况相符。

## (二) 主要债项分析

### 1、负债的主要构成及变化

单位：万元、%

| 项目             | 2011 年 12 月 31 日 |               | 2010 年 12 月 31 日 |               | 2009 年 12 月 31 日 |               |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| <b>流动负债：</b>   |                  |               |                  |               |                  |               |
| 短期借款           | 6,997.60         | 33.65         | -                | -             | 1,822.16         | 19.09         |
| 应付账款           | 9,372.66         | 45.08         | 7,333.63         | 71.62         | 5,412.73         | 56.70         |
| 预收款项           | 1,677.00         | 8.07          | 864.21           | 8.44          | 439.08           | 4.60          |
| 应付职工薪酬         | 1,277.16         | 6.14          | 1,125.87         | 11.00         | 1,147.90         | 12.03         |
| 应交税费           | 1,322.23         | 6.36          | 785.73           | 7.67          | 521.42           | 5.46          |
| 应付利息           | 24.84            | 0.12          | -                | -             | -                | -             |
| 其他应付款          | 64.69            | 0.31          | 66.67            | 0.65          | 161.56           | 1.69          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>20,736.18</b> | <b>99.72</b>  | <b>10,176.11</b> | <b>99.38</b>  | <b>9,504.85</b>  | <b>99.57</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                  |               |                  |               |                  |               |
| 其他非流动负债        | 57.19            | 0.28          | 63.04            | 0.62          | 41.00            | 0.43          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>57.19</b>     | <b>0.28</b>   | <b>63.04</b>     | <b>0.62</b>   | <b>41.00</b>     | <b>0.43</b>   |
| <b>合计</b>      | <b>20,793.37</b> | <b>100.00</b> | <b>10,239.15</b> | <b>100.00</b> | <b>9,545.84</b>  | <b>100.00</b> |

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司流动负债占总负债的比重分别为 99.57%、99.38% 和 99.72%，占比较高。

#### (1) 短期借款

报告期内公司短期借款余额分别为 1,822.16 万元、0 万元和 6,997.60 万元。2009 年末，公司为投资设立注册资本为 2,000 万元的全资子公司良信制造，短期

周转资金需求增加，因此将持有的银行承兑汇票贴现。2011 年末，公司短期借款余额为 6,997.60 万元，系公司业务规模快速扩张带来对流动资金的需求增大，公司需借助增加银行借款来满足日常经营活动对资金的需要。

## (2) 应付账款

应付账款是公司负债最主要组成部分，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，应付账款占负债总额的比例分别为 56.70%、71.62%和 45.08%。

报告期内，公司应付账款余额不断增长，2010 年末和 2011 年末应付账款余额分别较期初增长 35.49%和 27.80%，主要原因是：1) 随着公司订单数量的大幅增长，原材料采购规模也随之扩大；2) 从 2009 年下半年开始主要原材料大幅涨价。公司信誉良好，严格按照采购合同约定付款，报告期内未曾发生拖欠供应商货款情况。应付账款账龄基本在一年以内，为正常生产经营所产生。

截至 2011 年末，应付账款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。其中，应付账款前五名如下：

单位：万元、%

| 供应商名称        | 与本公司关系 | 金额              | 占比           | 账龄   |
|--------------|--------|-----------------|--------------|------|
| 上海广合汽车电子有限公司 | 非关联方   | 821.60          | 8.77         | 一年以内 |
| 合兴集团有限公司     | 非关联方   | 639.29          | 6.82         | 一年以内 |
| 浙江宝丰机电有限公司   | 非关联方   | 599.56          | 6.40         | 一年以内 |
| 宁波奇乐电器集团有限公司 | 非关联方   | 462.72          | 4.94         | 一年以内 |
| 上海行创电气有限公司   | 非关联方   | 281.37          | 3.00         | 一年以内 |
| <b>合计</b>    |        | <b>2,804.54</b> | <b>29.92</b> |      |

应付关联方款项详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、最近三年发生的关联交易（一）经常性关联交易”。

## (3) 预收账款

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司预收账款余额分别为 439.08 万元、864.21 万元和 1,677.00 万元，均为预收货款，占负债总额的比重分别为 4.60%、8.44%和 8.07%。

公司 2011 年度订单数量大幅增加，销售额较 2010 年度增长了 39.62%。在目前市场资金偏紧且公司产能有限的情况下，公司加强了信用控制，部分经销商增加预付款以实现公司对其优先供货。

2011 年末预收账款余额前十名客户情况如下:

单位: 万元

| 债权人名称            | 余额            | 账龄   |
|------------------|---------------|------|
| 广州博铨水电设备有限公司     | 116.24        | 一年以内 |
| 浙江海得电气实业有限公司     | 108.71        | 一年以内 |
| 唐山博纳商贸有限公司       | 81.19         | 一年以内 |
| 苏州苏新机电设备有限公司     | 76.79         | 一年以内 |
| 哈尔滨睿智自动化设备销售有限公司 | 70.81         | 一年以内 |
| 石家庄市光大机电设备有限公司   | 57.19         | 一年以内 |
| 无锡市天石自动化设备有限公司   | 56.80         | 一年以内 |
| 合肥宇嘉电气有限公司       | 53.00         | 一年以内 |
| 贵州埃比斯电气设备有限公司    | 50.00         | 一年以内 |
| 洛阳新思路电气股份有限公司    | 47.32         | 一年以内 |
| <b>合计</b>        | <b>718.05</b> |      |

#### (4) 应交税费

公司应交税费余额主要包括应交企业所得税、增值税等。报告期各期末, 公司应交税费具体构成如下:

单位: 万元、%

| 项目        | 2011 年 12 月 31 日 |               | 2010 年 12 月 31 日 |               | 2009 年 12 月 31 日 |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 企业所得税     | 438.25           | 33.14         | 293.68           | 37.38         | 430.49           | 82.56         |
| 增值税       | 813.16           | 61.50         | 448.48           | 57.08         | 75.79            | 14.54         |
| 城建税       | 7.70             | 0.58          | 3.95             | 0.50          | -0.002           | -             |
| 教育费附加     | 38.49            | 2.91          | 11.84            | 1.51          | -0.01            | -             |
| 河道管理费     | 7.70             | 0.58          | 3.95             | 0.50          | -0.002           | -             |
| 个人所得税     | 13.73            | 1.04          | 23.83            | 3.03          | 15.15            | 2.91          |
| 其他        | 3.21             | 0.24          |                  |               |                  |               |
| <b>合计</b> | <b>1,322.23</b>  | <b>100.00</b> | <b>785.73</b>    | <b>100.00</b> | <b>521.42</b>    | <b>100.00</b> |

2011 年度公司营业收入和利润总额分别较 2010 年度增长了 39.55% 和 14.57%, 导致 2011 年末公司应交增值税和企业所得税余额分别较 2010 年末增加了 364.68 万元和 144.57 万元。

报告期内, 公司依法足额申报并及时缴纳各项税款, 未发生瞒报、拖欠税款

情况。

## 2、偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下：

| 主要财务指标        | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率          | 1.51            | 2.11            | 1.95            |
| 速动比率          | 1.18            | 1.64            | 1.56            |
| 资产负债率（母公司）    | 48.30%          | 36.25%          | 44.82%          |
| 资产负债率（合并报表）   | 48.30%          | 36.25%          | 44.82%          |
|               | 2011年度          | 2010年度          | 2009年度          |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 10,210.33       | 8,184.50        | 2,859.56        |
| 利息保障倍数        | 24.33           | 1,294.19        | 47.92           |

可比上市公司 2010 年末相关偿债能力指标如下：

| 指标名称  | 正泰电器   | 森源电气   | 鑫龙电器   | 百利电气   | 行业平均值  | 本公司    |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 流动比率  | 3.12   | 3.36   | 1.51   | 1.23   | 2.31   | 2.11   |
| 速动比率  | 2.73   | 3.09   | 0.81   | 0.86   | 1.87   | 1.64   |
| 资产负债率 | 30.70% | 28.00% | 61.91% | 32.07% | 38.17% | 36.25% |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书。资产负债率按母公司口径计算。

公司大多数客户资信良好，并保持相对稳定，应收账款的回收具有保障，坏账损失发生率较低。公司库存管理严格，不存在积压风险。公司流动资产质量较高，变现能力强。

公司在运营过程中注重保持合理的资产负债结构，息税折旧摊销前利润呈现快速增长态势。

虽然 2011 年度随着公司支付股息、对固定资产和无形资产的资本性投入及采购规模的进一步扩大，偿债能力指标有所下降，但公司经营性现金流量正常，息税折旧摊销前利润足以偿还借款及利息。另外，公司信用状况良好，报告期内未发生过贷款逾期及延迟付息的情况，并与多家银行建立了良好的信用合作关系，良好的信用状况使公司获得了长期稳定的授信，便于银行融资，满足生产经营的资金需求。

### (三) 资产周转能力分析

报告期内公司应收账款周转率和存货周转率如下：

| 财务指标         | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次/年） | 9.07    | 7.91    | 8.48    |
| 应收账款周转天数（天）  | 39.69   | 45.51   | 42.45   |
| 存货周转率（次/年）   | 6.26    | 5.63    | 5.30    |
| 存货周转天数（天）    | 57.54   | 63.90   | 67.90   |

可比上市公司 2010 年度相关数据如下：

| 指标名称       | 正泰电器  | 森源电气 | 鑫龙电器 | 百利电气 | 行业平均值 | 本公司  |
|------------|-------|------|------|------|-------|------|
| 应收账款周转率（次） | 13.06 | 2.97 | 2.93 | 4.77 | 5.93  | 7.91 |
| 存货周转率（次）   | 8.2   | 4.46 | 1.02 | 4.04 | 4.43  | 5.63 |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书。

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率总体保持稳定，优于可比上市公司平均水平。应收账款周转天数与给予客户的信用期30-90天相符。

#### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率总体保持稳定，优于可比上市公司平均水平。公司按“订单生产+储备生产”的模式组织生产，有计划的控制资金占用，防范存货积压风险。

### (四) 财务性资本支出

截至 2011 年末，公司未持有交易性金融资产、可供出售金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

## 二、 盈利能力分析

### (一) 营业收入构成及变动分析

单位：万元、%

| 项目 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|

|           | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 主营业务收入    | 56,410.65        | 99.62         | 40,404.19        | 99.58         | 32,032.14        | 99.66         |
| 其他业务收入    | 213.24           | 0.38          | 171.13           | 0.42          | 110.83           | 0.34          |
| <b>合计</b> | <b>56,623.89</b> | <b>100.00</b> | <b>40,575.32</b> | <b>100.00</b> | <b>32,142.98</b> | <b>100.00</b> |

公司自成立以来一直致力于低压电器产品的研发、生产和销售，报告期内主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.66%、99.58% 和 99.62%，为营业收入的主要来源。近三年主营业务收入的复合增长率为 32.71%，呈现稳定的增长态势。

### 1、主营业务收入增长原因分析

单位：万元、%

| 项目        | 2011 年度          |              | 2010 年度          |              | 2009 年度          |
|-----------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|           | 金额               | 同比增长         | 金额               | 同比增长         | 金额               |
| 终端电器      | 32,493.71        | 37.85        | 23,571.11        | 7.39         | 21,948.20        |
| 配电电器      | 15,423.04        | 46.45        | 10,531.08        | 47.33        | 7,148.14         |
| 控制电器      | 8,493.90         | 34.78        | 6,302.00         | 114.66       | 2,935.80         |
| <b>合计</b> | <b>56,410.65</b> | <b>39.62</b> | <b>40,404.19</b> | <b>26.14</b> | <b>32,032.14</b> |

公司报告期内主营业务收入持续增长，主要原因为：

#### (1) 品牌知名度逐步提高

公司经历十余年的发展与积累，在中、高端市场建立起了良好的品牌形象和美誉度，形成了“可靠、专业、环保”的良信电器品牌。

#### (2) 市场开拓能力不断增强

在市场营销方面，公司贯彻集中聚焦的原则，与各行业龙头企业的合作作为市场切入点，集中力量，以 BtoB 的销售方式，通过运用有限的资源，逐步实现在电信、建筑、电力、冶金、石化等重点行业中的突破。公司近年来持续加强对营销渠道的建设投入，已在全国设立了 36 个区域办事处，主要负责市场开拓及售后服务等工作，为公司报告期内销售收入实现稳定增长提供了重要保障。

#### (3) 加大研发投入，完善产品系列

公司以中、高端客户的需求为导向，研发投入逐年增加，保证了公司能够紧跟行业技术发展趋势，能够以较快的速度自主研发并生产行业内先进的产品，同时公司不断拓宽产品线以完善产品系列，满足目标客户的要求。

## 2、主营业务收入按行业划分

公司产品广泛应用于电力、电信、建筑、工业制造、冶金、石化等行业。报告期内，公司来自各行业的产品销售收入持续增长，具体如下：

单位：万元、%

| 行业        | 2011 年度          |               | 2010 年度          |               | 2009 年度          |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 电信        | 14,617.01        | 25.91         | 12,491.38        | 30.92         | 13,302.98        | 41.53         |
| 建筑        | 19,044.58        | 33.76         | 12,253.70        | 30.33         | 7,132.67         | 22.27         |
| 电力        | 8,955.95         | 15.88         | 5,004.34         | 12.39         | 2,794.15         | 8.72          |
| 工控        | 5,855.62         | 10.38         | 4,781.39         | 11.83         | 4,088.10         | 12.76         |
| 其他        | 7,937.49         | 14.07         | 5,873.38         | 14.53         | 4,714.24         | 14.72         |
| <b>合计</b> | <b>56,410.65</b> | <b>100.00</b> | <b>40,404.19</b> | <b>100.00</b> | <b>32,032.14</b> | <b>100.00</b> |

在电信行业，公司是华为技术、中兴康讯、艾默生等知名企业低压电器产品的主要供应商，并连续多年被艾默生评为优秀供应商。报告期内，公司电信收入占比逐年下降，主要由于 2010 年度，国内 3G 建设投入趋缓，导致公司电信行业收入增速放缓。

在建筑行业，公司一直与万科集团、万达集团、绿地集团、复地集团、合生创展等国内地产业巨头保持紧密合作关系，成为集团所属房地产项目低压电器产品的供应商。2010 年度，公司与万科集团的成功合作，带动了报告期内建筑行业销售收入的快速增长，收入占比逐年上升。

公司在电力行业也不断取得突破，报告期内来自电力行业的收入占比分别为 8.72%、12.39% 和 15.88%，呈现快速增长趋势，客户包括国电南瑞、国电南自、许继集团、上海电力、江苏电力等。未来随着我国智能电网建设投资力度的加大，公司来自电力行业的销售收入将持续增长。

在工业领域，公司是三菱电梯、日立电梯、蒂森克虏伯、重钢集团、沙钢集团、振华港机、沈阳机床等著名企业的重要低压电器产品供应商。其他行业主要是公司为部分优秀低压电器厂商进行 ODM 贴牌生产，在为公司带来销售收入的同时也有助于提升公司整体技术水平。

## 3、主营业务收入按地区划分

报告期内，公司主营业务收入按市场区域构成情况如下：

单位：万元、%

| 地区类别      | 2011 年度          |               | 2010 年度          |               | 2009 年度          |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 华东区       | 21,454.15        | 38.03         | 16,291.98        | 40.32         | 10,850.21        | 33.87         |
| 华南区       | 16,862.62        | 29.89         | 13,264.71        | 32.83         | 12,842.96        | 40.09         |
| 华北区       | 5,154.78         | 9.14          | 3,469.46         | 8.59          | 2,368.24         | 7.39          |
| 东北区       | 2,393.29         | 4.24          | 1,267.87         | 3.14          | 1,023.38         | 3.19          |
| 华中区       | 4,287.06         | 7.60          | 2,832.47         | 7.01          | 1,649.84         | 5.15          |
| 西部区       | 4,768.98         | 8.45          | 2,196.98         | 5.44          | 1,856.39         | 5.80          |
| 海外区       | 1,489.77         | 2.64          | 1,080.71         | 2.67          | 1,441.12         | 4.50          |
| <b>合计</b> | <b>56,410.65</b> | <b>100.00</b> | <b>40,404.19</b> | <b>100.00</b> | <b>32,032.14</b> | <b>100.00</b> |

从产品销售区域分布看，公司低压电器产品市场以华东区和华南区为主。主要由于：1) 华东和华南地区经济发达，中、高端低压电器产品需求量大，市场前景广阔，因此一直是公司的重点开拓市场；2) 区域收入分布也与公司客户所在地有关，报告期内前十大客户中，中兴康讯、艾默生、华为技术等均集中在华南地区，而上海人民电器、常熟开关等则集中在华东地区。公司不断拓宽销售渠道，已在全国设立了 36 个区域办事处，产品销售广泛分布于我国各地。目前，公司已经建成重点突出、布局合理、覆盖面广的销售服务网络。

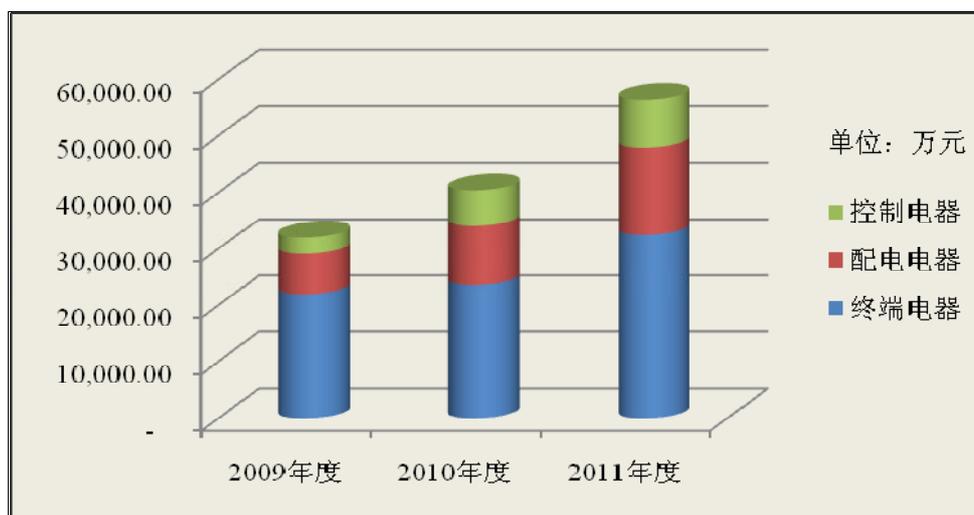
从销售区域变动趋势看，2009 年、2010 年和 2011 年，华东和华南地区收入占比为 73.96%、73.15%和 67.92%，区域集中度较高，而来自海外的收入占比较低，主要由于 2008 年金融危机后，公司出于市场定位和战略考虑，减少了海外地区销售。2010 年，公司华东地区收入占比较 2009 年上升了 6.45 个百分点，而华南地区收入占比下降了 7.26 个百分点，主要是由于来自上海人民电器、常熟开关的销售收入增长使华东区销售收入绝对额增速超过了华南区。

未来几年，公司除了继续巩固在华东和华南地区市场优势外，将进一步加大中西部等地区的市场开发力度，主要由于在政府中西部发展战略指引下，中西部地区未来经济发展潜力较大。

#### 4、主营业务收入产品分类构成

单位: 万元、%

| 项目   | 2011 年度          |               | 2010 年度          |               | 2009 年度          |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|      | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 终端电器 | 32,493.71        | 57.60         | 23,571.11        | 58.34         | 21,948.20        | 68.52         |
| 配电电器 | 15,423.04        | 27.34         | 10,531.08        | 26.06         | 7,148.14         | 22.32         |
| 控制电器 | 8,493.90         | 15.06         | 6,302.00         | 15.60         | 2,935.80         | 9.17          |
| 合计   | <b>56,410.65</b> | <b>100.00</b> | <b>40,404.19</b> | <b>100.00</b> | <b>32,032.14</b> | <b>100.00</b> |



公司产品类型分为终端电器、配电电器和控制电器三大类。报告期内，公司各类产品收入结构相对稳定，按销售额排名依次为终端电器、配电电器和控制电器。2010年、2011年终端电器收入占比与2009年相比有所下降，但绝对额仍保持稳步增长态势。公司在巩固主导产品市场份额的同时，积极开发新产品以拓宽产品线并提高公司整体竞争力，从而使配电电器、控制电器销售收入绝对额及占比在报告期内呈上升趋势。

## 5、季节性因素对公司经营成果的影响分析

本公司属于低压电器制造行业，从公司历年销售数据或销售经验看，除春节放假因素影响外，季节性特征不明显。

## (二) 主营业务成本构成及分析

### 1、营业成本构成分析

单位: 万元、%

| 项目 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|

|        | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 主营业务成本 | 36,705.84        | 99.81         | 24,315.98        | 99.89         | 18,728.47        | 99.92         |
| 其他业务成本 | 70.49            | 0.19          | 26.79            | 0.11          | 14.32            | 0.08          |
| 合计     | <b>36,776.33</b> | <b>100.00</b> | <b>24,342.77</b> | <b>100.00</b> | <b>18,742.79</b> | <b>100.00</b> |

与业务收入结构相对应, 公司营业成本以主营业务成本为主, 报告期内占比在 99% 以上。

## 2、主营业务成本构成

单位: 万元、%

| 项目   | 2011 年度          |               | 2010 年度          |               | 2009 年度          |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|      | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 终端电器 | 20,875.68        | 56.87         | 13,949.41        | 57.37         | 12,746.91        | 68.06         |
| 配电电器 | 10,012.36        | 27.28         | 6,647.35         | 27.34         | 4,150.24         | 22.16         |
| 控制电器 | 5,817.80         | 15.85         | 3,719.22         | 15.30         | 1,831.32         | 9.78          |
| 合计   | <b>36,705.84</b> | <b>100.00</b> | <b>24,315.98</b> | <b>100.00</b> | <b>18,728.47</b> | <b>100.00</b> |

报告期内, 公司各类产品成本结构与收入结构基本一致, 终端电器保持主导地位, 而配电电器、控制电器呈上升趋势。

单位: 万元、%

| 项目   | 2011 年度          |               | 2010 年度          |               | 2009 年度          |               |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|      | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 直接材料 | 29,441.76        | 80.21         | 20,064.55        | 82.52         | 15,227.37        | 81.31         |
| 直接人工 | 3,600.84         | 9.81          | 1,572.53         | 6.47          | 1,008.32         | 5.38          |
| 制造费用 | 3,663.24         | 9.98          | 2,678.90         | 11.02         | 2,492.78         | 13.31         |
| 合计   | <b>36,705.84</b> | <b>100.00</b> | <b>24,315.98</b> | <b>100.00</b> | <b>18,728.47</b> | <b>100.00</b> |

公司报告期内直接材料占主营业务成本比例在 80% 以上, 对公司主营业务成本影响较大。其中主要原材料分类情况如下:

单位: 万元、%

| 项目   | 2011 年度   |       | 2010 年度   |       | 2009 年度  |       |
|------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|      | 金额        | 占比    | 金额        | 占比    | 金额       | 占比    |
| 金属件  | 16,842.58 | 57.21 | 10,663.84 | 53.15 | 7,471.12 | 49.06 |
| 塑料件  | 5,828.94  | 19.80 | 4,237.48  | 21.12 | 4,158.05 | 27.31 |
| 电子元件 | 3,394.53  | 11.53 | 2,649.87  | 13.21 | 1,505.45 | 9.89  |

|    |                  |               |                  |               |                  |               |
|----|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 其他 | 3,375.71         | 11.47         | 2,513.36         | 12.53         | 2,092.75         | 13.74         |
| 合计 | <b>29,441.76</b> | <b>100.00</b> | <b>20,064.55</b> | <b>100.00</b> | <b>15,227.37</b> | <b>100.00</b> |

### 3、公司成本控制的主要措施

公司成立成本控制项目组，从采购、生产等各环节加强成本控制：

(1) 加强采购环节管理，降低采购成本。公司业务规模扩张较快，规模采购优势愈加明显，对供应商的议价能力增强。公司通过采用合理、科学的供应商选择和管理流程，引进专业、优质的供应商进行合作，对大宗物料通过选择 2~3 家合格的供应商，引入合理的竞争机制以降低采购价格；

(2) 在确保产品性能的前提下，采用新技术、新材料和新工艺来提高原材料利用率，以降低物料消耗水平。

## (三) 主营业务毛利构成及毛利率情况分析

### 1、公司近三年毛利及毛利率构成

#### (1) 按产品分类

报告期内，公司各类产品毛利及毛利率构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目   | 2011 年度          |              |               | 2010 年度          |              |               | 2009 年度          |              |               |
|------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
|      | 毛利额              | 毛利率          | 毛利占比          | 毛利额              | 毛利率          | 毛利占比          | 毛利额              | 毛利率          | 毛利占比          |
| 终端电器 | 11,618.03        | 35.75        | 58.96         | 9,621.70         | 40.82        | 59.81         | 9,201.29         | 41.92        | 69.16         |
| 配电电器 | 5,410.68         | 35.08        | 27.46         | 3,883.73         | 36.88        | 24.14         | 2,997.90         | 41.94        | 22.54         |
| 控制电器 | 2,676.10         | 31.51        | 13.58         | 2,582.78         | 40.98        | 16.05         | 1,104.48         | 37.62        | 8.30          |
| 合计   | <b>19,704.81</b> | <b>34.93</b> | <b>100.00</b> | <b>16,088.21</b> | <b>39.82</b> | <b>100.00</b> | <b>13,303.67</b> | <b>41.53</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司各类产品对主营业务利润贡献大小依次为终端电器、配电电器、控制电器，各类产品利润贡献排名未发生变化，但占比受销售额与毛利率变化的双重影响，有一定波动。

#### (2) 按业务模式分类

公司业务模式主要包括研发、生产并销售自主品牌产品，以及为部分厂商进行 ODM 贴牌生产。

报告期内，公司不同业务模式毛利及毛利率构成情况如下：

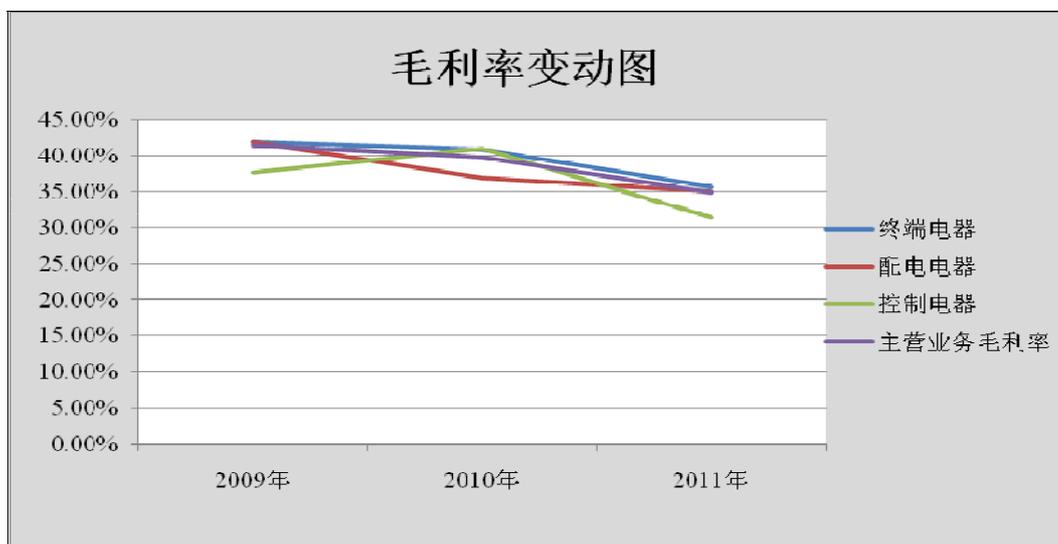
单位: 万元、%

| 项目     | 2011 年度   |       |        | 2010 年度   |       |        | 2009 年度   |       |        |
|--------|-----------|-------|--------|-----------|-------|--------|-----------|-------|--------|
|        | 毛利额       | 毛利率   | 毛利占比   | 毛利额       | 毛利率   | 毛利占比   | 毛利额       | 毛利率   | 毛利占比   |
| 自主品牌   | 18,329.31 | 37.46 | 93.02  | 14,994.00 | 42.62 | 93.20  | 12,356.92 | 43.30 | 92.88  |
| ODM 贴牌 | 1,375.50  | 18.40 | 6.98   | 1,094.21  | 20.95 | 6.80   | 946.75    | 27.08 | 7.12   |
| 合计     | 19,704.81 | 34.93 | 100.00 | 16,088.21 | 39.82 | 100.00 | 13,303.67 | 41.53 | 100.00 |

公司以生产自主品牌低压电器产品为主,报告期内,自主品牌业务平均毛利率为 41.13%,平均毛利占比为 93.03%,高于 ODM 贴牌生产业务。ODM 贴牌生产业务的营销费用投入低于自主品牌业务,也为公司带来了一定的效益。

## 2、毛利率变动及影响因素分析

| 产品类型 | 项目     | 2011 年度  |       | 2010 年度  |        | 2009 年度  |
|------|--------|----------|-------|----------|--------|----------|
|      |        | 数量       | 同比(%) | 数量       | 同比(%)  | 数量       |
| 终端电器 | 销量(万极) | 2,386.89 | 30.39 | 1,830.54 | 9.44   | 1,672.57 |
|      | 单价     | 13.61    | 5.72  | 12.88    | -1.87  | 13.12    |
|      | 单位成本   | 8.75     | 14.77 | 7.62     | -      | 7.62     |
|      | 毛利率    | 35.75%   | -5.07 | 40.82%   | -1.10  | 41.92%   |
| 配电电器 | 销量(万台) | 24.31    | 35.66 | 17.92    | 28.09  | 13.99    |
|      | 单价     | 634.43   | 7.96  | 587.67   | 15.02  | 510.95   |
|      | 单位成本   | 411.86   | 11.03 | 370.95   | 25.04  | 296.66   |
|      | 毛利率    | 35.08%   | -1.80 | 36.88%   | -5.06  | 41.94%   |
| 控制电器 | 销量(万极) | 401.87   | 41.92 | 283.16   | 140.27 | 117.85   |
|      | 单价     | 21.14    | -5.03 | 22.26    | -10.66 | 24.91    |
|      | 单位成本   | 14.48    | 10.22 | 13.13    | -15.47 | 15.54    |
|      | 毛利率    | 31.51%   | -9.47 | 40.98%   | 3.36   | 37.62%   |
| 合计   | 销量     | 2,813.07 | 31.97 | 2,131.62 | 18.13  | 1,804.41 |
|      | 单价     | 20.05    | 5.79  | 18.95    | 6.77   | 17.75    |
|      | 单位成本   | 13.05    | 14.39 | 11.41    | 9.90   | 10.38    |
|      | 毛利率    | 34.93%   | -4.89 | 39.82%   | -1.71  | 41.53%   |



报告期内，公司主营业务毛利率平均为 38.76%，盈利能力较强。公司主营业务毛利率主要受产品销售价格、原材料成本和产品结构变化等因素的影响。2010 年度主营业务毛利率与 2009 年度相比略有下降，主要是因为：1) 2009 年下半年起主要原材料持续涨价；2) 毛利率较低的 ODM 业务收入占比较 2009 年度上升了 2.01 个百分点。公司通过调整产品结构及对部分产品进行调价以缓解主要原材料涨价所造成的不利影响。

公司 2011 年主要原材料价格以及人工成本进一步上涨导致主营业务毛利率较 2010 年下降了 4.89 个百分点。

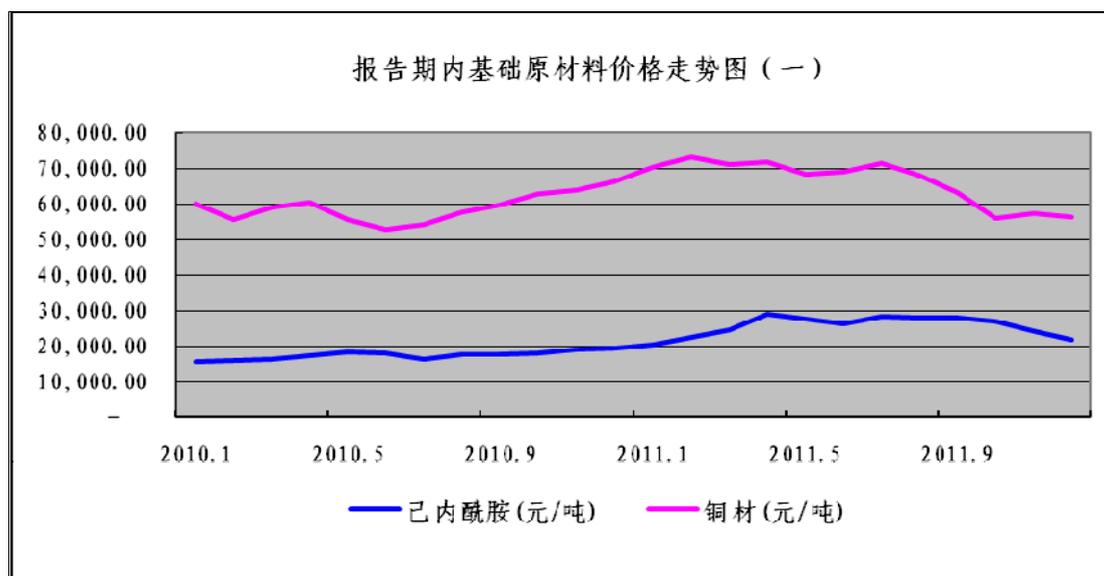
原材料价格和人工成本上涨对毛利率下降的具体影响如下表所示：

| 项 目                |             | 数 额    |
|--------------------|-------------|--------|
| 2010 年度毛利率         | (1)         | 39.82% |
| 2011 年度毛利率         | (2)         | 34.93% |
| 毛利率下降              | (3)=(1)-(2) | 4.89%  |
| 2011 年度直接材料占营业成本比例 | (4)         | 80.21% |
| 生产成本中材料涨价          | (5)         | 8.04%  |
| 材料涨价对营业成本的影响       | (6)=(4)*(5) | 6.45%  |
| 2011 年度直接人工占营业成本比例 | (7)         | 9.81%  |
| 生产成本中直接人工涨价        | (8)         | 27.09% |
| 人工涨价对营业成本的影响       | (9)=(7)*(8) | 2.66%  |

|             |                      |        |
|-------------|----------------------|--------|
| 材料涨价对毛利率的影响 | $(10)=(1-(1))*(6)$   | 3.88%  |
| 人工涨价对毛利率的影响 | $(11)=(1-(1))*(9)$   | 1.60%  |
| 其他变动对毛利率的影响 | $(12)=(3)-(10)-(11)$ | -0.59% |

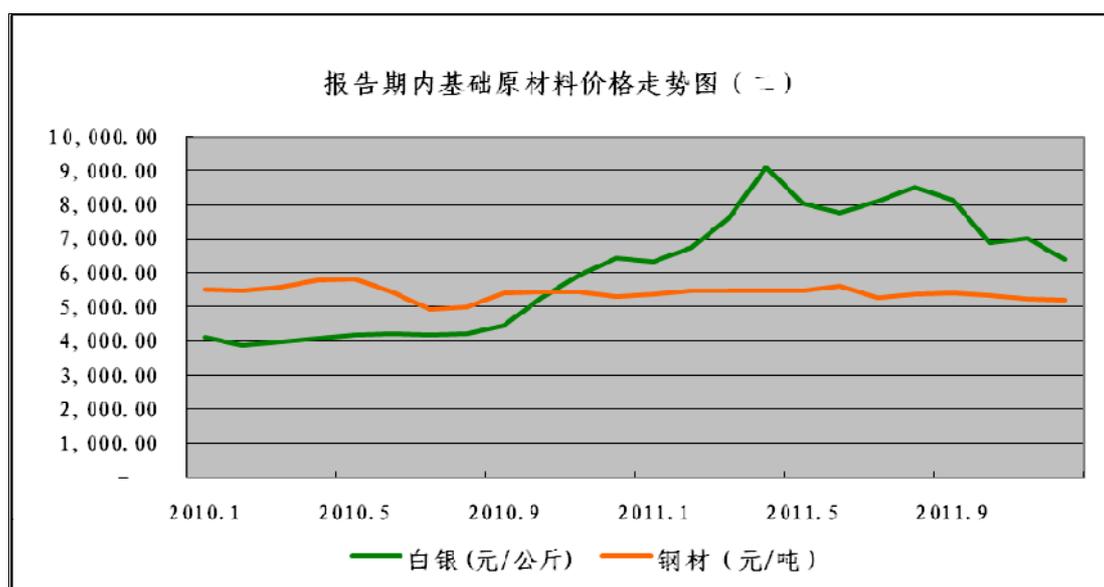
公司管理层通过不断优化产品结构和工艺水平，优选产品性价比高的供应商，这使公司 2011 年度材料成本较上年度虽有所上涨，但仍优于市场表现。

各类基础原材料 2010 年 1 月至 2011 年 12 月价格走势如下图：



资料来源：己内酰胺-中国化纤网 (<http://www.ccfci.com/CCFEI/>)

铜材-上海有色金属网 (<http://www.smm.cn/information/default.aspx>)



资料来源：白银-中国白银网 (<http://www.ex-silver.com/>)

钢材-中国钢铁产业网 (<http://www.chinatsi.com/>)

公司各类产品毛利率具体变动原因如下：

### (1) 终端电器

2010 年度，终端电器毛利率下降了 1.10 个百分点，主要由于：1) 终端电器产品平均售价较上年下降了 1.87%；2) 由于终端电器产品产销量大，规模效应逐步体现，单位制造费用的降低抵消了原料上涨的不利影响，单位成本保持不变。2011 年度，主要原材料价格及人工成本进一步上涨导致毛利率较 2010 年度下降了 5.07 个百分点。

### (2) 配电电器

2010 年度，配电电器毛利率下降了 5.06 个百分点，主要由于：1) 配电电器产品平均售价上升 15.02%，上升原因系 2010 年度单价高的框架断路器 NDW1 收入同比上升了 65.16%，占配电电器收入比重增加，拉高了配电电器的平均单价；2) 2010 年度，配电电器产品单位成本上升了 25.04%，一方面配电电器平均材料成本上升了 2.10%，另一方面售价较高的框架断路器成本较高，框架断路器销量增长，拉高了配电电器的平均成本。2011 年度，随着框架断路器收入占比的进一步提高和主要原材料价格及人工成本的进一步上涨，平均单价和成本分别较 2010 年度上涨了 7.96% 和 11.03%，毛利率下降了 1.80 个百分点。

### (3) 控制电器

2010 年度，受主要原材料涨价的影响，控制电器产品毛利率的上涨幅度与 2009 年相比有所放缓。2011 年度，主要原材料价格及人工成本进一步上涨导致毛利率较 2010 年度下降了 9.47 个百分点。

## 3、可比上市公司主营业务毛利率分析

报告期内，可比上市公司的主营业务毛利率情况如下：

| 上市公司 | 2011 年 1-6 月  | 2010 年度       | 2009 年度       |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 正泰电器 | 22.51%        | 25.85%        | 28.56%        |
| 森源电气 | 25.97%        | 31.72%        | 27.51%        |
| 鑫龙电器 | 40.36%        | 47.45%        | 42.76%        |
| 广电电气 | 28.66%        | 54.54%        | 50.32%        |
| 百利电气 | 25.14%        | 30.82%        | 32.68%        |
| 行业均值 | <b>28.53%</b> | <b>38.08%</b> | <b>36.37%</b> |
| 本公司  | <b>35.87%</b> | <b>39.82%</b> | <b>41.53%</b> |

注 1：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书，均为其元器件毛利率。

注 2: 由于广电电气 2010 年年报未披露自主品牌元器件毛利率, 因此以 2010 年 1-9 月数据作为 2010 年度的比较数据, 2011 年 1-6 月为元器件综合毛利率。

2011 年上半年度, 大宗商品价格快速上涨, 铜、银、塑料等主要产品原材料的价格明显上涨, 对同行业可比上市公司毛利率均构成一定程度的负面影响。尽管 2011 年下半年度主要原材料价格有所回落, 但全年平均水平仍明显高于 2010 年度。

报告期内, 公司主营业务毛利率高于同行业可比上市公司元器件业务毛利率平均水平, 整体盈利能力较强, 主要由于:

#### (1) 产品定位与市场份额因素

公司产品定位于中、高端市场, 策略上通过建立严格质量控制体系、健全的营销网络, 使客户能够得到质量稳定、安全性高的产品和完善的服务, 并在此基础上提供令中、高端目标客户满意的价格, 达到扩大销售规模 and 市场份额目的, 而对于报价低于公司可接受程度的中低端客户则选择放弃。

随着中国经济的不断发展和对中、高档产品市场需求的不断增加, 并且凭借多年来的市场积累和技术积累, 公司产品已经在中、高端市场赢得了良好的品牌口碑和较大的市场份额, 针对目标客户群的议价能力不断提高。公司产品获得了包括中兴康讯、艾默生、华为技术等优质客户的认可, 产品销量稳步增长, 并逐步在中、高端市场中替代外资品牌。公司中、高端目标客户数量和市场份额的不断增加也使公司产品较高的售价和毛利率得以维持。

#### (2) 新产品研发因素

公司将技术研发作为提升自身核心竞争力的重要因素之一, 不断开发新产品, 完善各大产品系列以保持行业竞争优势, 先后成功研发出“NDB3 油阻尼断路器”、“NDB2 系列高分断小型断路器”等新产品, 产品毛利率较高, 且收入占比不断提高, 拉高了产品的整体毛利率。

#### (3) 管理水平逐步提升

公司引入大量管理、营销和研发人才, 在采购、生产、销售等各个环节的管理能力和效率不断提高, 成本控制能力也不断增强, 为公司产品毛利率保持在行业内的较高水平提供了重要保障。

### 4、产品单位成本及销售单价变动对主营业务毛利的敏感性分析

公司产品成本由直接材料、直接人工和制造费用组成，其中直接材料主要包括金属件、塑料件、电子元件等。2011 年公司主营业务毛利对产品单位成本的敏感系数如下：

| 类别        | 平均成本<br>(元)  | 单位成本变动 1%的影响 |               |              |
|-----------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|           |              | 产品成本变动(元)    | 毛利变动金额(万元)    | 毛利变动百分比      |
| 直接材料      | 10.47        | 0.10         | 294.42        | 1.49%        |
| 其中：金属件    | 5.99         | 0.06         | 168.44        | 0.85%        |
| 塑料件       | 2.07         | 0.02         | 58.29         | 0.30%        |
| 电子元件      | 1.21         | 0.01         | 33.95         | 0.17%        |
| 其他        | 1.20         | 0.01         | 33.74         | 0.17%        |
| 直接人工      | 1.28         | 0.01         | 36.01         | 0.18%        |
| 制造费用      | 1.30         | 0.01         | 36.63         | 0.19%        |
| <b>合计</b> | <b>13.05</b> |              | <b>367.06</b> | <b>1.86%</b> |

经计算，原材料价格每上升 1%，将导致主营业务毛利下降 1.49%，人工成本每上升 1%，将导致主营业务毛利下降 0.18%，制造费用每上升 1%，将导致主营业务毛利下降 0.19%。主营业务毛利对原材料价格变动敏感性较强。

公司产品分为终端电器、配电电器和控制电器，2011 年公司主营业务毛利对产品销售价格的敏感系数如下：

| 类别        | 平均单价<br>(元) | 产品单价变动 1%的影响 |               |              |
|-----------|-------------|--------------|---------------|--------------|
|           |             | 产品单价变动(元)    | 毛利变动金额(万元)    | 毛利变动百分比      |
| 终端电器      | 13.61       | 0.14         | 324.94        | 1.65%        |
| 配电电器      | 634.43      | 6.34         | 154.23        | 0.78%        |
| 控制电器      | 21.14       | 0.21         | 84.94         | 0.43%        |
| <b>合计</b> |             |              | <b>564.11</b> | <b>2.86%</b> |

经计算，终端电器单价每上升 1%，将导致主营业务毛利增加 1.65%，配电电器单价每上升 1%，将导致主营业务毛利增加 0.78%，控制电器单价每上升 1%，将导致主营业务毛利增加 0.43%。主营业务毛利对产品销售单价变动敏感性较强，产品销售价格的波动将对公司盈利水平造成一定程度影响。

#### (四) 主要利润来源分析

报告期内，公司利润的主要来源为低压电器产品的研发、生产和销售业务。公司主营业务突出，盈利质量良好。具体情况如下：

单位：万元

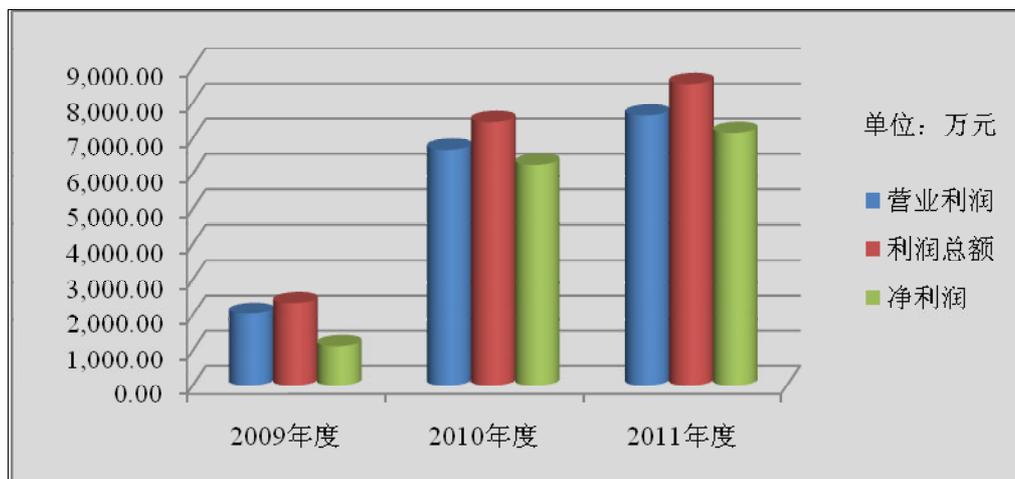
| 项目            | 2011 年度   | 2010 年度   | 2009 年度   |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 主营业务收入        | 56,410.65 | 40,404.19 | 32,032.14 |
| 主营业务利润        | 19,704.81 | 16,088.21 | 13,303.67 |
| 其他业务收入        | 213.24    | 171.13    | 110.83    |
| 其他业务利润        | 142.75    | 144.34    | 96.52     |
| 营业利润          | 7,647.32  | 6,694.08  | 2,042.38  |
| 利润总额          | 8,551.80  | 7,464.00  | 2,346.52  |
| 其他业务利润占利润总额比重 | 1.67%     | 1.93%     | 4.11%     |

公司其他业务收入主要是技术服务费和维修费收入，对公司经营业绩无重大影响。

### 三、 经营成果及分析

#### (一) 公司利润总额情况

报告期内，公司利润总额变动趋势如下：



单位: 万元

| 项目   | 2011 年度  | 2010 年度  | 2009 年度  |
|------|----------|----------|----------|
| 营业利润 | 7,647.32 | 6,694.08 | 2,042.38 |
| 利润总额 | 8,551.80 | 7,464.00 | 2,346.52 |
| 净利润  | 7,161.41 | 6,255.51 | 1,128.45 |

公司 2009 年由于执行股份支付准则增加管理费用 4,364.62 万元, 导致当期盈利数据较低。

## (二) 经营成果变化趋势分析

报告期内, 公司利润表主要项目变动情况如下:

单位: 万元

| 项目                | 2011 年度   | 2010 年度   | 2009 年度   |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业总收入           | 56,623.88 | 40,575.32 | 32,142.98 |
| 二、营业总成本           | 48,976.56 | 33,899.93 | 30,100.60 |
| 其中: 营业成本          | 36,776.33 | 24,342.77 | 18,742.79 |
| 营业税金及附加           | 246.09    | 144.76    | 116.71    |
| 销售费用              | 6,832.57  | 5,480.77  | 4,542.65  |
| 管理费用              | 4,611.55  | 3,760.06  | 6,560.27  |
| 财务费用              | 391.06    | -23.06    | 23.63     |
| 资产减值损失            | 118.97    | 194.62    | 114.56    |
| 投资收益              | -         | 18.69     | -         |
| 三、营业利润            | 7,647.32  | 6,694.08  | 2,042.38  |
| 加: 营业外收入          | 918.46    | 838.76    | 418.39    |
| 减: 营业外支出          | 13.97     | 68.85     | 114.25    |
| 四、利润总额            | 8,551.80  | 7,464.00  | 2,346.52  |
| 减: 所得税费用          | 1,390.39  | 1,208.49  | 1,218.07  |
| 五、净利润             | 7,161.41  | 6,255.51  | 1,128.45  |
| 其中: 归属于母公司所有者的净利润 | 7,161.41  | 6,255.51  | 1,128.45  |

近三年公司营业总收入大幅增长, 营业总收入的增长主要由主营业务收入增长所致。主营业务收入分析详见本节“二、盈利能力分析(一)营业收入构成及变动分析”。公司营业总成本主要由营业成本构成, 随着营业总收入的增长而增

长。报告期内，公司其他业务成本数额较小，主要是服务和维修耗用的材料成本，在营业成本中所占比重很小，对公司经营成果不构成重要影响。

### (三) 期间费用分析

单位：万元、%

| 项目        | 2011 年度          |              | 2010 年度         |              | 2009 年度          |              |
|-----------|------------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
|           | 金额               | 占收入比例        | 金额              | 占收入比例        | 金额               | 占收入比例        |
| 销售费用      | 6,832.57         | 12.07        | 5,480.77        | 13.51        | 4,542.65         | 14.13        |
| 管理费用      | 4,611.55         | 8.14         | 3,760.06        | 9.27         | 6,560.27         | 20.41        |
| 财务费用      | 391.06           | 0.69         | -23.06          | -0.06        | 23.63            | 0.07         |
| <b>合计</b> | <b>11,835.18</b> | <b>20.90</b> | <b>9,217.78</b> | <b>22.72</b> | <b>11,126.55</b> | <b>34.62</b> |

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 34.62%、22.72% 和 20.90%，呈逐年下降趋势。2009 年由于股份支付增加管理费用 4,364.62 万元，导致当期期间费用金额较大。公司期间费用控制较好，销售费用占收入比例逐年下降，同时，由于公司不断加大产品研发和改进力度，研发费用的增加带动了报告期内管理费用的增加。

#### (1) 销售费用

报告期内，公司销售费用具体如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2011 年度         |               | 2010 年度         |               | 2009 年度         |               |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            |
| 人工成本      | 3,609.42        | 52.83         | 2,425.11        | 44.25         | 1,837.60        | 40.45         |
| 市场推广费     | 1,433.17        | 20.98         | 1,801.10        | 32.86         | 1,697.09        | 37.36         |
| 运杂费       | 830.99          | 12.16         | 383.01          | 6.99          | 329.52          | 7.25          |
| 通讯及差旅费    | 501.50          | 7.34          | 481.21          | 8.78          | 327.96          | 7.22          |
| 行政办公费     | 453.95          | 6.64          | 388.40          | 7.09          | 347.68          | 7.65          |
| 其他        | 3.54            | 0.05          | 1.94            | 0.04          | 2.80            | 0.06          |
| <b>合计</b> | <b>6,832.57</b> | <b>100.00</b> | <b>5,480.77</b> | <b>100.00</b> | <b>4,542.65</b> | <b>100.00</b> |

公司销售费用主要包括销售人员人工成本、市场推广费、运杂费、通讯及差旅费、行政办公费等，2009 年度、2010 年度和 2011 年度销售费用占营业收入的比例分别为 14.13%、13.51% 和 12.07%，销售费用随着销售规模的增长逐年上升，但占销售收入的比例有所下降。

同行业可比上市公司 2010 年度销售费用水平和销售人员占比情况如下:

| 上市公司 | 销售费用占营业收入比例 | 销售人员占总人数比例 |
|------|-------------|------------|
| 正泰电器 | 4.80%       | 7.44%      |
| 广电电气 | 6.24%       | 13.39%     |
| 百利电气 | 4.41%       | 10.59%     |
| 行业均值 | 5.15%       | 10.47%     |
| 本公司  | 13.51%      | 27.47%     |

注: 以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书。其中森源电气和鑫龙电器因未单独披露销售人员人数, 故未在此列示。

公司目前已在全国设立了七个大区, 三十六个办事处, 主要负责市场开拓及售后服务等工作。公司秉持个性化服务、快速响应的理念, 销售队伍的壮大为公司专业化服务提供了重要保障。公司除在电信行业采用直销模式外, 其他行业采用分销模式, 但客户资源主要由公司集中开发和掌握, 因此公司需投入较多的营销费用。

近年来公司销售队伍持续壮大, 人工成本随之上升。人工成本包括基本工资和绩效工资两部分, 报告期各期末销售人员人数和工作内容如下:

单位: 万元

| 项目         | 2011 年度  | 2010 年度  | 2009 年度  |
|------------|----------|----------|----------|
| 人工成本       | 3,609.42 | 2,425.11 | 1,837.60 |
| 销售人员人数     | 288      | 245      | 216      |
| 其中: 总部销售人员 | 52       | 53       | 43       |
| 办事处销售人员    | 221      | 177      | 163      |
| 营销储运人员     | 15       | 15       | 10       |
| 单位人工成本/年   | 12.53    | 9.90     | 8.51     |

注 1: 总部销售人员包括营销中心(下设的商务部、战略市场部、大客户部)和海外市场部的营销行政人员。

注 2: 销售人员人数与招股说明书“第五节(十一)发行人员及其社会保障情况(一)员工情况”披露人数差为统计口径不同所致。公司在员工情况中将办事处提供技术服务的销售工程师统计为工程技术人员, 将营销储运人员统计为生产人员。

公司报告期内无销售提成制度, 市场推广费主要包括会务费、广告宣传费和售后服务费等。市场推广费金额较大, 主要原因为:

①市场开发以公司为主, 经销商为辅

公司成立了营销中心,并在全国设立了七个大区、三十六个办事处,并以区域划分授权一家或数家经销商。营销中心和办事处主要负责落实公司营销战略、销售计划、客户开发及维护、市场信息反馈;经销商协助公司开发区域市场。公司客户资源主要由公司集中开发和掌握。

公司持续加大市场投入,通过推广会和广告宣传等形式扩大品牌影响力。2009年、2010年和2011年,公司举办的推广会分别为95、120和106场次。

### ②目标客户进入周期长、持续投入大

公司生产的低压电器产品不同于一般消费品,具有一定的专用性,BtoB的销售方式更能让客户了解产品的特性,满足客户的个性化需求;公司产品定位于中、高端市场,进入中、高端客户的供应商体系周期较长,一般需要2至5年。因此,公司开发客户的周期长、投入大。

### ③公司秉承专业化售后服务,客户维护投入大

公司一贯致力于中、高端市场客户的维护工作,在与客户达成合作后,公司秉持个性化服务、快速响应的理念,提供专业化的售后服务,包括售后回访,新品推介、技术交流等,在维护好客户的同时进一步发掘客户的定制式需求。

经过多年的大力投入和市场积累,公司品牌影响力、市场认知度已大幅提升;公司已建立相对完善的销售网络体系,2009年、2010年和2011年的办事处数量分别为15个、22个、36个,办事处销售人员人数分别为163人、177人和221人;经过多年的培育,公司销售人员已具备与客户全面的技术沟通能力,并能将客户的需求及时反馈给公司技术和管理部门。基于上述变化,公司于2011年适度调整了市场推广策略,增强了办事处销售人员点对点的技术沟通与服务,适当减少了推广会形式的营销方式,因此人工成本上升,市场推广费用有所下降,人工成本和市场推广费合计数较2010年增加了816.38万元。上述策略的调整取得了良好的效果,公司销售收入2011年比2010年增长39.62%。

2012年公司将在进一步深耕市场的同时继续加强对销售费用的管理,延续现行的市场推广策略,进一步增强办事处的推广能力。2012年公司办事处数量计划增长至42家,办事处销售人员数量计划增长至260人左右,销售费用中人工成本将进一步增长,市场推广费也将随着销售收入的增长有所上升,预计人工成本及市场推广费合计占当年营业收入的比例为9%左右,与2011年度基本持

平。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用具体如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2011 年度         |               | 2010 年度         |               | 2009 年度         |               |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|           | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            |
| 人工成本      | 1,379.67        | 29.92         | 1,205.11        | 32.05         | 818.64          | 12.48         |
| 研发费       | 2,408.60        | 52.23         | 1,770.65        | 47.09         | 742.30          | 11.32         |
| 行政办公费     | 432.84          | 9.39          | 403.26          | 10.72         | 364.63          | 5.56          |
| 审计咨询费     | 79.06           | 1.71          | 151.62          | 4.03          | 145.92          | 2.22          |
| 通讯及差旅费    | 147.59          | 3.20          | 127.72          | 3.40          | 58.87           | 0.90          |
| 业务招待费     | 66.78           | 1.45          | 84.90           | 2.26          | 24.94           | 0.38          |
| 股份支付费用    | -               | -             | -               | -             | 4,364.62        | 66.53         |
| 其他        | 97.01           | 2.10          | 16.80           | 0.45          | 40.36           | 0.62          |
| <b>合计</b> | <b>4,611.55</b> | <b>100.00</b> | <b>3,760.06</b> | <b>100.00</b> | <b>6,560.27</b> | <b>100.00</b> |

公司管理费用主要包括管理人员人工成本、研发费、行政办公费等。2009年公司对管理层及骨干员工进行股权激励确认费用4,364.62万元。扣除股份支付的影响，2010年度、2011年度管理费用支出分别较上年增加了1,564.40万元和851.49万元，主要由于：1、为适应快速发展需要，公司引入了更多管理和专业技术人才，并提高了员工的工资待遇；2、为保持低压电器产品的技术领先优势，公司不断加大产品研发和改进力度，研发费用分别较上年增加了1,028.35万元和637.95万元。

## (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用具体如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2011 年度       |               | 2010 年度       |               | 2009 年度      |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|           | 金额            | 占比            | 金额            | 占比            | 金额           | 占比            |
| 利息支出      | 366.55        | 93.73         | 5.77          | -25.02        | 50.01        | 211.64        |
| 减：利息收入    | 24.11         | 6.17          | 51.69         | -224.15       | 27.15        | 114.90        |
| 汇兑损益      | 36.81         | 9.41          | 11.60         | -50.30        | -6.03        | -25.52        |
| 其他        | 11.81         | 3.02          | 11.26         | -48.83        | 6.79         | 28.73         |
| <b>合计</b> | <b>391.06</b> | <b>100.00</b> | <b>-23.06</b> | <b>100.00</b> | <b>23.63</b> | <b>100.00</b> |

报告期内财务费用占利润总额的比重分别为1.01%、-0.31%和4.57%，对公司利润情况影响很小。公司2011年度借助增加银行借款来满足日常经营活动对资金的需要，利息支出也随之增加。

#### (四) 资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失如下：

单位：万元

| 项目         | 2011 年度       | 2010 年度       | 2009 年度       |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| 坏账损失       | 100.90        | 132.34        | 98.21         |
| 存货跌价损失     | 18.07         | 62.28         | 12.12         |
| 长期股权投资减值损失 | -             | -             | 4.23          |
| <b>合计</b>  | <b>118.97</b> | <b>194.62</b> | <b>114.56</b> |

报告期内资产减值损失对公司利润情况影响较小。分析详见本节“一、财务状况分析（一）资产主要构成及其减值准备”。

#### (五) 营业外收支分析

报告期内，公司营业外收入具体如下：

单位：万元

| 项目          | 2011 年度       | 2010 年度       | 2009 年度       |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 非流动资产处置利得合计 | 0.60          | 0.04          | 8.75          |
| 其中：固定资产处置利得 | 0.60          | 0.04          | 8.75          |
| 政府补助        | 880.30        | 808.94        | 405.58        |
| 赔偿及罚款利得     | -             | -             | 1.34          |
| 其他          | 37.56         | 29.78         | 2.72          |
| <b>合计</b>   | <b>918.46</b> | <b>838.76</b> | <b>418.39</b> |

营业外收入主要包括政府补助和非流动资产处置利得。报告期内，营业外收支净额占利润总额的比例分别为 12.96%、10.32%和 10.58%，其中政府补助收入是营业外收入的主要组成部份，2009 年、2010 年和 2011 年分别为 405.58 万元、808.94 万元、880.30 万元，对公司经营业绩不构成重大影响。

报告期内，公司营业外支出具体如下：

单位: 万元

| 项目           | 2011 年度      | 2010 年度      | 2009 年度       |
|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 非流动资产处置损失合计  | 4.46         | 27.79        | 102.87        |
| 其中: 固定资产处置损失 | 4.46         | 27.79        | 102.87        |
| 对外捐赠支出       | 7.00         | -            | 4.00          |
| 其他(注 1)      | 2.52         | 41.06        | 7.38          |
| <b>合计</b>    | <b>13.97</b> | <b>68.85</b> | <b>114.25</b> |

注 1: 2010 年度营业外支出-其他主要为公司于 2010 年 11 月 15 日提前终止 7 号楼的租赁协所支付的补偿金。

公司报告期内营业外支出金额较小, 对公司经营影响较小。

## (六) 所得税费用分析

单位: 万元

| 项目          | 2011 年度  | 2010 年度  | 2009 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 所得税费用       | 1,390.39 | 1,208.49 | 1,218.07 |
| 其中: 当期所得税费用 | 1,410.28 | 1,237.50 | 1,217.39 |
| 递延所得税费用     | -19.89   | -29.00   | 0.68     |

2008 年 12 月, 本公司被认定为高新技术企业; 2011 年 10 月, 本公司继续被认定为高新技术企业, 按照税法相关规定自 2008 年至 2011 年所得税税率减按 15% 计征。

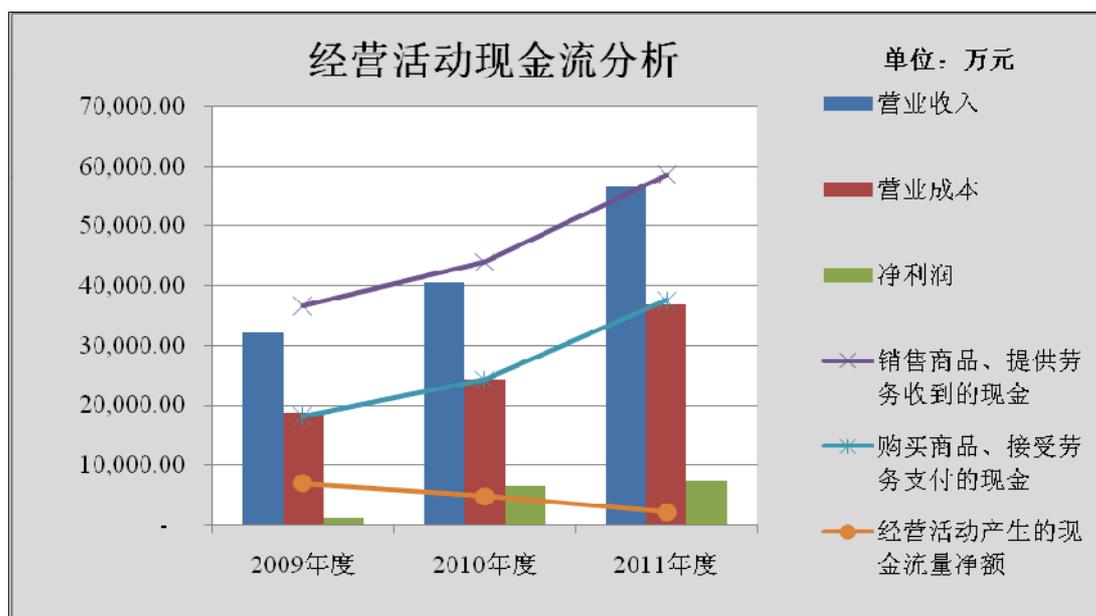
## 四、 现金流量分析

报告期内公司主要现金流量指标如下:

单位: 万元

| 项目            | 2011 年度   | 2010 年度   | 2009 年度   |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,065.87  | 4,729.31  | 6,936.52  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -5,715.01 | -5,684.64 | -2,400.10 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,471.29  | 3.23      | 287.99    |
| 现金及现金等价物增加额   | -1,214.67 | -962.31   | 4,830.43  |
| 净利润           | 7,161.41  | 6,255.51  | 1,128.45  |

## (一) 经营活动产生的现金流量



报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，合计为 13,731.70 万元。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为 36,548.32 万元、43,907.86 万元和 58,596.30 万元，分别占同期营业收入的 113.71%、108.21% 和 103.48%，表明公司销售业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。

公司报告期内购买商品、接受劳务支付的现金分别为 18,100.29 万元、24,251.29 万元和 37,564.05 万元，分别占同期营业成本的 96.57%、99.62% 和 102.14%，总体保持在合理的水平，公司具有较强的现金管理能力和成本计划控制能力。

2009 年，公司经营活动产生的现金流量净额远高于净利润，主要原因系公司实施员工股权激励确认股份支付费用，相应增加管理费用 4,364.62 万元，导致当年净利润偏低。

2011 年公司经营活动产生的现金流量净额远低于净利润的主要原因系 2011 年末公司应收票据余额大幅增加。截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收票据余额为 13,206.17 万元(其中银行承兑汇票占比为 98.23%)，比 2010 年末增加 9,727.98 万元。2011 年受国内货币紧缩政策的影响，客户更倾向采用开具银行承兑汇票的方式支付本公司货款。由于票据贴现利率大幅提升，且高于同期银行借款利率，为降低财务费用，公司增加了银行借款规模，减少了票据贴现额。

## (二) 投资活动产生的现金净流量

报告期内公司投资活动产生的现金净流量总计-13,799.75万元，主要是由于公司近年来处于快速成长期，为扩大产销规模，提高研发能力和拓展销售市场，扩大了对固定资产、无形资产等的资本性投入。公司目前筹资活动产生的现金流入不能完全满足投资项目的资金需求，需要拓宽现有的融资渠道。

报告期内公司投资活动产生的现金净流量分别为-2,400.10万元、-5,684.64万元和-5,715.01万元，金额较大，主要由于随着公司经营规模不断扩大，资本性投入不断增加。公司于2010年支付了上海市衡安路668号8号楼和上海市浦东新区万祥镇宏祥北路83弄1-42号厂房购买款4,200.12万元和募集资金项目所需土地用资金960万元，导致当期投资活动现金净流出较2009年大幅增加。公司2011年投资活动现金流主要为支付上海市衡安路668号7号楼厂房购买款2,892.29万元。

## (三) 筹资活动产生的现金净流量

公司报告期内筹资活动现金流量净额分别为287.99万元、3.23万元和2,471.29万元。2009年公司增资扩股收到投资现金2,647万元，同时归还银行短期借款本息以及分配股利共计2,350万元，筹资活动现金小幅流入。2010年公司归还了短期借款，同时收回了用于担保的定期存款，筹资活动现金流量基本实现收支平衡。2011年，公司分配股利2,907万元，增加了5,720万元银行短期借款以满足生产经营的资金需求。

## 五、 资本性支出分析

### (一) 公司报告期内重大资本性支出

报告期内，公司资本性支出围绕主营业务进行，不存在跨业投资的情况。报告期内，资本性支出情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2011年度   | 2010年度   | 2009年度   |
|------|----------|----------|----------|
| 固定资产 | 3,232.26 | 6,272.54 | 1,068.72 |
| 在建工程 | -        | -        | 72.65    |

|      |          |          |          |
|------|----------|----------|----------|
| 无形资产 | 1,233.17 | 78.84    | 51.56    |
| 合计   | 4,465.43 | 6,351.38 | 1,192.92 |

公司 2009 年资本性支出主要是购买生产设备。2010 年资本性支出金额比 2009 年增加 5,158.46 万元，主要为购买厂房建筑物和支付募集项目所需土地用资金。2011 年资本性支出主要为购买上海市衡安路 668 号 7 号楼厂房。通过上述投入，公司增强了盈利能力和可持续发展能力。

## （二） 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的项目投入支出。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划分期进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。公司各项资本性支出计划均围绕公司主营业务，不存在跨行业投资的情况。

## 六、 财务状况盈利能力未来趋势分析

### （一） 市场发展前景的影响

报告期内，公司主营业务收入均来自于低压电器产品的研发、生产和销售。公司产品销售收入稳步增长，已与电信、建筑等领域重要客户建立了良好的合作关系。未来几年，公司在巩固现有市场的基础上，将进一步实现在电力、冶金、石化等行业的突破。除继续保持终端电器市场领先优势外，配电电器、控制电器产品的销售收入也将快速增长。

### （二） 新产品开发的影响

报告期内，公司不断加大技术投入，研究开发市场前景较好、产品附加值较高的新型产品，公司毛利率保持稳定，盈利能力持续增强。公司将不断加大研发力度，坚持新产品和新工艺的研发，研发成果将进一步改良生产工艺，提升产品档次、降低生产成本，从而提高公司市场竞争力。

### （三） 募集资金的影响

本次募集资金将投资于智能型低压电器产品生产线项目和研发中心项目，引

进大量自动化生产、检测等相关设备以扩大产品的产能，同时提高生产效率，为客户提供高性价比的产品，从而扩大市场份额，实现销售收入的突破性增长。本次募集资金投资项目建成后，公司生产能力将进一步扩大，研发中心整体实力将得到提升，未来几年公司将拥有更大的业务规模和市场份额，资产和利润规模将迈上新台阶。

## 七、 公司未来分红回报规划

本次发行上市后，公司将实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利分配政策应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在公司盈利及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%；公司将根据当年经营的具体情况以及未来正常经营发展的需要，确定当年以现金方式分配的利润占当年实现的可供分配利润的具体比例及是否采取股票股利分配方式，相关议案经公司董事会审议后提交公司股东大会批准；公司可以进行中期现金分红。

公司上市后三年内，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%，上市后三年以现金方式累计分配的利润不少于上市后三年年均可分配利润的 90%。

公司未分配利润主要将围绕主营业务进行投入，一是提高现有产品的技术性能和质量表现，向市场提供功能、技术性能更好的新产品，巩固和扩大公司现有市场份额；二是进一步增强公司的研发实力，为公司进一步发展奠定坚实的技术基础。

公司未来分红回报规划的制定着眼于公司现阶段经营和可持续发展，充分考虑了以下因素：

### 1、公司经营发展实际、发展阶段及未来盈利规模

2010 年全国低压电器工业总产值约为 500 亿元，其中中、高端产品约占 45%，即 225 亿元。2001 至 2010 年我国低压电器行业基本每年有 10%-15% 的增长幅度，低压电器中、高端市场增长高于行业整体情况，随着中国经济建设水平和人民群众生活水平的不断提高，原来使用低端产品的客户会逐渐转向使用中、高端产品；

伴随着智能电网的建设及新能源的应用,更多客户将会依赖于中、高端产品,中、高端产品的市场规模将会越来越大。随着产业升级与产业集中,领先企业的竞争力将持续提高,行业利润逐渐向生产中、高端产品和具有核心竞争力的公司倾斜集中。

2008年至2010年,公司主要产品终端电器产品的销售收入和销售数量在中、高端市场中均名列前三位。公司2009年、2010年和2011年销售收入的复合增长率为32.71%,增长速度高于行业平均水平。为了继续保持公司在国内低压电器行业中、高端产品市场的竞争力,公司需要进一步扩大公司业务规模,提高产品开发和市场拓展能力。本次募集资金将投资于智能型低压电器产品生产线项目和研发中心项目,募投项目达产后,预计公司每年销售收入增长95,769万元,利润总额增长15,173万元。

公司目前呈现出良好的发展态势并具备广阔的成长空间,公司将充分考虑上述因素的影响,在确定股利分配政策时,使其能够满足公司的正常经营和可持续发展。

## 2、股东要求和意愿

公司股利分配政策将结合公司实际面临的发展机遇,充分考虑各股东的要求和意愿,重视对投资者的合理投资回报。股东大会将根据公司当年经营的具体情况以及未来正常经营发展的需要,确定当年以现金方式分配的利润占当年实现的可供分配利润的具体比例及是否采取股票股利分配方式,审议决定当年股利分配具体方案。

## 3、社会资本和外部融资环境

公司在确定股利政策时,将全面考虑各融资渠道的资本来源数量和成本高低,使股利政策与公司合理的资本结构相适应。在市场资金偏紧的环境下,公司将考虑适当扩大留存比例,以满足正常经营发展的需要。

## 4、现金流量及历年分红情况

报告期内现金分红占当年实现的可供分配利润的比例如下:

单位:万元

| 年份           | 2011年    | 2010年    | 2009年                 |
|--------------|----------|----------|-----------------------|
| 当年实现的可供分配净利润 | 6,445.27 | 5,629.96 | 4,943.76 <sup>1</sup> |

|                      |        |                       |          |
|----------------------|--------|-----------------------|----------|
| 现金分红                 | -      | 2,907.00 <sup>2</sup> | 1,000.00 |
| 现金分红占当年实现的可供分配净利润的比例 | -      | 51.64%                | 20.23%   |
| 平均占比                 | 22.96% |                       |          |

注 1：2009 年实现的可供分配净利润未考虑当年股份支付的影响。

注 2：2010 年实现净利润的分配是在 2011 年实施。

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，本次发行前未分配利润（滚存利润）由新老股东共享，故本次发行前公司不对 2011 年实现的净利润进行分配。

2009 年、2010 年和 2011 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,936.52 万元、4,729.31 万元和 2,065.87 万元，截至 2011 年末，公司货币资金余额为 4,153.75 万元，公司现金流量状况良好，有助于保障公司现金分红政策的实施。

公司将根据每年实际的盈利情况及现金流状况，在保持财务状况稳健的前提下，继续实施积极的现金分红政策。

#### 5、本次发行融资

本次拟募集资金总额为 37,612 万元，投资于智能型低压电器产品生产线项目和智能型低压电器研发中心项目，引进大量自动化生产、检测等相关设备以扩大产品的产能，同时提高生产效率，为客户提供高性价比的产品，从而扩大市场份额，实现销售收入的突破性增长。本次募集资金投资项目建成后，公司生产能力将进一步扩大，研发中心整体实力将得到提升，未来几年公司将拥有更大的业务规模 and 市场份额，资产和利润规模将迈上新台阶。

募集资金到位后，公司将在确保募集资金取得良好的投资效益和使用效率的基础上制定合理的股利分配政策。

公司未来分红回报规划已经 2011 年度第二次临时股东大会审议通过，具体内容请参见招股说明书“第十四节 股利分配政策 三、发行后的股利分配政策”。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司未来三年的业务发展规划

公司将以本次发行新股和上市为契机,以公司整体发展战略为导向,通过加快募集资金投资项目建设,进一步扩大公司业务规模,提高产品开发和市场拓展能力,继续保持公司在国内低压电器行业中、高端产品市场的竞争力。

#### (一) 公司经营理念、整体发展战略和整体经营目标

##### 1、公司经营理念

公司将秉承“诚信、关爱、责任、进取”的核心价值观,坚持“专注、创新”的经营理念,不断开拓市场,完善产品线,提升组织能力,不断追求整体运营的卓越绩效,力争成为中国低压电器行业的领军者。

##### 2、整体发展战略

在国内低压电器市场持续快速增长和产业升级持续推进的背景下,本公司将坚持把中、高端低压电器作为主营业务,不断完善终端电器、配电电器、控制电器为主线的产品系列,大力发展智能低压电器产品。以“可靠”和“环保”作为产品的设计理念,形成以“良信”为品牌的独特竞争力。加强和巩固在中、高端市场的份额,成为一流的低压电器供应商。

##### 3、整体经营目标

公司未来三年的经营目标是:进一步发挥公司在技术研发、供应链管理、生产工艺、质量控制、品牌构建、市场渠道、人力资源等方面所形成的竞争优势,根据中、高端客户群体的演变和需求,进一步扩大生产规模,持续提升市场份额,不断累积壮大中、高端客户群体资源,建立更高的市场美誉度。

在加强现有产能与中、高端产品优势的基础上,公司将通过实施智能型低压电器产品生产线投资项目,扩大智能、节能、环保等高技术含量、高附加值低压电器产品的产能与销量,优化产品结构,扩大市场份额,确保实现公司的整体发

展战略和整体经营目标。

## **(二) 制造、供应链、品质、财务管理、人力资源等方面的业务发展计划**

在制造技术方面，公司将不断改进制造技术水平，提高质量，降低成本，缩短交货期和增强制造柔性，使公司的制造水平和生产管理水平和达到世界级水准。在营销的带动下，完成重点产品的规模化生产，实现产品线的半自动化改造。

在供应链管理方面，公司将不断提升供应链管理水平，寻找优秀供应商，与供应商建立一种良好的合作关系；建立制度、规则以及端到端的流程和高效信息系统来确保运作规范和效率；通过培训、经验传授和向标杆学习，提高团队职业化水平；通过和相关职能机构合作，实现成本优化。

在品质控制管理方面，公司将贯彻既定的质量方针，学习和引进先进的质量管理体系。公司通过全面质量管理，组织相关职能部门，共同达成公司始终坚持并不断提升的质量目标，并通过进一步提升产品质量水平和完成重点产品的国际认证，不断增强产品品质。

在财务管理方面，公司将努力建立与业务战略相配称的财务管理团队和绩效评价体系；建立起规范、高效、相对固化的业务流程；推动完善公司信息化建设，达到财务数据及时准确，业务审批与评价客观、公平；完善公司内部控制制度，科学地进行预算和控制，保证各项业务的安全运行；建立财务风险预警系统，保证公司财务运行安全、高效。

在人力资源管理方面，公司将努力建立与业务战略相配称的人力资源开发与管理职能团队，以企业发展战略为导向，参照人力资源成熟度模型，从人才发展、人员配置、绩效改善、人员激励、招聘甄选、员工关怀六个方面设定目标，逐年分重点、分阶段提升人力资源开发与管理的的能力，重点做好提升组织能力和建立与企业经营战略相结合的人才发展战略的工作，发挥人才对企业发展的的重要支撑作用。

## **(三) 产品开发计划**

公司的产品开发计划将以目标客户的需求为导向，比竞争对手更好、更快地

响应客户的需求。通过不断研究和应用新技术、新材料、新工艺、新设备和优化产品研发流程,公司将不断提高产品开发的工作效率和设计质量,通过技术创新提升竞争力。

公司的主要研发方向是跟踪和融合结构、材料、电子及电气,以及仿真等新技术,研发新一代低压电器产品以满足客户的需求。在产品方面,逐步实现智能化、模块化、组合化、可通信、安全可靠、环保、满足多种认证要求等;在技术发展方面,1)提高低压电器的技术性能,提高额定电压、额定电流、通断能力、使用寿命,使其使用环境更广;2)提高电器产品的可靠性;3)应用智能可通讯技术;4)研究与应用新材料和新工艺。

未来一段时间,公司研发的重点主要集中在智能结构与材料、通讯与网络、仿真与设计、可靠性与检测、电子与电路优化、机构系统集成等方面。

#### **(四) 技术开发与创新计划**

公司将以本次发行为契机,以市场需求为导向,逐步对现有研发中心进行改善提升,并积极引进高层次研发专业人才,优化研发人员的知识结构与年龄结构,在增强自身技术开发能力的基础上,积极与其他科研院所进行技术合作,加快技术开发进程,力争将公司研发中心打造成国内一流的企业科研机构。

公司将密切关注低压电器行业技术发展,重点关注技术创新,通过产学研结合的方式,做好现有产品开发及技术预研储备,积极开展专利申请与产品认证,同时公司设立专利评审委员会,定期审议专利申报。

公司在充分发挥研发中心龙头作用的基础上,建立以科技研发为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新机制,建立自主创新的研发体系。

#### **(五) 市场开发与营销网络建设计划**

在市场营销方面,贯彻集中聚焦的原则。公司将集中力量,以 BtoB 的销售方式,发挥公司在电信市场的领先优势,深度挖掘电信市场,逐步完成在建筑、电力、冶金、石化等重点行业中的突破,使公司在各个行业中树立典型客户,形成口碑效应,同时辅助以适当的推广,提升品牌知名度,继续保持和提升公司在低压电器中、高端市场的竞争力。

## 1、市场开发计划

**塑造品牌：**品牌的塑造是公司发展的第一要务。公司的品牌塑造工作将在提升公司的知名度、美誉度和忠诚度方面加大工作力度，重点塑造企业对员工的诚信，对客户的诚信，对供应商的诚信；重点塑造企业对社会的责任，对员工的责任，对客户的责任。

**市场策划：**根据不同行业客户开发规律，为客户开发提供分析、论证支持，并策划针对性的推广活动，拓展销售工作的深度。

**产品规划：**根据公司中长期战略发展目标，并结合年度营销规划，针对电力行业，丰富配电系列产品——框架、塑壳、双电源转换开关等系列；针对电信行业，全面导入设备用断路器系列产品，将产品做精、做专，做到系列化。

**市场支持：**在市场信息管理方面，公司将进行系统的梳理，确保信息流的畅通。针对售前、售中、售后服务，做好技术支持工作，并组建区域技术支持团队，同时做好区域销售人员的产品知识、技术服务等的培训工作。

## 2、营销网络建设计划

**市场开拓和售后服务方面：**公司将在现有基础上继续增设办事处，全面覆盖华南、华中、华东、华北、东北、西南、西北等区域，整合资源，提高办事处效率。

**分销网络建设：**公司将在各空白的地级市建立经销商，进一步完善经销商网络。

## （六）海外市场开拓计划

公司将努力拓展海外市场，深度挖掘现有海外市场的机会，实现销售增长，在合适的时机，在新的目标市场布点，完成新的市场空间的突破，积极寻求与优秀企业技术合作，提升企业核心竞争力，拉动产品销售不断增长。

## （七）筹资计划

本次发行后，公司再融资将以谨慎和股东利益最大化为原则，根据经营计划和投资计划，以合理方式筹措资金。目前，公司尚无后续发行新股或股票衍生生产

品的计划。

## 二、 上述发展规划和目标所依据的假设条件、面临的主要困难以及拟采取的方法和途径

### (一) 拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济形势整体继续向好。
- 2、与公司相关的国家产业政策无重大变化。
- 3、公司股票发行顺利，募集资金及时到位。
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

### (二) 实施上述发展规划和目标将面临的主要困难

- 1、公司已经达到产能瓶颈，维持快速发展所需的资金来源如得不到保障，将影响公司整体经营目标的实现。
- 2、近年来，公司的发展速度日益增快，资产规模和业务范围都在扩大，这对公司的战略规划、营销策略、内部控制、财务管理等方面提出了更高的要求。

### (三) 确保实现发展规划和目标拟采取的方法或者途径

#### 1、利用好募集资金

如果本次公开发行 A 股成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平的提高，继续保持公司在中、高端低压电器市场的领先水平。

#### 2、进一步完善公司的法人治理结构

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

### 3、加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对优秀人才，特别是研发人才和营销人才的培养和引进，进一步提高公司创新能力和产品销售能力，确保公司业务发展目标实现。

### 4、提升管理水平和执行力

一是对生产管理进行改进，使信息反馈速度更快、执行力更强，提高管理人员的工作效率；二是加强生产管理队伍的建设，通过各种形式业务技术能力的培训，逐步提高生产人员的工艺操作技术水平；三是参与各相关组织的活动，提高相关部门合作协调能力，使公司生产能力进一步提高；四是加强企业经营团队建设，增强企业凝聚力和向心力；五是重视劳动保护，确保安全生产。

## 三、上述业务发展规划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划与现有业务有着密不可分的关系：第一，实现上述业务发展规划要以本公司现有的技术、市场、人员为基础，充分利用公司发展过程中所积累的资源 and 经验；第二，上述业务发展规划将强化公司现有的业务基础，丰富公司的业务结构，提高公司产品的竞争力，增强公司现有的业务深度；第三，面对新的挑战与新的机遇，上述业务发展规划提升了公司现有业务的定位和经营理念，对现有业务的发展方向指明道路，使公司更好地走上良性循环的道路；第四、加强新产品的开发和创新有助于提高目前主导产品的技术含量，使公司在现有业务的基础上推陈出新，保持产品技术的先进性，提高公司的综合竞争力。上述发展规划的实施，必将给公司带来新的利润增长点，产生更大的经济效益和社会效益，推动公司现有业务向更高层次发展，全面实现公司的主要业务目标。

公司未来发展规划是在公司现有业务的基础上，根据国家政策导向、市场发展趋势、同行业的竞争对手动态和公司发展战略所提出的。多年来公司在业内建立了良好的品牌形象，积累了大量的技术储备和优质客户资源，为实施发展规划奠定了基础。通过实施业务发展规划，克服现有业务的产能瓶颈，进一步巩固和加强在行业的竞争优势地位，实现产能规模、管理水平、产品结构、业务方向的重大跨越。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

公司本次募集资金运用主要围绕主营业务进行，一是解决产能瓶颈，提高现有产品的技术性能和质量表现，向市场提供功能、技术性能更好的新产品，巩固和扩大公司现有市场份额；二是通过建设研发中心，进一步增强公司的研发实力，为公司进一步发展奠定坚实的技术基础。

本次项目建设不会导致公司生产经营模式发生变化。

#### (一) 募集资金投向和运用计划

公司本次拟募集资金总额为 37,612 万元，根据经营发展需要，在进行充分市场调查及产品研究并聘请专业机构进行可行性研究的基础上，本次募集资金将投资于以下两个项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称          | 总投资    | 使用募集资金量 |        | 募集资金年度使用计划（非流动资金） |        | 项目备案和核准文号        |
|----|---------------|--------|---------|--------|-------------------|--------|------------------|
|    |               |        | 流动资金    | 非流动资金  | 第一年               | 第二年    |                  |
| 1  | 智能型低压电器产品生产项目 | 32,125 | 6,701   | 25,424 | 14,000            | 11,424 | 沪浦发改张备（2012）006号 |
| 2  | 智能型低压电器研发中心项目 | 5,487  | —       | 5,487  | 3,500             | 1,987  | 沪浦发改张备（2012）005号 |

本次发行募集资金投资项目经本公司 2011 年第二届董事会第十七次会议及 2011 年第一次临时股东大会审议通过。

若本次发行实际募集资金低于上述项目投资额，资金不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金高于项目投资额，资金多余部分用于补充公司流动资金。

#### (二) 募集资金专户存储制度安排

公司已建立了《募集资金管理制度》，规定募集资金应当存放于董事会决定的专项账户中，专款专用。

## 二、智能型低压电器产品生产线项目

### (一) 项目实施的背景

公司产品需求的增长与国民经济各个行业的增长保持着密切关系，公司产品的客户遍及建筑、电力、电信和工控等行业。在未来相当长的一段时期内，国民经济仍将保持稳步快速的增长，根据中国电器工业协会通用低压电器分会的预测，受经济快速发展的带动，未来五年低压电器产品市场容量将保持 10%-15% 的增长速度，市场发展前景良好。

我国的城市化程度一直落后于工业化进程，世界各国一般使用城镇人口占全部人口的比重来衡量自己的城市化水平，国家统计局 2011 年 4 月发布的《2010 年第六次全国人口普查主要数据公报》显示 2010 年我国城市化率约为 49.68%，而据 2008 年联合国发布的《世界城市化展望》显示，发达国家 2008 年的城市化率平均约为 70%，因此，我国的城市化程度还有较大的提升空间，专家预计中国的城市化率在 2030 年将达到 65%（见中国发展研究基金会《中国发展报告 2010：促进人的发展的中国新型城市化战略》），城市化建设的进一步发展，将带动房地产业的发展，同时也将增加若干城市配套基础设施和社会公益设施，这些都将对低压电器行业的发展带来较大的市场发展空间。

伴随着国民经济的增长，全社会电力装机容量和发电量、用电量也在快速增长，中国电力企业联合会公布的 2011 年《电力工业统计快报》显示，到 2011 年底，我国的电力装机容量已达 10.56 亿千瓦，“十二五”期间，我国电源投资将达到 2.75 万亿元，将新增 4.77 亿千瓦的装机容量（见 2010 年 12 月中电联发布的《电力工业“十二五”规划研究报告》），适度快于国内生产总值（GDP）的增长，因此，到 2015 年年底，全国发电装机容量将达到 14.39 亿千瓦左右，这将为低压电器产品提供较为广阔的市场。

伴随着全社会电力装机容量和发电量的增长，电网建设的速度也在加快，据 2010 年 12 月中电联发布的《电力工业“十二五”规划研究报告》称：“十二五”

期间，国家对电网的投资约 2.55 万亿元，占电力总投资的 48%，2015 年全国将形成以华北、华东、华中特高压电网为核心的“三纵三横”主网架，锡盟、蒙西、张北、陕北能源基地通过三个纵向特高压交流通道向华北、华东、华中地区送电，北部煤电、西南水电通过三个横向特高压交流通道向华北、华中和长三角特高压环网送电。在电网发展模式上，将加快推进统一坚强智能电网建设，预计到 2020 年，中国将全面建成统一坚强智能电网（见 2009 年 5 月 21 日举行的“2009 特高压输电技术国际会议”上，国家电网公司总经理刘振亚的发言）。

低压电器市场在强劲增长的同时，对产品的质量、技术性能、节能效应及材料环保性也提出了新的、更高的要求，其基本可归纳为产品的“智能化、电子化、组合化和模块化”；未来低压电器产品技术研发、生产工艺的发展趋势是数字化、精益方式及绿色环保、节能低排。

## （二）项目建设的必要性

### 1、公司面临新的发展机遇和竞争压力

近年来，随着国家产业政策调整及产业升级的不断加快，低压电器行业的市场竞争格局发生了较大的变化。公司在经营业绩连年保持两位数以上增幅的同时，面临着新的发展机遇和竞争压力。

（1）在国家节能政策的指导下，钢铁、冶金、石化等高耗能行业的节能技改工程为智能型低压电器产品创造了较大的市场需求。为此，加大在智能型低压电器领域的投入，是企业提升整体竞争实力、实现进一步发展的重要举措。

（2）随着电力设备技术水平的普遍提高，低压电器的升级速度日益加快，用户对产品技术、性能、质量的要求持续提高。因此，顺应市场需求，通过研发创新及技术改造，开发高性能、智能型的低压电器产品，是企业增强适应新的市场环境，增强竞争力的必然选择。

（3）未来全球的电气市场，尤其是新兴市场的需求将保持较为可观的增长速度，这为企业的国际化经营提供了良好的发展机遇。而企业现有的产能和工艺装备已经难以满足国际市场的需求，国际市场对业绩增长的贡献率有待进一步提高。

（4）从企业自身生存及可持续性发展的角度出发，公司需要适时推出新产

品,增加智能型产品的生产,调整优化产品结构,保持和扩大公司在中、高端市场的份额,使公司在同行中处于领先水平,增强综合竞争力。

## 2、募投项目实施的必要性

最近三年,公司的平均产能利用率达到 90%以上,现有的生产场地和生产设备已接近满负荷生产,设备和厂房不足的矛盾日益突出,产能不足严重制约了企业的进一步发展,如不及时扩大产能,公司将难以保持高于行业平均水平的增长速度;同时,公司面临难得的发展机遇,要扩大智能型低压电器产品的生产规模,降低生产成本,提高产品质量,必须新建生产厂房、增添关键生产设备和检测仪器。

公司现有生产线已不能满足产品功能、性能及质量提升的更高要求,公司实现产品的升级换代,需要加大制造设备投入,购进更先进的设备。

因此,新建生产基地、扩大产能、降低生产成本,提高工艺装备水平和产品质量,开发中、高端客户,替代进口品牌,开拓国内外新兴市场,已经成为企业实现可持续发展的必由之路,实施和建设募投项目十分必要。

## (三) 项目目标和内容

### 1、项目目标

(1) 本项目实施后,能积极配合国家节能减排的产业政策,推进智能型低压电器产品的规模化生产和批量应用,推进我国低压电器的更新换代,提高我国低压电器整体技术水平。

(2) 本项目实施后,可替代进口同类产品,提高国内产品的市场份额,逐步培育智能型低压电器领域的自主中、高端品牌,社会效益显著。

(3) 本项目的实施,大幅度提高企业的生产工艺、装备水平,扩大生产规模,降低生产成本,并提高企业综合技术水平、管理水平和市场占有率,加快企业的产品结构调整,实现较好的经济效益。

(4) 本项目实施后,企业将新增年产 2,363 万极(台)低压电器产品的生产规模。

### 2、项目的主要内容

(1) 本项目根据新增年产 2,363 万极(台)低压电器的生产规模,拟在上海浦东康桥工业区现有土地上,新建生产厂房及生产、生活辅助配套设施,总建筑面积 31,374 平方米。

(2) 购置先进高效、可靠、适用的关键生产设备 460 台(条),以提高工艺装备水平,扩大生产规模,使企业具备批量生产的能力。

(3) 对厂区内供电、供水等公用配套设施和生活设施进行设计和完善。

(4) 贯彻环境保护“三同时”、职业安全卫生和节能原则。

#### **(四) 项目选址和土地取得方式**

本项目厂址位于上海浦东康桥工业区,厂区东临申江路,距上海市中心区 11 公里。厂址附近有上海外环线、中环线、罗南大道、沪芦高速以及轨道交通二号线、十一号线、磁悬浮等七大交通干线于一体,形成了纵横交错的道路交通网,地理位置优越,交通非常便利。

2010 年 7 月 7 日,公司同上海市浦东新区规划和土地管理局签订《国有建设用地使用权出让合同》,取得康桥工业区 H06-03-2 号土地使用权,土地面积 20,092.1 平方米,土地出让价款为 960 万元。公司已于 2011 年 11 月 4 日取得了沪房地浦字(2011)第 226494 号的上海房地产权证,募投用地的产权证已办理完毕。

#### **(五) 产品方案、生产规模**

本项目产品主要有小型断路器、设备用断路器、塑壳断路器、框架断路器、自动转换开关等。本项目达产后,将新增智能型低压电器产品 2,363 万极(台),具体生产纲领如下:

生产纲领表

| 序号 | 产品名称 |        | 规格型号      | 新增年产能(万极、台)  |
|----|------|--------|-----------|--------------|
| 1  | 终端电器 | 小型断路器  | NDM1 系列类  | 400          |
| 2  |      |        | NDB2 系列类  | 1,050        |
| 3  |      |        | NDB6 系列类  | 252          |
| 小计 |      |        |           | <b>1,702</b> |
| 4  | 控制电器 | 设备用断路器 | NDB3 系列类  | 480          |
| 5  |      |        | NDB5 系列类  | 100          |
| 小计 |      |        |           | <b>580</b>   |
| 6  | 配电电器 | 塑壳断路器  | NDM2 系列类  | 50.5         |
| 7  |      |        | NDM2E 系列类 | 15           |
| 8  |      |        | NDM3 系列类  | 10           |
| 9  |      | 框架断路器  | NDW 系列类   | 2.5          |
| 10 |      | 自动转换开关 | NDQ 系列类   | 3            |
| 小计 |      |        |           | <b>81</b>    |
| 总计 |      |        |           | <b>2,363</b> |

## (六) 募投项目新增产能消化措施

低压电器市场容量较大,具有良好的发展前景,有足够的市场空间消化目前的产能。

电力工业高速增长、即将全面铺开的智能电网建设、电信行业的高速发展、电信网、广播电视网和互联网三网融合带来的重大发展战略契机以及工业自动化水平的逐年提高和中国城市化进程的加速,保证了将有足够的低压电器市场容量来消化公司本次募投项目达产之后的产能。

公司将采取以下具体措施,以确保消化本次募集资金项目所产生的产能:

①加大营销网络建设力度和投入,采取聚焦战略,确保市场开发节奏和步骤能配合募投项目的实施。

公司依靠自身销售团队,在经销商的协助下,营销取得了较大的成功,公司产品的销量和市场覆盖面日益扩大。未来几年,公司将在自身销售团队的基础上,针对市场的发展变化,进一步优化完善营销模式,建立双赢的客户关系;建立有竞争力、高效的分销渠道;树立诚信、专业、有责任感的企业形象,提升公司在行业内的影响力。在巩固发展公司已有市场的同时,增加产品市场覆盖面,进一步扩大产品在各行业中的销售,扩大产品市场份额。

②不断加大企业品牌宣传，提升企业形象及知名度。

公司计划继续利用各大媒体、行业内知名期刊等进行产品宣传，利用世博会、工博会、汉诺威博览会等大型博览会及全国各大城市举办专业的巡回推广会，积极参加或举行学术交流会等方式，有效地进行市场推广，提升公司的品牌影响力。

③在终端电器市场方面，对市场进行深度开发，确保募投项目中终端电器产品产能达产之后能满足市场需求。

公司拟在电信市场方面，深入拓宽现有市场，开发新客户；在建筑行业方面，重点开发，占领高地，形成示范效应；通过市场的深度开发，拓宽终端电器产品的应用领域，进一步开发轨道交通、建筑、机械、冶金、船舶等行业的用户。

④在配电电器市场方面，主动把握市场发展机遇，加大市场开发力度，采取聚焦战略开拓新市场。

首先，公司将采取聚焦战略，重点开发电力、工业配电、建筑等主要市场；同时积极利用已有配电产品深入开发原有市场，并积极开拓新的配电领域市场。

其次，通过以技术人员为主体的营销工程师和设计院推广队伍，加强设计院推广和技术接口工作，大力推行技术营销，同时通过专家交流、权威评估等手段强化高端品牌推广，大规模进入配电市场，积极为目标客户提供专业化服务。

⑤在控制电器方面，除已在机械行业占有一定优势外，随着新产品 NDB3、NDB5 等系列设备用断路器的推出和品种的完善，结合这类新产品的特点，针对需求该类新产品量较大的电信行业，公司将充分利用公司品牌在主要电信行业客户的影响力和现有电信行业客户资源，深入和拓宽现有电信市场，加速对该类新产品在电信行业客户的认同和选用；该类新产品同时还适用于轨道交通、石化、冶金和建筑机械等行业，公司将组织研发和营销工程师向相关行业设计院和最终用户做好宣传推广、技术交流等售前服务，以使用户了解该类新技术、新产品并达成合作。

公司的终端电器产品在行业中、高端市场处于领先地位，借助终端电器产品已获得的客户资源和品牌效应，通过提供全系列化的终端、配电和控制电器产品，公司可以进一步扩大配电和控制电器产品市场份额。公司对消化募投项目达产之后带来的产能增长已经做好了充分准备。

## （七）物料供应

主要原材料和零部件包括有冲压件、弹簧件、紧固件、双金、线圈、银点、车削件、塑料件、电子元件、辅料、包材、外购组件等。

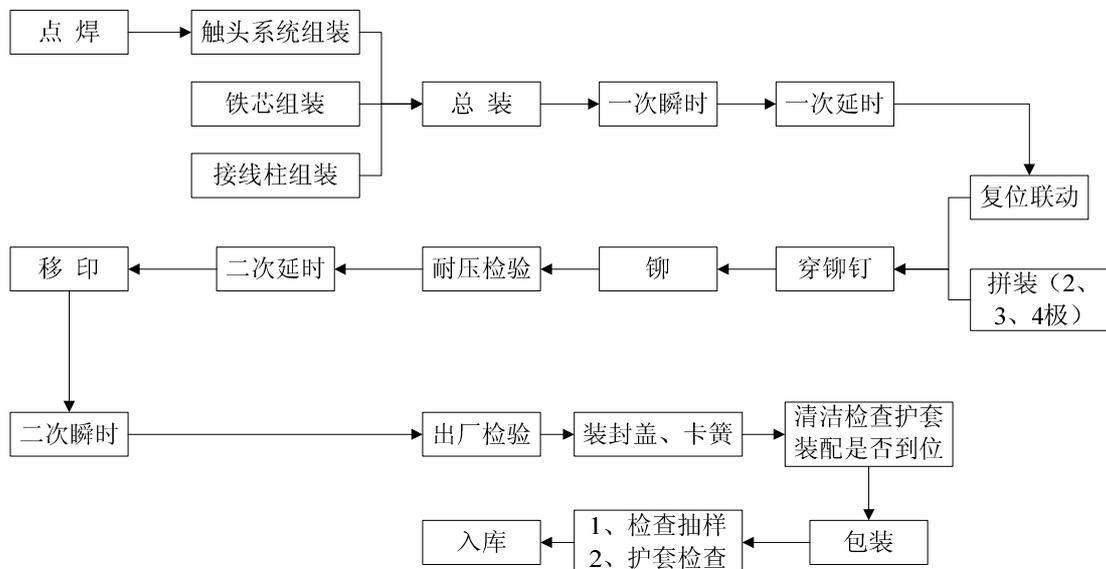
在原材料和零部件的采购模式与公司目前采购方式相同,具体见“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务的具体情况(三)主要经营模式 2、采购模式”。

主要原材料、辅助材料供应情况如下:

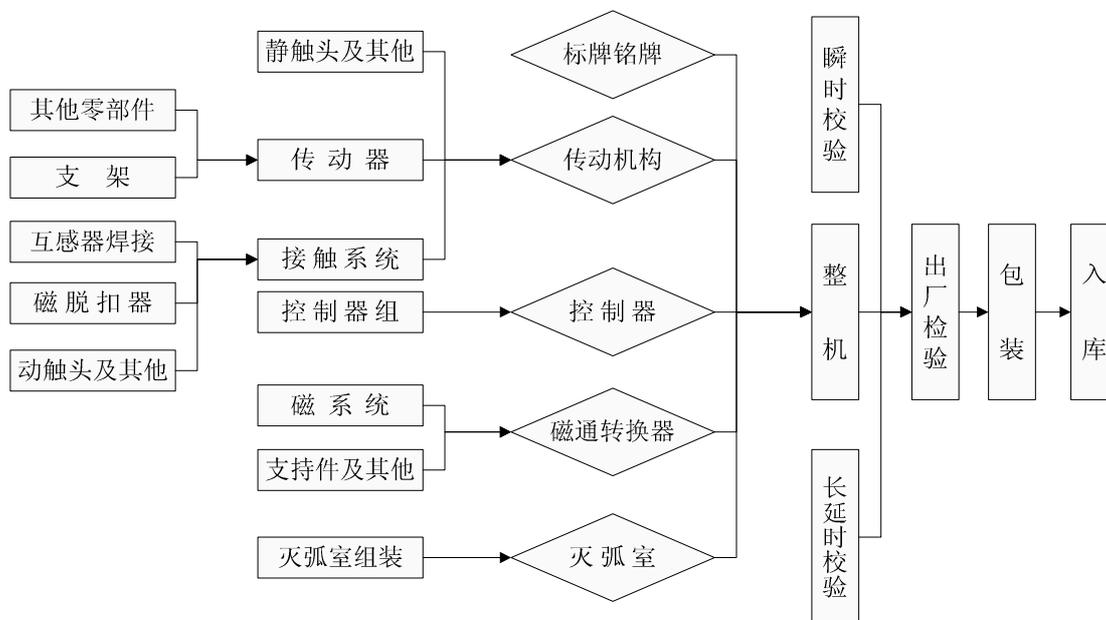
| 序号 | 名称   |             | 采购量(万只)        |
|----|------|-------------|----------------|
| 1  | 金属件  | 冲压件         | 48,121         |
| 2  |      | 弹簧          | 4,375          |
| 3  |      | 紧固件         | 4,375          |
| 4  |      | 双金          | 8,749          |
| 5  |      | 线圈          | 17,499         |
| 6  |      | 银点          | 3,838          |
| 7  |      | 车削件         | 4,375          |
| 8  | 塑料件  | 塑料件         | 31,371         |
| 9  | 电子元件 | 电子元件        | 7,163          |
| 10 | 其他   | 辅料、包材、外购 组件 | 5,133          |
| 总计 |      |             | <b>134,999</b> |

## (八) 主要产品生产工艺流程

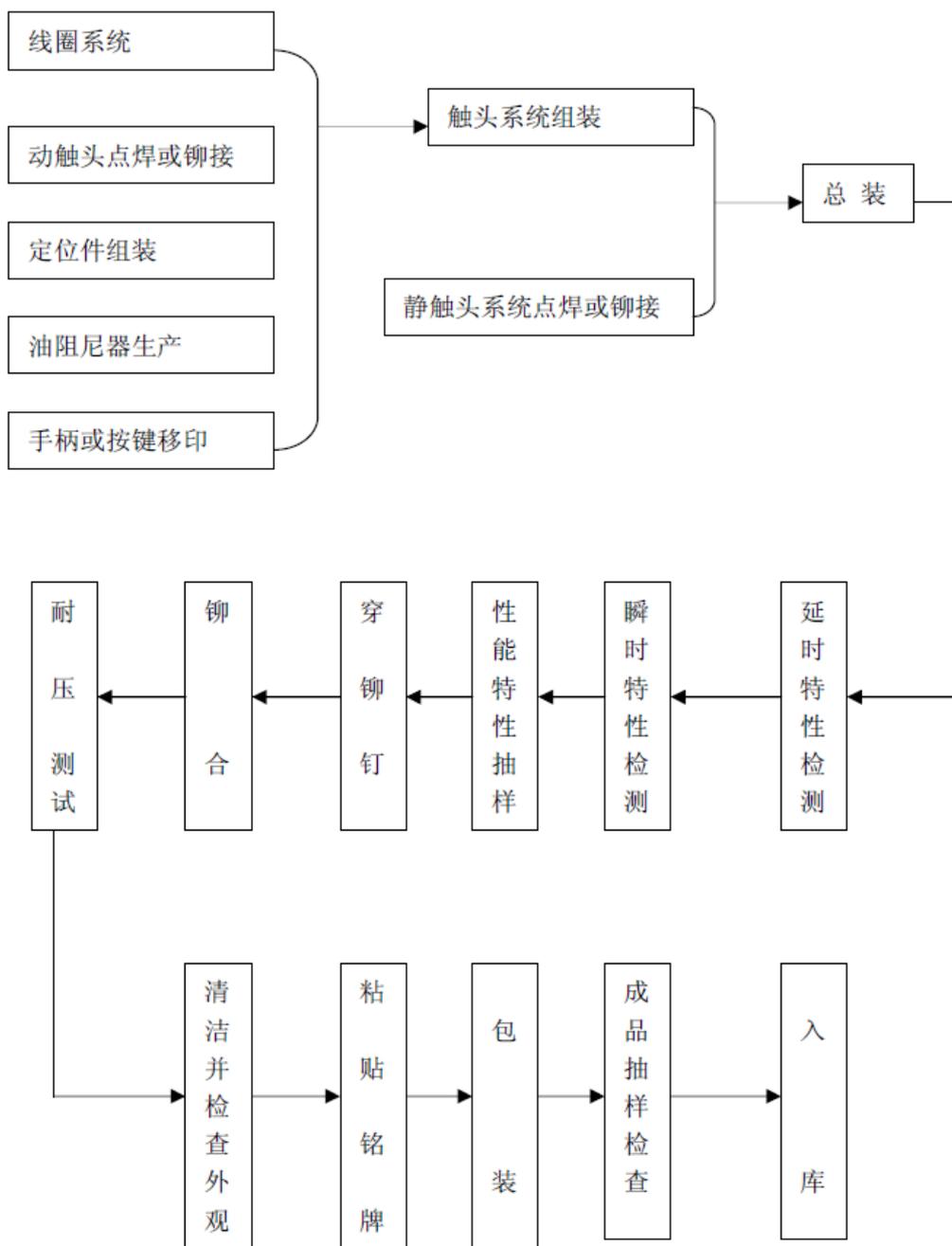
### 1、终端电器产品生产工艺流程图(选 NDB2-63 系列小型断路器为代表)



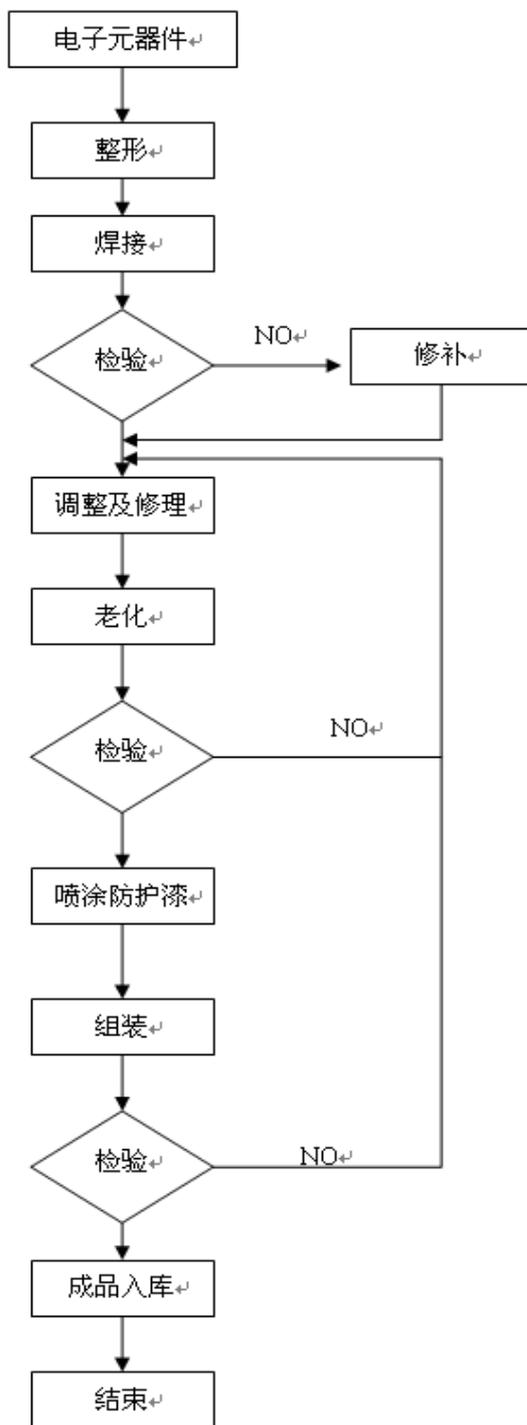
2、配电电器产品生产工艺流程图（选 NDM2E-100 系列塑壳断路器为代表）



3、控制电器产品生产工艺流程图（选 NDB3-30 系列设备用断路器为代表）



4、线路板制造工艺流程图



### (九) 新增设备

根据项目的生产和检测等需求，本项目需要增加的主要设备如下：

| 序号           | 设备名称型号 | 数量：台（条） |
|--------------|--------|---------|
| 一、终端电器产品生产车间 |        |         |
| 1            | 点焊机    | 30      |
| 2            | 延时台    | 12      |

|                     |                    |    |
|---------------------|--------------------|----|
| 3                   | 小型断路器自动生产线 (NDM1)  | 2  |
| 4                   | 小型断路器自动生产线 (NDB2)  | 6  |
| 5                   | 小型断路器自动生产线 (NDB6)  | 3  |
| 6                   | 铜编织线机              | 9  |
| 7                   | 自动条码系统             | 1  |
| <b>二、控制电器产品生产车间</b> |                    |    |
| 1                   | 点焊机                | 30 |
| 2                   | 设备用断路器自动生产线 (NDB3) | 4  |
| 3                   | 设备用断路器自动生产线 (NDB5) | 1  |
| 4                   | 铜编织线机              | 7  |
| 5                   | 油杯自动生产线            | 1  |
| <b>三、配电电器产品生产车间</b> |                    |    |
| 1                   | 塑壳断路器自动线 (NDM2)    | 5  |
| 2                   | 塑壳断路器自动线 (NDM3)    | 2  |
| 3                   | 塑壳断路器自动线 (NDM2E)   | 2  |
| 4                   | 框架断路器自动线 (NDW)     | 2  |
| 5                   | 双电源开关自动线 (NDQ)     | 2  |
| 6                   | 普通流水线              | 5  |
| 7                   | 延时台                | 20 |
| 8                   | 双电源检测台             | 6  |
| 9                   | 老化台                | 45 |
| 10                  | 框架大电流检测台           | 6  |
| 11                  | 框架综合测试台            | 9  |
| 12                  | 铆合专机               | 20 |
| 13                  | 塑壳点焊机              | 30 |
| 14                  | 框架点焊机              | 10 |
| 15                  | 铜编织线机              | 6  |
| 16                  | 自动条码系统             | 1  |
| 17                  | NDM2E 静态参数特性检测仪    | 10 |
| <b>四、线路板生产车间</b>    |                    |    |
| 1                   | 丝印设备               | 3  |
| 2                   | SMT 贴片机            | 3  |
| 3                   | 热风回流焊              | 3  |
| 4                   | 波峰焊设备              | 3  |
| 5                   | 自动剪脚机              | 3  |
| 6                   | ICT 测试设备           | 6  |
| 7                   | 飞针测试设备             | 6  |

## (十) 项目能源及公用设施情况

### 1、电气

本项目按照采用工艺装备及照明要求，估算电力装机容量约为 3,500KW，考虑到公司的发展需要，本项目将新增一台 1,600KVA、一台 1,000KVA 变压器，以满足本项目及今后发展的供电要求。

### 2、给排水

本项目水源将来自上海浦东康桥工业区城市供水系统，新厂区给水以  $\phi 150$  直径管由市政供水管引入，厂区给水按生产、生活、消防合一系统考虑，组成环状管网，干管管径 DN100，同时设室外消火栓，市政供水压力约为 0.3MPa，年用水量约 5 万  $m^3$ 。

厂区排水采用分流制，雨水经明沟暗管排入康桥工业区市政雨水管网，生产废水及生活污水经处理达标后排入工业区市政污水管网，室内排水均有组织排放。

### 3、动力

本项目生产中需要的大量压缩空气，由空压机站集中供气，本项目将新增 3 台螺杆式空压机  $15m^3/min$ （二用一备）以满足生产需要。

### 4、通风和空调

本项目新建的生产厂房、仓库设有全室机械通风装置，同时安装屋顶风机进行通风换气；对有空调要求的生产部位，公司视具体位置和要求安装分体柜机或小型空调机组。

## (十一) 环境保护

该项目主要的污染及治理措施如下：

### 1、废液

本项目无生产废液，生活废水经化粪池及净化池处理后排入工业区污水管网。

## 2、废气

本项目产生的废气主要由电子元件焊接过程产生的少量的焊接烟尘导致。

公司将在生产部位安装集气罩和抽排风系统，将焊烟集中排放，因此，本项目的废气排放对空气影响较小。

## 3、噪声

本项目无大的噪声源，生产设备和空压机等设备工作时将产生机械噪声。公司选用的均为低噪音、低能耗设备，且空压机设备均安装在独立封闭工作间内；公司对主要噪声源采取相应的消声减噪措施，再经距离衰减及车间墙体、树木的隔声作用后，厂界噪声可达到《工厂企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)中的II类标准，对周围环境不会产生影响。

## 4、固体废弃物

对项目生产过程中产生的各种固体废弃物(锡渣、废铜角料、废包装材料等)，公司将其集中后安排废品回收部门进行回收及废物利用；生活垃圾分类收集后由环卫部门清运、集中处理。

本项目已于 2010 年 2 月 23 日经上海市浦东新区环境保护和市容卫生管理局[2010]第 197 号《关于对〈上海良信电器股份有限公司智能型低压电器产品生产线项目环境影响报告表〉的审批意见》批准建设。

## (十二) 项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，项目建设计划 18 个月内完成，具体实施进度如下：

| 项目名称 | 年份      | T1 |   |   |   | T2 |   |   |   |
|------|---------|----|---|---|---|----|---|---|---|
|      | 季度      | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 |
| 1    | 可研报告及审批 | —  |   |   |   |    |   |   |   |
| 2    | 初步设计    | —  |   |   |   |    |   |   |   |
| 3    | 施工图设计   | —  |   |   |   |    |   |   |   |

|   |          |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|----------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 4 | 工程施工     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5 | 设备订货及制造  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6 | 设备安装调试   |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7 | 人员培训     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 8 | 生产准备、试运行 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 9 | 竣工投入使用   |  |  |  |  |  |  |  |  |

### (十三) 投资估算及资金筹措

#### 1、概述

本项目总投资为32,125万元，其中建设投资为25,424万元，铺底流动资金为6,701万元。

#### 2、投资估算

##### (1) 建设投资

本项目建设投资为25,424万元，其中建筑工程投资为7,936万元，设备及安装工程投资为15,308万元，其他费用为2,180万元。

| 序号 | 项目名称    | 金额(万元)           | 比例(%)         |
|----|---------|------------------|---------------|
| 1  | 建筑工程    | 7,936.00         | 31.21         |
| 2  | 设备、安装工程 | 15,308.00        | 60.21         |
| 3  | 其他费用    | 2,180.00         | 8.58          |
| 合计 |         | <b>25,424.00</b> | <b>100.00</b> |

##### (2) 流动资金估算

参照企业目前的实际情况，并考虑经营管理水平提高等因素，流动资金占用采用详细分项估算法估算，本项目铺底流动资金为6,701万元。

#### 3、资金筹措及使用计划

本项目总投资为32,125万元,拟全部使用募集资金投入。以上投资中的建设投资在18个月内投入,流动资金在生产经营期的前两年内投入。本项目建设期为18个月。

#### (十四) 财务效益分析

本次募集资金到位后,公司将开始土建工程投入,建设期18个月。本项目实施后,公司将新增年产2,363万极(台)低压电器产品的生产规模。计算期内项目的产品成本和销售价格等数据均按基期不变价计算,项目主要经济指标具体如下:

| 序号   | 指标名称        | 指标值       | 备注          |
|------|-------------|-----------|-------------|
| 1    | 年销售收入       | 95,769 万元 | 正常年         |
| 2    | 年销售税金及附加    | 303 万元    | 正常年         |
| 3    | 年总成本费用      | 80,293 万元 | 正常年         |
| 4    | 利润总额        | 15,173 万元 | 正常年         |
| 5    | 所得税         | 2,276 万元  | 正常年         |
| 6    | 税后利润        | 12,897 万元 | 正常年         |
| 7    | 销售利润率       | 15.84%    | 正常年         |
| 8    | 销售净利率       | 13.47%    | 正常年         |
| 9    | 投资利润率       | 31.77%    | 正常年         |
| 10   | 投资利税率       | 48.27%    | 正常年         |
| 11   | 全部投资财务内部收益率 |           |             |
| 11.1 | 所得税后        | 32.72%    |             |
| 11.2 | 所得税前        | 38.96%    |             |
| 12   | 全部投资财务净现值   |           |             |
| 12.1 | 所得税后        | 41,660 万元 |             |
| 12.2 | 所得税前        | 45,093 万元 |             |
| 13   | 全部投资回收期     |           |             |
| 13.1 | 所得税后        | 5.44 年    |             |
| 13.2 | 所得税前        | 4.56 年    |             |
| 14   | 盈亏平衡点       | 56.62%    | 生产能力利用 100% |

通过财务评价分析,本项目具有较强的财务盈利能力,投资收益率高,经济效益好,清偿能力强,具有较好的抗风险能力,从财务效益角度而言,本项目是切实可行的。

### 三、智能型低压电器研发中心项目

#### (一) 项目实施的背景和必要性

为适应新的市场需求及公司产业发展的需要,公司决定投入资金,对现有研发体系、产品检测试验、试制等部门进行整合,加大研发、检测试验、试制方面的软硬件投入,以进一步提升公司的产品开发、检测试验、试制水平,巩固和扩大公司产品的竞争优势,更好地满足市场需求。

##### 1、适应市场发展变化的需要

研发中心的建设是增强公司与国际跨国公司竞争实力的需要。国内低压电器生产企业在产品研发、生产工艺、人才储备方面与跨国公司相比还存在一定差距。

近年来,低压电器市场稳步增长,最终用户对产品的质量、技术性能、节能效应及材料环保指标提出了更高的要求,以使产品的“智能化、电子化、组合化和模块化”的相关要求;从技术研发、生产工艺等角度而言,未来低压电器产品将符合数字化、绿色环保、节能低排等要求。为此,公司须适当调整研发方向,对现有研发体系及研发检测试验设备、软件系统等进行改进升级,以进一步提升公司的研发水平,更好地满足市场需求,从而巩固并提升公司产品的竞争优势。

##### 2、企业自身发展的需要

当今企业之间的竞争,从根本上来说,就是科技水平的竞争。随着市场经济的深入发展,公司的产品结构不断得到调整和优化,技术水平及生产能力不断提高。公司产品结构已经由原来的单一系列为主向系统化转化。公司主导产品在技术性能、安全性能指标方面均已达到国内领先水平,缩小了与当前国际水平的差距。

随着近几年规模的持续增长、新产品开发速度的不断加快,公司面临着现有新产品开发能力、产品检测试验水平跟不上公司强劲发展速度以及市场需求的矛

盾,为了更好地与市场接轨,公司需要在现有的基础上进一步提高自己的研发能力。

本项目将集研发、试验、新产品试制于一体,为公司进一步发展奠定坚实的理论基础和技术基础。通过不断研究新产品、新材料、新工艺、新设备和优化研发流程,公司将提高工作效率和产品设计质量。

研发中心的建设符合公司高速发展的需要,为公司的可持续发展提供坚实的技术支撑,从而提高产品研究和开发的效率和成功率,培育并建立具有自主知识产权的技术和产品体系。

## (二) 建设目标及主要内容

### 1、主要目标

(1) 建立适应企业、市场发展趋势的一流研发中心,加大基础研究的投入力度,优化公司的产品结构,并提高企业综合技术水平、管理水平、装备水平和市场占有率,加快企业的产品结构调整。

(2) 建立高性能检测试验中心,进行低压电器产品的可靠性研究试验、通断能力、机械寿命、温升、抗电磁干扰、特性试验、高速加快寿命试验(HALT)、外壳防护等级试验。通过建立高性能检测站,公司不但可以对产品进行定量分析并作出判定,还可以完成产品的研究型开发。

(3) 购置国际先进的仿真分析软件,建立快速成型产品试制室,加快新产品的开发速度,提高研发效率,提升整体研发水平,并能大幅提高研发的保密程度。

(4) 建立产品开发支撑平台,主要通过对各种信息库、标准库和模型库的建设、各类仿真分析系统的建设和产品数据管理(PDM)系统的建设来提高公司的综合研发能力,建立规范化的学习和成长性平台,不断提升知识积累水平,为研发人员提供良好的成长通道。

通过以上建设内容,使公司建立和国际一流企业如施耐德、ABB、西门子等高端企业水平相近的研发中心,不断为企业“成为一流中、高端低压电器产品供应商”的目标助力。

### 2、建设内容

(1) 本项目根据项目设计的总体目标, 新建一栋研发中心大楼, 新增建筑面积 5,400 平方米。

(2) 添置先进高效、可靠、适用的试验设备、分析软件、快速成型设备和企业信息系统平台集成所需的软件和硬件。

(3) 完善研发中心内供电、供水等公用配套设施和生活设施。

(4) 贯彻环境保护“三同时”、职业安全卫生和节能原则。

### (三) 设计方案

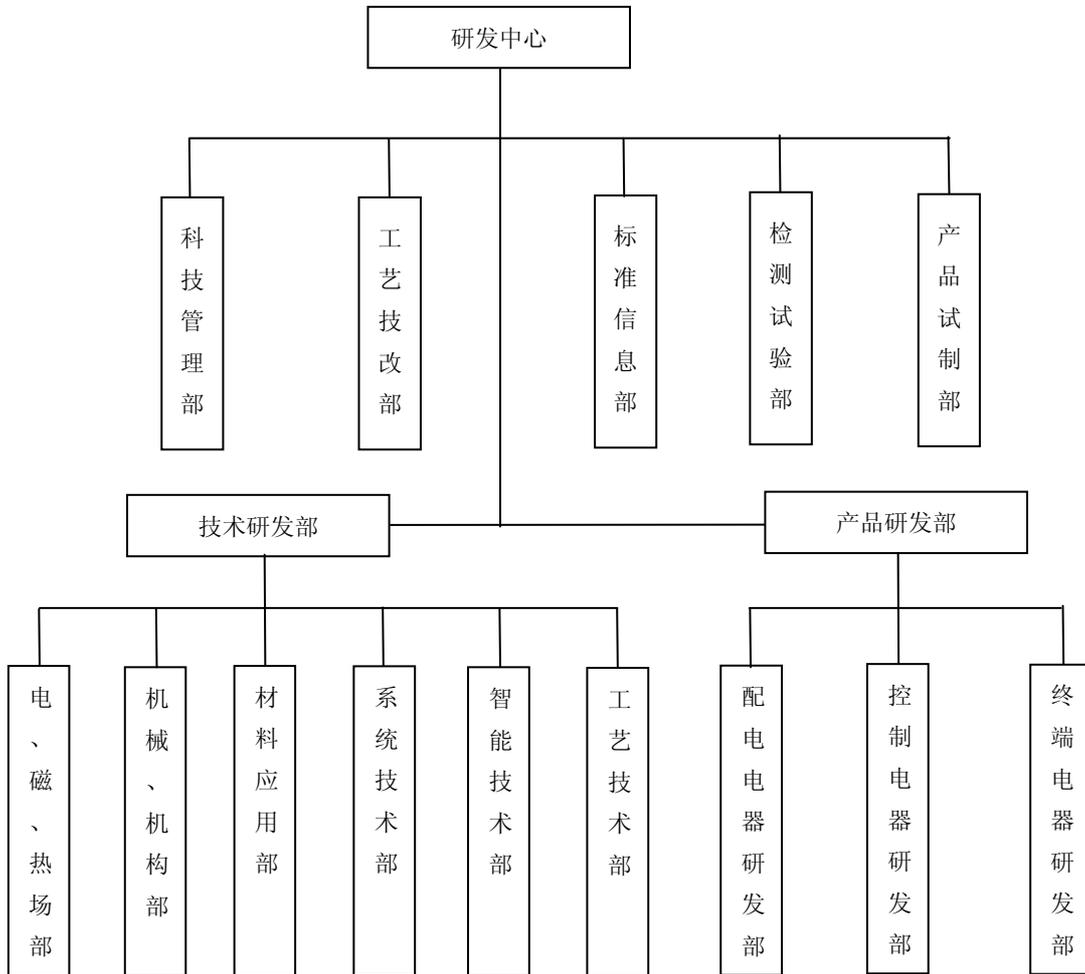
本设计方案主要涉及研发中心、检测试验中心、低压电器产品开发支撑平台、网络建设方案等四个方面, 具体如下:

#### 1、研发中心

##### (1) 运行机制

研发中心全面负责公司的新产品研发和所有产品的技术支持工作, 研发部门分为技术研发和产品研发两大部分, 各研发部采取科技带头人负责制, 技术研发部门人员相对固定, 给产品研发提供基础技术支持, 产品研发部门采取柔性组织管理体系, 人员实施灵活的流动管理。

##### (2) 组织机构



### (3) 组织职责

**科技管理部：**主要负责编制公司中长期科技发展规划，制定年度科技工作计划；建立和完善科技管理体系；编制新项目开发立项计划，进行监督检查、考核及鉴定验收；组织制定科技奖励政策及专利管理，负责与国际国内行业接口，并对公司生产的科技管理工作进行指导和监督。

**工艺技改部：**主要负责组织编制重大技改项目的可行性报告和技改项目的立项、验收，同时负责工艺体系的建设和管理并对对公司的生产工艺工作进行指导和监督。

**标准信息部：**主要负责宣贯国内外技术标准，组织产品采标工作；参与制定国际国内标准；负责与国际国内行业标准组织接口，组织承接行业标准相关活动。负责行业信息搜集，发展状况分析，国内外相关产品专利的收集与分析，对公司的标准信息工作进行监督。

**检测试验部：**主要负责研发部门在新产品研发过程中的检测试验以及新产品

的检测试验；同时给检测实验中心提供前期的检测技术支持。

**产品试制部：**产品试制部主要对新开发的产品进行小批量的试制验证工作，目前企业的研发部门与生产部门衔接的有效性尚存在不足之处，本项目通过建立产品试制部使之得到解决。公司通过中试车间使产品的潜在质量问题尽快得到解决；使中试与研发部门有效结合，提高研发效率，缩短研发周期；另外，生产部门专注于解决产量、质量及成本优化等问题，使部门的职责更加清晰明确。

本项目产品试制部通过对生产现场的模拟，为产品的生产提供生产文件、生产工装，解决生产现场出现的各种问题；同时将对设计部门提出的各种产品结构、工艺路线、产品工艺数据、工装进行验证。

项目为提高新产品的开发进度，在产品试制方面特意引入快速成型（RP）技术，提高产品的开发效率。项目通过对快速成型（RP）技术的引入，对促进企业产品创新、提升产品开发质量，缩短新产品开发周期、提高产品竞争力有积极的推动作用。

**技术研发部：**共有 6 个部门：电/磁/热场部、机械/机构部、材料应用部、系统技术部、智能技术部、工艺技术部。该研发部主要以技术开发为主，并为产品开发提供相应的基础理论和技术支持。

**产品研发部：**共有 3 个部门，可根据实际发展情况拆分或合并。该研发部主要负责开发具有自主知识产权的产品，包括公司战略规划升级换代产品和市场适销对路的产品，并持续改进和完善已开发的产品及其生产技术条件。

#### （4）公司目前正在从事的新产品研发项目

公司目前正在从事的新产品开发项目如下：

| 序号 | 产品型号         | 产品名称        | 所处开发阶段 |
|----|--------------|-------------|--------|
| 1  | NDL6M 系列     | 剩余电流动作保护器   | 小批试产   |
| 2  | NDB2L-25 系列  | 剩余电流保护断路器   | 样机试制   |
| 3  | NDB2-40 系列   | （1P+N）小型断路器 | 样机试制   |
| 4  | NDM3 系列      | 塑料外壳式断路器    | 小批试产   |
| 5  | NDM5-160 系列  | 塑料外壳式断路器    | 样机试制   |
| 6  | NDW3-4000 系列 | 万能式框架断路器    | 样机试制   |
| 7  | NDG3 系列      | 隔离开关        | 产品设计   |

|   |         |        |      |
|---|---------|--------|------|
| 8 | NDR2 系列 | 热过载继电器 | 产品设计 |
|---|---------|--------|------|

### (5) 未来研发开发的目标

#### ①主要研发方向

本公司的主要研发方向是跟进和融合结构、材料、电子、电气，以及仿真技术等新技术、研发新一代低压电器产品以满足电信、电力、工控、交通、新能源及建筑等行业的需求。

本公司的主要研发具体方向为：在产品方面，要逐步实现智能化、模块化、组合化、可通信、安全可靠、符合环保、满足多种认证等要求；在技术发展方面，一是提高产品的技术性能，提高额定电压，提高额定电流，提高通断能力，提高寿命，扩大使用环境；二是提高产品的可靠性；三是在产品中应用智能可通讯技术；四是发展与应用新技术、新材料和新工艺。

#### ②主要研发重点

未来一段时间，公司研发的重点主要集中在智能结构与材料、通讯与网络、仿真与设计、可靠性与检测、电子与电路优化、系统集成等方面，具体的研发重点项目如下：

- 1) 新一代智能型万能式框架断路器
- 2) 新一代智能型塑料外壳式断路器
- 3) 新一代智能型双电源自动转换开关
- 4) 新一代智能型小型断路器
- 5) 新一代液压电磁式设备用断路器

## 2、检测试验中心

该检测试验中心将按照国际一流水平检测中心的标准建设，使其负责低压电器产品的型式试验、机械、环境、理化等可靠性试验，负责试验数据的分析、提出技术质量改进建议并对公司的试验检测工作进行指导和监督。公司将和美国 UL 等国内及国外一流认证机构积极合作，把该检测试验中心建设成为低压电器产品检测和实验的主要研发基地。

## 3、低压电器产品开发支撑平台建设

### (1) 各种信息库、标准库和模型库的建设

建立低压电器产品技术研发支撑平台,主要是建立低压电器产品设计的基本信息数据库和标准库,完善设计软件,为新产品的开发提供可靠、实用的数据基础,实现低压电器产品的优化自主创新设计。

企业拟通过购买、收集国内外先进的技术信息情报和标准体系,建立低压电器产品设计的基本信息数据库和标准库等数据库,提升技术研发的综合实力,给新产品开发提供决策支持,提升产品的质量和竞争力。

### (2) 各类仿真分析系统的建设

项目通过新建各种环境下的仿真软件来提升企业的研发手段,缩短产品的研发周期,提高产品的研发效率。通过低压电器产品及其部件的结构仿真分析、电磁场仿真分析、热仿真分析、散热仿真分析、疲劳寿命仿真分析、电弧系统仿真分析(磁吹、气吹等)来建立基于 ANSYS 的电器分析专用模块的开发。

### (3) PDM 系统的建设

考虑到低压电器产品型号多而复杂的特殊性,同时为满足技术研发系统的需求,在基础支撑平台中需要引进产品数据管理(PDM)系统提供辅助的基础数据管理。PDM 系统以及相配套的数据库(DB)是整个基础信息支撑平台的基础,该系统统一存储并有效管理整个系统的产品设计数据,对项目和工作流程进行有序、有效的管理与监控,从而提高数据的安全性;对系统所产生的 CAD 文档进行合理的共享,为管理系统集成的实施提供统一的开发环境和开发工具。

## 4、网络建设方案

信息系统网络建设的目标是在总部和各分支机构局域网建设、广域网联接的基础上,将互联网技术引入企业内部网,从而建立起统一、快捷、高效的 Internet 系统。整个系统在安全、可靠、稳定的前提下,实现合理投入下产出最大化。具体规划如下:

在上海浦东康桥工业园生产基地建立以网络中心为中心,智能型低压电器产品研发中心、厂区内生产部门通过光纤相连,构成一个大型分级局域网。

### (四) 项目选址和土地取得方式

本项目建设地址及土地与智能型低压电器产品生产线项目相同,具体见本节

“二、智能型低压电器生产线项目（四）项目选址和土地取得方式”。

## （五）能源及相关公用设施情况

### 1、给排水

厂区供水水源来自上海浦东康桥工业区城市供水系统，给水水源水压约为0.3MPa，该水源主要用于生产、生活、消防用水。厂区雨水、污水分流，生活污水经处理达标后排放，雨水纳入市政管道。

### 2、动力

项目产品试制部及试验过程中部分设备需要压缩空气，要求其灰尘浓度不大于 $5\text{mg}/\text{m}^3$ ，最大尘粒不大于 $5\mu\text{m}$ ，最大含油量 $1\text{mg}/\text{m}^3$ ，供气压力0.6MPa。

计划在车间辅房内设置空压站，新增1台 $3\text{m}^3/\text{min}$ 螺杆式空压机及配套设备，压缩空气由管网送至各车间用气点，压缩空气管网在室外埋地铺设。

### 3、空调通风

产品试制部、试验场地的通风采用自然通风。技术研发部、产品研发部采用舒适性空调，个别对环境要求较高的试验室采用专用空调。

### 4、供电

根据工艺生产要求和有关国家规定，本项目用电负荷为三级负荷。

供电要求：根据工艺生产要求，本项目用电负荷供电电压为380/220V，电压波动不超过额定电压的 $\pm 10\%$ ，电源频率为 $50\pm 0.5\text{Hz}$ 。

本项目要求实施地供电电源电压为35KV，厂区高低压线路均采用电缆埋地敷设。

### 5、电讯

在新建技术研发中心内设置电话、电视、计算机网络系统。

## （六）环境保护

### 1、废水治理

本项目产生的主要废水为生活污水。生活废水经化粪池及净化池处理后纳入工业区污水管网。

## 2、废气粉尘治理

本项目废气粉尘主要由新产品试制过程中电子元件焊接产生的少量焊烟产生。公司将在生产部位安装集气罩和抽排风系统，将焊烟集中排放，因此，本项目的废气排放对环境空气影响较小。

## 3、固体废弃物

对固体废弃物分类管理，生产垃圾及时清运，包装材料的边角料等固体废弃物集中后由废品回收部门回收并进行废物利用。

## 4、噪声控制

本项目无大的噪声源，噪声主要由发电机组和空压机设备在工作时产生。因该项目选用的均为低噪音、低能耗设备，且发电机组和空压机设备均安装在独立封闭工作间内，噪声经自然衰减及车间墙体、树木的隔声作用后，将被控制在《工业企业厂界噪声标准》三类标准（昼间 65dB（A）、夜间 55dB（A））内，对周围环境不会产生影响。建筑物四周空地均植树绿化，可以减弱对外界的噪声影响。

本项目已于 2010 年 2 月 23 日经上海市浦东新区环境保护和市容卫生管理局[2010]第 198 号《关于对〈上海良信电器股份有限公司研发中心项目环境影响报告表〉的审批意见》批准建设。

## （七）项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，计划将于 18 个月内完成，具体实施进度如下：

| 项目名称 | 年份                | T1 |   |   |   | T2 |   |   |   |
|------|-------------------|----|---|---|---|----|---|---|---|
|      | 季度                | 1  | 2 | 3 | 4 | 1  | 2 | 3 | 4 |
| 1    | 项目立项及编制可行性研究报告及审批 | —  |   |   |   |    |   |   |   |
| 2    | 初步设计              | —  |   |   |   |    |   |   |   |

|   |                      |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 3 | 设备考察、商务谈判、<br>设备订货制造 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4 | 施工图设计                |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5 | 工程施工                 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6 | 检测试验设备安装调<br>试       |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7 | 人员培训                 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 8 | 生产准备、试运行             |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 9 | 竣工投入使用               |  |  |  |  |  |  |  |  |

### (八) 投资估算与资金筹措

本项目投资 5,487 万元，建立适应企业、市场发展趋势的一流研发中心，建立高性能检测试验中心，购置国际先进的仿真分析软件，建立快速成型产品试制室，建立产品开发支撑平台以提高企业的综合研发能力。

本项目建设投资额为 5,487 万元，全部使用募集资金投入。其中建筑工程 1,470.60 万元，设备及安装工程 2,512.45 万元，系统软件费 1,138.90 万元，其他费用 365.05 万元。

| 序号 | 项目名称    | 金额(万元)          | 比例(%)         |
|----|---------|-----------------|---------------|
| 1  | 建筑工程    | 1,470.60        | 26.80         |
| 2  | 设备、安装工程 | 2,512.45        | 45.79         |
| 3  | 系统软件费   | 1,138.90        | 20.76         |
| 4  | 其他费用    | 365.05          | 6.65          |
| 合计 |         | <b>5,487.00</b> | <b>100.00</b> |

### (九) 新增设备

根据项目的生产和检测等需求，本项目需要增加的主要设备如下：

| 序号 | 设备名称 | 单位 | 数量 |
|----|------|----|----|
|----|------|----|----|

|    |                 |   |    |
|----|-----------------|---|----|
| 1  | 冲击试验电源及试验设备     | 套 | 1  |
| 2  | EMC 实验室         | 套 | 1  |
| 3  | 总线通信实验室         | 套 | 1  |
| 4  | 失效分析实验室         | 套 | 1  |
| 5  | 防护等级试验装置        | 套 | 1  |
| 6  | 可靠性实验室          | 套 | 1  |
| 7  | 三坐标测量仪及逆向工程导流   | 台 | 2  |
| 8  | 快速成型机           | 套 | 2  |
| 9  | 二维/三维设计软件       | 套 | 60 |
| 10 | 辅助制造软件          | 套 | 10 |
| 11 | 电磁场仿真分析设备及软件    | 套 | 2  |
| 12 | 流场和温度场仿真分析设备及软件 | 套 | 1  |
| 13 | PDM 系统          | 套 | 50 |

#### (十) 项目实施对公司的影响

建立研发中心,能使公司的产品结构得到优化,并能提高企业综合技术水平、管理水平、装备水平和市场占有率,加快公司的产品结构调整。

建立高性能试验中心,主要进行低压电器产品的短路通断能力、电寿命、机械寿命、温升、抗电磁干扰、特性试验及外壳防护等级试验。

建立产品开发支撑平台,通过对各种信息库、标准库和模型库的建设、各类仿真分析系统的建设和PDM系统的建设来提高企业的综合研发能力。

通过研发中心的建设,公司将实现产品设计、产品试制与检测的一体化,提高引领市场的产品自主创新设计能力;进一步提高信息在公司发展的核心作用,缩短产品设计周期,达到良好的经济效益。

项目建成后,公司将提升技术支撑、增加技术储备,促进成果转化,扩大产业规模,产生巨大的经济效益。同时公司可用产业利润反哺科研开发,继续增加对科研工作的投入,形成良性循环,提高公司的综合实力和市场竞争力,促进公司快速、健康发展。

#### 四、 固定资产投资变化与新增产能匹配情况

## (一) 固定资产增加较大的原因分析

公司募投项目建成后固定资产将大大增加，主要由房屋建筑物和生产设备大幅增加导致。

1、公司将在自行购买的康桥工业园募投用地上修建智能型低压电器产品生产大楼、仓库、研发中心大楼以及相关生产、生活辅助用房，这将导致公司固定资产较大幅度的增加。

2、公司智能型低压电器产品生产线项目将采用全自动生产线等先进设备，提升公司产能并提高产品的可靠性、一致性，使公司紧跟行业发展，保持公司在行业内的竞争力。

公司的目标市场是低压电器中、高端市场，该市场对低压电器产品的技术性能、功能及产品质量表现（开箱 PPM 值、可靠性、一致性）有较高的要求。公司目前主要采用手工或半自动生产线，而募投项目设备主要采用自动化生产线，固定资产投资大幅增加，这使得公司一方面能提升现有产品的质量；另一方面使新产品具有更高起点，其技术性能、功能等优于现有产品。因此，募投项目的实施可以加快公司产品的升级，紧跟市场发展方向，为公司保持并提升竞争优势提供了有力保障。

公司计划利用募集资金建设自动线路板车间，自行生产线路板。该核心部件的自行生产能够保证公司产品在可靠性、一致性等方面的质量表现，同时还能够提升公司应对客户需求的快速响应能力。产品研发重要的环节之一是对研发产品进行样本测试，样本测试涉及到的线路板量小、品种多，供应商生产动力不足，生产速度较慢，同时还容易导致新产品技术的泄露，自行生产线路板有效解决了上述问题。

3、公司智能型低压电器研发中心项目的实施将增添先进高效、可靠、适用的实验设备，主要包括实验发电机、EMC 实验设备、慢走丝线切割机、快速成型机、精密仪表车床、数控车床等低压电器新产品实验装备，这些设备的增添也将导致公司固定资产的增加。

智能型低压电器产品研发中心项目的实施，能为公司实现可持续发展提供必要的技术储备，使公司的核心竞争力得到提升。

综上所述，公司募投项目固定资产投资增幅较大具有相应的合理性，符合市

场发展趋势，能够提升公司的竞争优势，保持并增加公司在中、高端低压电器市场的份额。

## (二) 固定资产变化与产能变动的关系

募投项目达产后，预计公司每年销售收入增长 95,769 万元，利润总额增长 15,173 万元；募投项目新增固定资产投资 29,665.11 万元，新增销售收入与新增固定资产比值为 3.23。

公司截至 2011 年 12 月 31 日的固定资产原值为 11,692.92 万元，与 2011 年度公司销售收入 56,410.65 万元相对应，销售收入与固定资产比值为 4.82。公司募投项目的新增销售收入与新增固定资产比相对较低，主要由以下原因导致：

1、智能型低压电器产品生产线项目采购的主要设备均具备较高技术水平，比目前使用的设备更加先进，生产精度更高，因此单位设备的采购成本较高，这将有利于提高公司产品的性能及质量水平。

2、智能低压电器研发中心项目需要的固定资产投资量较大，该项目并不直接增加公司的收入，但该项目建成后可以对公司提供强大的技术支撑、增加公司的技术储备，增强公司产品的技术含量，从而扩大公司生产规模，优化产品结构，给公司带来巨大的经济效益。

## 五、 新增资产折旧和摊销对公司未来经营成果的影响

公司募集资金拟投资项目的资产主要构成如下：

单位：万元

| 项目              | 房屋及建筑物           | 机器设备             | 无形资产            | 合计               |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 智能型低压电器固定资产投资项目 | 8,651.00         | 16,686.00        | -               | 25,337.00        |
| 智能型低压电器研发中心项目   | 1,592.00         | 2,736.11         | 1,138.90        | 5,467.01         |
| <b>合计</b>       | <b>10,243.00</b> | <b>19,422.11</b> | <b>1,138.90</b> | <b>30,804.01</b> |

截至本招股说明书签署日，公司上述资产折旧和摊销政策如下：

| 资产类别 | 使用寿命 | 预计净残值 | 年折旧（摊销）率 |
|------|------|-------|----------|
|------|------|-------|----------|

|        |         |    |              |
|--------|---------|----|--------------|
| 房屋及建筑物 | 20-40 年 | 5% | 2.375%-4.75% |
| 机器设备   | 5 年     | 5% | 19.00%       |
| 运输设备   | 10 年    | 5% | 9.50%        |
| 其他设备   | 3-5 年   | 5% | 19%-31.67%   |
| 软件     | 10 年    | 0  | 10%          |

本次募集资金拟投资项目完工后,预计公司正常年度每年新增的资产折旧和摊销金额如下:

单位:万元

| 项目             | 房屋及建筑物        | 机器设备            | 无形资产          | 合计              |
|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 智能型低压电器产品生产线项目 | 410.92        | 3,170.34        | -             | 3,581.26        |
| 智能型低压电器研发中心项目  | 75.62         | 519.86          | 113.89        | 709.37          |
| <b>合计</b>      | <b>486.54</b> | <b>3,690.20</b> | <b>113.89</b> | <b>4,290.63</b> |

从上表可知,公司募投项目达产后每年新增的折旧和摊销费用为 4,290.63 万元,公司 2009、2010 年和 2011 年三年的主营业务毛利率为 41.53%、39.82% 和 34.93%,按照最近三年的最低值 34.93%测算,项目建成后,只要公司的主营业务收入较项目建成前增加 12,283.51 万元即可消化新增资产的折旧和摊销费用,而根据募集资金投资项目的可行性研究报告,公司募投项目达产后每年产生的营业收入将达到 95,769 万元,新增利润总额为 15,173 万元,因此,公司募投项目产生的效益足以消化新增资产的折旧和摊销费用。

## 六、 募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次发行股票募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有:

### (一) 募集资金运用对公司业务状况的影响

本次募投项目建成后,公司现有主要产品的产能将大幅提升,产品类型得到丰富;智能型低压电器产品生产线项目的完成,进一步扩大了公司高附加值、高技术产品的生产能力,促进公司经营业绩的提升;智能型低压电器研发中心项目

的实施有助于大幅度提升公司的自主创新能力和核心竞争力。

## **(二) 对公司净资产和抗风险能力的影响**

本次募集资金到位后，公司的净资产规模及每股净资产将大幅提高。

本次募集资金到位后，公司总资产将大幅度增加。公司的资产负债率将会下降较大幅度，持续经营能力和融资能力将得到增强，公司的财务风险将大幅降低，信用水平明显提升，制约公司发展的融资瓶颈问题将得到解决，资产流动性显著加强，上述因素将进一步增强公司防范财务风险的能力。

## **(三) 对净资产收益率和盈利能力的影响**

本次募集资金到位后，公司净资产金额将大幅度提高。由于公司募集资金投资项目须经历建设期，短期内公司的净资产收益率将会因摊薄而有所下降，但随着项目的投产，公司的产能瓶颈问题得到有效解决，主营业务收入和利润水平将随之大幅增长，因此长期而言，净资产收益率水平将会稳步提升。

## **(四) 对资产结构及资本结构的影响**

本次募集资金到位后，公司投资项目所需的资金问题基本得到解决，随着项目效益的逐步实现，公司经营性现金流入将大量增加，同时公司长期资金来源不足的资本结构压力将会相应得到缓解。

本次发行股票项目完成后，公司将实现投资主体的多元化，股权结构得到优化，这将有利于公司完善法人治理结构。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、 发行人近三年股利分配政策

根据《公司章程》规定，本公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 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、按照股东持股比例分配股利，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的25%。

### 二、 报告期内股利分配情况

#### 1、2009 年度股利分配情况

公司 2009 年第二次临时股东大会决议以资本公积 4,234,421.89 元、盈余公积 1,784,715.34 元、未分配利润 43,980,862.77 元转增股本，并向全体股东分配现金股利 1,000 万元。

公司 2009 年度股东大会决议，2009 年度不再进行利润分配，也不再实施资本公积转增股本。

#### 2、2010 年度股利分配情况

2010 年度股东大会决议向全体股东分配现金股利 2,907 万元。

### 三、 发行后的股利分配政策

公司于 2011 年 11 月 25 日召开 2011 年第二次临时股东大会，审议通过了《关

于修订《上海良信电器股份有限公司章程(草案)》的议案》和《关于首次公开发行股票并上市后分红回报规划的议案》。公司发行后的股利分配政策如下:

#### 1、利润分配原则

公司将实行持续、稳定的股利分配政策,公司的股利分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。

#### 2、股利分配的形式

公司采用现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利,在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下,公司将积极采取现金方式分配股利。

#### 3、股利分配的顺序

公司将在可分配利润范围内,充分考虑投资者的需要,并根据有关法律、法规和公司章程,以公司缴纳所得税后的利润,按下列顺序分配:

(1) 公司分配当年利润时,应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金;

(2) 公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金以前,应当先用当年利润弥补亏损;

(3) 公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金;

(4) 公司弥补亏损和提取公积金以后,所余税后利润按照股东持有的股份比例分配。

#### 4、股利分配的时间分隔

公司原则上采取年度分红,年度内可进行中期现金分红。

#### 5、现金分红的条件、各期现金分红最低比例

公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%,具体分红比例以及是否采取股票股利分配方式根据公司当年经营的具体情况以及未来正常经营发展的需要确定,相关议案经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。公司董事会未提出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见。

#### 6、发放股票股利的条件

公司将在以下两种情况时考虑发放股票股利:

(1) 公司在面临现金流不足时可考虑采用发放股票股利的利润分配方式;

(2) 在满足现金分红的条件下, 公司可结合实际经营情况考虑同时发放股票股利。

#### 7、上市后三年的股利分配计划

公司上市后三年内, 每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%, 上市后三年以现金方式累计分配的利润不少于上市后三年年均可分配利润的 90%。

#### 8、公司章程中关于股利分配政策的决策程序、具体内容的约定

第一百五十四条 公司股利分配具体方案由公司董事会提出, 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。出现派发延误的, 公司董事会应当就延误原因作出及时披露。

#### 第一百五十五条

(一) 公司重视对投资者的合理投资回报, 执行持续、稳定的利润分配政策。公司采用现金或股票的方式分配股利, 在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下, 公司将积极采取现金方式分配股利。

(二) 公司股利分配具体方案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定, 并提交股东大会审议决定。

董事会提交股东大会的股利分配具体方案, 应经董事会全体董事过半数以上表决通过, 并经全体独立董事三分之二以上表决通过。独立董事应当对股利分配具体方案发表独立意见。

监事会应当对董事会拟定的股利分配具体方案进行审议, 并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

(三) 公司根据自身经营情况、投资规划和长期发展的需要, 或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的, 调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定, 有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定, 并提交股东大会审议决定。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中, 应当充分听取外部董事、独立董事意见。董事会审议通过调整利润分配政策议案的, 应经董事会全体董事过半数以上表决通过, 经全体独立董事三分之二以上表决通过, 独立董事发表独立意见,

并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议,充分听取不在公司任职的外部监事意见(如有),并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时,应充分听取社会公众股东意见,除设置现场会议投票外,还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

(四)公司利润分配政策为:公司实行持续、稳定的股利分配政策,公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司首次公开发行股票并上市后,公司将根据公司盈利状况和生产经营发展需要,结合对投资者的合理投资回报等情况,制定当年的利润分配方案,保持利润分配政策的连续性和稳定性。

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利;公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%;公司将根据当年经营的具体情况 & 未来正常经营发展的需要,确定当年以现金方式分配的利润占当年实现的可供分配利润的具体比例及是否采取股票股利分配方式,相关议案经公司董事会审议后提交公司股东大会批准;公司可以进行中期现金分红。

在以下两种情况时,公司将考虑发放股票股利:

- (1) 公司在面临现金流不足时可考虑采用发放股票股利的利润分配方式;
- (2) 满足现金分红的条件下,公司可结合实际经营情况考虑同时发放股票股利。

(五)公司当年盈利,董事会未提出现金利润分配预案的,应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事应当对此发表独立意见;公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

#### 四、 发行前滚存利润的安排

经公司 2011 年第一次临时股东大会决议,公司在首次公开发行人民币普通股(A股)前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者服务计划

本公司负责信息披露和与投资者联系事务的部门为董事会办公室，董事会秘书为信息披露负责人。

|             |  |       |                            |
|-------------|--|-------|----------------------------|
| 公司董事会秘书：刘晓军 |  |       |                            |
| 电话：         | 021-68586651   | 传真：   | 021-23025798               |
| 互联网网址：      | <a href="http://www.sh-liangxin.com">www.sh-liangxin.com</a> | 电子邮箱： | liuxiaojun@sh-liangxin.com |

公司已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

1、《公司章程》对董事会秘书主要职责和信息披露内容及程序做出了相关规定。

2、公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责。

3、公司制定了《信息披露管理制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。首次公开发行股票并上市后，公司将严格履行信息披露制度，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公正、公平、公开的获取公共披露信息。

### 二、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司尚在履行或已签署将要履行的交易金额在500万以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容如下：

#### （一）原材料采购合同

公司根据供应商的行业地位、生产能力及产品的质量及稳定性对其进行确认，并与供应商签订物料采购框架协议，协议有效期为三年。进行具体采购时，

公司根据框架协议逐次签订采购订单。

| 序号 | 供应商名称        | 合同有效期                 |
|----|--------------|-----------------------|
| 1  | 上海广合汽车电子有限公司 | 2009.09.27-2012.09.26 |
| 2  | 上海行创电气有限公司   | 2009.10.30-2012.10.29 |
| 3  | 乐清市瑞德线圈有限公司  | 2011.12.02-2014.12.01 |
| 4  | 浙江宝丰机电有限公司   | 2009.05.04-2012.05.03 |
| 5  | 温州中波电气有限公司   | 2011.10.13-2014.10.12 |
| 6  | 乐清市乐兴电器有限公司  | 2012.02.09-2014.02.09 |
| 7  | 宁波奇乐电器集团有限公司 | 2009.04.20-2012.04.19 |
| 8  | 浙江索特电气有限公司   | 2011.12.19-2014.12.18 |
| 9  | 江苏新洛凯机电有限公司  | 2011.01.04-2014.01.03 |
| 10 | 福达合金材料股份有限公司 | 2012.02.13-2015.02.13 |
| 11 | 浙江大华开关厂      | 2011.02.28-2014.02.27 |

## (二) 销售合同

公司同电信、建筑等行业中的龙头企业建立并保持了长期合作关系，签订了合作框架协议。

| 序号 | 客户名称         | 合同签署期/有效期                                   |
|----|--------------|---|
| 1  | 华为技术         | 2009.06.15                                  |
| 2  | 艾默生          | 2009年12月14日起两年，若到期后双方未签订终止协议，合同将自动延续两年，以此类推 |
| 3  | 万科企业股份有限公司   | 2011.12.01-2013.11.30                       |
| 4  | 常熟开关         | 2009.04.18-2012.04.17                       |
| 5  | 上海人民电器       | 2009.12.18-2012.12.17                       |
| 6  | 阳光壹佰置业集团有限公司 | 2011.07.10-2012.07.09                       |
| 7  | 广东珠江投资股份有限公司 | 2011.06.01-2013.06.30                       |
| 8  | 合生集团有限公司     | 2011.08.01-2013.10.31                       |

### 三、 对外担保事项

截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保情况。

### 四、 重大诉讼、仲裁及行政处罚

#### (一) 发行人重大诉讼与仲裁

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

#### (二) 关联人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人及本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

#### (三) 刑事诉讼或行政处罚

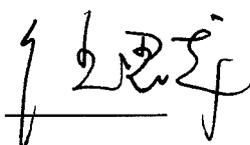
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼或行政处罚。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

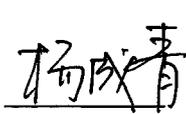
### 全体董事、监事、高级管理人员声明

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

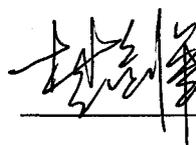
公司全体董事、监事、高级管理人员（签字）：



任思龙



杨成青



樊剑军



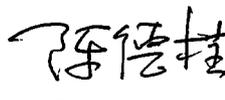
丁发晖



陈平



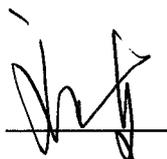
何斌



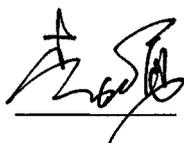
陈德桂



孙勇



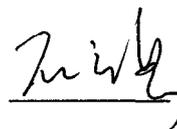
刘正强



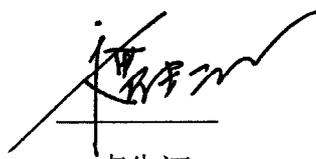
李加勇



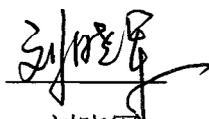
李遇春



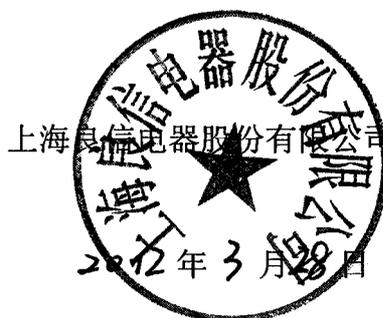
石立兵



卢生江



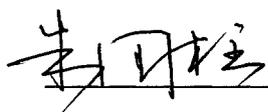
刘晓军



## 保荐机构（主承销商）声明

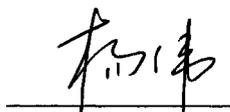
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人（签字）：

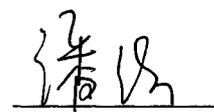


朱国柱

保荐代表人（签字）：



杨伟



潘瑶

法定代表人（签字）：



吴永敏

保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司

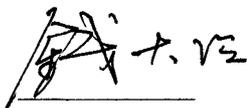


2012年3月28日

## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师(签字):



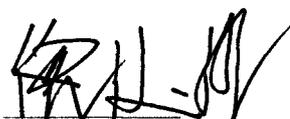
钱大治

经办律师(签字):



李鹏

律师事务所负责人(签字):



倪俊骥



## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:



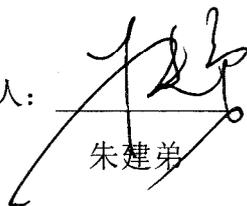
王一芳

签字注册会计师:



张宇

会计师事务所负责人:



朱建弟



立信会计师事务所(特殊普通合伙)

2012年3月28日

## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:    
王 岚

签字注册会计师:    
王 文

会计师事务所负责人:    
王 岚



## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师: 王一芳  
王一芳

签字注册会计师: 张宇  
张宇

会计师事务所负责人: 朱建弟  
朱建弟

立信  
会计师事务所  
(特殊普通合伙)  
立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
2012年3月28日



### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师: 范金礼  
范金礼



中国注册  
资产评估师  
范金礼  
38000088

签字注册资产评估师: 王泽暉  
王泽暉



中国注册  
资产评估师  
王泽暉  
38040003

资产评估事务所负责人: 顾旭芬  
顾旭芬



芬顾  
印旭

青岛振青资产评估有限责任公司  
2012年3月28日



### 资产评估机构声明

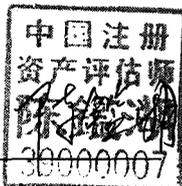
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师: \_\_\_\_\_



朱良

签字注册资产评估师: \_\_\_\_\_



陈鑑湖

资产评估事务所负责人: \_\_\_\_\_



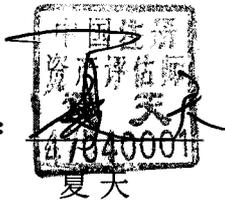
梅惠民



### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:



签字注册资产评估师:



资产评估事务所负责人:

梅惠民



## 第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- (一) 发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程(草案)；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

文件查阅地点：

**1、发行人：上海良信电器股份有限公司**

办公地址：上海市浦东新区衡安路 668 号

电话：021-68586651

联系人：刘晓军

**2、保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司**

办公地址：江苏省苏州市工业园区翠园路 181 号

电话：0512-62938558

联系人：杨伟、杨淮、潘瑶