

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

武汉银泰科技电源股份有限公司

WUHAN INTEPOWER CO., LTD.

(武汉经济技术开发区沌口小区特 2 号)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

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

保荐人(主承销商)



华泰联合证券有限责任公司

(深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦)

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	2,800万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	11,080 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东武汉银泰控股股份有限公司承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。
	公司实际控制人孙爱军承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。上述承诺期限届满后，在本公司任职董事、监事或高级管理人员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；在离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。
	任董事、监事、高级管理人员的公司股东曹润、姜昌明、杨宁辉、周其民、高峰、刘凡、饶俊峰、熊常培、刘泉水、刘应明分别承诺：自本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本次发行前其所持有的本

	公司股份，也不由本公司回购本次发行前其持有的本公司股份。上述承诺期限届满后，在本公司任职董事、监事或高级管理人员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；在离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。
	公司其他股东（指公司 42 名股东中，除前述已承诺的控股股东及任董事、监事、高级管理人员的股东外的 31 名股东）分别承诺：自本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所持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的本公司股份。 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，本公司股票首次公开发行并上市后，武汉市蔡甸城建投资开发有限公司和武汉科技创新投资有限公司各自持有的本公司 100 万股股份转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。
保荐人（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2009 年 11 月 25 日

发行人声明

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

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

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

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

重大事项提示

请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”中所列示的相关风险，并特别关注其中的以下风险因素：

一、金融危机对实体经济冲击带来的风险

2008 年下半年以来，世界金融危机的全面爆发使得全球经济增长趋势明显放缓，部分国家、地区经济发展甚至出现负增长，全球及我国经济发展的各种不确定因素增加，实体经济的各行各业都受到不同程度的冲击，公司的主要下游需求行业也不同程度受其影响，尤其是国际市场需求下滑较为严重，公司面临的市场风险增大。

二、通信行业投资减缓带来的风险

本公司主要产品为通信用阀控电池，报告期其销售收入占主营业务收入的比例平均为 93.41%，比重较高。我国的通信行业近年来一直保持稳步增长的态势，3G 网络的建设以及现有通信网络的扩容及改造将给通信用阀控电池市场带来广阔的空间。国际通信市场的复苏特别是新兴经济体通信投资的持续增长，也为我国阀控电池生产企业创造了良好的外部环境。但若通信行业投资大幅减缓导致其市场需求萎缩，而公司未能有效开拓其他市场，将会给公司的生产经营带来较大的影响。

三、销售客户集中带来的风险

报告期，公司的主要客户为通信运营商如中国联通、中国移动，及知名的通信设备供应商如漳州科华通信电源有限公司，下游客户的需求相对集中导致公司的销售集中，报告期，公司前五名客户均为通信运营商及设备供应商，对前五名客户销售收入占主营业务收入的比例分别为 69.02%、70.57%、76.62%及 93.87%。由于通信行业的特性，对产品的性能要求很高，进入通信运营商及通信设备供应商的采购体系相对较难，市场进入壁垒较高，公司在产品性能和售后服务等方面具有较强的竞争优势，与下游客户形成了稳定的合作关系，但并不因此存在对单个客户的重大依赖。但若公司前五名客户的整体需求大幅下降，而公司从上述客户获得的市场份额不能得到有效提升或者开拓新客户，将使公司面临客户集中带

来的风险。

四、原材料价格波动的风险

公司主要原材料中占比最大的为铅及铅钙合金，报告期，上述原材料合计占生产成本的比例分别为 56.15%、65.50%、65.87%、56.02%。铅的价格波动对公司的成本管理能力提出了较高要求，虽然公司已经与长期合作客户签订了价格联动协议，但若公司产成品销售价格与原材料价格变动幅度不能完全同步，在其他因素不变的情况下，将导致公司毛利率发生变动，影响公司经营业绩的稳定性。

五、控股股东控股地位不稳定带来的风险

本公司实际控制人为孙爱军先生，通过本公司控股股东武汉银泰控股股份有限公司持有公司发行前总股本 40%的股份，处于相对控股地位，本次公开发行后持股比例将下降至 29.89%。在目前国内资本市场全流通的背景下，控股股东持股比例偏低，若在上市后敌意收购者通过恶意收购控制公司股权或其他原因导致控股股东控股地位不稳定，将对公司未来的经营发展带来风险。

六、企业所得税追缴的风险

公司 2005 年～2008 年注册地址位于国家级高新技术开发区——武汉东湖新技术开发区内，2005 年 11 月 1 日，公司被认定为高新技术企业，按照高新技术企业所得税税收优惠的相关规定，2006 年、2007 年，公司享受企业所得税免征待遇，享受的企业所得税税收优惠金额分别为 497.17 万元、683.18 万元，分别占当期净利润的 61.95%、46.78%。

公司主要生产经营场所位于武汉市经济技术开发区沌口小区特 2 号，公司享受的上述企业所得税税收优惠待遇与国家税务总局《国家税务总局关于注册地与经营管理地不一致的高新技术企业缴纳所得税问题的批复》（国税函〔2001〕684 号）的相关精神不一致，虽然湖北省国家税务总局已出具证明认定公司 2007 年 12 月 31 日前可享受高新技术企业所得税优惠，但公司享受上述所得税优惠存在被追缴的风险。

为此，公司控股股东与实际控制人分别做出声明并承诺：若税务主管部门对发行人前身 2005 年 8 月 29 日至 2007 年 12 月 31 日期间享受的税收优惠部分进行追缴，愿全额承担需补缴的税款及相关费用。

七、募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金投资项目达产后，公司将新增产能 180 万 KVAh, 与公司目前的产销规模相比，新增 1.5 倍，虽然公司的下游行业如通信、动力、新能源等在未来仍将保持快速发展，且公司将利用技术优势、客户资源优势等加大市场拓展力度，并制订了有针对性的市场拓展计划。但若上述市场拓展计划未来不能得到有效实施，公司将面临较大的市场开拓风险。

目 录

第一节 释义	12
第二节 概 览	15
一、发行人简介	15
二、公司控股股东及实际控制人情况	17
三、主要财务数据	18
四、本次发行情况	19
五、募集资金运用	19
第三节 本次发行概况	20
一、发行人基本情况	20
二、本次发行的基本情况	20
三、与本次发行有关的当事人	21
四、本次发行相关事项	23
五、上市前的有关重要日期	23
第四节 风险因素	24
一、金融危机对实体经济冲击带来的风险	24
二、通信行业投资减缓带来的风险	24
三、销售客户集中带来的风险	24
四、原材料价格波动的风险	25
五、市场竞争加剧的风险	25
六、在部分领域产品存在被替代的风险	25
七、铅材料采购相对集中的风险	26
八、控股股东控股地位不稳定带来的风险	26
九、企业所得税追缴的风险	26
十、所得税税率变化的风险	27
十一、国内通信运营商付款周期较长给公司带来的财务风险	27
十二、募集资金投资项目的风险	28
十三、发行后净资产收益率下降的风险	29
十四、偿债风险	29

十五、核心技术人员及核心技术流失的风险.....	29
十六、环保风险.....	30
十七、汇率风险.....	30
第五节 发行人基本情况.....	31
一、发行人设立及改制重组情况.....	31
二、发行人及前身设立以来重大资产重组情况.....	37
三、发行人的组织结构.....	41
四、发行人子公司及参股公司情况.....	46
五、发行人法人股东及持有发行人 5%以上股份的主要自然人股东及实际控制人的基本情况.....	51
六、发行人股本情况.....	60
七、员工及其社会保障情况.....	65
八、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺.....	66
第六节 业务和技术.....	67
一、发行人主营业务及其变化情况.....	67
二、发行人所处行业基本情况.....	68
三、发行人的行业地位.....	99
四、发行人的主营业务.....	107
五、发行人主要固定资产和无形资产.....	127
六、特许经营权.....	131
七、研究开发情况.....	131
第七节 同业竞争和关联交易.....	140
一、同业竞争.....	140
二、关联方、关联关系和关联交易.....	140
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	156
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况.....	156
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况.....	162
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况.....	163
四、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员最近一年从本公司及关联企业领取薪酬情况.....	164

五、董事、监事和高级管理人员与其他核心人员兼职情况.....	165
六、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....	166
七、公司与董事、监事、高管人员及其他核心人员的协议.....	166
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格.....	166
九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....	166
第九节 公司治理	169
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	169
二、发行人近三年违法违规行为情况.....	177
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	177
四、发行人内部控制制度情况.....	177
五、发行人对外投资、担保制度的建立健全及运行情况.....	178
六、发行人投资者权益保护的情况.....	181
第十节 财务会计信息与管理层分析	183
一、财务报表.....	183
二、备考利润表.....	191
三、审计意见.....	191
四、会计报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	192
五、主要会计政策和会计估计.....	192
六、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况.....	199
七、报告期主要税收政策.....	200
八、最近一年及一期收购兼并情况.....	202
九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	202
十、发行人主要财务指标.....	203
十一、发行人盈利预测披露情况.....	204
十二、资产评估情况.....	204
十三、发行人历次验资情况.....	207
十四、财务状况分析.....	208
十五、盈利能力分析.....	228

十六、现金流量分析.....	247
十七、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项....	250
十八、股利分配政策.....	250
十九、公司的主要财务优势、困难及未来趋势分析.....	251
第十一节 募集资金运用.....	253
一、募集资金运用计划.....	253
二、募集资金投资项目实施的必要性、产能规划依据.....	254
三、本次募集资金投资项目分析.....	257
四、募集资金投资项目产能消化、项目实施的可行性.....	260
五、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司的影响.....	270
六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响.....	270
第十二节 未来发展与规划.....	272
一、公司未来的战略、目标和措施.....	272
二、公司未来的发展规划与分析.....	274
三、拟定上述计划所依据的假设条件.....	280
四、实施上述计划所面临的困难.....	281
五、实现上述计划拟采用的方式、方法和途径.....	281
六、发展计划与现有业务的关系.....	282
七、本次发行上市对实现上述业务目标的作用.....	282
第十三节 其他重要事项.....	283
一、信息披露制度和投资人服务计划.....	283
二、重大合同.....	284
三、发行人对外担保的有关情况.....	285
四、重大诉讼、仲裁事项.....	285
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	287
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	287
二、保荐人（主承销商）声明.....	289
三、发行人律师声明.....	290
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	291
五、承担验资业务的会计师事务所声明.....	292

六、资产评估机构声明.....	294
第十五节 备查文件.....	295
一、备查文件.....	295
二、查阅时间.....	295
三、备查文件查阅地点、电话、联系人.....	295

第一节 释义

银泰科技、公司、本公司、发行人	指武汉银泰科技电源股份有限公司
银泰科技有限	指武汉银泰科技电源有限公司
银泰控股	指武汉银泰控股股份有限公司，原名武汉银泰科技股份有限公司
深创投	指深圳市创新投资集团有限公司
广州兴隆	指广州兴隆投资发展有限公司
火炬投资	指武汉火炬科技投资有限公司
绿佳科技	指武汉绿佳科技有限公司
蔡甸城投	指武汉市蔡甸城建投资开发有限公司
武创投	指武汉科技创新投资有限公司
傲鹏科技	指武汉市傲鹏科技发展有限公司
楚雄机电	指武汉楚雄机电工程有限公司
启创投资	上海启创投资有限公司
清风谷	指武汉清风谷置业有限公司
泰丰物业	指湖北泰丰物业有限公司
银泰矿业	指科右中旗银泰矿业有限责任公司
双正矿业	指洮南市双正矿业投资有限公司
燃料电池公司	指武汉银泰科技燃料电池有限公司
五丰机械	指武汉五丰机械成套设备制造有限公司
股票或 A 股	指本公司发行的人民币普通股
本次发行	指本公司向社会公开发售 2,800 万股 A 股的行为
保荐人、主承销商	指华泰联合证券有限责任公司，原名联合证券有限责任公司，于 2009 年 9 月更名为华泰联合证券有限责任公司
发行人律师	指北京市信利律师事务所
会计师、申报会计师	指深圳市鹏城会计师事务所有限公司

报告期、最近三年及一期	指 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1~6 月
阀控电池	指阀控式密封铅酸蓄电池（Valve Regulated Lead Acid Battery），铅酸蓄电池的一种，也称为密封型免维护铅酸蓄电池或全密封免维护铅酸蓄电池
循环寿命	指电池容量下降到其原始容量的某一规定百分比之前，电池所经历的充放电循环次数
深度放电循环寿命	指每次放电量在其额定容量的 75%以上的情况下，电池容量下降到其原始容量的某一规定百分比之前，电池所经历的充放电循环次数
记忆效应	指电池用过一段时间后，充电后容量只能恢复至经常的放电深度上，导致放电时间缩短
浮充寿命	指蓄电池不间断小电流充电常态下的工作寿命
比能量	指单位重量或者单位体积的电池所释放的能量，常以 WH/KG 或是 WH/L 表示
高容量	指电池的比能量高于国家标准或是行业标准
极板	指化学电源的两个片状多孔体电极，由活性物质、支撑及导电用“集电体”组成
AGM 隔板	指 Absorbed Glass Mat，即超细玻璃纤维棉隔板
热失控	指电池内部的温度升高和电流增大互相促进，使电池内部温度异常升高且失去控制，从而发生电池内部的迅速失水和电池外壳的膨胀变形
KVAh	指千伏安小时，一种度量单位
EHS	指环境 Environment、健康 Health、安全 Safety 的缩写，EHS 管理是指环境管理体系和职业健康安全管理体系两个体系的整合。
Gartner	指高德纳咨询公司，全球最具权威的 IT 研究与顾问咨询公司之一
OVUM	指通信世界网

CAPEX	指资金、固定资产的投入。对电信运营商来说，有关的网络设备、计算机、仪器等一次性支出的项目都属于 CAPEX
沃达丰	指全球最大的移动通信运营商之一，其网络直接覆盖 26 个国家，并在另外 31 个国家与其合作伙伴一起提供网络服务
西班牙电信	指创立于 1924 年的 Telefónica，是西班牙的一家大型跨国电信公司，主要在西班牙本国和拉丁美洲运营，是世界上最大的固定线路和移动通信公司之一
配套市场	指直接销售给生产厂家的原装配套蓄电池市场

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

公司名称：武汉银泰科技电源股份有限公司

注册资本：8,280 万元

法定代表人：孙爱军

成立日期：2008 年 3 月 27 日

注册地址：武汉经济技术开发区沌口小区特 2 号

经营范围：电源及电源智能化产品的生产与销售；新能源系统的研发、制造、销售（国家有专项规定的经审批后方可经营）；货物进出口。（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）

（二）发行人设立及股权变化情况

本公司前身为武汉银泰科技电源有限公司，成立于 2005 年 8 月 29 日，成立后至整体变更为股份公司前共经历了 4 次股权转让和 3 次增资。2008 年 3 月 27 日，武汉银泰科技电源有限公司整体变更为武汉银泰科技电源股份有限公司。截至本招股说明书签署日，本公司注册资本为 8,280 万元。

（三）发行人业务概况

本公司主要从事大容量阀控电池的研发、生产、销售，是国内五大通信备用电池供应商之一。公司将产品创新和技术创新作为企业发展的源动力，以满足客户需求为己任，不断提高产品性能，使得公司在通信领域的市场份额不断增加，并且在产品的一致性、使用寿命、比能量、充电接受能力、高低温放电性能等衡量阀控电池的关键技术指标方面已经达到了国内领先、国际先进水平。凭借着产品的优异性能和强有力的研发及市场开拓能力，公司正逐步向发展潜力巨大的动

力领域与储能领域拓展。

（四）发行人核心竞争优势

1、技术优势

本公司具有持续的产品创新与技术创新能力，近年来开展了多项新技术研究及其成果转化项目，形成了 10 类新型高容量、高功率电池系列，并实现了产业化生产，并不断致力于产品性能的提升，衡量阀控电池性能的关键技术指标已经达到国内领先、国际先进水平。

2、客户资源优势

本公司具有稳定而优质的客户资源，目前以通信行业为主，近年来，公司的优质客户不断增加，并成功打入国际市场，良好的客户基础是本公司持续高速发展的有力保证。

3、环保优势

本公司是湖北省铅酸蓄电池行业第一家通过清洁生产审核的公司，是创建“资源节约型、环境友好型”企业的典型。在我国强调节能减排，注重环境保护的大背景下，环保优势将使公司具有良好的可持续发展能力。

4、管理优势

本公司严格企业内部基础管理，并按照国际标准实施标准化管理，先后通过了 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证及 SA8000 社会责任管理体系认证。本公司建立了科学的生产管理组织体系，在实行供应商管理体系的同时，执行精细化管理战略，加大节能减排的力度，降低了资源的消耗。

5、品牌、质量、服务优势

公司是国内五大通信备用电池供应商之一，“银泰”品牌已逐步成为国内外市场的知名品牌。公司奉行“客户至上”的理念，提出并建立了“24 小时响应机制”，近年来，公司产品在一年内发生故障的概率一直控制在 0.5%以下，得到了客户对公司产品质量和服务的高度评价。公司 2007 年获得中国阀控电池市场最具影响力品牌称号，2008 年分别获得国家监督检查产品质量稳定合格知名品

牌、中国蓄电池市场用户满意首选品牌称号、中国质量诚信企业、中国电器工业最具影响力品牌等称号。

6、区位优势

公司地处自古以来就有“九省通衢”之称的武汉市，交通运输方便，周边市场较大，公司便捷畅通的运输优势，有利于降低公司原材料和产品的运输成本。

7、政策优势

公司已获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局于 2008 年 12 月 1 日颁发的高新技术企业证书，武汉城市圈已被国家确定为“两型社会”试验区并被赋予先行先试的政策创新权，将有助于环保先行的公司获得进一步的政策支持。

（五）发行人获得的主要荣誉

公司已于 2008 年 12 月 1 日取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局颁发的高新技术企业证书，此外，除上述品牌与质量方面的荣誉外，还先后获得“2006 年度中国成长型中小企业 100 强”、“2009 年度全国科技创新中小企业示范单位”、“湖北省科技型中小企业成长路线图计划重点培育企业”等荣誉。公司商标  2008 年被认定为“武汉市著名商标”，2009 年被认定为“湖北省著名商标”。

二、公司控股股东及实际控制人情况

控股股东：武汉银泰控股股份有限公司

成立时间：2000 年 9 月 15 日（前身成立于 1993 年 12 月 20 日）

注册资本：3,700 万元

法定代表人：孙爱军

注册地址：武汉市东湖开发区华工大学科技园华工园六路 8 号

经营范围：机械产品、节能产品的研发、技术咨询；企业对外投资；企业管理咨询（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）。

截至本招股说明书签署日，武汉银泰控股股份有限公司持有本公司 3,312 万

股股份，占本公司股份总数的 40.00%，为公司控股股东。楚雄机电持有银泰控股 79.64%的股权，孙爱军先生持有楚雄机电 98%的股权而成为公司实际控制人。

三、主要财务数据

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司以深鹏所股审字[2009]119 号《审计报告》审计，本公司最近三年及一期的主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）公司最近三年及一期的资产负债情况

金额单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产合计	451,642,431.24	380,947,853.73	327,334,789.76	259,855,488.49
负债合计	282,018,426.93	235,578,632.26	215,005,764.97	184,769,745.76
股东权益合计	169,624,004.31	145,369,221.47	112,329,024.79	75,085,742.73

（二）公司最近三年及一期的经营业绩情况

金额单位：元

项 目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	273,288,303.45	582,212,514.62	363,494,912.81	203,195,992.04
其中：主营业务收入	271,640,476.09	577,200,484.59	361,265,669.06	201,898,075.68
营业利润	27,679,167.25	38,016,338.99	15,832,157.88	7,528,375.67
利润总额	28,691,655.85	39,006,374.53	14,837,973.99	8,258,259.46
净利润	24,254,782.84	33,040,196.68	14,605,282.06	8,025,564.11

（三）公司最近三年及一期的现金流量情况

金额单位：元

项 目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	-2,923,783.24	52,324,548.83	15,000,408.12	-14,758,402.95
投资活动产生的现金流量净额	-4,732,810.70	-16,849,011.41	-8,604,297.17	-1,921,471.63
筹资活动产生的现金流量净额	-7,826,370.77	-14,375,441.73	21,346,911.32	26,788,161.39
现金及现金等价物净增加额	-15,482,964.71	21,100,095.69	27,743,022.27	10,108,286.81

（四）公司最近三年及一期的主要财务指标

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.29	1.25	1.18	1.00
速动比率（倍）	0.90	0.82	0.77	0.64
资产负债率	62.44%	61.84%	65.68%	71.10%
项 目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款周转率（次）	1.75	4.85	3.51	2.69
存货周转率（次）	1.88	4.92	3.67	2.50
每股净资产（元/股）	2.05	1.76	1.36	1.14
基本每股收益（元/股）	0.29	0.40	0.22	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.29	0.40	0.22	0.15
净资产收益率（全面摊薄）	14.30%	22.73%	13.00%	10.69%
净资产收益率（加权平均）	15.40%	25.64%	17.43%	14.00%
每股经营性现金流量净额（元/股）	-0.04	0.63	0.18	-0.22

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股 A 股

每股面值：1.00 元

发行股数：2,800 万股

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或采用中国证监会认可的其他发行方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

每股发行价格：股东大会授权董事会根据其与主承销商参考网下配售对象累计投标询价的情况或初步询价的情况，并综合考虑公司的募集资金计划、公司业绩、可比公司估值水平及市场情况等因素确定发行价格或采用中国证监会认可的其他定价方式

五、募集资金运用

本次新股发行预计募集资金总额为 25,078 万元（未扣除发行费用），计划投资于以下项目：

项目名称	项目备案	总投资（万元）	募集资金投入（万元）
年产 180 万 KVAh 高容量密封型免维护铅酸蓄电池项目	经武汉市蔡甸区发改委备案，投资项目备案证号：2009011439400038	25,078	25,078

募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自有资金和银行贷款支付项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及偿还先期银行贷款。若本次发行的实际募集资金总额无法满足上述拟投资项目的资金需求，则不足部分由公司通过银行贷款等方式自筹解决；若有剩余，将用于补充公司流动资金。在募集资金投资项目建设过程中，公司本着专款专用的原则，将暂时闲置的募集资金存放于专门账户。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：武汉银泰科技电源股份有限公司
英文名称：WUHAN INTEPOWER CO., LTD.
注册资本：人民币 8,280 万元
法定代表人：孙爱军
成立日期：2008 年 3 月 27 日（前身成立于 2005 年 8 月 29 日）
注册地址：武汉经济技术开发区沌口小区特 2 号
邮政编码：430056
信息披露部门：董事会办公室
信息披露负责人：刘剑雄
联系电话：027-84220679
联系传真：027-84258710
互联网网址：<http://www.intepower.com>
电子信箱：stock@intepower.com

二、本次发行的基本情况

- 股票种类：人民币普通股 A 股
- 每股面值：人民币 1.00 元
- 发行股数：2,800 万股
- 发行股数占发行后总股本的比例：25.27%

●每股发行价格：股东大会授权董事会根据其主承销商参考网下配售对象累计投标询价的情况或初步询价的情况，并综合考虑公司的募集资金计划、公司业绩、可比公司估值水平及市场情况等因素确定发行价格或采用中国证监会认可的其他定价方式

●发行前每股净资产：2.05 元/股（以截至 2009 年 6 月 30 日经审计的申报财务报表数据作为计算依据）

●发行后每股净资产：元/股

●发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或采用中国证监会认可的其他发行方式

●发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

●承销方式：余额包销

●预计募集资金总额：25,078 万元（未扣除发行费用）

●发行费用概算：约□万元，具体明细如下：

承销费用和保荐费用	□万元
审计费用	□万元
律师费用	□万元
发行手续费、路演推介费等	□万元

三、与本次发行有关的当事人

- 1、 发行人： 武汉银泰科技电源股份有限公司
法定代表人： 孙爱军
法定住所： 武汉经济技术开发区沌口小区特 2 号
董事会秘书： 刘剑雄
电 话： 027-84220679
传 真： 027-84258710
联 系 人： 刘剑雄
- 2、 保荐人（主承销商）： 华泰联合证券有限责任公司
法定代表人： 马昭明
法定住所： 深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 10、24、25 楼
联系地址： 深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 22 楼
联系电话： 0755-82492973
传 真： 0755-82493959
保荐代表人： 邓德兵 徐杰
项目协办人： 王凯
经 办 人： 魏赛 王嘉 冯湜 杜思成 廖禹 罗凌文 彭丹 伍春雷
- 3、 承销团其它成员

分 销 商：

法定代表人：

联系地址：

电 话：

传 真：

联 系 人：

- 4、 发行人律师： 北京市信利律师事务所
负责人： 江山
法定住所： 北京市东城区建国门内大街 18 号恒基中心 1 座 609 室
联系电话： 010-65186980
传 真： 010-65186981
经办律师： 周蕊 雷铎 宋乔华
- 5、 会计师事务所： 深圳市鹏城会计师事务所有限公司
法定代表人： 饶永
法定住所： 中国深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼
联系电话： 0755-82298281
传 真： 0755-82237546
经办注册会计师： 张光禄 郑龙兴
- 6、 股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地 址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电 话： 0755-25938000
传 真： 0755-25988122
- 7、 收款银行：
办公地址：
联系电话：
银行账号：
- 8、 申请上市交易所： 深圳证券交易所
法定代表人： 宋丽萍
办公地址： 深圳市深南东路 5045 号

电 话：0755-82083333

传 真：0755-82083164

四、本次发行相关事项

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

五、上市前的有关重要日期

- | | |
|--------------|---|
| 1、发行公告刊登日期： | 2009 年 <input type="text"/> 月 <input type="text"/> 日 |
| 2、询价推介时间： | 2009 年 <input type="text"/> 月 <input type="text"/> 日～2009 年 <input type="text"/> 月 <input type="text"/> 日 |
| 3、定价公告刊登日期： | 2009 年 <input type="text"/> 月 <input type="text"/> 日 |
| 4、申购日期和缴款日期： | 2009 年 <input type="text"/> 月 <input type="text"/> 日 |
| 5、预计股票上市日期： | 2009 年 <input type="text"/> 月 <input type="text"/> 日 |

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、金融危机对实体经济冲击带来的风险

2008 年下半年以来，世界金融危机的全面爆发使得全球经济增长趋势明显放缓，部分国家、地区经济发展甚至出现负增长，全球及我国经济发展的各种不确定因素增加，实体经济的各行各业都受到不同程度的冲击，公司的主要下游需求行业也不同程度受其影响，尤其是国际市场需求下滑较为严重，尽管公司已针对金融危机带来的影响制订了针对性措施，抓住国内 3G 建设投资加大的机会，扩大国内通信市场份额，并大力拓展动力市场和储能市场，若能够得到有效地贯彻执行，可有力缓解金融危机对公司经营的冲击，但公司仍面临金融危机对实体经济冲击带来的市场风险。

二、通信行业投资减缓带来的风险

本公司主要产品为通信用阀控电池，报告期其销售收入占主营业务收入的比例平均为 93.41%，比重较高。我国的通信行业近年来一直保持稳步增长的态势，3G 网络的建设、现有通信网络的扩容及改造将给通信用阀控电池市场带来广阔的空间。国际通信市场的复苏特别是新兴经济体通信投资的持续增长，也为我国阀控电池生产企业创造了良好的外部环境。但若通信行业投资大幅减缓导致其市场需求萎缩，而公司未能有效开拓其他市场，将会给公司的生产经营带来较大的影响。

三、销售客户集中带来的风险

报告期，公司的主要客户为通信运营商如中国联通、中国移动，及知名的通信设备供应商如漳州科华技术有限责任公司，下游客户的需求相对集中导致公司的销售集中，报告期，公司前五名客户均为通信运营商及设备供应商，对前五名客户销售收入占主营业务收入的比例分别为 69.02%、70.57%、76.62%及 93.87%。

由于通信行业的特性，对产品的性能要求很高，进入通信运营商及通信设备供应商的采购体系相对较难，市场进入壁垒较高，公司在产品性能和售后服务等方面具有较强的竞争优势，与下游客户形成了稳定的合作关系，但并不因此存在对单个客户的重大依赖。但若公司前五名客户的整体需求大幅下降，而公司从上述客户获得的市场份额不能得到有效提升或者开拓新客户，将使公司面临客户集中带来的风险。

四、原材料价格波动的风险

公司主要原材料中占比最大的为铅及铅钙合金，报告期，上述原材料合计占生产成本的比例分别为 56.15%、65.50%、65.87%、56.02%。

报告期，由于铅价大幅波动，导致公司的采购均价也大幅波动。铅价的剧烈波动，一方面对公司成本管理能力提出了较高的要求，另一方面，虽然公司已经与部分下游客户签订了价格联动协议，但若公司产成品销售价格与原材料价格变动幅度不能完全同步，在其他因素不变的情况下，将导致公司毛利率发生变动，影响公司经营业绩的稳定性。

五、市场竞争加剧的风险

由于行业内企业众多，且差异化产品较少，因此公司所处的阀控电池行业竞争较为激烈。虽然受到国内 3G 建设投资增加、电动自行车行业快速发展、国家对新能源行业大力推动的刺激，国内市场需求将不断扩大，但同时市场的竞争也将进一步加剧，具体表现为：（1）行业内领先企业将不断扩大产能满足市场需求；（2）受到国际市场需求下滑的影响，部分以出口为主的企业将产品转向国内市场销售；（3）部分已经在国内投资设厂的国外先进企业，其产品主要返销回本国，但受到本国市场需求下滑的影响，可能将部分产品转向我国销售。

六、在部分领域产品存在被替代的风险

随着镍氢电池、锂离子电池等电池的涌现，在部分对产品重量要求较高的领域，如部分便携式电器等方面已得到广泛应用，在动力领域，如混合动力汽车、电动自行车领域，镍氢电池、锂离子电池等也有所突破，虽然从目前看来，铅酸蓄电池行业的技术水平已经有了很大提升，且在二次电池市场中占据绝对优势的

地位，在未来很长一段时间内仍具有不可替代性，但若镍氢电池、锂离子电池的相关技术有了大幅度的突破，且铅酸蓄电池行业的技术不能持续改进和革新，在部分领域不排除铅酸蓄电池被镍氢电池、锂离子电池逐步替代的可能。

七、铅材料采购相对集中的风险

报告期，公司铅材料采购占总采购金额的比例分别为 59.70%、69.42%、66.83% 及 62.81%，铅材料采购相对集中。由于我国铅锌矿的资源控制相对集中，从而形成了相对较小的铅材料贸易圈，供应集中导致阀控电池企业的铅材料采购普遍集中。虽然我国铅材料供应较为充足，且本公司已与部分国内知名的铅生产商或其主要经销商建立了稳定的合作关系，与国内多数阀控电池企业相比具有优势，但本公司仍面临铅材料采购相对集中的风险。

八、控股股东控股地位不稳定带来的风险

本公司实际控制人为孙爱军先生，通过本公司控股股东银泰控股持有公司发行前总股本 40% 的股份，处于相对控股地位，本次公开发行后银泰控股持股比例将下降至 29.89%。公司目前已经形成了以孙爱军先生为核心的专业能力较强、结构合理、富有较强市场开拓力的经营管理团队，上述管理团队一直致力于阀控电池行业，并持之以恒追求卓越，把握公司发展方向，领导公司成长为业内的领先型企业。因此，孙爱军先生在公司持续健康发展过程中起着较大的作用，对公司未来又好又快发展具有较大影响力。在目前国内资本市场实现全流通的背景下，控股股东持股比例偏低，若在上市后敌意收购者通过恶意收购控制本公司股权或其他原因导致控股股东控股地位不稳定，将对公司业务与经理层造成较大的影响，对公司未来的经营发展带来风险。

九、企业所得税追缴的风险

公司 2005 年～2008 年注册地址位于国家级高新技术开发区——武汉东湖新技术开发区内，2005 年 11 月 1 日，公司被认定为高新技术企业，按照高新技术企业所得税税收优惠的相关规定，2006 年、2007 年，公司享受企业所得税免征待遇，享受的企业所得税税收优惠金额分别为 497.17 万元、683.18 万元，分别占当期净利润的 61.95%、46.78%。

公司主要生产经营场所位于武汉市经济技术开发区沌口小区特2号，公司享受的上述企业所得税税收优惠待遇与国家税务总局《国家税务总局关于注册地与经营管理地不一致的高新技术企业缴纳所得税问题的批复》（国税函[2001]684号）的相关精神不一致，虽然湖北省国家税务总局已出具证明认定公司2007年12月31日前可享受高新技术企业所得税优惠，但公司享受上述所得税优惠存在被追缴的风险。

为此，公司控股股东与实际控制人分别做出声明并承诺：若税务主管部门对发行人前身2005年8月29日至2007年12月31日期间享受的税收优惠部分进行追缴，愿全额承担需补缴的税款及相关费用。

十、所得税税率变化的风险

公司已经于2008年12月1日取得《高新技术企业证书》，依据2008年1月1日实施的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，公司在《高新技术企业证书》有效期内（2008年度~2010年度）依法享受15%的所得税优惠税率。

根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效。若公司2011年未能获得通过高新技术企业资格的复审，则公司的所得税税率将由15%上升至25%，将会对公司的经营业绩造成影响。

十一、国内通信运营商付款周期较长给公司带来的财务风险

由于报告期公司产品主要用于通信行业，国内的三大通信运营商在公司的主营业务收入中占比较高，且根据国内通信运营商的惯例，公司产品在出库后，要经过安装、调试、试运行、验收（包括初验和终验）等诸多环节；在付款方面，运营商一般付款周期较长，这将会对公司产生如下风险：

1、应收账款余额较大并不断增长，存在无法及时收回的风险

报告期各期末，公司应收账款余额变化情况如下：

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款余额（万元）	18,646.00	12,133.72	11,557.97	8,586.10

报告期，随着公司业务规模的持续扩大，公司的应收账款余额不断增长，公司应收账款余额较大的主要原因是通信运营商付款周期较长。虽然三大通信运营商资质优秀、资信良好，发生坏账的风险较小，但公司仍存在应收账款无法及时收回的风险。

2、存货余额相对较大的风险

报告期各期末，公司的存货余额变化情况如下：

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
存货余额（万元）	10,824.51	10,011.45	8,911.03	6,627.24
占流动资产比例	29.80%	34.08%	35.07%	36.03%

报告期各期末，公司存货余额较高，占流动资产的比例平均为 33.75%，相对较高，公司存货余额随公司经营规模扩大而逐年上升。虽然公司存货主要为已发货但尚未符合收入确认条件的发出商品，存在减值的风险较小，但随着公司经营规模的不断扩大，存货规模不断增加，将占用公司较多的流动资金，如果铅价发生剧烈波动，公司将面临一定的存货减值风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

3、降低资金的周转速度，可能导致公司面临流动资金短缺的风险

报告期，公司的应收账款和存货余额较大，并呈现不断增长的趋势，为了加强对应收账款和存货的管理，提高收款效率，公司采取了以下切实、可行的措施：①提高售后服务水平和效率，与通信运营商沟通及时进行初验和终验，提高收款效率；②建立了应收款回收责任制度，将客户的回款情况与销售人员的绩效考核挂钩，客户的应收款回收情况落实到个人。报告期，上述措施效果良好，使得公司的应收账款回收期逐年缩短，存货周转率逐年上升。虽然公司已经采取有效措施以提升公司资金的周转速度，但随着公司应收账款和存货规模的不断增加，可能导致公司面临流动资金短缺的风险。

十二、募集资金投资项目的风险

本次募集资金将全部用于年产 180 万 KVAh 高容量密封型免维护铅酸蓄电池项目，项目的顺利实施将扩大公司整体的生产规模，提升公司在阀控电池行业的

市场占有率，达到实现产品结构与市场优化目的，但与目前的销售规模相比，产能的扩张幅度仍然较大。虽然公司的下游行业如通信、动力、新能源等在未来的几年仍将保持快速发展，且公司将利用技术、客户资源等优势加大市场开拓力度，并制订了有针对性的市场拓展计划。但若上述市场拓展计划未来不能得到有效实施，公司将面临较大的市场开拓风险。

与此同时，本次发行成功后，随着募投项目的实施，公司的资产和业务规模将进一步扩大，员工数量也将大幅增长，公司经营规模的扩大将对公司的管理能力提出更高的要求。如公司的管理能力不能及时适应规模的扩张，则可能带来较大的管理风险。

十三、发行后净资产收益率下降的风险

本公司 2008 年扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率为 24.98%，本次发行成功后，将导致公司净资产额大幅增长，而本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，若本公司未能保持较快的利润增长，在此期间公司存在因净资产增长较大而在短期内导致净资产收益率下降的风险。

十四、偿债风险

近年来，公司较大程度地依靠短期债务融资来满足业务规模增长所需的资金，截至 2009 年 6 月 30 日，本公司的资产负债率为 62.44%，已处于较高水平，公司拟投资约 2.5 亿元建设高容量密封型免维护铅酸蓄电池项目，若募集资金不能及时到位，公司负债规模将会继续增加，偿债风险将加大。

十五、核心技术人员及核心技术流失的风险

作为我国阀控电池行业的领先企业，公司建立了一支技术覆盖面全、核心力量突出的研发与技术人才梯队，目前从事研发的人员已达到 42 人，占公司总人数的 6.35%。优秀的研发和技术队伍为公司技术创新提供了良好的基础，已成为公司凝聚核心竞争力的最重要资源之一，因此，稳定和扩大科技人才队伍对公司的生存和发展十分重要。如果公司技术研发队伍大比例流失，将会对本公司的生产经营产生很大影响。

公司核心技术是由公司研发技术人员在消化吸收国内外技术资料、与用户进

行广泛的技术交流以及综合在多年运行经验的基础上获得的，主要表现为核心技术及制造工艺由公司技术研发队伍掌握，并不依赖于某个技术人员。核心技术是公司赖以生存和发展的基础和关键，虽然公司建立和完善了一整套严密的技术管理制度，与技术研发人员签署了《保密、竞业禁止及知识产权协议》，防止核心技术外泄，并采取了一系列激励措施，保证了多年来技术研发队伍的稳定，但如果发生技术研发队伍大比例流失或技术泄密现象，仍将对公司持续发展带来不利影响。

十六、环保风险

本公司的生产环节有铅粉制造、注酸等加工程序，会产生一定的粉尘、酸液、和部分噪音污染。公司目前的生产线以及本次募投项目的环保投入能够保证各项环保指标达到国家相关标准，且公司是湖北省铅酸蓄电池行业内第一家通过清洁生产审核的企业，污染物排放指标均达到国家标准，部分污染物排放指标已优于国家标准，但如果国家对铅酸蓄电池行业出台更加严厉的环保政策，进一步提高环保要求，公司的环保投入将会进一步增加。

十七、汇率风险

报告期，本公司出口销售收入占主营业务收入的比例分别为 14.68%、33.79%、43.30%及 16.18%，公司出口业务主要以美元或欧元进行报价及结算，因此，人民币汇率变动将对公司经营业绩产生影响。我国于 2005 年 7 月以来调整人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制，不再盯住单一美元。自汇率改革以来，人民币呈持续升值走势。汇率的波动将给本公司带来两方面的影响：

其一，汇兑损益。外币应收账款折算人民币记账后，至结汇期间因人民币升值而造成的汇兑损失，将增加公司的财务费用。报告期，公司汇兑损失分别为 5.27 万元、112.76 万元、490.36 万元和 34.70 万元。

其二，当人民币处于持续升值阶段时，公司出口产品以外币计价，因人民币升值，在外币销售价格不变的情况下，以人民币折算的销售收入减少，最终造成外销产品毛利率降低。

第五节 发行人基本情况

一、发行人设立及改制重组情况

（一）发行人设立方式

经武汉银泰科技电源有限公司 2008 年 2 月 16 日召开的临时股东会审议通过，武汉银泰科技电源有限公司以截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产 112,329,024.79 元为基础，按 1: 0.7371 的比例折为 82,800,000 股，由各发起人按照改制前各自在武汉银泰科技电源有限公司的出资比例持有相应数额的股份，余额 29,529,024.79 元计入资本公积金，武汉银泰科技电源有限公司整体变更为武汉银泰科技电源股份有限公司。

深圳市鹏城会计师事务所有限公司为此次变更出具了“深鹏所审字[2008]107 号”标准无保留意见《审计报告》和“深鹏所验字[2008]031 号”《验资报告》。

公司于 2008 年 3 月 27 日在武汉市工商行政管理局完成注册登记，注册资本 8,280 万元，实收资本 8,280 万元；法定代表人为孙爱军；注册地址为武汉市东湖开发区庙山小区华工科技园香海大厦 2 楼；营业执照注册号为 420100000006913。

（二）发起人

本公司系原有限公司整体变更设立的股份公司，原有限公司的全体股东为股份公司的发起人，包括武汉银泰科技股份有限公司（现更名为武汉银泰控股股份有限公司，简称“银泰控股”）、深圳市创新投资集团有限公司、广州兴隆投资发展有限公司、武汉火炬科技投资有限公司、武汉绿佳科技有限公司、武汉市蔡甸城建投资开发有限公司、武汉科技创新投资有限公司、武汉市傲鹏科技发展有限公司和曹润等 34 名自然人股东，公司设立时各发起人的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例
1	武汉银泰科技股份有限公司	3,312.00	40.00%
2	深圳市创新投资集团有限公司	610.27	7.37%
3	广州兴隆投资发展有限公司	610.27	7.37%

4	曹润	500.00	6.04%
5	武汉火炬科技投资有限公司	433.02	5.23%
6	姜昌明	240.00	2.90%
7	付放	228.14	2.76%
8	刘宣付	200.00	2.42%
9	刘兰芳	200.00	2.42%
10	杨宁辉	180.00	2.17%
11	费铭璇	170.00	2.05%
12	周其民	140.00	1.69%
13	邢秋菊	120.00	1.45%
14	高峰	111.00	1.34%
15	武汉绿佳科技有限公司	110.00	1.33%
16	武汉市蔡甸城建投资开发有限公司	100.00	1.21%
17	武汉科技创新投资有限公司	100.00	1.21%
18	平克楠	100.00	1.21%
19	饶俊峰	90.00	1.09%
20	容科远	60.00	0.72%
21	王兰	55.00	0.66%
22	武汉市傲鹏科技发展有限公司	50.00	0.60%
23	熊常培	48.00	0.58%
24	秦川	40.00	0.48%
25	胡凤珍	40.00	0.48%
26	彭佳林	35.00	0.42%
27	欧阳良子	35.00	0.42%
28	罗利玲	31.00	0.37%
29	刘泉水	30.00	0.36%
30	刘应明	30.00	0.36%
31	范铁	29.00	0.35%
32	孙忠义	29.00	0.35%
33	王萍	28.00	0.34%
34	黄刚	28.00	0.34%
35	程建国	26.00	0.31%
36	张应秋	23.75	0.29%
37	叶小生	23.05	0.28%
38	陈舒	23.00	0.28%
39	张志坚	18.00	0.22%
40	魏中林	16.50	0.20%
41	罗胜利	15.00	0.18%
42	彭剑	12.00	0.15%
	合计	8,280.00	100.00%

（三）发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

银泰控股作为原有限公司的第一大股东系股份公司的主要发起人。本公司改

制设立前，主要发起人银泰控股拥有的主要资产为其持有的银泰科技有限等 6 家公司的股权，具体情况如下：

公司名称	出资额（万元）	出资比例
武汉银泰科技电源有限公司	3,312.00	40.00%
武汉银泰科技燃料电池有限公司	3,850.00	81.91%
武汉清风谷度假休闲有限公司	98.00	98.00%
湖北泰丰物业有限公司	980.00	98.00%
科右中旗银泰矿业有限责任公司	640.00	64.00%
洮南市双正矿业投资有限公司	320.00	64.00%

注：武汉清风谷度假休闲有限公司现已更名为武汉清风谷置业有限公司。

在本公司设立前，银泰控股的经营范围为“电源及电源智能化管理系统的开发、技术服务、技术咨询；开发产品的制造、销售；计算机及配件、仪器仪表、装饰材料零售兼批发；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的进出口业务；经营本企业和本企业成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务，经营本企业的进料加工和‘三来一补’业务”。其实际从事的主要业务为实业投资，除对上述 6 家公司投资以外，银泰控股无其他投资和参与经营事项。

（四）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立后，主要发起人银泰控股原持有的银泰科技有限的股权相应变更为银泰科技的股权，其拥有的主要资产和实际从事的主要业务的变化表现在其对外投资的变化。此外，2009 年 7 月银泰控股的经营范围变更为机械产品、节能产品的研发、技术咨询，企业对外投资，企业管理咨询（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）。

1、转让所持武汉银泰科技燃料电池有限公司的股权

武汉银泰科技燃料电池有限公司（以下简称“原燃料电池公司”），其前身为湖北银泰五丰粮食机械有限公司，成立于 2003 年 11 月 18 日，注册资本 1,000 万元，银泰控股持有其 98% 股权，楚雄机电持有其 2% 股权。

2007 年 4 月 5 日，楚雄机电将其持有的原燃料电池公司股权转让给银泰控股，银泰控股持有其 100% 股权。

2007年5月22日，原燃料电池公司引进武汉科技创新投资有限公司、银泰科技有限等投资者进行增资扩股，注册资本增加到4,700万元。增资后，原燃料电池公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
银泰控股	2,850	60.64%
银泰科技有限	1,000	21.28%
高勇	350	7.45%
武汉科技创新投资有限公司	260	5.53%
武汉科技投资公司	240	5.11%
合计	4,700	100.00%

2007年底，原燃料电池公司筹划进行分立、重组事宜，银泰科技有限亦在筹备整体变更为股份公司。考虑到原燃料电池公司分立重组难以在短期内完成可能对银泰科技有限整体变更产生影响，2007年12月27日，银泰科技有限将其所持有的原燃料电池公司股权全部转让给银泰控股，银泰控股持有原燃料电池公司的股权比例变为81.91%。

2008年1月5日，原燃料电池公司股东会审议通过，同意原燃料电池公司按业务类型派生分立为武汉银泰科技燃料电池有限公司（简称“燃料电池公司”）和武汉五丰机械成套设备制造有限公司（简称“五丰机械”）。其中燃料电池公司作为新设公司，注册资本2,058万元；五丰机械作为存续公司，注册资本2,642万元，原燃料电池公司股东分别在分立后存续公司与新设公司的持股比例保持不变：

股东名称	占原燃料电池公司 出资额（万元）	占燃料电池公司 出资额（万元）	占五丰机械 出资额（万元）	出资比例
银泰控股	3,850.00	1,685.80	2,164.20	81.91%
高勇	350.00	153.26	196.74	7.45%
武汉科技创新投资有限公司	260.00	113.85	146.15	5.53%
武汉科技投资公司	240.00	105.09	134.91	5.11%
总额	4,700.00	2,058.00	2,642.00	100.00%

2008年4月1日，派生分立存续的原燃料电池公司变更为五丰机械在武汉市工商行政管理局办理了变更登记。

2008年4月10日，派生分立新设的燃料电池公司在武汉市工商行政管理局蔡甸分局办理了设立登记。

2008年6月2日、2008年7月30日、2008年11月3日银泰控股分三次将

其所持燃料电池公司股权转让给武汉科技创新投资有限公司、武汉科技投资公司、高勇、银泰科技、熊清华和刘晓东。转让后，银泰控股不再持有燃料电池公司股权。

2008年7月4日，银泰控股将其所持五丰机械88%的股权转让给美国国际建材科技集团有限公司。转让后，银泰控股持有五丰机械12%股权。

2、对武汉清风谷度假休闲有限公司追加投资

2008年7月28日，清风谷注册资本由原100万元增加至1,000万元，其中银泰控股以现金增资900万元。增资后，银泰控股持有清风谷99.8%的股权。

3、对洮南市双正矿业投资有限公司追加投资

2008年3月~7月，洮南市双正矿业投资有限公司分三次将注册资本由500万元增加至1,400万元，其中银泰控股以现金增资396.80万元。增资后，银泰控股持有洮南市双正矿业投资有限公司51.20%的股权。

除此之外，主要发起人银泰控股拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有其他重大变化。

（五）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由银泰科技有限整体变更设立。本公司成立时承继了银泰科技有限的全部资产和负债，拥有的主要资产为生产厂房及设备、土地使用权、存货、应收账款、货币资金等。本公司成立时承继了银泰科技有限的全部业务，主要从事阀控电池的研发、生产及销售。

本公司变更设立前后拥有的主要资产和从事的主要业务均无重大变化。

（六）公司设立前后业务流程

本公司系有限责任公司整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生本质变化，公司主要业务流程图详见本招股说明书“第六节 业务和技术·四、发行人的主营业务·（三）主要产品的生产工艺流程图”。

（七）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

本公司及其前身成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系主要是与控股股东银泰控股之间少量的产品购销关系，该类关联交易在报告期占当期主营业务收入及原材料采购的比例很小，且呈逐年下降趋势。

本公司及前身在生产经营方面与主要发起人的关联关系及其演变情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易·二、关联方、关联关系和关联交易·（二）关联交易情况·1、经常性关联交易”部分。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系有限责任公司整体变更设立，原银泰科技有限资产及负债全部由本公司承继，相关资产或权利的权属证书均已变更完毕。

（九）发行人独立运行情况

本公司成立以来，按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等各方面与公司股东分开。

1、业务独立情况

本公司拥有独立的研发、供应、生产和销售体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。为避免未来可能的同业竞争，银泰控股、孙爱军还向本公司出具了避免同业竞争的《承诺函》。

2、资产独立情况

本公司整体变更为股份公司后，相关资产的权属证明变更手续已经完成，由本公司独立建账管理，与股东之间不存在共用资产的情况。截至本招股说明书签署日，本公司没有以资产或信誉为各股东的债务提供担保，也未以本公司名义的借款、授信额度转借给各股东。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资

产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立情况

本公司董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司的人事及工资管理与股东单位严格分离，公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，高管人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬；公司高管人员未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

4、机构独立情况

公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立于公司股东，依法行使各自职权。公司已建立了能够高效运行的组织机构，公司所有的组织机构均与股东分开，没有混合经营、合署办公的情况，公司的生产经营活动依法独立进行。

5、财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系；开设了独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况；本公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与股东混合纳税的情况；本公司建立了规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

二、发行人及前身设立以来重大资产重组情况

本公司及前身设立以来具体重组过程如下：

（一）发行人前身设立情况

2005年8月，银泰控股与楚雄机电共同出资设立银泰科技有限，注册资本为5,000万元，其中银泰控股以其与阀控电池业务相关的建筑物、机器设备和土地使用权等长期资产出资，经鄂求评报字[2005]第03号《资产评估报告书》评估，上述资产评估价值合计为7,491.88万元，银泰控股以评估价值出资，其中4,900万元作为股权出资，占注册资本98%，差额2,591.88万元作为对银泰科技有限的债权；楚雄机电以现金100万元出资，占注册资本2%。该次出资已经湖

北求实有限责任会计师事务所出具的“鄂求审验字[2005]04号”《验资报告》审验，确认出资已全部缴足。

根据湖北求实有限责任会计师事务所出具的鄂求评报字[2005]第03号《资产评估报告书》，银泰控股出资资产的具体评估情况如下：

金额单位：元

评估资产类别	账面值	评估值	增值额	增值率
土地使用权	3,060,421.58	11,877,458.77	8,817,037.19	288.10%
房屋建筑物	22,474,939.82	32,922,181.49	10,447,241.67	46.48%
机器设备	9,535,449.82	9,794,760.86	259,311.04	2.72%
电子设备办公设备	516,280.08	468,458.25	-47,821.83	-9.26%
车辆设备	1,688,534.63	1,410,759.32	-277,775.31	-16.45%
其他设备	18,434,733.27	18,445,158.49	10,425.22	0.06%
合计	55,710,359.20	74,918,777.18	19,208,417.98	34.48%

银泰控股出资资产评估增值 1,920.84 万元，其中，土地使用权评估增值 881.70 万元，主要是该土地使用权为银泰控股 2000 年取得，随着武汉市城市建设的加快，经济水平的不断发展，土地价格有较大幅度上升，根据《武汉市市区 2004 年土地级别与基准地价标准》（武政[2005]16 号）确定的工业用地基准地价标准，该土地的评估价值为每平方米 292.35 元，由此导致评估增值；房屋建筑物评估增值 1,044.72 万元，主要是随着经济的发展，建材价格和人工成本大幅提升，根据《全国统一建筑工程预算定额、湖北省统一基价表》（鄂建[2000]066 号）等确定的相关费用定额，该房屋建筑物的重置成本上升，导致评估增值。

保荐机构认为：银泰科技有限设立时，银泰控股出资资产评估增值主要是土地使用权和房屋建筑物评估增值所致，其中，土地使用权采用基准地价修正系数法进行评估，房屋建筑物采用重置成本法评估，随着经济水平的不断发展，依据《武汉市市区 2004 年土地级别与基准地价标准》（武政[2005]16 号）确定的基准地价及《全国统一建筑工程预算定额、湖北省统一基价表》（鄂建[2000]066 号）等确定的相关费用定额，银泰控股出资资产重置成本上升，导致采用成本法对银泰控股出资资产评估时评估增值，评估增值幅度合理。

申报会计师认为：银泰科技有限设立时各股东出资均及时缴足，各股东投入的资产自公司成立起均已交付公司管理、占有和使用。作为出资的土地使用权和房产所有权虽未及时过户，但其主要原因是用于发行人的银行借款抵押，且自公司成立时即由公司管理、占有和使用，并于 2007 年 3 月 27 日和 2006 年 12 月

28 日过户完毕，未对公司造成实质性的不利影响，不存在法律纠纷。各股东出资资产真实合规，评估价格公允。

申报会计师核对了鄂求评报字[2005]第 03 号《资产评估报告书》及评估说明，认为采用的评估方法、评估依据及评估价值合理。截至 2009 年 6 月 30 日，上述投入资产中已处置资产占投入资产总金额的 5.37%，其中，已达到使用年限后处置固定资产价值 1,039,212.32 元，因公司实施技改等进行改扩建而处置固定资产价值 2,983,582.25 元，其余均在使用中，使用情况良好。

（二）发行人前身的重大资产重组情况

2005 年 8 月，银泰控股部分改制，将其与阀控电池业务相关的全部房屋建筑物、机器设备和土地使用权出资设立银泰科技有限。

银泰科技有限设立时，银泰控股的与阀控电池业务相关的流动资产和流动负债并未以出资形式转入，而是在银泰科技有限成立后，以债权转让、债务转移的方式转入，具体情况如下：

1、2005 年部分流动资产和流动负债转入

2005 年 9 月 18 日，银泰科技有限与银泰控股签订《资产与负债转移协议》，并经银泰科技有限股东会审议通过，银泰科技有限受让银泰控股拥有的与阀控电池相关的部分流动资产和流动负债，具体明细如下表：

金额单位：万元

流动资产			流动负债		
项目	账面价值	评估价值	项目	账面价值	评估价值
货币资金	87.86	87.86	应付票据	166.37	166.37
应收票据	79.68	79.68	应付帐款	472.15	472.15
应收账款	3,997.99	3,997.99	预收账款	128.87	128.87
减：坏账准备	165.35	165.35	其他应付款	179.91	179.91
预付账款	816.80	796.74	应付工资	-34.34	-34.34
存货	3,691.34	3,227.99	应付福利费	231.57	231.57
其他应收款	8.58	8.58	应交税金	166.40	166.40
待摊费用	12.43	12.43	其他未交款	34.08	34.08
无形资产	1.86	1.86	预提费用	192.00	192.00
小计	8,531.19	8,047.78	小计	1,537.01	1,537.01

以上流动资产和流动负债的转移均以评估价值作价，交易差额 6,510.77 万元，作为银泰控股对银泰科技有限的债权。

申报会计师核对了鄂求评报字[2005]第 03 号《资产评估报告书》及评估说明，认为：该次资产转让以评估值作价，定价合理。截至 2009 年 6 月 30 日，该次受让的应收账款已收回 39,235,912.07 元，于 2008 年核销坏帐 744,004.64 元，应收账款回款金额高于受让价格。

2、2006 年部分应收账款转入

2006 年 7 月 31 日，银泰科技有限与银泰控股签订《应收账款转让合同》，银泰控股将账面原值为 1,583.29 万元的应收账款按其账面净值 1,318.58 万元作价转让给银泰科技有限。该应收账款为银泰控股设立银泰科技有限前销售阀控电池形成。

截至银泰科技有限设立时的评估基准日 2005 年 6 月 28 日，银泰控股与电池业务相关的应收账款余额 10,656.75 万元，其中 3,997.99 万元的应收账款已于 2005 年 9 月经评估转让给银泰科技有限，银泰控股保留了 6,658.76 万元的应收账款，以偿付其在银泰科技有限设立前因从事阀控电池业务形成的应付票据、应付账款等债务。

截至 2006 年 7 月 31 日，上述 6,658.76 万元应收账款已收回 5,075.47 万元，银泰控股的上述应付票据、应付账款等债务已清偿完毕。由于银泰控股已将与阀控电池生产相关的业务和人员已转移至银泰科技有限，为便于管理，银泰控股将剩余 1,583.29 万元的应收账款全部转让给银泰科技有限。

本次交易应收账款净额为 1,318.58 万元，作为银泰控股对银泰科技有限的债权。

申报会计师认为：该次资产转让定价合理，应收账款已回款金额高于受让价格。

3、2006 年债务转移

2006 年 11 月 24 日，银泰科技有限与银泰控股以及中国工商银行武汉经济技术开发区支行签订三方协议，银泰控股将其 5,500 万元的银行债务转移给银泰科技有限。

通过本次交易，银泰科技有限对银泰控股的债务相应减少 5,500 万元。

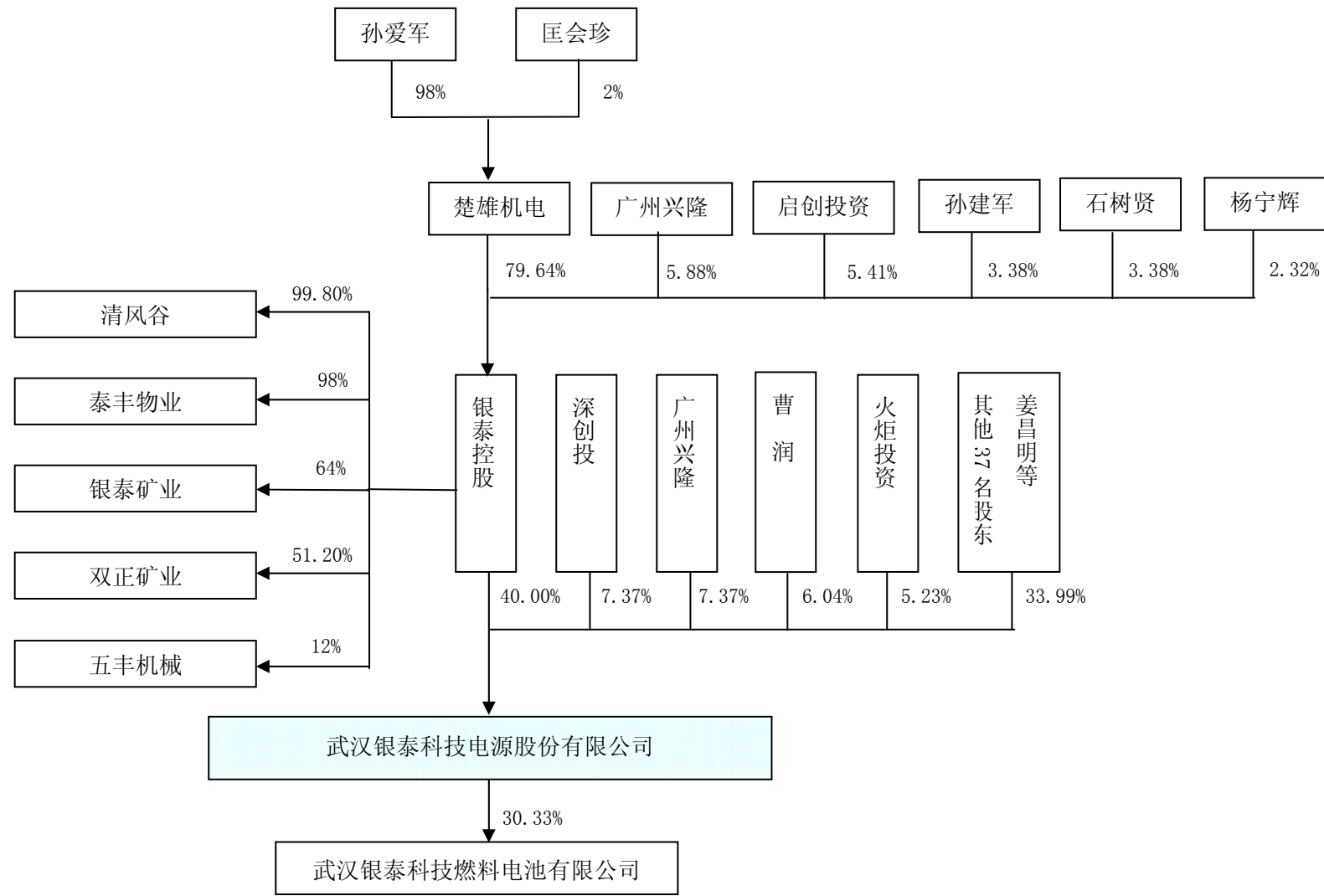
申报会计师认为：所转移债务为与电源业务相关的负债，以账面价值转让，不存在侵害发行人利益的情形。

（三）发行人设立以来的重大资产重组情况

银泰科技自设立以来，未进行过重大资产重组。

三、发行人的组织结构

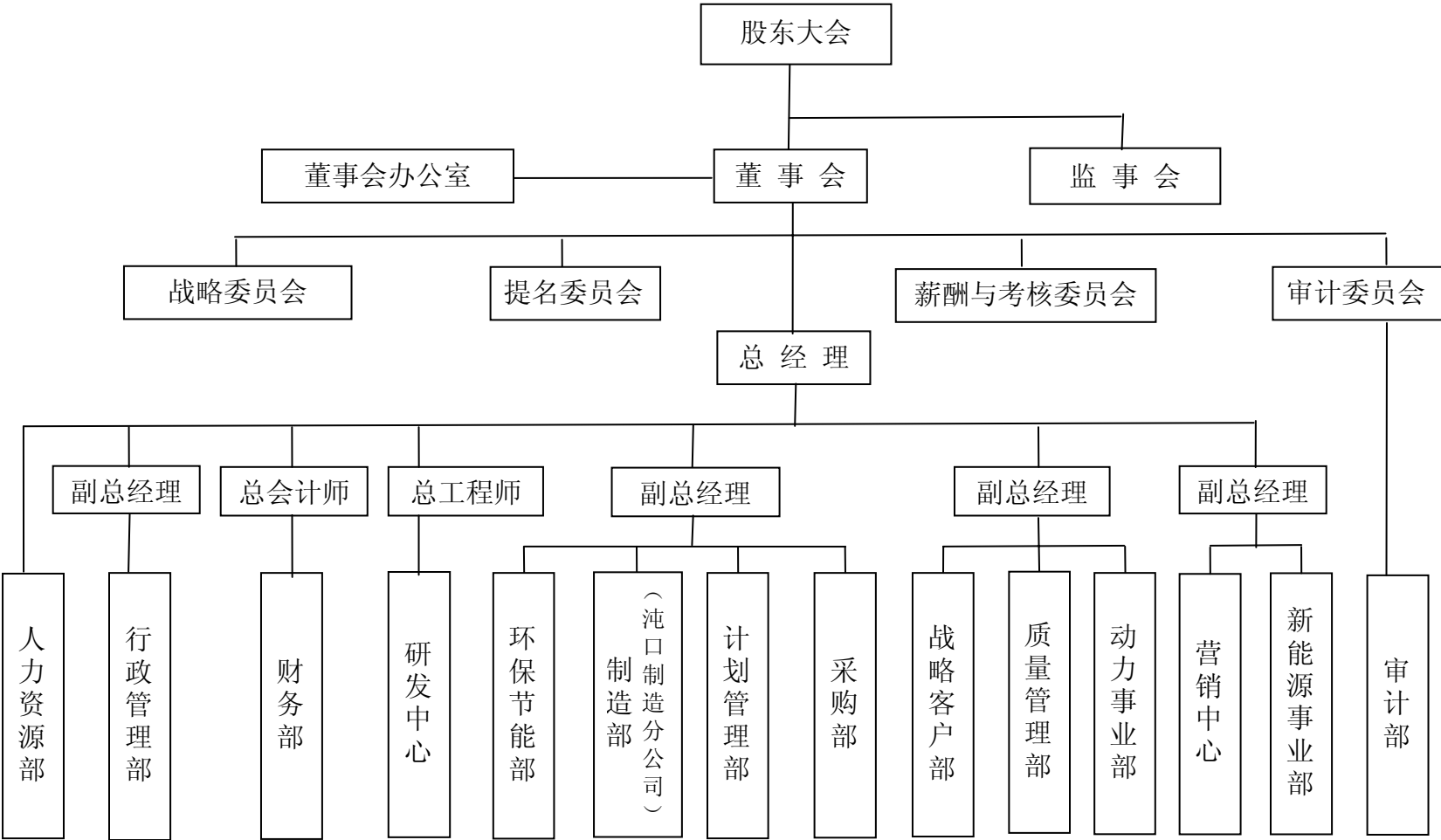
（一）公司的股权结构



（二）公司的内部组织结构

本公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构。

1、内部组织结构图



2、主要职能部门

本公司设有 14 个业务和职能部门，各部门的职责主要是：

（1）人力资源部：全面负责公司招聘、绩效考核、薪酬福利等人事管理工作；负责组织全体员工的培训工作，制订培训计划并组织实施并保存培训记录。

（2）行政管理部：负责公司对外公共关系、宣传等工作，为企业树立良好形象；负责公司内外行政事务的统一管理；负责公司环境绿化和办公环境的管理；参与负责应急准备和响应。

（3）财务部：负责公司财务管理、会计管理和公司财务状况分析。

（4）研发中心：组织和实施公司新产品的设计和开发全过程；负责新技术、新方法、新材料、新项目的引进和应用以及产品技术文件的编制；组织和指导新产品的试生产工作；负责设备工装、模具的设计改进和验证。

（5）环保节能部：负责环境因素的控制和公司内水、电、气等能源消耗的控制；负责固体废弃物的分类、管理工作的监督；负责生产废水、粉尘的治理及噪音控制工作的监督；应急准备和响应的归口管理。

（6）制造部（沌口制造分公司）：负责实施生产，确保生产计划的完成；负责生产与环保和职业健康安全设备的管理和日常维护保养；负责组织实施计划、仓储、运输等工作。

（7）计划管理部：组织开展销售合同的评审工作；合理编排公司生产计划，并传递到制造部；下达零散物质的采购计划。

（8）采购部：负责公司物质采购，保证及时供应；对供应商质量、价格、交付方面进行评估审核；分析控制采购成本，建立稳定、优质供货渠道；编制采购计划，规范采购合同管理；负责采购货款的请款与支付。

（9）战略客户部：组织销售合同、标书及相关文件的评审；与计划管理部保持紧密合作，实施公司战略客户开发；负责对相关合同的执行情况进行跟踪监控。

（10）质量管理部：负责公司质量、环境、职业健康安全及社会责任管理体系建设；组织实施公司年度内审计划、管理评审计划，组织采用适用的统计技术对生产与服务进行数据分析；负责产品、原材料的检验；负责管理体系的监控和测量；负责环境和职业健康相关法律法规的获取确认、识别和贯彻，组织环境因素和职业健康安全风险的识别和评价。

（11）营销中心：负责公司产品销售业务和客服工作；具体负责营销网络的建设，销售经营计划的制定、下达和控制，组织、策划和实施市场开发，组织商务洽谈和合同的评审工作，收集顾客对产品质量的有关信息并反馈。

（12）动力事业部：负责动力电池市场统计调查分析、市场策划、销售策略以及价格体系组织；协调动力用电池的开发、生产、品质控制以及物流系统的建立；组建完整的动力电池市场销售系统及售后服务系统；策划动力电池市场宣传、渠道管理。

（13）新能源事业部：负责太阳能储能、风能储能等新能源系统产品的市场统计调查分析、市场策划、销售策略；协调新能源系统产品的开发、生产、品质控制以及物流系统的建立；组建完整的新能源系统产品市场销售系统及售后服务系统；策划新能源系统产品市场宣传、渠道管理。

（14）审计部：负责公司内部审计归口管理；向董事会和审计委员会提交公司年度内部审计工作报告，并执行由董事会决定的其它专项审计。

此外，董事会办公室主要负责董事会范围内的各项日常业务及行政管理等工作；组织召开公司股东大会、董事会，并负责草拟相关议案；负责公司资本运作和证券业务；负责投资者关系管理工作；负责公司对外信息披露工作；负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络等工作。

四、发行人子公司及参股公司情况

（一）发行人的子公司

截至本招股说明书签署日，本公司无控股子公司。

（二）发行人的参股公司

截至本招股说明书签署日，本公司有一家参股公司——武汉银泰科技燃料电池有限公司。

1、燃料电池公司基本情况

燃料电池公司成立于 2008 年 4 月 10 日（该公司具体情况详见本节“一、发行人设立及改制重组情况·（四）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务”），企业法人营业执照注册号为 420100000067539；法定代表人为刘晓东；注册地址为武汉经济技术开发区沌口小区特 2 号；注册资本 2,638 万元，实收资本 2,638 万元；经营范围为新能源及其产品的研发、生产及销售，进出口贸易（不含国家禁止或限制进出口的货物和技术）。燃料电池公司自成立以来主营业务未发生过变化，其主营业务为从事新能源的研发、生产和销售。

目前燃料电池公司各股东的出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	刘晓东	850.00	32.22%
2	银泰科技	800.00	30.33%
3	武汉科技创新投资有限公司	500.00	18.95%
4	高勇	350.00	13.27%
5	熊清华	138.00	5.23%
	合计	2,638.00	100.00%

截至 2008 年 12 月 31 日，燃料电池公司总资产 2,994.73 万元，净资产 2,079.67 万元，2008 年度尚未实现营业收入，净利润为 10.28 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，燃料电池公司总资产 2,928.75 万元，净资产 2,074.90 万元，2009 年 1~6 月尚未实现营业收入，净利润为-4.77 万元。（上述财务数据未经审计）

2008 年，燃料电池公司利润来源于补贴收入。2008 年，燃料电池公司发生管理费用 828.16 万元、财务费用-4.67 万元，实现投资收益 27.75 万元、营业外收入 806.02 万元，净利润 10.28 万元，营业外收入主要是政府补贴收入，分别是：湖北省财政厅关于“多功能燃料电池电源系统开发产业化项目”的政府补助款 500 万元，2008 年根据项目进度和支出情况确认补贴收入 402.80 万元；武汉市财政局关于“电动汽车燃料电池项目”的政府补助款 400 万元，2008 年

根据验收完成确认补贴收入 400 万元；另有科技保险费补贴 1.94 万元和中小企业开发资金补贴 1.28 万元。

保荐机构认为：2008 年，燃料电池公司利润主要来源于补贴收入。

申报会计师认为：燃料电池公司 2008 年实现投资收益 27.75 万元、营业外收入 806.02 万元，其中，营业外收入为政府补贴收入，因此，燃料电池在未实现收入的情况实现盈利。

2、燃料电池公司实际和未来计划从事的业务

“燃料电池”是一种习惯称谓，其实质是一种发电装置，以氢气等作为燃料，通过与氧气发生电化学反应，将化学能直接转化为电能。燃料电池具有发电效率高、基本无环境污染等优点（用氢作为燃料时，其排出物是纯净水），但其产业化过程中除技术问题之外，还需要解决成本高、氢气等燃料能否安全及持续供应等问题。

燃料电池的发展是随着石油等传统能源的日益枯竭而发展起来的，尤其是 20 世纪 80 年代开始出现的石油危机以及日愈严峻的环保问题，使得人们更为重视利用氢替代石油等传统能源，其方案为利用燃料电池替代传统的汽车发动机。燃料电池的使用除了可大大降低对石油等传统能源的依赖外，更是对环境的一种有效保护。因此，燃料电池的研发重点和未来应用领域主要在汽车等需要耗费石油的传统能源的交通领域方面。

（1）燃料电池公司目前和未来计划从事的业务

燃料电池公司目前无生产经营业务，尚处于燃料电池的核心部件——电堆、以及与之配套的控制系统和供氢系统的研发阶段，已经取得了一定的研发成果，有 13 项专利（其中包括 7 项发明专利）正在申请。燃料电池公司未来计划继续加快推进研发工作，力争在 2011 年推出样机和试用产品，并逐步实现在市场前景广阔的车用燃料电池领域的产业化。

（2）燃料电池公司的业务与发行人不存在竞争

燃料电池是一种发电装置，其诞生的意义在于为人类提供了一种更清洁更高

效使用能源的方式，其主要目的是希望提高汽车发动机的能源使用效率，并降低二氧化碳排放，最终能够替代传统的汽车发动机。阀控电池是一种储能装置，将发电装置发出的电力进行有效储存并在需要时使用。因此，燃料电池与阀控电池的功能存在本质区别。

燃料电池公司目前尚处于研发阶段，根据目前全球燃料电池的研究进展及燃料电池公司自身研发的实际情况，其真正实现产业化之路还较长。从长远来看，虽然燃料电池公司将进入车用领域，发行人的阀控电池产品目前也有少量在混合动力大巴上进行推广试用，但二者的功能不同，燃料电池替代的是传统的汽车发动机，其应用并不会减少阀控电池的使用，目前在混合动力大巴上是阀控电池与传统发动机配套使用，以达到节约能源的目的，未来若燃料电池能够替代传统发动机，电池（包括阀控电池）则可与燃料电池配套使用。因此，在汽车领域两者将相互依存，而不是替代关系。

本次募集资金投资项目的动力用阀控电池主要用于电动自行车，部分用于混合动力大巴，因此，与燃料电池公司不存在竞争关系。

在通信领域，因阀控电池作为储存能源的装置，不能在无电网的地区使用，公司希望能为客户提供全方位的服务，与通信用阀控电池形成互补，于2007年初委托燃料电池公司研制可在该类条件下使用的通信用燃料电池。2008年初，燃料电池公司研制出1台燃料电池样机。但从试验效果来看，从氢气的供应、安全、生产成本、产品性能等均不能满足通信基站的要求，燃料电池公司也未能实现进一步的生产和销售。

综上，燃料电池公司计划发展的业务与发行人不存在竞争，在阀控电池的少部分应用领域存在相互依存关系或互补关系。

保荐机构认为：燃料电池公司目前实际和未来计划从事的业务与发行人不构成同业竞争。

发行人律师认为：燃料电池公司与发行人不构成同业竞争。

3、燃料电池公司股东与发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间的关联关系和股份代持关系情况

（1）燃料电池公司的股东结构及控制权归属

燃料电池公司目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	刘晓东	850.00	32.22%
2	银泰科技	800.00	30.33%
3	武汉科技创新投资有限公司	500.00	18.95%
4	高勇	350.00	13.27%
5	熊清华	138.00	5.23%
	合计	2,638.00	100.00%

燃料电池公司的董事会成员包括刘晓东、孙爱军和夏铮，刘晓东为董事长兼总经理，董事孙爱军由银泰科技推荐，董事夏铮由武汉科技创新投资有限公司（以下简称“武创投”）推荐。

基于燃料电池公司的股权结构、董事会结构等，孙爱军对燃料电池公司实施重大影响，但不具有控制权。

（2）燃料电池公司的股东结构形成和价款的支付情况

燃料电池公司原股东结构为银泰控股 81.91%、高勇 7.45%、武创投 5.53%、武汉科技投资公司 5.11%。2008 年 6 月 2 日、2008 年 7 月 30 日、2008 年 11 月 3 日银泰控股将其所持的燃料电池公司 81.91%的出资额分三次分别转让给武创投 4.32%、武汉科技投资公司 3.99%（该公司系武创投控股股东，2008 年 7 月将持有的燃料电池公司股权全部转让给武创投）、高勇 5.82%、银泰科技 30.33%、熊清华 5.23%和刘晓东 32.22%。武创投、武汉科技投资公司、高勇以其各自所持的武汉五丰机械成套设备制造有限公司 5.53%、5.11%、7.45%的出资额向银泰控股支付对价；银泰科技、熊清华、刘晓东以现金支付，股权转让价款均已支付完毕。上述各次股权转让均已办理完毕工商变更登记手续。

（3）燃料电池公司股东与发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系和股份代持关系

刘晓东、熊清华分别持有上海启创投资有限公司 40%、30%的股权，刘晓东为启创投资第一大股东，任该公司的执行董事、法定代表人。启创投资持有银泰控股 5.41%的股权。除上述关联关系外，根据燃料电池公司股东刘晓东、武创投、熊清华以及孙爱军、银泰控股、银泰科技的董事、监事、高级管理人员出具的《承

诺函》，燃料电池公司股东刘晓东、武创投、高勇、熊清华与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

基于刘晓东、熊清华、武创投、高勇已分别履行各自的出资义务，根据燃料电池公司股东刘晓东、武创投、熊清华以及孙爱军、银泰控股、银泰科技的董事、监事、高级管理人员出具的《承诺函》，燃料电池公司股东与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在股份代持关系。

燃料电池公司股东高勇原为燃料电池公司总经理，于 2009 年 1 月离职，之后公司无法与其取得联系，因此未能取得其承诺函，但通过上述各方的《承诺函》可以证明各自与其不存在关联关系和股份代持关系。

保荐机构认为：除刘晓东、熊清华分别通过上海启创投资有限公司参股银泰控股外，燃料电池公司股东刘晓东、武创投、高勇、熊清华与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。燃料电池公司股东刘晓东、武创投、高勇、熊清华与银泰控股、孙爱军、银泰科技的董事、监事、高级管理人员之间不存在股份代持关系。

发行人律师认为：除刘晓东、熊清华间接持有发行人控股股东银泰控股股权的情形外，刘晓东、熊清华与发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事以及高级管理人员不存在其他关联关系。高勇、武创投与银泰控股、发行人的实际控制人孙爱军、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。刘晓东、高勇、熊清华、武创投所持有的燃料电池公司的股权为其真实出资，不存在股权代持关系。

五、发行人法人股东及持有发行人 5%以上股份的主要自然人股东及实际控制人的基本情况

（一）公司法人股东及持有发行人 5%以上股份的主要自然人股东基本情况

截至本招股说明书签署日，公司法人股东为银泰控股、深圳市创新投资集团有限公司、广州兴隆投资发展有限公司（以下简称“广州兴隆”）、武汉火炬科技

投资有限公司（以下简称“火炬投资”）、武汉绿佳科技有限公司（以下简称“绿佳科技”）、武汉市蔡甸城建投资开发有限公司（以下简称“蔡甸城投”）、武汉科技创新投资有限公司（以下简称“武创投”）、武汉市傲鹏科技发展有限公司（以下简称“傲鹏科技”），曹润为在本公司持股比例为 5%以上的自然人股东，其基本情况如下：

1、武汉银泰控股股份有限公司

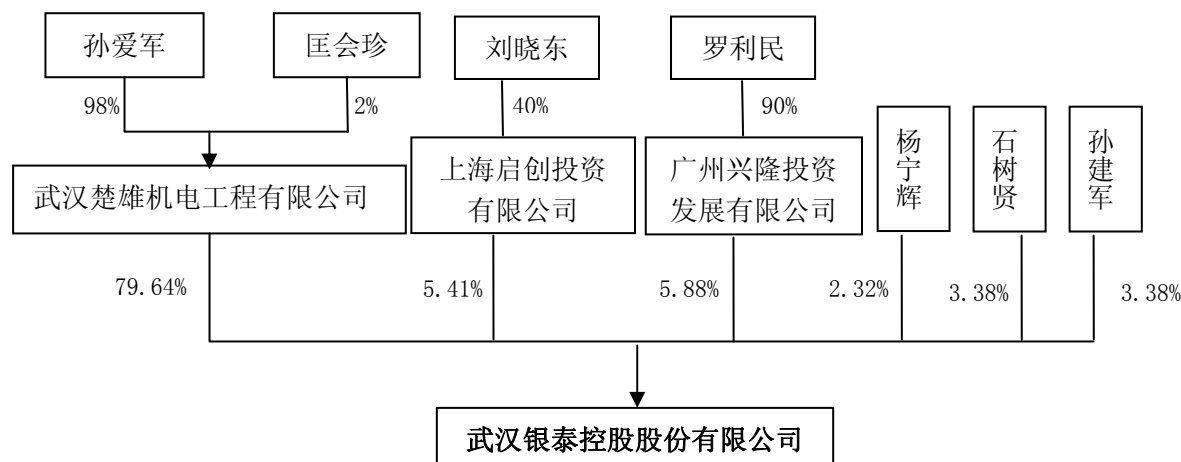
银泰控股持有公司 3,312 万股股权，占股本总额的 40.00%，为公司的控股股东。

银泰控股前身为武汉银泰蓄电池有限公司，成立于 1993 年 12 月 20 日。武汉银泰蓄电池有限公司自成立以来一直从事阀控电池生产和销售。2000 年 3 月，武汉银泰蓄电池有限公司更名为武汉银泰科技产业有限公司。2000 年 9 月，武汉银泰科技产业有限公司整体变更为武汉银泰科技股份有限公司。2009 年 7 月，武汉银泰科技股份有限公司更名为武汉银泰控股股份有限公司。银泰控股的前身成立后，在坚持开展阀控电池主营业务的同时，还将经营范围拓展到其他领域，截至 2005 年已有多项对外投资，涉及粮食机械、旅游、物业管理等多个领域，银泰控股实际已成为一家实业投资公司。2005 年，为了集中资源做好阀控电池业务，银泰控股以其与阀控电池相关的经营性资产出资与楚雄机电共同组建了银泰科技有限。

目前银泰控股注册地为武汉市东湖开发区华工大学科技园华工园六路 8 号；法定代表人为孙爱军；注册资本 3,700 万元，实收资本 3,700 万元；经营范围为机械产品、节能产品的研发、技术咨询，企业对外投资，企业管理咨询（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）；营业期限为永久存续。银泰控股股权结构如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例
1	武汉楚雄机电工程有限公司	2,946.52	79.64%
2	广州兴隆投资发展有限公司	217.48	5.88%
3	上海启创投资有限公司	200.00	5.41%
4	孙建军	125.00	3.38%
5	石树贤	125.00	3.38%
6	杨宁辉	86.00	2.32%
	合计	3,700.00	100.00%

截至本招股书签署日，银泰控股的股权结构及法人股东的控股股东图示如下：



截至 2008 年 12 月 31 日，银泰控股合并报表口径的总资产 47,509.74 万元，净资产 9,976.33 万元，2008 年度实现营业收入 57,720.05 万元，净利润 500.93 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，银泰控股合并报表口径的总资产 54,316.24 万元，净资产 10,627.32 万元，2009 年 1~6 月实现营业收入 27,164.05 万元，净利润 844.74 万元。（上述财务数据已经武汉公衡会计师事务所有限责任公司审计）

2、深圳市创新投资集团有限公司

深创投持有公司 610.27 万股股权，占股本总额的 7.37%。深创投成立于 1999 年 8 月 25 日，注册地为深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 11 层 B 区；法定代表人为靳海涛；注册资本 160,000 万元，实收资本 160,000 万元；经营范围为投资高新技术项目和企业，投资高新技术创业投资公司或基金（具体项目另行申报），高新技术信息咨询中介服务（不含限制项目）。

深创投的现有股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	58,112.00	36.32%
2	深圳市投资控股有限公司	32,000.00	20.00%
3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	32,000.00	20.00%
4	深圳市福田区投资发展公司	5,238.00	3.27%
5	瀚华担保集团有限公司	5,000.00	3.13%
6	新通产实业开发（深圳）有限公司	5,000.00	3.13%
7	深圳市盐田港集团有限公司	5,000.00	3.13%
8	广东电力发展股份有限公司	5,000.00	3.13%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	4,800.00	3.00%
10	深圳能源集团股份有限公司	4,350.00	2.72%

11	广深铁路股份有限公司	3,000.00	1.88%
12	中兴通讯股份有限公司	500.00	0.31%
	合计	160,000.00	100.00%

截至 2008 年 12 月 31 日，深创投总资产 347,143.04 万元，净资产 237,945.75 万元，2008 年度实现营业收入 1,091.92 万元，净利润 26,449.07 万元（上述财务数据已经天职国际会计师事务所有限公司审计）。截至 2009 年 6 月 30 日，深创投总资产 447,066.04 万元，净资产 269,629.70 万元，2009 年 1~6 月实现营业收入 48.62 万元，净利润 19,165.88 万元（上述财务数据未经审计）。

3、广州兴隆投资发展有限公司

广州兴隆持有公司 610.27 万股股权，占股本总额的 7.37%。广州兴隆成立于 2003 年 12 月 9 日，住所为广州市越秀区环市中路 300 号天秀大厦 B 座 707 房；法定代表人为谢立根；注册资本 5,000 万元，实收资本 5,000 万元；经营范围为自有资金投资，企业管理咨询，商品信息咨询，计算机网络系统技术开发，批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。

广州兴隆的现有股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	罗利民	4,500	90.00%
2	谢立根	500	10.00%
	合计	5,000	100.00%

截至 2008 年 12 月 31 日，广州兴隆总资产 18,296.03 万元，净资产 4,411.04 万元，2008 年度实现营业收入 2,325.60 万元，净利润 231.96 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，广州兴隆总资产 18,383.36 万元，净资产 4,411.04 万元，2009 年 1~6 月实现营业收入 1,227.03 万元，净利润 116.34 万元。（上述财务数据未经审计）

4、曹润

曹润持有公司 500 万股股权，占股本总额的 6.04%。曹润先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 43282819750503303X。

5、武汉火炬科技投资有限公司

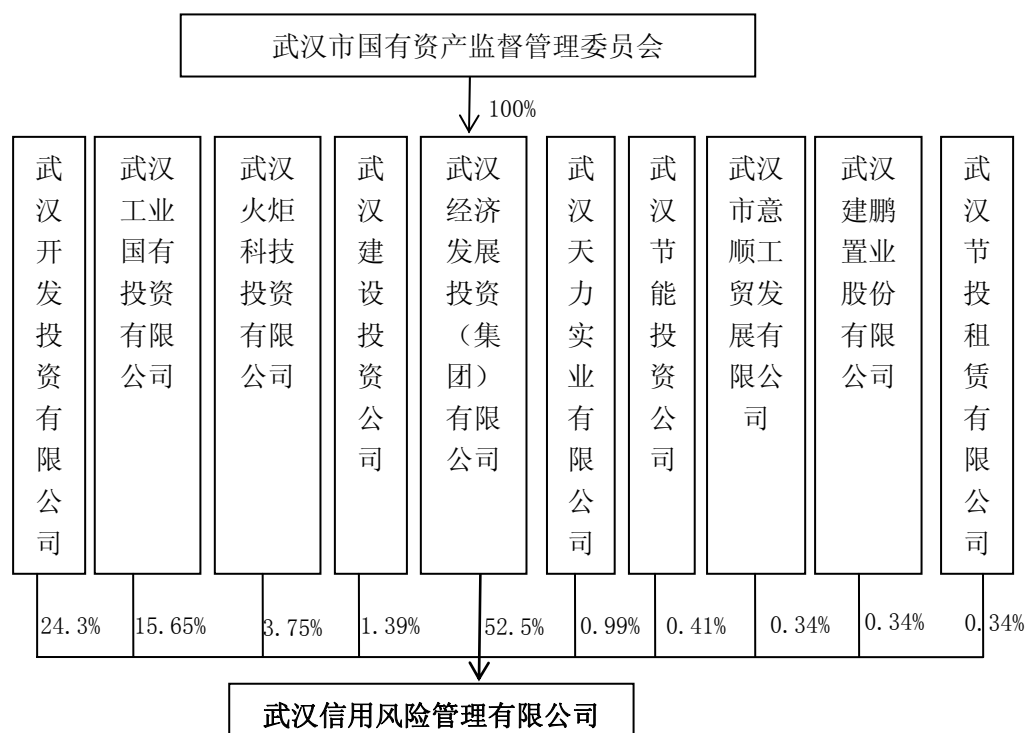
火炬投资持有公司 433.02 万股股权，占股本总额的 5.23%。火炬投资成立

于 2000 年 12 月 1 日，住所为武汉市江汉区发展大道 164 号科技大厦 8 层 1 室；法定代表人为高志朝；注册资本 15,000 万元，实收资本 15,000 万元；经营范围为对武汉地区科技企业和成长性企业、高新技术项目、产品进行投资、信用担保，为企业提供技术咨询、技术培训及技术转让等服务，为科技企业引进外资、对外提供服务（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）。

火炬投资的现有股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	柳锦强	9,000	60.00%
2	武汉信用风险管理有限公司	6,000	40.00%
	合计	15,000	100.00%

截至本招股说明书签署日，武汉信用风险管理有限公司的股东结构图示如下：



截至 2008 年 12 月 31 日，火炬投资总资产 7,802.85 万元，净资产 6,543.23 万元，2008 年度实现营业收入 70.21 万元，净利润 338.18 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，火炬投资总资产 7,640.41 万元，净资产 6,557.94 万元，2009 年 1~6 月实现营业收入 9.17 万元，净利润 14.71 万元。（上述财务数据未经审计）

6、武汉绿佳科技有限公司

绿佳科技持有公司 110.00 万股股权，占股本总额的 1.33%。截至本招股说明书签署日，绿佳科技的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	刘掌芝	1,286.56	86.00%
2	朱家勋	89.76	6.00%
3	朱琴娥	59.84	4.00%
4	朱琴波	59.84	4.00%
	合计	1,496.00	100.00%

7、武汉市蔡甸城建投资开发有限公司

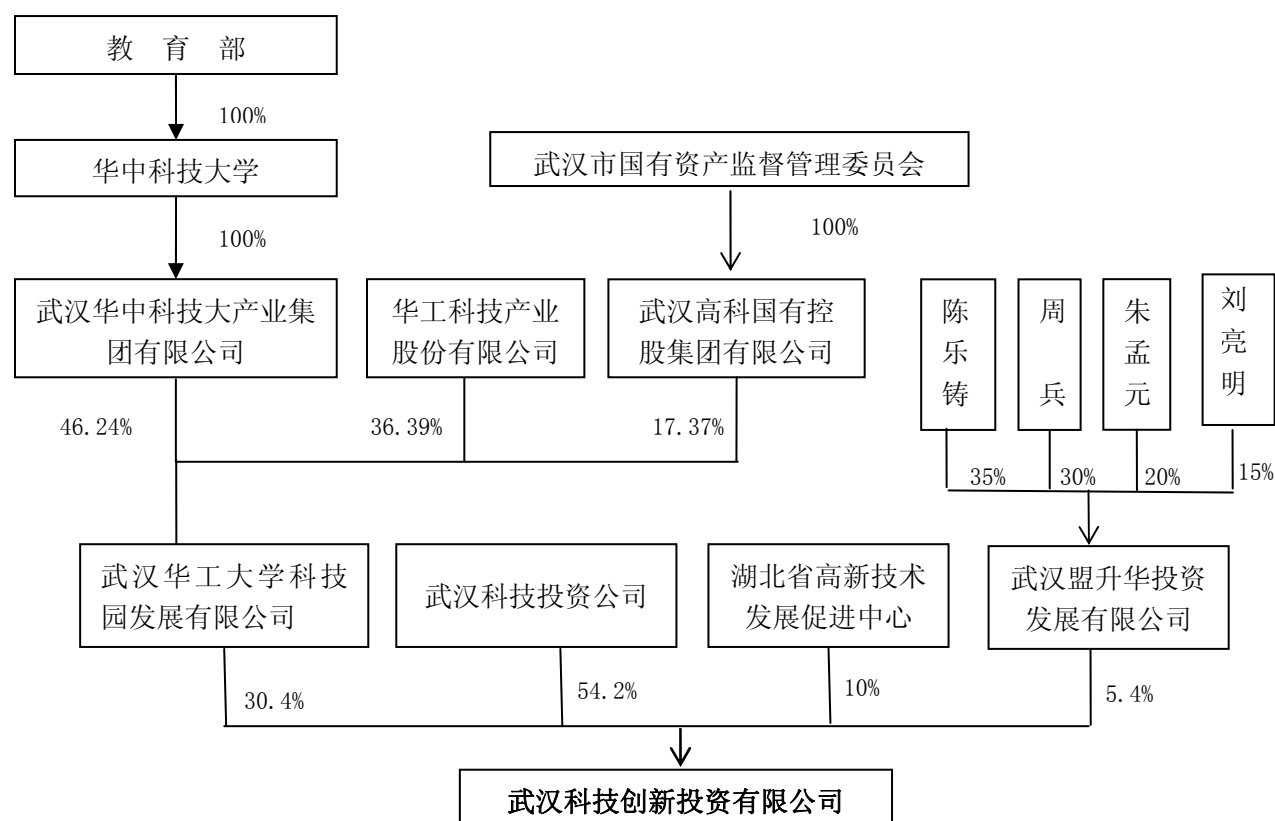
蔡甸城投持有公司 100.00 万股股权，占股本总额的 1.21%。蔡甸城投注册资本 16,000 万元，为武汉市蔡甸区国有资产管理办公室的全资子公司。

8、武汉科技创新投资有限公司

武创投持有公司 100.00 万股股权，占股本总额的 1.21%。截至本招股说明书签署日，武创投的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	武汉科技投资公司	2,710	54.2%
2	武汉华工大学科技园发展有限公司	1,520	30.4%
3	湖北省高新技术发展促进中心	500	10%
4	武汉盟升华投资发展有限公司	270	5.4%
	合计	5,000	100%

截至本招股说明书签署日，武创投的股权结构图示如下：



9、武汉市傲鹏科技发展有限公司

傲鹏科技持有公司 50.00 万股股权，占股本总额的 0.60%。截至本招股说明书签署日，傲鹏科技的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	维 军	365	73%
2	曾庆福	125	25%
3	李克文	10	2%
	合计	500	100%

（二）控股股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，银泰控股控制的除本公司之外的企业如下表：

公司名称	出资额（万元）	出资比例
武汉清风谷置业有限公司	998.00	99.80%
湖北泰丰物业有限公司	980.00	98.00%
科右中旗银泰矿业有限责任公司	640.00	64.00%
洮南市双正矿业投资有限公司	716.80	51.20%

1、武汉清风谷置业有限公司

清风谷成立于 2005 年 4 月 22 日，住所为武汉市蔡甸区蔡甸街孙家畈村第 2

栋（林业局大楼）；法定代表人为杨宁辉；注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元；经营范围为房地产综合开发，科技旅游项目开发，休闲健身娱乐。

截至本招股说明书签署日，清风谷的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	武汉银泰控股股份有限公司	998	99.8%
2	武汉楚雄机电工程有限公司	2	0.2%
	合计	1,000	100%

截至 2008 年 12 月 31 日，清风谷总资产 1,105.48 万元，净资产 824.68 万元，2008 年度未实现营业收入，净利润为-74.69 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，清风谷总资产 1,093.05 万元，净资产 812.25 万元，2009 年 1~6 月未实现营业收入、净利润-12.43 万元。（上述财务数据未经审计）

2、湖北泰丰物业有限公司

泰丰物业成立于 2003 年 11 月 28 日，住所为武汉市洪山区关山口地龙常青藤名苑翰景苑 A1104 号；法定代表人为熊常培；注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元；经营范围为物业管理、房屋租赁。

截至本招股说明书签署日，泰丰物业的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	武汉银泰控股股份有限公司	980	98%
2	武汉楚雄机电工程有限公司	20	2%
	合计	1,000	100%

截至 2008 年 12 月 31 日，泰丰物业总资产 4,657.25 万元，净资产 4,656.19 万元，2008 年度未实现营业收入，净利润为-17.74 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，泰丰物业总资产 4,656.92 万元，净资产 4,655.87 万元，2009 年 1~6 月未实现营业收入，净利润 2.76 万元。（上述财务数据未经审计）

3、科右中旗银泰矿业有限责任公司

科右中旗银泰矿业有限责任公司成立于 2007 年 7 月 17 日，住所为科右中旗巴彦呼舒大街兴华宾馆 404 号；法定代表人为石树贤；注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元；经营范围为矿产品销售。

截至本招股说明书签署日，银泰矿业的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	武汉银泰控股股份有限公司	640	64%
2	石树贤	100	10%
3	孙建军	100	10%
4	刘铁松	100	10%
5	杨宁辉	20	2%
6	蒋 明	20	2%
7	王庆民	20	2%
	合计	1,000	100%

截至 2008 年 12 月 31 日，科右中旗银泰矿业有限责任公司总资产 1,000 万元，净资产 1,000 万元，2008 年度未实现营业收入，净利润为 0 元；截至 2009 年 6 月 30 日，科右中旗银泰矿业有限责任公司总资产 1,000 万元，净资产 1,000 万元，2009 年 1~6 月未实现营业收入，净利润为 0 元。（上述财务数据未经审计）

4、洮南市双正矿业投资有限公司

双正矿业成立于 2006 年 5 月 17 日，住所为洮南市工业园区；法定代表人为石树贤；注册资本 1,400 万元，实收资本 1,400 万元；经营范围为向地质矿产勘探、开发、研发项目投资。

截至本招股说明书签署日，双正矿业的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	武汉银泰控股股份有限公司	716.8	51.2%
2	黄石市华耀纺织实业有限公司	204.4	14.6%
3	李铁建	140	10%
4	石树贤	112	8%
5	孙建军	112	8%
6	刘铁松	42	3%
7	康文天	28	2%
8	杨宁辉	22.4	1.6%
9	蒋 明	14	1%
10	王庆民	8.4	0.6%
	合计	1,400	100%

截至 2008 年 12 月 31 日，双正矿业总资产 1,222.41 万元，净资产 1,183.47 万元，2008 年度未实现营业收入，净利润为-98.77 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，双正矿业总资产 1,320.31 万元，净资产 1,282.24 万元，2009 年 1~6 月未实现营业收入，净利润为 0 元。（上述财务数据未经审计）

（三）实际控制人及其控制的其他企业

楚雄机电持有银泰控股 79.64%的股权，孙爱军先生持有楚雄机电 98%的股份而成为公司实际控制人。孙爱军，中国国籍，持有加拿大永久居留权，身份证号码：420106196207054874。除楚雄机电外，孙爱军还持有深圳松海创业投资有限公司 3.33%的股权。楚雄机电除持有银泰控股股权外，无其他对外投资企业。

楚雄机电成立于 1999 年 5 月 20 日，注册资本 2,000 万元，实收资本 2,000 万元；住所为洪山区东湖东路 2#45#楼 401 室；法定代表人为匡会珍；经营范围为光缆、光器件、光通信系统集成、充电机、电池壳、电池架的开发、研制、技术咨询、技术服务，开发产品的制造、销售。

楚雄机电的现有股东及股权结构如下，匡会珍和孙爱军系母子关系：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	孙爱军	1,960.00	98.00%
2	匡会珍	40.00	2.00%
	合计	2,000.00	100.00%

截至 2008 年 12 月 31 日，楚雄机电合并报表口径的总资产 54,394.38 万元，净资产 8,405.54 万元，2008 年度实现主营业务收入 57,759.52 万元，净利润 232.03 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，楚雄机电合并报表口径的总资产 55,725.88 万元，净资产 8,838.43 万元，2009 年 1~6 月实现主营业务收入 27,328.83 万元，净利润 432.89 万元。（上述财务数据未经审计）

（四）控股股东和实际控制人持有股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东银泰控股和实际控制人孙爱军先生直接或间接持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为 8,280 万股，本次发行 2,800 万股，为发行后总股本的 25.27%。

股东名称	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
	持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例
武汉银泰控股股份有限公司	3,312.00	40.00%	3,312.00	29.89%
深圳市创新投资集团有限公司	610.27	7.37%	610.27	5.51%
广州兴隆投资发展有限公司	610.27	7.37%	610.27	5.51%
曹润	500.00	6.04%	500.00	4.51%
武汉火炬科技投资有限公司	433.02	5.23%	433.02	3.91%
姜昌明	240.00	2.90%	240.00	2.17%
付放	228.14	2.76%	228.14	2.06%
刘宣付	200.00	2.42%	200.00	1.81%
刘兰芳	200.00	2.42%	200.00	1.81%
杨宁辉	180.00	2.17%	180.00	1.62%
费铭璇	170.00	2.05%	170.00	1.53%
周其民	140.00	1.69%	140.00	1.26%
邢秋菊	120.00	1.45%	120.00	1.08%
高峰	111.00	1.34%	111.00	1.00%
武汉绿佳科技有限公司	110.00	1.33%	110.00	0.99%
武汉市蔡甸城建投资开发有限公司(SS)	100.00	1.21%	—	—
武汉科技创新投资有限公司(SS)	100.00	1.21%	—	—
刘凡	100.00	1.21%	100.00	0.90%
饶俊峰	90.00	1.09%	90.00	0.81%
容科远	60.00	0.72%	60.00	0.54%
王兰	55.00	0.66%	55.00	0.50%
武汉市傲鹏科技发展有限公司	50.00	0.60%	50.00	0.45%
熊常培	48.00	0.58%	48.00	0.43%
陆挺	40.00	0.48%	40.00	0.36%
胡凤珍	40.00	0.48%	40.00	0.36%
彭佳林	35.00	0.42%	35.00	0.32%
欧阳良子	35.00	0.42%	35.00	0.32%
罗利玲	31.00	0.37%	31.00	0.28%
刘泉水	30.00	0.36%	30.00	0.27%
刘应明	30.00	0.36%	30.00	0.27%
范铁	29.00	0.35%	29.00	0.26%
孙忠义	29.00	0.35%	29.00	0.26%
王萍	28.00	0.34%	28.00	0.25%
黄刚	28.00	0.34%	28.00	0.25%
程建国	26.00	0.31%	26.00	0.23%
张应秋	23.75	0.29%	23.75	0.21%
叶小生	23.05	0.28%	23.05	0.21%
陈舒	23.00	0.28%	23.00	0.21%
张志坚	18.00	0.22%	18.00	0.16%
魏中林	16.50	0.20%	16.50	0.15%
罗胜利	15.00	0.18%	15.00	0.14%
彭剑	12.00	0.15%	12.00	0.11%
全国社会保障基金理事会	—	—	200.00	1.81%

本次发行流通股	-	-	2,800.00	25.27%
合计	8,280.00	100.00%	11,080.00	100.00%

上表中 SS 指国有股东。湖北省国资委、湖北省财政厅分别出具了《省国资委关于武汉银泰科技电源股份有限公司国有股权管理和国有股转持问题的批复》和《关于武汉银泰科技电源股份有限公司国有股权事项的复函》，确认武汉市蔡甸城建投资开发有限公司和武汉科技创新投资有限公司为国有股东，在银泰科技首次公开发行股票并上市时，分别将其持有的共计 200 万股银泰科技的股权向全国社会保障基金理事会转持。

（二）前十名股东

本次发行前，前十名股东持股情况见上表，合计持股数量为 6,513.70 万股，占发行前总股本的 78.67%，占发行后总股本的 58.79%。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

本次发行前，前十名自然人股东及其在公司任职的具体情况如下表：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	在发行人任职情况
1	曹 润	500.00	6.04%	董事
2	姜昌明	240.00	2.90%	董事兼总经理
3	付 放	228.14	2.76%	未任职
4	刘宣付	200.00	2.42%	未任职
5	刘兰芳	200.00	2.42%	未任职
6	杨宁辉	180.00	2.17%	董事
7	费铭璇	170.00	2.05%	未任职
8	周其民	140.00	1.69%	监事
9	邢秋菊	120.00	1.45%	未任职
10	高 峰	111.00	1.34%	副总经理
合 计		2,089.14	25.23%	-

（四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

最近一年公司新增股东为陆挺与刘凡，具体情况如下：

2007 年 12 月，刘凡将持有的银泰科技有限 100 万元的出资额以 168 万元的价格转让给亲属平克楠，上述股权为刘凡 2007 年 11 月以上述价格受让取得，2009 年 3 月 31 日，平克楠再将其从刘凡受让的银泰科技 100 万股股份以原价转回给刘凡。

2008年4月，秦川就转让所持有的银泰科技40万股股份与陆挺达成一致，转让价格为1.68元/股（该价格为秦川2007年11月受让股权的价格，截止2007年12月31日公司每股净资产为1.36元）。但银泰科技2008年3月整体变更为股份公司后，发起人持有的股份需锁定一年。因此，2009年3月27日，秦川将其所持的银泰科技40万股股份以双方协商确定的67.20万元的价格转让给陆挺。

转让后，平克楠、秦川不再持有银泰科技的股份，刘凡和陆挺持有公司的股份比例分别为1.21%和0.48%，并已于2009年3月31日完成相关的工商变更及备案登记手续。

陆挺，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32062519620210541X，其最近五年任职情况如下：2003年～2007年8月，任南通金轮企业投资有限公司董事长，2007年8月至今，任金轮科创股份有限公司董事长兼总经理。

刘凡，中国国籍，持有日本永久居留权，身份证号码：310104195704044834。基本情况见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员·一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况”。

（五）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

公司股东广州兴隆为公司控股股东银泰控股的股东，广州兴隆持有银泰控股5.88%的股权。

公司股东杨宁辉为公司控股股东银泰控股的股东、董事兼总经理，杨宁辉持有银泰控股2.32%的股权。

公司股东周其民为公司控股股东银泰控股的监事。

上述股东在本公司持股比例见本节“六、发行人股本情况·（一）发行人本次发行前后股本情况”。除此之外，本次发行前公司各股东之间不存在关联关系。

（六）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

公司控股股东银泰控股承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

公司实际控制人孙爱军承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。上述承诺期限届满后，在本公司任职董事、监事或高级管理人员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；在离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

任董事、监事、高级管理人员的公司股东曹润、姜昌明、杨宁辉、周其民、高峰、刘凡、饶俊峰、熊常培、刘泉水、刘应明分别承诺：自本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本次发行前其所持有的本公司股份，也不由本公司回购本次发行前其持有的本公司股份。上述承诺期限届满后，在本公司任职董事、监事或高级管理人员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；在离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

公司其他股东（指公司 42 名股东中，除前述已承诺的控股股东及任董事、监事、高级管理人员的股东外的 31 名股东）分别承诺：自本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所持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的本公司股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，本公司股票首次公开发行并上市后，武汉市蔡甸城建投资开发有限公司和武汉科技创新投资有限公司各自持有的本公司 100 万股份转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。

七、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，本公司的职工人数变化情况如下：

年 份	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
人 数	661	642	503	470

（二）员工专业结构

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工的专业结构如下：

专业构成	人 数	占员工人数比例
生产人员	467	70.65%
销售人员	76	11.50%
技术人员	72	10.89%
财务人员	9	1.36%
行政管理人员	37	5.60%
合 计	661	100.00%

（三）员工学历分布

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工的学历结构如下：

受教育程度	人 数	占员工人数比例
中专以下	382	57.79%
中 专	78	11.80%
大 专	105	15.89%
大学本科及以上	96	14.52%
合 计	661	100.00%

（四）员工年龄分布

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工的年龄结构如下：

年龄构成	人 数	占员工人数比例
30 岁以下	204	30.86%
30—40 岁	278	42.06%
40—50 岁	133	20.12%
50 岁以上	46	6.96%
合 计	661	100.00%

（五）员工社会保障情况

公司实行全员劳动合同制，公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》有关

规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司已按国家和湖北省的有关规定，为员工购买了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险，并缴纳住房公积金。

八、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺

（一）有关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

详见本节“六、发行人股本情况·（六）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）有关避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易·一、同业竞争·（二）避免同业竞争的协议或承诺”。

（三）其他承诺

公司控股股东和实际控制人已就公司可能由于地方的所得税优惠政策与国家的有关规定不一致而导致的税款补缴事项，作出如下承诺：“如果税务主管部门对发行人前身 2005 年 8 月 29 日至 2007 年 12 月 31 日期间享受的税收优惠部分进行追缴，愿全额承担需补缴的税款及费用。”

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及其变化情况

（一）主营业务

本公司的主营业务为高容量阀控电池（或称“高容量密封型免维护铅酸蓄电池”）的研发、生产、销售。

本公司自设立以来，主营业务没有发生变化，业务结构稳定。

（二）主要产品

本公司产品均为高容量阀控电池。

高容量是指电池的比能量高于国家标准或是行业标准，意味着电池减少铅使用量的情况下可放出同样的能量，属于国家产业政策大力鼓励的发展方向。按照用途分类，可将阀控电池分为：通信用、动力用、储能用（目前主要用于太阳能光伏储能和风能储能等新能源）和其他用（如：UPS、电力等）。

2008 年，公司通信用阀控电池销售收入占主营业务收入的比重为 93.03%，动力用阀控电池销售收入占主营业务收入的比重为 0.83%，储能用阀控电池销售收入占主营业务收入的比重为 0.84%，其他用阀控电池销售收入占主营业务收入的比重为 5.30%。通信用阀控电池占比较高，主要原因为公司起步于通信行业，近年来，公司抓住通信行业快速发展的契机，不断扩大通信市场份额，保持在通信行业内的领先地位；动力用阀控电池和储能用阀控电池占比较低（主要原因详见本节“四、发行人的主营业务·（二）公司的主营业务及构成”），未来将成为公司新的利润增长点（尤其是公司涂膏式胶体电池技术的运用），本次募集资金投资项目达产后，动力用阀控电池和储能用阀控电池在主营业务收入中的占比将有较大幅度的提升。

此外，按电池容量的大小，即单只阀控电池在一定的放电条件下达到规定的终止电压时，能够释放的电量大小，可将阀控电池分为三种规格：单只电池容量

在 200 安培小时(简称“AH”)以上的称为大容量阀控电池,单只电池容量在 24AH~200AH 之间的称为中容量阀控电池,单只电池容量小于 24AH 的称为小容量阀控电池。通信、新能源储能等领域主要用大、中容量电池(尤其是大容量电池),电动自行车、新能源汽车、UPS、电力等领域主要用中、小容量电池。

二、发行人所处行业基本情况

（一）公司所处行业概述

1、电池行业

（1）电池的基本分类

电池作为一种化学电源,是一种直接把化学能转变成电能的装置。按工作性质分类,电池可分为原电池(又称为一次电池)、蓄电池(又称为二次电池),二次电池按电池所用正、负极材料可主要划分为铅系列电池、镍系列电池、锂系列电池等。在二次电池市场中,目前最具代表性的电池主要有铅酸蓄电池,镍镉电池、镍氢电池、锂离子电池。

（2）目前最具代表性的二次电池的性能比较

电池种类	优点	缺点
铅酸蓄电池	成本低 无记忆效应 基本可完全回收 大电流放电性能好 高低温放电性好 浮充寿命及安全稳定性好	重量大 比能量较低 循环寿命相对较低 富液式电池存在一定的排放污染
镍镉电池	成本较低 安全稳定性好 大电流放电性能较好	重量大 容量低 有记忆效应 存在很大毒性污染 回收利用率低
镍氢电池	安全稳定性好 基本无记忆效应 循环寿命长	成本较高 重量大 自放电明显 大电流放电性能较差 回收利用率低
锂离子电池	重量轻 比能量高 循环寿命长 无记忆效应	成本高 安全性能较差 大电流放电性能较差 不可回收利用 大容量制造技术尚待进步

虽然近年来涌现出如镍氢电池、锂离子电池等二次电池，但从国内外蓄电池行业来看，铅酸蓄电池仍然处于龙头地位。

由于铅酸蓄电池的重量大、比能量相对较低，因此在要求重量轻的产品如便携式电器等方面，镍氢电池、锂离子电池等的使用占据了主要地位，但由于铅酸蓄电池（尤其是阀控电池技术的出现，将铅酸蓄电池的应用带入了一个新的历史阶段）优良的性价比、良好的安全稳定性能、大电流放电性能和高低温放电性能等比较优势明显，在铅酸蓄电池目前及未来的主要应用领域，如：通信市场、动力市场、新能源储能市场等仍具有不可替代性。

在通信备用电池领域：目前国内外通信系统用电池中几乎全是铅酸蓄电池。由于基站电池的容量要求比较大（电池容量一般在 300~3000AH），在相当长的时期内，铅酸蓄电池仍将是通信备用电源的主要产品，镍氢电池技术虽然已经比较成熟，但其大容量产品在高温环境下远不如铅酸蓄电池安全，在通信基站使用不仅成本远高于铅酸蓄电池，其安全性也无法满足通信基站的要求，目前迅猛发展的锂离子电池在成本、容量及安全性指标上，更不具备可比性，因此镍氢电池及锂离子电池在可预见的未来，难以成为通信电源领域的主流产品。

在动力电池领域：2009 年 6 月，工业和信息化部发布了《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》，从中可以看到，锂离子动力蓄电池的混合动力乘用车及商用车、纯电动乘用车属于发展期；镍氢电池的混合动力乘用车属成熟期，但在混合动力商用车、纯电动乘用车及商用车属发展期或起步期，铅酸蓄电池则在混合动力乘用车、纯电动乘用车及商用车属成熟期，在混合动力商用车属发展期（详见“本节·二、发行人所处行业基本情况·（三）行业市场容量与竞争格局”）。随着新能源汽车的产业发展及电池技术的不断进步，磷酸铁锂电池（锂电池的一种，其比能量高于镍氢电池和铅酸蓄电池）有望成为主流产品，但目前磷酸铁锂电池技术尚未成熟，还有较长的路要走。在对成本更敏感、对动力性能要求较低的电动自行车、混合动力大巴上，铅酸蓄电池已占据主导地位，我国现有的电动自行车中 95%以上使用铅酸蓄电池。

在新能源储能电池领域：太阳能光伏和风能等新能源产业的迅猛发展对其配套的储能电池提出了越来越高的要求。当前在太阳能光伏和风能储能系统中可供

使用的蓄电池是铅酸蓄电池、镍氢电池、锂离子电池，其中镍氢电池成本较高，锂离子电池则不仅成本高而且对充放电控制要求严格，因此在太阳能光伏和风能储能系统中基本使用铅酸蓄电池。目前铅酸蓄电池主要存在的问题是充放电寿命不够长，随着胶体电池技术在该领域中的广泛应用，充放电寿命可大幅增加。因此，在相当长的时期内，铅酸蓄电池（尤其是胶体电池）将是新能源储能电池的主要产品。

从目前来看，根据对性能、安全、成本、寿命等不同的要求，锂离子电池、镍氢电池、铅酸蓄电池都有各自主要应用的市场区域，未来将是一个共同繁荣的局面。

2、铅酸蓄电池行业

作为二次电池的一种，铅酸蓄电池从 1859 年研制成功以来，已经有 150 年的历史，由于价格便宜、材料来源丰富、技术和制造工艺成熟、安全可靠、基本可完全回收等综合优势，其成为世界上产量最大、使用范围最广的一种化学电源。

（1）铅酸蓄电池的分类

根据铅酸蓄电池内电解液的多少可将铅酸蓄电池分为两类：富液式电池和阀控电池（贫液式电池），其中阀控电池是铅酸蓄电池的发展方向。

①富液式电池

富液式电池为常规的铅酸蓄电池，一般为开口电池，电池不密封，电池中有大量的流动电解液。其优点是大电流放电性能好，缺点是需要定期补水、调整电解液比重，使用过程中有酸雾溢出，对环境有一定污染。目前，其主要用于汽车、摩托车、电动叉车等方面。

②阀控电池

阀控电池诞生于 20 世纪 70 年代，到 20 世纪 90 年代技术得到较大进步，从而应用逐步广泛。由于将电池密封起来，使用时蓄电池内部形成氧气循环，基本杜绝了酸雾的排放，不需补水及调整酸比重进行电池维护，且电池内无游离电解液，并装有单向安全阀，在使用过程中对环境基本无污染。

由于阀控电池具有免维护、安装方便、高低温性能较好等特点，更重要的是由于其通过密封、内部氧气循环，带酸雾的气体不会向外界排放，能够达到日益提高的环保要求，使得阀控电池逐步替代原有富液电池在下游行业中的使用，目前我国在通信、储能、电动自行车等方面几乎全部使用阀控电池。同时，随着阀控电池在浮充和循环寿命以及大电流放电性能方面的改善，阀控电池在汽车起动领域也将越来越广泛，阀控电池已经成为铅酸蓄电池的发展方向。

（2）我国铅酸蓄电池行业对环境的影响及相关治理情况

①我国铅酸蓄电池行业的环保现状

铅酸蓄电池对环境的影响主要表现为富液式电池使用过程中有酸雾溢出带来的污染环境问题以及废旧铅酸蓄电池的回收处理问题。

但自 20 世纪 70 年代起，通过技术的进步将铅酸蓄电池密封起来逐步解决了铅酸蓄电池向外排放酸雾从而污染环境的致命缺点。进入 90 年代后，阀控电池免维护、绿色环保等特点使之得到了越来越广泛的应用，其使用过程中已基本不存在环境污染问题。从使用环节来看，阀控电池产品的服务对象均为重要领域和环保型产业，如通信领域、为减轻污染改善大气环境正大力提倡的风能、光伏发电系统，城市电动公交车、电动助力车及未来的混合动力汽车、电动汽车等，而且一般情况下阀控电池在使用环节不会析出酸雾。因此，富液式电池存在一定的污染，但阀控电池却堪称绿色能源。

目前对环境危害比较严重的是废旧电池的拆解和回收处理环节，这一环节目前主要由地方有关部门管理，存在着监管不到位的问题。虽然已经有部分具有一定经济规模的铅回收企业，在环保上做了较大的投入，有的甚至实现了在线监测，在提高资源回收利用率的同时减少污染，但仍然存在部分小的铅回收厂设施简陋，不仅对环境造成一定危害，且对从业人员构成健康隐患，同时大大降低了资源的综合利用率。

②我国对环境保护日趋重视，相关政策措施逐步完善

随着国家环保法规的逐步健全和从业人员对自身健康的重视，铅酸蓄电池生产企业已经越来越重视对环保的投入。特别是 2003 年国家质检总局在蓄电池行

业实施生产许可证制度，将铅酸蓄电池生产过程中的环保不达标列为重点关注，任何环保设施不健全，或虽有设施，但环境监测不合格的企业均将失去生产该类产品的资格。2007年5月20日生效的《铅酸蓄电池产品生产许可证实施细则》（第二版）再次对环境设施提出明确要求，并规定地方环保部门对企业环境监测合格为企业通过生产许可证现场审查的先决条件，详细规定了环境监测报告所必须包括的内容，凡不符合规定者，皆不能通过现场审核。生产许可证实施以来，铅酸蓄电池行业的污染通过治理都能可以达到国家规定的排放标准要求。根据中国电器工业协会铅酸蓄电池分会的统计数据，目前行业获证企业的环保排放达标率已由十年前的5%提高至现在的99.5%。铅酸蓄电池行业已经走上了“清洁化”生产之路。

在废旧铅酸蓄电池的回收处理方面，由于铅的回收利用率可高达98%，在市场上已经形成了废旧铅酸蓄电池的回收系统，废旧铅酸蓄电池残值高，且几乎所有材料都可以回收利用，一般不会随意丢弃，问题是如何规范废旧蓄电池的收集、运输、处理过程，以降低对环境的污染和从业人员的危害，并最优化的利用好再生资源。国家环保部2007年将废旧铅酸蓄电池回收再生的污染控制列为重点工作，《废铅酸蓄电池收集和处理污染控制技术规范》、《清洁生产标准——废铅酸蓄电池铅回收业》已于2008年第四季度完成各方意见的征集工作，相关政策措施的出台势必对废旧铅酸蓄电池回收产业的发展起到规范及促进作用，引导该产业的健康发展。

在国家环境保护部（原国家环境保护总局）2003年发布的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的规定》（环发[2003]101号文）以及2007年发布的《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办[2007]105号文）中，均未将铅酸蓄电池行业列入重污染行业。

③国外有关铅酸蓄电池行业回收与环境保护的成功案例

在发达国家，对铅酸蓄电池的生产、销售、使用、日常维护和保养、废旧电池复原技术处理、废旧电池的回收再利用等，都有一套极其严格和规范的管理体系并形成产业化。经过严格的管理及法律法规的控制，铅酸蓄电池行业污染问题

已经有了极大的改善。

以美国为例，2006 年美国共有 33 家铅酸蓄电池制造商，二次铅冶炼厂 15 家，为生产和使用铅酸蓄电池的大国。美国市场 2006 年共销售铅酸蓄电池 1.15 亿只，其中 9,500 万只由美国本土铅酸蓄电池制造商生产。美国关于蓄电池制造与回收受到《资源保护和恢复法》（RCRA）、《清洁空气法》（CAA）、《清洁水法》（CWA），《劳动安全健康法》（OSHA）等多部法规的控制，所有的标准均由联邦或州来实施，对废弃物实施“出生到死亡”的跟踪和处理。明确规定了空气质量和废水质量标准，而且所有的废弃物排放均须有许可证的管理，生产者、运输者、拥有者、运营者各自承担责任，对从业工人的血铅含量及生产现场的空气质量有明确的要求，对电池回收也有明确管理办法。由于实施了相关的管理，美国自 1984 年以后，空气中铅含量大幅度下降，至 2002 年，美国对 15 个可比的（采用同一污染物比较）大行业进行排放统计如下：

2002 年美国铅排放（吨每年）	
行业类别	排放量
航空燃料	392
公用事业盘管	221
工业/商用/社会事业锅炉和工艺加热器	191
钢铁铸造	110
一次铅冶炼	59
二次铅冶炼	46
采矿	38
军事设施	33
城市废物燃烧器	33
电弧炉	32
综合钢铁制造	32
压制与吹制玻璃与玻璃器皿制造	32
铅酸蓄电池制造	25
二次有色金属	23
有害废物焚烧	22
总计（包括部分没有列出的类目）	1460

经统计，铅酸蓄电池制造的铅排放量已降至上述行业的倒数第三位，2003 年美国前 100 种飞逸性铅排放源中，铅酸蓄电池制造商排放量占总飞逸性排放的总量不到 0.1%，前 100 种点铅排放源中，铅酸蓄电池制造商排放占总点铅排放量的 4%以下。

从美国的情况可以看出，铅酸蓄电池的污染是可治理的，铅酸蓄电池的污染

与其它污染相比其污染总量相对较小，对于我国的铅酸蓄电池的污染治理也是具有借鉴意义的。

3、阀控电池行业

阀控密封技术的出现是铅酸蓄电池行业革命性的技术突破，推动了铅酸蓄电池行业的发展，也使得阀控电池的使用越来越广泛。

（1）阀控电池的分类

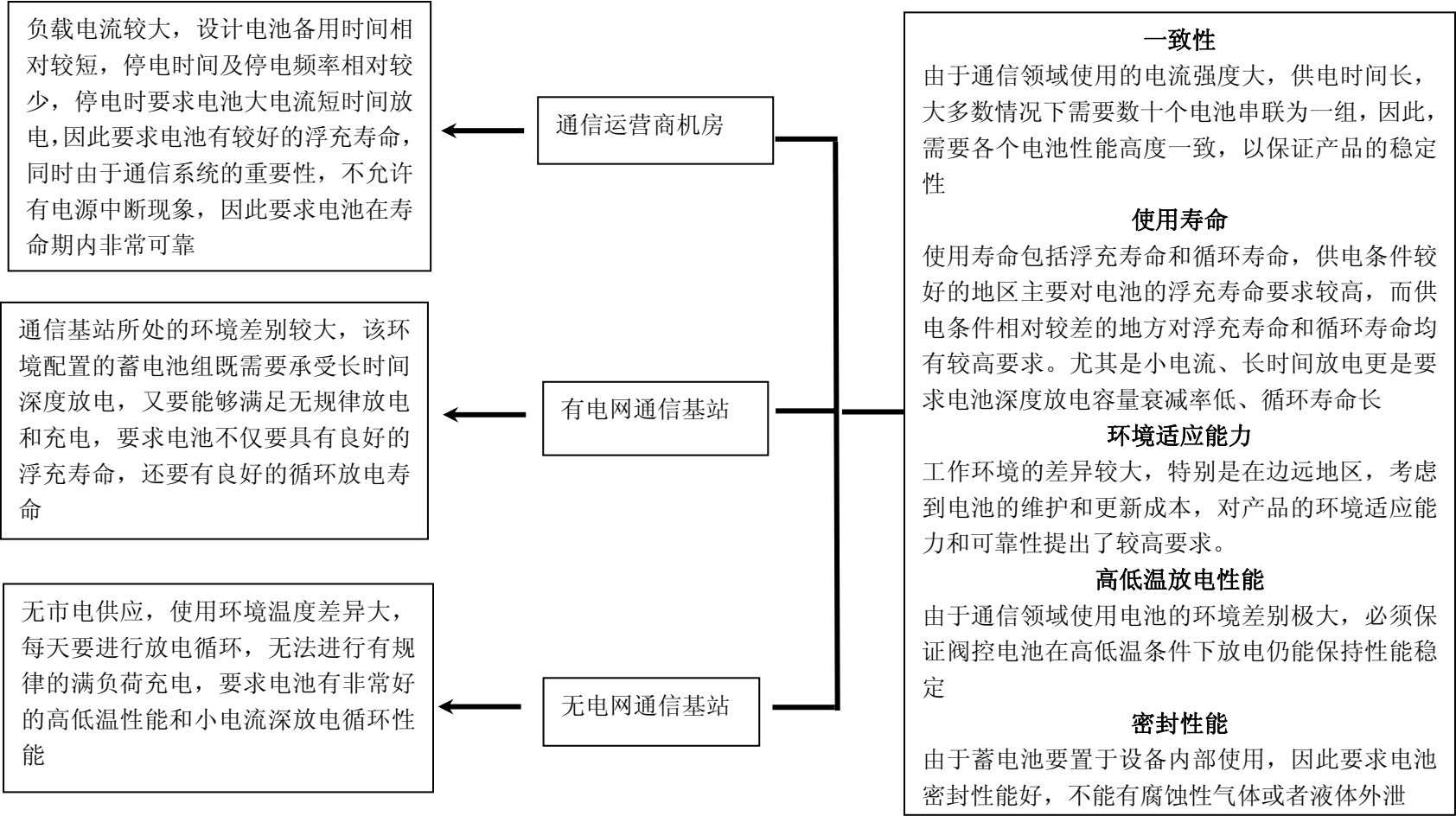
根据我国目前已经大量使用阀控电池的领域来划分，可将阀控电池分为：通信用阀控电池、动力用阀控电池、储能用阀控电池、其他用阀控电池。

产品名称	主要用途
通信用阀控电池	主要用作通信基站、通信系统的备用电池，如发生停电情况，则启动该备用电池，以维持通信基站及系统的正常运转
动力用阀控电池	主要用于电动自行车、混合动力大巴等牵引所需动力电池，在节约能源（汽油、柴油）消耗的同时减少环境污染
储能用阀控电池	主要用于储蓄风能、太阳能等新能源发电产生的电量，并在需要的时候提供电量。
其他用阀控电池	非通信用 UPS 系统、电力系统、玩具用、应急照明用阀控电池等，种类较为繁杂

注：我国汽车起动用电池目前主要使用的电池仍为富液式电池，极少使用阀控电池，故在本招股说明书中阀控电池不包含汽车起动用阀控电池。

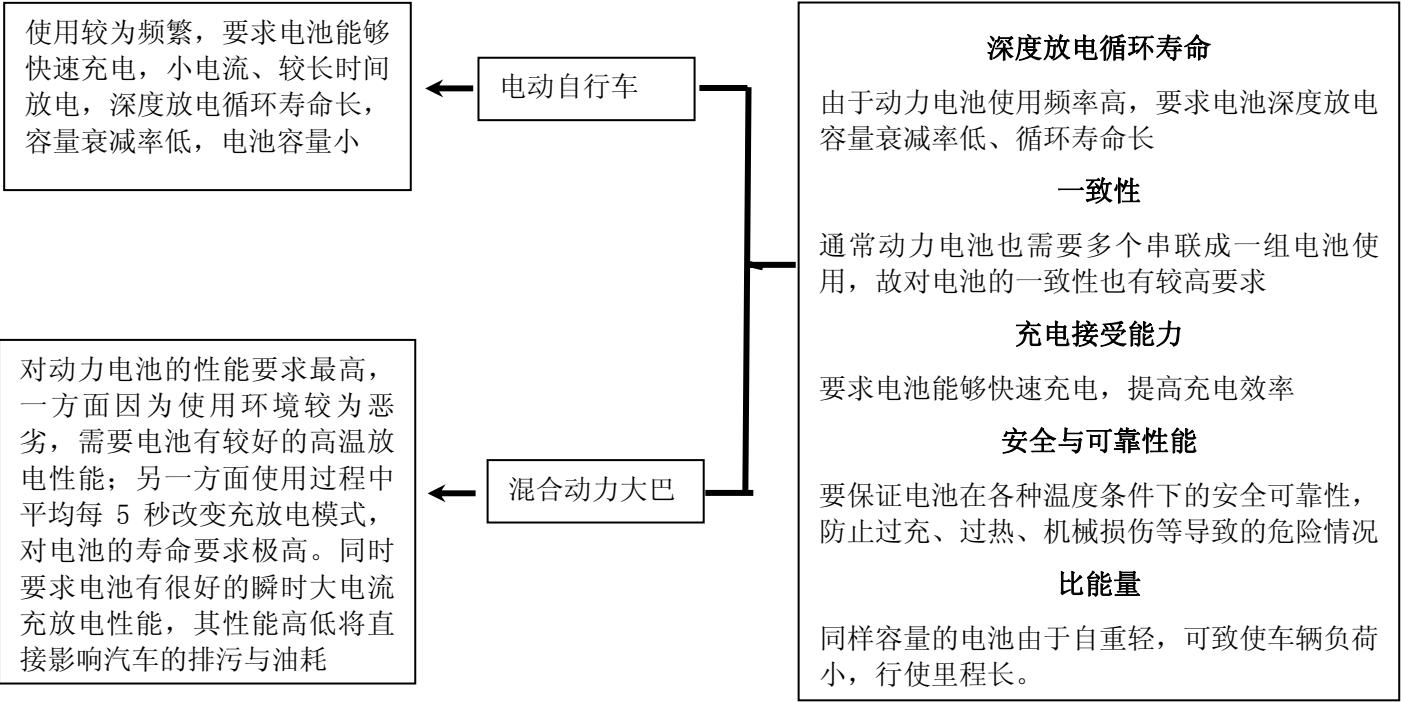
①通信用阀控电池

通信用阀控电池主要作为基站、机房的备用电池使用，以保证断电时通信系统的畅通，由于通信领域对电池产品的安全性、稳定性要求较高，是最早使用阀控电池的行业，同时由于其使用环境差距较大，对电池的性能要求较高，具体如下图：



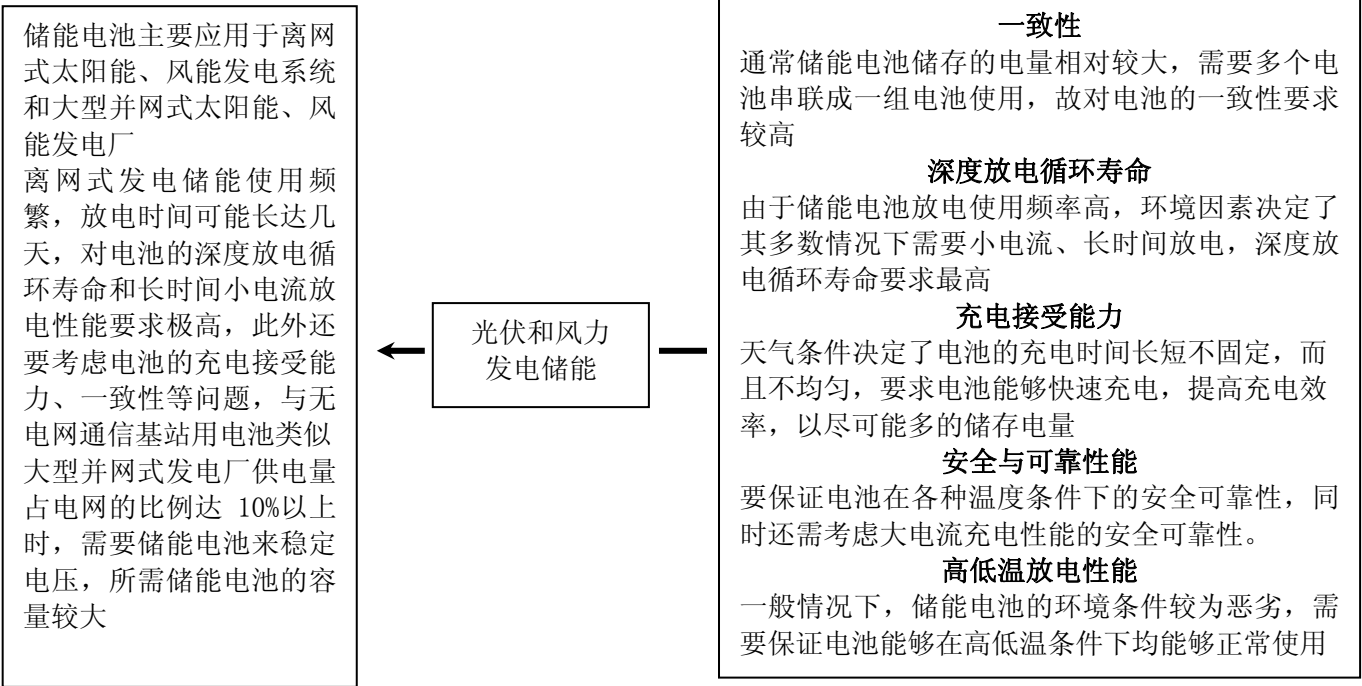
②动力用阀控电池

动力用阀控电池主要使用于电动自行车、混合动力大巴等方面，对性能的要求如下：



③储能用阀控电池

储能环节是电网运行过程中“采-发-输-配-用-储”六大环节中的重要组成部分。系统中引入储能环节后，可以有效地平稳电压，提高系统的稳定性，从而促进新能源的应用。储能用阀控电池用于储存新能源发电所产生的电量，对性能的要求如下：



④其他用阀控电池种类较多，对电池的各方面性能要求不尽相同，但基本包含在上述三类阀控电池的性能中。

（2）衡量阀控电池性能的重要指标

由于阀控电池应用于众多重要领域和环保型产业，因此对阀控电池的性能提出了较多也较高的要求，其中衡量其性能的重要指标如下：

①一致性

由于阀控电池大多数情况下需要多个电池串联成一组使用，如通信基站使用 24 只电池一组供电，混合动力大巴使用 14 只电池一组供电，电动自行车使用 3 只或 4 只电池一组供电等等，多个电池串联使用，需要保证电池性能的基本一致，否则会因某一只电池短板而导致整个电池组性能的下降或是使用寿命的降低。

该指标是衡量阀控电池技术性能的一个综合指标，达到一致性好不仅要求公司技术先进、生产过程控制好，更需要公司的精细化管理水平达到一个较高水平，从产品设计、原材料管理、先进设备的应用和生产工艺控制等多方面促进电池的一致性。

②使用寿命

使用寿命包括循环寿命和浮充寿命两方面。

A、循环寿命

因为电池的容量随着其使用将会逐步降低，在电池容量下降到其原始容量的某一规定百分比（一般为 75%~80%）之前，电池将经历多次的充放电循环，循环次数的多少决定了电池的循环寿命长短，尤其是深度放电条件下（指电池放电电量在 75%以上）循环次数的多少更是体现了阀控电池技术水平的高低。

B、浮充寿命

蓄电池不间断小电流充电运行常态，在不多的系统交流供电中断时，瞬间即能提供不间断供电，称为“浮充”工作模式；其工作寿命一般情况下以“年”度量。

一般情况，由于电池应用的环境不同，电池使用寿命的侧重点有所不同，对于基站用通信电池、动力电池、储能电池等，对循环寿命要求较高，对于供电条件较好的机房用通信电池，因其使用频率较低，但为防止意外发生，需要其浮充寿命较长。

③比能量

指的是电池单位重量的能量，一般用 WH/KG 表示。比能量越高意味着单位重量的电池所含的能量越多，对资源（如铅）的消耗也就越少，电池也就越轻。

一般而言，根据国家标准或是行业标准，阀控电池的比能量为 21.5~30WH/KG（电池用途与容量的不同导致比能量区别较大），提高阀控电池的比能量主要通过工艺和技术的进步，在不损害电池性能的前提下，降低铅的消耗量，同时保持能量不变或者上升，国家产业政策大力鼓励高容量阀控电池的生产，以减少资源的消耗量。

④充电接受能力

在规定的充电电压、电流条件下，单位时间内电池所接受的充入量，充电接受能力越强，充电效率越高，单位时间内能够充电越多，储存的电量也就越多，对经常需要充放电的动力电池、储能电池等尤为重要。

⑤高低温放电性能

由于电池所处的环境差异较大，为了保证电池的正常使用，需要具备较好的高低温放电性能，一般的阀控电池能在 $-20^{\circ}\text{C}\sim+40^{\circ}\text{C}$ 条件下正常使用。

4、胶体电池技术介绍

普通的阀控电池内的电解液呈现液态状，采用 AGM 隔板吸附硫酸电解液，因此又称为 AGM 阀控电池。由于其使用的正负极板均为平板式结构，与电解液的接触面积大，因此其大电流放电性能好，容量保持率高，且成本较低，目前我国阀控电池市场，AGM 阀控电池的市场占有率约为 93%。

虽然 AGM 阀控电池具有上述优点，但其循环寿命仍然较富液式电池低，小电流放电性能相对较差，为了提高阀控电池的使用寿命尤其是深度放电循环寿命，同时改善电池的小电流放电性能，通过不断的技术探索，国外先进企业和实验室研究发现通过在阀控电池的电解液中加入 SiO_2 胶体凝剂，可有效提高阀控电池的循环寿命、小电流放电性能以及高低温放电性能（可在 $-30^{\circ}\text{C}\sim+45^{\circ}\text{C}$ 条件下正常使用）。由于阀控电池中的电解液呈现胶体状态，故将该类电池称为胶体电池，可将其分为两类：

（1）管式正极板胶体电池

以德国阳光公司为代表的企业研发出的管式正极板胶体电池，该类胶体电池发明时间相对较早，工艺较为成熟，其正极板用管式结构，同时使用特殊的 PVC-SiO_2 隔板，电解液吸附在极板和二氧化硅胶体内，可有效改善电池热失控性能，同时提高了电池的循环寿命、长时间小电流放电性能以及充电接受能力，但其电池内阻高，大电流放电性能相对较差。此外，由于其使用管式极板，耗铅量大，成本较 AGM 阀控电池高出 25%以上。其中进口国外知名品牌的胶体电池成本较 AGM 阀控电池更是高出 50%以上，这一致命缺点导致管式正极板胶体电池迄今尚未成为阀控电池的主流。

（2）涂膏式胶体电池

AGM 阀控电池与管式正极板胶体电池各有其优缺点，但在某些应用领域，如光伏储能领域，由于其既需要具备较好的浮充寿命及低温放电性能，又需要有较长的循环寿命，同时考虑到成本因素，因此这两类电池都不能完全适应。

鉴于上述情况，为了结合 AGM 阀控电池和传统胶体电池的优点，2000 年美国国家实验室提出了涂膏式胶体电池概念，其内部结构基本类似于 AGM 阀控电池，采用平板式正负极板和 AGM 隔板，灌入 SiO_2 胶体电解质。涂膏式胶体电池虽然在深度放电循环寿命方面较管式胶体电池略有下降，但较 AGM 阀控电池有了较大幅度的提升，且集合了 AGM 阀控电池和管式胶体电池的其余优点，同时相对管式正极板胶体电池具有成本优势，因此国内不少厂家致力于该类电池的研究。本公司在 AGM 隔板的设计、胶体材料的选择和胶体电解液配方，以及注胶工艺等方面均进行了大量的摸索与研究，研制出具有独自特点的涂膏式胶体电池并实现了规模化生产。

本公司生产的胶体电池均为涂膏式胶体电池。

（3）涂膏式胶体电池技术在本公司的应用

①通信领域

公司已将该技术应用于通信电池，经过原型电池设计、原型试验，比较各种技术方案；正样设计、正样试验，从研发角度落实可靠性；中试生产、中试试验，验证生产工艺；并对产品进行寿命试验及性能测试后于 2008 年下半年正式推向通信市场，2008 年，公司胶体电池销售收入为 212.91 万元，占主营业务收入的 0.37%，2009 年上半年，公司的胶体电池销售收入已达 838.02 万元，占主营业务收入的 3.09%，增速较快。2009 年上半年公司已邀请相关专家对通信用胶体电池进行了企业认证，目前正在申请武汉市科技局的部门认证，公司正力争以本公司为主导制定相关的涂膏式胶体电池通信行业标准。随着市场接受度的提高，通信行业标准的通过，胶体电池将成为公司在通信领域的又一核心竞争力。

②动力领域

公司已将该技术应用于动力电池，目前公司为深圳市五洲龙汽车有限公司批量供货的混合动力大巴用胶体电池已经安全稳定运行接近一年，电动自行车用胶体电池已经完成了技术方案设计、生产工艺测试、产品性能测试等，目前产品的寿命试验仍在进行过程中，但仅就其目前表现出来的深度放电循环寿命已大大高于市场上普通电动自行车用电池。公司将于今年下半年开始小批量推向市场。

③储能领域

公司已将该技术应用于储能电池，其中光伏胶体储能电池已于 2009 年 4 月 27 日通过了国家认证认可监督管理委员会指定的北京鉴衡认证中心“太阳能光伏产品金太阳认证”，该认证的取得将有助于公司在参与储能领域电池的招投标时下游客户的认可。由于涂膏式胶体电池技术将大大提高电池的深度放电循环寿命，其应用将为公司在新兴且快速增长的储能市场取得优异的成绩奠定坚实基础。

（二）行业监管架构

1、行业主管部门

中华人民共和国工业和信息化部为电池行业的主管部门，负责提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合，推进军民结合、寓军于民的武器装备科研生产体系建设；拟订并组织实施工业、通信业的能源节约和资源综合利用、清洁生产促进政策，参与拟订能源节约和资源综合利用、清洁生产促进规划，组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用等。

2、行业自律组织

电池行业的行业协会为中国化学及物理电源行业协会、中国电池工业协会等，该类协会的主要职责是协助政府对电池行业进行管理与协调、参与制定行业标准、编制行业发展规划、制定行规行约、促进电池行业自律。

3、相关政策

（1）铅酸蓄电池行业目前的主要法律法规和政策

近年来，为推进铅酸蓄电池产业的战略性调整及促进产业升级，优化铅酸蓄电池产业的品种和产品结构，提高其市场竞争力以及实现安全生产、绿色生产，近年来，我国相继推出了一系列关于铅酸蓄电池产业发展的产业政策和环保政策，具体如下：

我国主要铅酸蓄电池产业和环保政策

主要政策	发布时间	发布部门	主要规定
《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	2005. 12. 2	国家发展和改革委员会	高技术绿色电池产品制造属于鼓励类，如高容量密封型免维护铅酸蓄电池等

《电池行业“十一五”发展规划》	-	电池工业协会	鼓励发展全密封免维护铅酸蓄电池，减少与淘汰传统的开口式与排气式电池；支持提高铅酸蓄电池比能量和使用寿命的研究 加快铅酸蓄电池企业的技术改造，采用先进的设备和工艺，有效控制生产过程的环境污染问题，实现清洁生产 鼓励胶体铅酸蓄电池、圆柱型铅酸蓄电池和双极性等新型蓄电池的研究与发展
《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类产品目录的通知》（财税〔2006〕139号）	2006. 9. 14	财政部、发改委、商务部、海关总署、国家税务总局	取消铅酸蓄电池 13% 的出口退税率；同时将铅酸蓄电池列入加工贸易禁止类目录
《铅酸蓄电池产品生产许可证实施细则》（第二版）	2007. 4. 13	全国工业产品生产许可证办公室	铅酸蓄电池的检验标准，不能通过地方环保部门环境监测的不能取得生产许可证
《外商投资产业指导目录（2007）》	2007. 10. 31	国家发展和改革委员会、商务部	高技术绿色电池制造，如高容量全密封免维护铅酸蓄电池属鼓励外商投资类
2008 年第一批“高污染、高环境风险”产品名录	2008. 2. 26	国家环保总局	极板含镉类铅酸蓄电池、开口式普通铅酸蓄电池、铅酸蓄电池零部件属于高污染、高环境风险产品
《高新技术企业认定管理办法》	2008. 4. 14	科技部、财政部、国家税务总局	生产新型高容量、高功率电池与相关产品企业可申请高新技术企业

注：密封型免维护铅酸蓄电池、全密封免维护铅酸蓄电池均指阀控电池。

（2）上述法规政策对本公司生产经营的影响

根据《产业结构调整指导目录》（2005 年本）的相关规定，“高技术绿色电池产品制造（无汞碱锰电池、氢镍电池、锂离子电池、高容量密封型免维护铅酸蓄电池、燃料电池、锌空气电池、太阳能电池）”属国家鼓励类项目。该政策对具有技术优势，可以提高阀控电池比能量的公司的长远发展具有积极意义。

根据电池工业协会发布的《电池行业“十一五”发展规划》，鼓励发展全密封免维护铅酸蓄电池，减少与淘汰传统的开口式与排气式电池；支持提高铅酸蓄电池比能量和使用寿命的研究；加快铅酸蓄电池企业的技术改造，采用先进的设备和工艺，有效控制生产过程的环境污染问题，实现清洁生产，同时鼓励胶体铅酸蓄电池、圆柱型铅酸蓄电池和双极性等新型蓄电池的研究与发展。该规划明确了铅酸蓄电池行业的未来发展方向，对铅酸蓄电池行业的生产提出了较高的环保要求，同时有利于符合行业发展规划的企业进一步提升市场占有率。

国家财政部等五部委 2006 年联合发布的财税[2006]139 号文取消了铅酸蓄电池 13% 的出口退税率，同时将铅酸蓄电池列入加工贸易禁止类目录，该措施的出台降低了我国电池出口的竞争力，但同时促使企业调整产品结构，加速电池行业的重新洗牌，淘汰了一批缺乏竞争力的中小企业，推动了行业的整合，有助于

行业内具有技术优势、管理优势的企业做大做强。

全国工业产品生产许可证办公室 2007 年发布的《铅酸蓄电池产品生产许可证实施细则》（第二版），对铅酸蓄电池生产企业的环保设施提出明确要求，不能通过地方环保部门环境监测的一律不发放生产许可证，进一步推动了行业的清洁化生产。

国家环保总局 2008 年 4 月公布的《2008 年第一批“高污染、高环境风险”产品名录》中明确了极板含镉类铅酸蓄电池、开口式普通铅酸蓄电池、铅酸蓄电池零部件属于双高产品，而公司生产的产品均不属于此列，对公司的未来发展有着较为积极的作用。

2008 年 4 月，科技部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》中明确规定，生产新型高容量、高功率电池与相关产品企业可申请高新技术企业，公司已取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局于 2008 年 12 月 1 日颁发的高新技术企业证书。

（三）行业市场容量与竞争格局

1、阀控电池行业市场容量

我国的阀控电池行业经历了一个较长时期的发展过程，通信领域从 20 世纪 90 年代就开始使用阀控电池，初期使用以国外进口电池为主，随着国内阀控电池行业技术水平的进步，国内厂商生产的产品逐步替代进口产品，通信领域的投资逐年增加推动阀控电池行业进入了快速发展期。而自 2004 年以来电动自行车行业步入高速发展期，阀控电池行业的发展进一步加速，市场容量不断扩大。国家鼓励发展的新能源产业更是为阀控电池行业打开了一个巨大而又不断增长的市场空间。

（1）通信领域

通信领域与阀控电池行业的关联度较高，通信运营商与通信设备供应商均需要采购大量的阀控电池与通信设备进行配套。以通信运营商为例，阀控电池是通信基站及数据中心必不可少的备用电池，通信设备供应商也需采购大量电池用以配套通信设备，以保证设备的稳定运行。

通信用阀控电池市场可以分为两个子市场：新增市场和替换市场。新增市场即每新投资一个基站、数据传输设备或数据交换中心则需新增与之相匹配的备用电池；替换市场即蓄电池达到使用寿命或是强制更换后的重新购置。因此，随着存量市场的扩大，阀控电池的替换市场也将逐年扩大。

①国内市场

A、通信运营商阀控电池采购额

2006 年以前，阀控电池的采购额约占各通信运营商固定资产投资总额的 1% 左右（资料来源：《信产部要求全面有效回收通信用铅酸蓄电池》，中国有色网），2006 年以来铅价波动幅度较大，导致阀控电池采购额占比上升，近年来，通信运营商阀控电池采购金额在整个通信行业固定资产投资总额中的比例约为 1.4%，2005～2008 年的统计和趋势如下表：

阀控电池在我国通信行业固定资产投资中的占比

年份	通信行业固定资产投资总额（亿元）	通信运营商阀控电池采购总额（亿元）	阀控电池占固定资产投资总额比例
2005	2,033.4	22.6	1.11%
2006	2,186.9	24.9	1.14%
2007	2,279.9	33.5	1.47%
2008	2,953.7	40.3	1.36%

数据来源：

- 1、根据工信部统计数据、国内通信运营商的采购招标数据谨慎测算；
- 2、2007 年的占比较高主要是铅价高导致阀控电池的采购成本提高。

我国的通信行业近年来一直保持一个稳步增长的态势，随着 3G 网络的建设以及现有通信网络的扩容及改造，通信业的大发展将直接刺激通信用阀控电池市场。根据工信部通信发展司的相关规划，2009～2011 年国内 3G 建设投资约为 4,000 亿元，基本覆盖全国所有地市、大部分县城和发达乡镇。除 3G 以外，重组后的三大通信运营商均开始全业务经营，补网需求较大，例如中国移动的基础传输、宽带城域网和接入网，中国联通和中国电信的 2G 网络农村覆盖等。因此，未来三年我国通信行业的固定资产投资总额将达到或超过 1 万亿元。

通信用阀控电池的使用寿命通常为 3～7 年（环境与用途不同，寿命差距较大），为了保持通信系统的稳定，部分情况下各运营商会有一个强制更换的要求。随着替换市场的增加以及新增固定资产投资的加大，阀控电池占通信行业固定资

产投资总额比例将会逐年上升（假设铅价不变），按照其占比 1.5%谨慎测算，2009 年至 2011 年的年均阀控电池采购额将达到 50 亿元以上（含新增市场和替换市场）。

B、通信设备供应商采购额

2008 年，去掉通信运营商的电池采购外，其余国内通信设备所需阀控电池的采购总额约为 7 亿元，其中国内通信设备供应商以中兴、华为、漳州科华等为代表，国外通信设备供应商以爱立信、阿尔卡特、诺基亚等为代表，随着国内阀控电池行业技术水平的不断提高，国内外通信市场的不断发展，通信设备供应商对阀控电池的采购将保持一个良好的增长态势。

综上，2008 年国内通信用阀控电池市场容量合计约为 47 亿元，且在未来仍将保持不断增长。其需求主要来自两方面：

第一，随着通信行业建设投资的增加而引致的阀控电池市场需求的增长；

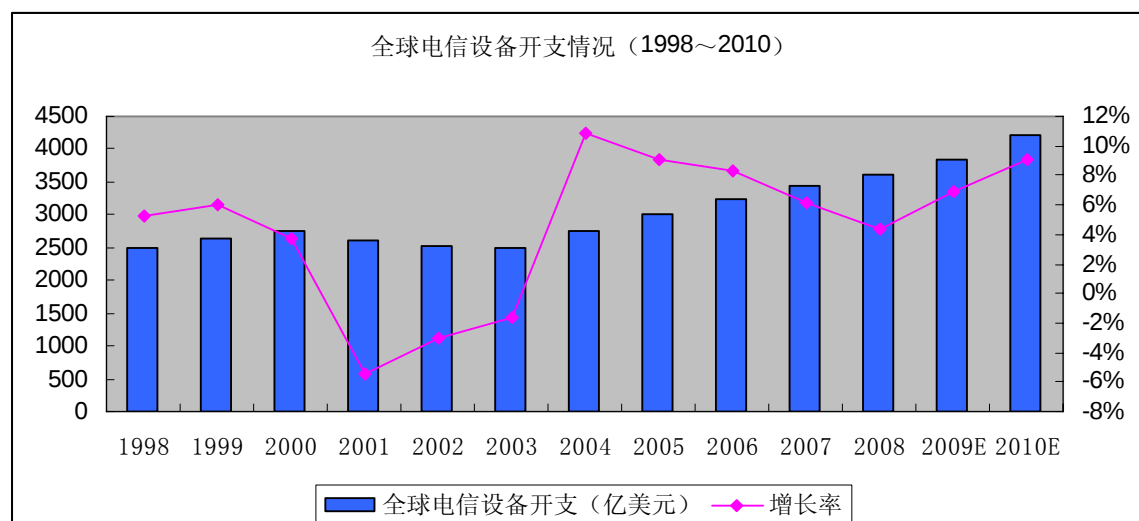
第二，2G 通信用阀控电池的替换市场仍将保持稳定增长，同时 2013 年开始，3G 通信用阀控电池的替换市场将开始启动，通信用阀控电池替换市场的规模将越来越大。

此外，3G 远不是通信行业发展的尽头，随着技术水平的不断提升，通信产业及其相关的通信用电池行业将会得到长足的发展。

②国际市场

A、投资持续增长

1998 年以来，全球电信设备销售收入及变动趋势情况如下：



资料来源 :Gartner、OVUM。

由上图，自 1998 年以来，总体而言，全球电信设备开支呈稳步上升趋势，仅在 2001 年美国科技股泡沫破灭时，受到较大影响，2008 年的全球金融危机使得全球电信设备开支增速放缓，但从全球范围来看，通信行业的收入增速高于 GDP 的增速，且在实体经济面临调整过程中，也经常会有具有抗周期或者相对具有防御性的特征。根据 OVUM 对半个世纪以来美国 GDP 和 CAPEX 的数据研究表明，GDP 的放缓和负增长并不会影响运营商的 CAPEX 的投入。大多数时候，电信行业的 CAPEX 减少是由于并购和现金流等出现问题，本次全球金融危机并不会直接影响到通信行业的投资增长，尤其是新兴市场国家受危机的影响相对较小，未来全球通信行业投资的增长将大部分来自于新兴市场，阀控电池的市场需求也会进一步增加。

B、发达国家采购转移和发展中国家需求增长所带来的国际订单

随着国内阀控电池技术水平的不断提高，国外企业在我国采购的阀控电池逐步增加，我国的阀控电池国际市场份额逐年增加，国际市场铅酸蓄电池采购逐步向国内集中，将进一步促进我国阀控电池行业的发展。由于我国的阀控电池产品性价比在国际市场优势明显，发达国家通信企业采购向中国转移的力度将进一步加大，因此，中国的阀控电池出口将迅速摆脱金融危机的影响，并将保持持续增长。同时，许多发展中国家，尤其是南亚、南美非洲等地区通信行业发展加快，但由于其本国的阀控电池行业尚不成熟，其产能和质量不足以满足本国经济发展的需要，对阀控电池的需求大量增加，将给中国的阀控电池出口带来巨大的增长

机遇。

2006~2008 年国内阀控电池出口印度总量及公司出口印度总量 单位：万美元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
公司发往印度的阀控电池总量	3,052	1,303	338
印度采购的阀控电池总量	28,119	22,996	10,835
公司占比	10.85%	5.67%	3.12%

数据来源：中国海关、本公司财务数据。

（2）动力领域

在动力领域，市场容量巨大的电动自行车市场以及发展强劲的新能源汽车市场是未来动力用阀控电池快速发展的良好保证。

①电动自行车市场——市场容量巨大

近年来，我国电动自行车市场一直保持一个较高的增长速度，根据 Frost & Sullivan 的研究结果，2004 年至 2008 年期间，中国电动自行车市场增长约 300%，2008 年累计电动自行车数量超过 67,700,000 台。根据中国电动自行车的预计年度需求计算，2013 年电动自行车的数量预计将超过 138,000,000 台。根据 Frost & Sullivan 报告，中国的电动自行车电池（主要包括铅酸蓄电池、锂离子电池、镍氢电池及镍镉电池）的销售收入总额由 2007 年约 1,321,900,000 美元（约合 100 亿元人民币），增加至 2008 年约 1,642,600,000 美元（约合 120 亿元人民币），2006 年至 2013 年的复合年增长率预期为 26.8%（数据来源：天能国际动力 2008 年年报），则 2013 年我国电动自行车电池市场的市场容量在 400 亿元左右。

由于电动自行车电池的使用寿命普遍在 1~1.5 年，远远低于电动自行车可使用寿命。除了每年新增的电动自行车配套市场外，电池替换市场远远大于新增配套市场，电动自行车电池市场容量巨大。目前电动自行车中阀控电池的市场份额在 95%以上，无论从性价比还是安全稳定性考虑，阀控电池都具有其他电池无可比拟的优势，在一个较长的时间内仍能够保持快速增长。

②新能源汽车市场——新兴的高端动力市场

根据工业与信息化部制定的《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》，将新能源汽车分为起步期、发展期、成熟期三个不同的技术阶段。其中只有处于成熟期的产品方能按照常规汽车产品使用和销售，而对起步期和发展期的新能源

汽车在生产、销售、使用方面均有较大限制（如起步期产品只能小批量生产，发展期产品允许批量生产，二者都只能在批准的区域、范围、期限和条件下销售、使用，并对部分或者全部销售产品进行实时监控）。相关产品所处的技术阶段划分如下：

产品类别	铅酸蓄电池	镍氢电池	锂离子电池
混合动力乘用车	成熟期	成熟期	发展期
混合动力商用车	发展期	发展期	发展期
纯电动乘用车	成熟期	起步期	发展期
纯电动商用车	成熟期	起步期	起步期

注：该技术阶段的划分 2010 年 12 月 31 日前适用。

目前在新能源汽车市场，铅酸蓄电池、镍氢电池、锂电池均具有各自的优势，阀控电池有其特有的安全性和稳定性，良好的性价比和高低温放电性能，得以在新能源汽车市场中抢占一定的市场份额，尤其是混合动力大巴。因为混合动力大巴自重重大，对产品的重量及动力要求较低，因此，从安全、稳定、实用的角度出发，阀控电池是最为适合的混合动力大巴电池。

2009 年 1 月，财政部与科技部联合发文，在北京、上海、重庆、长春、大连、杭州、济南、武汉、深圳、合肥、长沙、昆明、南昌等 13 个城市开展节能与新能源汽车示范推广试点工作，以财政政策鼓励在公交、出租、公务、环卫和邮政等公共服务领域率先推广使用节能与新能源汽车，对推广使用单位购买节能与新能源汽车给予补助。科技部计划在 3 年内每年发展 10 个城市，每个城市在公交、出租、公务等领域推出 1000 辆新能源汽车开展示范运行，并力争使全国新能源汽车的运营规模到 2012 年占到汽车市场份额的 10%。

（3）储能领域

目前新能源在一次能源中的比例总体上偏低，一方面是与不同国家的重视程度与政策有关，另一方面与可再生能源技术的成本偏高有关，尤其是技术含量较高的太阳能、风能等，随着能源危机的日益临近以及新能源发电成本的下降，新能源将成为今后世界上的主要能源之一。如美国近期通过的《美国清洁能源安全法案》已经明确要求逐步提高美国来自风能、太阳能等清洁能源的电力供应，我国政府更是高度重视新能源的运用，新能源产业的发展将打开阀控电池市场的巨大空间。

根据现有的研究资料及行业统计分析，对三类有代表性的储能电池列表如下：

电池种类	光伏储能电池			风能储能电池		
	2008 年	2011 年	2014 年	2008 年	2011 年	2014 年
阀控电池	商业化	商业化	商业化	小规模商业化	商业化	商业化
镍氢电池	研发阶段	试验送样	小规模商业化	研发阶段	试验送样	小规模商业化
锂电池	试验送样	试验送样	小规模商业化	研发阶段	试验送样	小规模商业化

在储能领域，风能、太阳能的离网发电系统以及大型风能、太阳能的并网发电系统都需要储能电池，目前小型风能和太阳能离网发电系统普遍采用阀控电池组作为储能装置，随着风力发电机组由千瓦级发展到兆瓦级，对储能系统大型化的要求越来越高。同时，由于发电系统地理位置的限制，该领域对产品的重量要求较低，更关注产品的安全可靠、成本高低、深度放电循环寿命、充电接受能力和高低温放电性能，尤其是作为大型储能电源，其价格和运行费用往往是能否普及推广应用的关键。因此，采用涂膏式胶体电池技术的阀控电池是最适合的储能电池。

根据国家发改委 2007 年 8 月 31 日发布的《可再生能源中长期发展规划》，到 2010 年我国太阳能光伏发电总容量将达 30 万千瓦，2020 年光伏发电总容量将达 180 万千瓦，扣除掉屋顶工程等小型并网发电系统，需使用储能电池的光伏发电系统约为 80 万千瓦，按每千瓦 75,000 元测算，至 2020 年需要总投资约 600 亿元。以蓄电池投资在光伏系统投资中占比约 15%~20% 计算（数据来源：《光伏产业的发展走势及对策建议》），蓄电池的总采购额将达到 90~120 亿元。而根据中国化工报《中国与国际光伏组件成本构成》，国外成熟市场的光伏组件中，储能电池投资占比已超过 20%，且尚未考虑光伏市场的替换电池成本。风力发电方面，至 2020 年将新增约 2,900 万千瓦风电装机，按平均每千瓦 6,500 元测算，需要总投资约 1,900 亿元，因统计资料中不能明确区分离网式和大型风电系统，故不能准确预计其采购额，估计其年采购额将不低于太阳能光伏发电系统。

由于储能用阀控电池的循环使用次数较多，正常情况下储能用阀控电池的使用寿命约为 2~3 年，则替换市场会始终存在且将不断扩大。

2、我国阀控电池行业未来发展趋势

“国内竞争国际化，国际竞争国内化”将是未来几年我国阀控电池行业发展

的特点，并将呈现 4 大趋势。

（1）中国作为全球阀控电池制造中心的地位将进一步稳固

我国基础设施比较完善，经济环境较好，产业发展比较成熟且劳动力成本较低，具有成为全球蓄电池制造中心的比较优势，行业外向型发展特征明显。我国已经成为世界上最大的阀控电池生产、消费和出口国。巨大的市场潜力和中心地位以及成本优势吸引电池跨国公司制造中心向中国转移，全球主要蓄电池厂商近年来纷纷在中国投资设厂，至今已有美国艾诺斯、日本汤浅、日本松下等知名国际蓄电池企业在国内设厂，推动了行业技术的发展。

（2）市场需求不断增加，应用领域不断拓宽，两极分化趋势扩大，并购重组将成为市场的主旋律

阀控电池行业正处于高速发展期，随着行业技术的进步，阀控电池的应用领域也不断扩大，进而使目前阀控电池行业中两极分化的趋势扩大。由于客户对产品的循环寿命、一致性、稳定性等要求不断提高，订单将集中在规模较大、技术实力较强的企业手中，企业向规模化、多市场拓展趋势发展。

为了提高自身实力，更快地拓展国际市场，国内企业将通过多种手段加快与国外企业的合作以提高产品质量、提高竞争力。市场竞争的加剧将进一步推动企业间的并购重组，从而在我国现有阀控电池生产企业中催生出世界一流的阀控电池制造商。

（3）市场竞争将由以价格取胜转向技术、品质取胜

由于原材料价格的波动以及行业竞争的加剧，行业内大部分企业的利润空间受到压缩，部分中小规模的企业由于成本控制方面的原因，毛利率较低。下游客户的采购已逐步将产品的稳定性、性能的优越性放在更为重要的位置，越来越多的企业认识到单靠价格竞争不能建立核心竞争力，不利于企业的长远发展，从而开始努力探索新的发展道路。许多阀控电池企业加大了技术投入，在提高产品性能的同时开发新的具有高技术含量的产品（如本公司研制成功的涂膏式胶体电池），将技术领先作为企业发展的长久之计，寻求新的市场需求，建立新的利润增长点，以实现企业的可持续发展。

（4）产品结构调整将加快，回收与再生市场将逐步趋于规范

国家对环保的重视，以及节能减排措施的实施，将使产品结构调整加快，新型产品比重将增加，资源节约型、环保型产品占比将越来越重，其中将重点发展高容量阀控电池。同时，将加快阀控电池企业的技术改造，通过采用先进的工艺设备的方法，有效控制生产过程的环境污染问题，实现清洁生产。国家已就废旧铅酸蓄电池的收集和处理提出相关要求，铅酸蓄电池回收与再生市场将得到规范，从而减少废弃铅酸蓄电池对环境的污染，行业内领先企业也将逐步建立自己的铅回收体系，推动行业向清洁化和资源节约型方向发展。

3、行业竞争格局

虽然美国艾诺斯、日本汤浅、日本松下等知名国际蓄电池企业在国内设厂，但一方面由于其产能规模相对较小，产品以汽车起动用电池为主，另一方面其投资生产的产品价格相对较高，从性价比、售后服务等方面综合考虑，国内市场接受程度较低，因此其产品主要返销回本国，目前在国内通信市场、动力市场、储能市场与国内厂家竞争较少。

本行业为充分竞争行业，在通信用、储能用阀控电池方面，主要通过招投标方式、配套方式开展业务，产品以大中容量电池尤其是大容量电池为主，下游客户一般为政府或者大型企业，对产品的性能要求较高，通常与客户建立长期稳定的合作关系，市场进入壁垒相对较大，市场竞争主要集中在品牌形象好、规模较大、技术研发能力较强的企业之间；在动力用等阀控电池方面，主要通过下游厂商配套或是面向最终用户销售的方式开展业务，产品以中小容量电池为主，由于其最终用户主要为民用，市场的进入壁垒相对较小，客户更关注性价比，较易接受新品牌、新产品，市场竞争较通信、储能电池激烈。

4、行业利润水平变化的情况

阀控电池行业的利润水平受宏观经济周期波动、原材料价格波动以及进出口税收政策等因素的影响。

2006年至2008年上半年的原材料价格上涨、人民币兑美元汇率升值以及财税[2006]139号文取消了铅酸蓄电池13%的出口退税率，对阀控电池企业的利润水平均造成了较大影响。

未来几年，受益于下游行业的高速增长，阀控电池行业将能保持盈利稳定增

长的趋势。做出以上判断主要基于以下几方面：

（1）铅的供应较为充足，价格已逐步趋于平稳，有利于企业的成本控制，从而保证行业盈利水平的平稳；

（2）下游客户的需求在未来将保持一个较为良好的增长态势，集中体现在通信市场、储能市场、动力市场，需求的增加将推动行业技术水平及盈利能力的提升；

（3）行业逐步向规模化方向发展，产业集中度提高，规模效应将带来行业利润水平的提高。

（四）进入本行业的主要障碍

1、技术水平与研发能力

虽然铅酸蓄电池历史较为悠久，但阀控电池的有关技术一直处于行业技术的高端，许多企业在做到产品的密封性和免维护性能的同时，不能很好的保证产品的一致性、使用寿命等。此外，本行业产品使用的地区、环境、用途差别很大，同时要考虑与之配套的各类设备，因此企业要根据客户的需求在产品的创新、开发能力、个性化设计方面做出快速反应。企业需要有较高的技术水平与研发能力，并长期对行业内新技术、客户新需求进行跟踪与吸收，方能形成适应市场及未来发展的技术研发体系，如本公司的“户外通信用大容量极温电池”、“恶劣供电环境用边缘网络电池”、“高功率高型狭长形电池”、“混合动力汽车用复合（电容）阀控铅酸蓄电池”、“太阳能光伏储能电池”等均为针对相关环境及客户需求而开发。

2、准入程序

由于阀控电池行业的下游行业均为重要领域和环保型产业，进入相关市场的准入程序较为复杂，尤其是通信市场和储能市场，对产品的性能要求较高，除了需要经过一系列的测试，并取得相应证书外，还需要通过一段较长时间的安全稳定运行并建立良好的信誉后才能够大规模进入，对行业的新进入者设置较高的门槛。

3、相关认证

随着人们环保、安全意识的不断提高，我国除了实行的铅酸蓄电池生产许可证制度外，对环保的要求也越来越高，许多国家对铅酸蓄电池产品均制定了严格的产品品质认证标准，如美国的 UL 认证、国际的 CE 认证、德国 TUV 认证、英国 BS 认证等。企业要进入国际市场，需取得相应的产品品质认证，此外，越来越多的跨国集团如沃达丰等更是要求企业执行 SA8000（社会责任标准）体系方可进入其全球供应链管理体系，国内三大运营商也鼓励企业取得 SA8000 认证，并将企业的社会责任作为集中采购招标中的一项评分标准。相关认证不仅对行业内企业提出了更高的要求，也给行业准入设置了新的标准。

4、资金规模及管理水平

本行业属于资金密集型行业，企业需要提前购进原材料进行生产，同时保持一定量的在产品和库存商品，由于原材料价格较高，占用的企业资金规模较大，对企业的资金实力提出了较高要求。

同时，本行业也属于劳动力密集型行业，企业的顺利发展需要形成科学完善的组织结构和业务流程，需要专业的国际商务人才及大批熟练技工。因此良好的组织管理、有效的业务流程和运营管理系统、人力资源管理以及良好的企业文化等是企业进入大规模生产的必备条件。

（五）影响我国阀控电池行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的支持

公司主营产品属于《产业结构调整指导目录(2005 年本)》鼓励类中“十六、轻工”之“13. 高技术绿色电池产品制造（无汞碱锰电池、氢镍电池、锂离子电池、高容量密封型免维护铅酸蓄电池、燃料电池、锌空气电池、太阳能电池）”的高容量密封型免维护铅酸蓄电池。

中国电池工业协会制定的《电池行业第十一个五年计划》中，鼓励发展密封型免维护铅酸蓄电池（即阀控电池），减少与淘汰传统的开口式与排气式电池；支持提高铅酸蓄电池比能量和使用寿命的研究；鼓励铅酸蓄电池先进生产设备的开发和产业化。

（2）国内下游行业的需求强劲，市场空间大

我国的通信行业近年来一直保持一个稳步增长的态势，随着 3G 网络的建设以及现有通信网络的扩容及改造，通信业的大发展将直接刺激阀控电池市场。此外，阀控电池作为通信备用电池的使用寿命通常为 3~7 年，近年来通信业一直保持着高速发展，目前部分产品已进入更新换代期，电池替换市场的容量也将不断扩大。

此外，国家对新能源行业的推动以及动力市场的高速发展，都将给阀控电池行业带来的极大的推动力，这些都将使我国对阀控电池的需求增速远高于全球平均水平，成为需求增长最强劲的地区。

（3）国际电池采购向国内转移，发展中国家需求大量增加

国外企业在我国采购的铅酸蓄电池逐步增加（主要是阀控电池），我国的阀控电池国际市场份额逐年增加，国际市场铅酸蓄电池采购逐步向国内集中，将进一步促进我国阀控电池行业的发展。尽管 2008 年第四季度以来受到全球金融危机的影响，阀控电池行业出口面临较大困难，尤其体现在中小容量阀控电池方面，但另一方面，随着国际金融危机的持续，将对国际电池市场造成更大影响，部分跨国企业将面临生存压力，对于国内有实力的阀控电池企业而言，更是一个拓展国外市场的机会。

同时，许多发展中国家，尤其是南亚、非洲、南美等地区，通信和电力等行业的发展加快，由于其本国的阀控电池行业仍不成熟，其产能不足以满足本国经济发展的需要，对我国的阀控电池的需求大量增加。

（4）高新技术的应用和发展

资源节约型技术、环保技术等代表市场发展趋势的新技术的应用，将在减少阀控电池的资源消耗量（尤其是铅消耗量），降低人工维护成本，减少环境污染的同时，提高阀控电池的比能量、使用寿命等指标，从而使得阀控电池得到进一步的发展空间。

2、不利因素

（1）镍氢电池、锂离子电池等的应用推广

近年来，镍氢电池、锂离子电池也得到了较大的发展，相关电池应用推广的加大给阀控电池行业带来了一定的压力，促进了行业技术的进步。虽然镍氢电池、锂离子电池的安全稳定性、大电流放电性能、一致性乃至电池成本控制方面等仍有很长一段路要走，但从长期来看，如果其技术能够得到大幅度提升，在性能和成本控制等方面均能够有所突破，其有可能占据阀控电池的部分市场份额（例如新能源汽车市场，但对通信领域、储能领域的可替代性不强），从而给阀控电池行业带来不利影响。

（2）原材料价格大幅波动

阀控电池的主要原材料为铅及铅钙合金（2008 年本公司铅及铅钙合金材料约占整个原材料成本的 66%，约占整个生产成本的 60%），2006 年至今国际铅价大幅波动，原材料价格的大幅波动直接导致铅酸蓄电池行业成本控制难度加大，同时对企业的资金规模提出了较高的要求，从而对铅酸蓄电池行业发展产生了不利影响。

（3）与部分下游行业客户的议价能力不强

由于本行业的部分下游行业集中度较高（如通信运营商），使得本行业的企业在与下游行业客户谈判时，议价能力不强，不能掌握主动提价权，但随着下游行业客户对产品质量要求的提高，本行业技术领先的企业议价能力已经有了较大的改善，如本公司与国内三大运营商签订的合同中已经加入了价格联动条款。

（六）行业技术水平、行业特有的经营模式、周期性、区域性与季节性

1、行业技术水平及发展方向

近年来，随着市场需求的变化，阀控电池的生产工艺不断完善，制造水平不断提升，电池比能量、使用寿命、一致性、使用安全性和环保性不断提高。从我国专利技术申报情况看，主要涉及电池结构改进及电池型号的开发，而国外专利技术则主要涉及电池使用材料的改进和产品的设计方面。总的来说，我国的技术水平与国外先进技术的差距正在逐渐缩小，其中少数行业内领先企业的技术已经达到国外先进水平。

未来阀控电池行业将向着高功率、轻量化、小型化方向发展，并进一步提高产品的一致性、稳定性、使用寿命。

2、行业一般的经营模式

（1）采购模式

阀控电池企业一般结合订单情况进行采购，由于铅等原材料价格较高，对资金的占用较大，因此原材料的采购具有采购频率高、单次采购量小的特点。

（2）生产模式

阀控电池企业采取按订单生产的模式。

（3）销售模式

阀控电池企业的销售以直销模式为主，在电动自行车电池的替换市场上，存在经销模式。

3、行业周期性、区域性或季节性特征

（1）周期性

阀控电池行业的下游应用行业目前以通信、电动自行车、UPS、电力市场为主，并逐步向新能源、混合动力车市场拓展，一方面新增需求的不断扩大，另一方面阀控电池需替换的特性也决定了其需求的刚性，随着下游应用领域的拓展，替换市场的增长，行业受单一市场的影响将逐步减小，因此行业的周期性特征不明显。

（2）区域性

阀控电池的产品生产成本较高，运输成本相对较低，占主营业务收入的比重约为 3%，因此销售的区域性特征不明显。

（3）季节性

阀控电池行业的季节性特征不明显。

（七）本公司所处行业的关联性、上下游行业发展状况对本行业的影响

1、本行业与上下游行业的关联性

本行业的上游行业主要为铅冶炼行业，下游行业主要为通信、动力、新能源、UPS、电力等。

2、上下游行业的发展状况对本行业及其发展前景的有利与不利影响

阀控电池行业的上游铅冶炼行业发展成熟，供应相对充足（2008 年我国精铅产量约为 305 万吨），上游行业对本行业的影响主要体现为价格波动影响本行业的生产成本，同时也关系着本行业的产品开发方向，促进行业向提高比能量，从而达到减少铅消耗量的目的，提高产品使用寿命等方向发展。

与多数行业相比，由于阀控电池行业服务的下游行业较为广泛，与下游单个行业的关联性相对较小，相关下游行业的发展为阀控电池行业的发展提供了良好的契机。近年来我国宏观经济的持续增长，下游行业的健康发展势头极大地促进了阀控电池的消费，3G 建设投资的加大、动力市场的发展、新能源的应用都将推动本行业的持续高速发展。

（八）产品主要进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响以及进口国同类产品的竞争格局

1、公司产品主要进口国的进口政策

报告期，公司国外销售收入占主营业务收入的比例平均为 30.59%，出口地主要为印度、土耳其、意大利、希腊等，在上述地区销售收入占主营业务收入的比例分别为 21.95%、4.01%、1.91%、1.63%（报告期平均值）。

印度国有通信运营商一般要求电池供应商取得 TEC 认证，该认证需要供应商在印度本土拥有生产线，私营通信运营商的电池采购不受 TEC 认证的限制。本公司出口印度产品均供应私营运营商，截至 2007 年底，印度私营运营商的市场份额为 72.40%，并以远高于国有运营商的速度增长（资料来源：DOT Annual report 2007-2008，印度通信管理局）。欧盟等发达国家禁止镉含量超过 0.002%的蓄电池的进口，其中电池外壳与连接条需满足 ROHS 标准，本公司出口至欧盟等发达

国家的产品均符合上述要求。南美电信市场需取得 ANATEL 认证，俄罗斯需取得 GOST 及 Hygienic 认证，本公司目前正在认证过程中，预计明年可通过认证。

2、公司产品主要进口国的竞争格局

随着全球阀控电池产业向我国转移，国内阀控电池技术水平的提高，在公司产品的主要进口国如印度、土耳其等国，除部分高端产品外，竞争对手仍然以国内竞争对手为主。

（九）金融危机对本行业的影响

1、对阀控电池国内市场的影响

由于阀控电池的用途较为广泛，而我国国内市场受国际金融危机的影响相对较小，且由于我国 3G 建设投资的大幅增加，电动自行车市场规模的迅速增长，国内阀控电池市场受到国际金融危机的影响相对较小，其中通信用阀控电池市场、动力用阀控电池市场仍能够保持高速增长的态势。同时，随着国家新能源产业振兴规划的出台，新兴的储能电池市场的巨大市场空间将被打开。

2、对阀控电池出口市场的影响

受到国际金融危机的影响，整个国际市场的需求下滑较为明显，据中国电器工业协会铅酸蓄电池分会调查数据显示，受到金融危机的影响，2008 年第四季度以来，广东、福建、浙江等地区以出口为主的企业（基本为生产中小容量密封电池为主的企业）绝大部分出现亏损。而对于以通信用阀控电池生产为主的企业，虽然短期内其国外订单受到较大影响，但通信需求的刚性将推动国际通信市场的回暖，进而对我国阀控电池的出口带来积极的影响。

3、对国内阀控电池领先企业的影响

本次金融危机给部分跨国企业带来了较大的影响，但由于我国实体经济受到的影响较轻，国内阀控电池领先企业所受影响较小，在进一步提高国内阀控电池市场占有率的同时，可借此机会提高自身的国际竞争力，加大国际自主品牌的建设力度，拓展国外市场。

三、发行人的行业地位

（一）行业地位

1、行业竞争状况

（1）我国通信用阀控电池市场竞争状况：行业集中度相对较高，市场竞争以技术和品质为主，领先企业的优势越发明显

随着中国移动、中国联通和中国电信分别于 2004 年、2007 年和 2008 年实行总部集中招标采购办法以来，通信用阀控电池市场的集中度在不断提高，同时也为优势企业带来更多市场机遇。

通信行业的特性决定了对产品的性能要求极高，想要大规模进入通信运营商及通信设备供应商的采购体系相对较难，市场进入壁垒较高，通信运营商和通信设备供应商一般与供货企业保持相对稳定的采购供货关系，因此通信用阀控电池行业集中度相对较高。此外，由于实施集中采购，价格相对透明，市场竞争以技术和品质为主，领先企业不断新增产能，利用技术优势和规模优势提升市场份额。

2008 年，国内通信用阀控电池市场占有率相对较高的是江苏双登集团（伦敦 AIM 市场上市公司，以下简称“江苏双登”）、哈尔滨光宇集团（香港上市公司，以下简称“哈尔滨光宇”）、浙江南都电源动力股份有限公司（以下简称“浙江南都”）、本公司、华达艾诺斯、深圳市理士奥电源技术有限公司、山东圣阳电源股份有限公司等，本公司处于国内通信用阀控电池行业前五位。

依据江苏双登披露的 2008 年年报，其 2008 年销售收入为 22.78 亿元（按照 2008 年平均汇率折算）；依据哈尔滨光宇披露的 2008 年年报，其 2008 年铅酸蓄电池销售收入为 17.96 亿元。在通信用阀控电池出口方面，依据中国海关统计数据，2008 年通信阀控电池行业出口排名前几位分别是浙江南都、江苏双登、哈尔滨光宇、本公司，出口总额（含税）分别为 5.08 亿元、4.45 亿元、3.95 亿元、2.92 亿元。

（2）我国动力用阀控电池市场竞争状况：市场相对分散，下游客户对产品性能及环保要求的提高，将促进具有技术优势和环保优势的企业抢占或扩大市场份额

电动自行车用动力电池市场容量巨大，其中 2008 年国内市场占有率相对较高的企业为天能动力、浙江超威等，依据天能动力披露的 2008 年年报，其收入为 25.85 亿元，为行业内占比最高的企业，其余企业占比相对分散，由于下游客户为民用市场，较易接受新品牌、新产品，行业内不断涌现出新厂家，集中度较通信用阀控电池低。公司以铅钙合金为极板制成的胶体电池无论从循环寿命还是充电接受能力均高于市场上普遍使用的电动自行车电池，公司的胶体电池在该领域有明显的技术优势。

在新能源汽车电池市场，主要是混合动力大巴电池市场，公司占据了技术的制高点，具有领先地位。公司与深圳市五洲龙汽车有限公司合作攻关的“混合动力城市客车大规模产业化产品技术”是科技部“863”计划的高科技项目，作为“节能与新能源汽车重大项目”正在研发推进过程中。深圳市五洲龙汽车有限公司是目前国内唯一开始规模化商用的混合动力大巴生产商，其电动车研发中心被认定为深圳市市级新能源汽车研究开发中心，去年以来该公司已向下游客户提供了约 150 辆混合动力大巴（全部为本公司电池），且均保证了混合动力大巴的安全行驶，占全国商用、试用混合动力大巴的 70%以上。公司在对产品技术要求较高的混合动力大巴电池市场的成功将有助于公司在其他动力市场的开拓。

（3）我国储能用阀控电池市场竞争状况：新兴且发展迅速的市场，市场对价格相对不敏感，竞争将集中在具有技术优势，可以大幅度提高产品深度放电循环寿命的企业之间

在储能电池方面，由于属于新兴市场，市场上尚没有以生产储能电池为主的阀控电池企业。公司主要发起人的储能电池产品早在 2002 年便在可再生能源 REDP 项目（即国家发改委/全球环境基金/世界银行中国可再生能源发展项目）上取得了优异的成绩，为西藏“村村通”工程作出了较大贡献，并于 2006 年获得中国可再生能源开发项目办公室发放的“世界银行技术进步项目竞争型赠款”。公司已经具有较强的先发优势，公司取得的“太阳能光伏产品金太阳认证”进一步巩固了该优势，公司的涂膏式胶体电池技术将有助于扩大公司在储能电池的优势地位。

2、市场地位及市场占有率

公司是国内五大通信备用电池供应商之一，公司以稳定的质量和高性能的产品形成竞争优势，市场份额不断提升，尤其是在通信运营商市场，公司的竞争优势日益明显，近三年的中标排名情况如下：

运营商	型号	2007 年度中标排名	2008 年度中标排名	2009 年度中标排名
中国联通	2V 系列	2	2	2
	胶体电池	-	2	1
中国移动	2V 系列	9	4	招标尚在进行中
中国电信	2V	-	11	8
	6V/12V	-	-	6

注：1、2V 系列电池为各通信运营商采购的主流电池，一般占其电池采购总量的 85%以上；

2、在新的招标结果出来之前，各通信运营商的电池采购一般延续上年的招标结果要求各电池供应商发货；

3、中国联通及中国电信均有明确的中标排名，中国移动的中标排名根据其招标总量及公开披露的中标比例计算得出；

4、公司的胶体电池 2007 年尚处于试验阶段，故未参加相关的招标，中国电信 2008 年开始集采，因此没有 2007 年的中标排名情况。

近三年公司的市场占有率如下：

指标	2008 年	2007 年	2006 年
国内通信用市场占有率	8.10%	7.02%	6.56%

注：国内通信用市场占有率依据公司谨慎测算的各运营商及通信设备用阀控电池采购金额计算得出。

最近三年，公司在国内通信市场的占有率不断提升，主要是公司在报告期对现有生产线进行改造，不断增加关键工序设备，产能逐年增加，同时，公司不断提升产品性能，并强化市场营销能力所致。

最近三年，公司出口销售收入占主营业务收入的比重平均为 30.59%，公司已具有参与国际市场竞争的能力。2008 年第四季度至今，受到国际金融危机的影响，外销收入出现了较大幅度的下降，但公司充分利用客户资源优势，灵活调整国内国际两个市场销售策略，进一步扩大了国内通信市场份额，同时，公司在加强与现有国际市场客户联系的同时，努力开拓新客户，力争在国际市场复苏时能够获得更大的市场份额。

3、主要竞争对手简介

根据各主要竞争对手的自身网站披露信息，简介如下：

江苏双登：该公司于 2005 年在伦敦 AIM 市场上市，是目前国内阀控密封铅酸蓄电池、电动自行车电池研发、生产和销售基地，国家重点高新技术企业，建有科技发展研究院、博士后工作站和国家级工程技术中心。

哈尔滨光宇：该公司创建于 1994 年，1999 年在香港联交所主板上市。现拥有哈尔滨光宇蓄电池股份有限公司、哈尔滨光宇电源股份有限公司等 21 家子公司和 13 家用于营销的海外子公司或办事机构。

浙江南都：该公司创建于 1994 年，公司专业从事通信电源、绿色环保储能应用产品研究、开发、制造和销售，主导产品为阀控式密封铅酸蓄电池。公司在成为中国市场通信电源主要供应商的同时，产品远销欧美、东南亚、非洲等国家和地区。

华达艾诺斯：华达集团成立于 1983 年 3 月，一直致力于高科技电子产品的开发、生产和销售。主要生产产品有蓄电池、逆变电源、UPS 不间断电源、EPS 应急电源、通信智能高频开关操作电源、GZDW 电力智能高频开关操作电源、DC/DC 直流变换器、变频器、伺服驱动器等。

深圳理士奥：该企业创立于九十年代中期，是专门从事 LEOCH(理士)牌全系列阀控式密封铅酸蓄电池的研制、开发、制造和销售的国际化新型科技企业。经过多年用心经营，理士企业已成为国内专业的阀控式密封铅酸蓄电池的优秀制造商，主要生产各种型号的 AGM 阀控式密封铅酸蓄电池、胶体(GEL)阀控式密封铅酸蓄电池。

山东圣阳：该公司创建于 1991 年，是国内最早研制阀控密封式铅酸蓄电池的公司之一。公司阀控密封式铅酸蓄电池产品包括五大类十五个系列，电压等级从 2V 到 12V、容量等级从 1.2Ah 到 3000Ah。能满足国内外通信、电力、UPS、EPS、动力电源、太阳能储能、风能储能等不同领域客户的需求。

（二）竞争优势

1、技术优势

（1）技术创新优势

是否具有持续的产品创新与技术创新能力是衡量阀控电池生产企业竞争力

强弱的重要指标。公司在长期的生产实践中坚持技术创新谋求发展的战略，已形成了相对成熟的持续创新的机制，近年来形成了多项核心技术（详见本节“七、研究开发情况·（一）技术来源”）及 10 类新型高容量、高功率电池系列，并实现了产业化生产。

序号	项目名称
1	恶劣供电环境用边缘网络用阀控密封铅酸蓄电池
2	户外通信用高容量极温电池
3	高功率高型狭长形电池
4	高比能量阀控密封铅酸蓄电池
5	高功率阀控密封铅酸蓄电池
6	混合动力汽车用复合（电容）阀控铅酸蓄电池
7	深循环动力用阀控密封铅酸蓄电池
8	太阳能光伏储能电池
9	电力用长寿命阀控密封铅酸蓄电池
10	UPS 用 12V 阀控密封铅酸蓄电池

公司“混合动力汽车用复合（电容）阀控铅酸蓄电池”被科技部、商务部、质检总局、环保总局列为“国家重点新产品”；“恶劣供电环境用边缘网络电池”两项目经武汉市科技局科技成果鉴定为国内领先，“户外通信用高容量极温电池”、“太阳能光伏储能电池”项目分别被列入武汉市财政建设资金计划、武汉市重点高新技术产业化支持项目。

公司目前已经研发出的涂膏式胶体电池，结合了 AGM 阀控电池和传统胶体电池的优点，在控制产品成本的基础上可以大幅提升电池的深度放电循环寿命等性能，公司正运用胶体电池的制造技术，拓宽电池在动力，储能等方面的应用，并尽快实现相关产品的产业化。

（2）技术经济指标优势

公司不断致力于产品性能的提升，在衡量阀控电池性能的关键技术指标如一致性、使用寿命、比能量、充电接受能力、高低温放电性能等方面已经达到国内领先水平，涂膏式胶体电池更是使公司的产品性能迈上了一个新的台阶。部分性能指标比较如下：

①通信用阀控电池性能指标比较

关键指标	国家标准 GB/T 19638.2-2005	国际标准 IEC 60896-2004	本公司 AGM 阀控电池	本公司胶体电池
循环次数	≥300 次	≥300 次	≥1000 次	≥2000 次
浮充寿命	≥6 年	≥6 年	12 年	15 年

比能量	21.5~30Wh/kg	无要求	27.5~40Wh/kg	27.5~40Wh/kg
充电接受能力	≥85%	≥90%	≥98%	≥98%

- 注：1、循环次数指每日2小时放电40%后浮充22小时的循环次数；
- 2、比能量根据电池容量的大小而有所区别；
- 3、充电接受能力是指恒压充电24小时后的电池电量；
- 4、本公司产品性能数据来源于信息产业部通信电源产品质量监督检验中心、武汉产品质量监督检验所等检测机构及公司研发中心。

②动力用阀控电池

关键指标	国家标准 GB/T 18332.1-2001	行业标准 QC/T 742-2006	本公司 AGM 阀控电池	本公司胶体电池
循环次数	≥400 次	≥400 次	≥550 次	≥800 次
充电接受能力	无要求	1h 充电效率 ≥70%	1h 充电效率 ≥80%	1h 充电效率 ≥85%
大电流放电性能	3I ₃ 放电时间 ≥30min	3I ₃ 放电时间 ≥40min	3I ₃ 放电时间 ≥48min	3I ₃ 放电时间 ≥48min
比能量	28~30Wh/kg	无要求	35Wh/kg	35Wh/kg

注：1、表格内国家标准与行业标准均为汽车行业标准，本公司电池指24V85AH的混合动力大巴电池；

- 2、I₃代表3小时率放电电流，是指以额定容量的1/3电流放电；
- 3、本公司产品性能数据来源于信息产业部通信电源产品质量监督检验中心、武汉产品质量监督检验所等检测机构及公司研发中心。

③储能用阀控电池

由于储能用阀控电池的国家标准尚未出台，故暂时无法比较。

2、客户资源优势

阀控电池企业要具有一定的规模必须依靠稳定而优质的客户，本公司的成长与公司的客户资源优势密不可分，主要体现在：

（1）客户质量好

公司的客户分布于多个下游行业，与公司长期合作的客户多数是所处行业中的领先企业，如下表：

下游行业	公司近年来部分客户
通信	中国移动、中国联通、中国电信、艾默生网络能源有限公司、土耳其第一大通信运营商 Turkcell、印度第二大通信运营商 Reliance、印度第七大通信运营商 Aircel、印度最大的通信基础设施提供商 Indus Towers、阿尔卡特印度公司、漳州科华通信电源有限公司
动力	深圳市五洲龙汽车有限公司

储能	西藏华冠科技股份有限公司、印度 TATA 集团、云南天达光伏科技股份有限公司、深圳尚德太阳能电力股份有限公司
其他	意大利国家电力公司、深圳奥特迅电力设备股份有限公司

（2）优质客户不断增加

公司自成立以来，一直跟踪与吸收国际阀控电池前沿技术，着力打造研发团队，新产品试制项目次第更新，使公司在技术方面的优势日益凸显，加上卓有成效的营销工作，成功开拓了如印度第二大通信运营商 Reliance、印度第七大通信运营商 Aircel、印度最大的通信基础设施提供商 Indus Towers、深圳市五洲龙汽车有限公司、意大利国家电力公司等。

公司 2008 年与印度 TATA 集团（印度规模最大的公司）建立了合作关系，同年 3 月就印度 TATA 集团的太阳能项目进行了供货，随着与印度 TATA 集团合作的加深，公司有望进入印度 TATA 公司的通讯等其它领域并开始供货。

公司于 2009 年年初进入西班牙电信的试用体系，目前正在南美地区确定合作伙伴以完成南美各国的站点的安装调试和售后维护工作，合作伙伴确定后即可正式为西班牙电信供货，为公司未来在南美地区的市场开拓打下坚实基础；公司于 2009 年 5 月份通过 SA8000 社会责任管理体系认证，并于 2009 年 7 月顺利通过沃达丰的相关审核，正式进入沃达丰的全球供应链管理体系，成为国内进入沃达丰全球供应链管理体系的 4 家阀控电池企业之一。可见，公司已经具备了为全球最顶尖的运营商提供最优质产品和服务的能力。

此外，公司正在加强与爱立信、诺基亚、中兴、华为等客户的联系，力争早日进入相关采购体系，同时，公司将加强动力市场与储能市场优质客户的开拓力度，不断增加公司优质客户数量，推动公司早日成为国际一流的阀控电池供应商。

3、环保优势

本公司是湖北省铅酸蓄电池行业第一家通过清洁生产审核的公司。公司在整个生产过程中实行以清洁生产为导向，摆脱传统的末端控制技术的环境保护战略。该战略的执行使得公司的污染物排放在原有达标排放的基础上达到了一个新的高度。清洁生产审核的通过，意味着公司在环境指标、污染物排放指标、管理指标、产品指标等方面均达到了国家规定标准乃至行业领先水平，是创建“资源节约型、环境友好型”企业的典型。在我国强调节能减排，注重环境保护的大背

景下，环保优势使公司具有良好的可持续发展能力。公司清洁生产指标比较如下：

项目	国际先进水平	国内先进水平	国内基本水平	本公司
除尘效率	≥99.5%	≥99%	≥98%	99.5%
水重复利用率	≥85%	≥70%	≥60%	78.5%
产品含镉量	≤10ppm	≤20ppm	≤100ppm	0
废水产生量	≤0.12t/KVAh	≤0.14t/KVAh	≤0.16t/KVAh	0.08t/KVAh
COD 产生量	≤5g/KVAh	≤11g/KVAh	≤15g/KVAh	2.45g/KVAh

注：1、数据来源于中华人民共和国国家环境保护标准 HJ447-2008《清洁生产标准—铅蓄电池工业》，本公司数据来源于湖北省环保厅指定的清洁生产审核中心相关审核报告。

2、COD 是指是在一定的条件下，采用一定的强氧化剂处理水样时，所消耗的氧化剂量。

4、管理优势

本公司严格企业内部基础管理，并按照国际标准实施标准化管理，先后通过了 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证及 SA8000 社会责任管理体系认证。本公司建立了科学的生产管理组织体系，在实行供应商管理体系的同时，执行精细化管理战略，加大节能减排的力度，降低了资源的消耗。

项目	国际先进水平	国内先进水平	国内基本水平	本公司
水消耗量 (m ³ /KVAh)	≤0.13	≤0.15	≤0.18	0.115
化成阶段电耗 (KWH/KVAh)	≤17	≤19	≤21	13.14

注：1、数据来源于中华人民共和国国家环境保护标准 HJ447-2008《清洁生产标准—铅蓄电池工业》，本公司数据来源于湖北省环保厅指定的清洁生产审核中心相关审核报告。

2、每 KVAh 电池的铅消耗量根据电池容量和型号的区别差异较大，故没有铅消耗量的指标比较。

5、品牌、质量、服务优势

公司是国内五大通信备用电池供应商之一，同时不断完善生产管理制度，提高了生产管理的系统化、规范化、国际化水平，提高了公司的国际竞争力，近年来出口收入大幅增加，“银泰”品牌已逐步成为国内外市场的知名品牌。

公司具有强有力的营销中心，主要负责公司的产品销售与售后服务工作。市场网络已从武汉发展到全国 23 个省市和地区，用户遍及全国大部分省市和地区。公司奉行“客户至上”的理念，提出并建立了“24 小时响应机制”，为每个客户建立完整档案，并随时跟踪产品质量和客户使用情况，达到快速解决问题的目的，近年来，公司发出产品在一年内发生故障的概率一直控制在 0.5%以下，得到了客户对公司产品质量和服务的高度评价。

6、区位优势

公司地处自古以来就有“九省通衢”之称的武汉市，交通运输方便，周边市场较大，同时距离河南豫光金铅、湖南株冶集团较近，原材料采购方便，公司便捷畅通的运输优势，有利于降低公司原材料和产品的运输成本。此外，湖北省内大型铅酸蓄电池生产企业较多（如湖北骆驼、武汉非凡等），科技实力较为雄厚，形成集群效应，从而提升产业和企业的竞争力。

7、政策优势

公司已获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局于 2008 年 12 月 1 日颁发的高新技术企业证书，将获得税收方面的优惠，也有助于公司在项目核准、土地审批、信贷投放等方面获得优先支持。此外，武汉城市圈已被国家确定为“两型社会”试验区并被赋予先行先试的政策创新权，将有助于环保先行的公司获得进一步的政策支持。

四、发行人的主营业务

（一）公司的经营范围

公司的经营范围为：电源及电源智能化产品的生产与销售；新能源系统的研发、制造、销售（国家有专项规定的经审批后方可经营）；货物进出口。（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）

（二）公司的主营业务及构成

公司的主营业务为阀控电池的研发、生产和销售。报告期公司主营业务构成如下：

金额单位：万元

主营业务收入	2009 年 1~6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
通信用阀控电池	26,298.45	96.81%	53,695.69	93.03%	32,702.93	90.53%	18,828.90	93.26%
动力用阀控电池	222.69	0.82%	479.05	0.83%	145.96	0.40%	83.58	0.41%
储能用阀控电池	193.97	0.71%	485.02	0.84%	224.15	0.62%	268.44	1.33%
其他用阀控电池	448.94	1.65%	3,060.28	5.30%	3,053.53	8.45%	1,008.89	5.00%
合 计	27,164.05	100.00%	57,720.05	100.00%	36,126.57	100.00%	20,189.81	100.00%

注：其他用电池中主要为 UPS、电力用电池，报告期占主营业务收入的平均比例分别为 2.08%、3.02%，虽然占比较动力电池和储能电池大，但无论从市场未来的发展趋势还是公司

的战略规划出发，该类电池并不会成为公司未来发展的重点。

报告期，公司通信用阀控电池、储能用阀控电池、动力用阀控电池销售收入分别占主营业务收入的 93.41%、0.62%、0.88%（报告期平均值），通信用阀控电池收入比重较大，动力用阀控电池和储能用阀控电池占比较小，原因如下：

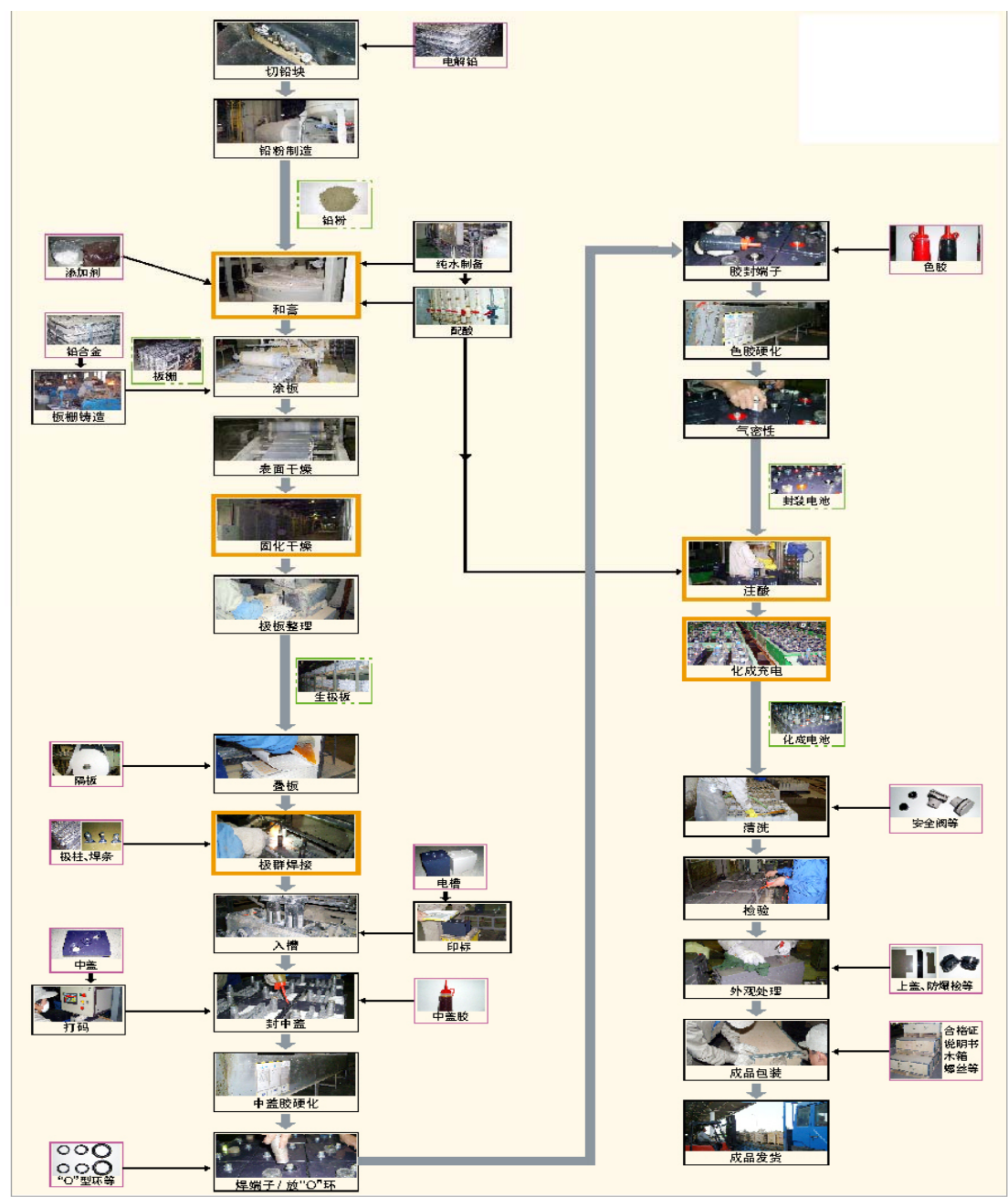
（1）动力用阀控电池方面

公司受产能限制，在动力市场的销售收入较低，但公司从战略高度出发，抢占技术高点，利用公司的技术优势率先研发技术难度大的混合动力大巴用阀控电池，力争在深度放电循环次数、安全与可靠性、快速充电、瞬间大电流放电性能方面提高动力用阀控电池性能，在此基础上进行电动自行车用电池的研发，以品牌优势和技术优势占领市场空间极大的电动自行车市场。目前，随着涂膏式胶体电池技术的成熟，公司的混合动力大巴用电池已经达到较高的技术水平，其中最为关键的指标深度放电循环次数已达 800 次以上（即循环寿命可达两年以上），并对深圳市五洲龙汽车有限公司实行了批量供货。公司目前正将相关经验及技术应用于电动自行车用电池，公司已具备大举进军电动自行车市场的基础条件。

（2）储能用阀控电池方面

公司主要发起人的储能电池产品早在 2002 年便在可再生能源 REDP 项目（即国家发改委/全球环境基金/世界银行中国可再生能源发展项目）上取得了优异的成绩，为西藏“村村通”工程作出了较大贡献，并于 2006 年获得中国可再生能源开发项目办公室发放的“世界银行技术进步项目竞争型赠款”。但由于新能源技术在 2008 年以前尚不具备大规模应用的条件（使用成本过高），如太阳能光伏组件等成本较高，产品在国内未能得到大规模的应用，主要是国外发达国家使用，如德国、美国、日本等，因此，公司在该市场投入较少。随着技术的进步，使用成本的降低，国家对新能源产业的推动，该市场将得到一个极大的发展，公司也将抓住市场机遇，在储能市场开拓一片新的天空。

（三）主要产品的生产工艺流程图



本公司的生产工艺具有以下优点：

1、生产布局先进

本公司生产布局先进，打破了传统的国内大多数厂家的分块式布局，实现了流水线方式生产。各个工序间布局紧凑，半成品周转流畅，节约了人力，时间和空间，生产效率达到国际先进水平。

2、工艺先进

（1）极群紧压技术

本公司组装技术工艺的特点是极群在紧压的状态下焊接汇流排，并保持这个紧压状态，将极群压入电池壳槽体内，保证设计要求并保护汇流排不受损伤。（实用新型专利：一种铅酸蓄电池集群焊接辅助装置，专利申请号：200920087020.1）

（2）多极群整体焊接入槽技术

对于如 12V 等多单格电池，传统工艺是各个极群分别焊接，分别入槽体，再将各个极群间焊接相连。本公司多极群整体焊接入槽技术采用独特设计的单格间连接件，使用专用设备，多单格一次焊接成型，然后同时入槽。该工艺保证了单格间极群的尺寸精度，避免了内部连接焊接缺陷。

（3）电池极柱的密封技术

电池极柱密封技术是电池产品质量的重要保证。本公司拥有独特的极柱密封结构设计技术（实用新型专利：一种铅酸蓄电池电池盖极柱孔，专利号：200820190461.X），和独特的极柱密封胶技术（发明专利：一种阀控电池外壳密封胶，专利号：ZL00114483.9）。

（4）精密注酸技术

国内绝大部分厂家采用定量注酸方式，化成后再抽走多余酸量，容易导致抽酸部位酸量与其他部位区别较大，从而影响电池的一致性，因此大部分厂家需要对电池进行配组后方可发货。

由于酸量的精确与否，决定了产品的一致性，因此，本公司通过大量的实验与计算，严格控制每种规格型号电池电解液的注入量，同时在注酸和化成过程中调整温度、电流强度以及时间长短，从而使得公司产品能够一次注酸成功后化成，无需再次调整酸量，特别是不需要电池间的配组，采用先进的工艺保证产品的一致性。

（5）电池化成工艺

本公司在化成阶段采取的是电池化成工艺（又称内化成工艺），与传统的槽式化成工艺（又称外化成工艺）相比，具有生产周期短、费工少、环境污染小、耗电量少等优点，同时可有效保证电池性能的稳定，一致性更好，但电池化成工

艺不容易化成透彻，酸液饱和度不容易控制，导致电池的深循环寿命较采用槽式化成工艺化成电池低。本公司于 2007 年 1 月完成的“阀控密封铅酸蓄电池化成技术研究”，改进了电池化成技术，通过调整化成工艺、设计电解液配方、调整电解液注入量，有效降低了充电电量（槽式化成工艺所需电量约为极板理论容量的 2.3 倍以上，本公司的电池化成工艺降至 1.98~2.15 倍），且能够保证化成质量，在实现节能减排目的的同时，降低了电池生产成本。（实用新型专利：一种铅酸蓄电池化成用返酸壶，专利申请号：200920087169.X；实用新型专利：一种铅酸蓄电池注酸内化成返酸壶，专利申请号：200920087022.0）

化成所需时间	小容量电池	中容量电池	大容量电池
国内平均水平（小时）	≥25	≥80	≥120
本公司（小时）	15	44	70

3、生产设备和测试手段先进

（1）生产设备

本公司电池生产设备采用先进的岛津式铅粉机、双面涂板机，同时公司根据自身生产工艺改进了组装设备和注酸设备。

极群组装采用适合极群极板设计的隔板打折装置，使隔板与不同厚度的正负极板紧密配合，避免极板间短路；极群组焊设备，保证紧压状态下焊接汇流排，并自动入槽；电池密封环氧树脂的硬化炉，采用先进的 PID 控制技术，保证炉内温度的均匀一致，从而保证粘接强度；精密注酸机，集电解液冷却、计量、搅拌及抽真空注液等功能于一体，精确控制硫酸的温度和注酸精度；尤其是胶体电池的注酸机，实现了每个单格所需要的稀硫酸和二氧化硅胶分别冷却，分别计量，使用时混合，混合后马上注酸，为国内首创。

（2）测试手段

首先，为保证产品开发质量，本公司对所有生产产品定期进行型式试验，对新产品进行全性能试验，特别是严格的寿命试验。仅研发中心就配备各种型号的微电脑循环充放电测试设备 166 回路，多台大电流放电设备，高低温、恒温恒湿试验箱，以及为保证测试结果精确的恒温室。

同时，为保证产品质量的可靠性，本公司对采购的全部原材料零件都进行检测，测试设备包括精确到 0.1ppm 的原子吸收光谱仪，紫外分光光度计，荧光光

度计，拉力试验机等。

最后，产品入库和出厂前，也经过容量抽样检查和多项性能全检查，尤其是大电流放电检查，采用统计学原理测试方法进行检测，保证出厂产品的质量。

（四）主要业务模式

1、采购模式

公司所需原材料均由公司采购部统一采购，采购部负责供应商的选择、评价及采购控制，公司总经理或其授权人负责合格供应商的批准及采购订单（或合同）的审批。

（1）主要原材料的采购模式

公司主要原材料采用直接采购与向经销商采购相结合的采购模式，辅助材料采用直接从生产商采购的方式。

对于铅及铅钙合金等主要原材料，公司按照产能与订单相结合的方式确定单次采购量，由于公司与供应商距离较近，公司的采购订单若于当日上午发出，正常情况下可保证原材料于第二日上午运抵仓库，因此，为防止资金占用，公司一次采购量一般保证公司 3~5 天的满负荷生产。

（2）辅助材料的采购模式

公司的辅助材料采用直接向生产商采购的方式，公司已建立较为完善的供应链管理制度，针对公司所需的各种材料进行专人监控，并要求生产商到公司进行实地试验，从而改良各种材料性能，在保证达到公司标准的基础上方能进行批量供货。

2、生产模式

公司实行以销定产的计划管理模式。销售部门接单后，由计划管理部组织评审后根据市场需求及订单情况制订本月的生产计划，生产部门严格按计划组织生产。

3、销售模式

（1）国内销售

国内销售主要采用直销方式，主要客户为通信运营商及通信设备供应商。

公司目前在营销中心下设 23 个办事处，负责各地区的销售和管理，并由专人针对三大通信运营商进行服务，同时设立了战略客户部，针对核心客户提供更快捷的服务。

（2）国外销售

国外销售采用直接销售为主，经销商为辅的方式。

针对国外的通信运营商、通信设备供应商、电力公司等大客户，公司采取直接销售的模式；出于区域市场开拓的目的，对于较为零散的小客户，公司将商品销售给当地的经销商，可有效降低销售费用和管理费用，目前该模式的销售收入在外国销售收入中占比较小。

公司销售主要采用直销的模式，通过经销商的销售金额占主营业务收入的比重较低，2008 年，公司通过经销商销售的比例为 2.91%。

公司经销商通过自己的销售网络和市场信息获取订单需求，然后向公司采购产品。根据公司与经销商签订的销售合同，经销商可以自行确定其转售价格及其他销售条件，因此，公司将产品销售给经销商后，产品的主要风险及报酬均已经发生转移。综上，公司经销商模式下的产品销售均为买断式销售。

保荐机构认为：发行人向经销商销售为买断式销售。

申报会计师认为：发行人经销商模式下产品销售为买断式销售。

（3）铅价联动条款的主要内容及对公司经营业绩的影响

①铅价联动条款的主要内容

2007 年 7 月以后，在铅价不断上涨的情况下，公司在与中国联通、中国电信、中国移动、意大利国家电力公司等长期合作客户签订的采购供货框架协议中，加入了铅价联动条款：铅价每浮动一定单位或一定比例，公司阀控电池销售每 VAh 的销售价格也相应变动。

例如：2007 年 7 月中国移动与公司签署的 2007 年 2V 阀控电池集中采购供货框架协议中约定：

设定固定的“价格浮动区间”，当期货市场铅价变化幅度在 15 个自然天的连续时间周期内每天均超出“价格浮动区间”时，按照期货市场铅价变化相对于“基准价”的整数倍，以相应的固定金额调整中标厂商的产品报价。否则，各中标厂商产品销售价格不变。具体实施方案如下：

“价格浮动区间”设置为每吨 1000 元人民币，当每吨铅价相对基准价变化小于 1000 元人民币时，各中标厂商的产品价格保持不变；

当变化幅度超出 1000 元人民币并小于 2000 元人民币时，蓄电池销售价格每安时相应浮动 0.04 元人民币。

当变化幅度超出 2000 元人民币并小于 3000 元人民币时，蓄电池销售价格每安时相应浮动 0.08 元人民币。

以此类推。

2009 年 6 月公司与中国电信集中采购框架协议关于铅价联动的主要内容如下：

以 1#电解铅价格 12,000 元/吨为“基准价”，实行按月调整价格的方式，即：计算订单日所在月份的上一个月份内“上海有色金属网（<http://www.smm.cn>）”每吨 1#电解铅现货均价（“现价”）与“基准价”差值，差值超过 1000 元时对本月的采购价格进行价格调整。具体实施方案如下：

当“现价”与“基准价”变化 <1000 元人民币时，产品采购价格保持报价不变；

当“现价”与“基准价”变化 ≥ 1000 元人民币时，按照每变化 1000 元采购价格相应变化 0.04 元的方式进行调整；即：

当 $1000 \leq (\text{“现价”} - \text{“基准价”}) < 2000$ 元时，产品采购价格 = 报价 + 0.04 元人民币；

当 $-3000 < (\text{“现价”} - \text{“基准价”}) \leq -2000$ 元人民币时，采购价格 = 报价 - 0.08 元人民币。

以此类推。

公司与中国联通有限公司签订的集中采购框架协议中则主要采取确定的价

格联动报价表来反映铅价联动关系，其基本原理与上述以定价公式确定联动关系相类似。

②铅价联动条款的执行情况

公司与客户签订的铅价联动条款，规则详细，执行情况良好，通过这种方式，既规避了铅价大幅波动的风险，又在铅价频繁变动时提高订单签署效率。

保荐机构认为：发行人在与中国联通、中国电信、中国移动、意大利国家电力公司等长期合作客户签订的采购供货框架协议中，就铅价联动条款作出了具体约定，目前，铅价联动条款执行情况良好，规避了铅价大幅波动的风险的同时，提高了铅价频繁变动时的订单签署效率。

申报会计师认为：发行人与客户签订的铅价联动条款，执行情况良好，能够规避了铅价大幅波动的风险，又在铅价频繁变动时提高订单签署效率。

4、销售结算方式

内销的结算方式：内销主要采用汇兑的方式结算，少量客户采用商业票据结算，2008年，商业票据结算金额约占内销的5%。

外销的结算方式：外销主要采用信用证和托收承付的方式结算，少量业务采用汇兑结算的方式，2008年，汇兑结算约占外销的10%。

保荐机构认为：发行人内销主要通过汇兑方式结算，外销主要通过信用证及托收承付方式结算。

申报会计师认为：发行人内销主要采用汇兑方式结算，外销主要采用信用证和托收承付的方式结算。”

5、定价机制

通信及储能市场客户主要通过参加招投标的方式确定销售价格，其他客户及部分金额较小的项目采取协商方式确定销售价格。

2007年7月以后，在铅价不断上涨的情况下，公司与中国联通、中国电信、中国移动、意大利国家电力公司等长期合作客户签订的供货框架协议（一般为一年一签）中加入了铅价联动条款：铅价每浮动一定单位或一定比例，每VAh的销售价格也相应变动，在具体执行时，根据签署订单时的铅价，比照已签订的供货

框架协议确定该笔订单价格。通过这种方式，即规避了铅价大幅波动的风险，又在铅价频繁变动时能够提高订单签署效率。

对于没有签署铅价联动条款的客户，每笔订单签署时均参考双方事先协商的铅价波动的价格变动表确定价格，若对方对根据该价格变动表确定的价格有异议双方再进行协商最终确定。

保荐机构认为：发行人定价机制符合公司实际，铅价联动机制的建立有利于提高公司订单签署效率。

申报会计师认为：发行人定价机制与公司实际一致。

（五）主要产品的销售情况及向前五名客户的销售情况

1、公司主要产品的产能、产量、销量情况

报告期，公司的产能、产量及销量情况如下：

单位：万 KVAh

项目	2009 年 1~6 月	2008 年	2007 年	2006 年
期末产能	120	105	70	60
加权产能	58	95	65	55
产量	54	98	63	51
销量	51	94	65	41

报告期，公司产品主要用于通信行业，国内的三大通信运营商在公司的主营业务收入中占比较高，且由于通信行业的特性，公司产品在出库后，要经过安装、调试、试运行一段时间后方可确认销售收入，随着公司产能的提高，发出商品有所增加，形成产销差。

2、产能增长与固定资产变动的匹配

报告期，公司产能的提升是通过对原有生产线的升级改造而实现，并未新增整条生产线；2007 年至今，公司生产场地受限，主要通过租赁解决，并未相应增加厂房投资。

公司主要通过对瓶颈工序的扩产而实现产能的提升，因此，在机器设备增加不大的情况下，产能得到较大提升。

报告期，公司机器设备变动额与产能增长对比如下：

项目	2007 年度	2008 年度	2009 年上半年
机器设备增加（万元）	257.62	680.76	315.37
单位新增产能设备投资额 （万元/万 KVAh）	25.76	19.45	21.02

2007 年，公司主要通过对充电化成、涂板作业、电池组装等瓶颈工序的扩产使产能由 60 万 KVAh 提升至 70 万 KVAh；2008 年，公司主要通过对铅粉制造、板栅制造、涂板作业、充电化成等瓶颈工序扩产，使得产能得到进一步释放，由 70 万 KVAh 提升至 105 万 KVAh；2009 年上半年，公司再次对充电化成、电池组装等瓶颈工序进行扩产和改造，使产能由 105 万 KVAh 进一步增加至 120 万 KVAh。

综上，报告期，公司产能提升主要是通过对瓶颈工序的扩产和改造而实现，导致公司通过相对不高的固定资产投入实现产能的较大增长。

保荐机构认为：报告期，发行人主要通过升级改造，加大对瓶颈工序的投入实现产能的提升，产能增长合理。

申报会计师认为：报告期，发行人主要通过升级改造瓶颈工序而实现产能的提升，产能增长与固定资产变动关系合理。

3、产品的销售价格

报告期，公司主要产品的销售均价如下：

金额单位：元/KVAh

产品类别	2009 年 1~6 月	2008 年	2007 年	2006 年
通信用阀控电池	541.17	619.16	560.07	502.11
动力用阀控电池	480.88	553.77	531.85	503.86
储能用阀控电池	508.09	556.93	560.79	489.53
其他用阀控电池	490.68	562.94	523.62	462.20
加权平均	539.44	613.32	552.16	496.42

报告期，公司产品销售均价总体而言呈上升趋势，受到铅价上涨带来的成本上升因素，电池产品价格随之上升。通信用阀控电池以大容量电池为主，均价相对较高，动力用阀控电池与储能用阀控电池报告期内中容量电池占比较大，故均价较通信用阀控电池低。

4、公司向前五名客户的销售情况

报告期，公司向前 5 名客户的销售情况如下：

金额单位：万元

年度	客户名称	销售金额	比例
2006 年	中国联合网络通信有限公司	7,656.37	37.92%
	中国移动通信有限公司	2,216.24	10.98%
	漳州科华通信电源有限公司	1,625.89	8.05%
	艾默生网络能源有限公司	1,542.60	7.64%
	印度-VINIT IMPEX	892.98	4.42%
	合 计	13,934.08	69.02%
2007 年	中国联合网络通信有限公司	11,376.51	31.49%
	中国移动通信有限公司	5,906.96	16.35%
	印度-RELIANCE	2,909.55	8.05%
	新加坡-GLOBAL POWER SOURCE PTE LTD	2,758.19	7.63%
	漳州科华通信电源有限公司	2,544.03	7.04%
	合 计	25,495.24	70.57%
2008 年	中国联合网络通信有限公司	17,853.08	30.93%
	印度-RELIANCE	9,349.32	16.20%
	中国移动通信有限公司	8,033.11	13.92%
	印度-INDUS TOWERS LTD	5,805.05	10.06%
	土耳其-NOVALIT ELEKTRONIKI LETISIM SANAYI	3,181.95	5.51%
	合 计	44,222.51	76.62%
2009 年 1~6 月	中国联合网络通信有限公司	15,864.28	58.40%
	中国移动通信有限公司	5,130.55	18.89%
	印度-INDUS TOWERS LTD	2,279.87	8.39%
	土耳其-NOVALIT ELEKTRONIKI LETISIM SANAYI	1,522.34	5.60%
	中国电信集团公司	700.83	2.58%
	合 计	25,497.88	93.87%

注：比例为占主营业务收入的比例。为准确反映公司的客户需求情况，2006 年、2007 年对前五名客户的销售金额均包含通过控股股东银泰控股对客户销售金额，2006 年、2007 年通过控股股东的销售金额（不含税）分别为 1,465.77 万元、915.25 万元，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易·二、关联方、关联关系和关联交易·（二）关联交易情况·1、经常性关联交易·（2）向关联方销售货物”。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在公司前 5 名客户中占有任何权益，除控股股东银泰控股外，与前 5 名客户也不存在任何关联关系。

公司目前的主要市场在通信领域，下游客户的需求集中导致了公司的销售集中，尤其是中国联通，近年来一直是公司的第一大客户。但公司并不存在对单个客户的重大依赖，原因如下：

（1）三大通信运营商均采用公开竞标的方式，公司的订单是在充分竞争的

情况下获得的，公司凭借优良的产品性能和售后服务获得了较好的市场份额；

（2）公司在三大通信运营商的整体市场份额仍然较低，2008 年公司在三大通信运营商中的整体市场份额占比为 9.49%，仍有较大提升空间，单个客户市场份额的下降并不必然导致公司销售收入的下降；

（3）公司的产品性能好，有能力提升在其他客户中的市场份额，例如：报告期公司对印度、土耳其、意大利等国市场的迅速拓展，以及 2009 年公司在产能提升近 15%，同时面临出口大幅下滑的情况下，公司的产能仍能得到了充分消化，说明公司的产品市场竞争力和市场开拓能力较强；

（4）公司还迅速开拓了如沃达丰、西班牙电信等国际通信运营巨头，有助于公司在未来进一步提升国际通信用阀控电池市场份额；

（5）随着公司涂膏式胶体电池技术的全面应用，公司在动力领域和储能领域的市场份额将得到较大幅度提升。

因此，尽管公司在报告期内，尤其是 2009 年上半年对中国联通的销售收入占比较高，但基于上述情况，单个通信运营商需求的下降并不会对公司的销售造成重大影响，因此公司并不存在对单个通信运营商的重大依赖。

（六）主要产品的原材料供应情况及向前五名供应商的采购情况

本公司主要原材料包括铅、铅钙合金、电池外壳、AGM 隔板、铜芯极柱等，报告期，本公司主要原材料的采购情况如下：

金额单位：万元

原材料	2009 年 1~6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铅	6,709.13	38.02%	17,104.15	39.55%	11,954.54	40.52%	5,541.64	33.68%
铅钙合金	4,375.39	24.79%	11,795.50	27.28%	8,527.33	28.90%	4,282.25	26.02%
电池外壳	1,859.58	10.54%	3,942.15	9.12%	2,564.22	8.69%	1,919.18	11.66%
AGM 隔板	1,036.29	5.87%	1,938.83	4.48%	1,252.59	4.25%	970.30	5.90%
铜芯极柱	908.89	5.15%	2,118.78	4.90%	1,380.25	4.68%	836.21	5.08%

注：比例为占采购总额（不含水电费）的比例。

报告期，公司向前 5 名供应商的具体采购情况如下：

金额单位：万元

年度	供应商名称	采购金额	比例
2006 年	武汉市宇乐工贸有限公司	5,986.15	36.38%
	河南省济源市华港物资有限公司	2,670.15	16.23%
	舟山富林化工塑料制品有限公司	1,434.64	8.72%
	湖北金洋冶金股份有限公司	842.36	5.12%
	武汉绿佳科技有限公司	836.21	5.08%
	合 计	11,769.51	71.52%
2007 年	武汉市宇乐工贸有限公司	15,855.85	53.74%
	河南省济源市华港物资有限公司	2,617.82	8.87%
	舟山富林化工塑料制品有限公司	1,691.97	5.73%
	湖南省江永县银铅锌矿厂	1,684.91	5.71%
	湖北金洋冶金股份有限公司	1,390.48	4.71%
	合 计	23,241.03	78.77%
2008 年	武汉市宇乐工贸有限公司	15,146.90	35.03%
	郴州市金贵银业股份有限公司	3,814.79	8.82%
	湖北金洋冶金股份有限公司	3,142.63	7.27%
	河南豫光金铅股份有限公司	3,015.26	6.97%
	中国兵工物资西南公司	2,088.31	4.83%
	合 计	27,207.89	62.92%
2009 年 1~6 月	河南豫光金铅股份有限公司	4,299.02	24.36%
	武汉市宇乐工贸有限公司	4,289.60	24.31%
	济源市万洋冶炼（集团）有限公司	902.92	5.12%
	天津日硝玻璃纤维有限公司	806.75	4.57%
	宁波金雄塑料有限公司	713.68	4.04%
	合 计	11,011.97	62.40%

注：比例为占各期采购总额（不含水电费）的比例。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在公司前5名供应商中占有任何权益，与前5名供应商也不存在任何关联关系。

报告期，公司向前5名供应商采购的金额占当期对外采购总额的比例分别为71.89%、78.77%、62.92%、62.40%。上述比例较大的主要原因是公司所需原材料铅及铅钙合金价格较高，所占原材料比重较大所致。我国铅锌矿的资源控制非常集中，从而形成了相对较小的铅材料贸易圈，供应集中导致铅酸蓄电池企业的铅材料采购普遍集中。

虽然公司对单一供应商采购铅材料采购金额相对较高，但目前并不存在对供应商的依赖，具体如下：

公司的主要原材料为铅及铅钙合金，公司目前铅及铅钙合金的主要供应商为

6 家，其基本情况如下：

供应商名称	类型	2008 年铅材料年产量
河南豫光金铅股份有限公司	生产商	约 30 万吨
武汉宇乐工贸有限公司	株冶集团经销商	株冶集团年产约 10 万吨
济源市万洋冶炼（集团）有限公司	生产商	约 10 万吨
郴州市金贵银业股份有限公司	生产商	约 8 万吨
郴州宇腾化工有限公司	生产商	约 8 万吨
湖北金洋冶金股份有限公司	生产商	约 10 万吨

由于铅为大宗商品，且公司的供应商均为国内知名的铅生产商或其主要经销商，2008 年公司的铅材料采购量约为 2 万吨，公司所需铅材料用量相对该类公司而言，上述单个供应商的供应量足以满足公司的铅材料需求。因此，即使与某个供应商的合作出现问题，其余供应商也足以保证公司的铅材料的需求量，公司并不存在对铅材料供应商的依赖。但为进一步保证主要原材料供应的及时性，公司一方面有意识地增加供应商的数量，另一方面公司已成为河南豫光金铅股份有限公司的黄金客户（可获得铅材料的优先供应），同时与武汉宇乐工贸有限公司（湖南株洲冶炼集团有限责任公司经销商）签订框架采购协议以优先保证公司用铅量。

（七）公司的 EHS 管理及社会责任情况

1、EHS 管理

本公司一直把环境管理、健康管理、安全管理摆在公司实现可持续发展的重要战略位置，坚持以人为本的 EHS 管理，并持续提升公司的 EHS 管理绩效。

（1）环境管理

①将清洁生产的理念贯穿始终，以减少污染物的产生

公司于 2002 年通过了 ISO14001 环境管理体系国际标准认证，根据该标准的要求和公司生产实际情况，建立和完善公司内部的环境管理体系，实现了环境标准化管理。

同时，公司贯彻执行清洁生产理念，该理念将整体预防的环境战略持续应用于生产过程、产品和服务中，以增加生态效率和减少人类及环境的风险。

公司在生产过程中，不断研发新产品、新工艺，尽可能的节约原材料与能源，降低废弃物的数量，同时对产品要求减少从原材料提炼到产品最终处置的全生命

周期的不利影响。公司在生产过程中的除尘效率、单位 KVAh 的废水产生量、COD 产生量的排放指标均达到《清洁生产标准—铅蓄电池工业》中的国际先进水平，水重复利用率达到《清洁生产标准—铅蓄电池工业》中的国内先进水平。

2009 年 5 月，公司成为湖北省铅酸蓄电池行业第一家通过湖北省轻工清洁生产中心的清洁生产审核工作的企业，并于 2009 年 7 月取得了武汉市发展和改革委员会、武汉市环境保护局颁发的清洁生产证书。

②加大环保措施力度，降低污染物的排放

阀控电池生产过程中主要污染物有铅烟、铅尘和含铅、酸的废水。铅烟、铅尘主要来源于极板生产的铸片、铅粉、和膏、涂片、分刷片和装配焊接过程，含铅、酸废水来自于冲洗地坪、冲洗设备、冷却降温等，对以上污染物经处理达标后才予以排放。公司对生产经营过程中的主要污染物采取的具体环保措施如下：

A、铅烟治理

对铅烟通过用吸风罩、管道收集，通过抽风系统使废气进入铅烟净化装置，用 HKE 铅烟净化装置处理。含铅烟的气体通过一级旋风除尘，二级填斗过滤，三级条缝接触净化，四级特殊旋流分离，五级焦炭吸附的多级净化，达到环保标准后排放至大气中。

B、铅尘治理

根据不同工序铅尘状态的不同，采取不同的治理办法。对铅粉生产中的铅尘，采取水雾除尘器。粉尘被水雾吸收，排出的空气达到排放标准，含铅粉的水送至污水处理站处理；对总装工序、刷耳工序产生的铅尘，通过加吸风罩，用风机抽至沉流式除尘器，粉尘通过 GORE-TFX 膨化薄膜进口滤筒过滤，对亚微末的过滤效率可达 99.99%以上；对和膏时的铅尘，由于其伴有酸雾，采用冲激式除尘器，含尘气体转弯向下冲击于水中，使尘粒落入水中，余气高速通过“S”通道时被水雾所吸收，达到除尘目的后排放至大气中。

C、铅、酸废水的治理

阀控电池内化成生产工艺本身并没有废水产生，主要是铸板、涂板等工段冲洗设备和地面以及冷却水被微量酸污染而形成的含铅、酸废水，公司自身的污水

处理设施重点是设置独立的污水收集渠道。废水排出集中收集，经多级沉淀和专用的污水管道，流入污水储水池，经 PH 值调节、投加絮凝剂等步骤，精调合格后进入斜板沉降池，斜板沉降池设置混凝反应区、主流区、过渡区、斜板区、清水区 5 个区，处理后的清水再经过 PH 值回调、煤渣吸附之后流入终端测试箱，经测试，不合格则返回公司污水池重新进入处理系统；合格则自动流入清水池（地下储水池），由变频供水装置送至车间及厂区回用，多余的从溢流孔排入厂区污水总排管至城市污水管道。斜板沉降池沉淀的污泥，通过气动隔膜泵进入厢式压滤机脱水后，集中送往冶炼厂处置，作为原材料使用，公司的污水处理系统实行全自动化处理，全套系统通过中央控制器控制，投药、计量、检测均实现了在线自动化。

根据武汉市蔡甸区环境监测站最近三年出具的监测报告，公司的主要污染物排放达到国家和地方规定的排放标准，武汉市环保局及湖北省环保厅分别出具证明予以认定。根据武汉市蔡甸区环境监测站出具的蔡环监污染源（2009）077 号《2009 年污染申报监测报告》中的相关排放指标，经测算，2009 年上半年公司排放的铅烟及铅尘中的含铅量约为 44KG，排放废水中的含铅量约为 1.7KG。

除上述主要污染物以外，公司在生产经营过程中产生的其他污染的处理措施主要如下：

A、固体废料的处理

公司生产过程中产生的铅灰（渣）是氧化铅，废品有二氧化铅和铅，污泥为硫酸铅、氢氧化铅等，均含有可回收利用的铅，公司收集后定点保存，集中卖给专业从事废铅冶炼的企业做原料用。

B、防酸腐蚀处理

蓄电池生产过程中各种浓度的稀硫酸对设备、建筑物都有一定的腐蚀，进入土壤后也会使土壤酸化，对环境造成影响。公司对防酸处理的主要措施有：

所有酸容器均采用耐酸材料制成，并配制防漏盘、套和回流管道。酸水输送全部实现管道化，输送管道材料为 ABS 塑料。通过集中配酸及以全密封管道输送，克服了酸水配制和输送过程中的泄漏现象。

为防止意外酸泄漏，保护员工身体健康及社会环境，符合安全管理要求，对

卸酸、配酸、注酸区等区域都进行了严格的地面和墙面防腐处理，地面铺盖 4cm 厚的花岗岩石板，既能克服酸水渗漏，又能满足重载车行驶。墙面和柱子都采取同地面相同的处理办法。对可能意外泄露的酸水流经的渠道、过渡水井、储水池等视其不同情况分别采取花岗岩贴面、玻璃钢内衬和 PVC 材料制作等。

C、噪声控制

公司设备选型时选用低噪声设备，在设备安装中添加减震装置，对高噪声源设备采用隔声封闭，如高速风机等，种植绿化带隔声降噪。

③达标排放

报告期，通过上述环保措施的有效执行，公司的污染物均达标排放。湖北省环境保护厅已于 2009 年 11 月 16 日出具《关于武汉银泰科技电源股份有限公司环境保护有关情况的证明》，根据武汉市环保局日常监管和核查，近三年来，公司能够遵守国家环保法律法规，未发生环境污染事故，未受过环保部门行政处罚。

根据武汉市蔡甸区环境监测站 2009 年 4 月 20 日出具的蔡环监污染源(2009) 077 号《2009 年污染申报监测报告》，公司的污染物排放指标如下：

指标	单位	国家标准限值	实际排放范围或均值	评价结果
污水含铅浓度	mg/L	1.0	0.247	达标
铅尘、铅烟	mg/m ³	0.7	0.285~0.386	达标
铅尘无组织排放	mg/m ³	0.006	0.002~0.006	达标
硫酸无组织排放	mg/m ³	1.2	0.69~0.72	达标

注：

1、上述国家标准限值来源于《污水综合排放标准》（GB8978-1996）、《大气污染物排放标准》（GB16297-1996）。

2、无组织排放主要指大气污染物未经过排气筒的无规则排放。

依据湖北省环境保护厅出具的发行人近三年环境保护合法合规证明文件、武汉市蔡甸区环境监测站的检测报告以及清洁生产审核中心相关审核报告，保荐机构认为，发行人作为湖北省铅酸蓄电池行业第一家通过湖北省轻工清洁生产中心的清洁生产审核工作的企业，多项清洁生产指标达到国际先进或国内先进水平，报告期污染物排放指标达标。

（2）健康管理

2007 年，公司采用 OHSAS18001 标准，建立和实施职业健康安全管理体系，

并于 2008 年通过 OHSAS18001 职业健康安全体系认证，实现了公司职业健康安全标准化管理。

在健康管理方面，公司坚持以人为本，不断加强员工健康教育及培训，树立清洁生产观念，制定了具体的安全卫生管理措施，生产过程中重视员工的安全生产保护，具体如下：

①加强培训，树立绿色生产观念，提高员工自我保护与安全卫生意识

公司制定了职业安全卫生管理方案，努力为员工提供一个安全与健康的工作环境和生活环境。

定期组织安全培训，包括入职培训和调岗培训，确保员工安全地使用机器设备。每年组织不少于两次的在岗安全卫生操作规程的培训，并为新进和调岗员工重复举行健康与安全培训。

②制定了具体的员工安全卫生管理措施

员工在岗期间每年一次定期职业病体检，员工离岗时也进行体检，对在岗期间和离岗时若发现员工有关指标异常，公司即免费安排其至职业病防治院进行住院试排完成后检测达标。

公司为员工提供个人保护用品，并定期更换。针对各岗位产生的污染物不同，采用不同型号的防护用具，有效过滤污染物，减少污染物进入人体。

员工上岗前需接受操作规程培训，学习劳保用品的正确使用及更换要求。公司安全委员会定期检查劳保用品的使用与领用状况，指导和纠正员工的劳保用品使用方法。保证劳保用品的充足供应，加强对员工的健康保护，建立了生产工序部分岗位的轮换制度，并针对员工的身体状况调整工作岗位，加大员工对营养食物的摄入量。公司生产员工每日下班后必须洗浴和更换工作服后才能离开厂区，将残留在身体上和衣服上的铅尘冲洗干净，避免二次污染。

此外，公司为生产员工建立了健康档案，掌握职工的健康状况，为预防和治疗疾病提供依据。公司建立的职工健康档案得到了武汉市卫生监督管理局的高度评价，并成为武汉市职业卫生健康哨点单位。

③生产过程中重视员工的安全生产健康保护

在生产过程中，不断加大环保设施的投入，改善并保持车间内的空气流通。公司开展了一系列专项改造工程，包括总装车间注酸区地面防腐加固工程、风管密闭检测工程、注酸机冷却水改造工程、车间照明节能灯改装工程以及化成水池循环水处理工程等，提高了生产车间铅尘的收集处理能力，降低污染物排放，提高了生产车间空气质量，改善了生产环境。

公司生产过程中产生的直接与员工接触的污染物主要为铅尘、铅烟及稀硫酸。铅尘和铅烟通过呼吸道或消化道进入人体内，随唾液、尿液、汗腺排出，吸入量少不会引起铅中毒，但如果吸入量大于排泄量，则会引起铅吸收或铅中毒。稀硫酸具有一定的腐蚀性，但腐蚀性远低于浓硫酸，除眼睛等敏感部位外，不易对身体造成伤害。

为切实加强员工安全生产健康保护，公司遵循 OHSAS18001 职业健康安全管理体系，实施《健康与安全控制程序》，根据不同生产工序产生的排放物情况制定了不同的员工保护措施：对于铅粉制造、板栅铸造、和膏及涂板工序、极板整理工序、装配生产线（从叠板到气密性检测）等产生铅尘、铅烟的工序，员工须佩戴 3200 防护口罩（或面罩）进行作业，避免铅尘吸入，穿戴工作服、工作帽和耳塞，并严格履行饭前洗手的和下班后沐浴制度；其中，对于极板整理、涂板工序，除上述措施外，公司制定了每班清扫地面冲洗制度，将散落铅尘冲入污水处理站进行处理。对于配酸、注酸工序，员工须佩戴 9002 防尘口罩进行作业，穿戴工作服和工作帽，佩戴耐酸碱手套，并配备了应急洗眼装置。

保荐机构认为，通过上述措施的实施，减少了员工的健康安全生产违规风险和职业安全卫生损失，有效控制了危害员工身体健康的隐患，保障了员工身体健康，报告期，公司员工未发生铅中毒事件。

（3）安全管理

在安全管理方面，从制度上，公司建立健全了以安全生产责任制为核心的各项安全生产管理制度及各工种的安全技术操作规程，强化安全教育，加强安全检查和考核的力度；从教育上，开展多种形式的安全教育和技能培训，提高全员安全意识和能力，确保人身和财产安全。

公司成立有安全委员会，通过建立和实施职业健康安全管理体系来完善安全

生产和员工职业健康，预防意外和职业病的发生。安全委员会对各部门“健康与安全”工作不定期进行巡检，日常巡视由安全员负责，并记录检查情况。公司的质量管理部负责制定并推行公司职业健康安全卫生计划，定期检查、检测及评估公司安全卫生状况，确保全体员工在安全健康的工作环境中开展工作。人力资源部负责对员工安全健康体检，确保全体员工的安全与健康。

2、社会责任

本公司一直坚持“以人为本，做受社会尊重的企业”的思路，不断强化公司的社会责任感，做到提升企业价值的同时构建和谐社会。并于 2009 年 5 月通过了 SA8000 国际认证，SA8000 即“社会责任标准”，是 Social Accountability 8000 的英文简称，为全球首个道德规范国际标准，其宗旨是确保供应商所供应的产品，均符合社会责任标准的要求。SA8000 认证一般需要 1 年的时间，证书有效期为 3 年，每 6 个月复查一次。

SA8000 已成为全球化经济中企业竞争新要素，该认证的取得将直接从赢得消费者的关注和认同、增强投资者的信心、改善企业人力资源管理、完善企业的管理体系、促进企业参与国际分工等方面提高本公司的国际竞争力。SA8000 体系已经成为部分跨国企业在中国采购时要求供应商必须执行的相关体系，本公司为湖北省铅酸蓄电池行业第一家取得 SA8000 认证的企业。该认证的取得一方面对公司承担的社会责任做出了肯定，另一方面为公司进入跨国通信运营商以及通信设备供应商的配套体系打下了良好的基础。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

本公司主要固定资产有房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输设备，公司依法拥有相关产权或使用权。

1、主要固定资产情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司全部固定资产综合成新率为 68.07%，各类固定资产成新率情况具体如下：

固定资产分类	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
房屋、建筑物	73.82%	75.13%	78.24%	81.93%
机器设备	63.24%	64.26%	61.22%	67.67%
运输工具	68.55%	55.21%	65.41%	54.63%
办公及其他设备	57.09%	52.35%	28.17%	34.74%
综合成新率	68.07%	68.78%	68.64%	73.55%

2、公司的房屋建筑物

（1）自有房屋

公司拥有的经营性房产主要有办公楼、生产厂房等，均为自行建设，均位于武汉经济技术开发区沌口小区银泰科技园，具体如下：

序号	房产权证号	建筑面积（m ² ）	用途
1	武房权证蔡字第 200901483 号	32.4	其它
2	武房权证蔡字第 200901475 号	3,064.67	办公
3	武房权证蔡字第 200901488 号	396	其它
4	武房权证蔡字第 200901490 号	55.86	其它
5	武房权证蔡字第 200901474 号	169	其它
6	武房权证蔡字第 200901487 号	59.9	其它
7	武房权证蔡字第 200901485 号	39.7	其它
8	武房权证蔡字第 200901486 号	6,523.5	工.交.仓
9	武房权证蔡字第 200901484 号	17.8	其它
10	武房权证蔡字第 200901473 号	4,789.85	工.交.仓
11	武房权证蔡字第 200901491 号	8,233.65	工.交.仓

（2）租赁房屋

公司租赁的生产经营用房主要有 3 处，具体如下：

①2009 年 9 月 27 日，银泰科技与武汉中恒新科技产业集团有限公司签订《仓库租赁合同书》，银泰科技电源租用位于武汉市经济技术开发区沌口小区 2 号地房屋，租赁厂房建筑面积：1,436 平方米，租赁单价：15.5 元/平方米/月，月租金：22,258 元，租赁期限：2009 年 10 月 1 日至 2010 年 9 月 30 日；目前，该房产用于公司的仓储。

②2008 年 12 月 12 日，银泰科技与武汉市山曲医疗器械有限公司签订《厂房租赁合同》，银泰科技电源租用位于武汉经济技术开发区沌口小区 11 号北厂房一楼，租赁厂房建筑面积：922 平方米，租赁单价：13 元/平方米/月，月租金：11,986 元，租赁期限：2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日；目前，该房产用于公司的铅蓄电池生产。

③2009 年 8 月 21 日，银泰科技与武汉市林运物流有限公司签订《仓储租赁合同》，银泰科技电源租用位于武汉市蔡甸经济技术开发区沌口小区林运物流公

司新建仓库及其配套设施，租赁厂房建筑面积：5,000 平方米，租金 72 万元/年，第二年 77.76 万元，租赁期预定为五年，租赁合同每两年一签，首期自 2009 年 9 月 1 日至 2011 年 8 月 31 日；目前，该房产用于公司产品仓储。

3、主要生产设备情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的主要生产设备情况如下：

金额单位：万元

区分	名称	数量	原值	净值	成新率
极板设备	检测设备	18	77.66	63.03	81.16%
	铅粉机	3	375.11	323.95	86.36%
	铸板机	12	357.50	125.36	35.07%
	板栅硬化炉	2	26.38	22.16	84.00%
	和膏机	4	228.57	117.33	51.33%
	涂板机	4	57.73	49.10	85.05%
	固化室	7	224.53	132.28	58.91%
	模具夹具	16	100.87	68.01	67.42%
	铅网织造机	13	41.56	27.17	65.38%
组装设备	2V 电池组装机	5	716.15	499.26	69.71%
	12V 电池组装机	2	276.44	185.91	67.25%
	充电机	194	850.46	371.69	43.70%
	液压机	14	136.25	91.08	66.85%
	注酸机	5	170.37	160.72	94.34%
	空气压缩机	7	60.81	43.44	71.44%
	配酸注水设备	6	184.83	96.31	52.11%
	低压配电柜	16	179.16	157.18	87.73%

上述生产设备均为股东投入、公司或其前身购买或自建取得，目前使用状况良好。

（二）无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产情况如下：

金额单位：万元

类别	账面原值	累计摊销额	账面净值	剩余摊销年限
土地使用权	1,187.75	104.99	1,082.75	41.25
软件	5.75	3.70	2.06	1.79
合计	1,193.51	108.69	1,084.81	-

1、土地使用权

公司目前主要拥有 2 宗土地的使用权，合计 105,079 平方米，具体如下：

证书号	位置	面积（m ² ）	取得方式	用途	终止日期
蔡国用（2009）第 2324 号	沌口小区 3 号地块	40,627	出资投入	工业用地	2050.10.25
蔡国用（2009）第 2107 号	爹山街龙王村	64,452	受让	工业用地	2059.6.20

2、商标、专利及非专利技术

（1）商标

公司现拥有商标情况如下：

商标	注册证码	有效期	核定使用商品
	第 1642354 号	2001.9.28-2011.9.27	第 9 类，车辆用蓄电池，车辆电力蓄电池，蓄电池箱，电力蓄电池，蓄电池，电池铅板，蓄电池，电池箱，电池，电池充电器

公司已就下列商标向国家商标局提出注册申请，情况如下：

商标	申请号	受理日期	申请使用类别
INTEPOWER	7119704	2009.1.5	第 9 类
	7119703	2009.1.5	第 9 类
银泰	7119702	2009.1.5	第 9 类

（2）专利

本公司已获授权的且尚在保护期内的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类别	专利号	有效期
1	一种阀控电池外壳密封胶	发明专利	ZL00114483.9	2000.4.17-2020.4.16
2	铅布铅酸蓄电池	实用新型	ZL99245286.4	1999.11.9-2009.11.8
3	U 型 12V 水平铅酸蓄电池	实用新型	ZL01252700.9	2001.12.3-2011.12.2
4	12V 高能阀控铅酸蓄电池	实用新型	ZL02290363.1	2002.12.12-2012.12.11
5	一种铅布铅酸蓄电池板栅	实用新型	ZL200820068795.X	2008.7.29-2018.7.28
6	一种阀控式铅酸蓄电池端子	实用新型	ZL200820068796.4	2008.7.29-2018.7.28
7	一种铅酸蓄电池电池盖极柱孔	实用新型	ZL200820190461.X	2008.8.25-2018.8.24

本公司正在申请的专利有 11 项，具体情况如下：

序号	申请号	名称	申报类型	申请日期
1	200910062821.7	一种阀控铅酸蓄电池电解液及其制作方法	发明专利	2009.6.23
2	200910063447.2	铅酸蓄电池胶体添加剂	发明专利	2009.8.4
3	200820190460.5	一种奇数极群铅酸蓄电池电池盖	实用新型	2008.8.25
4	200920083517.6	一种铅酸蓄电池	实用新型	2009.1.20
5	200920083516.1	一种铅酸蓄电池底部保护座	实用新型	2009.1.20
6	200920087019.9	一种蓄电池酸雾吸收器	实用新型	2009.6.30
7	200920087020.1	一种铅酸蓄电池集群焊接辅助装置	实用新型	2009.6.30
8	200920087021.6	一种铅酸蓄电池板栅	实用新型	2009.6.30
9	200920087022.0	一种铅酸蓄电池注酸内化成返酸壶	实用新型	2009.6.30
10	200920087169.X	一种铅酸蓄电池化成用返酸壶	实用新型	2009.7.7
11	200920228717.6	一种电池集群入槽设备	实用新型	2009.9.30

六、特许经营权

无。

七、研究开发情况

（一）技术来源

阀控电池行业经过多年的发展,已经形成了成熟、丰富、完善的工艺原理、工艺体系、技术路线,阀控电池技术包括产品技术和制造技术两方面。其中产品技术是基于产品制造原理的技术,是阀控电池技术的核心与基础,新产品的不断开发离不开产品技术的不断进步;制造技术服务于产品技术,即生产出服务于产品技术的工艺装备,制造技术的推升将推动原有产品性能不断改良。两种技术密不可分、相互促进、相互依赖,产品技术是根本,在原有产品现有制造技术已经成熟下,只有通过产品技术的更新换代推出新产品才能推动行业的发展,当新产品出现后,又需要制造技术的丰富、完善,以实现新产品的规模化稳定生产。国内大部分厂家研发实力有限,一方面较为依赖制造技术,大量购买国外设备,而脱离了产品技术这一基础,另一方面产品技术需要大量的实验为基础,国内只有极少数厂家在这方面能够在进行深入研究。未来阀控电池企业之间的技术水平高低主要体现在产品技术领域的竞争,具备雄厚产品技术开发能力的企业将占据技术制高点,引领行业未来技术潮流,推动新的阀控电池产品不断面世。

产品技术包含结构设计、材料应用和工艺创新,本公司主要发起人银泰控股从1993年设立开始即不断跟踪国际最新技术的发展和国内行业的动态,全面系统的吸收世界一流生产技术,并从产品的结构设计,到原材料的选择,乃至整个制造工艺,进行彻底的改造,使得本公司在全面、系统的世界一流生产技术水平上,打造出本公司国内领先的核心技术。同时,本公司的技术团队,在针对减少铅耗、提高电池使用寿命等方面做出了重大的技术创新,研发出具有世界先进水平的铅布电池技术和涂膏式胶体电池技术。

目前本公司技术团队的研发能力和水平已达到国际先进、国内领先水平,新产品和新技术的开发紧贴行业需求,同时追求产品技术和生产工艺的齐头并进,以大量的实验为基础,从而实现各项技术的产业化应用。公司与行业技术水平比较详见本节“三、发行人的行业地位·（二）竞争优势·1、技术优势”。

公司拥有的主要核心技术及其来源情况如下：

序号	核心技术名称	技术来源	技术水平	成熟度
1	铅蓄电池技术	自主研发	国际领先	成熟
2	涂膏式胶体电池技术	自主研发	国际先进	成熟
3	碳电池技术	自主研发	国际先进	研发阶段
4	阀控电池参数设计软件技术	自主研发	国际先进	成熟
5	提高铅酸蓄电池浮充、循环综合性能技术	自主研发	国内领先	成熟
6	解决通信用阀控电池早期容量衰减的技术	自主研发	国内领先	成熟
7	高功率大容量电池端子密封技术	自主研发	国内领先	成熟
8	精密注酸技术	自主研发	国内领先	成熟
9	阀控式密封铅酸蓄电池的合金技术	自主研发	国内领先	成熟
10	阀控式密封铅酸蓄电池的极群设计技术	自主研发	国内领先	成熟
11	阀控密封铅酸蓄电池化成工艺	自主研发	国内领先	成熟

公司的核心技术已基本应用于公司所有产品，报告期，公司应用核心技术所生产产品实现的收入情况如下：

金额单位：万元

项 目	2009 年 1~6 月	2008 年	2007 年	2006 年
核心技术产品收入	26,472.65	56,984.68	32,888.27	18,551.33
营业收入	27,328.83	58,221.25	36,349.49	20,319.60
占比	96.87%	97.88%	90.48%	91.30%

（二）高技术含量

阀控电池行业技术一直处于铅酸蓄电池行业技术的最高端，公司更是坚持产品创新和技术创新是企业发展的原动力，并始终围绕两条主线进行技术与产品的研发：

1、不断提高产品性能，以满足客户需求为己任

公司在吸收系统的、成套的、成熟的世界一流产品技术和制造技术的同时，根据国内实际情况，研制出适应时代发展和客户需求的高科技产品，不断提升产品性能。为了提高产品的性能，公司不仅从工艺和技术方面进行改进，更实行完善的供应链管理体系，将产品的质量从源头抓起，每一批次的原材料均进行抽样检测，同时，针对部分特殊的原材料，公司与供应商共同研制开发，以生产出符合公司要求的原材料。正是有了完善的供应链管理制度，严格的抽样检测程序和强大的研发能力做保障，公司方能根据客户需求，在近几年实现多种新产品（详见本节“三、发行人的行业地位·（二）竞争优势”）的产业化进程，其中混合动力汽车用复合（电容）阀控铅酸蓄电池被国家科技部、商务部、质检总局、环保

部列为“国家重点新产品”，胶体电池更是在有效控制成本的基础上，大幅提高了电池的深度放电循环寿命等关键性能指标。

2、不断加强对新工艺、新材料、新技术的研究和应用，提高电池比能量、使用寿命指标，从而达到降低铅消耗、节约资源的目的

公司长期致力于阀控电池领域新材料、新工艺、新技术的研究，保持在阀控电池技术研究方面的领先地位，在 AGM（超细玻璃纤维）电池技术的基础上，先后研发出铅布电池技术、涂膏式胶体电池技术、碳电池技术三种新技术。其中公司主持起草的《通信用阀控式密封铅布蓄电池》已经列为通信行业标准，“涂膏式胶体电池技术标准”正在参与国家标准的制定，公司也成为通信用电池行业内少数几家具备研发能力能够参与制定标准的企业之一。

（1）铅布电池技术

减少用铅量、提高比能量是阀控电池重要的发展方向之一，铅布电池技术则是公司为减少用铅量、提高比能量而自主研发的核心技术之一。该技术难度高，工艺复杂，主要体现为铅丝复合材料的制造技术复杂以及需自我研发相关的专用设备。经公司不断完善，2008 年公司主持起草的《通信用阀控式密封铅布蓄电池》标准通过专家组审查，被认定为通信行业标准；根据该技术研发的新产品被国家五部委认定为“国家重点新产品”。由于该项技术可在不降低电池使用寿命的前提下，减少用铅量、提高比能量，对重量要求较高的应用领域具有较大优势，如电动车市场。在通信市场，由于主要是固定使用，客户对电池重量相对不敏感，因此，在报告期公司主要客户为中国移动上海分公司（用于在楼顶建设基站等对重量要求较高的场所），2008 年、2009 年上半年应用铅布电池技术的阀控电池销售收入分别为 440.83 万元、372.61 万元。但随着国家对节能降耗要求的提高，同时通过在中国移动上海分公司的使用证明公司铅布电池的使用寿命较普通阀控电池有所提高，公司的铅布电池可在通信电池市场得到更好的推广。

（2）涂膏式胶体电池技术

提高电池的使用寿命尤其是深度放电循环寿命，是阀控电池的另一个重要发展方向之一。公司持续跟踪国际上胶体电池技术的发展方向，不断进行胶体电池技术研究，公司采用自主研发的独特的添加剂、隔板材料，并依靠独特的设备和

工艺，成功研究出创新性的“涂膏式胶体电池技术”。

在通信电池市场，公司于 2008 年下半年根据该技术正式研发出通信用涂膏式胶体电池，该电池结合了 AGM 阀控电池和胶体阀控电池的优点，在控制产品成本的基础上可以大幅提升电池的深度放电循环寿命等性能。2008 年、2009 年上半年在通信市场实现的销售收入分别为 212.91 万元、838.02 万元，并在中国联通 2009 年胶体电池招标中排名第一。

在动力电池市场，公司已开发出动力用胶体电池，在巩固混合动力大巴市场领先优势的同时，开拓电动自行车市场。此外，由于铅布电池技术可有效降低铅的消耗量，提高电池比能量，公司正在研究如何将铅布电池技术与涂膏式胶体电池技术相结合，可在大幅提高阀控电池使用寿命的同时降低电池的重量，从而进一步扩大公司在动力电池市场的技术优势。

在储能电池市场，公司基于该技术生产的太阳能光伏储能电池已通过“太阳能光伏产品金太阳认证”，并成为入围“西藏自治区新能源电力建设项目运营管理有限公司阿里地区光明工程扩容项目”的五家蓄电池供应商之一。

（3）碳电池技术

碳电池技术采用了世界先进的航空发泡材料技术制作的碳板替代浇铸的铅合金板栅，通过将碳材料应用在阀控电池作为极板，代替铅材料。该技术为最先进的阀控电池技术之一，公司正在加紧研发，重点是主要针对碳板栅技术的研究。该技术不仅可以有效提高阀控电池的比能量（较现有电池提高 25%以上），同时可以极大地减少电池的用铅量（可减少现有阀控电池用铅量的 30%左右）。此技术使电池的循环寿命、比能量和充电指标将得到大幅的改善，并能节约用铅，将为公司开发出资源节约和环境友好的绿色新产品提供技术支持。

（三）公司的研发项目及进展情况、拟达到的目标

公司在确定研发策略时，始终强调技术上的前瞻性，并有计划地积极研发储备行业内关键的核心技术，使企业在日益激烈的市场竞争中始终保持较高的适应能力及核心竞争力。公司目前正在研发的技术和产品共有 5 项。这些项目中，一部分可以投入大批量生产并能产生经济效益，另一部分则是为今后三年的重要研发产品做技术上的储备。

序号	项目或技术名称	研究目标及进程安排
1	电动自行车用胶体电池	研究目标： 提高电池的循环性能，降低电池的自放电。 目前已完成工作： （1）电池的结构设计； （2）含二氧化硅配方设计和试验； （3）电池的初试、中试生产，从研发和工艺角度验证了可行性； （3）采用上述配方电池的性能评价已完成，产品的寿命试验仍在进行过程中，目前其寿命数据已超过普通电动自行车用电池。
2	碳电极技术的研究	研究目标： 减轻电池重量，提高电池比能量和比功率，延长电池寿命，主要用于动力电池市场。 目前已完成工作： （1）选择适当碳材料； （2）用碳电极涂膏适应性； （3）采用上述材料组装电池的性能评价。
3	高抗腐蚀正极板板栅合金的研究	研究目标： 在保证活物质与板栅筋条充分结合的前提下，大幅度提高板栅的抗腐蚀性能，保证电池在小负载长时间放电使用环境下的可靠性。 目前已完成工作： （1）不同合金的抗腐蚀性能确认实验； （2）不同合金板栅的固化效果确认。
4	12V 狭长型电池系列产品	研究目标： 根据客户需求完成全系列狭长形电池产品开发，实现批量生产和销售。 目前已完成工作： 已完成 6 个规格产品开发，实现批量生产，并出口国际市场，正开发其余规格产品。
5	2V 机车电池	研究目标： 开发适合铁路机车使用的阀控电池。 目前已完成工作： NM450 电池一次性通过铁道部定点测试，现正进行中试生产。

（四）公司研发费用情况

最近三年，公司不断加大研发投入力度，研发费用不断增加，研发费用及占销售收入的比例如下：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
研发费用（万元）	1,905.09	927.29	801.04
销售收入（万元）	58,221.25	36,349.49	20,319.60
研发费用占销售收入比例	3.27%	2.55%	3.94%

最近三年，公司研究开发费用总额占近三年销售收入总额的 3.16%，具体明细如下：

金额单位：万元

项目	08 年	07 年	06 年
研发费用	1,905.09	927.29	801.04
其中：研发人员工资	261.22	220.49	208.07
直接投入	1,227.61	525.11	504.95

折旧费用	53.02	55.15	42.77
设备调试费	15.30	76.26	25.18
其他费用	347.94	50.28	20.07

（五）技术创新机制

1、公司采用项目经理负责制

依据项目需求组织相关人员成立项目组，由项目经理全面负责，公司给予项目经理充分的授权。

2、公司具有较为完善的研发计划与进度控制机制

首先根据市场信息确定公司重点扶植的产品，充分评估产品的市场机会和风险，从项目立项阶段尽早淘汰风险高、机会小的产品，项目立项后制定研发计划，对于研发过程、项目验收等各阶段按照制度严格把关，最大限度的提高了项目研发成功率，降低了研发成本。

3、公司具有严格的研发项目质量管理机制

技术评审小组根据产品研发项目的质量方针、范围描述、产品性能、产品研发项目质量的相关标准和规范对产品研发项目的质量进行跟踪和评估，以回避技术风险，提高产品质量。

4、公司已建立完善的产品研发平台

从硬件与软件方面保证研发人员在产品的研发过程中得到公司最大支持，同时研发与生产相结合，以保证研发产品的尽快产业化。

5、公司已建立科学的研发绩效评价体系

通过绩效管理，引导产品开发人员在完善现有产品功能的同时更注重新产品的开发，在开发单个产品的同时更注重产品平台的完善和提升，从而达到团队协作、知识共享的目标，实现公司和员工的共赢。

6、公司遵循视员工为战略伙伴关系的原则，加强对研发人员激励的同时注重激励的个性化

在当前人才流动性较高的大环境下，公司的激励制度充分调动了研发人员改革创新积极性，并建立了实力雄厚、人员稳定的研发队伍，能够跟踪国际最新

技术的发展和国内有关行业的动态，研制出适应时代发展的高科技产品，提升了公司的研发实力，确保了公司在行业内的领先地位。

（六）研发人员情况

1、组织机构

公司设立研发中心，负责对新技术、新产品的研究与开发及现有产品的完善、升级。研发中心下设 2V 电池研究组、12V 电池研究组、实验室，由公司总工程师兼任研发中心总监，公司的中、长期项目规划由研发中心、营销中心、战略客户部共同研究制定。目前研发中心共有研发人员 42 人，其中具有高级技术职称的有 5 人，具有本科及以上学历的占 86%。

2、核心技术人员

（1）人员简介

孙爱军先生：董事长。

孙爱军先生，1993 年创办银泰控股，从事阀控铅酸蓄电池的研制与开发，在公司经营早期一直是技术负责人，曾获得 2001 年度武汉市科技进步奖二等奖、2001 年中国民营科技企业创新奖。孙爱军先生带领公司技术人员研制出的铅布铅酸蓄电池被专家评为“技术填补了国内空白”，“铅布铅酸蓄电池工艺攻关及小试”获得武汉市人民政府科技进步奖二等奖。

孙爱军先生在公司工作期间申请并获得授权的专利有：一种阀控电池外壳密封胶（发明专利）、铅布铅酸蓄电池。

刘凡先生：总工程师兼研发中心总监，工学博士。

刘凡先生在日本汤浅工作时，曾因广东汤浅经营业绩在汤浅海外分公司中取得最佳而获得社长奖、因“管状正极板的湿式充填工艺”的技术成果获得总工程师奖。刘凡先生在公司工作期间，主持设计并指导实施了银泰工业园的两次产能扩张及技术改造工作，主持开发的胶体电池已通过产品技术鉴定与用户鉴定，涂膏式胶体电池技术处于国内领先水平，并正在申请相关发明专利：“蓄电池胶体添加剂和配方”。

黄刚先生：研发中心副总监，高级工程师。

主要技术成果有：2001 年“铅布铅酸蓄电池工艺攻关及小试”获武汉市科技进步奖二等奖，“铅酸蓄电池用复合铅丝制造设备及工艺”2003 年获武汉市科技进步奖三等奖，2002 年攻关研制的“高能阀控电池”产品（即铅布电池）获国家重点新产品认证。黄刚先生的两项职务发明已获专利：“一种铅布铅酸蓄电池板栅”、“一种阀控式密封铅酸蓄电池端子”。

张志坚先生：研发中心副总监，高级工程师。

张志坚先生的一项职务发明已获专利（一种铅酸蓄电池电池盖极柱孔）；“一种阀控铅酸蓄电池电解液及其制作方法”已申请发明专利，三项职务发明已申请实用新型专利：“一种奇数极群铅酸蓄电池电池盖”、“一种铅酸蓄电池底部保护座”和“一种铅酸蓄电池”。

汤建皮先生：质量管理部总监，售后服务高级管理师，中国工业与信息化部通信电源专业情报网专家。

汤建皮先生曾参与多项国家标准、行业标准的编写工作，在公司主要参与了铅布铅酸蓄电池的研发工作，并主笔编制了通信行业标准《YD/T1715-2007 通信用阀控式密封铅布蓄电池》；主导开发“混合动力汽车用复合（电容）阀控铅酸蓄电池”，被认定为国家级重点新产品。

陈刚先生：研发中心主管工程师。

陈刚先生的一项职务发明已获专利（一种铅酸蓄电池电池盖极柱孔）；三项职务发明已申请实用新型专利：“一种奇数极群铅酸蓄电池电池盖”、“一种铅酸蓄电池”、“一种铅酸蓄电池注酸内化成用返酸壶”。

杨华先生：研发中心主管工程师。

杨华先生的一项职务发明已申请实用新型专利：“一种铅酸蓄电池化成充电用返酸壶”。

刘克宇先生：研发中心结构工程师。

刘克宇先生的一项职务发明已获专利（一种铅酸蓄电池电池盖极柱孔）；三项职务发明已申请实用新型专利：“一种奇数极群铅酸蓄电池电池盖”、“一种铅酸蓄电池电池盖极柱孔”、“一种铅酸蓄电池底部保护座”、“一种铅酸蓄电池板

栅”。

李皎先生：研发中心产品开发工程师。

李皎先生在公司工作期间，参与了铅布铅酸蓄电池工艺改进项目；参与通信行业标准《YD/T1715-2007 通信用阀控式密封铅布蓄电池》的编写；成功开发 2V 系列平板式胶体电池并规模化生产。

公司研发人员简历详见招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况 •一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况 •(四) 其他核心人员”。

(2) 重要科研成果

上述核心研发人员参与公司核心技术及新型产品的具体情况如下：

序号	类别	项目名称	主要参与人员
1	通信用阀控电池	恶劣供电环境用边际网络用阀控密封铅酸蓄电池	黄刚、张志坚、陈刚
2		户外通信用高容量极温电池	黄刚、李皎
3		高功率阀控密封铅酸蓄电池	张志坚、刘克宇
4		高比能量阀控密封铅酸蓄电池	陈刚、刘克宇
5		高功率高型狭长形电池	李皎、杨华
6	动力用阀控电池	混合动力汽车用复合（电容）阀控铅酸蓄电池	汤建皮
7		深循环动力用阀控密封铅酸蓄电池	黄刚、杨华、李皎
8	储能用阀控电池	太阳能光伏储能电池	黄刚、杨华
9	其他用阀控电池	电力用长寿命阀控密封铅酸蓄电池	刘凡、张志坚、陈刚、刘克宇
10		UPS 用 12V 阀控密封铅酸蓄电池	刘克宇、陈刚
11	核心技术	铅布电池技术	孙爱军、黄刚、汤建皮、杨华、刘克宇
12		涂膏式胶体电池技术	刘凡、黄刚、张志坚、陈刚、李皎
13		碳电池技术	孙爱军、刘凡、张志坚
14		阀控电池参数设计软件技术	刘凡
15		提高铅酸蓄电池浮充、循环综合性能技术	刘凡、黄刚
16		解决通信用阀控电池早期容量衰减的技术	刘凡、黄刚、张志坚、汤建皮、杨华、刘克宇
17		高功率大容量电池端子密封技术	孙爱军、刘凡、张志坚、黄刚
18		精密注酸技术	刘凡、黄刚、张志坚
19		阀控式密封铅酸蓄电池的合金技术	刘凡、黄刚、张志坚
20		阀控式密封铅酸蓄电池的极群设计技术	刘凡、黄刚
21		阀控密封铅酸蓄电池化成工艺	刘凡、黄刚、张志坚、陈刚、李皎

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相近业务的情况

公司主要从事高容量阀控电池产品的研发、生产和销售。

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共 6 家，分别为银泰控股、楚雄机电、清风谷、泰丰物业、银泰矿业和双正矿业，主要从事房地产开发、物业管理、矿产品开采及销售等，与公司的经营范围及业务有严格的区分，不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的协议或承诺

为避免公司未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东银泰控股、实际控制人孙爱军先生已向本公司出具了《承诺函》，承诺将不从事或发展任何与银泰科技从事业务相同或相近的业务或项目，亦不谋求通过与任何第三人合资、合作、联营或采取租赁经营、承包经营、委托管理等方式直接或间接从事与银泰科技构成竞争的业务。对银泰科技目前或将要从事的业务，将不进行任何形式的生产和销售；在未来发展中，如取得任何与银泰科技从事相关的发展或投资机会的，将根据银泰科技需要，无偿给予银泰科技必要的支持和协助，不会利用其控股地位或与银泰科技之间的关联关系从事任何损害银泰科技及其他股东，特别是中小股东利益的行为；若违反声明和承诺的，将立即停止与银泰科技构成竞争之业务，并采取必要措施予以纠正补救；同时须对违反上述声明和承诺导致银泰科技之一切损失和后果承担赔偿责任。

二、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，公

司的关联方及关联关系情况如下：

关联方	关联关系
1、存在控制关系的关联方	
孙爱军	实际控制人
武汉银泰控股股份有限公司	控股股东，持股比例 40.00%
武汉楚雄机电工程有限公司	间接控制，间接控股比例 40.00%
2、持有 5%以上股份的其他股东	
深圳市创新投资集团有限公司	持股比例 7.37%
广州兴隆投资发展有限公司	持股比例 7.37%
曹 润	持股比例 6.04%
武汉火炬科技投资有限公司	持股比例 5.23%
3、董事、监事及高级管理人员	
孙爱军	董事长
盛 波	副董事长
姜昌明	董事兼总经理
杨宁辉	董事
邵文海	董事
曹 润	董事
唐崇银	独立董事
王先远	独立董事
卢雁影	独立董事
刘 凡	总工程师
饶俊锋	副总经理
高 峰	副总经理
刘应明	副总经理
王国庆	副总经理
刘泉水	总会计师
刘剑雄	董事会秘书
熊常培	监事会主席
周其民	监事
余 芳	监事
4、其他关联方	
武汉银泰科技燃料电池有限公司	公司参股公司
武汉清风谷置业有限公司	同一控股股东
湖北泰丰物业有限公司	同一控股股东
科右中旗银泰矿业有限责任公司	同一控股股东
洮南市双正矿业投资有限公司	同一控股股东
宁强县镇宁矿业有限责任公司	同一控股股东（2009 年 6 月，银泰控股已将持有的该公司股权转让）
武汉合达诚投资咨询有限公司	董事控股公司（杨宁辉控股公司）
武汉五丰机械成套设备制造有限公司	同一董事（杨宁辉任执行董事）、过去 12 个月控股股东控制的公司
湖北银泰五丰粮食机械有限公司	同一董事（杨宁辉任董事）
深圳市云海通讯股份有限公司	同一董事（盛波任董事）
江苏海四达电源股份有限公司	同一董事（盛波任董事）
江苏通达动力科技股份有限公司	同一董事（盛波任董事）
南通创新资本创业投资有限公司	同一董事（盛波任董事兼总经理）

南通创新资本创业投资管理有限公司	同一董事（盛波任董事兼总经理）
金轮科创股份有限公司	同一董事（邵文海任董事）
深圳松海创业投资有限公司	董事邵文海任该公司总经理
乐成集团有限公司	监事周其民任该公司董事

以上关联方的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”相关内容。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）从关联方采购货物

报告期，本公司向关联方采购货物情况如下：

金额单位：万元

关联方名称	交易内容	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
五丰机械	采购电池架	-	-	-	464.92
五丰粮机	采购电池架	6.75	288.62	543.61	-
楚雄机电	采购电池外壳	-	-	183.05	194.54
合计	-	6.75	288.62	726.66	659.46
占营业成本比例	-	0.034%	0.62%	2.54%	4.19%

本公司从关联方采购原材料按市场价格定价。为了减少和避免关联交易，公司逐渐减少了关联方的采购金额。

因五丰机械主要生产粮食机械，电池架占其销售收入的比重不高，且电池架非阀控电池主要部件，2005年银泰控股以其阀控电池相关资产出资设立银泰科技有限时并未将该部分资产纳入公司。报告期，楚雄机电销售给公司的电池外壳均从其他生产厂家采购，其自身没有外壳生产能力。因此，2005年银泰控股以其阀控电池相关资产出资设立银泰科技有限时并无电池外壳生产的资产。2008年起，公司不再通过楚雄机电采购电池外壳。

公司电池外壳和电池架的采购已按照公司关联交易的相关制度履行了内部审核程序，电池外壳和电池架采购交易事项已分别经2007年3月26日、2008年1月31日、2009年6月28日召开的股东会进行了确认。

公司电池外壳和电池架的采购均按照市场价格定价，价格公允。公司向五丰机械、五丰粮机和楚雄机电采购与向其他供应商采购均执行统一价格。

五丰粮机以制造粮食机械为主，报告期与公司发生电池架供货业务是在其产能相对过剩时发生的，由于与其他电池架供货厂商相比缺乏竞争力，报告期内公

司向其采购逐年降低；楚雄机电因其自身没有电池外壳生产能力，2008 年起，公司不再向其采购。

保荐机构认为：由于五丰机械、五丰粮机的主营业务为粮食机械产品的生产和销售，电池架占其销售收入的比重不高，因此，银泰科技有限设立时，未将电池架生产业务纳入；楚雄机电代理公司采购电池外壳，自身无电池外壳生产业务，因此，未将电池外壳业务纳入。发行人向关联方采购电池外壳和电池架已经公司股东会确认，交易价格公平、合理，并通过积极措施有效减少关联交易。

申报会计师认为：鉴于五丰机械的主营业务并非是电池架的生产和销售，楚雄机电自身并不生产电池外壳，因此发行人在改制时未将上述两家公司的资产纳入。发行人向关联方采购电池外壳和电池架已经公司股东会确认，交易价格以市场价为参考，定价公平、合理，发行人已采取有效措施降低了关联交易金额。

（2）向关联方销售货物

①公司向银泰控股销售产品的金额、收回情况

报告期，公司向银泰控股销售产品的金额及其收回情况如下：

金额单位：万元

科目	2009 年 1~6 月	2008 年	2007 年	2006 年
向银泰控股销售额（含税）	-	-	1,070.84	1,714.95
上述销售的收回金额	139.19	171.13	1,221.23	1,254.25
占营业收入比例	-	-	2.52%	7.21%

注：占营业收入比例为向银泰控股销售收入（不含税）除以本期营业收入。

②公司向控股股东银泰控股关联销售的合同签订情况

银泰科技有限于 2005 年 8 月新设，在设立后至 2007 年的过渡期内，部分销售合同仍需由控股股东银泰控股与客户签订，并形成公司与银泰控股之间的关联销售，主要是：

A、银泰科技有限设立后，公司已及时将参与各通信运营商的招投标主体和合同签署主体变更为银泰科技有限，其中，由于中国移动每 2 年对阀控电池供应商进行一次招投标资格认证，因此至 2007 年，中国移动的招投标主体才由控股股东银泰控股变更为银泰科技有限，中国移动的 2006 年度招投标仍由控股股东银泰控股参与。

银泰控股中标后，需与中国移动的下属公司签订具体的销售合同，由于银泰控股与阀控电池生产经营相关的资产和人员已转移至银泰科技有限，经与中国移动的各下属公司沟通，大部分同意直接与银泰科技有限签订合同并履行合同义务，但仍有少部分要求销售合同签订主体需与中标主体一致，应其要求，银泰控股与其签订销售合同。

B、银泰科技有限设立前，银泰控股已中标或已签署销售合同但尚未执行的项目，银泰科技有限设立后，银泰控股需继续履行其合同义务，由此形成关联销售。

由于上述原因，导致 2006 年、2007 年公司对银泰控股仍有少量关联销售。

对于以上由银泰控股签订的销售合同，销售合同中的发货、安装、售后服务等义务由公司实际履行，与公司自身直接同客户签订的销售合同统一由公司管理。

2006 年、2007 年，公司通过银泰控股销售阀控电池的金额占当期营业收入的比例分别为 7.21%、2.52%，比例较低，且其中主要为对中国移动的销售，分别占对银泰控股关联销售金额的 72.73%、97.69%。上述关联销售的形成均为银泰科技有限设立后的过渡期间形成，且公司已采取措施尽量降低关联销售的金额，过渡期后，关联销售业务不再发生。

保荐机构认为：发行人新设后的过渡期内，通过银泰控股与部分客户签订销售合同并形成少部分关联销售，2008 年起关联销售业务不再发生，发行人的业务独立。

申报会计师认为：在过渡期内，发行人前身的部分销售合同通过银泰控股与客户签订，由此形成与银泰控股的关联销售，且比例较低，并不影响发行人的独立性。

③关联销售的定价、款项支付及是否销售给最终客户

以上销售交易中，银泰控股未赚取价差收益。

报告期，银泰控股收到最终客户的销售回款后均及时支付给本公司，因此上表中从银泰控股的回款情况能够反映最终客户的回款情况，回款状况良好，截止

2009年6月30日,款项已结清。

该关联交易是由于公司设立的历史原因所形成,2008年开始,该原因已消除,未再发生类似关联交易行为。

银泰控股在收到客户的发货通知后,委托本公司发货,银泰控股不存在从公司采购商品尚未发出的情形,公司销售给银泰控股的产品均已销售给最终用户。

保荐机构认为:由于历史原因,报告期,发行人存在与银泰控股的关联销售行为,银泰控股平进平销,未赚取价差收益,产品均已销售给最终客户,银泰控股收到最终客户的销售回款后及时支付给发行人,截止2009年6月30日,款项已结清。

申报会计师认为:报告期,发行人对银泰控股的关联销售,定价公允,产品均已销售给最终客户;银泰控股在收到最终客户的货款后及时转至发行人,并未形成资金占用。

④公司通过银泰控股销售产品的收入确认原则

公司通过银泰控股将商品销售给客户的收入确认原则,与公司直接销售给客户的收入确认原则保持一致,均依据商品的风险与报酬是否转移至客户等收入确认原则进行确认,具体如下:

内销收入的确认原则:对于合同中规定需要安装的销售业务,在安装调试成功后确认销售收入;对于不需要安装的销售业务,客户验收货物后确认收入。

外销收入的确认原则:外销收入在报关取得提单后确认销售收入。

保荐机构认为:公司通过银泰控股销售业务的收入确认原则合理,符合公司的业务实质。

申报会计师认为:公司通过银泰控股销售业务的收入确认原则符合公司的业务实质及企业会计准则的相关规定,确认原则合理、恰当。

⑤关联销售形成的应收账款的管理

银泰科技有限设立时,银泰控股已将阀控电池业务相关的人员全部转移至银泰科技有限,关联销售业务产生的发货、安装、售后服务、应收账款的对账、催收等工作全部由银泰科技有限实施和完成,银泰控股并未赚取进销差价,公司对

银泰控股的应收账款与自身对最终客户的应收账款无本质差异，为便于应收账款的管理，保证应收账款及时回款，公司将对银泰控股的关联销售形成的应收账款以最终客户进行管理。

公司财务部设有应收账款的管理台账，分客户、分工程项目进行核算。公司财务部门定期与客户进行应收账款的核对及催收管理工作，根据合同约定及与客户的对账情况向客户提出付款申请，客户审核无误后付款。

公司销售部业务人员及时与客户保持沟通，跟踪客户的付款进展，具体负责货款的催收工作。销售部业务人员收到客户付款的信息后，及时通知公司财务部人员查收。对于客户支付至银泰控股的款项，由于公司财务部人员保持对银泰控股收款账户的跟踪，货款到账后即通知控股股东向公司付款，保证客户支付的款项及时回款至公司。由于国内通信运营商一般于每月的下旬付款，公司一般于每月月底与控股股东对账，根据对账情况一般要求控股股东在月底之前将款项统一回款至公司。此外，对于累计金额达到 50 万元以上的款项，控股股东收到款项后一般在 3 日内将货款统一支付给公司。可见，控股股东收到客户款项后及时支付给公司，未形成控股股东对公司的资金占用。

报告期各期末，公司对银泰控股的应收账款余额分别为 5,544,001.33 元、3,103,176.00 元、1,391,909.52 元、0 元，为公司对银泰控股关联销售产生的全部应收账款，由于客户尚未回款至银泰控股，银泰控股相应未将款项偿还公司，由此产生应收账款余额，而并非由于银泰控股故意延迟付款形成的控股股东占款，截至 2009 年 6 月 30 日，公司对银泰控股的关联销售产生的应收账款余额已全部结清。

可见，公司对银泰控股关联销售形成应收账款债权，与公司直接销售给客户形成应收账款性质相同，符合公司销售形成应收账款的真实状况。

保荐机构认为：发行人将关联销售形成的应收账款以最终客户进行核算，有利于应收账款的管理，发行人已采取相关措施使客户支付至控股股东的款项能够及时回款，报告期各期末形成应收账款余额与公司直接销售给客户形成应收账款的性质相同，并非由于银泰控股故意延迟付款形成的控股股东占款，且关联销售形成的应收账款均已收回。报告期各期末，发行人对银泰控股的应收账款余额为

对银泰控股关联销售产生的全部应收账款，余额主要是客户尚未回款至银泰控股所致。

申报会计师认为：为便于应收账款的管理，发行人将对银泰控股销售的应收账款以最终客户进行核算，真实反映应收账款的实质内容。公司应收账款管理准确、合理，不存在控股股东故意延迟付款形成的占款情况，发行人已采取有效措施保证客户支付至控股股东的款项及时支付至公司，关联销售形成的应收账款也均已收回。

⑥公司与银泰控股关联销售的解决方法

为了彻底解决与银泰控股的关联销售问题，公司不断与客户进行沟通，向客户说明银泰控股与阀控电池相关的资产、人员和技术均已转入新公司，且新公司也加快通过客户的相关认证工作，尽量降低与银泰控股之间的关联销售金额，2006年、2007年关联销售占公司营业收入的比例分别为7.26%、2.53%，2008年起，该类关联交易不再发生。

保荐机构认为：发行人与控股股东之间的关联销售为历史原因形成，关联销售占比较低，2008年起，该类关联交易不再发生。

申报会计师认为：2006年、2007年，发行人与控股股东之间的关联销售占公司营业收入的比例分别为7.26%、2.53%，2008年起，该类关联交易不再发生。

2、偶发性的关联交易

（1）债务转移

2006年11月24日，银泰科技有限与银泰控股以及中国工商银行武汉经济技术开发区支行签订三方协议，银泰控股将其5,500万元的银行债务转移给银泰科技有限，同时，银泰科技有限对银泰控股的债务相应减少5,500万元。

本次关联交易以账面价值作价，不存在侵害发行人利益的情形。

申报会计师认为：所转移债务为与电源业务相关的负债，以账面价值转让，不存在侵害发行人利益的情形。

（2）应收账款转让

2006年7月31日，银泰科技有限与银泰控股签订《应收账款转让合同》，

银泰控股将账面原值为 1,583.29 万元的应收账款按其账面净值 1,318.58 万元作价转让给银泰科技有限。截至 2009 年 6 月 30 日，上述应收账款已收回 1,502.18 万元，尚有 81.11 万元未收回。本次关联交易已经银泰科技有限 2007 年 3 月 26 日召开的股东会审议，交易以应收账款净值作价，截至 2009 年 6 月 30 日仅余 81.11 万元尚未收回，收回金额高于交易价格，本次交易不存在故意损害发行人利益的情形。

申报会计师认为：该次资产转让定价合理，应收账款已回款金额高于受让价格。

（3）公司受让银泰控股固定资产

2007 年 3 月，银泰控股向公司协议转让 148.02 万元的固定资产如下：

金额单位：万元

固定资产名称	原值	账面价值	转让价值
笔记本电脑	0.83	0.75	0.75
捷达汽车	14.65	7.28	7.28
揽胜越野车	141.11	139.99	139.99
合计	156.59	148.02	148.02

上述固定资产转让以银泰控股的账面价值作价，资产转让的过户手续已办理完毕。

申报会计师认为：该次资产转让定价合理，所转让的资产为发行人日常接待及经营管理所用，目前，除捷达汽车已处置外，其他资产使用状况良好。

（4）转让股权

2007 年 4 月 6 日，经本公司召开的临时股东会审议通过，本公司以现金 1,000 万元增资原武汉银泰科技燃料电池有限公司（以下简称“原燃料电池公司”），增资后，公司出资 1,000 万元，占该公司注册资本的 21.28%。

2007 年 12 月 19 日，本公司与银泰控股签订《股权转让协议》，并经 2007 年 11 月 6 日公司召开的临时股东会审议通过，公司将持有的原燃料电池公司 21.28% 的股权以 1,000 万元的价格转让给银泰控股。

2008 年 4 月 24 日，原燃料电池公司分立为武汉五丰机械成套设备制造有限公司和武汉银泰科技燃料电池有限公司。

2008年7月28日，本公司与控股股东银泰控股签订《股权转让协议》，本公司以960万元的价格受让银泰控股持有的燃料电池公司800万元出资额，股权转让后，公司出资800万元，占燃料电池公司注册资本的30.33%。根据武汉市恒通资产评估事务所出具的2008武恒通评报字（2008）第7-3号的资产评估报告，截至2008年6月30日，燃料电池公司净资产的评估值为3,177万元。

①收购银泰控股所持的燃料电池公司股权的必要性

燃料电池通过利用可再生能源发电、能源使用效率高、没有污染，燃料电池的主要使命就是替代传统的发动机，未来发展前景良好。作为国内领先的阀控电池制造企业，出于对新能源、新技术的探索，公司参股燃料电池公司，利用公司在新能源行业的相关经验，推动燃料电池尽快实现商业化，并进军市场前景广阔的车用燃料电池领域。

同时，由于燃料电池的发展仍然存在较大的不确定性，所需研发资金巨大，为了实现燃料电池商业化的可能，除了已有的行业经验、技术储备外，还需要政府资源、社会资金的支持，以及国际一流技术人才的引进，因此，为了加快燃料电池商业化进程的速度，2008年6月2日、2008年7月30日、2008年11月3日公司控股股东将其所持的燃料电池公司81.91%的股权分别转让给武创投4.32%、武汉科技投资公司3.99%、高勇5.82%、银泰科技30.33%、熊清华5.23%和刘晓东32.22%。而公司采取参股的方式投资燃料电池公司，可以在控制风险的基础上分享燃料电池公司的成长可能带来的巨大收益。因此，公司通过收购银泰控股所持有的燃料电池公司30.33%的股权方式参股燃料电池公司。

保荐机构认为：燃料电池作为一种能源使用效率高、没有污染的发电装置，从长远来看，发展前景良好，发行人参股燃料电池公司有其必要性。

申报会计师认为：燃料电池从长远来看可能替代传统的发动机，前景良好，发行人投资燃料电池公司有其必要性。

②收购银泰控股所持的燃料电池公司股权的决策程序、定价依据、评估增值率和交易公允性

本次收购行为已经公司2008年7月11日召开的第一届董事会第二次会议审议通过，关联董事孙爱军、杨宁辉进行了回避，独立董事唐崇银发表了独立意见。

经燃料电池公司 2008 年 7 月 10 日召开的临时股东会审议通过，公司和银泰控股于 2008 年 7 月 28 日签署股权转让协议，公司以现金 960 万元受让银泰控股持有的燃料电池公司 30.33% 的股权，公司于 2008 年 8 月 12 日完成股权转让款的支付。

根据武汉市恒通资产评估事务所出具的武恒通评报字[2008]第 7-3 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2008 年 6 月 30 日，燃料电池公司的评估值为 3,177 万元，评估增值率为 18.19%，上述股权转让价格以燃料电池公司的评估值为依据，股权转让定价公允。

保荐机构认为：发行人购买银泰控股所持燃料电池公司股权为关联交易，已根据发行人关联交易决策的相关规定，履行了必要的内部决策程序，且以经评估后价值为作价依据，定价公允。

申报会计师认为：发行人购买银泰控股所持燃料电池公司股权已履行了必要的决策程序，且以经评估后价值为作价依据，定价公允。

（5）无偿受让商标及专利技术

经银泰控股 2007 年 10 月 20 日召开的临时股东会审议通过，同意将其拥有的与阀控电池生产相关的商标、专利和非专利技术无偿转让给本公司。2008 年 1 月 30 日，公司与银泰控股签订《商标转让协议》，无偿受让注册商标（证书编号 1642354）；2008 年 5 月 30 日，公司与银泰控股签订 3 份《专利权转让协议》，无偿受让 3 项专利技术。具体内容如下：

项目	证书或专利号	使用类别或名称	过户日期
注册商标	1642354	第 9 类(车辆用蓄电池, 车辆电力蓄电池, 蓄电池箱, 电力蓄电池, 蓄电池, 电池铝板, 蓄电池, 电池箱, 电池, 电池充电器)	2008 年 11 月 21 日
专利	ZL 992452864	铅布铅酸蓄电池	2008 年 7 月 11 日
专利	ZL 012527009	U 型 12V 水平铅酸蓄电池	2008 年 7 月 11 日
专利	ZL 022903631	12V 高能阀控铅酸蓄电池	2008 年 7 月 11 日

2008 年 5 月 30 日，公司与实际控制人孙爱军签订《专利转让协议》，无偿受让一项专利技术，具体内容如下：

项目	证书编号	使用类别或名称	过户日期
专利	ZL 001144839	一种阀控电池外壳密封胶	2008 年 8 月 15 日

（6）银泰控股为公司借款提供保证

2007 年 1 月 31 日，本公司、银泰控股与中信银行武汉分行三方签订 200714

保证第 0002 号《保证合同》，银泰控股为本公司与中信银行武汉分行签订的 200714 贷款第 0016 号《人民币借款合同》项下 1,000 万元借款提供保证，借款期限为 2007 年 1 月 31 日至 2008 年 1 月 30 日。

（7）出租房产

2008 年 12 月 25 日，本公司与参股公司燃料电池公司签订《租赁合同》，将本公司拥有的银泰工业园办公楼 450 平方米的办公场地租赁给燃料电池公司，月租金 20 元/平方米，月水电费定额 1,000 元，年租金及水电费合计 12 万元，租赁期为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。租金价格以可比市场价格作为参考，由双方协商确定。

（8）由于客户支付而形成的往来交易

银泰科技有限设立后，仍有部分客户将货款支付给银泰控股，报告期，由于银泰控股收到客户货款而支付给公司所形成的往来交易的具体金额如下：

金额单位：万元

期间	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
往来交易金额	383.50	1,411.74	2,927.89	4,742.27

报告期往来交易金额形成原因：①公司于 2005 年、2006 年先后两次受让银泰控股的应收账款，并办理了转移手续，但由于公司的客户多为通信运营商，变更回款账号较为困难，因此大部分客户仍然按原收款账户汇款至银泰控股；②由于对银泰控股的关联销售的最终客户和本公司的客户为同一客户群体，客户误将本公司部分货款支付至银泰控股的收款账户。

上述情况均为历史原因形成，之后均不再发生，往来金额逐年下降。银泰控股收到客户货款时，均及时归还本公司。截至 2009 年 6 月 30 日，对银泰控股关联销售形成的应收账款已全部结清，受让银泰控股的应收账款仅有 81.11 万元尚未从客户收回，因此，引起往来交易的原因已基本全部消除，同时，公司将加强与客户沟通，避免和消除该往来交易。

3、关联方应收应付款项余额

（1）关联方余额

报告期各期末，本公司对关联方应收应付款项余额情况如下：

金额单位：元

科目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款：				
银泰控股	-	1,391,909.52	3,103,176.00	5,544,001.33
其他应收款：				
饶俊峰	-	-	-	175,393.79
其他流动资产：				
银泰控股	-	-	-	8,400,665.41
应付票据：				
五丰粮机	100,000.00	1,090,000.00	2,280,000.00	1,820,000.00
应付账款：				
五丰粮机	36,310.00	312,214.54	1,237,356.90	1,402,039.00

（2）银泰控股欠款的原因、偿还情况及解决方法

报告期各期末，应收账款中对银泰控股债权主要是关联销售形成的应收账款，最终客户尚未回款至银泰控股，银泰控股相应未将款项偿还公司。因此，公司对银泰控股关联销售形成应收账款债权，与本公司直接销售给最终客户形成应收账款性质相同，符合公司销售形成应收账款的真实状况。银泰控股收到客户货款后及时转至本公司，并未形成资金占用。

2006年末，其他流动资产中对银泰控股的债权主要是由于公司设立后通过受让银泰控股的银行贷款等方式进行了部分资产、负债转移所致，2007年银泰控股已全部偿还。

保荐机构认为：最近三年各年末，发行人对银泰控股的应收账款主要是关联销售形成，至2009年6月30日已结清，2006年末，其他流动资产中对银泰控股的债权，主要是由于公司设立后进行的资产、负债转移等交易所形成，截至2007年末银泰控股已全部偿还。

申报会计师认为：发行人对银泰控股的应收账款为主要是发行人对其关联销售形成，目前，上述应收账款已全部偿还。2006年末，其他流动资产中对银泰控股的债权，主要是由于公司设立后进行的资产、负债转移等交易形成，2007年银泰控股已全部予以偿还。

（三）关联交易决策权力与程序的规定

1、本公司《公司章程》对关联交易决策权力与程序作出的相应规定

（1）《公司章程》第七十五条规定：“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。”

（2）《公司章程》第一百一十四条规定“第一百一十四条 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。”

2、本公司上市后适用的《公司章程（草案）》对关联交易决策权力与程序作出的相应规定

本公司上市后适用的《公司章程（草案）》第七十九条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但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。会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。”

3、公司《关联交易决策制度》对关联交易决策制度作出的相关规定

2008 年 3 月 3 日，经公司创立大会暨第一次股东大会审议通过的《关联交易决策制度》对公司的关联交易决策制度作了详细规定：

（1）《关联交易决策制度》第九条规定“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，如有必要可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

（2）《关联交易决策制度》第十四条规定“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

（3）《关联交易决策制度》第十七条规定“公司与关联人达成的交易金额在3000万元以上且占公司最近一期经审计净资产值5%以上金额的关联交易事项，必须经股东大会批准后方可实施。”

4、公司对《关联交易决策制度》的修订

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》公司董事会对关联交易决策制度进行了修订，并经公司2009年7月23日召开的2009年第二次临时股东大会审议通过，主要修订条款如下：

（1）《关联交易决策制度（修订）》第九条规定“重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的总额高于30万元或公司拟与关联法人达成的总额高于100万元且公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

（2）《关联交易决策制度（修订）》第十七条规定“公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。”

（3）《关联交易决策制度（修订）》第十八条规定“公司与关联人达成的交易金额在1000万元以上，并且占公司最近一期经审计净资产绝对值的5%以上的关联交易事项，除应当及时披露外，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计；并且必须经股东大会批准后方可实施。”

（四）发行人关联交易的执行情况

公司在报告期发生的关联交易按《公司章程》的有关规定履行了相关程序，独立董事对关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了无保留意见。

公司独立董事认为：“公司自成立以来已经发生、正在履行的关联交易均建立在双方友好、平等、互利的基础上，定价方法遵循了国家的有关规定，关联交易价格公允，体现了诚实、公平、公正原则，保障了公司的利益，不存在损害股

东权益，尤其是中小股东权益的情形发生。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均为中国国籍，且相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。本公司董事长孙爱军先生持有加拿大永久居留权，总工程师刘凡先生持有日本永久居留权，其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员无境外永久居留权。

（一）董事会成员

本公司董事会由 9 人组成，其中 3 名独立董事，本届董事的任期从 2008 年 3 月 3 日至 2011 年 3 月 2 日。

孙爱军先生：董事长，47 岁，理学硕士，高级工程师，毕业于武汉大学化学系电化学专业，师从查全性教授（中国科学院院士、全国著名电化学学术带头人），武汉工商业联合会副会长、武汉市政协委员。1990 年 1 月至 1993 年 11 月任武汉泰丰新技术公司董事长，1993 年 12 月创建了银泰控股并任董事长。2005 年 8 月至 2007 年 11 月任银泰科技有限执行董事，2007 年 11 月至 2008 年 3 月任银泰科技有限董事长，2008 年 3 月至今任本公司董事长。孙爱军先生曾获得武汉市优秀企业家、武汉市五一劳动奖章等称号，并曾获得科技部、国家科学技术奖励工作办公室《民营科技发展贡献奖》、中国民营科技企业创新奖。

盛波先生：副董事长，48 岁，硕士，工程师。1989 年 11 月至 1992 年 5 月在深圳市政府经济管理部门工作；1992 年 5 月至 1993 年 5 月在深圳市凯成实业有限公司工作；1993 年 5 月至 1999 年 7 月在深圳市银岛投资发展股份有限公司和深圳市九龙源国际投资有限公司任董事长和总经理。1999 年 7 月起在深圳市创新投资集团有限公司及所属公司工作至今，历任高级投资经理、投资部经理、投资管理总部和项目管理总部总经理助理、成都创新投资管理有限公司总经理、南通创新资本创业投资有限公司董事总经理、南通创新资本创业投资管理有限公司董事总经理。1999 年 12 月起担任深圳市云海通讯股份有限公司董事，2008 年 4 月起担任江苏海四达电源科技股份有限公司董事，2008 年 7 月起担任江苏

通达动力科技股份有限公司董事。2007 年 12 月至 2008 年 3 月任银泰科技有限董事。2008 年 3 月至今任本公司副董事长。

姜昌明先生：董事，57 岁，大学专科，高级经济师，武汉市劳动模范。1981 年 1 月至 1993 年 3 月任湖北省石首市麻纺织总厂副厂长、厂长，湖北省石首市轻纺工业局局长、党委书记，湖北省石首市经委副主任、党委副书记。1993 年 3 月任海南海德纺织实业股份有限公司董事、副总经理。2001 年 10 月加入银泰控股，曾任银泰控股董事、总经理。2005 年 8 月至 2007 年 11 月任银泰科技有限总经理，2007 年 11 月至 2008 年 3 月任银泰科技有限董事兼总经理，2008 年 3 月至今任本公司董事兼总经理。

杨宁辉女士：董事，57 岁，大学专科，高级经济师，曾荣获武汉市劳动模范、全国优秀青年厂长、全国三八红旗手等称号。1971 年 7 月至 2000 年 2 月，历任武汉明光电筒厂车间主任、厂长兼党委书记，武汉市二轻局外经处处长，武汉国新资产经营有限公司常务副总经理，武汉海天化学工业公司总经理。2000 年 2 月至 2007 年 8 月任银泰控股常务副总经理，2007 年 9 月任银泰控股总经理至今。2007 年 11 月至 2008 年 3 月任银泰科技有限董事，2008 年 3 月至今任本公司董事。

曹润先生：董事，34 岁，大学本科。1998 年 1 月至 2003 年 12 月任泰阳证券营业部负责人。2003 年 7 月至 2008 年 12 月，任湖南辰海博翔房地产开发有限公司总经理。2007 年 11 月至 2008 年 3 月任银泰科技有限董事，2008 年 3 月至今任本公司董事。

邵文海先生：董事，38 岁，经济学硕士，上海社会科学院经济研究所特聘研究员。1993 年 7 月至 1996 年 11 月先后在广州广船国际股份有限公司和广东太阳神集团有限公司工作。1996 年 11 月至 2002 年 11 月在君安证券有限公司投资银行部和国泰君安证券股份有限公司国际业务部工作。2002 年 12 月至 2008 年 2 月在深圳一体医疗科技有限公司和西安一体医疗科技有限公司工作。2007 年 8 月至今先后任金轮针布(江苏)有限公司董事和金轮科创股份有限公司董事。现任职于方圆投资管理(香港)有限公司，并兼任深圳松海创业投资有限公司总经理。2007 年 12 月至 2008 年 3 月任银泰科技有限董事，2008 年 3 月至今任本公司董事。

唐崇银先生：独立董事，49岁，法学博士。1983年7月至1993年9月在武汉大学任教。1993年7月至1996年6月在武汉大学法学院学习，并获得博士学位。1996年2月起加入深圳市赛格集团，现任深圳市赛格集团有限公司产权部部长。现兼任：深圳市大明半导体有限公司董事长、深圳中恒华发股份有限公司副董事长、广西南宁南化股份公司独立董事。2007年11月至2008年3月任银泰科技有限独立董事，2008年3月至今任本公司独立董事。

王先远先生：独立董事，47岁，工学博士，高级经济师。1985年7月至1987年9月在华中科技大学管理学院任助教。1987年9月至1990年7月就读于华中科技大学管理学院，获工商管理硕士。1990年9月至1994年6月就读于华中科技大学管理学院，获工学博士学位。1994年6月至1995年5月在华中科技大学管理学院任讲师。1995年5月至2003年12月，历任职长江证券有限责任公司研究所所长、债券事业部副总经理、投资银行部副总经理、总经理。2004年3月任湖北广水市民族化工有限公司董事长至今，2007年4月任武汉三江航天固德生物科技有限公司总经理至今。2008年12月至今任本公司独立董事。

卢雁影女士：独立董事，51岁，大学本科，教授。1982年1月至1988年5月在华中科技大学管理学院任教，1988年5月至2000年9月在武汉水利电力大学经济管理学院任教，2000年9月至今在武汉大学经济与管理学院会计系任教。现任武汉大学经济与管理学院会计系教授、硕士生导师、湖北省会计学会理事，湖北省高级会计师职称评审委员，湖北省国资委清产核资咨询专家，湖北省科技厅创新基金财务评审专家，际华3509纺织有限公司独立董事，精伦电子股份有限公司独立董事。2008年12月至今任本公司独立董事。

（二）监事会成员

本公司监事会由3名监事组成，其中熊常培、周其民由股东大会选举产生，余芳由公司职工代表选举委任，本届监事的任期从2008年3月3日至2011年3月2日。

熊常培先生：监事会主席，72岁，大学本科，高级工程师。1962年8月至1974年5月在国防科委628所工作，1974年6月1994年1月在航空部181厂工作。1994年1月至2000年2月任银泰控股总经理助理。2000年2月至2007年

12月任楚雄机电总经理。2007年11月至2008年3月任银泰科技有限监事会主席，2008年3月至今任本公司监事会主席。

周其民先生：监事，43岁，大学本科。1988年9月至1990年2月在深圳市航运总公司工作。1990年2月至1999年11月，在深圳发展银行工作。2000年1月至2008年12月期间先后担任广州市天秀经济发展有限公司财务总监、北京海晟房地产开发有限公司董事总经理。2009年3月起任乐成集团有限公司董事。2007年11月至2008年3月任银泰科技有限监事，2008年3月至今任本公司监事。

余芳女士：职工监事，36岁，大学本科。2000年2月至2007年12月曾任银泰控股股证事务代表、上市办副主任、人力资源部经理。2008年1月至2月任银泰科技有限董事会办公室主任。2008年3月任公司董事会办公室主任至今。2007年11月至2008年3月任银泰科技有限监事，2008年3月至今任本公司监事。

（三）高级管理人员

本公司共有8名高级管理人员，均由董事会任命，本届高级管理人员的任期至本届董事会期满。

姜昌明先生：总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的情况·（一）董事会成员”。

刘凡先生：总工程师，52岁，理学博士。1988年至1991年任上海交通大学讲师。1991年4月至2003年5月在日本汤浅电池株式会社及其子公司广东汤浅公司工作，曾任广东汤浅公司技术部长、制造部长、总经理助理、管理者代表等职务，2003年5月至2004年2月在广东恒达蓄电池总厂任常务副厂长，2004年2月至2005年8月在银泰控股工作，2005年8月至2008年3月任银泰科技有限总工程师。2008年3月至今任本公司总工程师。

高峰先生：副总经理，35岁，大学本科。1995年1月加入银泰控股，2002年10月至2005年8月任银泰控股营销总监，2005年8月至2008年3月任银泰科技有限营销总监。2008年3月至今任本公司副总经理。

饶俊峰先生：副总经理，44岁，大学本科。1985年7月至2000年8月，曾

在武汉市锅炉厂、长江动力公司等单位工作，2000年8月至2005年8月在银泰控股工作，曾任市场部经理和质量环境中心总监，2005年8月至2008年3月任银泰科技有限质量管理总监。2008年3月至今任本公司副总经理。

刘应明先生：副总经理，56岁，大学本科，高级工程师。1973年8月至1996年10月，在湖北汽车蓄电池厂工作，历任车间主任、工程师、总工程师等职，熟悉蓄电池生产工艺流程，有丰富的铅酸蓄电池制造管理经验。1996年10月至2005年8月在银泰控股任生产、质量管理工作负责人。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限生产总监。2008年3月至今任本公司副总经理，兼任沌口制造分公司负责人。

刘泉水先生：总会计师，45岁，大学本科，具有注册会计师及律师资格。1986年8月至2002年10月先后在湖北省广水市柴油机厂、广水市司法局、深圳鹏源投资管理公司、广水市方正会计师事务所工作。2002年10月至2003年5月在银泰控股工作。2003年5月至2006年12月任湖北银泰五丰粮食机械有限公司总经理。2007年1月至2008年3月任银泰科技有限总会计师。2008年3月至今任本公司总会计师。

王国庆先生：副总经理，45岁，大学专科，经济师，高级经营师职业资格。1986年7月至2003年4月曾任湖北省粮食局机械厂调度主管、厂长助理、副厂长。2003年4月至2006年12月在银泰控股工作，曾任项目主管、企业发展部部长。2006年12月至2008年3月在银泰科技有限工作，历任总裁办主任、行政管理部总监。2008年3月至2009年6月任本公司行政管理部总监，2009年6月至今任本公司副总经理。

刘剑雄先生：董事会秘书，38岁，工商管理硕士。1993年10月至2005年8月在武汉证券有限公司工作。2005年3月至2007年8月在武汉大学攻读工商管理硕士专业(EMBA)。2007年8月至2007年12月在银泰控股任总经理助理。2008年1月至2008年3月任银泰科技有限董事长助理，2008年3月至今任本公司董事会秘书。

（四）其他核心人员

孙爱军先生：董事长，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心

技术人员的情况 •（一）董事会成员”。

刘凡先生：总工程师兼研发中心总监，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的情况 •（三）高级管理人员”。

黄刚先生：研发中心常务副总监，41岁，大学本科学历，高级工程师。1989年7月至1996年4月先后在武汉先导新材料有限公司、广州燕塘环力有限公司工作。1996年4月至2005年8月任银泰控股研发中心副总监。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限研发中心副总监。2008年3月至今任公司研发中心常务副总监。

张志坚先生：研发中心副总监，54岁，大学本科学历，高级工程师。1972年2月至1980年10月任核工业部827厂技术员。1980年10月至2000年3月历任航天工业部824厂工程师、高级工程师、总工程师。2000年3月至2005年8月历任银泰控股董事会办公室副主任、研发中心副主任。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限研发中心副总监。2008年3月任本公司研发中心副总监。

汤建皮先生：质量管理部总监，59岁，大专学历，售后服务高级管理师，中国工业与信息化部通信电源专业情报网专家。1970年7月至1995年5月任湖北省华中航运集团公司基层干部。1995年6月至2005年8月历任银泰控股质检部总监、技术副总监。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限营销中心技术总监。2008年3月至2009年5月任本公司营销中心技术总监，2009年5月至今任本公司质量管理部总监。

陈刚先生：研发中心主管工程师，41岁，大专学历。1991年7月至1996年1月在鄂州喷胶棉厂工作。1996年1月至2000年2月任武汉长光电源有限公司制造部课长。2000年2月至2004年7月任广东恒达蓄电池总厂工艺工程师、开发工程师。2004年7月至2005年8月在银泰控股工作。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限研发中心主管工程师。2008年3月至今任本公司研发中心主管工程师。

杨华先生：研发中心主管工程师，44岁，大学本科学历。1988年7月至2000年5月历任武汉汽车配件厂技术员、分厂副厂长。2000年5月至2005年8月任银泰控股研发中心工程师。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限研发中心

主管工程师。2008年3月至今任本公司研发中心主管工程师。

刘克宇先生：研发中心主管工程师，32岁，大学本科学历。2000年8月至2001年4月在北京拓展机械技术有限公司工作。2001年6月至2005年8月任银泰控股研发中心技术员。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限研发中心主管工程师。2008年3月至今任本公司研发中心主管工程师。

李皎先生：研发中心产品开发工程师，30岁，大学本科学历。2004年7月至2005年8月任银泰控股研发中心技术员。2005年8月至2008年3月任银泰科技有限研发中心研发工程师。2008年3月至今任本公司研发中心产品开发工程师。

（五）董事、监事的选聘情况

2008年3月3日本公司创立大会暨第一次股东大会选举孙爱军、盛波、姜昌明、杨宁辉、曹润、邵文海为公司董事，选举唐崇银为公司独立董事，董事提名人为公司全体发起人；选举熊常培、周其民为公司股东代表监事，监事提名人为公司全体发起人，2008年1月17日公司职工代表大会选举余芳为职工代表监事。

2008年3月3日本公司第一届董事会第一次会议选举孙爱军为公司董事长、盛波为公司副董事长。

2008年3月3日本公司第一届监事会第一次会议选举熊常培为公司监事会主席。

2008年12月16日本公司2008年第一次临时股东大会选举王先远、卢雁影为独立董事，董事提名人为公司第一届董事会。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况

报告期，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股变动情况如下：

单位：万元

姓名	2006年10月		2007年11月		2007年12月		2009年3月	
	出资额	比例	出资额	比例	出资额	比例	股份	比例
姜昌明	480	7.29%	240	2.90%	240	2.90%	240	2.90%
杨宁辉	-	-	160	1.93%	180	2.17%	180	2.17%
曹润	-	-	400	4.83%	500	6.04%	500	6.04%
周其民	-	-	140	1.69%	140	1.69%	140	1.69%
高峰	-	-	111	1.34%	111	1.34%	111	1.34%
饶俊峰	-	-	90	1.09%	90	1.09%	90	1.09%
熊常培	-	-	48	0.58%	48	0.58%	48	0.58%
刘泉水	-	-	30	0.36%	30	0.36%	30	0.36%
刘应明	-	-	30	0.36%	30	0.36%	30	0.36%
刘凡	-	-	100	1.21%	-	-	100	1.21%
黄刚	-	-	28	0.34%	28	0.34%	28	0.34%
张志坚	-	-	18	0.22%	18	0.22%	18	0.22%

报告期，上述股东所持的本公司股份没有质押或冻结的情况。

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其家属没有以任何方式直接或间接持有公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况

截至2009年6月30日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况如下：

姓名	公司名称	注册资本 (万元)	出资额 (万元)	出资比例
孙爱军	武汉楚雄机电工程有限公司	2,000	1,960	98.00%
	深圳松海创业投资有限公司	3,000	100	3.33%
杨宁辉	科右中旗银泰矿业有限责任公司	1,000	20	2.00%
	洮南市双正矿业投资有限公司	1,400	22.40	1.60%
	武汉合达诚投资咨询有限公司	10	7	70.00%
王先远	广水市民族化工有限公司	2,000	1,440	72.00%
	武汉三江航天固德生物科技有限公司	1,476.30	20	1.36%
周其民	深圳市合创行科技发展有限公司	2,000	295.64	14.78%

上述公司与本公司均不存在利益冲突。

根据公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的声明，截至本招股说明书签署日，除公司董事孙爱军、杨宁辉、王先远、监事周其民有对外投资外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无对外投资情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员最近一年从本公司及关联企业领取薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2008 年从公司领取薪酬情况如下：

姓 名	职 务	年薪（万元）	备 注
孙爱军	董事长	14.40	工资、董事津贴
盛 波	副董事长	2.40	董事津贴
姜昌明	董事兼总经理	14.66	工资、董事津贴
杨宁辉	董事	2.40	董事津贴
曹 润	董事	2.40	董事津贴
邵文海	董事	2.40	董事津贴
唐崇银	独立董事	4.80	独立董事津贴
王先远	独立董事	-	2008 年 12 月起任本公司董事，2008 年未在本公司领取津贴
卢雁影	独立董事	-	2008 年 12 月起任本公司董事，2008 年未在本公司领取津贴
熊常培	监事会主席	3.60	工资、监事津贴
周其民	监事	1.20	监事津贴
余 芳	职工监事	7.39	工资、监事津贴
刘 凡	总工程师	30.58	工资
刘泉水	总会计师	11.52	工资
刘应明	副总经理	10.92	工资
高 峰	副总经理	7.51	工资
饶俊峰	副总经理	6.17	工资
王国庆	副总经理	6.10	工资
刘剑雄	董事会秘书	7.20	工资
黄 刚	研发中心常务副总监	9.62	工资
张志坚	研发中心副总监	9.02	工资
汤建皮	质量管理部总监	6.67	工资
陈 刚	研发中心主管工程师	5.02	工资
杨 华	研发中心主管工程师	5.57	工资
刘克宇	研发中心主管工程师	5.33	工资
李 皎	研发中心产品开发工程师	4.06	工资

截至本招股说明书签署日，公司 16 名高级管理人员及其他核心人员中有 9 人持有本公司股权，公司计划在上市后继续扩大股权激励范围，具体方案尚待制订。本公司尚未制订任何退休金计划。

公司董事、监事、高级管理人员 2008 年在公司关联方处领取报酬情况如下：

姓 名	领薪关联企业	在关联方职务	年薪（万元）
孙爱军	武汉银泰科技燃料电池有限公司	董事	12.82
盛 波	南通创新资本创业投资管理有限公司	董事兼总经理	42.00

杨宁辉	武汉银泰控股股份有限公司 湖北银泰五丰粮食机械有限公司	董事兼总经理 董事长	11.47 4.52
邵文海	金轮科创股份有限公司	董事	3.60
唐崇银	南宁化工股份有限公司	独立董事	5.00
王先远	武汉三江航天固德生物科技有限公司	总经理	8.00
卢雁影	际华 3509 纺织有限公司	独立董事	2.00

注：自 2009 年 7 月起，孙爱军已不在燃料电池公司领薪。

除上述情况外，公司董事、监事和高级管理人员无其他在公司关联企业处领取报酬的情形。

五、董事、监事和高级管理人员与其他核心人员兼职情况

姓 名	职 务	任职的其他单位名称	在其他任职单位任的职务	其他任职单位与本公司的联系
孙爱军	董事长	银泰控股 燃料电池公司	董事长 董事	公司控股股东 公司参股公司
盛 波	副董事长	深圳市云海通讯股份有限公司 江苏海四达电源股份有限公司 江苏通达动力科技股份有限公司 南通创新资本创业投资有限公司 南通创新资本创业投资管理有限公司	董事 董事 董事 董事兼总经理 董事兼总经理	同一董事 同一董事 同一董事 同一董事 同一董事
杨宁辉	董事	银泰控股 银泰矿业 双正矿业 清风谷 五丰机械 湖北银泰五丰粮食机械有限公司 武汉合达诚投资咨询有限公司	董事兼总经理 董事 董事 执行董事 执行董事 董事长 执行董事	公司控股股东 同一控股股东 同一控股股东 同一控股股东 同一董事 同一董事 同一董事
邵文海	董事	金轮科创股份有限公司 深圳松海创业投资有限公司 方圆投资管理（香港）有限公司 上海社会科学院经济研究所	董事 董事兼总经理 研究员 特聘研究员	同一董事 公司董事任其高管 无关联关系 无关联关系
唐崇银	独立董事	深圳市赛格集团有限公司 深圳中恒华发股份有限公司 南宁化工股份有限公司 深圳大明电子有限公司	产权部部长 副董事长 独立董事 董事长	无关联关系 同一董事 同一董事 同一董事
王先远	独立董事	广水民族化工有限公司 武汉三江航天固德生物科技有限公司	董事长 总经理	同一董事 公司董事任其高管
卢雁影	独立董事	武汉大学 际华 3509 纺织有限公司 精伦电子股份有限公司	教授 独立董事 独立董事	无关联关系 同一董事 同一董事
熊常培	监事会主席	泰丰物业	执行董事	同一控股股东
周其民	监事	银泰控股	监事	公司控股股东

		乐成集团有限公司	董事	公司监事任其董事
余 芳	监事	燃料电池公司	监事会主席	公司参股公司
刘泉水	总会计师	湖北银泰五丰粮食机械有限公司	监事	同一董事

除上述情况外，公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员没有其他兼职情况，并已发表有关声明。

六、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系

本公司目前的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高管人员及其他核心人员的协议

本公司与公司董事、监事及高级管理人员、其他核心人员未签订借款、担保等方面的协议。

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员与公司签有《劳动合同》。其他核心人员与公司签有《保密协议》，对上述人员诚信义务、特别是知识产权和商业秘密方面的义务进行了详细规定。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况·九、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺”。

八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）公司董事变动情况

2005年8月8日，银泰科技有限召开股东会会议，选举孙爱军为执行董事。

2007年11月6日，银泰科技有限召开股东会会议，会议决议设立董事会，

免除孙爱军的执行董事职务，选举孙爱军、姜昌明、杨宁辉、曹润、唐崇银为董事，其中唐崇银为独立董事。2007年11月6日，银泰科技有限召开董事会会议，选举孙爱军为公司董事长。

2007年12月20日，银泰科技有限召开股东会会议，选举盛波、邵文海为董事。

2008年3月3日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举孙爱军、杨宁辉、姜昌明、曹润、唐崇银、邵文海、曹润为公司第一届董事会董事，其中，唐崇银为独立董事。2008年3月3日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举孙爱军为公司董事长，盛波为公司副董事长。

2008年12月16日，公司召开2008年第一次临时股东大会，选举卢雁影、王先远为公司独立董事。

（二）公司监事变动情况

2005年8月8日，银泰科技有限召开股东会会议，选举邢秋菊为监事。

2007年11月6日，银泰科技有限召开股东会会议，会议决议设立监事会，选举熊常培、周其民、余芳为监事。2007年11月6日，银泰科技有限召开监事会会议，选举熊常培为公司监事会主席。

2008年3月3日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举熊常培、周其民为公司第一届监事会董事。此外，公司于2008年1月17日召开职工代表大会，选举余芳为公司职工代表监事。2008年3月3日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举熊常培为公司监事会主席。

（三）公司高级管理人员变动情况

2005年8月8日，银泰科技有限召开股东会会议，聘任姜昌明为公司总经理，聘任张明军为公司财务负责人。

2006年12月，财务负责人张明军因个人原因离职。

2007年1月，公司聘任刘泉水为财务负责人。

2007年11月6日，银泰科技有限召开董事会会议，聘请姜昌明为总经理，

聘请刘泉水为公司总会计师。

2008年3月3日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任姜昌明为公司总经理，刘剑雄为董事会秘书，刘凡为总工程师（刘凡自银泰科技有限成立以来一直任总工程师），高峰为副总经理（高峰自银泰科技有限成立以来一直任营销总监），饶俊峰为副总经理（饶俊峰自银泰科技有限成立以来一直任质量环境总监），刘应明为副总经理（刘应明自银泰科技有限成立以来一直任生产总监），刘泉水为总会计师。

2009年6月6日，公司召开第一届董事会第八次会议，聘任王国庆为副总经理（王国庆自加入银泰科技有限以来一直任行政管理部总监）。

最近三年本公司的董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

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

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年3月3日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，并审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》。公司章程先后经过了2008年第一次临时股东大会、2008年度股东大会的两次修改，按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司章程指引（2006年修订）》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等规定修订了本公司公司章程，并制定了健全的《股东大会议事规则》，股东大会规范运行。

截至本招股说明书签署之日，本公司股东大会共召开5次会议。本公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

1、股东的权利和义务

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

同时公司股东应承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；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。（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

按照公司章程的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准本章程第三十八条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议股权激励计划；（15）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

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

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日向全体股东说明原因。

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。

（二）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》，董事会规范运行。截至本招股说明书签署之日，本公司共召开 11 次董事会会议。公司董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。董事可以由经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任经理或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。

董事会由九名董事组成，设董事长一名，副董事长一名，独立董事三名（其中包括一名会计专业人士）。公司董事会成员详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的情况”相关内容。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（4）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（5）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（6）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（7）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；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、总工程师等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（10）制订公司的基本管理制度；（11）制订本章程的修改方案；（12）管理公司信息披露事项；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报

并检查总经理的工作；（15）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

公司章程对董事会议事规则进行了规定：董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日前书面通知全体董事和监事。

代表十分之一以上表决权的股东、三分之一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十日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：专人送出、传真送达或电子邮件送达；通知时限为：临时董事会召开之前三日。

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。

（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》，监事会规范运行。截至本招股说明书签署之日，本公司共召开4次监事会会议。公司监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、监事会构成

公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一名。公司监事会成员参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员•一、董事、监事、

高级管理人员与核心技术人员的有关情况”相关内容。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会每六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。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

经公司 2008 年 3 月 3 日创立大会暨第一次股东大会审议通过，选举唐崇银为公司第一届董事会独立董事。2008 年 12 月 16 日公司召开 2008 年第一次临时股东大会，增选王先远、卢雁影为公司第一届董事会独立董事。

2、独立董事的制度安排

公司制定了《独立董事工作制度》，公司独立董事严格按照公司章程和《独立董事工作制度》的规定行使自己的权利。

公司《独立董事工作制度》对独立董事的选举、资格、职责及权限等作出了以下主要规定：

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

独立董事必须具有独立性，具有《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》第三条所列情形之一者，不得任独立董事。

公司独立董事除具有法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还可以行使下列特别职权：（1）公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。（2）公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；（3）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（4）向董事会提请召开临时股东大会；（5）提议召开董事会；（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（7）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

公司独立董事应当对下列重大事项发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司独立董事自 2008 年 3 月 3 日及 12 月 16 日聘任以来均能勤勉尽责。独立董事按期出席董事会，会前审阅董事会材料，董事会会议期间认真审议各项议案，对议案中的具体内容提出相应质询，按照本人独立意愿对董事会议案进行表决，对表决结果和会议记录核对后签名。

独立董事制度运行至今，对促进公司关联交易决策公平、公正、公允性，保障董事会决策科学性，维护股东权益方面都起到了积极的作用。公司独立董事 3 名，达到全部董事人数的 1/3。随着公司独立董事制度不断地建立健全，公司的独立董事将在公司治理中起到更加重要的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书情况

2008年3月3日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任刘剑雄为公司董事会秘书。

2、董事会秘书的制度安排

公司制定了《董事会秘书工作制度》，该制度对董事会秘书的任职资格、聘任、解聘、职责等作出了以下主要规定：

董事会秘书的任职资格：（1）董事会秘书应当由具有大学专科以上学历，从事秘书、管理、股权事务等工作三年以上的自然人任；（2）董事会秘书应当掌握财务、税收、法律、金融、企业管理等方面的知识，具有良好的个人品质和职业道德，严格遵守法律、法规、规章，能够忠诚地履行职责，并具有良好的处理公共事务的能力；（3）董事兼任董事会秘书，如某一行为须由董事、董事会秘书分别作出时，则该兼任董事及公司董事会秘书的人不得以双重身份作出；（4）公司监事不得兼任董事会秘书。（5）有《公司法》第147条规定的情形之一的人士不得任董事会秘书；（6）本公司聘任的会计师事务所的会计师和律师事务所的律师不得兼任董事会秘书。

董事会秘书由董事长提名，由董事会聘任或者解聘。

董事会秘书的主要职责是：（1）董事会秘书是公司证券交易的指定联络人，负责准备和提交证券交易所要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；（2）准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；（3）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并作记录，并应当在会议纪要上签字，保证其准确性；（4）协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度、接待来访、回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的资料，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；（5）列席涉及信息披露的有关会议，列席总经理办公会议，公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息。公司做出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；（6）负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告证券交易所和中国证监会；（7）负责保管公司股东名册资料、董事名册、大股东及董事持股资料及董事会印章，保管公司董事会和股东大会的会议文件和记录；（8）帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程、

上市规则及股票上市协议对其设定的责任；（9）协助董事会依法行使职权，在董事会违反法律法规、公司章程及上交所有关规定做出决议时，及时提出异议，如董事会坚持做出上述决议，应当把情况记载在会议纪要上，并将该会议纪要马上提交公司全体董事和监事；（10）为公司重大决策提供咨询和建议；（11）监控公司股票变动情况（特别是持股比例在 5% 以上的投资者股份变动），并及时查明有关情况；（12）证券交易所要求履行的其他职责；（13）董事会授予的其他职责。

（六）审计委员会的建立健全及运行情况

2008 年 12 月 19 日，公司第一届董事会第四次会议审议通过了《关于成立公司董事会审计委员会的议案》和《审计委员会工作细则》

公司审计委员会由独立董事唐崇银、独立董事卢雁影、董事邵文海组成，独立董事占审计委员会成员数的三分之二，由卢雁影担当召集人。卢雁影女士为会计专业人士，现任武汉大学经济与管理学院会计系教授、硕士生导师、湖北省会计学会理事。

公司《审计委员会工作细则》对议事规则规定如下：（1）审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。（2）审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。（3）审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。（4）审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。（5）如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。（6）审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本办法的规定。（7）审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。（8）审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。（9）出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

在公司 2008 年年报审计期间，公司审计委员会进行了跟踪督审，在深圳市

鹏城会计师事务所有限公司出具了初步审计意见并发与各位委员审阅后，2009年3月20日，公司召开了审计委员会第一次会议暨与年审注册会计师的见面会，沟通了审计过程中的问题，并要求审计机构就审计过程中发现的重大问题作即时沟通，确保公司2008年审计报告按时出具。2009年4月2日，各位委员在收到审计报告修订稿并再次与年审注册会计师电话沟通后，同意深圳市鹏城会计师事务所出具的审计报告。

2009年5月29日召开的审计委员会第二次会议对2008年年审工作进行了总结，与注册会计师沟通了2009年半年报审计进程，并审议通过了关于续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司负责本公司审计工作的议案。

公司审计委员会自建立以来认真履行了其职责。

二、发行人近三年违法违规情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。自成立至今，本公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司的《对外担保管理办法》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

为了保护公司经济资源的安全、完整，确保财务信息的可靠性、经营活动的有效性和效率性及对法律法规的遵从性，本公司根据目前的资产结构、经营业务、经营方式的具体情况并参照财政部的《内部会计控制规范》制定了一套较为完整的内部控制制度，并随着公司的发展不断完善。

公司管理层认为：公司内部控制制度的制定和运行，保证了公司经营的正常、

有效进行，促进了公司的内部管理。因此，我们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，随着公司的不断发展壮大，公司将根据业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，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）注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

2009年7月22日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司对本公司内部控制制度进行了评估，出具了深鹏所股专字[2009]331号《内部控制鉴证报告》，认为公司“按照《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范截至2009年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制”。

五、发行人对外投资、担保制度的建立健全及运行情况

2008年12月1日，公司第一届董事会第三次会议审议通过了《武汉银泰科技电源股份有限公司投资决策程序与规则》和《武汉银泰科技电源股份有限公司对外担保管理办法》。2009年7月7日，公司第一届董事会第十次会议对《武汉银泰科技电源股份有限公司对外担保管理办法》进行了修改。

（一）发行人对外投资制度及运行情况

1、对外投资的决策权限

《武汉银泰科技电源股份有限公司投资决策程序与规则》规定，投资项目立项由公司董事会和股东大会按照各自的权限，分级审批。公司董事会的投资决策权限为：单项金额在公司最近一个会计年度合并会计报表净资产值20%以下的投资事项，包括股权投资、经营性投资及对证券、金融衍生品种进行的投资等，但涉及运用发行证券募集资金进行投资的，需经股东大会批准。超过公司董事会权限范围以外的投资由公司股东大会决定。

2、对外投资的决策程序

对外投资程序包括主业范围投资的决策程序和非主业投资的决策程序。

主业范围投资的决策程序如下：(1)对主业范围的投资建议，由公司的股东、董事、高级管理人员、相关职能部门、相关业务部门和各下属公司书面提出。(2)

行政管理部对各投资建议或机会加以初步分析，从所投资项目市场前景、所在行业的成长性、相关政策法规是否对该项目已有或有潜在的限制、公司能否获取与项目成功要素相应的关键能力、公司是否能筹集项目投资所需资源、项目竞争情况、项目是否与公司长期战略相吻合等方面进行评估，认为可行的，组织编写项目建议书，并上报总经理。(3) 总经理组织对项目建议书进行审查，认为可行的，组织行政管理部编写项目的可行性研究报告后提交董事会审议。(4) 董事会认为必要时，应聘请外部机构和专家对投资项目进行咨询和论证。(5) 需要由股东大会审议通过的对内投资项目，在董事会审议通过后提交股东大会审议。(6) 如行政管理部或总经理（总经理办公会议）认为投资项目不可行，应按上述程序提交不可行的书面报告，由董事会（股东大会）最终决策。

非主业范围投资的决策程序如下：(1) 对非主业的投资建议，由公司的股东、董事、高级管理人员、相关职能部门、相关业务部门和各下属公司书面提出。(2) 总经理组织相关人员对项目的投资建议进行研究。(3) 总经理认为可行的，组织行政管理部、财务部等相关部门和人员编制项目投资方案的草案，并对项目的可行性做出评审意见，经总经理办公会同意后报董事会审议。(4) 董事会认为必要时，应聘请外部机构和专家对投资项目的可行性进行咨询和论证。(5) 需要由股东大会审议通过的对外投资项目，在董事会审议通过后提交股东大会审议。(6) 如果总经理（总经理办公会）认为投资建议不可行，应按上述程序提交不可行的书面报告，由董事会（股东大会）最终决策。

2008 年 6 月公司营销中心提出新建生产基地扩大产能的建议，以解决束缚公司进一步发展的产能瓶颈。公司组织制造部、营销中心、财务部、行政管理部人员对该建议进行研究分析，认为公司订单需求持续增长，现有生产基地产能已难以提升，新建生产基地切实可行且预期收益良好，并提出了新建产能规模和产品方案的初步建议。在公司内部评估基础上，按董事会要求公司聘请了武汉市技术经济工程咨询中心对该项目进行了评估和论证，并将该项目作为本次募集资金投资项目。2009 年 7 月 7 日，公司第一届董事会第十次会议审议通过股票发行募集资金投资项目的议案，并经 2009 年 7 月 23 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过。

自公司投资决策制度实施以来，公司严格按照决策权限和决策程序的规定规

范运作。

（二）发行人对外担保制度及运行情况

1、对外担保的决策权限

《武汉银泰科技电源股份有限公司对外担保管理办法》中对外担保的决策权限规定如下：

（1）公司对外担保总额不得超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的10%。

（2）公司不以抵押、质押方式对外提供担保，以保证方式提供的对外担保应尽量争取为一般保证。

（3）公司为他人提供担保，必须采取反担保措施，并应对反担保提供方的实际承担能力进行严格审查。

（4）公司对外担保必须经董事会或股东大会审议通过。

（5）应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议通过并作出决议。

（6）应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：①本公司及子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；②为资产负债率超过65%的担保对象提供的担保；③单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；④按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产30%的担保；⑤按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元的担保；⑥为公司股东、实际控制人及其关联方提供的担保。股东大会在审议前款第4项担保议案时，应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；在审议前款第6项担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

2、对外担保的决策程序

《武汉银泰科技电源股份有限公司对外担保管理办法》中对外担保的决策权限规定如下：

（1）公司在决定担保前，应首先掌握被担保方的资信状况，并对该担保事项的利益和风险进行充分分析。

（2）申请担保人的资信状况资料至少应当包括以下内容：①企业基本资料，包括营业执照、公司章程复印件、法定代表人身份证明、反映与本公司关联关系及其他关系的相关资料等；②担保申请书，包括但不限于担保方式、期限、金额等内容；③近三年经审计的财务报告及还款能力分析；④与借款有关的主合同的复印件；⑤申请担保人提供反担保的条件和相关资料；⑥不存在潜在的以及正在进行的重大诉讼、仲裁或行政处罚的说明；⑦其他重要资料。

（3）根据申请担保人提供的基本资料，公司应组织对申请担保人的经营及财务状况、项目情况、信用情况及行业前景进行调查和核实，按照合同审批程序审核，将有关资料报公司董事会或股东大会审批。

（4）公司董事会或股东大会对呈报材料进行审议、表决，并将表决结果记录在案。对于有下列情形之一的或提供资料不充分的，不得为其提供担保。①资金投向不符合国家法律法规或国家产业政策的；②在最近3年内财务会计文件有虚假记载或提供虚假资料的；③公司曾为其担保，发生过银行借款逾期、拖欠利息等情况，至本次担保申请时尚未偿还或不能落实有效的处理措施的；④经营状况已经恶化、信誉不良，且没有改善迹象的；⑤未能落实用于反担保的有效财产的；⑥董事会认为不能提供担保的其他情形。

（5）申请担保人提供的反担保或其他有效防范风险的措施，必须与担保的数额相对应。申请担保人设定反担保的财产为法律、法规禁止流通或者不可转让的财产的，应当拒绝担保。

报告期内，公司无对外担保事项。

六、发行人投资者权益保护的情况

为有效保护投资者的合法权益，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定，本公司制定了《独立董事

工作制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列制度，对保护中小股东及利益相关者的利益，规范公司信息披露工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间信息沟通，促进公司与投资者之间的良性关系作了详细的规定。

目前本公司股东及潜在投资者主要通过董事会秘书和董事会办公室获得其所需信息。为了保障公司上市之后投资者获取公司信息权利，本公司制定了《信息披露管理制度》，明确了信息披露责任人，确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。公司还制订了《投资者关系管理制度》，为加强投资者的沟通，促进投资者对公司的了解和认同搭建了一个良好平台。

为了保障投资者享有资产收益、参与公司重大决策和选择管理者等权利，本公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等一系列法人治理制度，有力地保障了投资者上述合法权利。公司还建立了《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《投资决策程序与规则》、《内部审计制度》等，对控股股东、公司管理层进行约束，有效的保障了中小股东的权益。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节中以下会计数据如非特别说明，均引自本公司经审计的申报会计报表。投资者如需详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请投资者阅读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、财务报表

（一）资产负债表

金额单位：元

资产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产				
货币资金	73,317,793.70	75,196,462.41	49,917,662.72	19,149,640.45
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	3,103,921.57	339,712.00	655,964.00	3,535,792.00
应收账款	175,845,788.69	113,700,224.92	109,449,576.66	81,345,534.34
预付款项	2,472,230.79	3,190,551.92	4,129,624.56	1,343,407.76
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	276,637.91	1,219,005.51	810,064.40	3,884,021.20
存货	108,245,120.67	100,114,475.52	89,110,341.41	66,272,369.45
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	8,400,665.41
流动资产合计	363,261,493.33	293,760,432.28	254,073,233.75	183,931,430.61
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	9,597,076.93	9,611,539.31	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	65,850,023.58	63,423,343.92	61,081,793.94	63,678,773.74
在建工程	523,973.51	1,982,224.38	24,339.00	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	712.40	-	-
无形资产	10,848,102.31	10,985,107.93	11,259,119.17	11,533,130.41
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,561,761.58	1,184,493.51	896,303.90	712,153.73
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	88,380,937.91	87,187,421.45	73,261,556.01	75,924,057.88
资产合计	451,642,431.24	380,947,853.73	327,334,789.76	259,855,488.49

资产负债表（续）

金额单位：元

负债及股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债				
短期借款	152,871,321.93	138,291,675.89	136,277,455.16	124,481,951.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	32,561,797.85	19,901,950.13	20,396,035.12	20,045,393.95
应付账款	81,928,920.20	62,935,204.18	51,984,081.88	39,088,289.35
预收款项	4,129,118.54	5,399,644.58	968,706.05	-
应付职工薪酬	2,430,622.94	2,767,555.96	2,387,259.97	2,015,528.45
应交税费	4,563,271.76	3,922,720.44	1,695,523.85	-2,090,050.08
应付利息	-	1,145,927.79	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	3,533,373.71	1,213,953.29	1,296,702.94	1,228,633.09
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	282,018,426.93	235,578,632.26	215,005,764.97	184,769,745.76
非流动负债				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	282,018,426.93	235,578,632.26	215,005,764.97	184,769,745.76
股东权益：				
股本	82,800,000.00	82,800,000.00	82,800,000.00	65,800,000.00
资本公积	29,529,024.79	29,529,024.79	12,033,165.00	473,165.00
盈余公积	3,304,019.67	3,304,019.67	2,341,785.98	881,257.77
未分配利润	53,990,959.85	29,736,177.01	15,154,073.81	7,931,319.96
股东权益合计	169,624,004.31	145,369,221.47	112,329,024.79	75,085,742.73
负债和所有者权益合计	451,642,431.24	380,947,853.73	327,334,789.76	259,855,488.49

（二）利润表

金额单位：元

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	273,288,303.45	582,212,514.62	363,494,912.81	203,195,992.04
减：营业成本	196,409,262.10	465,957,842.29	286,256,606.46	157,541,241.53
营业税金及附加	3,017,440.65	4,612,034.64	1,986,739.30	680,062.14
销售费用	27,435,286.25	41,571,769.08	35,074,408.34	22,241,532.79
管理费用	10,298,901.51	13,253,975.74	9,638,273.01	7,936,403.51
财务费用	4,795,585.83	16,309,172.94	12,859,267.55	6,828,212.90
资产减值损失	3,638,197.48	2,502,920.25	1,847,460.27	440,163.50
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-14,462.38	11,539.31	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-14,462.38	11,539.31	-	-
二、营业利润	27,679,167.25	38,016,338.99	15,832,157.88	7,528,375.67
加：营业外收入	1,049,266.00	1,264,708.25	99,230.08	958,069.50
减：营业外支出	36,777.40	274,672.71	1,093,413.97	228,185.71
其中：非流动资产处置损失	32,459.40	204,596.24	865,967.19	130,594.62
三、利润总额	28,691,655.85	39,006,374.53	14,837,973.99	8,258,259.46
减：所得税费用	4,436,873.01	5,966,177.85	232,691.93	232,695.35
四、净利润	24,254,782.84	33,040,196.68	14,605,282.06	8,025,564.11
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.29	0.40	0.22	0.15
（二）稀释每股收益	0.29	0.40	0.22	0.15
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	24,254,782.84	33,040,196.68	14,605,282.06	8,025,564.11

（三）现金流量表

金额单位：元

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	251,942,286.31	641,945,203.46	360,118,856.85	214,651,112.72
收到的税费返还	-	1,194,319.77	159,687.97	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,137,621.60	1,805,667.47	200,187.04	1,017,242.44
经营活动现金流入小计	253,079,907.91	644,945,190.70	360,478,731.86	215,668,355.16
购买商品、接受劳务支付的现金	188,416,958.53	489,379,018.35	289,225,944.92	187,126,937.85
支付给职工以及为职工支付的现金	15,638,250.85	23,303,011.85	15,207,041.14	12,353,154.58
支付的各项税费	21,781,019.06	30,363,644.95	10,841,247.22	2,757,667.83
支付的其他与经营活动有关的现金	30,167,462.71	49,574,966.72	30,204,090.46	28,188,997.85
经营活动现金流出小计	256,003,691.15	592,620,641.87	345,478,323.74	230,426,758.11
经营活动产生的现金流量净额	-2,923,783.24	52,324,548.83	15,000,408.12	-14,758,402.95
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	10,000,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	5,000.00	14,049.00	1,040,000.00	94,121.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-			
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	5,000.00	14,049.00	11,040,000.00	94,121.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,737,810.70	7,263,060.41	9,644,297.17	2,015,592.63
投资所支付的现金	-	9,600,000.00	10,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,737,810.70	16,863,060.41	19,644,297.17	2,015,592.63
投资活动产生的现金流量净额	-4,732,810.70	-16,849,011.41	-8,604,297.17	-1,921,471.63
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	28,560,000.00	16,273,165.00
借款所收到的现金	90,958,859.49	204,341,197.30	188,877,093.42	132,419,922.78
收到的其他与筹资活动有关的现金	14,078,704.00	3,025,000.00	-	
筹资活动现金流入小计	105,037,563.49	207,366,197.30	217,437,093.42	148,693,087.78
偿还债务所支付的现金	79,483,135.02	202,326,976.57	177,081,589.26	115,046,232.98
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,065,397.06	9,262,705.63	15,983,592.84	6,858,693.41
支付的其他与筹资活动有关的现金	28,315,402.18	10,151,956.83	3,025,000.00	-
筹资活动现金流出小计	112,863,934.26	221,741,639.03	196,090,182.10	121,904,926.39
筹资活动产生的现金流量净额	-7,826,370.77	-14,375,441.73	21,346,911.32	26,788,161.39
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-15,482,964.71	21,100,095.69	27,743,022.27	10,108,286.81
加：期初现金及现金等价物余额	67,992,758.41	46,892,662.72	19,149,640.45	9,041,353.64
六、期末现金及现金等价物余额	52,509,793.70	67,992,758.41	46,892,662.72	19,149,640.45

（四）所有者权益变动表

金额单位：元

项目	2009 年 1~6 月					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	82,800,000.00	29,529,024.79	-	3,304,019.67	29,736,177.01	145,369,221.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	82,800,000.00	29,529,024.79	-	3,304,019.67	29,736,177.01	145,369,221.47
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	24,254,782.84	24,254,782.84
（一）净利润	-	-	-	-	24,254,782.84	24,254,782.84
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	24,254,782.84	24,254,782.84
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	82,800,000.00	29,529,024.79	-	3,304,019.67	53,990,959.85	169,624,004.31

所有者权益变动表（续）

金额单位：元

项目	2008 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	82,800,000.00	12,033,165.00	-	2,341,785.98	15,154,073.81	112,329,024.79
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	82,800,000.00	12,033,165.00	-	2,341,785.98	15,154,073.81	112,329,024.79
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	17,495,859.79	-	962,233.69	14,582,103.20	33,040,196.68
（一）净利润	-	-	-	-	33,040,196.68	33,040,196.68
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	33,040,196.68	33,040,196.68
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	3,304,019.67	-3,304,019.67	-
1、提取盈余公积	-	-	-	3,304,019.67	-3,304,019.67	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	17,495,859.79	-	-2,341,785.98	-15,154,073.81	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	17,495,859.79	-	-2,341,785.98	-15,154,073.81	-
四、本年年末余额	82,800,000.00	29,529,024.79	-	3,304,019.67	29,736,177.01	145,369,221.47

所有者权益变动表（续）

金额单位：元

项目	2007 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	65,800,000.00	473,165.00	-	881,257.77	7,931,319.96	75,085,742.73
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	65,800,000.00	473,165.00	-	881,257.77	7,931,319.96	75,085,742.73
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	17,000,000.00	11,560,000.00	-	1,460,528.21	7,222,753.85	37,243,282.06
（一）净利润	-	-	-	-	14,605,282.06	14,605,282.06
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	14,605,282.06	14,605,282.06
（三）所有者投入和减少资本	17,000,000.00	11,560,000.00	-	-	-	28,560,000.00
1、所有者投入资本	17,000,000.00	11,560,000.00	-	-	-	28,560,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	1,460,528.21	-7,382,528.21	-5,922,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	1,460,528.21	-1,460,528.21	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-5,922,000.00	-5,922,000.00
3、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	82,800,000.00	12,033,165.00	-	2,341,785.98	15,154,073.81	112,329,024.79

所有者权益变动表（续）

金额单位：元

项目	2006 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	-		78,701.36	708,312.26	50,787,013.62
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000,000.00	-	-	78,701.36	708,312.26	50,787,013.62
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,800,000.00	473,165.00	-	802,556.41	7,223,007.70	24,298,729.11
（一）净利润	-	-	-	-	8,025,564.11	8,025,564.11
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	8,025,564.11	8,025,564.11
（三）所有者投入和减少资本	15,800,000.00	473,165.00	-	-	-	16,273,165.00
1、所有者投入资本	15,800,000.00	473,165.00	-	-	-	16,273,165.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	802,556.41	-802,556.41	-
1、提取盈余公积	-	-	-	802,556.41	-802,556.41	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	65,800,000.00	473,165.00	-	881,257.77	7,931,319.96	75,085,742.73

二、备考利润表

根据证监会计字[2007]10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》，公司假定自 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日全面执行新企业会计准则，并按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，以确定的 2006 年期初资产负债表为起点，编制了 2006 年的备考利润表，列示如下：

金额单位：元

项目	2006 年度
一、营业收入	203,195,992.04
减：营业成本	157,541,241.53
营业税金及附加	680,062.14
销售费用	22,241,532.79
管理费用	8,990,565.62
财务费用	6,828,212.90
资产减值损失	440,163.50
加：公允价值变动收益	-
投资收益	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润	6,474,213.56
加：营业外收入	958,069.50
减：营业外支出	228,185.71
其中：非流动资产处置损失	130,594.62
三、利润总额	7,204,097.35
减：所得税费用	232,695.35
四、净利润	6,971,402.00

备考利润表中净利润项目比申报财务报表中净利润项目减少 1,054,162.11 元，是根据《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》的规定，补提福利费 1,054,162.11 元所致。

三、审计意见

深圳市鹏城会计师事务所有限公司已对公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日的资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1~6 月的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了深鹏所股审字[2009]119 号标准无保留意见审计报告。

四、会计报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）会计报表的编制基础

根据中国证监会证监发[2006]136号《关于做好与新会计准则相关财务信息披露工作的通知》、证监会计字[2007]10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的相关规定，本公司2006年的会计报表在按《企业会计准则》和《企业会计制度》编制的基础上，按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定，对执行新的企业会计准则需要追溯调整的事项，进行了调整编制。

根据财政部财会[2006]3号文，公司自2007年1月1日起执行《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则（以下简称“新企业会计准则”），公司2007年、2008年、2009年1~6月的会计报表按照新企业会计准则进行编制。

（二）合并会计报表范围及变化情况

报告期，公司无子公司。

五、主要会计政策和会计估计

公司自2007年1月1日起执行新企业会计准则，并制定了相应的会计政策，具体如下：

（一）收入确认原则

1、销售商品收入

销售商品收入同时满足以下条件时予以确认：在商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入公司，并且与销售该商品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售收入的实现。

内销收入的确认原则：对于合同中规定需要安装的销售业务，在安装调试成功后确认销售收入；对于不需要安装的销售业务，客户验收货物后确认收入。

外销收入的确认原则：外销收入在报关取得提单后确认销售收入。出口销售收入确认以离岸价（FOB 价）为基础，以离岸价以外价格条件成交的出口货物，其发生的国外运输、保险及佣金等费用支出，冲减销售收入。

公司对经销商的销售均为买断式销售，收入确认依据以上内销和外销的确认原则。

保荐机构认为：发行人已根据企业会计准则的规定，结合公司实际情况制定了收入确认政策。

申报会计师认为：发行人收入确认政策符合会计准则的相关规定。

2、提供劳务收入

劳务在同一年度内开始并完成的，在完成劳务时确认收入。劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入公司，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入同时满足以下条件时予以确认：与交易相关的经济利益很可能流入公司；收入的金额能够可靠地计量。

（二）坏账准备的核算方法

1、坏账确认标准

①债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

②债务人逾期未履行偿债义务超过三年而且有明显特征表明无法收回的应收款项。

2、坏账准备的计提方法

本公司对坏账损失采用备抵法核算。对于单项金额重大的应收款项，单独进

行减值测试，对预计回收时间可确定的应收款项，按其未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额非重大的应收款项及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起先按类似信用风险特征划分为若干组合，再对这些组合在账龄分析的基础上并结合实际情况按一定比例确认减值损失，计提坏账准备。

各账龄计提坏账准备比例如下：

账 龄	计提比例
1 年以内	5%
1 年至 2 年	10%
2 年至 3 年	20%
3 年至 4 年	30%
4 年至 5 年	50%
5 年以上	100%

对有确凿证据表明不能收回或挂账时间太长的应收款项采用个别认定法计提特别坏账准备，计提的坏账准备计入当年度资产减值损失。

保荐机构认为：发行人已结合自身行业状况、客户类型制定了自身的坏账准备计提政策，并有效执行，坏账准备计提政策谨慎，报告期各期末，已按照政策足额计提坏账准备。

申报会计师认为：发行人坏账准备计提政策符合谨慎性原则，报告期，均已足额计提坏账准备。

（三）存货的核算方法

1、存货的分类

本公司存货分为：原材料（包括辅助材料）、包装物、在产品、产成品、低值易耗品、委托加工材料六大类。

2、存货盘存制度及存货的计价方法

存货盘存制度采用永续盘存法。原材料、在产品、委托加工材料、产成品以实际成本入账，发出按加权平均法计价，包装物领用时一次摊销，低值易耗品采用五五摊销法摊销。

3、确定不同类别存货可变现净值的依据

（1）公司的产品、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。

（2）公司需要加工的材料存货，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。

（3）公司在资产负债表日，同一项存货中一部分有合同约定价格、其他部分不存在合同约定价格的，分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提和转回的金额。

4、存货跌价准备的计提方法

公司在资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低法计量。按存货的成本高于可变现净值的差额提取存货跌价准备。

（四）固定资产的核算方法

1、固定资产分类

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、固定资产的初始计量

公司固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括买价、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等。确定固定资产成本时，需考虑弃置费用因素。与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

3、固定资产的折旧

固定资产的折旧采用平均年限法计算，并按固定资产的类别、估计经济使用年限和预计残值（原值的5%）确定其折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	8-38	2.50%-11.88%

机器设备	7-12	7.91%-13.57%
运输工具	8	11.88%
电子设备及其他设备	5-8	11.88%-19%

公司于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，预计数与原先估计数有差异的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

4、固定资产后续支出

固定资产的后续支出，如与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业且该固定资产后续支出能够可靠地计量，则计入固定资产成本，如有被替换的部分，扣除其账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

5、融资租入固定资产的确认、计量和折旧方法

（1）融资租入固定资产的确认

公司对符合下列一项或数项标准的，认定为融资租入固定资产：

- ①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。
- ②本公司有购买租赁资产的选择权。
- ③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- ④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日的租赁资产公允价值。
- ⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

（2）融资租入固定资产的计量

公司融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用；在租入资产过程中发生的可归属租赁资产的初始直接费用，亦计入租入资产价值。

（3）融资租入固定资产的折旧方法

公司融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内

计提折旧。

（五）在建工程核算方法

在建工程指兴建中的厂房与设备及其他固定资产，按实际成本入账，其中包括直接建筑及安装成本，以及于兴建、安装及测试期间的有关借款利息支出及外汇汇兑损益。在建工程在达到预定可使用状态时，确认固定资产，并停止利息资本化。

（六）无形资产的计量和摊销

1、无形资产的计价方法

取得无形资产时按实际成本计量：

- （1）购入的无形资产，按实际支付的价款作为实际成本；
- （2）投资者投入的无形资产，按合同或评估的价值作为实际成本；
- （3）企业内部研究开发的无形资产，在研究阶段发生的支出计入当期损益，在开发阶段发生的支出符合条件的作为无形资产入账。

2、无形资产的摊销方法和期限

使用寿命有限的无形资产自取得当月起，采用直线法，按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的年限三者中最短的年限分期平均摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

（七）所得税的会计处理方法

本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

1、递延所得税资产的确认

本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，除非可抵扣暂时性差异是在以下交

易中产生的：

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

（2）对于子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，未能同时满足：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

2、递延所得税负债的确认

本公司对所有应纳税暂时性差异均确认为递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

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

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

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

3、递延所得税资产减值

本公司于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（八）资产减值准备确定方法和计提依据

本公司对除存货、金融资产、递延所得税资产外的资产减值，按以下方法确定：

资产负债表日，如果有证据表明资产被闲置、有终止使用计划或市价大幅下

跌、外部环境发生重大变化时，需对资产进行减值测试，按资产的可收回金额低于其账面价值的差额，确认资产减值损失，计入当期损益，计提相应的资产减值准备。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额，如果难以对单项资产的可回收金额进行估计，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或摊销费用在未来期间作相应调整。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

商誉减值的处理：商誉应结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试，将商誉的账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。在进行减值测试时，先按照不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，确认相应的资产减值损失，再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，确认相应的商誉减值损失。

（九）报告期会计政策或会计估计的变更情况

公司 2005 年、2006 年财务报表按原企业会计准则和《企业会计制度》及有关补充规定编制。自 2007 年 1 月 1 日起，本公司全面执行新会计准则，财务报表按新会计准则进行编制。依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的有关规定，对相关事项的会计确认和计量予以追溯调整。

除此之外，本公司及子公司在报告期内未发生其他会计政策和会计估计的变更。

六、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

无。

七、报告期主要税收政策

（一）所得税

1、所得税执行情况

报告期，本公司执行的所得税税率如下：

公司名称	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
本部	15%	15%	0%	0%
沌口制造分公司	15%	15%	33%	33%

本公司注册于经国务院批准的高新技术产业开发区——武汉东湖新技术开发区，并于 2005 年 11 月 1 日取得高新技术企业资格。根据《国务院国家高新技术产业开发区税收政策的规定》、财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]001 号）以及国家税务总局《新办企业减免税执行期限问题的通知》（国税发[1996]23 号）的相关规定，本公司本部 2006、2007 年免征企业所得税。本公司的分公司武汉银泰科技电源有限公司沌口制造分公司 2006、2007 年企业所得税适用税率为 33%。

2008 年 12 月 1 日，本公司取得湖北省科技技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为：GR200842000026。根据 2007 年 3 月 16 日通过《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税，因此，公司自 2008 年起适用企业所得税税率为 15%。

2、关于 2006 年、2007 年享受高新技术企业所得税税收优惠的说明

根据国务院《国家高新技术产业开发区税收政策的规定》（国发[1991]12 号）第六条、《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[1994]001 号）第一条以及《新办企业减免税执行期限问题的通知》（国税发[1996]23 号）的相关规定，国务院批准的高新技术产业开发区内新办的高新技术企业，自投产年度起免征所得税两年，如果该企业在年度中间开业，当年实际生产经营期不足 6 个月的，可向主管税务机关申请选择就当年所得缴纳企业所得税，其减征、免征企业所得税的执行期限，可推延至下一年度起计算。根据 2009 年 1 月 19 日武汉市东湖新技术开发区国家税务局出具的《证明》，经武汉市东湖新技术开发区国家税务局备案，公司于 2006 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日享受免征企业所得税税收优

惠。

由于公司的主要经营场地位于国家级高新区外——武汉市经济技术开发区沌口小区，因此，公司享受的上述税收优惠与《国家税务总局关于注册地与经营管理地不一致的高新技术企业缴纳所得税问题的批复》（国税函〔2001〕684号）的相关规定不一致，公司享受前述所得税优惠存在不确定性。

2009年9月3日，湖北省国家税务局出具证明，“武汉银泰科技电源股份有限公司及其前身武汉银泰科技电源有限公司自2006年1月1日以来，按照国家法律法规的有关规定按时申报纳税，截止证明出具之日，无税收违法、违规行为”。

2006年、2007年，公司享受的上述税收优惠金额分别为497.17万元、683.18万元，分别占当期净利润的61.95%、46.78%，全部计入非经常性损益。

保荐机构认为：发行人2006年、2007年享受国家有关高新技术开发区所得税优惠政策与国家税务总局的相关规定不一致，存在被追缴的风险。但是基于湖北省国家税务局已出具证明认定发行人纳税合法以及发行人控股股东银泰控股承诺承担税款追缴的风险，发行人在2006年、2007年享受高新技术企业所得税优惠政策与国家税务总局的规定不一致不构成本次发行上市的实质性法律障碍。2008年、2009年上半年，发行人享受的所得税优惠待遇符合国家法律、法规的规定。

发行人律师认为：发行人2008年1月1日前享受国家有关高新技术开发区所得税优惠政策与国家税务总局的相关规定不一致，但是基于湖北省国家税务局已出具证明予以确认以及发行人控股股东银泰控股承诺承担税款追缴的风险，发行人在2008年1月1日前不当享受高新技术企业所得税优惠事宜不会对本次发行上市构成实质性法律障碍；2008年1月1日以后发行人享受所得税优惠政策是合法、有效的。

申报会计师认为：发行人2006年、2007年享受国家有关高新技术开发区所得税优惠政策与国家税务总局的相关规定不一致。湖北省国家税务局已出具证明，确认发行人自2006年1月1日以来，按照国家法律法规的有关规定按时申报纳税，截止证明出具之日，无税收违法、违规行为。同时，会计师已将其享受的税收优惠金额全额计入非经常性损益。2008年1月1日以后发行人享受所得

税优惠政策符合国家法律法规的规定。

3、所得税税收优惠对公司经营业绩的影响

报告期，公司所得税优惠对公司经营业绩的影响如下：

金额单位：万元

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
当期应纳所得税额	481.41	625.43	41.68	28.50
无税收优惠应纳所得税额	802.36	1,042.39	724.86	525.67
所得税优惠	320.95	416.96	683.18	497.17
所得税优惠占当期净利润的比重	13.23%	12.62%	46.78%	61.95%

报告期，公司获得的所得税优惠占当期净利润的比重逐期下降，目前，公司对税收优惠不存在重大依赖。

（二）增值税

报告期，本公司产品增值税率为17%，2006年9月以前产品出口享受13%的出口退税率，2006年9月，财税〔2006〕139号文取消了铅酸蓄电池的出口退税税收优惠，至今公司产品出口不再享受退税优惠。

2006年公司出口退税金额为325.87万元，占2006年净利润的40.60%。

根据财政部和国家税务总局《中部地区扩大增值税抵扣范围暂行办法》（财税[2007]75号）的规定，公司自2007年7月1日——2008年12月31日期间，固定资产进项税准予抵扣。2009年1月1日起，根据2008年11月5日国务院第34次常务会议修订的《中华人民共和国增值税暂行条例》的规定，固定资产进项税额准予抵扣。

八、最近一年及一期收购兼并情况

公司最近一年及一期无收购兼并情况。

九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

金额单位：元

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
1. 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-22,509.40	-204,596.24	-791,405.33	-130,594.62
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；	-	-	6,831,803.46	4,971,720.20

3. 计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；	1,037,300.00	1,243,242.00	-	900,000.00
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-	-	-	-
5. 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；	-	-	-	-
6. 非货币性资产交换损益；	-	-	-	-
7. 委托他人投资或管理资产的损益；	-	-	-	-
8. 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；	-	-	-	-
9. 债务重组损益；	-	-	-	-
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-	-	-
11. 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；	-	-	-	-
12. 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；	-	-	-	-
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-	-
14. 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；	-	-	-	-
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	-	-	-
16. 对外委托贷款取得的损益；	-	-	-	-
17. 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；	-	-	-	-
18. 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；	-	-	-	-
19. 受托经营取得的托管费收入；	-	-	-	-
20. 除上述各项之外的其他营业外收支净额；	-2,302.00	-50,917.80	-202,778.56	-39,521.59
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目。	-	-	-	-
非经常性损益合计	1,012,488.60	987,727.96	5,837,619.57	5,701,603.99
减：所得税	151,873.29	137,647.73	32,745.93	234,999.25
少数股东损益	-	-	-	-
扣除所得税后的非经常性损益净额	860,615.31	850,080.23	5,804,873.64	5,466,604.74
净利润	24,254,782.84	33,040,196.68	14,605,282.06	8,025,564.11
扣除非经常性损益后的净利润	23,394,167.53	32,190,116.45	8,800,408.42	2,558,959.37

十、发行人主要财务指标

（一）主要财务指标

以下主要财务指标表根据经审计的申报财务报告的数据测算编制：

主要财务指标	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动比率（倍）	1.29	1.25	1.18	1.00
速动比率（倍）	0.90	0.82	0.77	0.64
资产负债率	62.44%	61.84%	65.68%	71.10%
每股净资产（元/股）	2.05	1.76	1.36	1.14
主要财务指标	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次）	1.75	4.85	3.51	2.69
存货周转率（次）	1.88	4.92	3.67	2.50
息税折旧摊销前利润（万元）	3,612.03	5,555.95	3,117.43	1,883.81
净利润（万元）	2,425.48	3,304.02	1,460.53	802.56
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,339.42	3,219.01	880.04	255.90
利息保障倍数（倍）	7.55	4.75	2.40	2.26
每股经营性现金流量净额（元）	-0.04	0.63	0.18	-0.22
每股净现金流量（元）	-0.19	0.25	0.34	0.15
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.02%	0.02%	0.03%	0.07%
无形资产（扣除土地使用权）占总资产比例	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%

（二）净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007年修订）》，报告期，公司的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润类别		净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
净利润	2006年度	10.69%	14.00%	0.15	0.15
	2007年度	13.00%	17.43%	0.22	0.22
	2008年度	22.73%	25.64%	0.40	0.40
	2009年1~6月	14.30%	15.40%	0.29	0.29
扣除非经常性损益后的净利润	2006年度	3.41%	4.46%	0.05	0.05
	2007年度	7.83%	10.50%	0.13	0.13
	2008年度	22.14%	24.98%	0.39	0.39
	2009年1~6月	13.79%	14.85%	0.28	0.28

十一、发行人盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

十二、资产评估情况

发行人前身成立至今，共有三次资产评估。

（一）发行人前身设立时的资产评估

湖北求实有限责任公司会计师事务所针对银泰控股截至2005年6月28日的拟投资涉及的资产和负债进行了评估，并出具了鄂求评报字[2005]第03号《资

产评估报告书》。主要评估结果如下：

金额单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100
流动资产	9,954.27	10,778.25	8,857.43	-1,920.82	-17.82%
长期投资	-	-	-	-	-
固定资产	5,463.02	5,264.99	6,304.13	1,039.14	19.74%
其中：建筑物	2,452.12	2,247.49	3,292.22	1,044.73	46.48%
设备	3,010.90	3,017.50	3,011.91	-5.59	-0.19%
无形资产	109.88	307.90	1,189.60	881.70	286.36%
其中：土地使用权	108.02	306.04	1,187.74	881.70	288.10%
其他资产	-	-	-	-	-
资产合计	15,527.17	16,351.14	16,351.16	0.02	0.00%
流动负债	10,214.62	11,037.01	11,037.01	-	-
长期负债	-	-	-	-	-
负债合计	10,214.62	11,037.01	11,037.01	-	-
净资产	5,312.55	5,314.13	5,314.15	0.02	0.00%

本次评估主要采用基准地价修正系数法和重置成本法，主要资产增值原因具体如下：

(1) 建筑物主要是厂房及办公楼，增值原因主要是重置成本大幅上升所致。

(2) 土地使用权位于公司生产经营所在地，面积为 40,627 平方米，增值原因主要是地价上升所致。

银泰控股以上述经评估的建筑物、机器设备和土地使用权出资，评估价值合计为 7,491.88 万元，其中，4,900 万元作为股权出资，差额 2,591.88 万元作为银泰控股对银泰科技有限的债权。流动资产、流动负债以债权债务的方式转移至银泰科技有限。

（二）2007 年 9 月的资产评估

1、评估方法、评估结果

2007 年 11 月、12 月，银泰科技有限发生股权转让及增资事宜。为银泰科技有限股权转让及增资提供价值参考，2008 年 3 月 31 日，湖北众联资产评估有限公司对银泰科技有限截至 2007 年 9 月 30 日的账面全部资产和负债进行评估，并出具鄂众联评报字[2008]第 051 号《资产评估报告书》。主要评估结果如下：

金额单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100
净资产	8,088.63	7,916.39	10,176.16	2,259.77	28.55

注：评估增值的主要原因是土地使用权市场价值提升所致。

主要评估方法：（1）机器设备、房屋建筑物采用重置成本法评估；（2）土地使用权采用成本逼近法和基准地价系数修正法评估；（3）流动资产、流动负债等资产主要采用成本法。

2、评估目的

目前，公司股东中武汉市蔡甸城建投资开发有限公司、武汉科技创新投资有限公司为国有股东，上述2家股东于公司2007年11月和12月进行的增资和股权转让时成为公司股东，因此，该次股权转让及增资涉及国有股东股权比例变动，根据《企业国有资产评估管理暂行办法》的规定，应当对银泰科技有限的资产进行评估，并由产权持有单位报国有资产监督管理机构备案，而当时银泰科技有限并未办理资产评估和备案事宜。

为完善国有股权变动的相关手续，公司聘请湖北众联资产评估有限公司对公司截至2007年9月30日的账面全部资产和负债进行评估，并于2008年3月31日出具了鄂众联评报字[2008]第051号《资产评估报告》。2008年4月2日，公司股东蔡甸城投在武汉市蔡甸区国有资产管理办公室办理了上述国有资产评估项目的备案手续。

保荐机构认为：发行人于2007年11月和12月进行增资和股权转让时涉及国有股权的变动，但没有履行资产评估和备案手续，发行人事后根据有关规定完善了评估备案手续。

申报会计师认为：发行人于2007年11月和12月进行增资和股权转让时没有履行资产评估和备案手续，但事后相关手续已得到完善。

3、净资产变动原因

根据评估报告，截至2007年9月30日，银泰科技有限的净资产为8,088.63万元；根据申报会计报表，银泰科技有限2007年12月31日的净资产为11,232.90万元，较2007年9月30日增加3,144.28万元，主要为：

（1）2007年10月，公司以2007年6月30日的6,580万元出资额为基础，向全体股东每10元出资额派发现金红利0.90元（含税），共计分配现金股利592.20万元，净资产减少592.20万元。

（2）2007 年 11 月 6 日，公司临时股东会审议通过，增加注册资本 1,700 万元，增资价格为每元出资额 1.68 元，公司注册资本变更为 8,280 万元，净资产增加 2,856 万元。

（3）2007 年 10-12 月，公司实现净利润 566.38 万元，年末审计调整所得税费用、以前年度损益等调增净资产 314.10 万元，合计调增净资产 880.48 万元。

保荐机构认为：发行人评估报告中 2007 年 9 月 30 日的账面净资产与申报报表中 2007 年 12 月 31 日的净资产差异，系增资、分红、盈利等原因形成。

申报会计师认为：发行人评估报告中 2007 年 9 月 30 日的账面净资产与申报报表中 2007 年 12 月 31 日的净资产差异，系增资、分红、盈利等正常原因形成，差异原因真实、合理。

（三）整体变更为股份公司时的资产评估

2008 年 2 月 25 日，湖北众联资产评估有限公司对银泰科技有限截至 2007 年 12 月 31 日的账面全部资产和负债进行评估，并出具鄂众联评报字[2008]第 002 号《资产评估报告书》。主要评估结果如下：

金额单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100
净资产	11,232.90	11,150.34	13,041.94	1,891.59	16.96

注：评估增值的主要原因是土地使用权市场价值提升所致。

主要评估方法：（1）机器设备、房屋建筑物采用重置成本法评估；（2）土地使用权采用成本逼近法和基准地价系数修正法评估；（3）流动资产、负债等资产主要采用成本法。

十三、发行人历次验资情况

公司历次验资情况如下：

历次资本变动	变更后注册资本金额	出资方式	验资机构	报告日期	验资报告号
公司设立验资	5,000 万元	4900 万元实物资产，100 万元现金	湖北求实有限责任公司会计师事务所	2005 年 8 月 20 日	鄂 求 审 验 字 (2005) 04 号
2006 年 10 月增资	6,400 万元	现金	深圳南方民和会计师事务所	2006 年 10 月 14 日	深 南 验 字 [2006]104 号
2006 年 11 月增资	6,580 万元	现金	湖北求实有限责任公司会计师事务所	2006 年 11 月 10 日	鄂 求 验 字 [2006]41 号

2007年11月增资	8,280万元	现金	武汉众环会计师事务所有限责任公司	2007年11月8日	众环验字[2007]094号
2008年3月整体变更股份公司	8,280万元	净资产整体变更	深圳市鹏城会计师事务所有限公司	2008年2月19日	深鹏所验字[2008]031号

公司历次资本变动，股东均全额缴纳认缴股本，出资及时到位，并经验资报告审验。

申报会计师对以上历次验资情况复核后，认为：有限公司设立的注册资本5,000万元、第一次增资到6,400万元、第二次增资到6,580万元、第三次增资到8,280万元各期出资已到位，未按规定及时过户的房屋及土地使用权已过户，并未对公司造成不利影响或产生纠纷；有限公司的股份制改造对应的验资资产也全部为目前股份有限公司所有。经复核，公司历次出资真实合法，全部到位。

十四、财务状况分析

（一）资产项目分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

金额单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	36,326.15	80.43%	29,376.05	77.11%	25,407.32	77.62%	18,393.14	70.78%
非流动资产	8,838.09	19.57%	8,718.74	22.89%	7,326.16	22.38%	7,592.41	29.22%
资产总额	45,164.24	100.00%	38,094.79	100.00%	32,733.48	100.00%	25,985.55	100.00%

报告期，公司经营规模不断扩大，资产规模逐年增长。公司流动资产占资产总额的比重较大，报告期平均为76.49%，主要是公司的主要客户为国内通信运营商，国内通信行业的货款结算流程较为复杂、时间较长，导致公司应收账款和存货水平相对较高，流动资产比例较高。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产结构情况如下：

金额单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	7,331.78	20.18%	7,519.65	25.60%	4,991.77	19.65%	1,914.96	10.41%
应收票据	310.39	0.85%	33.97	0.11%	65.59	0.26%	353.58	1.92%
应收账款	17,584.58	48.41%	11,370.02	38.71%	10,944.96	43.08%	8,134.55	44.23%
预付款项	247.22	0.68%	319.06	1.09%	412.96	1.63%	134.34	0.73%
其他应收款	27.67	0.08%	121.90	0.41%	81.01	0.32%	388.40	2.11%
存货	10,824.51	29.80%	10,011.45	34.08%	8,911.03	35.07%	6,627.24	36.03%

其他流动资产	-	-	-	-	-	-	840.07	4.57%
流动资产合计	36,326.15	100.00%	29,376.05	100.00%	25,407.32	100.00%	18,393.14	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货等。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额呈增长趋势，主要是由公司产能提升，业务规模不断扩大，赢利水平不断提高所致。

（2）应收票据

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收票据余额 310.39 万元，全部为银行承兑汇票，并已在银行办理了贴现。

（3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额较大，随经营规模扩大而不断增长。公司应收账款占流动资产的比重较大，报告期平均为 43.61%，符合阀控电池行业特点。

①最近一期末应收账款账龄及坏账准备情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款的账龄结构及坏账准备如下：

金额单位：万元

账龄	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	17,374.84	93.18%	868.74	16,506.09
1 至 2 年	701.55	3.76%	70.15	631.40
2 至 3 年	483.59	2.60%	96.72	386.87
3 至 4 年	86.02	0.46%	25.81	60.22
合计	18,646.00	100.00%	1,061.42	17,584.58

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款主要为应收国内三大通信运营商货款，约占应收账款余额的 90.98%，该类客户资质优良、资信状况较好，发生坏账的风险较小。

截止 2009 年 6 月 30 日，应收账款逾期金额为 4,205.20 万元，主要为通信运营商欠款，占比为 93.10%。2009 年 7、8 月，逾期款项已收回 2,195.67 万元，占逾期款项的 52.21%。通信运营商逾期款项产生的主要原因为其内部付款程序未走完、资金未安排到位等，通信运营商欠款逾期情况较为普遍，但发生坏账的风险较小。公司将通过进一步加强与通信运营商的对账和催收工作，进一步提高

贷款的回收效率。

保荐机构认为：截止 2009 年 6 月 30 日，逾期应收账款主要为通信运营商欠款，通信运营商信用状况良好，此外，发行人通过不断加强回收工作，2009 年 7、8 月已收回 2,195.67 万元，总体看来，发行人逾期应收账款发生坏账的风险较小。

申报会计师认为：截止 2009 年 6 月 30 日，逾期应收账款主要为通信运营商欠款，上述欠款客户的信用状况良好，发生坏账的风险较小。

②应收账款余额相对较高的原因分析

公司主要客户为通信运营商，回款周期相对较长，导致公司应收账款余额较大。

最近三年，公司与同行业上市公司的应收账款周转情况如下：

单位：天

公司简称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
哈尔滨光宇	231.24	228.66	264.10
江苏双登	57.99	70.66	86.33
平均值	144.62	149.66	175.22
本公司	75.22	103.88	135.85

注：数据根据上市公司年报计算得出。

最近三年末，本公司及同行业上市公司应收账款占流动资产比例对比如下：

公司简称	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
哈尔滨光宇	52.29%	56.55%	60.35%
江苏双登	26.85%	37.37%	34.34%
平均值	39.57%	46.96%	47.35%
本公司	38.71%	43.08%	44.59%

注：数据根据上市公司年报计算得出。

可见，公司应收账款余额较大符合通信用阀控电池的行业特点。

③应收账款变动原因分析

报告期，应收账款余额、主营业务收入变动情况如下：

项目	2009 年 1~6 月	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款余额（万元）	18,646.00	12,133.72	11,579.72	8,586.10
主营业务收入（万元）	27,164.05	57,720.05	36,126.57	20,189.81
应收账款增长率	53.67%	4.78%	34.87%	-
主营业务收入增长率	-	59.77%	78.94%	-

最近三年，公司主营业务收入规模大幅增加，应收账款余额也随之增加，但应收账款余额增长速度低于主营业务收入增长速度，主要是回款较快的外销收入比重上升和客户信用期缩短所致。2009 年上半年，公司应收账款余额大幅增加，主要是回款期较长的内销收入比重上升所致。

报告期，公司内外销收入结构及应收账款周转天数如下：

区域	2009 年 1~6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	周转天数	收入比例	周转天数	收入比例	周转天数	收入比例	周转天数	收入比例
内销	115	83.82%	110	56.70%	132	66.21%	150	85.32%
外销	40	16.18%	28	43.30%	47	33.79%	50	14.68%
加权平均	103.12	100.00%	75.22	100.00%	103.88	100.00%	135.85	100.00%

注：2008 年外销应收账款周转速度提高，主要是因为 2008 年底信用证方式结算金额较高，公司办理信用证福费廷融资所致。

A、内外销回款速度加快

报告期，公司不断加强对应收账款的管理，将货款回笼作为考核销售部门、销售人员的主要指标之一，严格控制应收账款的总量及账龄，有效控制了应收账款的规模，使内外销回款速度均呈上升趋势。

B、内外销收入结构影响

最近三年，公司外销收入比例逐年上升，外销应收账款周转天数较短，使得应收账款总体周转速度缩短，应收账款增长速度低于收入增长速度。

2009 年上半年，外销比例大幅下降，应收账款总体周转速度下降，应收账款余额增加。

保荐机构认为：发行人应收账款余额较大符合公司行业特点，报告期，发行人内销及外销的周转速度呈上升趋势，各期应收账款周转速度波动主要是内外销收入结构变化所致。

申报会计师认为：发行人应收账款余额较大属于行业特点，各期末余额变动情况合理。

④公司应收账款坏账计提比例与同行业的比较

公司应收账款坏账准备综合计提比例与同行业上市公司比较如下：

公司简称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
哈尔滨光宇	5.05%	4.34%	4.09%

江苏双登	2.81%	1.75%	1.23%
平均值	3.93%	3.05%	2.66%
本公司	6.44%	5.30%	5.26%

注：哈尔滨光宇、江苏双登为境外上市公司，坏账计提原则与国内会计准则不同，从其年报中无法取得其账龄结构和坏账计提比例等信息，因此，此处比较坏账准备整体计提比例。

公司与国内相近行业上市公司的坏账计提比例对比情况如下：

计提比例	风帆股份	奥维通信	光迅科技	平均值	本公司
1 年以内	5%	5%	1%	4%	5%
1 年至 2 年	10%	10%	3%	8%	10%
2 年至 3 年	20%	20%	5%	15%	20%
3 年至 4 年	30%	50%	20%	33%	30%
4 年至 5 年	30%	50%	50%	43%	50%
5 年以上	50%	50%	100%	67%	100%

注：风帆股份产品主要是汽车起动用铅酸蓄电池，主要客户为汽车生产企业；奥维通信属于通信设备制造行业，主要客户为通信运营商；光迅科技属于通信领域电子器件制造行业，主要客户为通信设备制造商。

由上表，本公司坏账计提比例高于行业平均值，亦高于历史坏账发生比例，因此，公司管理层认为：公司的坏账计提政策符合谨慎性原则。

保荐机构认为：发行人坏账准备计提比例合理，与可比上市公司相比，发行人的坏账准备计提比例恰当。

申报会计师认为：发行人坏账准备计提高于可比上市公司平均值，发行人的坏账准备计提比例合理、恰当，符合谨慎性原则。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项主要为预付的设备款，余额较小，占流动资产的比例平均为 1.15%。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款余额较小，占流动资产的比例平均为 0.94%，主要为押金、备用金等。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应收款的账龄结构及坏账准备如下：

金额单位：万元

账龄	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	29.12	100.00%	1.45	27.67
1 年以上	-	-	-	-
合计	29.12	100.00%	1.45	27.67

(6) 存货

①存货余额变动情况分析

报告期各期末，公司存货余额逐年增长，但增长速度明显低于公司主营业务成本的增长速度，存货周转率逐年提高，主要是：A、出口销售收入占比逐年大幅增加，导致总体存货周转天数缩短；B、公司不断提高物流效率和安装检测效率，提高存货管理水平和存货周转率。

②存货结构分析

报告期各期末，公司存货余额结构如下：

金额单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	281.30	2.60%	499.21	4.99%	227.15	2.55%	515.84	7.73%
包装物	8.55	0.08%	18.68	0.19%	2.73	0.03%	13.42	0.20%
产成品	8,501.07	78.53%	7,947.54	79.38%	6,850.04	76.87%	4,760.13	71.31%
在产品	1,696.86	15.68%	1,168.26	11.67%	1,641.21	18.42%	1,179.92	17.68%
低值易耗品	234.40	2.16%	235.20	2.35%	189.91	2.13%	181.46	2.72%
委托加工物资	102.33	0.95%	142.56	1.42%	0.00	0.00%	24.22	0.36%
合计	10,824.51	100.00%	10,011.45	100.00%	8,911.03	100.00%	6,674.99	100.00%

截至2009年6月30日，公司存货中产成品金额为8,501.07万元，其中发出商品7,335.98万元，发出商品的具体情况如下：

产品类别	发出时间	数量（KVAh）	成本金额（万元）
通信用阀控电池	2008年1月	220.62	7.62
通信用阀控电池	2008年4月	346.66	11.69
通信用阀控电池	2008年5月	1,075.70	37.22
通信用阀控电池	2008年6月	59.28	1.96
通信用阀控电池	2008年8月	2,157.20	89.35
通信用阀控电池	2008年9月	688.80	22.88
通信用阀控电池	2008年11月	1,152.00	38.65
通信用阀控电池	2008年12月	4,277.22	149.35
通信用阀控电池	2009年1月	20,009.91	684.09
通信用阀控电池	2009年2月	29,283.60	982.97
通信用阀控电池	2009年3月	29,739.60	1,044.46
通信用阀控电池	2009年4月	29,632.80	1,057.44
电力及UPS用阀控电池	2009年5月	255.50	10.82
通信用阀控电池	2009年5月	30,642.84	1,142.26
电力及UPS用阀控电池	2009年6月	1,170.62	43.22
通信用阀控电池	2009年6月	49,313.02	2,012.00
	总计	200,025.37	7,335.98

以上发出商品尚不符合公司的收入确认原则，相应未结转成本，主要有以下

几种情形：①产品已出库，尚在运往客户途中；②客户已验收入库，但尚未接到客户安装通知，或者尚在调试中；③运营商工程项目拖期等造成产品尚未能安装。

保荐机构认为：发行人存货中发出商品金额较大，与其销售模式和行业特点相吻合。

申报会计师认为：发行人发出商品尚不符合收入确认原则，金额较大符合行业特点。

③存货余额相对较高的原因分析

报告期各期末，公司存货余额较大，占流动资产的比例较高，报告期平均为34.98%，主要是：

报告期各期末，公司存货中产成品主要为尚未满足收入确认条件的发出商品，余额较大。公司出口产品报关时确认收入，内销产品由于涉及运输、安装、调试等环节，从产品入库至确认收入平均需60~80天左右，导致公司存货余额相对较大。

内销收入确认具体过程为：国内通信运营商一般采用集中采购的模式，统一招标确定各供应商的份额，然后由分公司根据工程进度和需求情况向各供应商下订单签订采购合同。公司在接到运营商订单后，组织安排生产；然后根据客户的需要发货至运营商仓库。运营商收货后，一般30天内通知本公司售后服务部门到通信基站安装电池；电池安装调试运行一段时间（通常为30天）后，由公司与运营商共同进行检验测试，并出具检测合格证书，此时，公司确认销售收入。

公司存货周转天数及与同行业上市公司比较如下：

公司简称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
哈尔滨光宇	71.19	76.84	95.89
江苏双登	64.77	65.46	59.62
平均值	67.98	71.15	77.76
本公司	74.11	99.37	146.14

注：数据根据上市公司披露年报计算得出。

由上表，公司存货周转速度逐年提升，至2008年已与同行业上市公司基本相当，符合行业特点。

④存货减值准备计提情况

本公司存货分为：原材料（包括辅助材料）、包装物、在产品、产成品、低值易耗品、委托加工材料六大类。报告期，存货按成本与可变现净值孰低法计量。按存货的成本高于可变现净值的差额提取存货跌价准备。

A、产成品减值准备计提情况

公司产品均按照客户的订单生产，检测合格后入库，然后再运送至客户指定地点或仓库。资产负债表日，公司盘点库存产品的数量、质量等信息，核查是否存在积压品、残次品等；对发出商品的数量及售价等信息与客户进行核对，并核查是否存在质量纠纷等问题。公司根据合同价格减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定产成品可变现净值。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司发出商品成本金额及对应的销售合同收入情况如下表：

产品类别	发出时间	成本金额（万元）	合同收入（万元）	毛利（万元）
通信用阀控电池	2008 年 01 月	7.62	14.91	7.29
通信用阀控电池	2008 年 04 月	11.69	27.42	15.73
通信用阀控电池	2008 年 05 月	37.22	64.22	27.00
通信用阀控电池	2008 年 06 月	1.96	3.74	1.78
通信用阀控电池	2008 年 08 月	89.35	139.05	49.70
通信用阀控电池	2008 年 09 月	22.88	45.57	22.69
通信用阀控电池	2008 年 11 月	38.65	77.29	38.64
通信用阀控电池	2008 年 12 月	149.35	248.01	98.66
通信用阀控电池	2009 年 01 月	684.09	1,054.63	370.54
通信用阀控电池	2009 年 02 月	982.97	1,651.42	668.45
通信用阀控电池	2009 年 03 月	1,044.46	1,672.50	628.04
通信用阀控电池	2009 年 04 月	1,057.44	1,630.63	573.19
电力及 UPS 用阀控电池	2009 年 05 月	10.82	13.82	3.00
通信用阀控电池	2009 年 05 月	1,142.26	1,706.38	564.12
电力及 UPS 用阀控电池	2009 年 06 月	43.22	52.12	8.90
通信用阀控电池	2009 年 06 月	2,012.00	2,727.82	715.82
	总计	7,335.98	11,129.53	3,793.55

经测试，截止 2009 年 6 月 30 日，公司发出商品未发生减值情形。

报告期各期末，公司存货中的产成品未发生减值。

B、在产品减值准备计提情况

资产负债表日，公司盘点生产线上在产品情况，核查是否有毁损等质量问题，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

2006 年末，公司部分在产品由于人员操作不当，使得产品毁损，公司足额

计提跌价准备 47.75 万元。除此之外，报告期各期末在产品无其他减值情况。

C、原材料、包装物、低值易耗品、委托加工物资等减值准备计提情况

资产负债表日，公司盘点库存中原材料、包装物等，核查是否有过期、毁损、报废等情形，如有发生减值情形，即按照存货成本与可回收金额差额计提减值准备。

公司生产周期平均为 13 天左右，原材料、包装物等周转速度较快。报告期各期末，公司存货中原材料、包装物等不存在过期、报废等减值情形。

公司的存货减值计提政策符合谨慎性原则，公司严格执行会计政策，对发生减值的存货已足额计提减值准备。

保荐机构认为：发行人依据会计准则的规定制定了存货减值计提政策，计提政策谨慎合理，并有效执行。

申报会计师认为：发行人存货减值计提政策谨慎，报告期，公司存货减值准备已足额计提。

（7）其他流动资产

2006 年末，其他流动资产为与银泰控股往来款余额，主要是由于 2005 年公司设立时的资产重组所形成，该款项 2007 年已结清。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构如下：

金额单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	959.71	10.86%	961.15	11.02%	-	-	-	-
固定资产	6,585.00	74.51%	6,342.34	72.74%	6,108.18	83.38%	6,367.88	83.87%
在建工程	52.40	0.59%	198.22	2.27%	2.44	0.03%	0.00	0.00%
固定资产清理	-	-	0.07	0.01%	-	-	-	-
无形资产	1,084.81	12.27%	1,098.51	12.60%	1,125.91	15.37%	1,153.31	15.19%
递延所得税资产	156.17	1.77%	118.45	1.36%	89.63	1.22%	71.22	0.94%
非流动资产总计	8,838.09	100.00%	8,718.74	100.00%	7,326.16	100.00%	7,592.41	100.00%

公司非流动资产主要为长期股权投资、固定资产和无形资产。

（1）长期股权投资

2008年7月28日，公司与银泰控股签订股权转让协议，以960万元价格受让其所持有的燃料电池公司股份800万元出资额，占燃料电池公司全部股权的30.33%，公司派驻一名董事，以权益法核算。

除此之外，公司无其他对外投资情况。

（2）固定资产

①固定资产原值、折旧和减值情况

报告期各期末，公司的固定资产原值、折旧和减值情况如下：

金额单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
固定资产原值	9,673.80	9,221.29	8,898.85	8,658.41
固定资产累计折旧	3,088.80	2,878.96	2,752.28	2,290.53
固定资产减值准备	-	-	38.39	-
固定资产净额	6,585.00	6,342.33	6,108.18	6,367.88

2007年末，公司有少量设备报废而暂未清理，计提了38.39万元的减值准备。

除此之外，报告期公司其他固定资产状况良好，不存在市价大幅下跌、陈旧过时、设备闲置等减值情形。

②固定资产结构及变动情况

报告期各期末，公司固定资产原值结构如下：

金额单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
房屋及建筑物	4,324.48	4,316.06	4,039.64	4,145.74
机器设备	4,879.27	4,408.89	4,323.71	4,069.67
运输设备	341.06	395.45	403.97	317.81
电子及其他设备	128.99	100.89	131.53	125.19
合计	9,673.80	9,221.29	8,898.85	8,658.41

报告期，公司固定资产设备逐年增加，主要是公司为扩大产能而不断添置生产设备和改造现有生产线所致。

③最近一期末固定资产情况

截至2009年6月30日，公司固定资产具体情况如下：

金额单位：万元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	净额	成新率
房屋及建筑物	8-38	4,324.48	1,132.35	-	3,192.13	73.82%

机器设备	7-12	4,879.27	1,793.83	-	3,085.44	63.24%
运输工具	8	341.06	107.27	-	233.79	68.55%
电子及其他设备	5-8	128.99	55.35	-	73.64	57.09%
合 计	-	9,673.80	3,088.80	-	6,585.00	68.07%

截至 2009 年 6 月 30 日，公司有原值为 34,745,196.18 元的房屋及建筑物抵押给武汉市商业银行（现为汉口银行）。2006 年，银泰科技有限与武汉市商业银行（现为汉口银行）签订《最高额抵押合同》，将房屋及建筑物和土地使用权抵押给武汉市商业银行，为公司 2006 年 11 月 30 日—2009 年 11 月 30 日期间最高额 5,000 万元内的债务提供担保。

（3）在建工程

2009 年 6 月 30 日，公司在建工程余额为 52.40 万元，主要为设备改造工程。

（4）固定资产清理

2008 年末，固定资产清理科目为报废的固定资产，主要为办公设备和易损耗的生产设备，该批固定资产原值为 301.49 万元，累计折旧为 265.17 万元，减值准备为 36.25 万元。该固定资产已在 2009 年初清理完毕。

（5）无形资产

①无形资产初始金额、摊销和减值情况

报告期各期末，公司的无形资产取得成本、摊销和减值情况如下：

金额单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
无形资产初始金额	1,193.51	1,193.51	1,193.51	1,193.51
无形资产摊销	108.70	95.00	67.60	40.20
无形资产减值	-	-	-	-
无形资产净额	1,084.81	1,098.51	1,125.91	1,153.31

报告期，公司无形资产期末不存在减值情形。

②最近一期末无形资产的类别

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产具体情况如下：

金额单位：万元

无形资产名称	取得方式	摊销期限	摊销剩余年限	原值	摊余价值
土地使用权	股东投资	45.25 年	41.25	1,187.75	1,082.75
管理用软件	转让	5 年	1 年	5.76	2.06
合 计	-		--	1,193.51	1,084.81

公司拥有的土地使用权证书编号为：蔡国用(2009)第 2324 号；土地面积 40,627 平方米；位于沌口小区；为 2005 年 8 月银泰科技有限设立时股东投资取得。

2006 年，银泰科技有限与武汉市商业银行（现为汉口银行）签订《最高额抵押合同》，将上述土地使用权抵押给武汉市商业银行。

上表中土地使用权的摊销期限确定依据为取得土地使用权时剩余的土地使用权年限。管理软件按预计使用年限确定摊销期限。

③无形资产评估入账情况

公司拥有的土地使用权为设立时银泰控股出资取得。2005 年 8 月 18 日，湖北求实有限责任公司会计师事务所针对银泰控股拟投资涉及的资产和负债进行了评估，并出具了鄂求评报字[2005]第 03 号《资产评估报告书》。其中拟用于出资的土地使用权评估情况如下：

证书编号	位置	面积	评估值	评估方法
蔡国用(2000)字第 688 号	沌口小区 3 号地块	40,627.00M ²	1,187.74 万元	基准地价修正系数法、重置成本法

公司该土地使用权以上述评估价值入账。公司办理过户后，领取了新的土地使用证。

（6）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产占非流动资产的比例较低，平均为 1.17%，具体明细如下：

金额单位：万元

形成原因	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
坏账准备形成的可抵扣暂时性差异	150.55	106.64	83.87	64.06
存货减值形成的可抵扣暂时性差异	-	-	-	7.16
固定资产减值形成的可抵扣暂时性差异	-	5.44	5.76	-
无形资产摊销形成的可抵扣暂时性差异	5.62	6.37	-	-
合计	156.17	118.45	89.63	71.22

固定资产减值形成的可抵扣暂时性差异是转入固定资产清理科目的固定资产减值所形成。无形资产摊销形成的可抵扣暂时性差异是购入摊销年限小于税法规定的无形资产所致。

3、主要资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司资产减值准备的余额如下：

金额单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收款项坏账准备	1,062.88	770.11	618.35	471.99
存货跌价准备	-	-	-	47.75
固定资产减值准备	-	-	38.39	-
合计	1,062.88	770.11	656.74	519.74

报告期各期末，公司资产减值准备主要为坏账准备、存货跌价准备和固定资产减值准备，提取情况与资产质量相符。应收账款的形成符合通信阀控电池行业特点，回款稳定，坏账准备提取依据充分、谨慎合理。除上述表中资产，公司其他资产不存在需要提取减值准备的情况。

公司管理层认为：公司资产结构配置合理，体现了所处行业的特点，资产状况良好，流动资产变现能力较强，能够满足公司业务经营的需要。公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分合理。

（二）负债项目分析

报告期各期末，公司的负债情况如下：

金额单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	15,287.13	54.21%	13,829.17	58.70%	13,627.75	63.38%	12,448.20	67.37%
应付票据	3,256.18	11.55%	1,990.20	8.45%	2,039.60	9.49%	2,004.54	10.85%
应付账款	8,192.89	29.05%	6,293.52	26.72%	5,198.41	24.18%	3,908.83	21.16%
预收款项	412.91	1.46%	539.96	2.29%	96.87	0.45%	0.00	0.00%
应付职工薪酬	243.06	0.86%	276.76	1.17%	238.73	1.11%	201.55	1.09%
应交税费	456.33	1.62%	392.27	1.66%	169.55	0.79%	-209.01	-1.13%
应付利息	0.00	0.00%	114.59	0.49%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他应付款	353.34	1.25%	121.39	0.52%	129.67	0.60%	122.86	0.66%
流动负债合计	28,201.84	100.00%	23,557.86	100.00%	21,500.58	100.00%	18,476.97	100.00%
非流动负债：								
长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-	-	-
负债总额	28,201.84	100.00%	23,557.86	100.00%	21,500.58	100.00%	18,476.97	100.00%

报告期，公司无非流动负债，流动负债主要是短期借款、应付票据、应付账款等。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额较大，主要是公司生产经营对资金的需求较大。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 15,287.13 万元，明细如下：

金额单位：万元

序号	贷款方	借款期限	借款条件	借款金额	年利率
1	交通银行	2009.03.16-2009.09.16	保理	582.14	4.86%
2	交通银行	2009.06.02-2009.11.18	保理	1,374.23	4.86%
3	交通银行	2009.03.10-2009.12.01	保理	1,520.37	4.86%
4	工商银行	2008.11.14-2009.11.12	保理	1,500.00	7.33%
5	工商银行	2008.12.19-2009.12.11	保理	1,000.00	5.12%
6	工商银行	2009.03.25-2010.02.22	保理	2,000.00	5.31%
7	汉口银行	2008.10.22-2009.10.22	抵押	2,000.00	6.93%
8	汉口银行	2008.10.22-2009.10.22	抵押	3,000.00	6.93%
9	武汉市蔡甸区财政局	2009.03.20-2009.11.20	保证	2,000.00	-
10	汉口银行	2009.06.26-2009.12.09	票据贴现	100.00	1.9%
11	汉口银行	2009.06.26-2009.12.09	票据贴现	110.39	1.9%
12	汉口银行	2009.06.26-2009.10.17	票据贴现	50.00	1.9%
13	汉口银行	2009.06.26-2009.12.15	票据贴现	50.00	1.9%
	合计			15,287.13	

公司短期借款不存在逾期未清偿情况。

2、应付票据和应付账款

报告期各期末，公司应付票据为应付供应商原材料货款而开具的商业汇票；截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付票据、应付账款余额为分别为 3,256.18 万元、8,192.89 万元，无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项。

3、预收款项

报告期，公司预收款项主要是预收客户的货款。截至 2009 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 412.91 万元，无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项。

4、应付职工薪酬

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬余额 243.06 万元，不存在拖欠职工工资情况。

5、应交税费

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应交税费余额 456.33 万元，其中，应交增值税 126.86 万元；应交企业所得税 268.27 万元。公司目前无拖欠税款。

6、应付利息

报告期各期末，应付利息科目仅 2008 年底有余额 114.59 万元，主要是银行扣息方式改变所致。

报告期，与公司发生借款业务的金融机构有汉口银行、中信银行、工商银行和交通银行，其中：①汉口银行、中信银行、工商银行借款利息按月、季支付，公司计入当期损益；②交通银行的保理借款利息费用一般在发放贷款时一次扣除利息，公司将该利息费用在“预付账款-利息费用”科目核算，并在贷款期间按月平均计入当期损益。2008 年度，交通银行部分保理借款业务改变了扣息方式，由在发放贷款时一次扣除利息改为到期一次还本付息，公司每月计提应付利息，从而 2008 年末应付利息有余额；2009 年上半年，该债务到期后，公司还本付息，截止 2009 年 6 月 30 日，应付利息无余额。

7、其他应付款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额 353.34 万元，主要是已经发生费用而尚未支付的差旅费、收到的客户保证金等。

账龄超出 3 年的其他应付款余额为 9.39 万元，其中，运输公司保证金 0.45 万元，办事处资产押金 8.94 万元。

（三）所有者权益情况

公司最近三年资产负债表中股东权益的项目明细如下：

金额单位：万元

负债及股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	8,280.00	8,280.00	8,280.00	6,580.00
资本公积	2,952.90	2,952.90	1,203.31	47.31
盈余公积	330.40	330.40	234.18	88.13
未分配利润	5,399.10	2,973.62	1,515.41	793.13
股东权益合计	16,962.40	14,536.92	11,232.90	7,508.57

1、股本和资本公积

公司前身成立于 2005 年 8 月 29 日，注册资本为 5,000 万元，其中，银泰控股出资 4,900 万元，楚雄机电出资 100 万元。上述实收资本情况已经湖北求实有限责任会计师事务所出具的鄂求审验字[2005]04 号《验资报告》审验。

2006 年 10 月 9 日，经公司临时股东会审议通过，增加注册资本 1,400 万元，

其中，银泰控股认缴 1,295 万元出资额，姜昌明认缴 105 万元出资额，增资价格为每元出资额 1 元，本次增资后，公司注册资本变更为 6,400 万元。上述增资已经深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具的深南验字[2006]第 104 号《验资报告》审验。

2006 年 11 月 2 日，经公司临时股东会审议通过，增加注册资本 180 万元，其中，武汉火炬出资 200 万元折实收资本 158.37 万元，张应秋出资 27.3165 万元折实收资本 21.63 万元，超出实收资本部分 47.3165 万元计入资本公积金，本次增资后，公司注册资本变更为 6,580 万元。上述增资已经湖北求实有限责任会计师事务所出具的鄂求验字[2006]41 号《验资报告》审验。

2007 年 11 月 6 日，公司临时股东会审议通过，增加注册资本 1700 万元，其中，曹润认缴 400 万元，刘晓东认缴 300 万元，刘宣付认缴 200 万元，刘兰芳认缴 200 万元，费铭璇认缴 170 万元，付放认缴 150 万元，周其民认缴 100 万元，武汉市蔡甸城建投资开发有限公司认缴 100 万元，武汉科技创新投资有限公司认缴 80 万元，上述增资价格均为每元出资额 1.68 元，超出实收资本部分 1,156 万元计入资本公积金，本次增资后，公司注册资本变更为 8,280 万元。上述增资已经武汉众环会计师事务所有限责任公司出具的众环验字[2007]094 号《验资报告》审验。

2008 年 2 月 16 日，经公司股东会审议通过，银泰科技有限以截至 2007 年 12 月 31 日经深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所审字[2008]107 号审计报告确认的净资产 112,329,024.79 元，以 1:0.73712 的比例折成 82,800,000 股，每股面值 1 元，股本与净资产的差额 29,529,024.79 元列为资本公积金，整体变更为股份公司。上述股本已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所验字[2008]031 号《验资报告》审验。

2、盈余公积

2008 年 3 月 27 日，银泰科技有限整体变更为股份公司，根据整体改制方案，截至 2007 年 12 月 31 日盈余公积 234.18 万元转为资本公积。

3、未分配利润

报告期，本公司进行了一次现金分红。经公司 2007 年 10 月 19 日召开的临时股

东会审议通过，公司以2007年6月30日的6,580万出资额为基础，向全体股东每10元出资额派发现金红利0.90元（含税），共计分配股利592.20万元。

2008年3月27日，银泰科技有限整体变更为股份公司，将截至2007年12月31日未分配利润1,515.41万元转为资本公积。

（四）偿债能力分析

报告期，公司的偿债能力指标如下：

财务指标	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动比率（倍）	1.29	1.25	1.18	1.00
速动比率（倍）	0.90	0.82	0.77	0.64
资产负债率	62.44%	61.84%	65.68%	71.10%
财务指标	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,612.03	5,555.95	3,117.43	1,883.81
利息保障倍数（倍）	7.55	4.75	2.40	2.26
经营活动现金流净额（万元）	-292.38	5,232.45	1,500.04	-1,475.84
净利润（万元）	2,425.48	3,304.02	1,460.53	802.56

报告期，公司偿债能力指标与同行业上市公司指标比较如下：

财务指标	公司名称	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率（倍）	本公司	1.25	1.18	1.00
	哈尔滨光宇	1.29	1.44	1.41
	江苏双登	1.27	1.25	1.31
速动比率（倍）	本公司	0.82	0.77	0.64
	哈尔滨光宇	1.12	1.22	1.17
	江苏双登	0.96	0.87	1.01
资产负债率	本公司	61.84%	65.68%	71.10%
	哈尔滨光宇	61.37%	59.53%	55.36%
	江苏双登	63.76%	62.81%	57.86%
利息保障倍数（倍）	本公司	4.75	2.40	2.26
	哈尔滨光宇	3.54	3.26	4.69
	江苏双登	5.11	5.95	6.58

注：哈尔滨光宇、江苏双登财务数据根据其公开披露的年度报告计算所得。

1、流动比率、速动比率

报告期，公司流动比率、速动比率逐年提高，并处于流动性安全范围。与同行业上市公司相比，本公司流动比率和速动比率适中。

2、资产负债率

报告期，公司资产负债率逐年下降，但目前仍处于较高水平，主要是行业特点所致。通信用阀控电池生产企业的下游客户主要为通信运营商，通信运营商的回款周期相对较长，导致通信用阀控电池生产企业的应收账款余额均相对较大，同时为保证及时供货，满足通信运营商的市场需求，通信用阀控电池生产企业存

货水平相对较高，通信用阀控电池生产企业的流动资金需求较高。因此，通信用阀控电池生产企业的资产负债率相对较高。

通过股权方式融资实施本次募集资金项目将有利于优化公司的资本结构，降低财务风险。

3、现金流量和利息保障倍数

2007 年和 2008 年，公司的经营活动产生的现金流量较为正常，经营活动产生现金流量净额均超过同期净利润，销售收入回笼正常。2006 年和 2009 年上半年，经营活动产生现金流量净额为负，主要是内销比例较高的原因。

与同行业上市公司相比，公司利息保障倍数较高。公司息税折旧摊销前利润逐年增加，经营情况良好，偿债能力较强。

4、公司信用评级及银行授信情况

报告期，本公司资产质量和信用状况均较为良好。2007 年 4 月，武汉长江资信评估有限公司评定本公司的信用等级为“AAA”，并颁发长信评第 04025 号《资信等级证书》。

报告期，本公司与工商银行、交通银行、中信银行和汉口银行等金融机构均保持良好的业务合作关系，融资渠道畅通。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司共获得各银行授信额度 24,000 万元，并有 9,552 万元信用额度尚未使用。

5、公司客户需求稳定，盈利能力较强

通信运营商客户具有如下特点：

（1）公司主要客户为处于垄断地位的大型企业，实力雄厚，抗风险能力强，需求稳定；

（2）通信用阀控电池市场进入壁垒较高，供应链关系稳定；通信行业的特性决定了对产品的性能要求高，想要大规模进入通信运营商及通信设备供应商的采购体系相对较难，市场进入壁垒较高，而一旦通过相关资质评审进入其采购体系，供应链关系便相对稳定；

（3）通信运营商实行总部集中招标采购，使得通信用阀控电池市场的集中度越来越高，为优质供应商带来更多市场机遇。

作为国内通信运营商备用电源的五大供应商之一，公司订单需求稳定，盈利能力较为稳定，稳定的盈利能力是偿债能力的有力保证。

公司管理层认为：公司流动资产变现能力强，经营活动现金流充足，银行资信状况良好，公司有足够的能力偿还到期债务；但目前的资产负债率偏高，若能够利用股权方式融资实施本次募集资金项目，将有利于优化公司的资本结构，提升公司的偿债能力。

保荐机构认为：报告期，发行人收入规模逐年增加，成长性良好，资金需求较大，资产负债率较高，符合行业特点及发行人自身的状况；2009 年上半年经营活动现金流为负主要是受金融危机等因素影响，外销收入比重下降，导致回款速度下降所致；但发行人盈利稳定、流动资产质量高、资信良好，流动性风险和偿债风险不大。

申报会计师认为：发行人资产负债率较高符合行业特点；2009 年上半年经营活动现金流为负主要是外销收入大幅下降所致；发行人盈利稳定、流动资产质量高、资信良好，发行人通过不断加强货款回收工作，保证资金需求，流动性风险和偿债风险不大。

（五）资产周转能力分析

报告期，公司的资产周转能力指标及与同行业上市公司比较如下：

财务指标	公司名称	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
存货周转率 (次)	本公司	1.88	4.92	3.67	2.50
	哈尔滨光宇	2.51	5.13	4.75	3.81
	江苏双登	2.08	5.64	5.58	6.12
应收账款周转率 (次)	本公司	1.75	4.85	3.51	2.69
	哈尔滨光宇	0.69	1.58	1.60	1.38
	江苏双登	2.30	6.29	5.21	4.23
总资产周转率 (次)	本公司	0.65	1.63	1.23	0.86
	哈尔滨光宇	0.30	0.66	0.68	0.62
	江苏双登	0.64	1.59	1.53	1.19

注：哈尔滨光宇、江苏双登财务数据根据其公开披露的财务报告计算所得。

1、存货周转率

最近三年，公司的存货周转率逐年提高，主要是公司不断加强产、供、销的计划管理，提高存货管理水平所致。2009 年上半年，公司的存货周转率有所下降，主要是内销比例大幅上升所致，内销收入确认时间相对较长，与外销相比的

存货周转速度低。

随着公司存货管理水平的提升，2008 年公司的存货周转率已与同行业公司基本相当，符合通信用阀控电池行业特点。

2、应收账款周转率

最近三年，公司的应收账款周转率指标逐年提高，主要是公司不断加强应收账款的管理，并取得了良好效果。2009 年上半年，应收账款周转率水平有所下降，主要是内销比例大幅上升所致。

最近三年，公司的应收账款周转率高于哈尔滨光宇，但较江苏双登低，与同行业平均水平相当，符合通信用阀控电池行业特点。公司应收账款周转率不高的原因是：

（1）外销收入比重较低

报告期，公司内销业务和外销业务的应收账款周转率平均值分别为 2.92 次、9.31 次，因此外销业务应收账款周转速度远高于内销业务。公司外销收入比重较低，报告期平均值为 26.99%，导致公司整体应收账款周转率较低。

（2）国内销售中通信运营商收入占比较高

公司客户中通信运营商应收账款账期平均约为 120 天，其他客户应收账款账期平均约为 60 天，通信运营商应收账款周转率水平明显低于其他客户。报告期，公司对国内三大通信运营商销售收入占内销收入比例平均为 79.78%，占比较高，导致内销应收账款周转率较低，从而影响公司应收账款整体周转率水平。

综上，由于公司外销收入比重较低，内销收入中通信运营商比重大、账期长，导致公司应收账款余额较大，周转率不高。公司已制定了严格的信用审核程序，严格控制信用风险。公司客户主要是通信运营商、通信设备配套厂商、大型电力公司等，客户资信优良，发生坏账的风险小，公司通过应收账款保理、信用证福费廷等方式及时收回现金，保证了公司现金流的回收状况及公司的流动资金需求。公司未来将进一步优化产品结构，提高动力和储能电池占销售收入的比重，随着国外经济环境的好转，提高外销比重，这些措施都将有利于提升公司的应收账款周转率。

保荐机构认为：发行人应收账款周转率与同行业上市公司相比基本相当，最近三年发行人外销收入比重不断提升，由于外销回款速度相对较快，发行人应收账款周转速度不断提高。

申报会计师认为：报告期，发行人不断加强货款回收力度，加强国际市场的开拓力度，出口收入比重上升，导致回款速度加快。

3、总资产周转率

报告期，公司的总资产周转率不断提高，主要是：①产能不断扩大，规模效应使得总资产周转率不断提高；②通过对生产线的升级改造，不断提高工艺水平和生产效率，提高设备利用率；③随着生产经营经验的积累，管理层经营管理水平不断提高，人员及设备产出效率均不断提高。

与同行业相比，公司的总资产周转率处于较高水平，主要是公司资产配置合理，利用效率高。

公司管理层认为：公司存货和应收账款周转率逐年提高，变现能力较强，符合行业特点；总资产周转率较高，资产使用效率高，处于行业领先水平。

十五、盈利能力分析

报告期，公司主营业务收入和利润指标变动情况如下：

金额单位：万元

项目	2009年1~6月		2008年度		2007年度		2006年度
	金额	比例	金额	增速	金额	增速	金额
主营业务收入	27,164.05	47.06%	57,720.05	59.77%	36,126.57	78.93%	20,189.81
利润总额	2,869.17	73.56%	3,900.64	162.88%	1,483.80	79.67%	825.83
净利润	2,425.48	73.41%	3,304.02	126.22%	1,460.53	81.98%	802.56

注：增速为对上年的增长比例；比例为2009年上半年占上年全年金额比例。

报告期，公司主营业务收入增长较快，2007年、2008年分别较上年增长78.93%、59.77%。收入的快速增长主要来源于：①扩大产能，利用公司产品的性能优势，不断扩大国内通信用阀控电池市场份额，并成功打入国际市场；②原材料成本上升带动公司产品销售价格上涨。2009年1~6月，公司销售收入略有下降，主要是由于销售价格随铅价下降所致。

2006年~2008年，公司利润指标也随主营业务收入增长而快速增长，且增长速度超过同期收入增速，主要是规模效应导致费用比例下降的缘故。2009年

1~6 月，盈利能力大幅提升，主要是内销比例提高等因素导致毛利率上升所致。

（一）主营业务收入的构成及变动原因分析

1、主营业务收入的构成分析

（1）按产品用途分类

报告期，公司主营业务收入按照产品的用途划分如下：

金额单位：万元

用途	2009 年 1~6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
通信用	26,298.45	96.81%	53,695.70	93.03%	32,702.92	90.52%	18,828.90	93.26%
动力用	222.69	0.82%	479.05	0.83%	145.97	0.41%	83.58	0.41%
储能用	193.97	0.72%	485.02	0.84%	224.15	0.62%	268.44	1.33%
其他	448.94	1.65%	3,060.28	5.30%	3,053.53	8.45%	1,008.89	5.00%
合计	27,164.05	100.00%	57,720.05	100.00%	36,126.57	100.00%	20,189.81	100.00%

报告期，通信市场是公司产品的主要市场，通信用阀控电池销售收入占公司主营业务收入的比重平均为 93.41%。公司在通信市场的主要客户是通信运营商，公司依靠优良的产品性能不断提高市场份额，在印度、土耳其、意大利等市场的销售收入快速增长，在国内通信用阀控电池市场的市场占有率由 2006 年的 6.56% 提高到 2008 年的 8.10%，目前公司已与江苏双登、哈尔滨光宇等成为我国三大通信运营商通信阀控电池的主要供应商。

报告期，动力用阀控电池与储能用阀控电池销售收入分别占主营业务收入的比重平均为 0.62%、0.88%，占比相对较小，主要原因详见本招股说明书“第六节 业务和技术·四、发行人的主营业务·（二）公司的主营业务及构成”。随着公司技术优势的体现，市场的高速发展，动力市场和储能市场将成为公司未来发展的重要方向，本次募集资金投资项目将解决公司发展的产能瓶颈，从而进一步推动公司早日成为世界一流的阀控电池供应商。

（2）按销售区域划分

按销售区域划分，公司的主营业务收入结构如下：

金额单位：万元

区域	2009 年 1~6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	22,768.55	83.82%	32,729.28	56.70%	23,920.63	66.21%	17,225.63	85.32%
外销	4,395.50	16.18%	24,990.77	43.30%	12,205.94	33.79%	2,964.18	14.68%
合计	27,164.05	100.00%	57,720.05	100.00%	36,126.57	100.00%	20,189.81	100.00%

报告期，公司国内销售收入逐年大幅增长，主要是公司不断扩大产能，凭借产品优越性能，市场竞争力持续提升，市场占有率不断提高所致。

报告期，公司国外销售收入主要来源于印度、土耳其、意大利、希腊等国家。2006 年以来，公司开始加大国外市场的开拓力度，积极参与印度等国家电信运营商备用电源的竞标，凭借公司产品在性能上的优势，公司订单大幅增加，销售收入大幅提升，2008 年下半年以来，受美国金融危机影响，公司外销销售收入有所下降。公司已进入沃达丰、西班牙电信的采购体系，并正在加强与爱立信、诺基亚、中兴、华为等客户的联系，力争早日进入相关采购体系，同时加大海外市场的开拓力度，提高海外市场占有份额。

2、主营业务收入变动原因分析

报告期，公司主营业务收入增长较快，最近三年的年均复合增长率为 69.08%，主要原因是：

（1）通信行业增长较快，市场需求旺盛

国内通信行业快速发展，通信行业固定资产投资总额逐年增加，通信用阀控电池市场需求不断增加；2005 年至 2008 年，我国通信行业固定资产投资总额年均增长 13.25%，国内通信用阀控电池采购总额年均增长 21.26%，增速较快。

（2）国内三大通信运营商纷纷采取集中采购，市场集中度提高

国内三大通信运营商的集中采购不断提高市场集中度，市场份额不断向行业内领先企业集中，作为国内通信运营商备用电源的五大供应商之一，公司在国内三大通信运营商的中标排名和市场份额逐年稳步上升。中国移动、中国联通和中国电信分别于 2004 年、2007 年和 2008 年实行总公司集中采购，2007 年公司对国内三大通信运营商的销售额比 2006 年增长了 46.31%，2008 年比 2007 年增长了 47.06%。

（3）增加机器设备、改造原有生产线，不断扩大产能

面临良好的市场发展机遇，公司抓住机会，扩大产能，实现了收入的快速增长。

2006 年，公司产能仅为 60 万 KVAh，经过多次升级改造和扩产，公司产能逐

渐提高至目前的 120 万 KVAh。产能的扩大是公司收入不断增长的重要保障。

（4）加大研发投入，提高生产技术能力，产品质量和市场竞争力不断提升

公司重视研发团队的建设和资金投入，近年来开展了多项新技术研究及其成果转化项目，并形成了 10 类新型高容量、高功率电池系列。公司电池的深循环放电性能等指标一直保持领先水平，凭借产品的优质性能，公司产品的市场竞争力不断提升，在国内通信运营商的市场占有率逐年增加。

（5）国际市场开拓力度不断增强，客户规模不断扩大

报告期，公司加强国外市场的开拓，参加国外产品展会、招投标等，使公司产品逐渐打入印度、土耳其、意大利、希腊等市场，客户规模不断增加，销售收入也大幅增长，2008 年外销收入较 2006 年增长了 7.43 倍。

（6）销量大幅提升的同时，销售价格随铅价上涨而提升

2007 年、2008 年以来铅价处于较高水平，铅价上涨导致成本上升，推动公司产品销售价格不断上升。

保荐机构认为：报告期，在旺盛的市场需求带动下，公司不断实施产能扩张，产品的市场竞争力不断提升，公司主营业务收入实现快速增长。

申报会计师认为：报告期，发行人收入快速增长合理。

3、主营业务收入未来增长趋势分析

报告期，公司抓住市场机遇，不断扩大产能，实现了收入的快速增长。未来，公司将继续扩大产能，大力开拓动力、储能市场，增加销售收入。

（1）行业发展前景广阔

随着 3G 建设投资的加大、电力行业逐步淘汰富液式电池以及节能减排措施推动的电动自行车增长，未来几年通信市场、UPS 市场、电力市场、电动自行车市场需求将继续大幅增长。同时，国家对新能源行业与混合动力汽车行业均出台了力度极大的扶持措施，市场潜力较大。广阔的行业前景为本公司的业务提供良好的发展环境。

（2）扩大产能、增加销量

募集资金投资项目正式投产后，公司将新增 180 万 KVAh 阀控电池，产能瓶颈问题得到解决，公司将充分把握市场机遇，不断加强市场开拓力度。

（3）技术提升、竞争力增强

随着公司新技术的运用和推广，公司产品的性能得到极大提升，产品竞争力进一步增强。

（二）利润的主要来源

报告期，公司营业毛利的结构如下：

金额单位：万元

业务类别	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务毛利	7,599.72	11,124.27	7,500.91	4,435.69
其他业务毛利	88.19	501.20	222.92	129.79
合计	7,687.91	11,625.47	7,723.83	4,565.48

报告期，公司利润主要来源于主营业务——阀控电池的销售，占营业毛利的 97.20%（报告期平均值）。

按照行业划分，公司主营业务毛利的结构如下：

行业	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
通信用	7,383.91	10,348.91	6,898.73	4,138.96
动力用	60.08	113.96	32.23	19.01
储能用	58.85	142.07	63.67	90.87
其他	96.88	519.33	506.28	186.84
合计	7,599.72	11,124.27	7,500.91	4,435.68

报告期，主营业务毛利主要来源于通信行业，占主营业务毛利的 93.87%（报告期平均值）。目前，动力和储能市场的收入和利润较低，募集资金投资项目实施并投产后，动力和储能市场的销售收入将会大幅增加，利润也会相应大幅增长。

（三）按照利润表项目逐项进行分析

金额单位：万元

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	27,328.83	58,221.25	36,349.49	20,319.60
减：营业成本	19,640.92	46,595.78	28,625.66	15,754.12
营业税金及附加	301.74	461.20	198.67	68.01
销售费用	2,743.53	4,157.18	3,507.44	2,224.15
管理费用	1,029.89	1,325.40	963.83	793.64
财务费用	479.56	1,630.92	1,285.93	682.82

资产减值损失	363.82	250.29	184.74	44.02
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-1.45	1.15	-	-
二、营业利润	2,767.92	3,801.63	1,583.22	752.84
加：营业外收入	104.93	126.47	9.92	95.81
减：营业外支出	3.68	27.46	109.34	22.82
三、利润总额	2,869.17	3,900.64	1,483.80	825.83
减：所得税费用	443.69	596.62	23.27	23.27
四、净利润	2,425.48	3,304.02	1,460.53	802.56

1、营业收入

报告期，公司营业收入构成如下：

金额单位：万元

收入类别	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
主营业务收入	27,164.05	57,720.05	36,126.57	20,189.81
其他业务收入	164.78	501.20	222.92	129.79
合计	27,328.83	58,221.25	36,349.49	20,319.60

报告期，公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占营业收入的比例平均为 99.32%。其他业务收入主要为废料、废品和原材料的销售收入等。

2、营业成本

报告期，公司营业成本构成如下：

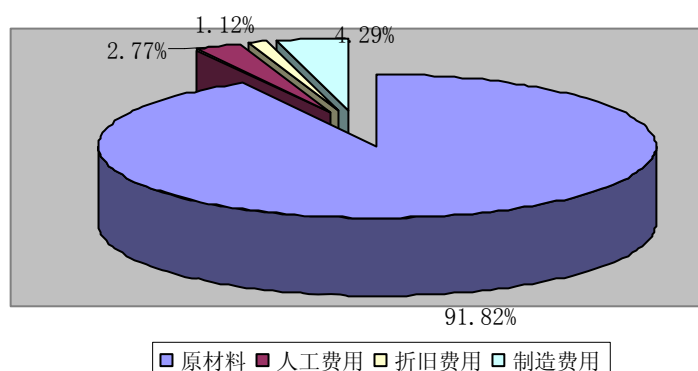
金额单位：万元

成本类别	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
主营业务成本	19,564.33	46,595.78	28,625.66	15,754.12
其他业务成本	76.59	-	-	-
合计	19,640.92	46,595.78	28,625.66	15,754.12

报告期，主营业务成本为阀控电池产品的成本；2009年1~6月的其他业务支出 76.59 万元为公司销售原材料的成本。

2008 年，公司的生产成本结构如下：

2008年度生产成本结构图



原材料占生产成本的比重较大，2008年占比为91.82%，原材料成本主要为铅成本，2008年铅材料成本占生产成本的65.87%；人工费用、折旧费用和其他制造费用占比较小，2008年分别为2.77%、1.12%和4.29%。

3、期间费用

报告期，公司的期间费用如下：

金额单位：万元

项目	2009年1~6月		2008年		2007年		2006年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	2,743.53	10.10%	4,157.18	7.20%	3,507.44	9.71%	2,224.15	11.02%
管理费用	1,029.89	3.79%	1,325.40	2.30%	963.83	2.67%	793.64	3.93%
财务费用	479.56	1.77%	1,630.92	2.82%	1,285.93	3.56%	682.82	3.38%
合计	4,252.98	15.66%	7,113.50	12.32%	5,757.20	15.94%	3,700.61	18.33%

注：比例为占主营业务收入的比例。

报告期，公司期间费用随业务规模的扩大而逐年增长，占主营业务收入的比例有所波动，主要是受国内销售收入比例变动所致。最近三年，期间费用占主营业务收入比例逐年下降，主要是出口增加，国内销售收入比重大幅下降所致；2009年1~6月，期间费用占主营业务收入比例上升，主要是国内销售收入比重大幅上升所致。

（1）销售费用

报告期，公司销售费用主要为运输费、差旅费、安装费、售后服务费、工资及福利费等。

公司产品售后服务内容主要包括售后技术服务、基站巡查、维修及零部件更换等。公司的电池产品均有一定的质保期（如通信用电池的质保期一般为3-7

年），质保期内公司免费提供上述售后服务。根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》第四条的规定，确认预计负债前提包括与或有事项相关的义务的金额能够可靠计量。公司售后服务费用的发生金额无法准确预计，故未计提预计负债，而是在实际发生时计入当期损益。公司的安装费也是在发生时计入当期损益。保荐机构认为：发行人售后服务费、安装费的会计处理符合会计准则的相关规定。申报会计师认为：发行人售后服务费、安装费的会计处理均符合会计准则的相关规定。

报告期，公司销售费用占主营业务收入的比例逐年下降主要受内外销收入结构变化和规模效应影响所致：①根据企业会计准则，离岸价（FOB 价）以外发生的国外运输、保险及佣金等费用支出，冲减销售收入，从而使得出口业务的销售费用相对较低。最近三年，公司出口收入占主营业务收入的比例分别为 14.68%、33.79%、43.30%，逐年上升，导致销售费用占主营业务收入比例呈下降趋势；2009 年上半年，受全球金融危机影响，出口销售收入大幅下降，出口销售收入比重下降至 16.18%，导致销售费用增加，占主营业务收入比例上升。②最近三年，公司销量分别为 41 万 KVAh、65 万 KVAh、94 万 KVAh，逐年大幅增加，而销售费用中的人工工资、租赁、车辆费等费用相对比较稳定，从而形成规模效应，导致销售费用占主营业务收入比重下降。

（2）管理费用

报告期，公司管理费用主要为工资及福利费、办公费、研发费用等，各项费用随公司人员及经营规模的扩大而逐年增加。最近三年，管理费用占主营业务收入的比重逐年下降，主要是规模效应所致。2009 年上半年，管理费用占主营业务收入的比重上升，主要是工资和研发费用增加所致。

（3）财务费用

报告期，公司财务费用明细如下：

金额单位：万元

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利息支出	437.73	1,040.86	1,059.21	653.43
减：利息收入	75.94	136.15	17.55	5.92
手续费支出	50.43	161.30	131.51	30.04
汇兑损失	34.70	490.36	112.76	5.27
其他	32.64	74.55	-	-

合计	479.56	1,630.92	1,285.93	682.82
----	--------	----------	----------	--------

报告期，公司财务费用逐年增长，主要是利息支出和汇兑损失增长所致。2008年，外销收入大幅增长，同时由于汇率大幅波动，人民币升值加速，造成公司汇兑损失大幅增加。

截至2008年12月31日，公司借款规模达13,829.17万元，占资产总额的36.30%，2008年度公司利息支出达1,040.86万元，如果公司继续大幅度增加借款规模，将会给公司带来较大的偿债压力和利息负担，因此，公司亟需拓宽融资渠道，改善资本结构，降低财务费用和财务风险。

4、资产减值损失

报告期，公司资产减值损失明细如下：

金额单位：万元

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
坏账损失	363.82	250.29	146.35	-3.73
存货减值损失	-	-	-	47.75
固定资产减值损失	-	-	38.39	-
合计	363.82	250.29	184.74	44.02

报告期，公司资产减值损失金额较小，对利润影响较小。

5、投资收益

2008年7月，公司受让燃料电池公司30.33%的股权，按照权益法核算，2008年、2009年1~6月分别确认投资收益1.15万元、-1.45万元。

6、营业外收支

报告期，公司营业外收支情况如下：

金额单位：万元

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业外收入	104.93	126.47	9.92	95.81
营业外支出	3.68	27.46	109.34	22.82
营业外收支净额	101.25	99.01	-99.42	72.99

报告期，公司营业外收入主要为补贴收入。2006年，补贴收入为90万元，主要是：蔡甸区财政局给予公司关于开发太阳能光伏发电系统专用储能电池的补贴资金80万元；武汉市质量技术监督局给予中国名牌、省名牌奖励10万元。2008年，补贴收入为124.32万元，主要是：武汉市2007年度高新产品出口贴息补助100.61万元；武汉市科学技术局给予科技保险费补贴9.68万元；武汉市商务局

给予 2007 年度创汇奖金 4.15 万元。2009 年上半年，补贴收入主要是：武汉市商务局给予 2008 年省外经贸区域协调发展促进资金补贴 50 万元；湖北省财政局拨付外经贸促进资金补贴 23.73 万元；武汉市财政局给予优化进出口商品结构资金补贴 20 万元；武汉市蔡甸区财政局给予税款奖金 10 万元。

报告期，公司营业外支出主要为处置固定资产净损失和捐赠支出。2007 年营业外支出较大，主要为处置固定资产净损失 86.60 万元。

7、所得税费用

报告期，本公司所得税费用如下：

金额单位：万元

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
当期所得税费用	481.41	625.44	41.68	28.50
递延所得税费用	-37.73	-28.82	-18.41	-5.23
所得税费用合计	443.68	596.62	23.27	23.27

2008 年，公司所得税费用大幅增加，主要是公司利润大幅增长和所得税优惠政策的变化。

8、净利润

报告期，公司的利润指标如下：

金额单位：万元

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
净利润	2,425.48	3,304.02	1,460.53	802.56
收入净利率	8.93%	5.72%	4.09%	3.98%

报告期，公司净利润逐年大幅增加，收入净利率逐年提升，盈利能力不断增强，主要是：

（1）公司产品综合竞争力提升，每 KVAh 的销售毛利不断上升

报告期，随着公司研发能力、工艺技术和水平不断提高，公司产品质量性能不断提升。2009 年，中国联通 GSM 天线设备集中采购项目中标结果显示，公司产品“技术评分”在所有参与投标企业中排名第一。产品质量性能的提升，使公司产品的市场竞争力不断增强，产品售价和盈利能力不断上升。

报告期，公司主营业务毛利与销量的增长情况如下：

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务毛利（万元）	7,599.72	11,124.27	7,500.91	4,435.69

销量（万 KVAh）	50.36	94.11	65.43	40.67
主营业务毛利/销量（元/KVAh）	150.91	118.20	114.64	109.07
其中：内销毛利/内销量（元/KVAh）	171.19	148.35	128.59	127.37
外销毛利/外销量（元/KVAh）	68.95	80.80	87.51	35.80

报告期，内销的每 KVAh 的销售毛利保持上升趋势，公司的盈利能力不断提升。虽然报告期公司外销比例不断上升，外销的毛利率水平相对较低，其每 KVAh 的销售毛利相应较低，但由于内销的每 KVAh 的销售毛利增长较快，公司内外销加权平均每 KVAh 的销售毛利仍保持上升趋势。

2009 年上半年，内销比例大幅上升，由 2008 年的 56.70% 上升至 83.82%，公司内外销加权平均每 KVAh 的销售毛利上升迅速，导致公司销售净利率提高较快。

综上，报告期，公司产品的竞争力不断增强，产品质量不断提升，产品结构不断优化，每 KVAh 的销售毛利不断上升，盈利能力不断提升，导致公司净利润的增速高于营业收入增速。

（2）规模效应有利于利润水平的提升

报告期，公司固定资产折旧费用、管理费用和销售费用中的人员工资、租赁、车辆费等费用相对比较稳定。最近三年，公司阀控电池的销量分别为 41 万 KVAh、65 万 KVAh、94 万 KVAh，年均复合增长率为 51.42%，在销量大幅增长的情况下，期间费用未同比增长，最近三年期间费用合计占主营业务收入的比例分别为 18.33%、15.94%、12.32%，形成规模效应，成为最近三年净利润的增速高于收入增速的原因之一。

2009 年上半年，净利润增长速度高于营业收入主要是产品综合竞争力的提升、内销收入比重上升、贷款利息下降等原因。

保荐机构认为：报告期，随着发行人研发能力的不断提升，工艺水平的不断改进，产品综合竞争力不断增强，产能的盈利能力不断增强，此外，随着发行人收入规模的扩大，期间费用占收入下降，规模效应显著，导致发行人净利润增长速度高于营业收入增速。

申报会计师认为：报告期，发行人净利润增长速度高于营业收入增速，是由于公司产品综合竞争力提升和规模效应的影响所致。

（四）外销收入大幅下降的原因及对未来经营业绩的影响

1、外销收入大幅下降的原因

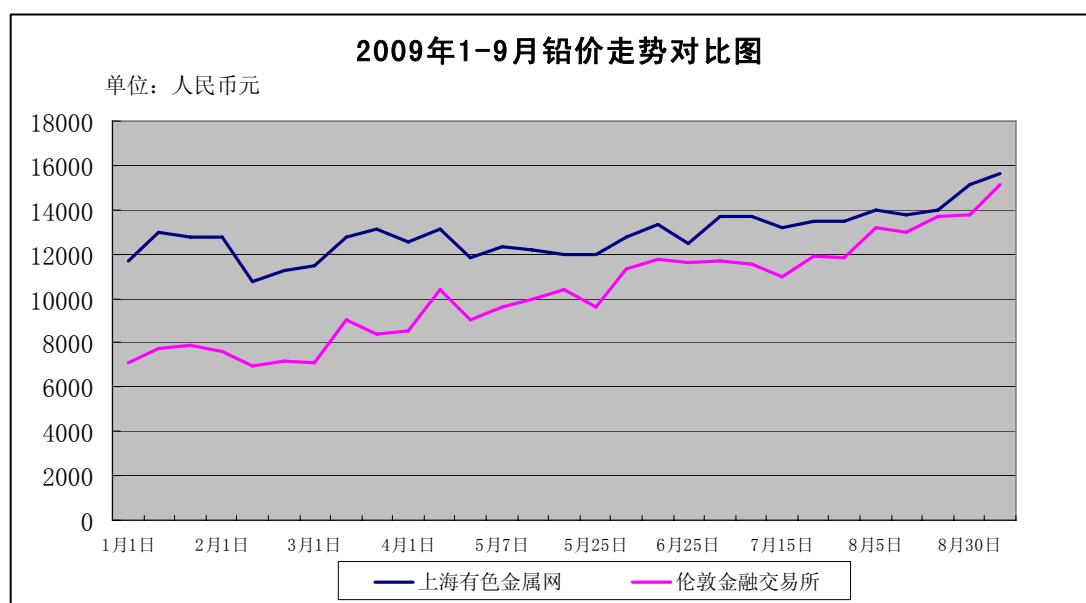
2009 年上半年，公司外销收入大幅下降，占主营业务收入比例由 2008 年的 43.30% 下降至 16.18%，主要原因如下：

（1）受金融危机影响，国外需求下降

受到国际金融危机的影响，整个国际市场的需求下滑较为明显，据海关数据显示，2009 年上半年我国铅酸蓄电池出口总额仅为 2008 年全年的 24.91%。

（2）国内铅价较国外高，公司产品的成本优势下降

2009 年 1-9 月，国内外铅价走势对比如下图：



2009 年 1 季度，铅价倒挂严重，价差最大时达每吨 5,000 元，使得国内阀控电池成本提高，大大影响了国际竞争力。2009 年 4 月以来，国内外铅价差距逐渐缩小，并趋于一致水平。

2、外销收入下降对未来经营业绩的影响

外销业务信用周期短，回款快，外销收入下降对公司经营活动现金流造成不利影响。由于国内市场需求旺盛，公司产品竞争力强，产能能够完全消化，因此，外销收入下降未对公司经营业绩造成较大影响。

同时，随着国内外铅价价差的缩小和国外需求的逐步回升，公司外销业务已

经出现回暖。公司已获得了西班牙电信的试用资格，并进入沃达丰全球供应链采购体系，国际市场开拓迈上了一个新的台阶，随着国外需求的回暖，公司外销收入将逐渐回升。

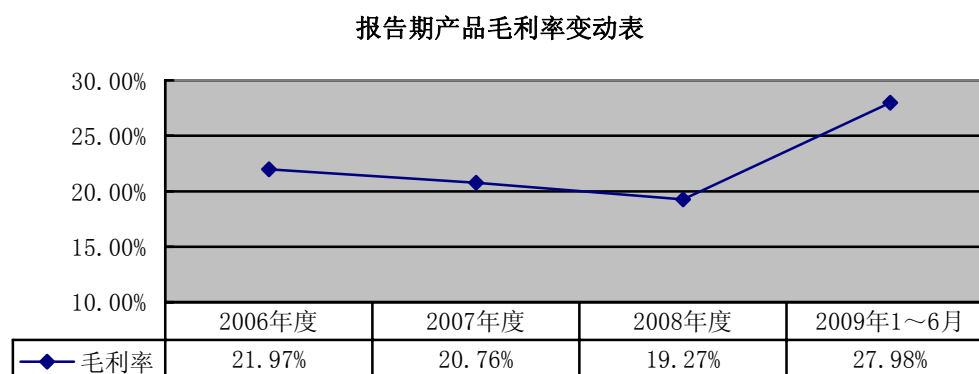
保荐机构认为：受国外市场需求下降及国内外铅价倒挂的影响，发行人 2009 年上半年外销收入大幅下降，由于国内市场需求旺盛，公司产品竞争力强，产能能够完全消化，因此，外销收入下降未对公司经营业绩造成较大影响。发行人外销收入下降对经营活动现金流造成不利影响，随着公司国外市场拓展力度加大和国外市场需求的回暖，这一不利影响将会逐渐消除。

申报会计师认为：发行人外销收入下降未对公司经营业绩造成较大影响，但对经营活动现金流形成不利影响，但随着国外市场需求的回暖，这一不利影响将会逐渐消除。

（五）毛利率的变动情况及原因分析

1、毛利率变动情况及原因

报告期，公司毛利率如下：



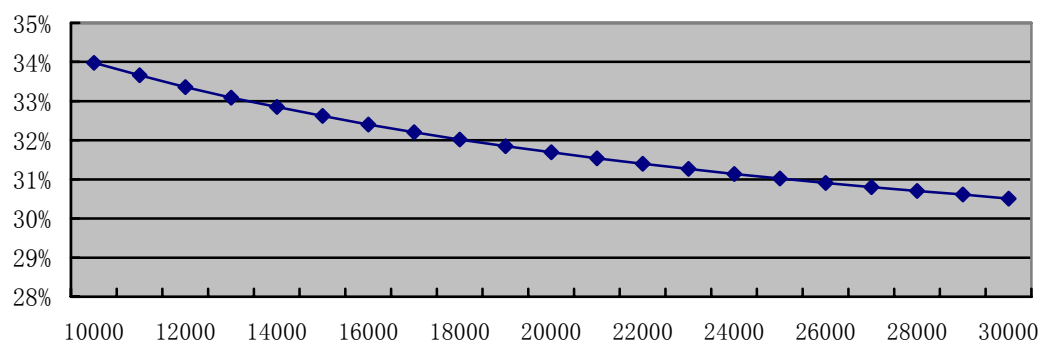
最近三年，公司产品毛利率相对稳定，并略有下降；2009 年 1~6 月毛利率大幅提升。主要原因如下：

（1）最近三年毛利率变动分析

最近三年，铅价大幅波动，2007 年、2008 年公司铅材料采购均价分别较上年增长 64.89%、-11.86%，电池生产成本相应发生较大变动，但公司毛利率依然保持稳定，主要是：

①与国内主要客户的框架协议中加入铅价联动条款

2007 年中期，在铅价不断上涨的情况下，公司与大客户进行洽谈，在框架协议中加入了铅价联动条款，即铅价每变动一定幅度，阀控电池价格相应调整。如 2008 年，公司与大客户签订的集采框架协议中，关于 2V500AH-B 型蓄电池的铅价联动报价情况及对毛利率影响对比如下：



可见，铅价联动条款在一定程度上规避了铅价波动的风险，保证了公司的盈利水平，使公司产品的毛利率保持相对稳定。同时，在铅价上涨时，在同等利润水平下，毛利率下降。

②出口比例的变化对公司整体毛利率水平的影响

报告期，公司内外销收入占比及毛利率情况如下：

业务类别	2009 年 1~6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
内销	83.82%	30.35%	56.70%	23.62%	66.21%	23.23%	85.32%	24.06%
外销	16.18%	15.67%	43.30%	13.58%	33.79%	15.93%	14.68%	9.82%
合计	100.00%	27.98%	100.00%	19.27%	100.00%	20.76%	100.00%	21.97%

出口销售的市场开发费用、售后费用较少，代理费和运输费、保险费等可以冲减销售收入，毛利率较低，报告期平均为 13.75%。最近三年，出口收入比例分别为 14.68%、33.79%、43.30%，逐年上升，由于出口销售毛利率平均较国内销售毛利率低 10.53 个百分点（最近三年平均值），从而对公司整体毛利率产生不利影响。

（2）2009 年 1~6 月毛利率分析

2009 年 1~6 月产品毛利率较 2008 年上升 8.71 个百分点，主要是：

①国内销售收入比重上升，毛利率提高

受全球金融危机影响，2009 年上半年公司出口产品销售收入下降，出口销售收入的比例由 2008 年的 43.30%下降至 16.18%，国内销售收入比重由 2008 年的 56.70%提升至 2009 年上半年的 83.82%，整体毛利率提升。

②国内通信运营商收入占比提高

国内通信运营商由于其运输费用、安装检测费用、售后服务费用均较高，销售毛利率相应较高。2009 年上半年，国内通信运营商 3G 网络建设投资巨大，需求旺盛，公司在产能有限的情况下，优先保证通信运营商的供货，导致其他用阀控电池销售收入大幅下降，通信运营商占国内销售收入的比例大幅提升，由 2008 年的 79.92%提高至 95.29%，从而提升整体毛利率。

③铅价下降使得毛利率提高

公司与中国联通等通信运营商协议中有铅价联动条款，盈利空间相对稳定，在铅价下降时，毛利率提升。2009 年上半年，公司铅材料采购均价为每公斤 12.70 元，较 2008 年下降 26.74%，铅价的下降有利于产品毛利率的提升。

④新产品不断投放市场

2008 年，公司成功研发涂膏式胶体电池技术，并于 2008 年底开始应用于生产，2008 年胶体电池实现销售收入 212.91 万元，占主营业务收入的 0.37%，2009 年上半年胶体电池销售收入增加至 838.02 万元，占主营业务收入比例提高至 3.09%。涂膏式胶体电池技术是公司的一项核心技术，能有效提高阀控电池的性能指标，产品毛利率较高，对公司整体毛利率的提升有一定贡献。随着公司胶体电池技术的逐步推广，其收入占比将不断提高，公司的毛利率水平将会进一步提高。

2、分市场毛利率分析

报告期，公司产品分市场毛利率如下：

行业	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
通信市场	28.08%	19.27%	21.10%	21.98%
动力市场	26.98%	23.79%	22.08%	22.74%
储能市场	30.34%	29.29%	28.40%	33.85%
其他	21.58%	16.97%	16.58%	18.52%
综合毛利率	27.98%	19.27%	20.76%	21.97%

通信市场，阀控电池竞争激烈，毛利率水平普遍不高。由于公司在行业中的

领先地位和较强的自主研发能力，随着公司胶体电池、边际网络电池等产品的普遍应用，有利于公司毛利率水平的提高。

报告期，公司动力市场的产品主要用于混合动力大巴等交通工具，由于公司产品初步推向市场，产品定价较低，毛利率水平不高。公司募集资金投资项目投产后，公司将新增 40 万 KVAh 动力电池产能，产品性能和竞争力进一步增强，产品毛利率将会提高。

储能电池主要应用于储备清洁能源发电所产生的电量，属于国家重点支持和推动的行业，客户需求也主要来源于政府采购或者政府支持的项目，毛利率相对较高，是公司将要重点开拓的领域和方向。

其他市场主要是 UPS、电力市场，该类客户售后服务费用低、回款快，毛利率也相对较低。

3、与同行业上市公司比较

目前，我国铅酸蓄电池企业上市的有哈尔滨光宇、江苏双登、天能动力和凤帆股份，凤帆股份主要生产汽车起动用铅酸蓄电池，可比性不强。最近三年，同行业上市公司毛利率情况如下：

公司简称	产品类别	2008 年度	2007 年度	2006 年度
哈尔滨光宇	通信用阀控电池、锂离子电池、镍电池	23.76%	21.95%	29.02%
江苏双登	通信用阀控电池、电动自行车阀控电池	26.38%	23.37%	29.73%
天能动力	电动自行车阀控电池	22.48%	25.18%	26.98%
本公司	通信用阀控电池为主	19.27%	20.76%	21.97%

注：哈尔滨光宇、江苏双登、天能动力财务数据根据其公开披露的年度报告计算所得。

随着涂膏式胶体电池技术的进一步推广，以及公司本次募集资金投资项目投产后，动力用阀控电池和储能用阀控电池在收入中的比重提高，有利于提升公司的毛利率水平。

综上所述，管理层认为：报告期，公司通过与通信运营商签订铅价联动条款，有效规避了铅价波动风险，使公司的毛利率保持相对稳定。随着生产规模的扩大，高附加值产品比重上升，公司产品结构进一步优化，有利于毛利率水平的不断提升。

（六）原材料及产品价格变动对公司利润的敏感性分析

1、主要原材料价格变动及对公司利润的敏感性分析

（1）公司原材料成本结构

报告期，公司原材料成本占生产成本的比例平均为 90.23%。2008 年，公司铅材料成本占生产成本的比例为 65.87%，其价格波动是影响产品生产成本的主要因素。其他原材料如外壳、铜芯极柱、电池配件、硫酸等占比较小，其价格波动对生产成本的影响不大。

（2）铅材料价格变动情况

报告期，铅价走势如下：



报告期，铅价波动幅度较大。其中，2006 年上半年铅价较为稳定，均价约为 11,000 元/吨，从 2006 年 6 月开始，铅价不断上升，至 2007 年 10 月达到最高约 26,100 元/吨，涨幅达到 237%；2008 年 3 月铅价开始回落，至 2008 年 12 月最低降至 9,000 元/吨。2009 年上半年铅的均价约为 12,700 元/吨。

铅价的大幅波动，使公司铅材料的采购均价发生大幅变化，对产品生产成本构成较大影响，进而对公司的盈利能力产生影响。

（3）铅材料采购价格变动对公司利润的敏感性分析

报告期，在其他因素不变的情况下，铅材料采购均价变动 1%，对公司利润总额的影响如下：

金额单位：万元

年份	采购均价 (元/吨)	价格变动 (元/吨)	用量 (吨)	利润总额影响 (万元)	利润总额 影响幅度
2006 年度	11,923.47	119.23	9,573.20	-97.04	-11.75%
2007 年度	19,660.68	196.61	11,939.91	-194.41	-13.10%
2008 年度	17,328.87	173.29	18,112.00	-280.35	-7.19%
2009 年 1~6 月	12,700.35	127.00	10,065.95	-109.27	-3.81%

注：价格变动=当期采购均价*1%

利润总额影响幅度=利润总额影响/当期利润总额

报告期，公司铅材料价格变化对利润总额的敏感系数分别为-11.75、-13.10、-7.19、-3.81，铅价波动对公司利润的影响不断下降。

2、产品销售价格变动及对公司利润的敏感性分析

报告期，在其他因素不变的情况下，产品销售价格（不含税）变动 1%对利润总额的影响如下：

年份	销售均价 (元/KVAh)	价格变动 (元/KVAh)	销量 (万 KVAh)	利润总额影响 (万元)	利润总额 影响幅度
2006 年度	496.42	4.96	40.67	201.90	24.45%
2007 年度	552.16	5.52	65.43	361.27	24.35%
2008 年度	613.32	6.13	94.11	577.20	14.80%
2009 年 1~6 月	539.44	5.39	50.36	271.64	9.47%

注：价格变动=销售均价*1%

利润总额影响幅度=利润总额影响/当期利润总额

报告期，公司产品销售价格变化对利润总额的敏感系数分别为 24.45、24.35、14.80、9.47，不断下降，公司产品销售价格波动对公司利润的影响不断下降。

目前，公司与大客户签订的框架协议中已加入铅价联动条款，产品销售价格随铅价相应波动，有效降低了铅价波动对公司利润的影响程度。

（七）最近三年及一期非经常性损益分析

报告期，公司非经常性损益情况如下：

金额单位：万元

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-2.25	-20.46	-79.14	-13.06
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；	-	-	683.18	497.17
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；	103.73	124.32	-	90.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额；	-0.23	-5.09	-20.28	-3.95
非经常性损益合计	101.25	98.77	583.76	570.16
减：所得税	15.19	13.76	3.27	23.50

扣除所得税后的非经常性损益净额	86.06	85.01	580.49	546.66
净利润	2,425.48	3,304.02	1,460.53	802.56
扣除非经常性损益后的净利润	2,339.42	3,219.01	880.04	255.90

2006 年、2007 年非经常性损益主要是越权审批的税收优惠, 详见本节“七、报告期主要税收政策·(一) 所得税·2、关于享受高新技术企业所得税税收优惠的说明”。

报告期, 公司来自合并范围以外的投资收益情况, 即为公司对燃料电池公司的投资收益, 2008 年为 1.15 万元, 2009 年 1~6 月为-1.45 万元, 分别占同期净利润的 0.03%、-0.06%, 对公司经营成果影响较小。

（八）最近三年及一期纳税情况分析

1、公司的纳税情况

报告期各期末, 公司应交税费明细如下:

金额单位: 元

应交税费明细项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
企业所得税	2,682,725.07	2,058,370.87	872,435.01	1,316,950.11
增值税	1,268,634.81	1,029,649.15	392,343.76	-3,542,949.38
城市维护建设税	203,078.27	392,867.26	138,747.53	0.01
教育费附加	87,033.53	168,371.68	59,463.18	-
地方教育发展费	80,219.15	62,719.16	79,955.11	19,453.60
代扣代缴个人所得税	103,339.43	35,775.37	113,875.31	110,896.91
水利基金(堤防费)	58,022.37	112,247.79	39,642.15	-0.17
平抑价格基金	80,219.15	62,719.16	39,896.68	5,598.84
固定资产进项	-	-	-40,834.88	-
合计	4,563,271.76	3,922,720.44	1,695,523.85	-2,090,050.08

报告期, 公司各项税种的纳税情况如下:

金额单位: 元

项目	2009 年 1~6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
企业所得税	4,189,786.88	5,068,431.60	861,357.20	-
增值税	14,267,572.93	20,372,486.74	8,109,596.27	1,711,264.49
营业税	2,700.00	-	-	-
城市维护建设税	1,269,723.78	1,198,028.09	392,354.13	49,788.51
教育费附加	544,167.36	513,440.57	168,151.82	21,337.93
地方教育发展费	564,189.55	1,078,577.53	629,069.60	418,758.98
水利基金(堤防费)	362,778.23	342,293.73	136,093.41	14,225.29
平抑价格基金	564,234.33	1,038,474.32	328,417.97	222,060.10
其他税费	15,866.00	751,912.37	216,206.82	320,232.53
合计	21,781,019.06	30,363,644.95	10,841,247.22	2,757,667.83

2006 年、2007 年, 公司应交税金-企业所得税的当期增加额为沌口制造分公司经营所得产生应纳税额。

保荐机构及申报会计师认为，发行人应交税费明细及变动情况无异常。

2、所得税费用和会计利润的关系

报告期，公司会计利润和当期所得税费用情况如下：

金额单位：万元

项目		2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
利润总额		2,869.17	3,900.64	1,483.80	825.83
纳税调增		-	479.57	760.51	787.77
纳税调减		-	210.63	47.75	20.66
应纳税所得额		-	4,169.58	2,520.82	1,727.09
其中：公司本部	a	-	3,433.90	2,394.50	1,640.74
沌口制造分公司	b	-	735.68	126.32	86.35
所得税税率					
其中：公司本部	x	15%	15%	0%	0%
沌口制造分公司	y	15%	15%	33%	33%
应纳所得税额	a*x+b*y	481.41	625.44	41.68	28.50
应纳税所得额占利润总额比例		16.78%	16.03%	2.81%	3.45%

公司2006年、2007年所得税税负较低，主要是公司为新设立与高新技术产业开发区的高新技术企业，依据相关法律法规，2006年、2007年享受免征企业所得税的税收优惠，详见本节“七·报告期主要税收政策·（一）所得税”。

2008年、2009年1~6月，本公司依据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，减按15%的税率征收企业所得税。

十六、现金流量分析

报告期，公司的现金流量情况主要如下：

金额单位：万元

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-292.38	5,232.45	1,500.04	-1,475.84
投资活动产生的现金流量净额	-473.28	-1,684.90	-860.43	-192.15
筹资活动产生的现金流量净额	-782.64	-1,437.54	2,134.69	2,678.82
现金及现金等价物净增加额	-1,548.30	2,110.01	2,774.30	1,010.83
净利润	2,425.48	3,304.02	1,460.53	802.56

报告期，本公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项。

（一）经营活动现金流量

2007年、2008年，公司经营活动产生的现金流量净额均高于同期净利润，现金流较好。2006年、2009年上半年，公司经营活动现金流量净额为负，主要是内销比例较高，分别占当期主营业务收入的85.32%、83.82%，而国内销售的

回款周期相对较长，从而对经营活动现金流产生不利影响。

2006 年内销比例较高的原因是公司对国外市场的拓展刚刚起步，2009 年上半年，公司经营活动现金流为负，主要是外销收入急剧下降所致。

受全球金融危机的影响，国外市场的需求受到抑制，销售收入急剧下降，由 2008 年的 24,990.77 万元，下降至 2009 年上半年的 4,395.50 万元，收入占比也由 2008 年的 43.30% 下降至 16.18%。外销收入回款较快，因此，外销收入急剧下降对公司 2009 年上半年经营活动现金流入造成影响。同时，由于国内通信运营商业务重组，付款的内部审批程序受到影响，从而影响了国内销售的回款速度，对经营活动现金流造成不利影响。

随着公司国外市场的逐步回暖以及开拓力度的加大，公司经营活动现金流将会随之改善。同时，公司进一步加大与国内通信运营商的对账和催收力度，提高回款效率。经过近三年国外市场拓展，公司已经具有较好的客户基础，并于 2009 年初获得了西班牙电信的试用资格，近期又进入沃达丰全球供应链采购体系，因此，随着境外需求逐步回暖，公司的经营性现金流将会随之改善。

（二）投资活动现金流量

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，合计-3,210.76 万元，主要是公司不断扩大产能，固定资产投资较大。

（三）筹资活动现金流量

报告期，公司的筹资活动现金流量与公司经营活动现金净流入以及投资计划密切配合，2008 年、2009 年上半年筹资活动现金流量为负数，主要是公司偿还到期借款和支付利息较多所致。

综上所述，报告期，公司经营活动现金流量正常；在筹资方面，公司信誉优良，融资渠道通畅。

（四）报告期重大资本性支出情况

报告期，公司重大资本性支出主要是为增加产能而改造生产线瓶颈环节，采购设备支出，具体情况如下：

金额单位：万元

年度	资本支出项目	金额
2009 年 1~6 月	微电脑循环充放电测试仪	70.66
	充电机	145.30
	电池清洗线	128.00
	注酸机	43.59
	和膏工序改造	2.21
	固化供需改造	1.54
	硬化炉及配件	19.14
	员工交通车	37.51
	电脑及办公设备	25.22
	合计	473.17
2008 年度	光度计	6.88
	空压机	26.90
	电容柜	29.96
	钢轨	36.08
	车间制作水循环	52.14
	和膏工序改造	40.99
	固化供需改造	49.50
	铸板工序扩产	44.30
	装配工序扩产	130.62
	化成工序改造	66.17
	涂板工序改造	21.80
	环保设备	14.02
	交通运输工具	34.63
	二期配电房改造	88.66
	厂房改造	38.23
	办公设备	40.11
	合计	720.99
2007 年度	铅粉制造工序扩产	166.21
	铸板工序扩产	22.36
	装配工序改造	28.82
	化成工序改造	53.77
	涂板工序改造	25.46
	车间改造	51.14
	大密生产线	36.88
	手持式 XRF	35.11
	车间地坪	51.14
	环保设备	28.26
	交通运输工具	93.76
	一期配电房改造	95.20
	厂房改造	267.40
	合计	955.51
2006 年度	铸板工序扩产	54.68
	化成工序改造	119.35
	涂板工序扩产	13.56
	车间改造	11.67
	合计	199.26

（五）未来可预见的重大资本性支出情况

除本次募集资金投资项目外，本公司无其他可预见的重大资本性支出。本次募集资金投资项目投产能后，将新增 180 万 KVAh 的产能，具体情况详见本招股

说明书“第十一节 募集资金运用”。

十七、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项

（一）财务报表附注中的或有事项

报告期，公司无重大诉讼、仲裁及担保事项等或有事项。

（二）资产负债表日后事项

报告期末，公司无需披露之资产负债表日后非调整事项。

（三）其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在可能或已经影响公司财务状况、盈利能力及持续经营的重大担保、诉讼、其他或有事项的情况。

十八、股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

3、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。

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

本公司在报告期有关股利分配的一般政策没有发生变化。

（二）最近三年及一期实际股利分配情况

经公司2007年10月19日召开的2007年临时股东会审议通过，公司以2007年6月30日的6,580万元出资额为基础，向全体股东每10元出资额派发现金红利0.90元（含税），共计分配股利592.20万元。

（三）本次股票发行完成前未分配利润的分配政策

根据公司于2009年7月23日召开的2009年临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案的议案》，公司截至首次公开发行人民币普通股（A股）股票完成前的滚存利润由股票发行后的新老股东按持股比例共同享有。

（四）本次股票发行后第一个盈利年度派发股利计划

本次发行成功后，预计股利发放在发行后的第一个盈利年度结束后的6个月内实施，具体分配时间及分配方案由股东大会届时审议后确定。公司以后的股利分配计划将根据《公司章程》所载利润分配政策，由公司董事会制订股利分配预案，提交股东大会审议。公司每三年至少进行一次现金分红，且三年以现金方式累计分配的利润不少于现金分红时最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

十九、公司的主要财务优势、困难及未来趋势分析

（一）公司的主要财务优势

1、盈利能力稳定

本公司在通信电池行业市场地位突出、竞争优势明显，与通信运营商合作关系稳定，通过铅价联动条款，有效规避铅价波动风险，提高盈利能力的稳定性。

2、应收账款发生坏账风险小、回款稳定

公司的应收账款主要为应收通信运营商的货款。各通信运营商资信良好，发生坏账的风险较小，且回款稳定。

3、资产周转能力较强

公司的工艺技术、管理水平日趋成熟，生产效率和设备利用率不断提高。公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率均属较好水平，资产周转能力强。

（二）公司的主要财务困难

1、亟需拓宽融资渠道，改善资本结构

近年来，尽管公司不断购置设备提升原有产能，但产能不足一直是公司快速发展的主要瓶颈，因此，公司拟投资 2.5 亿元建设高容量全密封免维护铅酸蓄电池扩能项目，由于投资量大，仅靠自有资金和银行贷款不能完成上述项目的建设。2008 年底，公司资产负债率为 61.84%，已处于较高水平，债务负担较重，如继续增加借款规模，公司的抗风险能力将会减弱。因此，公司亟需拓宽融资渠道，改善资本结构，保持公司的持续、快速、健康发展。

2、流动资金需求量大，资金紧张

通信用阀控电池行业特点决定公司存货水平和应收账款较高，而原材料铅的采购以现款或信用期一般较短，导致公司流动资金短缺较大，资金压力较大。

（三）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司将继续坚持稳健的财务政策，保持良好的财务状况，保证经营活动产生的现金流量稳定，降低财务风险。公司本次募集资金投资项目达产后，公司将新增产能 180 万 KVAh，产能瓶颈问题得到有效解决，公司的盈利能力及抗风险能力将得到有效增强。

第十一节 募集资金运用

本次募集资金运用将围绕主业进行，适应市场需求，扩大公司生产规模，优化市场和产品结构，提高公司盈利能力和抗风险能力，实现公司战略发展需要。

一、募集资金运用计划

（一）预计募集资金项目

本次发行上市相关事宜已经公司第一届董事会第十次会议及 2009 年第二次临时股东大会审议通过，本次募集资金在扣除发行费用后，拟全部投资于年产 180 万 KVAh 高容量密封型免维护铅酸蓄电池项目，具体情况如下表：

项目名称	总投资额 (万元)	拟使用募集资金投资额 (万元)	备案证号
年产 180 万 KVAh 高容量密封型免维护铅酸蓄电池项目	25,078	25,078	2009011439400038

项目达产后，将新增 180 万 KVAh 高容量阀控电池产能，其中，通信用阀控电池 120 万 KVAh/年，动力用阀控电池 40 万 KVAh/年，储能用阀控电池 20 万 KVAh/年。

（二）实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

该项目计划总投资为 25,078 万元，公司拟通过募集资金进行投资。如本次募集资金扣除发行费用后超过项目资金需要量，超过部分将用于补充公司流动资金；如本次募集资金扣除发行费用后不能满足项目所需资金，不足部分资金将由公司通过银行贷款等方式自筹解决。

募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自有资金和银行贷款支付项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及偿还先期银行贷款。在募集资金投资项目建设过程中，公司本着专款专用的原则，将暂时闲置的募集资金存放于专门账户。

（三）募集资金项目的投资进度

本项目总投资 25,078 万元，其中建设投资 16,452 万元，铺底流动资金 8,626

万元。项目建设期 1 年，第 2 年投产，投产后第 3 年达产。

（四）本次募集资金投资项目审批情况

本次募集资金投资项目已在武汉市蔡甸区发改委登记备案，获得《湖北省企业投资项目备案证》，备案文号为 2009011439400038，并已获得武汉市环境保护局《关于武汉银泰科技电源股份有限公司年产 180 万千伏安时高容量密封型免维护铅酸蓄电池项目环境影响报告书的批复》认可。

二、募集资金投资项目实施的必要性、产能规划依据

（一）项目实施的必要性

1、解决公司产能瓶颈，满足市场发展需要

近年来，国内国际通信行业发展很快，通信运营商对通信设备的投入大幅增加，对通信用阀控电池需求十分旺盛并将持续保持快速增长的趋势，同时，动力市场尤其是电动自行车市场也处于快速发展期，随着国家新能源政策的不断出台，储能电池市场也迎来了巨大的发展机遇，市场需求的旺盛使得公司面临良好的外部经营环境。

为了抓住发展机遇，报告期，公司在生产上的主要工作之一是解决产能瓶颈问题，通过在现有厂房内优化生产线布局、增添瓶颈工序设备、对现有生产线进行技术改造、在外租赁仓库等手段，最大程度发挥了现有生产线的整体效率，实现了产能的逐年增长。2008 年，公司因扩产需要，将产成品仓库改造为内化成车间，只能在厂区外另行租赁仓库，此外，公司还租赁了两座房屋用于铅蓄电池的生产及部分电池的化成。

报告期，公司加权平均年产能逐年提升，在实施完成上述产能提升措施后，公司产能在现有厂房和设备条件下已无法提升，限制了公司的规模扩张及市场占有率的进一步提高。

公司过去三年一直高负荷乃至超负荷生产，产能利用率数据见下表：

指标	2009 年 1~6 月	2008 年	2007 年	2006 年
期末产能（万 KVAh）	120	105	70	60
加权产能（万 KVAh）	58	95	65	55
实际产量（万 KVAh）	54	98	63	51

产能利用率	93%	103%	97%	92%
-------	-----	------	-----	-----

由于产能的不足，公司只能策略性优先满足通信市场的订单，在很大程度上制约了公司在其他市场领域的扩展。

本次募集资金项目实施后，公司新增产能 180 万 KVAh，产能增加了 150%，近年来制约公司发展的产能不足问题将得到有效解决，经营规模将呈现跨越式增长。

2、优化产品结构，提高抗风险能力，将公司技术优势转化为经济优势

阀控电池的应用领域很多，过去几年，通信市场是阀控电池最大的应用市场之一。本公司顺应市场发展趋势，将市场开拓重点放在通信市场。2007 年、2008 年公司通信用阀控电池收入比上年分别增长 73.68%、64.19%，报告期，通信用阀控电池收入占公司主营业务收入的比例分别为 93.26%、90.53%、93.03%、96.81%。

报告期内，公司囿于产能和规模限制，专注做好做强通信用阀控电池市场，自身管理能力、技术能力、市场能力得到充分的积累。公司将抓住通信市场、动力市场、储能市场快速发展的机遇，充分发挥公司的技术优势，利用公司胶体电池深度放电循环寿命长的优点，大力拓展发展潜力巨大的动力市场、储能市场，提高公司的抗风险能力及盈利能力，将公司的技术优势转化为经济优势。

3、巩固国内阀控电池行业市场地位，积极参与全球竞争

经过多年的沉淀与积累，公司已发展成为国内五大通信备用电池供应商之一，形成了一系列竞争优势，具备了参与全球竞争的实力，2008 年公司外销收入占主营业务收入的比例为 43.30%。面对 3G 时代通信市场良好的发展空间，国内外的阀控电池厂商将通过各种渠道参与竞争，为了应对潜在竞争者的竞争压力，保持公司在国内通信备用电池市场的持续领先，同时大力拓展动力和储能市场，公司需要在生产规模、生产能力、技术装备水平等方面进行全方位的提升。

本次募集资金投资项目实施后，公司在生产规模、产品结构、技术装备水平等方面将跃上新的台阶，公司的核心竞争力与市场地位将得到进一步巩固。

项目的实施，将缩小公司与国际知名阀控电池企业在生产规模、技术装备等方面的差距，公司产品国际竞争力将大大增强，为最终成为全球一流的阀控电池

制造商的目标奠定良好的基础。

4、实现公司的战略发展目标的重要步骤

公司针对自身发展状况以及对行业的深刻理解与认识，制定了成为世界先进水平的专业化阀控电池制造商，根据“做受社会尊重的企业”的经营理念，公司将全面实施“专业化、全球化”和“资源节约、环境友好”的可持续发展战略。要实现上述发展战略，公司需要有计划、有步骤实施一系列的发展举措，实施本次募集资金项目是其中关键的一步，也是实现其他发展步骤的前提与基础。

（二）项目产能规划的设计依据

本次募集资金项目实施后，公司产品的产能将大幅提升，达产后将年增加阀控电池产能 180 万 KVAh，上述产能扩张规划是经过科学、细致论证确定的，具体设计依据为：

1、全面扩大产品产能

面对迅速增长的阀控电池市场需求，公司目前面临的是产品的产能瓶颈问题，为了满足市场需求，公司制订了扩大产品产能的规划，在 180 万 KVAh 总产能中，规划通信用市场产能 120 万 KVAh，动力市场产能 40 万 KVAh，储能市场产能 20 万 KVAh，通过实施募集资金项目，公司服务不同市场客户的能力将得到全方位提高。

2、优化产品结构

针对未来通信电池市场需求稳步增长，动力电池、储能电池市场需求将快速增长的发展趋势，本次募集资金项目，将巩固本公司在通信电池市场的优势，重点扩大通信用阀控电池产能，同时抓住动力市场、储能市场快速发展的机遇全面拓展动力市场、储能市场。

综上，本次募集资金投资项目产品均为本公司现有产品，通过项目实施可大幅提升公司生产能力和技术装备水平，解决产能瓶颈，优化产品结构，巩固与提升本公司在通信电池市场的优势并全面拓展动力电池与储能电池市场。新增产能的管理流程、工艺技术与现有产能基本一致，产品生产和营销也将基本延续现有模式，本次募集资金投资项目不会改变公司既有的生产经营模式。

三、本次募集资金投资项目分析

（一）项目实施地点

本项目建设地点位于武汉市蔡甸经济开发区龙王工业园，土地面积 107 亩（其中含代征地 6,927 平方米，可建设用地面积 64,452 平方米），由本公司以受让方式取得，土地使用证编号：蔡国用（2009）第 2107 号。

（二）项目建设内容

本项目的的主要建设内容是投资建设高容量密封型免维护铅酸蓄电池生产基地，包括建设极板厂房、组装化成厂房（含成品仓库）、原材料仓库、动力辅助厂房、固体废物处理车间、研发楼、宿舍、食堂及其他配套设施，年产 180 万 KVAh 阀控电池生产线。项目投产后将新增阀控电池 180 万 KVAh，其中通信用阀控电池 120 万 KVAh，动力用阀控电池 40 万 KVAh，储能用阀控电池 20 万 KVAh，质量达到国际水平。

本项目拟新建建筑物共计 41,415 平方米，具体如下：

建筑物	层数	建筑面积（平方米）
配电房	1 层	162
污水处理站	1 层	576
极板厂房	1 层	7,524
组装化成厂房 1#（含成品仓库）	1 层	10,260
组装化成厂房 2#（含成品仓库）	1 层	10,260
原材料仓库	2 层	2,952
动力辅助厂房	1 层	576
固体废物处理车间	1 层	900
研发楼	5 层	3,375
宿舍及食堂	5 层	4,830
合计	-	41,415

（三）投资概算

本项目计划总投资 25,078 万元，其中建设投资 16,452 万元，铺底流动资金 8,626 万元。

序号	项目	总额（万元）
一	建设投资	16,452.00
1	土地	1,305.20
2	土建工程	3,132.80
3	设备购置	9,770.00

4	安装工程费	576.4
5	工程建设其他费用	884.20
6	预备费	783.40
二	铺底流动资金	8,626.00
合计		25,078.00

项目的设备投资为 9,770 万元，其中，生产设备投资 7,659 万元，公用辅助配套设施投资 2,111 万元。

（四）项目进度安排

本项目建设期为 1 年，投产后第一年达产 50%，第二年达产 75%，第三年完全达产。

（五）产品生产大纲

根据公司解决产能瓶颈、优化产品结构，满足市场需求，创造最大经济效益的原则，确定项目的产品生产大纲如下：

产品	达产后年产量（万 KVAh）
通信用阀控电池	120
动力用阀控电池	40
储能用阀控电池	20
合计	180

（六）主要生产设备选择

本项目计划购置主要生产设备、仪器 109 台(套)，主要包括：

项目	设备名称	数量（台/套）
极板生产	铅粉机	4
	铸板机	30
	板栅硬化炉	4
	和膏机	5
	涂板机	5
	固化室	16
通信、储能电池组装和化成	2V 电池组装线	14
	12V 电池组装线	6
	2V 充电机组	1
	12V 充电机组	1
	清洗检查包装线	11
动力电池组装和化成	小密铸焊组装线	3
	12V 电池充电机组	1
	清洗检查包装线	3
其他	原材料实验设备	1
	电池实验设备	1

（七）生产工艺和技术水平

1、工艺流程

本项目工艺流程，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术·四、本公司主营业务情况·（二）生产流程”。

2、质量标准

本项目产品适用的质量标准主要有：通信用阀控式密封铅酸蓄电池（YD/T 799—2002）、通信用阀控式密封胶体蓄电池（YD/T1360—2005）、电动道路车辆用铅酸蓄电池（GB/T 18332.1—2001）、电动汽车用铅酸蓄电池（QC/T 742—2006）、电动助力车用密封铅酸蓄电池（GB/T 22199—2008）等。

（八）主要原材料、辅助材料的供应

本项目主要原辅材料铅及铅钙合金、电池外壳、AGM 隔板、铜芯极柱、硫酸均为国内生产或制造，纯水为自制。本项目所需原辅材料为市场通用型材料，国内市场均可采购。企业在多年的生产中已与原材料厂家建立了稳定的供货关系，供应有保障。

（九）环保影响及措施

1、环保措施

本项目将继续执行严格的环保措施，具体详见招股说明书“第六节 业务和技术·四、发行人的主要业务·（七）EHS 管理及公司的社会责任情况”。

2、项目环保投资

本项目环保投资累计人民币 1,140 万元，主要包括：铅粉熔铅除尘器、合膏除尘器、铸板除尘器、铸片机除尘器、空气净化器、分片机除尘器、除铅尘设备、除铅烟设备、生活污水处理系统、工业污水处理设备、铅泥沉淀池、防腐地坪等，可确保公司达到国家环境保护标准。

3、环保批复

本项目已获得武汉市环境保护局《关于武汉银泰科技电源股份有限公司年产 180 万千伏安时高容量密封型免维护铅酸蓄电池项目环境影响报告书的批复》（武

环管[2009]67 号）的批复。

（十）投资项目的效益分析

本项目达产后，预计正常年份可实现销售收入 98,258 万元，利润总额 8,942 万元。财务内部收益率(税后)17.68%，静态投资回收期（税后）7.1 年（含 1 年建设期），动态投资回收期（税后）9.49 年（含 1 年建设期）。

四、募集资金投资项目产能消化、项目实施的可行性

（一）新增产能实现销售的可行性

1、阀控电池市场容量大，增长前景广阔

（1）通信领域

阀控电池的传统应用领域为通信领域，近年通信行业的稳步发展、固定资产投资逐年增加推动阀控电池行业进入了稳步发展期。根据工信部通信发展司的相关规划，预计 2009～2011 年国内 3G 建设投资约为 4,000 亿元，基本覆盖全国所有地市、大部分县城和发达乡镇，同时考虑到 2G 网络的相关投资，未来三年通信行业的固定资产投资总额将超过 1 万亿元，以阀控电池占通信业固定资产投资总额比例 1.5%计算，2009 年至 2011 年的年均阀控电池采购额将达到 50 亿元以上。

此外，国际市场中新兴市场发展迅速，据 Gartner 统计，亚太通信市场在 2008 年超越北美成为全球最大的区域性通信市场，中东和非洲在 2007-2012 年间预计将以 8.6%的复合年均增长率成为全球增长最迅速的区域之一。通信市场领先研究机构 Infonetics Research 报告显示，全球通信运营商 2007 年的资本性支出总额为 2,488 亿美元，比 2006 年增长 7%。中国和印度由于通信网络基础设施建设带动大量的资本性支出，成为全球通信投资增长的动力。

以公司主要的出口国印度为例，印度通信管理局 2007～2008 年度报告显示，印度通信用户数从 2004 年 3 月的 7,371 万增长至 2008 年 3 月的 30,049 万，复合年均增长率达到 42.1%。其中，移动通信用户数从 3,369 万增长至 26,107 万，复合年均增长率为 66.8%；有线通信用户数从 4,002 万微降至 3,942 万。可见，移动通信是印度通信市场发展的动力源，移动通信用户在通信用户总数中的占比

也从2004年3月的45.7%上升至2008年3月的86.9%。据国际无线通信协会CTIA统计，印度在2008年超越美国成为全球第二大无线通信市场，仅次于中国。

印度计划委员会公布的印度第十一个五年计划显示，计划在2007~2012财年期间（2007年4月~2012年3月）将通信用户数发展至6亿，比2007年3月2.06亿的通信用户存量增长近1.9倍。十一五期间，通信业基础设施投资将达到25,843.9亿卢比（约合人民币4,393.5亿元，以100卢比兑换17元人民币计算），比第十个五年计划期间（2003年4月~2007年3月）增长约150%。根据印度通信管理局的估算，移动通信用户的指数级增长需要移动通信基础设施的大规模投资，预计至2010年印度将建成约33万个基站，比08年10万个基站存量增长约230%。

（2）动力领域

在动力领域，自2004年以来电动自行车行业步入高速发展期，阀控电池行业的发展进一步加速，市场容量不断扩大。2008年我国电动自行车电池（主要使用阀控电池）的市场容量为120亿元，Frost & Sullivan预计到2013年我国电动自行车电池的市场容量将增长到400亿元。同时，2009年以来国家大力推广新能源汽车，阀控电池在混合动力乘用车、纯电动乘用车、纯电动商用车上均为成熟期产品，因此将得到广泛应用。

目前国内电动自行车市场相当部分使用的是铅锑镉合金为极板制成的阀控电池，该类电池的循环寿命较普通的以铅钙合金为极板制成阀控电池长，因而得到了广泛应用，但镉是对人体危害巨大的金属，欧盟等发达国家禁止镉含量超过0.002%的蓄电池的进口，我国也将极板含镉类铅酸蓄电池列入2008年第一批“高污染、高环境风险”的产品目录，随着国家对环保的要求以及人们对健康的关注度提高，公司以铅钙合金为极板制成的胶体电池无论从循环寿命还是充电接受能力均高于市场上普遍使用的电动自行车电池，同时杜绝金属镉对人体的危害，而其成本与铅锑镉合金为极板制成的阀控电池相比基本相当，这些特性均有助于公司在电动自行车市场取得较大成功。

（3）储能领域

在当今世界油价高企、传统主流能源必将枯竭的背景下，国家鼓励发展的新

能源产业更是为阀控电池行业打开了一个巨大而又不断增长的市场空间。我国于 2007 年颁布了《可再生能源中长期发展规划》（以下简称中长期发展规划），近期又出台了诸多配套政策措施。依据中长期发展规划，光伏储能电池的市场容量平均每年达 10 亿元以上，风能储能蓄电池市场容量将不低于光伏储能市场，且随着电池的投入使用，替换市场会始终存在且将不断扩大。国家将在近期出台《新能源产业发展规划》，预计将会继续扩大对新能源产业的投资，公司的储能电池产品必将面临巨大而又不断增长的市场空间。

总的说来，阀控电池应用领域广阔，目前市场容量巨大，未来具有广阔的增长空间。（详见本招股说明书“第六节 业务与技术·二、发行人所处行业基本情况·（三）行业市场容量与竞争格局”）

2、公司产品性能优越、技术指标领先

本公司在长期的生产实践中坚持技术创新谋求发展的战略，一直把满足客户需求，提高产品性能作为公司技术研发的重点。经过多年的实践，公司开发形成了具有优越性能的通信电池、动力电池、储能电池系列产品。这些产品在技术指标方面达到了国内领先水平（详见本招股说明书“第六节 业务与技术·三、发行人的行业地位·（二）竞争优势”）。由于公司产品性能优越，技术指标领先，公司在客户开拓、市场开发时具有明显的竞争优势。

3、公司的市场拓展能力强，客户基础好

公司具有很强的市场拓展能力，报告期公司的市场营销战略得到了有效贯彻执行，公司销售收入逐年增长。公司已积累了一大批优质客户，如我国三大通信运营商、艾默生网络能源有限公司、土耳其第一大通信运营商 Turkcell、印度第二大通信运营商 Reliance、深圳市五洲龙汽车有限公司、西藏华冠科技股份有限公司、云南天达阳光有限公司、意大利国家电力公司等，同时，公司的优质客户仍在不断增加（详见本招股说明书“第六节 业务与技术·三、发行人的行业地位·（二）竞争优势”）。与这些优质客户形成的良好合作关系是公司销售收入持续增长的坚实基础和有力保障。

4、产能逐步释放，可缓解产能快速增长的压力

为解决公司产能瓶颈的限制，及时满足市场需求的增长，公司将通过自有资

金和银行贷款提前进行募集资金投资项目的建设，本次募集资金投资项目新增产能释放是一个逐步、渐进的过程，将大大缓冲产能扩张带来的销售压力。

募集资金投资项目达产计划如下：

金额单位：亿元

项目	第一年	第二年	第三年
销售收入	4.91	7.37	9.83
比上年的增长率	-	50%	33%
达产率	50%	75%	100%

由上表，在3年的达产期内，项目销售收入的年均复合增长率为41%（过去三年公司营业收入的年均复合增长率为69%），公司面临的短期产能增加过快带来的销售压力较小。

综上所述，本次募集资金投资项目具备良好的市场前景，公司未来市场占有率仍有较大的提升空间，在未来全球及国内阀控电池的竞争中公司仍将保持自身的竞争优势，完全有能力消化新增产能带来的销售压力。

（二）为实施募集资金项目公司在技术、人员、管理、销售等方面的准备

1、技术先进、可靠，具备规模化生产能力

（1）通信电池、动力电池、储能电池在性能、工艺及生产设备方面的共性及主要区别

从产品性能来讲，三种电池对产品的一致性、使用寿命、环境适应能力、充电接受能力等均提出了较高要求，但三者各有所侧重，三种电池的性能比较详见本招股说明书“第六节 业务与技术·二、发行人所处行业基本情况·（一）公司所处行业概述”。

从生产工艺来讲，通信电池、动力电池、储能电池的主要生产工艺流程基本相同，不同用途的阀控电池，主要不同之处在于规格、型号、电解液配方及电池工艺参数设计不同。

本公司阀控电池的生产包括极板制造与化成组装两大环节。所有规格型号的生产可以共用极板制造生产线（不同规格型号产品的生产仅需通过更换工装模具实现）；所有大中容量电池可以共用化成组装线；小容量电池生产则在组装化成

环节需要单独生产线。本次募集资金投资项目中的动力电池部分用于电动自行车，为小容量电池，需为其在组装化成环节配置独立生产线。本次募集资金投资项目动力电池产能为 40 万 KVAh, 化成组装独立生产线的设备投资为 932 万元。

（2）本公司具备生产通信电池、动力电池和储能电池的成熟技术

公司一直致力于产品技术的研发和持续改进，不断增加研发投入，引进一流的研发人员，扩大和优化研发队伍，公司已经具备多种规格、型号及用途的阀控电池规模化生产能力，技术水平居于国内领先。

过去几年，公司围绕着改进阀控电池的性能完成了各种高性能系列产品的开发，包括通信用 2V 标准阀控电池系列产品、12V 标准阀控电池系列产品、太阳能专用配套电池系列产品、动力电池系列产品（包括混合动力大巴用及电动自行车用）、铅酸电池系列产品等以及针对不同客户的使用需求开发的边际网络用电池、通信高能极温电池、高功率狭长型电池等。

2008 年，公司已完成了胶体电池定型、小批量生产和销售，2009 年开始大批量进入市场（公司胶体电池的具体情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术·二、发行人所处行业基本情况·（一）公司所处行业概述”）。本公司胶体电池是在现有阀控电池技术基础上通过大量的实验、不断的改进设计、研制胶体电解液配方而成，在制造环节仅需通过小额投资对组装线相关设备作改进即可实现。胶体电池的生产成本比普通阀控电池略高，却能大大改善产品的各项性能，尤其是循环寿命和充电接受能力，因此公司的胶体电池性价比也得以大幅提升。目前公司的胶体电池已应用于通信及光伏储能市场，已研发成功的电动自行车胶体电池在产品性能方面大大优于传统电池。公司的涂膏式胶体电池技术为公司扩大国内外通信电池市场份额提供了又一利器，也为公司抢占储能市场、动力市场份额提供了技术保证。中国联通在其 2009 年 GSM 网配套设备集中采购中对胶体电池实行单独招标，公司胶体电池产品中标份额排名第一，并在技术评分指标名列第一。随着国内通信运营商将胶体电池作为高技术、差异化产品进行单独招标，公司凭借其胶体电池技术正逐步赢得更多市场份额和更高的技术形象。

综上所述，公司已在现有产品中规模化使用各种产品技术，本次募集资金投资项目采用的生产技术和工艺流程与现有产品基本相同，公司可确保项目的顺利

实施。

2、项目人才储备和生产技术、管理经验的提升

最近几年，公司在产能及销售收入逐年增长的同时，公司也非常注重技术、管理、生产等人才的积累。最近三年，公司通过顺利引进各类人才，有效满足了公司逐年扩大的生产经营规模需要。公司计划在未来的1~2年内继续加大人才引进力度、提升全员素质等措施以保证为新增产能配置足够的人才储备。

由于本次募集资金投资项目所采用的管理模式，生产技术和工艺流程均与公司现有情况基本相同，公司可顺利复制现有模式，降低新项目实施带来的管理成本。此外，公司还将通过对生产技术人员建立新老员工传、帮、带制度，对管理人才定期开展有针对性的专业培训，定期开展与国内外同行业厂家和研发机构的技术、经验交流等方式提升项目所需员工的生产技术和管理经验。

3、制订了详细的产品市场策略与营销计划

公司将继续保持并提升在通信用阀控电池市场的市场份额，并积极拓展动力市场与储能市场，将动力市场与储能市场产品作为公司新的利润增长点。

（1）通信市场

①市场策略

在国内通信市场，公司的市场策略为稳步增长联通市场、快速发展移动市场、积极突破电信市场，顺应3G带来的市场增长机会，并逐步提高市场占有率。市场占有率提高的贡献将主要来自于我国的三大通信运营商，尤其是目前公司市场占有率相对较低的中国移动、中国电信（2008年公司对中国联通、中国移动、中国电信的销售收入分别为17,853.08万元、6,782.46万元、187.38万元），上升空间较大。随着中国移动、中国联通和中国电信分别于2005年、2007年和2008年实行总公司集中采购，行业内优势企业将获得更多的市场机遇，产品性能将逐步成为阀控电池厂商获取市场份额的决定因素，2008年下半年，中国电信打破其以往各省分公司单独确定各阀控电池厂商市场份额的方式，开始由其总公司实行集中采购，公司凭借产品优异的性能得以在中国电信的市场份额迅速提升。

在国际通信市场，公司的市场策略为大客户策略结合重点区域策略，大客户

策略为重点开发 2~3 个全球领先的通信运营商（如沃达丰、西班牙电信等）和 3~4 个全球领先的通信设备制造商（如爱立信、诺基亚、阿尔卡特等），重点区域策略为重点开拓以印度和巴基斯坦为代表的南亚市场、以希腊为代表的欧洲市场并逐步拓展南美、北美及其他区域市场。

②营销计划

A、提升国内销售团队的营销及服务能力

公司非常重视销售团队的建设，已建立以营销中心为核心，研发中心和质量管理部参与支持的销售服务体系，公司现有 23 个办事处覆盖全国。随着各大运营商纷纷实行集中采购模式，公司将对销售资源进行相应整合，并重点采取以下具体措施：

第一、构建点线结合的网络营销体系（行业为线，办事处为点）。公司营销中心分行业做好通信运营商总部的商务联络、品牌营销、技术合作、新产品推荐、集中投标等活动。办事处做好运营商省级及以下机构的商务推荐、售后服务、技术支持、客户反馈、电池使用培训等服务。营销中心和办事处点线结合全面提升销售团队的营销能力。

第二、在营销体系中，营销中心和办事处承担了不同的角色，通过调整和完善营销系统的激励机制和考核机制以提高营销人员的积极性，同时加强营销人员业务培训（营销人员的专业知识和销售能力培训将各有侧重）。

B、发展和充实战略客户部

公司有针对性的成立了战略客户部，以逐步实现“重点发展 2~3 个全球领先的通信运营商和 3~4 个全球领先的通信设备制造商”的市场策略。

2007 年按销售收入排名的全球前 10 大通信运营商中，中国移动已是公司长期稳定的客户。2009 年，公司通过认证，已获得沃达丰的全球供应商资格，为公司未来实现大批量供货奠定了坚实的基础。同时公司也获得了西班牙电信的试用资格，目前，公司正与南美的工程服务商洽谈合作意向，如达成合作意向，公司的产品即可批量供应给西班牙电信。

2008 年公司已向阿尔卡特印度公司供货，战略客户部将以此为契机，争取

获得全球阿尔卡特公司供货资格。同时战略客户部正与爱立信洽谈，如产品开发成功，公司有望获得爱立信的供应商资格。

C、在国外重点区域设立办事机构

2008 年，公司在印度市场实现了 1.83 亿元销售收入。印度 12 家移动通信运营商中，第二大通信运营商 Reliance 和第七大通信运营商 Aircel 是公司直接客户，公司亦通过向印度最大的通信基础设施提供商 Indus Towers 供货而间接服务于运营商 Bharti Airtel、Vodafone 和 Idea。

南亚及欧洲地区是目前公司主要的出口市场，为了更好的服务于该地区客户，扩大市场份额，公司将在印度、意大利设立销售中心，派驻销售和技术人员。以上述两个销售中心为基础分别向南亚及欧洲其他国家辐射，开拓和维护市场将采取销售中心和当地代理商相结合的模式，当地代理商利用其本土资源优势协助公司开拓新的客户、现有客户关系维护、投标等；销售中心则侧重于参加展会、客户拜访、项目投标、电池使用培训、售后服务等。公司已开始着手选拔和储备能够胜任外派的人才，进行包括外语、当地文化、电池技术、营销在内的全方位培训。

公司将依据其他重点区域的需求增长和市场开拓进度决定是否设立办事处。

D、国际展会、专业杂志广告、网络三位一体的品牌推广

公司通过参加国外重点区域展会作为扩大品牌知名度的途径。2009 年 2 月，公司参加了在巴塞罗那举办的全球移动通信设备展会。公司 2009 年计划参加的国际展会还包括法国国际电池展会、德国世界光伏展会、阿根廷国际通信展会等世界著名通信展会。

公司通过在全球电池行业领先的杂志《Batteries Energy Storage Technology》等刊物上向国际客户进行品牌营销。

公司通过 Google 排名、阿里巴巴中国供应商等网络资源配合其国际营销。

（2）动力市场

①市场策略

公司计划以混合动力客车配套电池树立动力电池品牌，占领动力电池制高

点，以此为基础进入电动自行车市场。随着电动自行车市场进入高速成长期，公司动力电池在技术难度更大的混合动力客车上取得成功以及电动自行车用胶体电池的开发成功，公司计划以混合动力大巴市场的先发优势为基础，在电动自行车市场进行重大突破。

②营销计划

公司已成立了动力事业部，专门负责动力电池的市场开发，重点开发电动自行车市场，部分用于混合动力大巴市场。

A、电动自行车市场

本公司计划分两个方面实现市场突破并持续扩大市场份额。

第一个方面：利用产品性价比优势，开拓电动自行车一级市场。一级市场指与电动自行车生产厂商配套的市场，公司目前研发成功的新一代胶体电池在产品性能方面（尤其是深度放电循环寿命）大大优于传统的电动自行车用阀控电池，使得公司产品的性价比将优于目前市场主流动力电池，因此较易得到电动自行车生产厂商的认可，有助于公司顺利开拓一级市场。

公司近期提供样品分别联合两家电动自行车厂商进行配套性能测试，公司研发人员对测试过程进行密切跟踪，做好测试数据的收集、客户反馈和沟通，由于产品反馈良好，目前与相关厂商的商务合作协商亦在按步推进中。

第二个方面：利用在一级市场的突破，进入电动自行车二级市场。二级市场是指电池的替换市场，电动自行车消费者在购买了以公司电池配套的电动自行车后，鉴于公司电池在使用过程中的优异性能表现，消费者将信赖和依赖公司的电池产品。公司将以此为基础配合广告投放及经销网点布局等手段继续扩大公司动力电池二级市场份额。

2009 年以来，公司对国内多个大中城市进行了市场调查，在综合评价市场价格、市场规模、电动车保有量等因素基础上选定了 6 个城市作为先行市场。公司动力事业部已完成一期销售人员的招聘、培训和部署，当地销售渠道正在建设中，目标覆盖主要的电动自行车经销商、电池经销商及电动车维修店，销售人员通过拜访目标渠道、提供公司介绍和产品性能测试数据等为后期合作做铺垫。

B、混合动力大巴市场

公司于 2007 年与深圳市五洲龙汽车有限公司（以下称五洲龙）开始合作，该公司的混合动力客车项目被纳入国家“863”计划。五洲龙对于公司产品品质、售后服务给予了高度评价，认为在其混合动力客车所配套阀控电池厂家中，本公司规模、研发力量、生产工艺的控制等环节都在阀控电池行业处于领先地位。基于此，五洲龙与公司于 2008 年签订联合开发混合动力汽车用阀控电池战略合作协议。未来公司将以在五洲龙取得的成功经验为基础，将产品拓展到其他混合动力大巴厂商。

（3）储能市场

①市场策略

公司计划利用自身在储能电池市场上的先发优势与技术优势，抓住政府对新能源大力推动的契机实现储能电池销售的迅速增长。

②营销计划

公司已成立了新能源事业部，专门负责储能电池市场的开发。目前国内太阳能光伏工程、风能工程主要由政府推动，因此客户相对集中，公司将利用其在产品技术上的优势以及国家发改委/全球环境基金/世界银行中国可再生能源发展项目（REDP 项目）上良好的表现争取获得可观的市场份额。

公司及其前身已在光伏储能市场取得了较好的业绩，目前已经与近 20 家公司进行过合作，其中包括西藏华冠科技股份有限公司、深圳尚德太阳能电力有限公司、云南天达阳光科技公司、新疆新能源股份有限公司、西藏太阳能有限公司等，并在西藏“村村通”工程中获得中国可再生能源开发项目办公室授予的“世界银行技术进步项目竞争型赠款”。2009 年以来，公司的储能电池销售表现出良好势头，近期已获得“西藏自治区新能源电力建设项目运营管理有限公司阿里地区光明工程扩容项目蓄电池供应商” 招标入围通知书，该项目仅有阀控电池供应商 5 家（本公司、江苏双登、山东圣阳、广州恒达、圣豹电源）入围，其中有 3 家是通信用阀控电池领域市场占有率较高的厂商，从另一个侧面反映出通信用阀控电池（无电网基站用电池）与储能用阀控电池在某些性能方面要求的相似性。

五、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司的影响

（一）新增固定资产与公司现有业务的匹配关系

公司 2008 年 12 月 31 日机器设备原值 4,408.89 万元，本次募集资金投资项目拟购买价值约为 7,945.4 万元的机器设备（含安装费），与现有设备原值相比增长 180%。达产年度新增生产设备产生的收入和利润等指标与公司 2008 年度指标对比情况如下表所示：

指标名称	2008 年度	项目达产年度
营业收入/设备原值	13.21	12.37
净利润/设备原值	0.75	0.84
利润总额/设备原值	0.88	1.13
收入利润率	6.70%	9.10%

注：2008 年度公司所得税率为 15%，从谨慎角度出发测算，本节募投项目达产年度公司所得税税率均按照 25%测算。

上表可见，公司达产年度的设备投入产出比率将明显高于 2008 年度。

（二）固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目的固定资产投资比重大，预计将累计投入 16,452 万元，占投资总额的 65.60%。以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，公司固定资产折旧将大幅上升，但新项目投产也带来销售收入和净利润的大幅增加，达产后公司每年新增固定资产折旧 1,169 万元，新增主营业务收入 98,258 万元，新增利润总额 8,942 万元，足以消除新增固定资产投资导致折旧费用增加的影响，从而确保公司的盈利水平稳定增长。因此新增固定资产折旧不会对公司未来经营成果造成不利影响。

六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投入使用后，将对公司的经营和财务状况产生重大影响，主要体现在：

（一）对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额将大幅提高，资产负债率下降，流动比率和速动比率提高，将提升本公司抗风险能力和后续持续融资能力。

（二）对公司净资产收益率和盈利水平的影响

本次募集资金到位后，公司净资产规模大幅增长，短期内公司的净资产收益率会有所降低。随着募集资金投资项目逐步投产，营业收入和利润水平将大幅度上升。募集资金投资项目全面达产后，将新增 180 万 KVAh 高容量阀控电池产能，其中，通信用阀控电池 120 万 KVAh/年，动力用阀控电池 40 万 KVAh/年，储能用阀控电池 20 万 KVAh/年。若公司新增产能无法顺利消化，公司的收入和利润将低于预期；若铅价下降，公司产品销售价格相应降低，公司募集资金投资项目的收入将相应下降，但在其他因素不变的情况下，公司净利润水平能够保持相对稳定。

（三）产能增加和产品结构的优化对公司行业地位的影响

公司募集资金投资项目的产品均为目前市场需求增长迅速、产品技术含量高、公司产能不足的品种，具备良好的市场前景。公司产能的增加提高了公司市场订单的承接能力，满足了客户的需求，扩大了公司产品市场份额。另外，由于涂膏式胶体电池技术将在公司新增产能中全面应用，从而优化了公司的产品结构，提高了公司产品的技术含量，进一步巩固公司的行业地位和竞争力。

第十二节 未来发展与规划

一、公司未来的战略、目标和措施

（一）发展战略和目标

1、发展战略

公司旨在成为世界先进水平的专业化阀控电池制造商，根据“做受社会尊重的企业”的经营理念，公司将全面实施“专业化、全球化”和“资源节约、环境友好”的可持续发展战略。

2、发展目标

在通信及新能源产业高速发展的大背景下，一方面致力于“为通信客户提供资源节约、环境友好的绿色电池产品与服务”；另一方面，适时进入动力电池市场和新能源储能市场。以本次发行股票上市为契机，力争三年使阀控电池产能达到 300 万 KVAh。

（二）具体措施

1、产能扩张是实现未来成长的基础

（1）迅速扩大产能，解决产能瓶颈，并优化产品结构

为实现未来三年的经营目标，本公司已经运用自有资金，将现有产品制造体系的产能由 2007 年底的 70 万 KVAh/年提高到目前的 120 万 KVAh/年。本次募集资金投资项目的实施将使公司的产能逐步由 120 万 KVAh/年提高到 300 万 KVAh/年。

（2）优化产品结构，紧跟市场需求发展趋势

阀控电池的应用在通信市场持续增长的同时，在动力市场和储能市场也面临迅速增长的市场需求。通过本次募集资金项目的实施，在进一步巩固在通信市场的竞争地位的同时，公司计划做强动力和储能用阀控电池业务，优化产品结构，提高盈利能力。

2、 市场拓展是公司未来成长的前提

主要包括：巩固和提高公司在中国通信市场三大运营商的地位，并加大对知名的通信设备供应商的开拓力度；采取大客户策略结合重点区域策略，积极拓展国际市场；利用公司的技术优势和先发优势开拓动力电池市场及太阳能光伏和风能储能电池市场。（详见本节“二、公司未来的发展规划与分析”）

3、创新能力是公司未来成长性的保障

自主创新，研究新技术和开发新产品是公司长期坚持的发展方向，未来公司仍将继续围绕产品创新和技术创新两条主线进行产品与技术的研发。

（1）产品创新

依托公司的技术优势，根据客户不同的使用地区、使用环境和特殊用途，加快新产品开发速度、不断完善公司在通信用阀控电池领域如户外通信用高容量极温电池、恶劣供电环境用边缘网络电池等系列，并完成通信市场专用风光互补绿色能源产品（指通过研发通信用风能、光能互补为通信基站供电的系统集成技术，并配备与之对应的储能电池）的开发，目前正组织实施产业化，这些创新产品将不断提高公司在通信市场的市场占有率。

另外，针对新能源储能和动力电池市场迅速增加的市场需求，进一步完善太阳能储能用胶体电池、混合动力大巴专用动力电池和电动自行车专业胶体电池产品，为公司拓展储能电池和动力电池市场提供有力的武器。

（2）技术创新

公司始终围绕提高产品性能进行技术开发，资源节约型技术、环保技术等代表市场发展趋势的新技术的应用，在提高阀控电池的比能量、节约阀控电池的资源消耗量（主要是铅消耗量）、使用寿命等指标方面持续改进，使得阀控电池应用空间得到进一步拓展。公司计划利用涂膏式胶体电池技术、碳电池技术对阀控电池进行技术创新和突破。

二、公司未来的发展规划与分析

（一）市场开拓计划

通过多年的发展和努力，公司已经在通信市场打下了坚实的基础，市场占有率逐步提高，同时，在动力市场也有了一定的开拓，随着国家对新能源产业的大力支持，储能市场将迎来一个良好的发展机会，且公司已在该市场取得了先发优势。

近年来，受产能的限制，无法消化更多的订单，导致公司的市场开拓计划趋于保守。随着本次募集资金投资项目的实施，公司产能瓶颈得以突破，配合产能增长的积极市场策略也会陆续落实。未来三年本公司继续为全球各大通信公司全面提供阀控电池产品及配套服务，保持公司在国内外通信市场的领先地位；同时利用公司在阀控电池方面积累的经验和技术优势，进一步拓展新能源储能电池和动力电池的国内市场。

主要计划如下：

1、通信市场开拓计划

随着公司生产规模的扩大，公司将提升产品的市场占有率，进一步巩固公司在该行业的优势地位。

（1）国内通信市场

目前公司国内通信市场客户资源主要为三大通信运营商，公司将在全力提升在三大运营商集中采购招标的市场份额的基础上，加大与中兴、华为等通信设备供应商的合作力度，与其建立长期合作的伙伴关系，抓住 3G 建设投资的机会，实现国内通信用阀控电池市场占有率的不断提升。

（2）国际通信市场

目前公司国际通信市场客户主要集中在印度、土耳其、希腊等地区的通信运营商及通信设备供应商。公司将在巩固现有客户的基础上，采用大客户战略与区域开拓战略相结合的方式，通过与跨国通信运营商如西班牙电信和跨国通信设备供应商如爱立信、诺基亚的合作，同时利用公司现有的客户资源和品牌影响力进行区域渗透，稳步提升公司在欧洲与南亚的市场份额，开拓非洲、南美等新兴区

域市场，并力争进入北美等发达区域市场。

2、动力市场开拓计划

在高速成长的电动自行车市场，公司通过抢占技术高点，将技术难度高的混合动力大巴用动力电池的制造经验与技术优势运用于电动自行车市场，通过完善深度放电循环寿命长、充电时间短的电动自行车用胶体电池，在电动自行车市场上进行重大突破，使其成为公司未来收入和利润增长的亮点。

公司将抓住国家对节能与新能源汽车推广与补贴力度加大的机遇，进一步提高混合动力大巴阀控电池的性能，利用公司的技术优势开拓混合动力大巴市场。

3、太阳能及风能储能电池开拓计划

目前，太阳能光伏产业的迅猛发展对其配套的储能电池提出了越来越高的要求。公司开发的太阳能储能胶体电池产品的主要技术指标居于国内领先水平。同时公司在这一市场积累了多年的经验和较高的市场认可度，公司组建了专门的市场开发小组，相信这一市场将为公司带来丰厚的回报。与此同时，风能储能电池的市场需求也在迅速扩大，公司也将加大对该领域的市场开拓。

4、建立更加完善的销售体系

公司将充分利用现有的销售渠道，配合市场开拓计划，建立更加完善的销售体系，全面提高公司产品的覆盖率和市场占有率。同时，计划在印度、意大利成立销售中心，通过两个海外销售中心的建设和发展，探索海外区域市场开拓模式，打造一支具有国际视野和跨国销售、管理能力的团队，为公司在海外市场的持续扩张奠定坚实的基础。

（二）产品与技术开发计划

公司将充分利用研发优势和技术储备，基于不同市场需求，在进一步提高现有产品质量水平的基础上，实施已有产品技术的外延和拓展，不断开发新产品。

1、作为国内唯一已批量生产混合动力大巴专用的阀控电池产品的公司，公司将利用在混合动力大巴专用阀控电池方面的成功经验及技术优势，结合公司专有的胶体电池深度放电循环寿命长的特点，不断提高出混合动力大巴及电动自行车等领域使用的专用动力胶体电池产品性能，以拓展新能源汽车电池市场、电动

自行车电池市场、场地电动车电池市场。其中混合动力大巴、电动自行车专用胶体电池已具备批量生产技术基础。

2、公司将进一步提高太阳能储能电池的使用寿命，迅速扩大公司太阳能储能电池的市场份额，并进一步巩固公司在太阳能储能市场上的品牌优势。

3、公司利用在太阳能储能市场的品牌优势，已开发出太阳能、风能与胶体电池一体的风光互补绿色能源系列产品，近期将逐步投放通信市场试用。

4、公司将在大力推广胶体电池的同时，加快碳电池的研发，通过应用新的材料来进行产品的改进，提高产品性能的同时大幅降低铅的消耗量。

5、公司将通过设立境外研发中心或开展跨国技术合作等方式，进一步缩短新产品开发周期，提高产品开发水平。公司目前的胶体电池已可定型批量生产，碳电池等产品已完成样品开发。

6、本公司还计划扩建研发中心，从软、硬件和人力资源等方面全面提升研发平台的技术开发能力和市场反应速度；针对量产系列产品，在工艺优化、管理优化、降低消耗等方面，大力开展新技术、新工艺的改进，推进产品制造过程中的低耗高效优质活动，并研究现有电池的回收利用技术，实现循环经济。

（三）筹资计划

公司计划通过本次发行，进入资本市场，并利用本次募集资金，集中精力搞好募集资金投资项目的建设，进一步提高公司的市场份额，迅速扩大公司规模，壮大公司综合实力。本次发行后，公司将根据自身业务发展战略和资本结构的需要，拓展融资渠道，以满足公司的资金需求，确保公司可持续发展。

（四）人力资源发展与培训计划

随着阀控电池行业的发展，对于熟悉本行业发展脉搏的管理人才以及掌握阀控电池专业技术的科技人才的竞争将愈发激烈。公司将继续健全人力资源管理体制，建立“以人为本”的企业文化，推行“引进和培养”兼顾的人才发展战略，完善公司培训、薪酬、绩效和激励机制，形成公司内人才快速提升和良性竞争机制以增强对人才的吸引力。

另外，为不断提高企业管理和技术人员职业素质，开阔研发人员的视野，公

公司将进一步加强同高校、研究单位的技术合作和技术交流，同时选派主要技术人员到国外技术领先厂家交流学习。

（五）开展清洁生产和循环经济计划

1、加强环境保护，开展清洁生产

本公司为了能够最大限度地利用资源，降低企业发展的生产成本和社会成本，一方面改善技术和制造工艺，另一方面将持续增加投入和采用新设备来节能减排，以有利于企业的可持续发展。

2、充分利用资源，构筑循环经济体系，进行电池的回收利用

循环经济是在可持续发展的思想指导下，按照清洁生产的方式，对能源及其废弃物实行综合利用的生产活动过程。循环经济体系本身就是以产品清洁生产、资源循环利用和废物高效回收为特征的生态经济体系。阀控蓄电池主要原材料为铅，以现有技术铅的回收利用率已超过 98%，随着行业清洁化生产程度的提高，阀控电池行业构筑循环经济体系的优势将得到充分体现。

根据企业自身发展的需要，本着对社会负责的态度，公司计划构筑生产资料的循环经济体系，倡导和协助建立铅的回收利用企业。建立这样循环体系一方面能为公司提供了主要的生产原材料，降低成本（经估算，回收废旧电池的成本是购买电解铅价格的 50%），另一方面进一步体现公司的社会责任。

（六）管理创新计划

本公司坚持管理创新计划：

1、要求每一只出厂电池均合格：标志着新的质量工程的开始，这项工程涉及到精细质量管理，精细研发管理，精细生产制造过程管理，精细工装模具管理，精细质量管理。管理创新首先要进一步推进精细化管理。

2、努力提高销售利润率：公司将通过节约成本，加强成本管理、财务管理、采购管理、制造管理和各种费用管理，全面降低生产成本。同时，研发推广新产品和高附加值产品，扩大盈利能力。

3、进一步提高资产的有效管理水平：不断增强对应收账款和存货的管理力度，挖掘固定资产的有效利用率。

4、管理工作上一个台阶：紧抓各部门的管理工作，力争三年跃升一个台阶，达到国际先进阀控电池制造企业的管理水平。

（七）公司未来成长性分析

1、领先的行业地位有助于公司取得更大的市场份额

公司为国内五大通信备用电池供应商之一，且近年来市场份额不断提升。

（1）国内市场

随着中国移动、中国联通和中国电信分别于 2004 年、2007 年和 2008 年实行总公司集中采购，通信用阀控电池市场的集中度不断提高。公司长期专注于通信市场，以稳定的质量和高性能的产品形成竞争优势，市场份额不断提升，在中国联通获取的市场份额排名第二，在中国移动的集采招标中排名逐年上升，2008 年获取的市场份额已跃居第四位，同时公司在刚开始进行集采招标的中国电信的市场份额也已经取得较大突破。各大通信运营商纷纷实施集采招标为行业内优势企业带来了更多的市场机遇。

（2）国际市场

公司近年来在国际市场增长迅猛，除了公司产品的性能优势、良好的市场拓展能力外，国内通信运营商对公司产品的认可也是一个较为重要的原因，因此，领先的行业地位有助于公司在未来取得更大的国际市场份额。

2、技术优势为公司的市场拓展奠定坚实基础

公司的技术优势明显，尤其体现在贴近客户需求的产品开发和不断提高产品性能的技术创新等方面，为公司的市场拓展奠定了坚实基础。

（1）贴近客户需求的产品开发

跟踪市场动态，贴近客户需求的产品开发为公司扩大国内通信市场份额、开拓国外市场提供了有力保证。“户外通信用高容量极温电池”、“恶劣供电环境用边缘网络电池”、“高功率高型狭长形电池”等产品满足了客户在不同使用环境下的需求，取得了客户的认可。

（2）不断提高产品性能的技术创新

公司的技术创新主要集中在提高产品的深度放电循环寿命、提高产品的比能量等方面。技术创新使得公司的产品性能有了极大的提高，成功拓展了新的市场领域。

公司独特的胶体电池技术在控制成本的基础上大幅提升了产品的深度放电循环寿命，这一特性使得公司产品在各领域竞争力得到了大幅度的提升，公司在中国联通 2009 年胶体电池系列集中采购招标中排名第一，作为深圳五洲龙汽车有限公司唯一的阀控电池供应商占领了动力用阀控电池技术的制高点，同时成为入围阿里地区光明工程扩容项目（储能领域）的五家蓄电池供应商之一。

公司已成功研发的铅布电池技术和正在研发的碳电池技术，分别为提高产品的比能量以及充电接受能力的第一代技术和第二代技术，通过工艺的改进、新材料的应用，可使现有产品的铅耗量降低约 30%，比能量提高约 25%，充电接受能力也将得到有效提升，该技术可使公司产品在动力领域和储能领域的优势得到进一步提升。

3、财务指标显示公司近年来处于高速发展期

报告期，公司与同行业上市公司营业收入变动情况对比如下：

金额单位：万元

项目	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
哈尔滨光宇	244,184	11.32%	219,363	35.43%	161,975	23.89%
江苏双登	227,752	39.23%	163,574	66.87%	98,023	132.68%
平均值	235,968	23.24%	191,469	47.28%	129,999	50.40%
发行人	58,221	60.17%	36,349	78.88%	20,320	-

注：1、哈尔滨光宇、江苏双登营业收入依据其各年度年报数据，按照年度平均汇率折算。

2、发行人前身 2005 年 8 月 29 日设立，故发行人 2006 年与 2005 年的相关数据不具可比性。

报告期，公司与同行业上市公司利润总额变动情况对比如下：

金额单位：万元

项目	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
哈尔滨光宇	26,428	48.41%	17,808	7.36%	16,587	33.13%
江苏双登	14,370	31.97%	10,889	45.87%	7,465	38.88%
平均值	20,399	42.17%	14,349	19.31%	12,026	34.87%
发行人	3,901	162.87%	1,484	79.66%	826	-

注：1、哈尔滨光宇、江苏双登利润总额依据其各年度年报数据，按照年度平均汇率折算。

2、发行人前身 2005 年 8 月 29 日设立，故发行人 2006 年与 2005 年的相关数据不具可比性。

比性。

报告期，公司与同行业上市公司净利润变动情况对比如下：

金额单位：万元

项目	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
哈尔滨光宇	22,728	37.60%	16,517	8.77%	15,185	30.96%
江苏双登	12,806	42.62%	8,979	42.50%	6,301	36.59%
平均值	17,767	39.37%	12,748	18.66%	10,743	32.56%
发行人	3,304	126.15%	1,461	81.94%	803	-

注：1、哈尔滨光宇、江苏双登净利润依据其各年度年报数据，按照年度平均汇率折算。

2、发行人前身 2005 年 8 月 29 日设立，故发行人 2006 年与 2005 年的相关数据不具可比性。

报告期同行业上市公司均呈现良好增长态势，其中公司的发展随着规模效应、成本控制以及新产品的开发显得尤为突出，使得公司的收入增幅和利润增幅均高于同行业上市公司平均水平，显示公司正处于高速发展期。

4、行业的发展以及市场未来的发展方向均保证了公司未来的良好成长性

从公司的主要下游行业来看，持续增长的通信市场、规模巨大的动力市场，乃至“风光无限”的新能源市场，均表明了阀控电池行业的未来发展潜力巨大。市场未来的发展对于产品在深度放电循环寿命、比能量和充电接受能力等技术指标得到提升的要求，又给与了公司利用其行业地位优势、技术优势，较大幅度提升市场占有率的契机。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

1、国家对公司所处行业的扶持政策没有重大改变，各项扶持政策得到认真执行；

2、募集资金投资项目按计划组织实施并如期完工；

3、国家政治、经济政策以及社会环境处于正常发展状态，无对公司生产经营产生重大影响的不可抗力因素；

4、全球金融危机的影响得到有效控制，全球经济严重衰退局面并未出现；

5、公司的产品开发顺利完成，技术优势得以充分体现；

6、公司管理层无重大决策失误，管理层和实际控制人在未来三年无重大变

化。

四、实施上述计划所面临的困难

1、与国内外同行业规模比较大的企业相比，公司的资本实力和业务规模偏小，业务的进一步拓展面临资本规模的限制。而募集资金的到位及后续的再融资具有不确定性，如果公司整个战略发展计划的某个环节中断或进程延迟，将会影响整个计划的实施。

2、根据公司的发展规划，在未来几年内公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将有较大幅度的增长。在公司规模迅速扩张的背景下，公司在战略规划、组织体制、管理模式、运行机制等方面将面临更大的挑战。公司必须尽快提高各方面的应对能力，才能保持持续发展，实现各项业务发展的计划 and 目标。

3、随着公司生产规模的扩大以及市场的逐渐多样化，对公司的管理、研发和生产提出了更高的要求，若公司的人才储备计划不能顺利推进，在一定程度上会影响公司发展战略的实施。

4、在市场开拓方面，公司在动力市场和储能市场的市场占有率小，大规模进行市场开拓的经验不足。此外，在国际化竞争中，要求公司进行国际市场营销网络建设，成本控制和管理体系等方面不断提升；在新技术的市场运用和开发方面，公司胶体技术得到客户（尤其是通信运营商）的普遍接受仍是一个渐进过程，碳电池技术作为最先进的阀控电池技术之一，其技术难点多，需要逐步积累，短期内使技术研发能力提升到更高层次存在较大的困难。

五、实现上述计划拟采用的方式、方法和途径

1、本次发行将为公司实现上述计划发展提供资金支持，公司将依据相关规定认真组织募集资金项目的实施，加强公司的研发和市场拓展，增强公司的核心竞争力。

2、严格按照法律法规和规范性文件对上市公司的要求规范运作，健全公司法人治理结构，提高各项决策的科学性和透明度，促进公司机制创新和管理升级。

3、建立有效的激励和约束制度，进一步完善人力资源管理制度，以本次发行为契机，加大对优秀人才特别是核心技术人员、市场营销人员和有关管理人员

的引进力度，为公司产能扩张奠定坚实的基础，同时进一步加强对公司现有人员的系统培训，使企业员工能适应现代化管理的需要，不断增强公司员工的凝聚力和团队精神。

六、发展计划与现有业务的关系

公司上述计划紧紧围绕现有主要业务，结合国家产业政策和行业发展规划，并充分考虑客户需求及行业发展趋势制定，是公司现有业务的延伸和拓展。发展计划的实施，将充分利用现有的技术、人员、管理经验、客户基础和销售网络，解决公司生产资源不足的瓶颈，优化产品结构，拓展市场用途，从总体上提升了本公司的竞争优势及盈利能力。

七、本次发行上市对实现上述业务目标的作用

本次股票发行对于实现公司以上业务目标和发展计划具有战略意义。主要体现在：

1、本次发行上市，为实现业务目标提供了必要的资本金，也为公司建立了通向资本市场直接融资的渠道。

2、通过本次发行上市而进行的一系列企业法人治理结构完善工作，尤其是内部控制制度、财务管理制度以及激励约束机制的建立健全，使公司管理制度更加科学、严谨，保障了公司决策、执行、监督的合理、科学，使公司的管理水平得到了显著提升，为公司业务发展目标的实现提供了制度保障。

3、本次发行上市可以提高企业的公众知名度，同时对于公司在行业内的人才竞争方面也具有有利影响，人力资源的保障有利于各项业务的顺利开展，将积极的促进业务目标和发展战略的实现。

因此，本次发行上市募集资金，对实施公司发展战略、实现业务经营目标有至关重要的作用。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资人服务计划

根据《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法规的规定，本公司制定了严格的信息披露制度和投资人服务计划：

1、本公司负责信息披露和投资者关系的部门为董事会办公室，负责人为董事会秘书刘剑雄，对外咨询电话为 027-84220679，传真为 027-84258710。董事会秘书将严格按照《公司法》和《公司章程》规定履行应尽的职责。

2、信息披露原则：本公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《股票发行与交易管理暂行规定》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及《公开发行证券公司信息披露编报规则》系列通知等法律法规，以及本公司章程，履行信息披露义务。披露信息将遵循真实性、完整性、准确性、及时性等原则。

3、董事会信息披露：本公司董事、监事、高级管理人员不得泄露内幕消息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格；公司董事会及董事在公司信息公开披露前应当将知情者控制在最小范围内。

4、信息披露内容：公开披露信息包括定期报告和临时报告，还包括公司通知和公告。年度报告和中期报告为定期报告，其他报告为临时报告。

5、信息披露媒介：公司将通过中国证监会指定的报刊与网站披露信息，同时根据需要在其他报刊和本公司网站上披露其他信息。公司将信息披露文件在公告后备置于指定场所，供公众查阅。

6、投资者服务计划：

（1）加强公司的信息披露工作，提高信息披露质量，配备专人对投资者的电话、传真、邮件进行接听、记录、答复，建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者所需查阅的资料，以便投资者全面了解本公司的投资价值。

（2）除规定的信息披露义务外，将公司基本面及本行业发展动态的信息通过公开媒体和互联网传递给投资者，及时更新公司网页，以及解答投资者的疑问。

（3）欢迎投资者到公司进行实地考察，使投资者了解到公司的生产经营、管理层和员工的精神面貌，及时回答投资者的提问。

二、重大合同

（一）借款合同

截至 2009 年 6 月 30 日，公司正在执行的重大借款合同如下：

序号	贷款方	借款合同编号	借款金额（元）	借款期限	类别
1	交通银行	A5021N9001	5,821,391.10	2009.03.16-2009.09.16	保理
2	交通银行	A5021N9002	13,742,273.30	2009.06.02-2009.11.18	保理
3	交通银行	A5021N9003	15,203,735.96	2009.03.10-2009.12.01	保理
4	工商银行	-	15,000,000.00	2008.11.14-2009.11.12	保理
5	工商银行	-	10,000,000.00	2008.12.19-2009.12.11	保理
6	工商银行	-	20,000,000.00	2009.03.25-2010.02.22	保理
7	汉口银行	B2750108000X	20,000,000.00	2008.10.22-2009.10.22	抵押
8	汉口银行	B2750108000W	30,000,000.00	2008.10.22-2009.10.22	抵押
9	武汉市蔡甸区财政局	(2009 年)第 01 号	20,000,000.00	2009.03.20-2009.11.20	保证

1、序号 7、8 借款合同详细情况如下：

2008 年 10 月 22 日，公司与汉口银行分别签订 B2750108000X 号和 B2750108000W 号《借款合同》，借款金额分别为 2000 万元和 3000 万元，担保方式为抵押。2006 年，公司与武汉市商业银行（汉口银行的前身）签订《最高额抵押合同》，以公司拥有的房屋和土地为抵押，为公司在 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 30 日期间向武汉市商业银行的借款提供担保，最高担保额度为 5,000 万元。

2、序号 9 借款合同详细情况如下：

2009 年 3 月 20 日，公司与武汉市蔡甸区财政局签订《蔡甸区财政局企业发展资金借款合同》，蔡甸区财政局向本公司发放 2,000 万元无息贷款。

2009 年 3 月 19 日，公司与中国银行武汉经济技术开发区支行签订《开立保函/备用信用证合同》，根据该合同，公司向开发区支行开立人民币 2000 万元的保函，为受益人武汉市蔡甸区财政局提供担保，有效期至 2010 年 2 月 20 日。

（二）销售合同

截至 2009 年 6 月 30 日，公司正在执行的重大销售合同如下：

金额单位：万元

供应商	合同号	合同签订时间	总价款（万元）
四川联通分公司	CUIEC-08BKN1589	2008年7月	538.13
安徽联通分公司	CUIEC-08BPN1737/CUAH2008WJ08066P	2008年7月	1,455.14
江西联通分公司	CUIEC-08BJN2150	2008年9月	979.20
湖北联通分公司	CUIEC-08BHN1877	2008年9月	844.86
山东联通分公司	CUIEC-08BPN2127	2008年9月	910.00
山西联通分公司	CUIEC-08BJN2147	2008年9月	756.94
江苏联通分公司	CUIEC-08BJN2483	2008年10月	1,318.51
云南移动分公司	YN购20080974	2008年10月	4,113.27
安徽联通分公司	UNICOM-08BTN0602	2008年12月	1,742.32
江苏联通分公司	UNECOM-08BYN0464	2008年12月	1,326.06
重庆联通分公司	UNICOM-08BYN0539	2008年12月	1,249.92
山西联通分公司	UNICOM-08BYN0526	2008年12月	604.83
福建联通分公司	UNICOM-08BKN0121	2008年12月	1,011.60
四川联通分公司	CUIEC-08BKN2817	2008年12月	1,037.09
山东联通分公司	YD-DYSG0812002	2008年12月	1,921.61
江西联通分公司	UNICOM-08BYN0480	2008年12月	506.38
湖北移动分公司	HBMC-3510-GC-GCWZ-2008-1501-(5)	2009年1月	772.04
湖北信通通信有限公司	HBXT0901-2C0047	2009年1月	810.77
安徽联通分公司	UMAH2009JS05062P (09W-12)	2009年3月	1,149.81

（三）承销协议及保荐协议

本公司与保荐人（主承销商）签订《主承销协议》、《保荐协议》，协议就公司首次公开发行并上市的承销及保荐的事宜作出了规定，内容包括：发行数量、票面金额、发行价格、承销方式、佣金及支付、声明、保证和承诺、违约责任及争议的解决等。协议符合《中华人民共和国证券法》等法律法规的规定。

三、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保事项。

四、重大诉讼、仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司作为一方当事人未涉及重大诉讼、仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、持有本公司5%以上股份的股东、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人也未涉及重大诉讼、仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人无涉及刑事诉讼的情况。

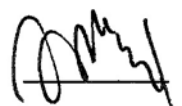
公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法、违规行为。

第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

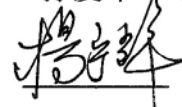
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

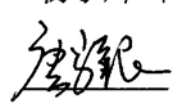
全体董事签名：



孙爱军



杨宁辉



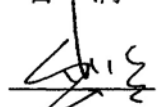
唐崇银



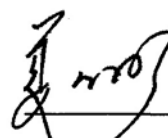
盛波



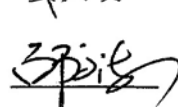
曹润



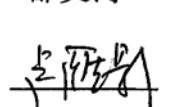
王先远



姜昌明

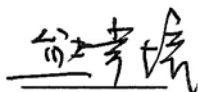


邵文海

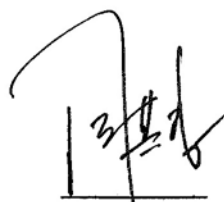


卢雁影

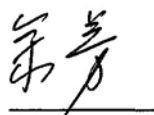
全体监事签名：



熊常培



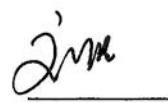
周其民



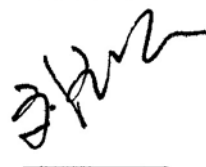
余芳

全体高级管理人员签名：

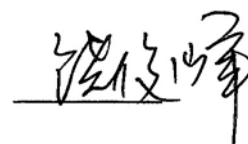

姜昌明

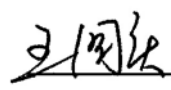

刘 凡

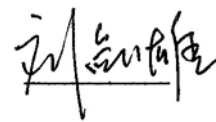

刘泉水


刘应明


高 峰


饶俊峰


王国庆


刘剑雄



武汉银泰科技电源股份有限公司

2009 年 4 月 28 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 王凯

王 凯

保荐代表人： 邓德兵

邓德兵

徐杰

徐 杰

法定代表人： 马昭明

马昭明

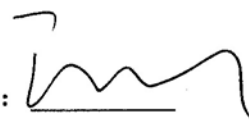


2009 年 11 月 15 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（签名）：



江 山

经办律师（签名）：



周 蕊



雷 铎



宋乔华



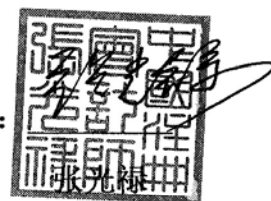
四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：



经办会计师（签名）：



深圳市鹏城会计师事务所有限公司



五、承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：



经办会计师（签名）：



深圳市鹏城会计师事务所有限公司



承担验资复核业务的会计师事务所声明

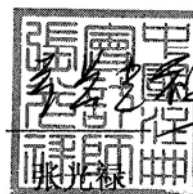
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：

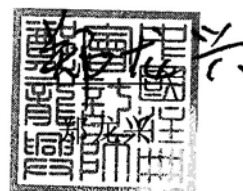


饶 永

经办会计师（签名）：



张光禄



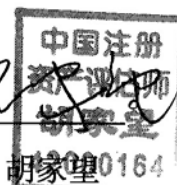
深圳市鹏城会计师事务所有限公司



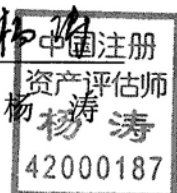
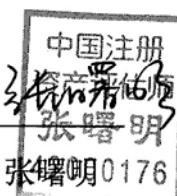
六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：_____



签字注册资产评估师（签名）：_____



湖北众联资产评估有限公司



第十五节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

工作日上午 8：30 至 11：30，下午 1：30 至 5：30。

三、备查文件查阅地点、电话、联系人

- （一）武汉银泰科技电源股份有限公司
联系地址：武汉经济技术开发区沌口小区特 2 号
电 话：027-84220679
传 真：027-84258710
联 系 人：刘剑雄、余芳
- （二）华泰联合证券有限责任公司

联系地址：深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 10 楼

电 话：0755-82492973

传 真：0755-82493959

联 系 人：邓德兵、徐杰