

# 吉林永大集团股份有限公司

(吉林省吉林市高新区吉林大街 45-1 号)



## 首次公开发行股票

## 招股说明书

(申报稿)

保荐人(主承销商)



广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

# 吉林永大集团股份有限公司

## 首次公开发行股票招股说明书

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做出投资决定的依据。

### 发行概况

|            |                |
|------------|----------------|
| 发行股票类型：    | 人民币普通股（A 股）    |
| 发行股数：      | 38,000,000 股   |
| 每股面值：      | 人民币 1.00 元     |
| 每股发行价格：    | 人民币 【】 元       |
| 预计发行时间：    | 【】 年 【】 月 【】 日 |
| 拟上市证券交易所：  | 深圳证券交易所        |
| 发行后总股本：    | 150,000,000 股  |
| 保荐人（主承销商）： | 广发证券股份有限公司     |
| 招股说明书签署日期： | 2010 年 3 月 3 日 |

## 股东承诺

| 股东            | 承诺内容                                                                                                                                        |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 吕永祥           | <p>1、自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。</p> <p>2、在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。</p> |
| 吕兰            | <p>1、自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。</p> <p>2、在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。</p> |
| 吕洋            | 自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。                                                                             |
| 兰秀珍           | 自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。                                                                             |
| 吉林市君和企业管理有限公司 | 自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。                                                                             |
| 马立明           | 自公司首次向社会公开发行股票并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公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。                                                                              |
| 吕永凯           | 自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。                                                                             |
| 李向文           | <p>1、自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。</p> <p>2、在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。</p> |
| 吕玉珍           | 自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。                                                                             |

## 发行人声明

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

一、本公司控股股东吕永祥、股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吉林市君和企业管理有限公司、吕永凯、李向文、吕玉珍承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。本公司股东马立明承诺：自公司首次向社会公开发行股票并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公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。作为公司董事长、总经理的股东吕永祥、作为公司董事的股东吕兰、李向文还承诺：在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

二、根据本公司 2010 年 2 月 1 日召开的 2009 年度股东大会决议，如果公司在 2010 年首次公开发行成功，本次发行上市前的滚存未分配利润由本次发行上市后的新老股东共同享有。根据上海众华沪银会计师事务所有限公司审计后的财务报告，截至 2009 年 12 月 31 日，公司合并报表中的累计未分配利润为 13,343.80 万元。

三、本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》，本招股说明书申报财务报表以公司持续经营为基础，按照《企业会计准则》规定编制。

四、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

### 1、技术领先优势被超越风险

本公司的高速发展得益于永磁开关销售的快速增长。经吉林省机械厅和吉林省经济委员会鉴定，本公司永磁开关技术处于国际先进或领先水平，这是本公司的核心优势。国际电气行业领先企业之一美国伊顿公司与本公司签订了《共用品牌许可协议》，同意本公司 YWL 型永磁高压真空断路器使用“EATON”品牌进行自主销售，说明国际电气巨头认可本公司产品的技术含量和性能指标，进一步印证本公司的永磁开关技术处于国际领先地位。但是，与国际电气巨头相

比，本公司的研发能力尚存在差距，如果未来其他电气企业在永磁开关方面的研究取得突破，达到或者超过本公司的技术水平，本公司永磁开关的市场竞争将会更加激烈，从而影响本公司的盈利水平。

## 2、净资产收益率下降风险

2007 年、2008 年、2009 年，本公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为 42.54%、43.49%、32.67%，本次发行成功后，公司净资产将显著提升，项目全部建成后将新增折旧费用约 2,015.05 万元/年，而本次募集资金投资项目尚有一定的建设周期，预计募集资金到位后，公司净资产收益率与过去年度相比将出现下降。本公司存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

## 3、家族控制风险

本次发行前，本公司董事长、总经理吕永祥直接和间接合计持有本公司 5,498.26 万股股份，占本次发行前总股本的 49.09%。吕永祥联合关联股东合计控制本公司 10,772 万股股份，占本次发行前总股本的 96.18%，是本公司的控股股东和实际控制人。本次发行后吕永祥直接和间接合计持有本公司的股权比例降为 36.66%，控制本公司的股权比例降为 71.81%，仍为本公司的第一大股东和实际控制人。本公司在决策方面存在家族控制风险。

## 4、税收政策优惠风险

2007 年（含 2007 年）之前，本公司控股子公司电表公司、热镀铝公司、自动化公司系国家高新区内的高新技术企业，根据财政部、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）规定，在 2007 年按 15%的税率征收企业所得税。自 2008 年 1 月 1 日起，根据新《企业所得税法》和《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，电表公司、热镀铝公司、自动化公司的所得税率改按 25%执行。

本公司控股子公司开关公司成立于 2007 年 1 月 11 日，系国家高新区内新创办的高新技术企业，根据财税字[1994]001 号文的规定，开关公司在 2007 年度和 2008 年度免征企业所得税。开关公司于 2008 年 11 月 17 日被重新认定为

吉林省第一批高新技术企业（吉科办字[2008]124号），认证有效期3年（2008年至2010年）。按照相关规定，开关公司2009年和2010年所得税率按照15%的优惠税率执行。

开关公司于2007年3月28日被吉林省民政厅认定为社会福利企业（证书编号：福企证字第22002040090号，有效期从2007年至2009年），2009年12月20日，开关公司被吉林省民政厅重新认定为社会福利企业，有效期续延至2012年。根据《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）规定，开关公司在报告期内享受福利企业的增值税和所得税优惠政策。

报告期内，本公司控股子公司享受的所得税优惠和开关公司享受的社会福利企业优惠合计对本公司的影响如下：

| 项目             | 2009年    | 2008年    | 2007年    |
|----------------|----------|----------|----------|
| 社会福利企业税收优惠（万元） | 400.17   | 334.54   | 289.73   |
| 所得税优惠（万元）      | 669.12   | 1,830.22 | 1,827.82 |
| 税收优惠合计（万元）     | 1,069.29 | 2,164.76 | 2,117.55 |
| 公司净利润（万元）      | 7,043.03 | 6,428.75 | 3,604.45 |
| 税收优惠占公司净利润比例   | 15.18%   | 33.67%   | 58.75%   |

综上，公司税收优惠对净利润的影响在逐步减少，且扣除税收优惠影响，公司经营业绩依然符合发行条件，公司对税收优惠未构成重大依赖。但是，开关公司2009年起执行新的所得税税率，以及如果国家税收优惠政策发生变化或本公司被税务部门进行特别纳税调整，都对公司收益产生影响。

#### 5、与伊顿公司的业务合作稳定性风险

2006年12月15日，本公司与伊顿电气（苏州）有限公司签署了《共用品牌许可协议》，伊顿公司授权本公司生产的“YWL”系列永磁高压真空断路器可以使用“EATON”品牌进行自主销售。2009年4月4日，双方续签了《共用品牌许可协议》，并在2009年5月25日补签了《共用品牌许可修订协议》，协议有效期续延至2012年12月31日。2007年、2008年、2009年，本公司“EATON”品牌永磁高压真空断路器销售金额分别为342.75万元、4,167.65万元、4,279.01万元，分别占同期永磁开关产品销售总额的3.52%、23.77%、22.89%。本公司销售的“EATON”品牌产品全部是自主销售，未向伊顿公司销售，产品销

售不存在依赖单一客户的情形。但是，如果未来与伊顿公司的业务合作出现变化，势必增加本公司进入电气开关高端市场的难度，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

## 6、市场开拓风险

本公司的永磁开关技术成熟，可靠性高，属于传统电气开关的更新换代产品。但是，永磁开关尚未得到高端电气开关市场主流客户的全面认可，是本公司目前市场开拓面临的主要障碍。此次募集资金到位后，公司四种类型永磁开关产品（12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器）生产规模将大幅提高。如果市场开拓发生困难，新客户不认同永磁开关技术，或者认同本公司永磁开关的进程时间比较长，将对本公司的业绩增长产生影响。

## 7、批量生产的技术风险

当前，本公司募投项目的三个产品——40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压断路器、永磁低压交流接触器都处于小批量生产阶段。此次募投项目达产后，产能扩张较大。虽然本公司永磁开关生产流程的关键工序以装配为主，但是，大批量生产涉及生产工人增加、零部件加工数量增加、检测工作量增加，提高了生产质量控制难度，还有可能出现不可预计的生产工艺问题。如果上述三类产品大批量生产后，本公司不能保持目前的质量控制水平，产品性能指标不能保持稳定，将会影响募投项目的成功实施，进而影响本公司的盈利水平。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险的描述。



# 目录

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| <b>第一节 释义</b>              | <b>12</b> |
| <b>第二节 概览</b>              | <b>16</b> |
| 一、发行人简介                    | 16        |
| 二、发行人主要竞争优势                | 17        |
| 三、发行人控股股东、实际控制人简介          | 20        |
| 四、发行人的主要财务数据               | 20        |
| 五、本次发行情况                   | 22        |
| 六、募集资金用途                   | 22        |
| <b>第三节 本次发行概况</b>          | <b>23</b> |
| 一、本次发行基本情况                 | 23        |
| 二、本次发售新股的有关当事人             | 23        |
| 三、本次发行预计时间表                | 25        |
| <b>第四节 风险因素</b>            | <b>26</b> |
| 一、技术领先优势被超越风险              | 26        |
| 二、净资产收益率下降风险               | 26        |
| 三、家族控制风险                   | 26        |
| 四、税收政策优惠风险                 | 27        |
| 五、与伊顿公司的业务合作稳定性风险          | 29        |
| 六、市场开拓风险                   | 30        |
| 七、批量生产的技术风险                | 31        |
| 八、与伊顿公司合作协议到期对募投项目产生不利影响风险 | 32        |
| 九、公司永磁开关产品毛利率下降风险          | 33        |
| 十、公司永磁开关无法维持高速增长风险         | 33        |
| 十一、专利技术被侵权风险               | 33        |
| 十二、销售模式变化风险                | 34        |
| 十三、高素质人才不足风险               | 34        |
| 十四、管理风险                    | 35        |
| 十五、经济危机导致本公司产品需求下降的风险      | 35        |
| <b>第五节 发行人基本情况</b>         | <b>39</b> |
| 一、发行人基本情况                  | 39        |
| 二、发行人的历史沿革及改制重组情况          | 39        |
| 三、发行人设立以来的股权结构变化及重大资产重组情况  | 43        |
| 四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性      | 61        |
| 五、发行人主要股东、实际控制人以及控股、参股企业情况 | 63        |

|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| 六、发起人、持股 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况 .....      | 79         |
| 七、发行人的股本情况 .....                           | 81         |
| 八、发行人员工和社会保障情况 .....                       | 83         |
| 九、主要股东及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺 .....           | 84         |
| <b>第六节 业务和技术 .....</b>                     | <b>85</b>  |
| 一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 .....              | 85         |
| 二、发行人所处行业的基本情况 .....                       | 88         |
| 三、发行人的竞争优势和劣势 .....                        | 118        |
| 四、发行人主营业务的具体情况 .....                       | 125        |
| 五、主要固定资产及无形资产 .....                        | 152        |
| 六、发行人的生产技术和研发情况 .....                      | 161        |
| 七、境外经营情况 .....                             | 177        |
| 八、质量控制情况 .....                             | 177        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>                 | <b>180</b> |
| 一、同业竞争 .....                               | 180        |
| 二、关联交易 .....                               | 181        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>       | <b>185</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....              | 185        |
| 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况 ..... | 191        |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况 .....       | 193        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况 .....            | 193        |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况 .....            | 194        |
| 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系 .....           | 194        |
| 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺 .....       | 195        |
| 八、董事、监事、高级管理人员任职资格 .....                   | 195        |
| 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况 .....               | 195        |
| <b>第九节 公司治理 .....</b>                      | <b>197</b> |
| 一、制度的建立健全及运行情况 .....                       | 197        |
| 二、发行人有关违法违规情况说明 .....                      | 205        |
| 三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况 .....                 | 205        |
| 四、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价 .....                | 205        |
| <b>第十节 财务会计信息 .....</b>                    | <b>207</b> |
| 一、财务报表 .....                               | 207        |
| 二、审计意见 .....                               | 215        |
| 三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....             | 215        |
| 四、重要会计政策和会计估计 .....                        | 217        |

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....      | 228        |
| 六、最近一期末主要资产情况.....             | 228        |
| 七、最近一期末主要债项.....               | 230        |
| 八、所有者权益变动情况.....               | 231        |
| 九、利润表主要项目.....                 | 234        |
| 十、现金流量情况.....                  | 235        |
| 十一、期后事项、或有事项和其他重要事项.....       | 235        |
| 十二、主要财务指标.....                 | 235        |
| 十三、盈利预测报告.....                 | 236        |
| 十四、历次评估情况.....                 | 236        |
| 十五、历次验资情况.....                 | 237        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析.....</b>      | <b>238</b> |
| 一、财务状况分析.....                  | 238        |
| 二、盈利能力分析.....                  | 274        |
| 三、资本性支出分析.....                 | 306        |
| 四、或有事项和重大期后事项.....             | 307        |
| 五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势.....        | 307        |
| <b>第十二节 业务发展目标.....</b>        | <b>310</b> |
| 一、公司发展计划.....                  | 310        |
| 二、拟订计划的基本假设和面临的主要困难.....       | 313        |
| 三、实施发展计划的主要途径.....             | 314        |
| 四、上述发展计划与现有业务的关系.....          | 315        |
| 五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....    | 315        |
| <b>第十三节 募集资金运用.....</b>        | <b>316</b> |
| 一、本次发行股票募集资金运用计划.....          | 316        |
| 二、募集资金投资项目简述.....              | 317        |
| 三、募投项目产品使用“EATON”品牌计划.....     | 340        |
| 四、募投项目产能扩张合理性分析.....           | 340        |
| 五、募投项目产能扩张必要性分析.....           | 348        |
| 六、募投项目扩张产能消化的关键.....           | 351        |
| 七、募投项目产能扩张后具体市场开拓措施.....       | 351        |
| 八、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析.....    | 355        |
| 九、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响..... | 357        |
| <b>第十四节 股利分配政策.....</b>        | <b>360</b> |
| 一、股利分配政策.....                  | 360        |
| 二、最近三年股利分配的情况.....             | 361        |
| 三、本次发行前滚存利润的分配安排.....          | 361        |

|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| 四、本次发行后的第一个盈利年度派发股利的安排.....                | 362        |
| <b>第十五节 其他重要事项.....</b>                    | <b>363</b> |
| 一、信息披露和投资者关系相关情况.....                      | 363        |
| 二、重大合同.....                                | 364        |
| 三、对外担保情况.....                              | 366        |
| 四、重大诉讼和仲裁事项.....                           | 366        |
| <b>第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b> | <b>368</b> |
| <b>第十七节 附录和备查文件.....</b>                   | <b>377</b> |
| 一、备查文件.....                                | 379        |
| 二、查阅时间及地点.....                             | 379        |

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、普通术语

|                 |   |                                                       |
|-----------------|---|-------------------------------------------------------|
| 中国、我国、国内        | 指 | 中华人民共和国                                               |
| 本公司、公司、发行人、永大股份 | 指 | 吉林永大集团股份有限公司                                          |
| 永大集团            | 指 | 吉林永大集团有限公司，系本公司前身                                     |
| 永大有限            | 指 | 成立于1998年11月6日的吉林永大有限公司，1998年12月2日更名为吉林永大集团有限公司，系本公司前身 |
| 原永大有限           | 指 | 成立于1993年7月29日的吉林永大有限公司                                |
| 吉林君和            | 指 | 吉林市君和企业管理有限公司，系发行人股东                                  |
| 电表公司            | 指 | 吉林永大集团电表有限公司，系本公司的全资子公司                               |
| 热镀铝公司           | 指 | 吉林永大集团热镀铝有限公司，系本公司的全资子公司                              |
| 开关公司            | 指 | 吉林永大电气开关有限公司，系本公司的全资子公司                               |
| 自动化公司           | 指 | 吉林永大集团电气自动化有限公司，系本公司的子公司，2008年7月9日已注销                 |
| 机电安装公司          | 指 | 吉林永大集团机电安装有限公司，系本公司的子公司，2008年7月9日已注销                  |
| 经贸公司            | 指 | 吉林永大集团经贸有限公司，系本公司的子公司，2008年1月29日已注销                   |
| 科技开发公司          | 指 | 吉林永大集团科技开发有限公司，系本公司的子公司，2008年1月29日已注销                 |
| 伊顿公司            | 指 | Eaton Corporation，一家多元化的工业产品制造商，是输配电及控制系统全球领导者之一      |
| 《公司章程》          | 指 | 吉林永大集团股份有限公司章程                                        |
| 董事会             | 指 | 吉林永大集团股份有限公司董事会                                       |
| 监事会             | 指 | 吉林永大集团股份有限公司监事会                                       |
| 高级管理人员、高管人员     | 指 | 吉林永大集团股份有限公司的高级管理人员                                   |
| 本次发行            | 指 | 吉林永大集团股份有限公司本次公开发行的面值为1元、发行数量为3,800万股人民币普通股的行为        |
| 广发证券、保荐人、主承销商   | 指 | 本次发行的保荐机构和主承销商广发证券股份有限公司                              |
| 发行人审计机构、        | 指 | 本次发行的审计机构上海众华沪银会计师事务所有限公司                             |

|              |   |                      |
|--------------|---|----------------------|
| 上海众华沪银会计师事务所 |   |                      |
| 发行人律师        | 指 | 本次发行的法律顾问北京市君致律师事务所  |
| 证监会          | 指 | 中国证券监督管理委员会          |
| 深交所          | 指 | 深圳证券交易所              |
| 《公司法》        | 指 | 《中华人民共和国公司法》         |
| 《证券法》        | 指 | 《中华人民共和国证券法》         |
| 《劳动合同法》      | 指 | 《中华人民共和国劳动合同法》       |
| 最近三年、报告期     | 指 | 2007 年、2008 年、2009 年 |
| A 股          | 指 | 人民币普通股               |
| 元            | 指 | 人民币元                 |
| 万/万元/亿元      | 指 | 人民币万/万元/亿元           |

## 二、专业术语

|       |   |                                                                                                                                                                                                              |
|-------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 超高压   | 指 | 126kV（含 126kV）以上的电压等级                                                                                                                                                                                        |
| 高压    | 指 | 1-126kV 的电压等级                                                                                                                                                                                                |
| 低压    | 指 | 1kV（含 1kV）以下的电压等级                                                                                                                                                                                            |
| 电气开关  | 指 | 在输配电系统中，用于切断接通负荷电路，以及切断故障电路的电气设备的通用名称                                                                                                                                                                        |
| 永磁开关  | 指 | 配备永磁操动机构的电气开关。本招股说明书的永磁开关是指本公司生产销售的 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器                                                                                                                   |
| 断路器   | 指 | 主要应用于输配电系统中的电气开关设备，用作切断和接通负荷电路以及切断故障电路，防止事故扩大，保证输配电系统安全运行。断路器按使用范围分为：高压断路器、低压断路器。高低压断路器的界线划分比较模糊，一般将 1kV 以上的称为高压断路器                                                                                          |
| 真空断路器 | 指 | 灭弧介质和灭弧后触头间隙的绝缘介质均为真空的断路器，主要由真空灭弧室、操动机构、支架及其他部件构成                                                                                                                                                            |
| 高压断路器 | 指 | 又称高压开关，是输配电系统中主要的电力控制设备。当系统正常运行时，它能切断和接通线路及各种电气设备的空载和负载电流；当系统发生短路等故障时，它和继电保护配合，能迅速切断故障电流，以防止事故范围扩大。广泛应用在发电厂、变电站以及工矿企业中。高压断路器种类很多，按其灭弧方式的不同，可分为：油断路器（多油断路器、少油断路器）、六氟化硫断路器（SF <sub>6</sub> 断路器）、真空断路器、压缩空气断路器等 |
| 低压断路器 | 指 | 又称自动开关，它是一种既有手动开关作用，又能自动进行失压、欠压、过载、短路保护的电器。它可用来分配电能，不频繁地启                                                                                                                                                    |

|                       |   |                                                                                                                                                                        |
|-----------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       |   | 动电动机，对电路及电动机等实行保护，当它们发生严重的过载或者短路及欠压等故障时能自动切断电路，其功能相当于熔断器式开关与继电器等的组合，在发电厂、变电站以及工矿企业获得广泛应用。按照结构不同，主要分为：万能式（框架式）低压断路器、塑壳式低压断路器                                            |
| 塑壳式低压断路器              | 指 | 具有分断能力和动稳定性，有较完善的选择性保护功能，广泛用于发电厂、变电站以及工矿企业的配电网中分配电能和作为线路及电源设备的控制与保护。有绝缘塑料外壳，内装触点系统、灭弧室和脱扣器等                                                                            |
| 万能式低压断路器、<br>框架式低压断路器 | 指 | 相对塑壳式低压断路器，一般容量较大，具有较高的短路分断能力和较高的动稳定性，适用于交流 50Hz，额定电流 380V 的配电网中作为配电干线的主保护电气设备，在发电厂、变电站以及工矿企业中广泛使用。万能式断路器主要由触点系统、操动机构、过电流脱扣器、分励脱扣器及欠压脱扣器、附件及框架等部分组成，全部组件进行绝缘后装于框架结构底座中 |
| 永磁操动机构                | 指 | 一种用于真空断路器或者接触器的电磁操动、永磁保持、电子控制的操动装置。其独特之处在于由永磁铁实现机构终端位置的保持功能，取代了传统的机械脱扣和锁扣装置                                                                                            |
| 永磁高压真空断路器             | 指 | 安装永磁操动机构、用于 1kV 以上电压等级的真空断路器。因结构简单、免维护、寿命长等优点，成为传统弹簧真空断路器的更新换代产品。目前，本公司的 12kV 永磁高压真空断路器和 40.5kV 永磁高压真空断路器均属于该类产品                                                       |
| 永磁低压真空断路器             | 指 | 安装永磁操动机构、用于 1kV 以下电压等级的真空断路器。目前本公司已经成功开发额定电压为 400V 的万能式永磁低压真空断路器，具有使用寿命长、短路次数多、灭弧能力强（真正实现零飞弧），适用于目前传统空气断路器无法或不适于使用的场所，如需供电可靠性高、不允许经常停电检修、可带负荷频繁操作、易发生火灾爆炸等危险场所         |
| 接触器                   | 指 | 用以接通和分断负载的电气设备。它与热过载继电器组合，可以保护运行中的电气设备；它与继电控制电路组合，可以远程控制相关电气设备。根据控制线圈的电压类型不同，可分为：直流接触器、交流接触器                                                                           |
| 低压电器                  | 指 | 通过一个或多个器件组合，手动或自动分断接通额定电压在 1kV 以下的电路，以实现电路中被控制对象的控制、调节、变换、检测、保护等作用的基本件。低压电器在供用电系统中处于极为重要的地位，是保证配电网安全可靠、经济运行和人身安全的关键设备                                                  |
| 低压接触器                 | 指 | 低压电器的一种，主要用于远距离接通与分断电路、频繁启动控制交流电动机。广泛应用在发电厂、变电站、工矿企业中，是低压电器中应用最为广泛的产品                                                                                                  |
| 永磁低压交流接触              | 指 | 装有永磁机构，适用于交流 50Hz 或 60Hz，额定电压为 1kV 以下，                                                                                                                                 |



|           |   |                                                                                                                                        |
|-----------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 器         |   | 额定电流为 1kA 以下的交流电路中，供远距离接通与分断电路、频繁启动控制交流电动机。具有高可靠性、长寿命和良好的节能效果。目前国外尚无此类型产品，本公司开发成功的永磁低压交流接触器与传统电磁式交流接触器相比，运行时（指吸合状态）电能消耗节约 98%，节能特点十分显著 |
| 高低压开关成套设备 | 指 | 由一个或多个高低压开关设备和与之相关的控制、测量、信号、保护、调节等设备组成，由制造厂家负责完成所有内部的电气和机械的连接，用结构部件完整地组装在一起的一种组合体，业界也称之为“高低压开关柜”                                       |
| 电子式电能表    | 指 | 通过对用户供电电压和电流实时采样，采用专用的电能表集成电路，对采样电压和电流信号进行处理转换成与电能成正比的脉冲输出显示。目前已逐步取代传统的机械式电能表                                                          |
| 型式试验      | 指 | 在一个典型样品上依据某一标准进行的、证明产品设计符合全部要求标准的试验和检查活动，也是在产品的设计完成后，对试制出来的新产品必须进行的一种定型试验                                                              |
| IEC 标准    | 指 | IEC 制订的标准。IEC 即国际电工委员会（International Electrical Commission），是由各国电工委员会组成的世界性标准化组织，其目的是为了促进世界电工电子领域的标准化                                  |
| GB 标准     | 指 | 中国制订的国家标准，分强制性标准（GB 标准）及推荐性标准（GB/T）两种                                                                                                  |
| DL 标准     | 指 | 中国电力行业标准，分强制性标准（DL 标准）及推荐性标准（DL/T）两种                                                                                                   |
| CCC       | 指 | 中国强制性产品认证制度，China Compulsory Certification                                                                                             |
| CQC       | 指 | 中国质量认证中心，China Quality Certification                                                                                                   |
| SMT       | 指 | 表面组装技术（Surface Mounted Technology），是目前电子组装行业里最流行的一种技术和工艺。它将传统的电子元器件压缩成为体积只有几十分之一的器件，从而实现了电子产品组装的高密度、高可靠、小型化、低成本，以及生产的自动化               |
| CAN       | 指 | 控制器局域网（Controller Area Network），是国际上应用最广泛的现场总线之一                                                                                       |
| A         | 指 | 安培，电流单位                                                                                                                                |
| kV        | 指 | 千伏，电压单位                                                                                                                                |



## 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

公司名称：吉林永大集团股份有限公司

公司住所：吉林省吉林市高新区吉林大街 45-1 号

注册资本：11,200 万元

法定代表人：吕永祥

本公司是由 1998 年 11 月 6 日成立的吉林永大有限公司（1998 年 12 月 2 日更名为吉林永大集团有限公司）于 2008 年 1 月 31 日依法整体变更设立的股份有限公司。

本公司产品包括永磁开关、高低压开关成套设备、电子式电能表、高速公路交通设施。目前的主导产品为永磁开关，具体包括 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器。

本公司的永磁开关为自主研制开发，获得多项专利技术。目前，围绕永磁技术和产品，公司已获得了 1 项发明专利、16 项实用新型专利，另外还申报了 2 项发明专利。

本公司的永磁开关属于电气开关领域的创新性产品，多项产品的核心性能指标达到国际先进或领先水平。经吉林省经济委员会组织的新产品新技术鉴定，本公司 YWL-12/D4000-50 型户内高压真空断路器、ZN107-40.5 型户内高压真空断路器主要性能指标达到了国际同类产品领先水平，YDW1-2500 型万能式真空断路器主要性能指标达到了国际先进水平。

本公司及永磁开关产品获得多项荣誉和证书。2002 年 8 月，本公司

ZN73A-12/1250-31.5 型户内高压真空断路器被国家经贸委评为国家重点新产品；2004 年 5 月，本公司稀土永磁户内高压真空断路器被国家科技部列入“国家级火炬计划项目”；2006 年 12 月，本公司 YWL-12/D5000-63 型户内高压真空断路器被吉林省科技厅评为吉林省重点新产品；2007 年 3 月，本公司被《全国电网建设与改造所需产品选型目录》编审委员会批准为全国电网建设与改造所需产品选型选厂推荐企业。2009 年，本公司成为中石油集团“一级物资供应商”，入选中石化集团物资装备部的“供应商名录”。截至 2009 年 12 月 31 日，除华能集团外，本公司永磁开关已在大唐、华电、国电和中电投四家电力集团取得了运行业绩。

## 二、发行人主要竞争优势

### （一）产品创新优势

本公司永磁开关系列产品为电气开关的创新性产品。目前市场中真空断路器的操动机构以弹簧机构为主，利用弹簧机构实现分合闸，对电源要求低，交直流均可操作，对电源无冲击，因此在近些年得到广泛应用。但弹簧机构也有其不可克服的缺点，研究表明，开关设备的故障率和其零件的数量成正比，弹簧操动机构的结构比较复杂，零件数量多（约为 200 个），加工精度要求高、制造工艺复杂、产品的可靠性不易保证。本公司永磁开关采用永磁操动机构，具有机械结构简单、零部件少、负载特性匹配好等优点。由于永磁机构的机械结构简单、零部件少，故障率随之降低，因而可靠性高、机构寿命长、体积小重量轻，是真空断路器操动机构未来的发展方向。

### （二）技术优势

本公司永磁开关技术达到了国际领先或先进水平。公司的永磁操动机构采用先进的双拍合、双稳态结构，零部件少，故障率低，尤其是公司开发的永磁开关控制电路，解决了控制电路无法承受大功率（瞬间开合产生 10-50kW 功率）和尖峰电压（瞬间产生千伏级以上的电压）的技术难题，减少了控制电路的故障率，突破了永磁开关性能可靠性的“瓶颈”。经吉林省经济委员会组织的新产

品新技术鉴定，本公司 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器主要性能指标达到了国际同类产品领先水平，万能式永磁低压真空断路器主要性能指标达到了国际先进水平。目前，本公司 12kV 永磁高压真空断路器产品已经大规模工业化应用。

本公司永磁开关产品的性能指标优于市场中的同类永磁开关产品。ABB 公司是世界上最大的电气开关制造和研究企业，其生产的永磁高压真空断路器的最高额定电流为 3,000A（AMVAC 型永磁真空断路器）。德国特瑞德电气公司是专业从事永磁高压真空断路器研发及生产的企业，其生产的永磁高压真空断路器的最高额定电流为 2,000A（ISM/TEL12-31.5/2000-144 型）。江苏东源电器是国内 A 股上市公司，其生产永磁高压真空断路器的最高额定电流为 3,150A（VS1-12/M 型）（资料来源：ABB 公司网站、特瑞德电气公司网站、江苏东源电器网站），而本公司永磁高压真空断路器的最高额定电流为 5,000A。

美国伊顿公司在电气控制、配电、工业控制和电能质量的制造和服务领域位于全球领先地位，2006 年 12 月 15 日，该公司与本公司签署了《共用品牌许可协议》，同意本公司开发的永磁高压真空断路器使用伊顿公司的“EATON”品牌进行自主销售。国际领先的电气制造商一般都视品牌为最有价值的资产，而伊顿公司允许本公司使用“EATON”品牌进行自主销售，说明本公司的永磁开关技术得到了国际承认。

### （三）产品性能优势

本公司的永磁开关系列产品依靠自主开发的永磁操动机构，关键性能指标超越了传统电气开关，竞争优势明显。本公司的 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器的操动机构最大机械寿命分别为 10 万次和 6 万次，而目前传统的弹簧机构最大机械寿命仅为 1-3 万次；本公司生产的万能式永磁低压真空断路器的短路开断次数为 30 次，而目前国内传统的万能式低压断路器的短路开断次数仅为 3 次。

公司永磁开关产品在性能指标上的突破主要是通过采取新技术而取得。传统弹簧真空断路器仅通过自身可靠性的完善，很难达到本公司产品的性能指标。

#### （四）全面替代传统弹簧真空断路器的优势

本公司永磁开关主要应用于大中型企业的电力工程项目，而一个工程的输电配电系统比较复杂，往往涉及多种型号规格的开关。客户出于售后维修便利的考虑，一般都倾向于向一个厂家采购全部型号的开关。

目前本公司的永磁高压真空断路器最高额定电流达到 5,000A，产品系列涵盖传统弹簧真空断路器的所有等级（传统弹簧真空断路器的额定电流等级一般分为 630A、1,250A、1,600A、2,000A、2,500A、3,150A、4,000A），而其他公司的永磁高压真空断路器的最高额定电流仅达到 3,150A（江苏东源电器产品，资料来源于东源电器公司网站）。因此本公司的永磁高压真空断路器系列产品基本可以全面替代传统弹簧真空断路器，而其他公司的永磁高压真空断路器由于最高额定电流的限制而无法全面替代。

#### （五）市场潜力优势

本公司的永磁开关属于传统开关的更新换代产品，基于这种替代传统产品的特征，本公司各类开关产品的潜在市场非常巨大。根据 2008 年《高压开关行业年鉴》和 2009 年《中国电器工业年鉴》统计，2008 年，12kV 真空断路器的市场容量为 38.2 万台，40.5kV 真空断路器市场容量为 3.6 万台，万能式低压断路器市场容量为 62 万台，低压接触器市场容量为 7,000 万台。而本公司目前销量最大的 12kV 永磁高压真空断路器 2008 年销量为 6,809 台，仅占 2008 年 12kV 真空断路器市场容量的 1.78%，公司产品的市场潜力非常大。

#### （六）节能优势

本公司于 2004 年开发成功永磁低压交流接触器，与传统电磁式低压交流接触器相比，根据型号不同，永磁低压交流接触器运行时（指吸合状态）电能消耗仅为传统电磁式接触器的 0.5%–6.0%。根据本公司测算，根据型号不同，按照工业用电 0.8 元/度计算，采用本公司永磁低压交流接触器，每年省电 205.9–2,895.2 度，对比本公司产品售价（169–4,995 元/台），客户 1–2.6 年就可以收回采购成本。如果我国 2008 年生产的 7,000 万台中小型接触器全部使用

本公司的永磁低压交流接触器，按每年每台平均节能 500 度计算，则每年平均可节约 350 亿度，按照工业用电 0.8 元/度计算，相当于节约 280 亿元。

### 三、发行人控股股东、实际控制人简介

本公司共有 9 名股东，其中 8 名为自然人股东：吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、马立明、吕永凯、李向文和吕玉珍；1 名为法人股东：吉林市君和企业管理有限公司。

吕永祥直接持有本公司 5,048.26 万股，通过吉林市君和企业管理有限公司间接持有本公司 450 万股，直接和间接合计持有本公司 5,498.26 万股，占本次发行前总股本的 49.09%。吕永祥还联合关联股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文和吕玉珍合计控制本公司 10,772 万股，占本次发行前总股本的 96.18%，是本公司的控股股东和实际控制人。目前吕永祥担任本公司的董事长兼总经理。

### 四、发行人的主要财务数据

本公司最近三年经上海众华沪银会计师事务所审计的主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

| 单位：元         |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 项目           | 2009.12.31     | 2008.12.31     | 2007.12.31     |
| 资产总计         | 391,717,162.72 | 353,511,328.32 | 294,042,658.11 |
| 流动资产         | 245,007,983.97 | 232,169,146.58 | 181,931,885.24 |
| 非流动资产        | 146,709,178.75 | 121,342,181.74 | 112,110,772.87 |
| 负债总计         | 142,397,764.62 | 174,622,205.68 | 184,354,650.29 |
| 流动负债         | 138,037,764.62 | 170,262,205.68 | 144,994,650.29 |
| 非流动负债        | 4,360,000.00   | 4,360,000.00   | 39,360,000.00  |
| 股东权益合计       | 249,319,398.10 | 178,889,122.64 | 109,688,007.82 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 249,319,398.10 | 178,889,122.64 | 109,631,796.30 |

## （二）合并利润表主要数据

单位：元

| 项目                     | 2009 年         | 2008 年         | 2007 年         |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入                   | 314,588,328.80 | 358,133,211.86 | 212,308,237.30 |
| 营业利润                   | 75,109,771.74  | 57,480,582.47  | 36,993,200.44  |
| 利润总额                   | 79,777,488.91  | 62,120,590.73  | 39,856,979.15  |
| 净利润                    | 70,430,275.46  | 64,287,539.98  | 36,044,476.97  |
| 归属于母公司股东的净利润           | 70,430,275.46  | 64,257,326.34  | 35,389,715.05  |
| 非经常性损益                 | 477,813.82     | 1,518,657.96   | -26,015.72     |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润 | 69,952,461.64  | 62,738,668.38  | 35,415,730.77  |

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：元

| 项目            | 2009 年         | 2008 年         | 2007 年         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 50,325,597.50  | 61,568,844.11  | 14,643,849.68  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -28,276,221.44 | -14,322,123.12 | -4,306,717.66  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -26,096,370.76 | -24,926,844.28 | -10,239,323.57 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -4,046,994.70  | 22,008,985.17  | 79,116.96      |

## （四）主要财务指标

| 项目                    | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率                  | 1.77       | 1.36       | 1.25       |
| 速动比率                  | 1.05       | 0.67       | 0.70       |
| 母公司资产负债率              | 52.43%     | 56.96%     | 65.53%     |
| 无形资产（土地使用权除外）占净资产比例   | 0.009%     | 0          | 0          |
| 项目                    | 2009 年     | 2008 年     | 2007 年     |
| 应收账款周转率（次）            | 4.11       | 5.78       | 3.59       |
| 存货周转率（次）              | 1.41       | 2.08       | 1.65       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）         | 9,388.42   | 7,972.70   | 5,615.84   |
| 利息保障倍数                | 13.81      | 8.21       | 5.49       |
| 每股经营活动的现金净流量（元）（全面摊薄） | 0.45       | 0.55       | 0.23       |
| 每股净现金流量（元）（全面摊薄）      | -0.04      | 0.20       | 0.001      |

## 五、本次发行情况

|      |                                                   |
|------|---------------------------------------------------|
| 股票种类 | 人民币普通股（A 股）                                       |
| 每股面值 | 1.00 元                                            |
| 发行股数 | 38,000,000 股                                      |
| 发行价格 | 通过向询价对象初步询价，确定发行价格                                |
| 发行方式 | 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                  |
| 发行对象 | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |

## 六、募集资金用途

本次发行的募集资金将投资于如下 4 个项目，并按以下顺序实施：

| 项目名称                                              | 拟投入资金（万元） |
|---------------------------------------------------|-----------|
| 年产 8000 台 12kV 永磁高压真空断路器技术改造项目                    | 6,986.45  |
| 年产 1200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器、8000 台万能式永磁低压真空断路器建设项目 | 21,526.33 |
| 年产 50 万台永磁低压交流接触器技术改造建设项目                         | 5,495.11  |
| 企业营销网络建设项目                                        | 1,546.40  |
| 合计                                                | 35,554.29 |

如果本次实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将自筹解决资金缺口；如实际募集资金超过拟投资项目的资金需求，多余资金将用于补充流动资金。



## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

|               |                                                                 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|
| 1. 股票种类       | 人民币普通股（A 股）                                                     |
| 2. 每股面值       | 1.00 元                                                          |
| 3. 发行股数       | 38,000,000 股                                                    |
| 4. 本次发行占总股本比例 | 本次发行股数占发行后总股本的比例为 25.33%                                        |
| 5. 每股发行价      | 【】元（通过向询价对象初步询价确定发行价格）                                          |
| 6. 市盈率        | 【】倍                                                             |
| 7. 发行前每股净资产   | 2.23 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）          |
| 8. 预计发行后每股净资产 | 【】元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算） |
| 9. 预计发行市净率    | 【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）                                         |
| 10. 发行方式      | 采用网下向询价对象配售与网上对社会公众投资者定价发行相结合的方式                                |
| 11. 发行对象      | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）               |
| 12. 承销方式      | 余额包销                                                            |
| 13. 预计募集资金总额  | 【】万元                                                            |
| 14. 预计募集资金净额  | 【】万元                                                            |
| 15. 上市地点      | 深圳证券交易所                                                         |
| 16. 发行费用概算    | 承销费用：【】万元<br>保荐费用：【】万元<br>审计费用：【】万元<br>律师费用：【】万元<br>发行手续费用：【】万元 |

### 二、本次发售新股的有关当事人

|       |                              |
|-------|------------------------------|
| 发行人   | 吉林永大集团股份有限公司                 |
| 英文名称  | Jilin Yongda Group CO., LTD. |
| 法定代表人 | 吕永祥                          |



|         |                          |
|---------|--------------------------|
| 地址      | 吉林省吉林市高新区吉林大街 45-1 号     |
| 联系电话    | 0432-64602099            |
| 传真      | 0432-64602028            |
| 联系人     | 李东、黄佳慧                   |
| 发行人网址   | www.jlydjt.com           |
| 发行人电子信箱 | ydjt_security@jlydjt.com |

|                  |                            |
|------------------|----------------------------|
| <b>保荐人（主承销商）</b> | <b>广发证券股份有限公司</b>          |
| 法定代表人            | 王志伟                        |
| 地址               | 广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼 |
| 联系电话             | 020-87555888-539           |
| 传真               | 020-87557566               |
| 保荐代表人            | 刘哲、徐子庆                     |
| 项目协办人            | 蒋继鹏                        |
| 其他联系人            | 汪海源、杨伟然、侯卫、王积璐             |

|              |                              |
|--------------|------------------------------|
| <b>律师事务所</b> | <b>北京市君致律师事务所</b>            |
| 法定代表人        | 刘小英                          |
| 地址           | 北京市朝阳区朝阳门北大街乙 12 号（天辰大厦 909） |
| 联系电话         | 010-65518580                 |
| 传真           | 010-65518687                 |
| 经办人          | 王海青、刘小英、邓文胜                  |

|               |                         |
|---------------|-------------------------|
| <b>会计师事务所</b> | <b>上海众华沪银会计师事务所有限公司</b> |
| 法定代表人         | 孙勇                      |
| 地址            | 上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 楼  |
| 联系电话          | 021-63525500            |
| 传真            | 021-63525566            |
| 经办人           | 陆士敏、傅林生                 |

|               |                            |
|---------------|----------------------------|
| <b>股票登记机构</b> | <b>中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司</b> |
| 地址            | 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼 |
| 联系电话          | 0755-25938000              |
| 传真            | 0755-25988122              |

|          |                     |
|----------|---------------------|
| 主承销商收款银行 | 中国工商银行广州市一支行        |
| 户名       | 广发证券股份有限公司          |
| 账号       | 3602000119200018813 |

### 三、本次发行预计时间表

| 事项        | 时间 |
|-----------|----|
| 询价推介时间    | 【】 |
| 定价公告刊登日期  | 【】 |
| 申购日期和缴款日期 | 【】 |
| 预计上市日期    | 【】 |

## 第四节 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，并不表示会依次发生。本公司存在的风险如下：

### 一、技术领先优势被超越风险

本公司的高速发展得益于永磁开关销售的快速增长。经吉林省机械厅和吉林省经济委员会鉴定，本公司永磁开关技术处于国际先进或领先水平，这是本公司的核心优势。电气行业国际领先企业之一美国伊顿公司与本公司签订了《共用品牌许可协议》，同意本公司 YWL 型永磁高压真空断路器使用“EATON”品牌进行自主销售，说明国际电气巨头认可本公司产品的技术含量和性能指标，进一步印证了本公司的永磁开关技术处于国际领先地位。

但是，与国际电气巨头相比，本公司的研发能力尚存在差距，如果未来其他电气企业在永磁开关方面的研究取得突破，达到或者超过本公司的技术水平，本公司永磁开关的市场竞争将会更加激烈，从而影响本公司的盈利水平。

### 二、净资产收益率下降风险

2007 年、2008 年、2009 年，本公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为 42.54%、43.49%、32.67%。本次发行成功后，公司净资产将显著提升，项目全部建成后将新增折旧费用约 2,015.05 万元/年，而本次募集资金投资项目尚有一定的建设周期，预计募集资金到位后，公司净资产收益率与过去年度相比将出现下降。本公司存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

### 三、家族控制风险

本次发行前，公司董事长、总经理吕永祥直接持有本公司 5,048.26 万股股份，通过吉林市君和企业管理有限公司（吕永祥持有 90%的股权，为其控股股

东）间接持有本公司 450 万股股份，直接和间接合计持有本公司 5,498.26 万股股份，占本次发行前总股本的 49.09%。吕永祥还联合关联股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文和吕玉珍合计控制本公司 10,722 万股股份，占本次发行前总股本的 96.18%，是本公司的控股股东和实际控制人。

本次发行后，吕永祥直接和间接持有本公司的股权比例降为 36.66%，仍为本公司的第一大股东。吕永祥联合关联股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文和吕玉珍持有本公司的股权比例降为 71.81%，仍是本公司的控股股东和实际控制人。

根据《公司章程》和相关法律法规规定，吕永祥能够通过股东大会和董事会对本公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿选举董事和高级管理人员、修改《公司章程》、确定股利分配政策等行为，对公司业务、管理、人事安排等方面加以影响和控制，从而形成有利于吕永祥个人的决策行为，有可能损害公司及公司其他股东的利益。

## 四、税收政策优惠风险

### （一）所得税税率优惠

报告期内，本公司及其子公司执行的所得税税率如下表所示：

| 公司名称  | 所得税税率  |        |        |
|-------|--------|--------|--------|
|       | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 |
| 本公司   | 33%    | 25%    | 25%    |
| 电表公司  | 15%    | 25%    | 25%    |
| 热镀铝公司 | 15%    | 25%    | 25%    |
| 开关公司  | 0%     | 0%     | 15%    |
| 自动化公司 | 15%    | 25%    | —      |

注：本公司子公司——自动化公司于 2008 年 7 月注销。本公司子公司——机电安装公司 2007 年按照应税收入的 11%乘以 33%征收企业所得税，2008 年 1-6 月按照应税收入的 10%乘以 25%征收企业所得税，2008 年 7 月注销。

2007 年（含 2007 年）之前，本公司控股子公司电表公司、热镀铝公司、自动化公司系国家高新区内的高新技术企业，根据财政部、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）规定，在 2007 年

按 15% 的税率征收企业所得税。自 2008 年 1 月 1 日起，根据新《企业所得税法》和《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，电表公司、热镀铝公司、自动化公司的所得税率改按 25% 执行。

本公司控股子公司开关公司成立于 2007 年 1 月 11 日，系国家高新区内新创办的高新技术企业，根据财税字[1994]001 号文的规定，开关公司在 2007 年度和 2008 年度免征企业所得税。开关公司于 2008 年 11 月 17 日被重新认定为吉林省第一批高新技术企业（吉科办字[2008]124 号），认证有效期 3 年（2008 年至 2010 年）。按照相关规定，开关公司 2009 年度和 2010 年度所得税率按照 15% 的优惠税率执行。

报告期内，本公司上述控股子公司因执行所得税优惠税率而享受的所得税优惠具体如下：

| 公司名称                 | 所得税优惠金额（万元） |          |          |
|----------------------|-------------|----------|----------|
|                      | 2009 年      | 2008 年   | 2007 年   |
| 电表公司                 | 0           | 0        | 12.64    |
| 热镀铝公司                | 0           | 0        | 6.34     |
| 开关公司                 | 669.12      | 1,830.22 | 1,224.42 |
| 自动化公司 <sup>[注]</sup> | -           | -        | 584.42   |
| 合计                   | 669.12      | 1,830.22 | 1,827.82 |

注：自动化公司于 2008 年 7 月注销，业务和资产转至本公司

## （二）社会福利企业税收优惠

本公司控股子公司开关公司于 2007 年 3 月 28 日被吉林省民政厅认定为社会福利企业（证书编号：福企证字第 22002040090 号，有效期从 2007 年至 2009 年），2009 年 12 月 20 日，开关公司被吉林省民政厅重新认定为社会福利企业（有效期续延至 2012 年）。根据《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号）规定，自 2007 年 1 月 11 日至 2007 年 7 月 1 日，开关公司享受的社会福利企业优惠政策为：增值税先征后返、免征企业所得税。2007 年 7 月 1 日起至今，社会福利企业税收优惠政策变化为：按实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税（每人每年 3.5 万元）、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的 2 倍在企业所得税前扣除的税收优惠政策。

报告期内，本公司控股子公司享受的所得税优惠和开关公司享受的社会福利企业优惠合计对本公司的影响如下：

| 项目             | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年   |
|----------------|----------|----------|----------|
| 社会福利企业税收优惠（万元） | 400.17   | 334.54   | 289.73   |
| 所得税优惠（万元）      | 669.12   | 1,830.22 | 1,827.82 |
| 税收优惠合计（万元）     | 1,069.29 | 2,164.76 | 2,117.55 |
| 公司净利润（万元）      | 7,043.03 | 6,428.75 | 3,604.45 |
| 税收优惠占公司净利润比例   | 15.18%   | 33.67%   | 58.75%   |

综上，公司税收优惠对净利润的影响在逐步减少，且扣除税收优惠影响，公司经营业绩依然符合发行条件，公司对税收优惠未构成重大依赖。但是，开关公司 2009 年起执行新的所得税税率，以及如果国家税收优惠政策发生变化或者本公司被税务部门进行特别纳税调整，都对公司收益产生影响。

## 五、与伊顿公司的业务合作稳定性风险

2006 年 12 月 15 日，本公司与伊顿电气（苏州）有限公司签署了《共用品牌许可协议》（“Co-Branding Agreement”），伊顿公司授权本公司生产的“YWL”系列永磁高压真空断路器可以使用“EATON”品牌进行自主销售。在产品标识中，“EATON”品牌与“永大”品牌共同编排。协议有效期三年，于 2009 年 12 月 15 日到期。根据该协议，公司生产的“YWL”系列永磁高压真空断路器仅限在中国大陆地区销售；只能在冶金行业、石化行业、铁路行业、东北三省电厂范围内销售；本公司按照销售额的一定比例支付授权使用费。

经本公司与伊顿电气有限公司（2007 年 4 月 19 日，伊顿电气（苏州）有限公司更名为伊顿电气有限公司）友好协商，双方在 2009 年 4 月 4 日续签了《共用品牌许可协议》，并在 2009 年 5 月 25 日签订了《共用品牌许可修订协议》，协议有效期续延至 2012 年 12 月 31 日。根据上述续签协议和修订协议，伊顿公司授权本公司“EATON”品牌永磁开关的销售区域由原来的“冶金行业、石化行业、铁路行业、东北三省的电厂（需要与伊顿公司销售经理协商）”扩大至“冶金行业、石化行业、铁路行业、电厂领域（在东北三省以外的电厂销售，需要与伊顿公司销售经理协商）。如果本公司拓展除上述领域以外的业务，也需要得到伊顿公司销售经理的许可。”

2007年、2008年、2009年，本公司使用“EATON”品牌的永磁高压真空断路器销售金额分别为342.75万元、4,167.65万元、4,279.01万元，占同期永磁开关产品销售总额的3.52%、23.77%、22.89%。本公司销售“EATON”品牌产品全部是自主销售，未向伊顿公司销售，产品销售不存在依赖单一客户的情形。

本公司使用“EATON”品牌销售永磁开关目的是进一步开拓高端市场。由于“EATON”属于世界知名的电气品牌，本公司产品使用“EATON”品牌后，在产品销售过程中可以极大地提高产品竞争力。尤其是在进入电力行业、国家大型企业项目等高端领域，客户对产品的品牌知名度和性能稳定性要求很高，进入壁垒也高，使用“EATON”品牌的永磁开关可以迅速打开市场。

在市场开拓中，本公司积极扩大公司的影响力，所有“EATON”品牌产品必须同时附有“永大制造”字样。在市场推广过程中，本公司向客户阐明，“YWL”型号永磁开关的技术系本公司自主研发，“YWL”型号永磁开关的设计、采购、生产、销售、技术等各个环节全部由本公司自主负责。

如果未来与伊顿公司的业务合作出现变化，势必增加本公司进入电气开关高端市场的难度，将会对公司的经营业绩产生一定的影响。

## 六、市场开拓风险

本公司的12kV永磁高压真空断路器、40.5kV永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器是应用永磁技术开发的新产品。目前在化工、钢铁、煤炭、电力等企业的输配电系统中，主流产品是弹簧真空断路器和电磁式低压交流接触器，本公司的永磁开关产品属于传统主流电气开关的更新换代产品。

由于永磁操动机构具有结构简单的特点，工业开关研究领域都认为“永磁”是工业开关的发展方向。但是，目前有些厂家的大电流容量的永磁高压真空断路器故障率较高，永磁高压真空断路器还没有全面替代传统弹簧真空断路器。

本公司的永磁开关已经解决了故障率高的难题，主导产品12kV永磁高压真空断路器已经成功大规模应用于工况场合，使用期超过9年，性能可靠性高，



本公司凭借此产品实现了报告期内的高速成长。40.5kV 永磁高压真空断路器在 2006 年 8 月销售给宝钢集团，万能式永磁低压真空断路器在 2008 年 7 月销售给鞍钢集团，永磁低压交流接触器在 2008 年 9 月销售给辽通化工 60 万吨乙烯项目，至今运行稳定。

本公司永磁开关尚未获得高端电气开关市场主流客户的全面认可。电气开关市场可以分为：①发电领域，主要是指发电厂；②输配电领域，主要是指电网系统及各地的供电部门；③用电领域，即众多的工矿企业。目前，本公司永磁开关主要在用电领域销售，包括宝钢集团、鞍钢集团、本钢集团、中石油集团吉化公司、辽通化工 60 万吨乙烯工程都是行业内的高端客户，但是本公司尚未全面进入中石油集团和中石化集团。另外，最能体现电气开关性能可靠性的领域是发电领域和输配电领域，本公司进入该市场的时间尚短。在发电领域，本公司永磁开关在 2008 年才取得 30 万千瓦发电机组的运行业绩、2009 年才取得 60 万千瓦发电机组的运行业绩。截至 2009 年 12 月 31 日，公司永磁开关在大唐、华电、国电和中电投四家电力集团进行过销售，尚未进入华能集团。在输配电领域，本公司永磁开关尚没有 40.5kV 以上电压等级产品，无法应用于 35kV 以上的高压、超高压电网，在国家电网公司和南方电网公司没有销售（各地方电力局有销售）。所以，本公司永磁开关尚未获得高端电气开关市场主流客户的全面认可，这是本公司目前市场开拓面临的主要障碍。

此次募集资金到位后，本公司四种类型永磁开关产品（12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器）生产规模将大幅提高。如果市场开拓发生困难，新客户不认同永磁开关技术，或者认同本公司永磁开关的进程时间比较长，将对本公司的业绩增长产生影响。

## 七、批量生产的技术风险

当前，本公司募投项目三个产品——40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压断路器、永磁低压交流接触器尚处于小批量生产阶段。目前上述三类产品都经过了实际工况场合的考验，性能可靠性成熟。上述三类产品得到了部分高端客户认可，40.5KV 永磁高压真空断路器已经销售到宝钢集团、辽通化工

60 万吨乙烯项目；万能式永磁低压真空断路器已经销售到鞍钢集团、辽通化工 60 万吨乙烯项目；永磁低压交流接触器已经销售到辽通化工 60 万吨乙烯项目。

本公司本次募投项目达产后，产能扩张较大，万能式永磁低压断路器产能增长 56.14 倍，永磁低压交流接触器产能增长 66.87 倍，40.5kV 永磁高压真空断路器产能增长 4.13 倍。虽然本公司永磁开关生产流程的关键工序以装配为主，但是，大批量生产涉及生产工人增加、零部件加工数量增加、检测工作量增加。相比小批量生产，大批量生产提高了生产质量控制难度，还有可能出现不可预计的生产工艺问题。如果上述三类产品大批量生产后，本公司不能保持目前的质量控制水平，产品性能指标不能保持稳定，将会影响募投项目的成功实施，进而影响本公司的盈利水平。

## 八、与伊顿公司合作协议到期对募投项目产生不利影响风险

2006 年 12 月 15 日，本公司与伊顿电气（苏州）有限公司签署了《共用品牌许可协议》，协议有效期截止日为 2009 年 12 月 31 日。经双方友好协商，2009 年 4 月 4 日，本公司与伊顿电气有限公司续签了《共用品牌许可协议》，协议有效期续延至 2012 年 12 月 31 日。目前，本公司与伊顿公司的合作进展顺利。本公司通过销售使用“EATON”品牌永磁开关，进一步扩大了公司的销售规模和市场影响力，伊顿公司则增加了真空灭弧室的销量，双方合作实现了双赢。本公司预计，合作协议到期后，双方继续保持合作的可能性很大。

2009 年，本公司使用“EATON”品牌永磁开关销售额与使用自用品牌永磁开关销售额的比例为 1:3。本次生产型募投项目产品都属于永磁开关，本公司预计，其中部分产品仍然会使用“EATON”品牌，使用“EATON”品牌的永磁开关会继续采用目前与伊顿公司的合作模式。

根据本公司募投项目的规划，募投项目新增产能将逐步释放，在项目建设完成后第四年才全部达产，如果新增产能在 2012 年以后释放，而届时无法续签与伊顿公司的合作协议，募投项目释放产能的产品不能使用“EATON”品牌销售，

募投项目生产产品的销售将会受到影响，进而将影响本公司的盈利水平。

## 九、公司永磁开关产品毛利率下降风险

报告期内，本公司永磁开关产品毛利率较高。2007年、2008年、2009年，永磁开关产品毛利率分别为60.57%、63.00%、63.65%，这主要是由于：第一，公司永磁开关的技术含量较高，性能指标突出，属于创新性电气开关产品，公司目标市场定位于中高端市场，产品定价较高；第二，永磁开关是通过技术创新取得的性能指标优势，产品制造成本相对传统弹簧式开关增长较少；第三，公司永磁开关目前市场份额较小，主要竞争对手尚未充分重视本公司，市场竞争相对平缓。

但如果行业内其他电气开关企业在永磁开关技术方面取得突破，从而大规模推出更具技术含量的产品，或者未来本公司产销规模扩大以后，主要竞争对手可能会有针对性地采取竞争措施，竞争将会更加激烈，届时产品价格可能会出现下降，进而影响公司毛利率水平。

## 十、公司永磁开关无法维持高速增长风险

从企业管理的角度分析，产品都有其“生命周期”，包括初创期、快速成长期、稳定增长期、衰退期。报告期内，公司永磁开关产品经历了高速增长，虽然公司永磁开关的规模 and 市场份额均较小，市场空间较大，但是，如果公司永磁开关无法得到电气开关高端主流客户的全面认可，永磁开关可能无法保持高速增长，将会对公司业绩增长产生影响。

## 十一、专利技术被侵权风险

本公司的永磁开关技术都是自主研发取得，经过实际工况场合的应用，产品性能指标超过传统产品。本公司永磁开关涉及的关键技术都已申请了国家发明专利或实用新型专利，受到法律保护。

但是，随着本公司永磁开关市场销售逐渐扩大，用户对本公司永磁开关逐渐认可，本公司及其永磁开关的知名度将不断扩大。如果其他厂家采取不合法

的方式获得和使用本公司的生产技术，仿冒本公司的产品，并且用低价冲击市场，将会对本公司的经营产生影响。

## 十二、销售模式变化风险

本公司目前的主要产品永磁高压真空断路器、高低压开关成套设备、电子式电能表以及高速公路交通设施都是采取直接销售为主、代理销售为辅的销售模式。

本次募集资金投资项目生产的永磁低压交流接触器的销售模式将增加代理商销售模式。永磁低压交流接触器属于低压电器的一种，永磁低压交流接触器的目标市场有两大类：新建扩建工程项目市场、维修更换市场。低压接触器应用广泛，在维修更换市场需求量也比较大。由于低压接触器单价较低，基本在200-2,000元之间，并且市场应用范围极其广泛。所以，代理销售是低压接触器行业在维修更换市场领域通行的销售模式。

本次募集资金投资的“年产50万台永磁低压交流接触器技术改造建设项目”达产后，公司将年产永磁低压交流接触器50万台。虽然公司历来注重市场营销，产品销售网络遍及全国，并且此次募集资金投资项目之一就是进一步扩大销售网络，但是，如果未来公司不能培养相应的代理商销售队伍，并建立起有效的销售网络，新产品的销售将受到影响。

## 十三、高素质人才不足风险

本公司属于科技导向型企业，高科技人才是公司保持科技领先、进一步发展的基础和保证。

本公司地处东北地区中部的吉林市，对人才的吸引力相对较低，高科技和高素质人才基础相对薄弱。本公司过去的技术突破和发展主要依靠以吕永祥为首的科研和管理团队，尽管实践经验丰富，但团队成员学历偏低，年龄结构老化，梯队建设有待加强。未来随着公司经营规模的不断扩大，要成为国内一流的具有可持续发展能力的技术创新型企业，公司对研发、管理、营销等各类高层次人才的需求越来越迫切。如果不能通过有效手段引进高素质人才，公司的

发展将受到一定的制约。

## 十四、管理风险

本公司最近几年一直保持着较快的发展速度，公司经营规模和资产规模均快速增长。如果本次发行获得成功，募集资金投资项目的实施将使公司生产规模和人员规模继续迅速扩大。公司规模快速扩张，势必在运营管理、科技开发、市场开拓、人才引进、内部控制等方面对公司提出更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模快速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的市场竞争力。公司存在规模迅速扩张引致的经营管理风险。

## 十五、经济危机导致本公司产品需求下降的风险

2008年，由美国“次贷”危机引发的全球经济危机对我国的实体经济产生了一定的影响。据国家统计局公布的数据，2008年、2009年我国经济增长率分别为9%、8.7%，低于2007年13%的增长速度。

本公司2008年度经营活动受经济危机的影响较小。第一，本公司不属于出口导向型企业，公司产品（除少量电子式电能表外）以内销为主，所需原材料全部可以实现国内采购，因此受国外经济波动的直接影响很小；第二，本公司生产销售模式为“以销定产”，即首先确定销售合同，锁定销售价格，公司根据销售合同组织采购、生产，公司持有的绝大部分存货均为执行销售合同而持有，因此公司存货的跌价风险较小；第三，本公司产品主要应用于大中型企业（以化工、钢铁、煤炭、电力行业为主）的新建和技改项目，这些企业实力雄厚，短期内受经济危机的影响有限，新建和改扩建项目规模较大，不会马上停止，经济危机的影响相对滞后。因此在2008年，公司的经营业绩保持了较快的增长速度，特别是永磁开关产品，其销售收入较2007年增长80.13%。

本公司2009年的经营活动因经济危机对实体经济的渗透而受到了一定的影响。永磁开关产品销售收入较2008年仅增长6.63%，远低于2008年80.13%的增长率。本公司2009年永磁开关产品销售增长速度下降的主要原因是永磁开



关对化工、钢铁、煤炭行业的销售下降（2009年永磁开关上述三行业的销售收入较2008年下降1,142万元，下降比例9.42%）。本公司永磁开关产品的传统客户以化工、钢铁、煤炭为主（2008年三大行业销售占比合计为69.16%）。受经济危机影响，2009年国内投资需求放缓，特别是化工、钢铁等行业的大规模资本性支出有所减少，一些新建和改扩建项目缓建或缩减规模，进而影响本公司主导产品永磁开关的销售。

但本公司在2009年积极采取措施，化解了经济危机对本公司经营活动的影响。具体包括：

（1）公司永磁开关产品自2009年起重点向电力行业销售。具体体现在：

第一，公司永磁开关在电力行业的销售业绩稳步提高，2007年、2008年、2009年，公司永磁开关在电力行业的销售比例分别为1.91%、8.24%、18.42%，销售比例处于增长趋势。

第二，公司永磁开关产品已经成功积累了电厂“运行业绩”。发电厂为保证电力稳定供应，对产品运行稳定性的要求非常严格，建设发电厂所采购的产品“行业业绩壁垒”非常高。2008年-2009年，公司逐渐积累了30万千瓦和60万千瓦发电机组的运行业绩。截止2009年12月31日，公司永磁开关应用于电厂的情况如下：

| 发电机组功率 | 含税销售额（万元） | 合同金额（万元） | 最终客户名称       |
|--------|-----------|----------|--------------|
| 30 万千瓦 | 307.59    | 307.59   | 长春第三热电厂      |
|        | 397.27    | 397.27   | 大唐辽源热电厂      |
|        | 295.00    | 295.00   | 南票电厂         |
|        | 504.13    | 2,056.70 | 吉林电力股份有限公司   |
| 60 万千瓦 | 18.96     | 18.96    | 吉林热电厂        |
|        | 167.98    | 167.98   | 大唐长山热电厂      |
|        | 19.80     | 19.80    | 内蒙古通辽霍林河坑口电厂 |

注：因部分电厂是通过开关柜形式间接销售永磁开关，因此上表合同金额为永磁开关和开关柜（配装永磁开关）的汇总合同金额

从上表可看出，本公司永磁开关已经具备了电厂的“运行业绩”。

第三，发电行业是高低压开关应用最为广泛的行业之一，市场容量较大。根据中国电力监管委员会发布的数据，2008年我国新增发电装机容量9,051万千瓦。按照国家“上大压小”的政策导向，新增装机容量需为30万千瓦及以上

发电机组。根据经验数据，建设一台 30 万千瓦发电机组需要高压断路器约 50 台（平均单价约 2 万元）、低压万能式断路器约 200 台（平均单价约 3 万元），即建设一台 30 万千瓦发电机组所需的两类开关产品市场价值约 700 万元。按照 30 万千瓦发电机组测算，2008 年新增装机需要建设 301 台 30 万千瓦发电机组，则对上述两类开关产品的需求达到 21 亿元/年，上述数据尚未考虑五大电力公司以外的众多热电厂、坑口电厂、企业自备电厂，因此电厂建设对高低压断路器的市场需求较大。

（2）进一步开拓中石油集团和中石化集团。报告期内本公司尚未全面进入中石油集团和中石化集团，主要借助吉林当地企业的优势，在中石油集团吉化公司进行过销售。2009 年 6 月，在中石油集团“能源一号网”会员单位的基础上，经过中石油集团严格考核，本公司成为中石油集团“一级物资供应商”，可以参加中石油集团所有项目的招标。2009 年 8 月，本公司入选中石化集团物资装备部的“供应商名录”。鉴于具备了全面进入中石油集团和中石化集团的业务机会，预计本公司永磁开关在化工行业的销售将会增加。

（3）本公司永磁开关产品毛利率较高，可以抵御经济危机造成的不利影响。本公司永磁开关产品毛利率较高，2007 年、2008 年、2009 年，公司永磁开关产品毛利率分别为 60.57%、63.00%、63.65%。永磁开关销售价格是主要竞争对手——国外中高端品牌同类产品价格的 50%左右，价格优势明显，因此公司永磁开关较高的毛利率可以在一定程度上抵御经济危机对公司经营业绩的影响。

（4）目前，本公司永磁开关产品的市场占有率较低，潜在的市场发展空间巨大，受经济危机的影响相对较小。2008 年，本公司 12kV 永磁高压真空断路器销量为 6,809 台（含配套开关柜），仅占同电压等级真空断路器市场容量（38.2 万台）的 1.78%；40.5kV 永磁高压真空断路器销量为 234 台（含配套开关柜），仅占同电压等级真空断路器市场容量（3.6 万台）的 0.64%；永磁低压交流接触器销量为 7,485 台，占我国低压交流接触器产量（7,000 万台）的比例更小。基于本公司永磁开关产品可以替代传统产品的特征，本公司永磁开关的市场容量巨大，具有较大的发展空间。

综上，本公司认为，经济危机对国内各行业影响程度不同，公司传统销售



客户需求下降对公司产品销售产生了一定的负面影响，但公司已经积极采取措施，拓展电力行业、中石油集团、中石化集团等市场，用电力行业、中石油集团、中石化集团市场的增长抵消钢铁等行业需求下降的负面影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称：吉林永大集团股份有限公司  
英文名称：Jilin Yongda Group CO., LTD.  
注册资本：11,200 万元  
法定代表人：吕永祥  
成立日期：1998 年 11 月 6 日  
变更设立日期：2008 年 1 月 31 日  
公司住所：吉林省吉林市高新区吉林大街 45—1 号  
邮政编码：132013  
公司电话：0432—64602099  
公司传真：0432—64602028  
互联网网址：www.jlydjt.com  
电子信箱：ydtj\_security@jlydjt.com

### 二、发行人的历史沿革及改制重组情况

#### （一）设立方式

本公司前身系成立于 1998 年 11 月 6 日的吉林永大有限公司。1998 年 12 月 2 日，吉林永大有限公司更名为吉林永大集团有限公司。2008 年 1 月 31 日吉林永大集团有限公司依法整体变更设立为股份有限公司。

#### （二）发起人

公司共有 8 名发起人，分别为吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、马立明、吕永凯、李向文和吕玉珍。

2008 年 1 月 31 日，本公司发起设立时，各发起人出资及持股情况如下表所示：

| 发起人 | 出资金额（万元）  | 持股数（万股）   | 出资比例    |
|-----|-----------|-----------|---------|
| 吕永祥 | 5,048.26  | 5,048.26  | 47.18%  |
| 吕兰  | 2,054.40  | 2,054.40  | 19.20%  |
| 吕洋  | 2,054.20  | 2,054.20  | 19.20%  |
| 兰秀珍 | 1,027.20  | 1,027.20  | 9.60%   |
| 马立明 | 428.00    | 428.00    | 4.00%   |
| 吕永凯 | 42.80     | 42.80     | 0.40%   |
| 李向文 | 25.68     | 25.68     | 0.24%   |
| 吕玉珍 | 19.26     | 19.26     | 0.18%   |
| 合计  | 10,700.00 | 10,700.00 | 100.00% |

### （三）改制设立发行人前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制设立的主要发起人为吕永祥。改制设立发行人前，吕永祥持有本公司 5,048.26 万股，持股比例为 47.18%。除此之外，吕永祥未拥有任何主要经营性资产。

改制设立发行人前，吕永祥在公司担任董事长和总经理，从事经营管理工作，未从事其他业务。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立采用了有限责任公司整体变更的方式，设立时拥有的主要资产是公司日常业务经营中形成的经营性资产，全部为承继吉林永大集团有限公司的整体资产。

本公司设立时所从事的业务与设立前一致，主要从事永磁开关、高低压开关成套设备、电子式电能表和高速公路交通设施产品的生产和销售。

### （五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

2008 年 1 月 31 日，发行人改制设立为股份有限公司。发行人改制设立后，主要发起人吕永祥直接持有本公司 5,048.26 万股，通过吉林市君和企业管理有

限公司间接持有本公司 450 万股，直接和间接持有本公司 5,498.26 万股，持股比例为 49.09%。除此之外，吕永祥未拥有任何主要经营性资产。

发起人改制设立后，吕永祥为公司的董事长和总经理，主要从事本公司的经营管理工作，未从事其他业务。

## （六）改制前后，发行人的业务流程及其联系

由于发行人系采用有限责任公司整体变更的方式设立，因此改制前后业务流程没有变化。发行人业务流程见本招股说明书第六节之“四、发行人主营业务的具体情况”。

## （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

本公司成立后，在生产经营方面独立运作，与主要发起人不存在关联关系。

## （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由吉林永大集团有限公司整体变更而来，吉林永大集团有限公司的所有资产、负债、权益均由本公司承继。截至本招股说明书签署之日，除已申请受理但尚未取得授权的 1 处商标外，本公司其余资产（房产、土地、商标、专利等）的产权变更手续已办理完毕。

## （九）发行人独立运行情况

目前，公司具体的独立运营情况如下：

### 1、资产独立性

公司合法继承了有限公司所有的资产，公司与控股股东、实际控制人及主要股东资产权属明确，不存在控股股东、实际控制人及主要股东违规占用本公司资金、资产及其他资源的情况，也不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。

### 2、人员独立性

（1）公司所有员工均独立于控股股东控制的其他企业，公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东控制的其他企业中兼职。

（2）公司的董事、监事和总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序进行，董事、股东代表监事由股东大会选举产生，总理由董事会聘任，财务总监、副总经理等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。公司具有独立的人事任免权力，不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

（3）公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

### **3、财务独立性**

本公司设立后，已按照《企业会计制度》和《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立作出财务决策。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

### **4、机构独立性**

本公司设有股东大会、董事会、监事会以及公司各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套部门，各部门已构成了一个有机整体。公司与控股股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，自公司设立以来，未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

### **5、业务独立性**

公司为独立从事生产经营的企业法人，拥有独立、完整的采购、生产、销售、研发及人事管理体系，生产经营所需的技术为公司合法、独立拥有，没有权属争

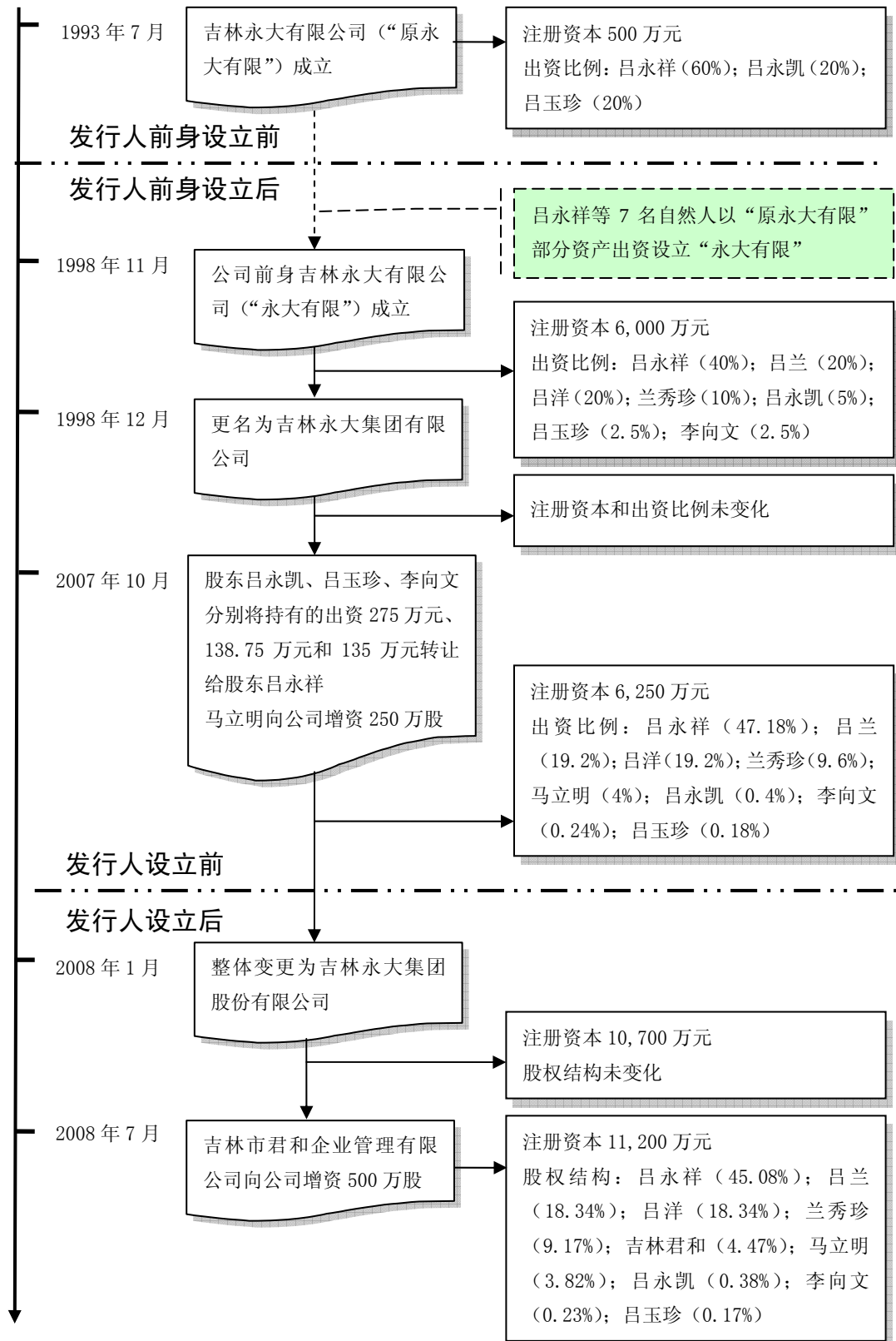
议。公司独立对外签订所有合同，具有独立经营决策的能力，并独立从事生产经营活动，在任何一个业务环节上均不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业的情形。公司主要生产经营、办公用场所与股东单位间不存在关联关系。

### 三、发行人设立以来的股权结构变化及重大资产重组情况

发行人前身为 1998 年 11 月 6 日设立的吉林永大有限公司（为方便说明，简称为“永大有限”）。设立时注册资本 6,000 万元，系由 1993 年 7 月 29 日设立的吉林永大有限公司（与 1998 年 11 月 6 日设立的公司名称相同，为方便说明，简称为“原永大有限”）的股东用“原永大有限”的部分资产（存货、机器设备和建筑物）经评估后出资设立。

#### （一）发行人设立前后，股本的形成与变化情况

发行人及发行人前身设立前后，股本的形成及历次变化如下图所示：



## 1、1993 年 7 月设立的吉林永大有限公司（“原永大有限”）情况说明

“原永大有限”是由吕永祥、吕永凯和吕玉珍三名自然人出资设立的有限责



任公司，1993年7月29日在吉林市丰满区工商行政管理局依法注册登记，领取了注册号为吉丰0036的《企业法人营业执照》，注册资本500万元。

“原永大有限”设立时的出资比例为：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 吕永祥  | 300.00  | 60.00%  |
| 2  | 吕永凯  | 100.00  | 20.00%  |
| 3  | 吕玉珍  | 100.00  | 20.00%  |
|    | 合计   | 500.00  | 100.00% |

股东设立“原永大有限”的资金来源于吕永祥在吉林市江北自动化仪表厂的经营所得和其个人的经营积累。

吉林市江北自动化仪表厂是1988年3月10日成立的吉林市第三十六中学校办集体企业，住所吉林市龙潭区建中路5号，法定代表人吕永祥，注册资本7.6万元。经营范围：主营工业自动化仪器仪表，兼营自动化成套控制系统、仪表盘柜。由吉林市郊区校办工业总公司（现更名为吉林市丰满区教育校办产业管理处）批准，吉林市郊区工商行政管理局（现更名为吉林市丰满区工商行政管理局）核发吉市郊12467038-0号营业执照。1992年3月1日，吉林市江北自动化仪表厂经吉林市郊区工商行政管理局（现更名为吉林市丰满区工商行政管理局）批准注销。

吉林市江北自动化仪表厂是挂靠在吉林市第三十六中学，实际是由吕永祥个人出资开办的企业。2009年6月8日，吉林省人民政府出具了《关于吉林市江北自动化仪表厂及吉林永大集团股份有限公司历史沿革有关事项的确认函》（吉政文[2009]67号），对吉林市江北自动化仪表厂的情况确认如下：“1988年3月10日，吉林市第三十六中学向吉林市丰满区工商局（原吉林市郊区工商局）和吉林市丰满区教育校办产业管理处（原吉林市郊区校办工业公司）申请设立江北仪表厂。工商登记性质为集体企业，但实际是由现吉林永大集团股份有限公司法人代表吕永祥个人出资创办的民营企业。该厂除每年向吉林市第三十六中学缴纳10万元管理费以外，其余经营性收益及债权债务均由吕永祥个人所有。1992年3月1日该厂向吉林市丰满区工商局申请注销。1993年7月29日，吕永祥出资500万元创办吉林永大有限公司，其中现金出资230万元，设备出资270万元。

设备来源于吕永祥承接的原江北仪表厂部分资产。”

本保荐人核查了“原永大有限”设立时的工商登记资料、吕永祥个人的产品设计资料、吉林市江北自动化仪表厂的工商登记资料、吉林市江北自动化仪表厂的主要销售合同、以及吉林省人民政府出具的《关于吉林市江北自动化仪表厂及吉林永大集团股份有限公司历史沿革有关事项的确认函》（吉政文[2009]67号），本保荐人还对吕永祥和中石油吉化集团公司仪表厂原副总工程师李尚杰进行了访谈。本保荐人认为，股东设立“原永大有限”的资金来源于吕永祥在吉林市江北自动化仪表厂的经营所得和其个人的经营积累，资金来源合法。

发行人律师核查后认为：吕永祥等股东设立“原永大有限”的出资来源于吉林市江北自动化仪表厂注销后吕永祥分配的资产及吕永祥个人的其他经营积累所得，吉林省人民政府已就吉林市江北自动化仪表厂的产权归属及股东设立“原永大有限”的资金来源予以确认，股东设立“原永大有限”的资金来源合法。

“原永大有限”在存续期间，注册资本和出资比例未发生变化。

“原永大有限”经营范围为主营自动化仪表及系统制造，兼营仪表安装、自控系统工程成套、计算机开发服务。“原永大有限”从事的业务为四大类：第一，设计、生产、销售自动化仪表、仪表盘；第二，销售 Honeywell 品牌变送器和自控系统；第三，设计、生产、销售电缆桥架、母线槽、供电箱、配电箱；第四，设计、生产、销售高低压开关成套设备。截至 1998 年 9 月 30 日，“原永大有限”总资产 8,119 万元，净资产 4,610 万元（未经审计）。

1998 年 11 月，为提升企业知名度，设立集团公司，“原永大有限”三名股东（吕永祥、吕永凯、吕玉珍）以“原永大有限”的部分资产（存货、机器设备和建筑物）经评估后，出资设立了“永大有限”，同时新增四名自然人股东（吕兰、吕洋、兰秀珍、李向文）。“永大有限”设立后，承接了“原永大有限”的剩余全部资产和负债。1999 年 1 月 8 日，“原永大有限”办理了工商注销手续。

## 2、1998 年 11 月吉林永大有限公司（“永大有限”）设立

1998 年 11 月 6 日，本公司前身吉林永大有限公司设立，注册资本 6,000 万元，法定代表人吕永祥，《企业法人营业执照》注册号：2202142420088。“永大

有限”设立时的出资比例为：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 吕永祥  | 2,400.00 | 40.00%  |
| 2  | 吕兰   | 1,200.00 | 20.00%  |
| 3  | 吕洋   | 1,200.00 | 20.00%  |
| 4  | 兰秀珍  | 600.00   | 10.00%  |
| 5  | 吕永凯  | 300.00   | 5.00%   |
| 6  | 吕玉珍  | 150.00   | 2.50%   |
| 7  | 李向文  | 150.00   | 2.50%   |
|    | 合计   | 6,000.00 | 100.00% |

（1）“永大有限”出资资产来源

“永大有限”设立时各股东出资的资产来源于“原永大有限”经评估的存货、机器设备和建筑物，而“原永大有限”当时尚未清算解散。

根据吉林市吉翔审计师事务所出具的《评估报告书》（吉翔审评字（1998）022号），截至1998年9月30日“永大有限”出资资产的评估价值总额为6,252.22万元。其评估情况如下：

| 序号 | 资产名称 | 数量                   | 账面原值<br>（万元） | 账面价值<br>（万元） | 重置价值<br>（万元） | 成新率  | 重估价值<br>（万元） | 增值率<br>（%） |
|----|------|----------------------|--------------|--------------|--------------|------|--------------|------------|
| 1  | 存货   | 156项                 | 2,989.70     | 2,989.70     | 2,989.70     | 100% | 2,989.70     | 0          |
| 2  | 机器设备 | 165台                 | 1,901.00     | 1,781.05     | 2,157.69     | 94%  | 2,020.60     | 13.45%     |
| 3  | 建筑物  | 11,322m <sup>2</sup> | 1,004.16     | 960.80       | 1,278.50     | 97%  | 1,241.92     | 29.26%     |
|    | 合计   | -                    | 5,894.86     | 5,731.55     | 6,425.89     | -    | 6,252.22     | 9.08%      |

1998年10月6日，吉林市吉翔审计师事务所对“永大有限”的出资出具了《验资报告书》（吉翔验字（1998）065号）。“永大有限”设立时各股东用以上评估后的资产出资，“永大有限”注册资本为6,000万元。

本次发行的审计机构上海众华沪银会计师事务所对“永大有限”出资资产的资产评估报告和成立时的记账情况进行了专项核查，认为：评估报告的评估方法和评估结果合理，设立时编制的记账分录和会计处理符合工业企业会计制度规定。

“原永大有限”主要从事自动化仪表、电缆桥架、母线槽、供电箱、配电箱、高低压开关成套设备的设计生产销售、销售 Honeywell 品牌变送器和自控系统。

90 年代初期我国高端自动化仪表主要以进口为主，产品价格高，吕永祥在自动化仪表设计方面具有较强的科研能力，“原永大有限”的自动化仪表产品全部是吕永祥个人设计，并参照进口产品的价格销售，自动化仪表产品利润丰厚，毛利率较高，同时“原永大有限”还从事电缆桥架、高低压开关成套设备等产品的生产和销售，“原永大有限”具有较强的盈利能力。

本保荐人核查了“永大有限”设立时的资产评估报告、“永大有限”设立时股东出资的建筑物产权证书、“原永大有限”设立以来的主要销售合同。本保荐人认为，“永大有限”设立时股东出资的资产全部来源于“原永大有限”的经营所得，资产来源合法。

发行人律师核查后认为：“原永大有限”投入“永大有限”的资产全部来源于“原永大有限”的经营积累所得，资产来源合法。

## （2）“永大有限”设立时，“原永大有限”的资产和债务情况

“永大有限”设立时，股东出资资产的评估基准日为 1998 年 9 月 30 日。根据“原永大有限”1998 年 9 月 30 日的资产负债表，“原永大有限”的资产和负债情况如下表所示：

| 资产项目      | 资产金额（万元） | 负债项目       | 负债金额（万元） |
|-----------|----------|------------|----------|
| 流动资产      | 5,003.76 | 流动负债       | 3,468.66 |
| 其中：存货     | 2,989.70 |            |          |
| 长期投资      | 262.50   | 长期负债       | 40.30    |
| 固定资产      | 2,796.86 |            |          |
| 其中：固定资产净值 | 2,069.31 | 负债合计       | 3,508.96 |
| 在建工程      | 727.55   |            |          |
| 递延资产      | 56.08    | 所有者权益合计    | 4,610.24 |
| 资产总计      | 8,119.20 | 负债和所有者权益合计 | 8,119.20 |

## （3）“永大有限”设立时，未作为出资资产的账面原值、净值

截至 1998 年 9 月 30 日，“原永大有限”未作为出资的有关资产原值、净值情况如下表：

| 未出资资产项目 | 原值（万元）   | 净值（万元）   |
|---------|----------|----------|
| 流动资产    | 2,014.06 | 2,014.06 |
| 长期投资    | 262.50   | 262.50   |
| 在建工程    | 55.00    | 55.00    |

|      |       |       |
|------|-------|-------|
| 递延资产 | 56.08 | 56.08 |
|------|-------|-------|

#### （4）“永大有限”设立时，股东出资资产的权属

“永大有限”设立时，股东的出资资产来源于“原永大有限”拥有的部分流动资产（存货）和固定资产（机器设备、部分建筑物）。

2009年5月28日，本公司控股股东吕永祥出具了声明：“设立新永大公司时，股东用作出资的资产包括存货、机器设备和建筑物。存货（主要包括成套柜、三相表、开关件、槽钢、电料、锌板、电容、角钢等产成品和原材料）为原永大公司在生产经营过程中采购、加工所得，并实际占有、使用；机器设备（主要包括喷塑生产线、镀铝生产线、镀锌生产线、粉末生产线、成型冷弯机等）为原永大公司在生产经营过程中购置、自制所得，并实际占有、使用；建筑物（包括1994年—1997年期间建成并取得“单位自管房产产权证”的4处房产，以及1998年在建的热镀铝公司厂房）均为原永大公司自建，在出资设立新永大公司时除在建的热镀铝公司厂房未办理房产确权手续外，其他房产均持有主管部门颁发的产权证书，该未办理确权手续的房产在新永大公司设立后已办理房产确权手续。上述用于出资的资产均由原永大公司合法拥有，不存在纠纷或潜在风险”。

根据吉林市吉翔审计师事务所为设立“永大有限”出具的《评估报告书》（吉翔审评字[1998]022号），该《评估报告书》的评估范围为“原永大有限”所拥有的部分流动资产（存货）和固定资产（机器设备、部分建筑物）。

“永大有限”设立时，除热镀铝公司厂房外，其他4处建筑物均已办理了《单位自管房产产权证》。在“永大有限”设立后办理了房产确权手续，领取了吉林市房权证乡镇字第G41-039259号、吉林市房权证乡镇字第G41-039258号、吉林市房权证乡镇字第G41-024616号、吉林市房权证乡镇字第G41-039261号、吉林市房权证乡镇字第G41-025021号、吉林市房权证乡镇字第G41-039260号《房屋所有权证》（“永大有限”整体变更为股份公司后，公司换领了上述房产的《房屋所有权证》，证号分别为吉林市房权证乡镇字第G41-053355号、吉林市房权证乡镇字第G41-053357号、吉林市房权证乡镇字第G41-053356号、吉林市房权证乡镇字第G41-053358号、吉林市房权证乡镇字第G41-053359号、吉林市房权证乡镇字第G41-053360号）。目前，本公司拥有上述房产的所有权。

本保荐人认为，“永大有限”设立时出资资产归属“原永大有限”所有，不存在纠纷或潜在风险。

发行人律师认为：股东用作出资的存货为“原永大有限”生产经营过程中采购、加工所得，并实际占有、使用；机器设备为“原永大有限”生产经营过程中购置、自制所得，并实际占有、使用；建筑物均为“原永大有限”自建，在出资设立“永大有限”时除1处房产未办理房产确权手续外，其他房产均持有主管部门颁发的产权证书，且该未办理房产确权手续的房产在“永大有限”设立后已办理房产确权手续，该等用于出资的资产均由“原永大有限”合法拥有，不存在纠纷或潜在风险。

#### （5）“永大有限”设立时注册资本的真实性、充实性

“永大有限”的设立履行了法定的评估、验资、申请设立等公司设立登记程序。“永大有限”设立时股东出资的资产为“原永大有限”合法拥有，权属不存在纠纷或潜在风险。发行人审计机构对“永大有限”设立时的评估报告内容进行了专项核查，认为“永大有限”设立时的评估报告采用的评估方法合理，评估结果合理。

本保荐人认为，“永大有限”设立时注册资本真实、充实，符合相关法律法规的规定。

发行人律师认为：“永大有限”的设立履行了法定的评估、验资、申请设立等公司设立登记程序；“永大有限”设立时股东用于出资的资产为“原永大有限”合法拥有，权属不存在纠纷或潜在风险；“永大有限”设立时的评估报告采用的评估方法是合理的，评估结果是合理的，“永大有限”设立时注册资本是真实的，“永大有限”各股东的出资足额到位。

#### （6）“永大有限”和“原永大有限”公司名称相同情况的说明

1998年，我国出现设立集团公司的热潮。1998年国家工商行政管理局下发了《企业集团登记管理暂行规定》（工商企字[1998]第59号）文件，吉林市政府积极鼓励当地优质企业改制成集团公司，以扩大企业知名度，提升企业形象。

“永大有限”设立的初衷是扩大知名度，成立集团公司。为了体现“吉林永



大有限公司”的延续性，让客户感觉企业没有变化，维护经营稳定，经吉林市工商管理部门同意，“永大有限”在设立时采用了“原永大有限”的公司名称。“永大有限”成立后，注册资金达到成立集团公司标准，于1998年12月2日将公司名称更名为“吉林永大集团有限公司”。

2008年9月16日，吉林市工商行政管理局出具证明文件，证明：为了体现“永大”字号的延续性，维护市场稳定，经我局同意，新永大公司采用了原永大公司的名字，即新永大公司的名称仍然为吉林永大有限公司。

#### （7）“永大有限”的股东和股权比例的划分

“原永大有限”的股东为吕永祥、吕永凯和吕玉珍，共三人。“永大有限”的股东除吕永祥、吕永凯、吕玉珍外，又新增了吕兰、吕洋、兰秀珍和李向文四人。1998年11月4日，吕永祥、吕永凯、吕玉珍以及吕兰、吕洋、兰秀珍、李向文共同签署了一份《关于债务承担和股权划分的声明》，约定了“永大有限”成立后各股东的出资比例。上述股权划分是吕永祥家族内部的股权调整（新增股东吕兰是吕永祥之女，吕洋是吕永祥之子，兰秀珍是吕永祥之配偶，李向文是吕永祥之外甥），新增股东未支付对价。

2008年9月8日，“永大有限”设立时的七名股东（吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文、吕玉珍）分别出具承诺：“如果税务征缴机关对1998年11月6日成立的新永大公司的公司设立阶段行为提出税收征缴的相关要求，我无条件承担全部应征缴金额，并承担因此对吉林永大集团股份有限公司造成的任何全部损失”。

2008年12月31日，“原永大有限”的三名股东吕永祥、吕永凯、吕玉珍出具承诺：“如因我们在未将原永大有限解散即以其部分资产出资设立永大有限的行为受到相关行政部门的处罚或被追究民事责任，我们将无条件的承担全部责任。”

2009年3月15日，“永大有限”新增四名股东吕兰、吕洋、兰秀珍、李向文分别出具承诺：“如果税务征缴机关对1998年11月6日新永大公司设立时本人接受赠与取得股权的行为提出税收征缴的相关要求，我将无条件承担全部应征



缴金额。”

本保荐人认为：在“永大有限”设立过程中，虽然在设立方式和公司名称方面存在一定的瑕疵，但是“永大有限”的设立经“原永大有限”和“永大有限”股东的一致同意，“永大有限”出资资产真实有效，此次发行的审计机构上海众华沪银会计师事务所对“永大有限”注册用评估报告和成立时的记账相关情况进行了专项核查。“永大有限”设立时出现的上述不规范行为不会导致“永大有限”设立无效，不会对公司的本次发行上市构成实质性法律障碍。“永大有限”设立时的股权设置、股本结构合法有效，产权界定和确认不存在纠纷及潜在风险。“永大有限”设立时新增四名股东（吕兰、吕洋、兰秀珍、李向文），在取得永大有限股份时未支付对价，属于赠与行为，但“永大有限”设立时新增的四名股东已经分别出具了无条件承担全部应征缴税款的承诺，该事项不会导致“永大有限”设立无效，不会对公司的本次发行上市构成实质性法律障碍。

发行人律师认为：“永大有限”的设立履行了法定的评估、验资、申请设立等公司设立登记程序；“永大有限”各股东的出资真实且足额到位；“原永大有限”的全部资产、负债以及业务、人员均进入“永大有限”，所转入的负债已全部清偿，未损害“原永大有限”债权人的利益；“原永大有限”的股东已做出承诺，将无条件承担“永大有限”设立行为存在瑕疵而可能导致的责任；众华沪银对“永大有限”设立时出资资产的资产评估报告和成立时的记账情况出具了专项核查说明，认为“永大有限”设立时的评估报告采用的评估方法和评估结果是合理的，股东向“永大有限”出资资产、“永大有限”从“原永大有限”转入的资产和负债（除未通知债权人和债务人外）的记账分录和会计处理是符合工业企业会计制度规定的；公司登记机关对“永大有限”的设立行为已进行确认。因此，“永大有限”设立时存在的瑕疵不会导致“永大有限”设立的无效，亦不会对本次发行上市构成实质性法律障碍；吕兰、吕洋、兰秀珍、李向文所取得的股权应属于吕永祥、吕永凯、吕玉珍的赠与行为，该等股权赠与行为不会导致“永大有限”设立无效。

（8）未在“原永大有限”的基础上直接改制设立“永大有限”的原因

“原永大有限”股东未在“原永大有限”的基础上直接改制设立“永大有限”

的原因主要是以下四点：

第一，1998 年，国家工商行政管理总局发布《企业集团登记管理暂行规定》，允许企业改制为集团公司。吉林市政府出于政绩考虑，要求当地优质企业在 1998 年底设立集团公司（1998 年 12 月 2 日，“永大有限”将公司名称变更为“吉林永大集团有限公司”）。

第二，“原永大有限”欲成立集团公司，但“原永大有限”仍要延续永大的名号和知名度，保持经营稳定。

第三，根据当时的财务会计规定，持续经营期间的企业无法根据评估值调整账务。企业在持续经营的情况下，各项财产物资应当按取得时的实际成本计价，一般不能对企业资产进行评估调账。根据 1998 年国家工商行政管理总局下发的《企业集团登记管理暂行规定》，设立集团公司的最低注册资本要求为 5,000 万元，当时（1998 年 9 月 30 日）“原永大有限”的净资产为 4,610 万元，只要再运行一段时间通过利润积累就可能达到最低注册资本要求，但是当地政府要求在 1998 年底成立集团公司，所以在“原永大有限”设立集团公司的时点，净资产达不到集团公司要求。而在保持“原永大有限”持续经营条件下，又无法进行评估调账，无法在“原永大有限”的基础上直接改制设立“永大有限”。

第四，“原永大有限”当时负责办理此业务的具体经办人员对相关法律、法规认识不足，对公司设立程序和股东出资问题存在理解偏差，在上述时间压力、延续永大名号要求、以及法律规定等多重限制条件下，形成了目前的设立过程。

“永大有限”的设立行为得到了当地工商登记部门的认可。2008 年 9 月 16 日，吉林市工商局出具证明文件，证明：“新永大公司设立的初衷是扩大知名度，成立集团公司。”

#### （9）“原永大有限”的债务承接情况

“永大有限”成立后，于 1998 年 12 月 31 日承接了“原永大有限”除评估资产以外的剩余资产和全部负债。其中承接资产金额 18,499,581.81 元，承接负债金额 18,583,289.75 元，差额部分 83,707.94 元由吕永祥个人用现金补足。上述债务转移未履行通知债权人的义务。

1999年1月，“原永大有限”办理了工商注销手续，不再继续从事生产经营活动。新设立的“永大有限”与“原永大有限”公司名称完全相同，“永大有限”成立后，还承接了“原永大有限”的全部业务、客户关系和员工，以保证“永大有限”生产经营和业务发展的连续性。这样也从客观上使“原永大有限”的债权人、债务人认为公司没有发生变化，继续与新设立的“永大有限”发生业务关系。因此，“永大有限”不存在将“原永大有限”资产债务不纳入“永大有限”的主观意图。

2008年9月8日，“永大有限”设立时的七名股东（吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文、吕玉珍）出具承诺：“新永大公司成立后，原吉林永大有限公司（指1993年7月29日成立之公司，以下简称原永大公司）的全部负债均已转入新永大公司，如原永大公司尚有未清偿的债务或者潜在的、或有的债务纠纷，将由我无条件全部承担。”

2008年9月16日，吉林市工商行政管理局出具证明文件，证明：“新永大公司成立后，原永大公司的全部资产、负债以及业务、人员均进入新永大公司，原永大公司已经注销，不再继续从事经营活动。”

2009年5月28日，“原永大有限”的股东吕永祥、吕永凯、吕玉珍出具声明：“1993年7月29日设立的吉林永大有限公司的全部资产和负债均已转入于1998年11月6日设立的吉林永大有限公司，不存在任何未纳入的资产和负债。”

2009年5月31日，吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局出具《关于原永大有限公司注销有关问题的说明》：“新永大公司成立后，原永大公司的全部资产、负债以及业务、人员均进入新永大公司，原永大公司已不再继续从事经营活动。”

本次发行的审计机构上海众华沪银会计师事务所对“永大有限”承接债务情况进行了专项核查，认为：“永大有限公司从原永大公司转入的资产和负债是按照永大有限公司股东的要求记录的，除未通知债权人和债务人外，永大有限公司编制的记账分录和会计处理是符合工业企业会计制度规定的”。

本次发行的保荐人广发证券对“永大有限”承接债务情况进行了尽职调查，

核查了“永大有限”承接债务的清偿情况，“永大有限”承接的债务已经全部清偿完毕，不存在任何纠纷。

本次发行的保荐人广发证券认为，虽然上述债务转移没有通知债权人，但是，新设立的“永大有限”与“原永大有限”公司名称完全相同，“永大有限”成立后，还承接了“原永大有限”的全部业务、客户关系和员工，以保证“永大有限”生产经营和业务发展的连续性。并且“永大有限”承接的债务都已经全部清偿完毕，不存在逃废债务的情形，设立“永大有限”没有损害“原永大有限”债权人的利益。“原永大有限”的相关资产、债务中不存在未纳入“永大有限”的资产和债务。

发行人律师认为：“永大有限”已实际承继了“原永大有限”的全部负债且已全部清偿；“永大有限”的股东已做出承诺，对“原永大有限”可能存在的未清偿的债务或者潜在的、或有的债务纠纷无条件承担责任。“原永大有限”的全部负债转入“永大有限”时未向债权人履行告知债务转移的行为不会损害“原永大有限”债权人的利益。“永大有限”和“原永大有限”的公司名称相同，目的就是保持了“永大”字号的连续性，保证公司生产经营不受影响，“原永大有限”及其股东不存在刻意抽逃资产、逃废债务的主观意图；根据“原永大有限”的股东出具的承诺、吉林市工商行政管理局以及吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局出具的证明，“原永大有限”的相关资产、债务中不存在未纳入“永大有限”的资产、债务。

#### （10）“原永大有限”的注销

1999年1月6日，“原永大有限”审议通过了注销公司的股东会决议。

1999年1月8日，“原永大有限”向吉林市工商行政管理局高新技术产业开发区分局递交了“公司注销登记申请书”并得到当地工商局的盖章确认，“原永大有限”停止经营，不再参加工商年检。

“原永大有限”所有的资产、负债、人员、业务关系等全部转移至“永大有限”，“原永大有限”已无任何资产负债，因此在向工商登记管理部门申请注销登记时，未履行法定的清算手续。“原永大有限”和“永大有限”的公司名称相同，

如果履行法定的注销公告手续，将会引起“原永大有限”债权人和客户的误解，影响“永大有限”的正常经营，因此在向工商登记管理部门申请注销登记时，未履行法定的注销公告手续。

2009年5月31日，吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局出具了《关于原吉林永大有限公司注销有关问题的说明》：“新永大公司成立后，原永大公司的全部资产、负债以及业务、人员均进入新永大公司，原永大公司已不再继续从事经营活动，考虑到当时原永大公司的全部资产、债务均进入新永大公司，所有原永大公司的债务均由新永大公司承继，债务已得到妥善处理，且由于新永大公司与原永大公司的名称一致，为避免因公告原永大公司注销而引起新永大公司债权人及客户的误解，因此原永大公司未在指定报刊上刊登注销公告。”

本保荐人认为：“原永大有限”注销手续存在瑕疵，未履行法定的注销公告手续，但“永大有限”已承接了“原永大有限”的所有资产和负债，没有对债权人利益造成损害，并且“原永大有限”未履行法定注销公告手续的行为得到注册地工商登记管理部门的确认，因此“原永大有限”的注销手续和行为不存在潜在风险，不会对发行人本次发行上市造成实质性障碍。

发行人律师认为：“原永大有限”的注销手续存在不符合当时有关法律、法规和规范性文件的情形，但由于“原永大有限”的全部资产、负债均已转入“永大有限”，“原永大有限”在办理注销手续前已无任何资产、负债及业务，“原永大有限”的债务已得到妥善处置，未损害“原永大有限”债权人的利益，且作为“原永大有限”的公司登记机关在当时已受理并核准了“原永大有限”的注销申请，“原永大有限”注销手续的不规范不存在潜在风险，不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

### 3、1998年12月“永大有限”更名为永大集团

1998年12月2日，吉林永大有限公司更名为吉林永大集团有限公司，并在吉林市工商行政管理局高新技术产业区分局办理了工商变更登记手续。

本次变更，公司的股东和出资比例未发生变化。

### 4、2007年10月出资变动和增资扩股

2007 年 10 月 26 日，经吉林永大集团有限公司股东会会议同意：（1）股东吕永凯将其出资额中的 275 万元、股东吕玉珍将其出资额中的 138.75 万元、股东李向文将其出资额中的 135 万元转让给股东吕永祥，转让价格为 1 元/单位注册资本，其他股东放弃优先认购权；（2）决定增资扩股，股东由七人增至八人，新增股东为马立明，出资 1,000 万元，新增注册资本 250 万元。

以上的出资转让属于家族内部的股权调整，其中吕永凯是吕永祥之弟，吕玉珍是吕永祥之妹，李向文是吕永祥之外甥。

2007 年 10 月 26 日，吉林利安达会计师事务所有限责任公司吉林市分公司出具了吉利安达（吉）验字(2007)第 33 号《验资报告》，公司注册资本由 6,000 万元增至 6,250 万元。

2007 年 10 月 31 日，永大集团就本次出资转让和增资扩股在吉林市工商行政管理局高新技术产业开发区分局办理了工商变更登记手续。

本次股东出资变动和增资扩股后的出资比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 吕永祥  | 2,948.75 | 47.18%  |
| 2  | 吕兰   | 1,200.00 | 19.20%  |
| 3  | 吕洋   | 1,200.00 | 19.20%  |
| 4  | 兰秀珍  | 600.00   | 9.60%   |
| 5  | 马立明  | 250.00   | 4.00%   |
| 6  | 吕永凯  | 25.00    | 0.40%   |
| 7  | 李向文  | 15.00    | 0.24%   |
| 8  | 吕玉珍  | 11.25    | 0.18%   |
|    | 合计   | 6,250.00 | 100.00% |

## 5、2008 年 1 月整体变更为股份公司

2008 年 1 月 9 日，经吉林永大集团有限公司股东会决议，以 2007 年 12 月 31 日公司经审计的账面净资产 107,135,771.25 元，按 1:0.9987327 的比例折为股本 107,000,000 股，高于股本总额部分净资产 135,771.25 元计入公司资本公积，将有限责任公司整体变更为股份有限公司。

2008 年 1 月 23 日，上海众华沪银会计师事务所有限公司出具了沪众会字（2007）第 0480 号验资报告。



2008年1月31日，公司在吉林市工商行政管理局办理了工商变更登记，企业类型由有限责任公司变更为股份有限公司，公司取得的企业法人营业执照的注册号为220214000001024。公司的注册资本为10,700万元，注册地址吉林市高新区吉林大街45-1号，法定代表人为吕永祥。

股份公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股本（万元）    | 股权比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 吕永祥  | 5,048.26  | 47.18%  |
| 2  | 吕兰   | 2,054.40  | 19.20%  |
| 3  | 吕洋   | 2,054.40  | 19.20%  |
| 4  | 兰秀珍  | 1,027.20  | 9.60%   |
| 5  | 马立明  | 428.00    | 4.00%   |
| 6  | 吕永凯  | 42.80     | 0.40%   |
| 7  | 李向文  | 25.68     | 0.24%   |
| 8  | 吕玉珍  | 19.26     | 0.18%   |
|    | 合计   | 10,700.00 | 100.00% |

## 6、2008年6月增资扩股

2008年6月16日，经吉林永大集团股份有限公司第三次临时股东大会同意，为在公司高管人员范围内建立有效的股权激励机制，保证公司的稳定健康发展，增强公司经济实力和综合竞争力，公司实施增资扩股，公司股本由10,700万股增加至11,200万股，新增500万股。新增股份的认购对象为吉林市君和企业管理有限公司，以货币方式出资500万元，认购价格为1元/股。

吉林市君和企业管理有限公司系公司为实现高管人员间接持股而设立的公司，公司成立于2008年5月29日，经营范围是以自有资产对外投资、企业管理咨询服务。注册资本（实收资本）500万元，其中本公司董事长兼总经理吕永祥出资450万元，持股比例90%，本公司高级管理人员赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民分别出资10万元，持股比例各为2%。

2008年7月1日，永大股份就本次增资扩股事项在吉林市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资扩股后的股权结构如下：



| 序号 | 股东名称 | 股本（万元）    | 股权比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 吕永祥  | 5,048.26  | 45.08%  |
| 2  | 吕兰   | 2,054.40  | 18.34%  |
| 3  | 吕洋   | 2,054.40  | 18.34%  |
| 4  | 兰秀珍  | 1,027.20  | 9.17%   |
| 5  | 吉林君和 | 500.00    | 4.47%   |
| 6  | 马立明  | 428.00    | 3.82%   |
| 7  | 吕永凯  | 42.80     | 0.38%   |
| 8  | 李向文  | 25.68     | 0.23%   |
| 9  | 吕玉珍  | 19.26     | 0.17%   |
|    | 合计   | 11,200.00 | 100.00% |

截至本招股说明书签署之日，上述股本结构未再发生变化。

## （二）历次重大资产重组情况

发行人自设立至今，未进行重大资产重组。

## （三）历次股权变化对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

本公司自 1998 年 11 月成立至 2007 年 10 月期间，出资比例未发生变化。

2007 年 10 月，公司控股股东吕永祥受让其他三位家族内部股东的部分出资，属于家族内部的股权调整。

在 2007 年 10 月增资行为中，新增了外部自然人股东马立明，投入权益资金 1,000 万元。

在 2008 年 7 月增资行为中，公司管理人员和技术骨干通过吉林君和投入权益资金 500 万元，间接持有本公司股份。

本次发行的保荐人认为：上述股权转让和增资后，发行人主营业务、经营性资产没有发生实质性变化；公司及其前身设立以来，以吕永祥为代表的管理层和核心技术人员未发生重大变化，公司的实际控制人没有发生变化；两次增资共增加公司净资产 1,500 万元，增资金额合理，增加了公司的资金实力，有利于公司经营业绩的提升。

发行人律师经核查后认为：上述股权转让及增资均履行了相关法律程序，合法、有效。

#### （四）保荐人、发行人律师关于发行人历次增资资金来源合法性的核查意见

发行人初始注册资本为 6,000 万元，共经过两次外部增资：

第一次增资：2007 年 10 月，马立明以现金 1,000 万元认购吉林永大集团有限公司新增注册资本 250 万元。

马立明的增资资金来源于其股票投资收益所积累的自有资金。本保荐人对马立明和吕永祥进行了访谈、审查了马立明证券投资交易记录、出资时的收付款凭证、马立明增资时发行人的股东会决议和验资报告、发行人 2007 年度经审计的财务报表、发行人 2007 年 1-9 月份的财务报表、马立明、发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本保荐人和保荐代表人分别出具的《声明函》。本保荐人认为：马立明 1,000 万元增资的资金来源于其股票投资收益所积累的自有资金，资金来源合法合规。发行人引入股东马立明的原因是为了缓解当时资金紧张的财务状况。马立明与发行人股东、董事、监事、高级管理人员、保荐人之间不存在关联关系。

发行人律师认为，股东马立明向公司增资的 1,000 万元资金来源于其股票投资收益所积累的自有资金，资金来源合法合规。引入股东马立明的主要目的是缓解公司的资金紧缺问题，同时由于马立明向永大有限增资的价格相对合理，未损及公司原股东的利益。马立明与发行人股东、发行人董事、监事、高级管理人员、发行人的保荐机构及保荐代表人之间不存在关联关系。

第二次增资：2008 年 6 月，吉林市君和企业管理有限公司以现金 500 万元认购吉林永大集团股份有限公司新增股份 500 万股。

吉林市君和企业管理有限公司的增资资金来源于该公司设立时的自有资金。2008 年 5 月 29 日，吉林市君和企业管理有限公司由公司高级管理人员吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、董玉华、刘忠民以现金方式共同出资 500 万元设立，目的

是实现高管人员的间接持股，建立起有效的股权激励机制。保荐人核查了吉林市君和企业管理有限公司设立时的验资报告、该公司各股东出资的付款凭证，认为吉林市君和企业管理有限公司 500 万元增资的资金来源于该公司设立时的自有资金。

发行人律师认为，吉林市君和企业管理有限公司增资 500 万元的资金来源于该公司的股东吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、董玉华、刘忠民投入的 500 万元资本金，上述增资行为履行了法定程序，合法、有效。

#### 四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

本公司及前身成立以来，进行了 4 次验资，具体情况如下：

##### （一）1998 年 10 月公司前身——永大有限设立时的验资

1998 年 10 月 6 日，吉林市吉翔审计师会计所对吉林永大有限公司成立的实收资本进行了验证，并出具了吉翔验字(1998)065 号验资报告。

根据该验资报告，截至 1998 年 10 月 6 日止，吉林永大有限公司已收到其股东投入的资本陆仟万元整，其中实收资本陆仟万元整。与上述投入资本相关的资产总额为陆仟万元整，其中实物资产陆仟万元整。

##### （二）2007 年 10 月永大集团增资时的验资

2007 年 10 月 26 日，吉林利安达会计师事务所有限责任公司吉林市分公司对吉林永大集团有限公司增资事项进行了审验，并出具了吉利安达（吉）验字(2007)第 33 号验资报告。

根据该验资报告，截至 2007 年 10 月 26 日，新股东马立明以现金溢价出资 1,000 万元，增加公司实收资本 250 万元，占公司表决权股本比例为 4%。增资后吉林永大集团有限公司的注册资本（实收资本）为 6,250 万元。

##### （三）2008 年 1 月整体变更为股份公司时的验资

2008 年 1 月 23 日，上海众华沪银会计师事务所对吉林永大集团有限公司整

体变更为股份公司事项进行了审验，并出具了沪众会字（2007）0480 号验资报告。

根据该验资报告，吉林永大集团有限公司以截至 2007 年 12 月 31 日经审计后的净资产额 107,135,771.25 元，按 1: 0.9987327 的比例折股 10,700 万股，整体变更为股份公司，其余净资产 135,771.25 元计入公司资本公积。截至 2008 年 1 月 22 日，已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）10,700 万元，出资方式为净资产。

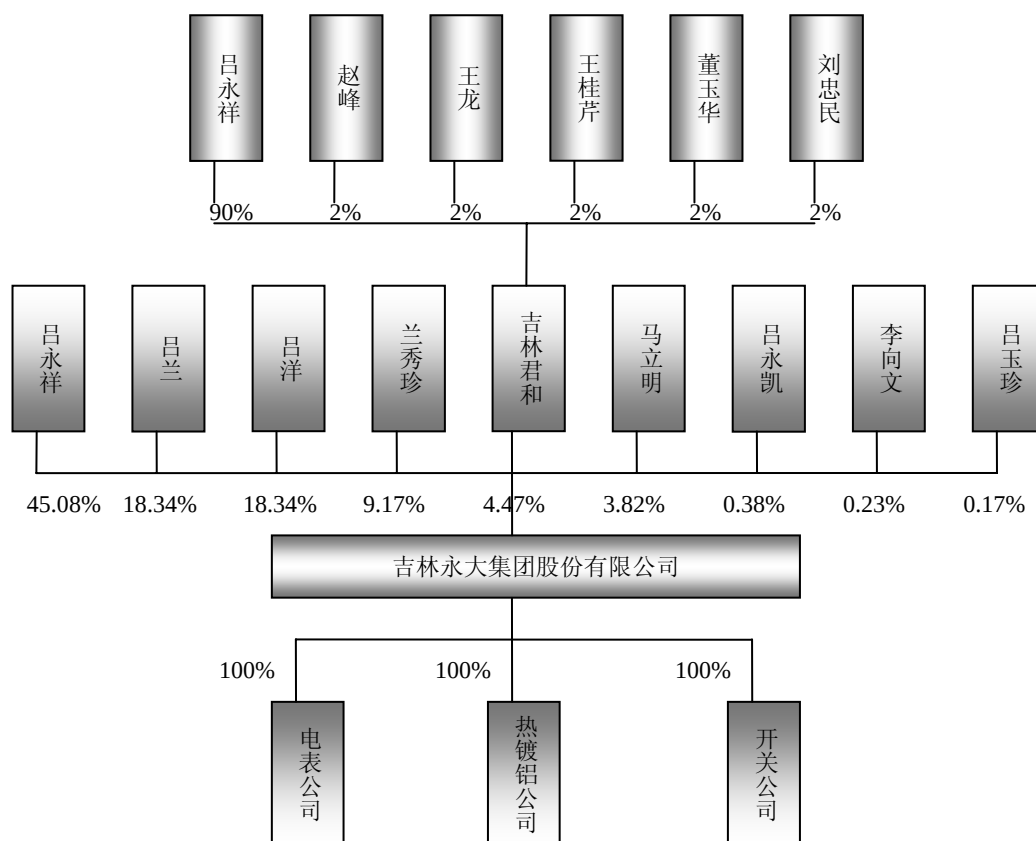
#### （四）2008 年 6 月永大股份增资时的验资

2008 年 6 月 22 日，上海众华沪银会计师事务所对吉林永大集团股份有限公司增资事项进行了审验，并出具了沪众会字（2008）第 3460 号验资报告。

根据该验资报告，截至 2008 年 6 月 18 日，新股东吉林市君和企业管理有限公司以现金出资 500 万元，增加公司实收资本 500 万元，占公司有表决权股本比例为 4.47%。增资后吉林永大集团股份有限公司的注册资本（实收资本）为 11,200 万元。

## 五、发行人主要股东、实际控制人以及控股、参股企业情况

### （一）发行人股权结构图

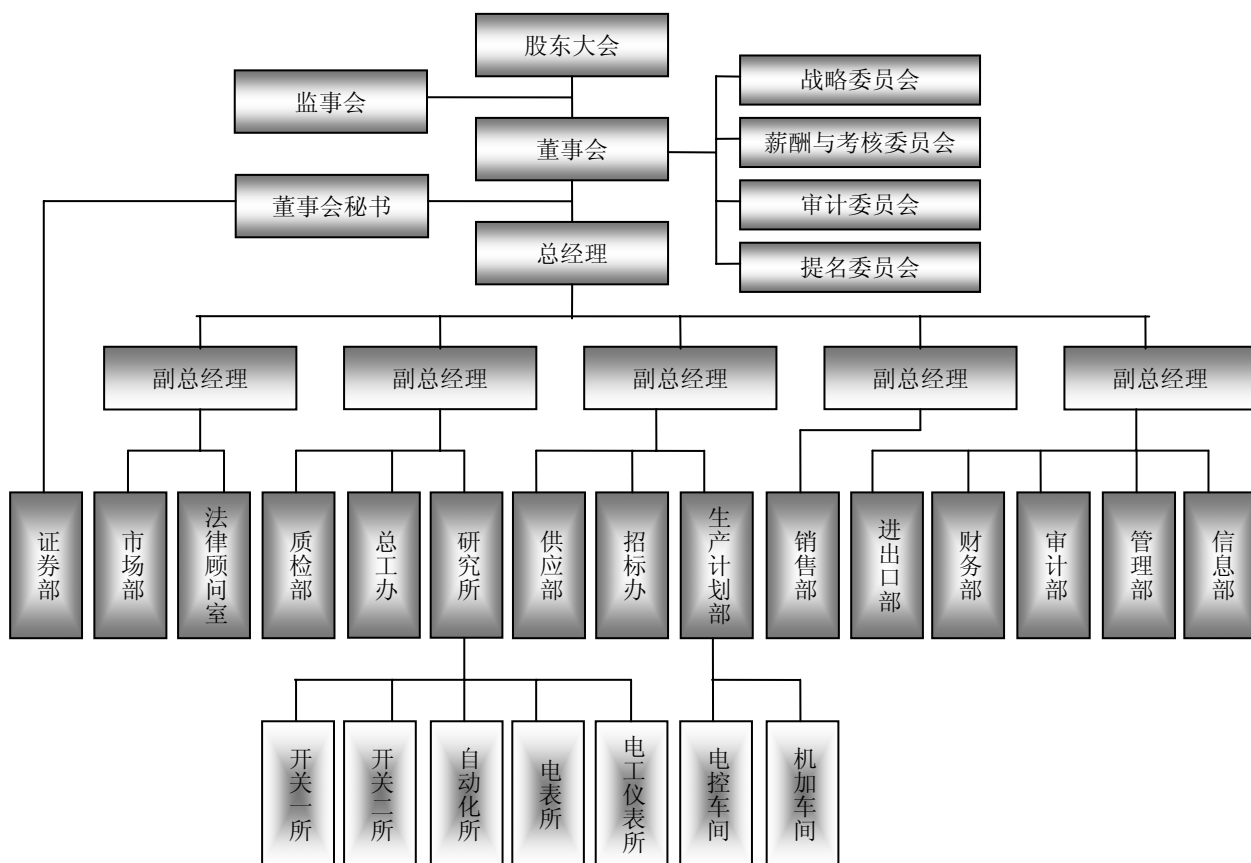


### （二）发行人控股股东、实际控制人所控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人吕永祥除直接持有本公司 5,048.26 万股、通过控制吉林君和（吕永祥持股比例 90%）间接持有本公司 450 万股外，未对其他企业投资。

### （三）发行人的职能部门

#### 1、发行人组织结构图



## 2、各部门的主要职责

（1）战略委员会：承担公司战略发展研究和确定公司投资发展方向，制定公司中、长期发展战略和投资策略；监控公司重大投资运营。

（2）薪酬与考核委员会：承担制定董事、监事、高级管理人员、核心技术人员薪酬政策与方案；制定董事、监事与高级管理人员考核标准，并进行定期考核。

（3）审计委员会：承担检查公司会计政策、财务状况和财务报告程序；与公司外部审计机构进行交流；对内部审计人员及其工作进行考核；对公司的内部控制进行考核；检查、监督公司存在或潜在的各种风险；检查公司遵守法律、法规的情况。

（4）提名委员会：对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

（5）董事会秘书：承担对外信息披露，筹备股东大会、董事会和监事会会

议，公司股权管理事务，公司的收购、兼并等资本运作工作。

（6）证券事务部：隶属于董事会秘书，承担公司资本运作、股票发行上市运作、股权管理、对外股权投资工作。

（7）市场部：承担市场调研、预测、技术推广、标书制作、报价及销售员考核管理、合同管理、发货管理、售后服务等工作。

（8）法律顾问室：承担集团法律事务及依法清欠工作。

（9）质检部：承担原材料、半成品、产成品及成品的质量检查、检测、试验及产品生产过程跟踪控制，产品质量的综合分析及管理工作。

（10）总工办：承担集团及各控股子公司技术发展方向，制定技术发展规划，组织新产品的开发、工程设计、工艺制定、产品测试、改进等工作。

（11）研究所：承担集团技术开发、新产品研发任务，在产品的非标设计、修改任务，对特殊工程提供技术服务；负责产品技术资料的编写和版本管理、产品技术管理和技术升级以及公用技术模块的预研和管理；对外技术交流和对内技术培训；组织产品认证和鉴定，产品图纸和所有相关资料的管理和存档。

①开关一所：承担中高压开关产品、永磁高压真空断路器产品的研发工作。

②开关二所：承担永磁低压真空断路器、低压接触器产品的研发工作。

③自动化所：承担自动控制保护器等产品的研发工作。

④电表所：承担电子式电度表产品的研发工作。

⑤电工仪表所：承担电子仪表产品的研发工作。

（12）供应部：依据生产经营计划和有关部门及各子公司提出的材料清单，编制采购计划；负责组织对供方质量保证能力进行评价，选择合格的供方，建立供方档案；对采购物资的质量和供货期负责。负责采购物资入库，验收后的财务报销，配合财务搞好成本核算；负责供方信息的收集，合格供方的储备，新供方的开发；负责与供方的质量和相关信息的反馈。

（13）招标办：承担全公司所有采购产品的招标、比价工作。



（14）生产计划部：承担集团及各控股子公司年度生产计划制定与监督执行、编制日常生产计划并协调组织实施，改善生产流程和制度，管理生产环节。

①电控车间：承担集团高、低压成套电气产品的生产；成套电气产品的机械结构设计；高、低压电气传动产品工程设计。

②机加车间：承担各控股子公司机械配件的机械加工。

（15）销售部：承担集团销售策略和政策的制定，销售计划的考核实施，人员管理。负责公司各类产品的销售工作。

（16）进出口部：承担集团及各控股子公司产品海外市场的策划和销售工作，负责项目信息搜集、调研、立项工作，为公司的海外市场发展总体战略制定提供相关依据；负责集团及各控股子公司对外商务业务处理；负责进出口货物的核销、退税等后续手续。

（17）财务部：承担制定集团及各控股子公司财务预算、成本计划；编制利润、财务、税务报表，以及正常的财会日常管理工作；建立健全经济核算制度、经济运行分析制度等；提出集团及各控股子公司财力资源配置、资金合理运用的建议；合理反映和监督集团及各控股子公司的经济运行活动等工作。承担集团及各控股子公司资金收支管理和资金运营监督，对费用开支的合法性、合理性进行审核，监督资金回笼计划的实施，实施成本管理，并及时进行效益分析。

（18）审计部：承担检查集团及各控股子公司会计政策、财务状况和财务报告程序；与集团外部审计机构进行交流；对内部审计人员及其工作进行考核；对公司的内部控制进行考核；检查、监督集团及各控股子公司存在或潜在的各种风险；检查集团及各控股子公司遵守法律、法规的情况。

（19）管理部：承担集团及各控股子公司建立完善集团各项管理制度并监督其贯彻执行；承担集团人力资源管理和开发工作；承担集团 ISO9001 质量管理体系。负责集团与政府部门、行业协会的日常事务；负责集团文件资料的档案管理；负责集团信息的收集与传递；集团接待及内勤服务；完善集团行政规章制度，使行政工作规范化；负责公司的物业管理、固定资产管理、通讯及车辆管理。负责人员招聘、聘用、考核、奖罚、培训管理及员工福利管理等；制定集团人力资源

战略规划，为重大人事决策提供建议和信息支持；组织制定和执行人事管理制度。负责质量体系文件中《质量手册》和《程序文件》的编写和修改。

（20）信息部：承担集团 ERP 办公管理及计算机网络等公司信息化系统运行、建设、管理及维护工作。

#### （四）发行人控股、参股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有三家全资子公司：吉林永大电气开关有限公司（简称“开关公司”）、吉林永大集团热镀铝有限公司（简称“热镀铝公司”）、吉林永大集团电表有限公司（简称“电表公司”），无参股公司。其中：开关公司是本公司具有重大影响的子公司，主要从事永磁开关的生产销售，其实现的营业收入和净利润对本公司经营成果影响较大；热镀铝公司和电表公司是本公司无重大影响的子公司，热镀铝公司主要从事高速公路交通设施的生产，电表公司主要从事电子式电能表的生产。

报告期内，本公司还拥有四家控股子公司：吉林永大集团经贸有限公司（简称“经贸公司”）、吉林永大集团科技开发有限公司（简称“科技开发公司”）、吉林永大集团电气自动化有限公司（简称“自动化公司”）、吉林永大集团机电安装有限公司（简称“机电安装公司”）。其中，经贸公司和科技开发公司在报告期内无经营业务，2008 年 1 月 29 日予以注销；自动化公司主要从事高低压开关成套设备的生产，机电安装公司从事公司各类产品的安装服务，出于业务整合的战略考虑，本公司于 2008 年 7 月 9 日将自动化公司和机电安装公司注销，将自动化公司和机电安装公司的业务和资产转入母公司。

现将本公司各子公司情况介绍如下：

##### 1、吉林永大电气开关有限公司

###### （1）开关公司重要性分析

开关公司设立于 2007 年 1 月 11 日，设立时为本公司的控股子公司（本公司通过自动化公司间接持有开关公司 70%的股权），2007 年 10 月 29 日成为本公司的全资子公司。开关公司 2007 年、2008 年、2009 年的营业收入、净利润与公司

合并报表营业收入、净利润的对比情况如下表所示：

| 项目                  |         | 2009 年         | 2008 年         | 2007 年         |
|---------------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 开关公司                | 营业收入（元） | 187,654,329.16 | 187,851,225.37 | 72,983,662.56  |
|                     | 净利润（元）  | 65,418,026.92  | 73,240,857.49  | 37,128,998.42  |
| 本公司<br>（合并报表）       | 营业收入（元） | 314,588,328.80 | 358,133,211.86 | 212,308,237.30 |
|                     | 净利润（元）  | 70,430,275.46  | 64,287,539.98  | 36,044,476.97  |
| 开关公司营业收入占本公司营业收入的比重 |         | 59.65%         | 52.45%         | 34.38%         |
| 开关公司净利润占本公司净利润的比重   |         | 92.88%         | 113.93%        | 103.01%        |

由上表可知，2007 年、2008 年、2009 年，开关公司对于本公司的营业收入及净利润产生重大影响。

## （2）开关公司基本情况

开关公司成立于 2007 年 1 月 11 日，注册资本和实收资本均为 1,500 万元，注册地及主要生产经营地为吉林市高新区二号路 80 号，法定代表人为吕永祥，业务范围包括电气开关、电气机械及电子器材制造。

目前，开关公司是吉林永大集团股份有限公司的全资子公司。

## （3）开关公司的主要业务和主要产品

开关公司主要业务是负责永磁开关产品的生产和销售。

开关公司主要产品是永磁开关，包括 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器。

## （4）开关公司设立的背景和原因

开关公司设立的背景是公司永磁开关产品销售规模扩大，出于独立核算目的，以及考虑税收优惠而新设的公司。公司自 2000 年取得永磁开关的技术突破，2002 年永磁开关产品正式投向市场，每年的销量均以 80%-100%的速度增长。在 2007 年（2007 年之前，永磁开关在自动化公司生产销售），永磁开关产品的销售收入达到 9,734.10 万元，占同期公司主营业务收入的比重为 46.10%，并且保持着较快的增长速度，成为公司重点发展的主导产品。公司成立以来，主要业务均由下属子公司独立经营，单独核算（2007 年 12 月申请注销自动化公司，将高低

压开关成套设备业务转到母公司的原因是为保证母公司盈利，如果按照新会计准则的成本法核算，母公司可能面临亏损而无法分配利润）。并且，新设立的高新技术企业能够享受税收优惠。基于以上原因，公司在 2007 年 1 月新设了开关公司，专门生产和销售永磁开关产品。

#### （5）开关公司的设立及历次出资变化情况

##### ① 设立时的出资比例

| 序号 | 股东              | 出资额（元）     | 出资比例   |
|----|-----------------|------------|--------|
| 1  | 吉林永大集团电气自动化有限公司 | 10,500,000 | 70%    |
| 2  | 吕兰              | 2,500,000  | 16.67% |
| 3  | 吕洋              | 2,000,000  | 13.33% |
|    | 合计              | 15,000,000 | 100%   |

##### ② 第一次出资转让

2007 年 5 月 15 日，经该公司股东会决议，同意吕兰将其出资额 235 万元，吕洋将其出资额 200 万元，转让给自动化公司。

本次出资转让后的出资比例为：

| 序号 | 股东              | 出资额（元）     | 出资比例 |
|----|-----------------|------------|------|
| 1  | 吉林永大集团电气自动化有限公司 | 14,850,000 | 99%  |
| 2  | 吕兰              | 150,000    | 1%   |
|    | 合计              | 15,000,000 | 100% |

##### ③ 第二次出资转让

2007 年 10 月 29 日，经该公司股东会决议，同意自动化公司将其出资额 1,485 万元，吕兰将其出资额 15 万元转让给吉林永大集团有限公司。

本次出资转让后的出资比例为：

| 序号 | 股东                               | 出资额（元）     | 出资比例 |
|----|----------------------------------|------------|------|
| 1  | 吉林永大集团有限公司<br>(现变更为吉林永大集团股份有限公司) | 15,000,000 | 100% |

本次转让后，开关公司变更为永大集团的全资子公司。

#### （6）开关公司的主要财务数据

开关公司 2007 年、2008 年、2009 年的主要财务数据如下（经上海众华沪银

会计师事务所审计)：

① 开关公司资产负债表主要数据

单位：元

| 项目    | 2009. 12. 31      | 2008. 12. 31     | 2007. 12. 31     |
|-------|-------------------|------------------|------------------|
| 资产总计  | 143, 252, 232. 79 | 94, 747, 912. 65 | 67, 222, 148. 92 |
| 流动资产  | 116, 802, 182. 77 | 92, 452, 721. 16 | 67, 084, 462. 66 |
| 非流动资产 | 26, 450, 050. 02  | 2, 295, 191. 49  | 137, 686. 26     |
| 负债总计  | 18, 684, 449. 76  | 25, 598, 156. 54 | 41, 313, 250. 30 |
| 流动负债  | 18, 684, 449. 76  | 25, 598, 156. 54 | 41, 313, 250. 30 |
| 非流动负债 | -                 | -                | -                |
| 所有者权益 | 124, 567, 783. 03 | 69, 149, 756. 11 | 25, 908, 898. 62 |

② 开关公司利润表主要数据

单位：元

| 项目   | 2009 年            | 2008 年            | 2007 年           |
|------|-------------------|-------------------|------------------|
| 营业收入 | 187, 654, 329. 16 | 187, 851, 225. 37 | 72, 983, 662. 56 |
| 营业利润 | 71, 592, 028. 60  | 69, 963, 308. 05  | 34, 211, 625. 07 |
| 利润总额 | 75, 376, 493. 63  | 73, 208, 916. 21  | 37, 103, 618. 76 |
| 净利润  | 65, 418, 026. 92  | 73, 240, 857. 49  | 37, 128, 998. 42 |

③ 开关公司现金流量表主要数据

单位：元

| 项目            | 2009 年            | 2008 年            | 2007 年            |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 38, 460, 975. 81  | 30, 601, 773. 58  | -11, 591, 166. 52 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -22, 762, 475. 82 | -2, 225, 656. 21  | -113, 424. 39     |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -10, 000, 000. 00 | -30, 262, 201. 00 | 15, 000, 000. 00  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 5, 698, 499. 99   | -1, 886, 083. 63  | 3, 295, 409. 09   |

(7) 开关公司税收优惠

开关公司为高新技术企业，享受所得税优惠政策。开关公司成立于 2007 年 1 月 11 日，系国家高新区内新创办的高新技术企业，根据财税字[1994]001 号的规定，开关公司在 2007 年和 2008 年免征企业所得税。开关公司于 2008 年 11 月 17 日被重新认定为吉林省第一批高新技术企业（吉科办字[2008]124 号），认证有效期 3 年（2008 年至 2010 年）。按照相关规定，开关公司 2009 年和 2010 年所得税率按照 15% 的优惠税率执行。

开关公司为社会福利企业，享受增值税和所得税优惠政策。开关公司于 2007

年 3 月 28 日被吉林省民政厅认定为社会福利企业（证书编号：福企证字第 22002040090 号，有效期限从 2007 年至 2009 年），2009 年 12 月 20 日，开关公司被吉林省民政厅重新认定为社会福利企业，有效期续延至 2012 年。根据《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号文）和《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67 号文）规定，从 2007 年 1 月 11 日至 2007 年 7 月 1 日，开关公司享受的社会福利企业优惠政策为：增值税先征后返、免征企业所得税。2007 年 7 月 1 日起至今，社会福利企业税收优惠政策变化为：按实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税（每人每年 3.5 万元）、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的 2 倍在企业所得税前扣除的税收优惠政策。开关公司 2007 年度、2008 年、2009 年因社会福利企业享受的增值税返还分别为 289.73 万元、334.54 万元、400.17 万元。

#### （8）开关公司利润分配

2008 年 8 月 15 日，本公司召开 2008 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2008 年度中期分红的议案》。经上海众华沪银会计师事务所审计，吉林永大电气开关有限公司截至 2008 年 6 月 30 日的可供分配利润为 37,122,618.67 元，开关公司将可供分配利润中的 30,000,000 元以现金方式分配给本公司。

2009 年 6 月 19 日，本公司召开 2009 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2008 年年度分红的议案》。经上海众华沪银会计师事务所审计，吉林永大电气开关有限公司截止 2008 年 12 月 31 日的可供分配利润为 43,112,770.51 元，开关公司将可供分配利润中的 10,000,000.00 元以现金方式分配给本公司。

#### （9）开关公司与公司之间的业务往来

##### ① 销售商品发生的交易

| 交易对象  | 产品种类 | 2009 年        |                     | 2008 年        |                     | 2007 年       |                     |
|-------|------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|--------------|---------------------|
|       |      | 金额<br>(元)     | 占开关公司<br>营业收入<br>比例 | 金额<br>(元)     | 占开关公司<br>营业收入<br>比例 | 金额<br>(元)    | 占开关公司<br>营业收入<br>比例 |
| 本公司   | 永磁开关 | 23,225,474.10 | 12.38%              | 19,860,561.73 | 10.57%              | 4,731,139.52 | 6.48%               |
| 自动化公司 | 永磁开关 | -             | -                   | -             | -                   | 1,437,295.54 | 3.87%               |
| 小计    |      | 23,225,474.10 | 12.38%              | 19,860,561.73 | 10.57%              | 6,168,435.06 | 10.35%              |

2007 年、2008 年、2009 年，开关公司向其他公司销售商品的金额分别为 616.84 万元、1,986.06 万元、2,322.55 万元，占开关公司当期营业收入的比例分别为 10.25%、10.57%、12.38%。开关公司销售的商品全部为永磁开关。2008 年和 2009 年，开关公司未向自动化公司销售永磁开关，原因系 2008 年 7 月自动化公司注销，其相关业务转至本公司。

## ② 销售材料发生的交易

| 交易对象  | 材料种类        | 2009 年       |                     | 2008 年       |                     | 2007 年       |                     |
|-------|-------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
|       |             | 金额<br>(元)    | 占开关公司<br>营业收入<br>比例 | 金额<br>(元)    | 占开关公司<br>营业收入<br>比例 | 金额<br>(元)    | 占开关公司<br>营业收入<br>比例 |
| 本公司   | 高压互感器       | 170,431.21   | 0.09%               | 263,813.13   | 0.14%               | -            | -                   |
| 自动化公司 | 高压互感器、冷板、开关 | -            | -                   | -            | -                   | 1,727,482.72 | 2.37%               |
| 电表公司  | 变压器         | 514,882.44   | 0.27%               | 669,940.61   | 0.36%               | 1,442.48     | 0.002%              |
| 热镀铝公司 | 接线端子等       | 1,254,005.00 | 0.67%               | 284,446.96   | 0.15%               | -            | -                   |
| 小计    |             | 1,939,318.65 | 1.03%               | 1,218,200.70 | 0.65%               | 1,728,925.20 | 2.37%               |

2007 年、2008 年、2009 年，开关公司向其他公司销售材料的金额分别为 172.89 万元、121.82 万元、193.93 万元，占开关公司当期营业收入的比例分别为 2.37%、0.65%、1.03%。开关公司销售的材料为高压互感器、冷板、变压器等，是其他公司出现原材料短缺，从开关公司调剂购买而产生的。

## ③ 购买材料发生的交易

| 交易对象  | 材料种类          | 2009 年       |                     | 2008 年       |                     | 2007 年       |                     |
|-------|---------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
|       |               | 金额<br>(元)    | 占开关公司<br>营业成本<br>比例 | 金额<br>(元)    | 占开关公司<br>营业成本<br>比例 | 金额<br>(元)    | 占开关公司<br>营业成本<br>比例 |
| 本公司   | 框架、机构、模具等     | 5,264,291.72 | 6.73%               | 9,801,061.07 | 11.80%              | -            | -                   |
| 自动化公司 | 框架、机构、模具、直流屏等 | -            | -                   | 521,530.29   | 0.63%               | 4,679,703.31 | 15.49%              |



|       |              |              |       |               |        |              |        |
|-------|--------------|--------------|-------|---------------|--------|--------------|--------|
| 电表公司  | 脱扣器、电表、电压监测仪 | 791,180.92   | 1.01% | 866,725.13    | 1.04%  | 17,250.00    | 0.06%  |
| 热镀铝公司 | 带锯条、反光膜等     | 12,766.57    | 0.02% | 4,915.48      | 0.01%  | —            | —      |
| 小计    |              | 6,068,239.21 | 7.76% | 11,194,231.97 | 13.48% | 4,696,953.31 | 15.55% |

2007 年、2008 年、2009 年，开关公司向其他公司购买材料的金额分别为 469.70 万元、1,119.42 万元、606.82 万元，占开关公司当年营业成本的比例分别为 15.55%、13.48%、7.76%。开关公司购买的材料为框架、机构、模具、脱扣器等，是开关公司生产永磁开关所需。该部分材料全部属于其他公司自制的材料。

#### ④ 委托加工发生的交易

| 交易对象  | 劳务种类       | 2009 年       |             | 2008 年       |             | 2007 年     |             |
|-------|------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
|       |            | 金额<br>(元)    | 占开关公司同类交易比例 | 金额<br>(元)    | 占开关公司同类交易比例 | 金额<br>(元)  | 占开关公司同类交易比例 |
| 本公司   | 开关改造加工费    | —            | —           | 220,000.00   | 6.15%       | —          | —           |
| 电表公司  | YDM 控制器加工费 | —            | —           | 37,441.04    | 1.05%       | —          | —           |
| 热镀铝公司 | 开关架喷涂费     | 4,940,373.09 | 100.00%     | 3,317,412.20 | 92.80%      | 970,436.50 | 100.00%     |
| 小计    |            | 4,940,373.09 | 100.00%     | 3,574,853.24 | 100.00%     | 970,436.50 | 100.00%     |

2007 年、2008 年、2009 年，开关公司委托其他公司进行委托加工的金额分别为 97.04 万元、357.49 万元、494.04 万元。开关公司委托加工的内容主要为开关架的喷涂、开关改造加工、控制器部件加工。

#### ⑤ 房屋租赁发生的交易

| 交易对象 | 劳务种类  | 2009 年     |             | 2008 年       |             | 2007 年     |             |
|------|-------|------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
|      |       | 金额<br>(元)  | 占开关公司同类交易比例 | 金额<br>(元)    | 占开关公司同类交易比例 | 金额<br>(元)  | 占开关公司同类交易比例 |
| 本公司  | 房屋租赁费 | 700,000.00 | 100.00%     | 700,000.00   | 63.09%      | 500,000.00 | 63.95%      |
|      | 水电费   | —          | —           | 409,546.32   | 36.91%      | 281,805.12 | 36.05%      |
| 小计   |       | 700,000.00 | 100.00%     | 1,109,546.32 | 100.00%     | 781,805.12 | 100.00%     |

2007 年、2008 年、2009 年，开关公司租赁发行人母公司的生产厂房发生房屋租赁费和水电费支出分别为 78.18 万元、110.95 万元、70 万元。2009 年开关公司发生的水电费支出由开关公司自身承担。

#### ⑥ 其他业务发生的交易

2007 年 1 月，开关公司成立后，向自动化公司购买生产永磁开关的库存材料 11,436,367.80 元，主要原因是开关公司成立前，永磁开关的生产业务由自动化公司负责，开关公司成立后，为保证永磁开关生产的连续性，由开关公司向自动化公司购买了生产永磁开关的全部库存材料。

以上业务往来属于合并报表范围内的内部交易，在合并报表中已抵消。

#### （10）开关公司的盈利模式

开关公司拥有独立的采购、生产和销售系统。

在采购环节，永磁开关所需的真空灭弧室、上下支架、连接件等主要零部件由开关公司独立的采购部门负责对外采购；框架、机构件等自制零部件由本公司其他公司生产加工，开关公司向本公司其他公司按照“成本+10%”的定价原则对内采购。

在生产环节，开关公司拥有独立的机器设备和生产线，按照合同约定制订生产日程安排生产，产品检验合格封装后送达客户指定接收地点；开关公司的生产厂房系向本公司母公司租赁使用。

在销售环节，开关公司拥有独立的销售部门（由本公司统一管理），自主对外销售。

开关公司有独立的结算账户，客户先将货款支付给开关公司，开关公司确认收到货款后发货。

综上，公司具备独立、完整的产供销系统和独立、完整的盈利模式。

（11）假定报告期开关公司业务全部在母公司实现，开关公司没有业务的情况下合并报表和申报合并报表经营成果的差异

假定报告期开关公司业务全部在母公司实现，开关公司没有业务的情况下，模拟合并报表和申报合并报表经营成果之间的差异如下表：

| 项目     |           | 2009 年（万元） | 2008 年（万元） | 2007 年（万元） |
|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 申报合并报表 | 归属于母公司净利润 | 7,043.03   | 6,425.73   | 3,538.97   |
|        | 少数股东损益    | -          | 3.02       | 65.48      |
|        | 净利润       | 7,043.03   | 6,428.75   | 3,604.45   |

|        |           |          |           |           |
|--------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 模拟合并报表 | 归属于母公司净利润 | 6,531.29 | 4,344.60  | 2,236.96  |
|        | 少数股东损益    | -        | 3.02      | 65.47     |
|        | 净利润       | 6,531.29 | 4,347.62  | 2,302.43  |
| 差异     | 净利润变动     | -511.74  | -2,081.13 | -1,302.01 |

根据上表，按照上述假设条件，2007 年、2008 年、2009 年，本公司模拟合并报表实现的净利润分别比申报合并报表的净利润减少 1,302.01 万元、2,081.13 万元、511.74 万元，减少比例分别为 36.12%、32.37%、7.27%。净利润减少的主要原因是：第一，开关公司成立于 2007 年 1 月 11 日，系国家高新区内新设立的高新技术企业，根据规定，开关公司 2007 年和 2008 年免征企业所得税。2008 年 11 月 17 日，开关公司被重新认定为高新技术企业，2009 年享受 15% 的所得税优惠税率；第二，开关公司于 2007 年 3 月 28 日被认定为安置“四残”人员的社会福利企业，根据规定，开关公司享受社会福利企业优惠政策。

若假定开关公司的业务全部在母公司实现，则不能享受 2007 年、2008 年和 2009 年增值税先征后返和企业所得税的优惠政策，因此造成模拟财务报表的净利润较申报财务报表中的净利润减少。

#### （12）开关公司的经营模式未来被税务机关追缴相关税金的风险较小

开关公司的采购、生产、销售系统独立完整。开关公司拥有独立的采购部门，主要零部件为自主对外采购，部分自制零部件采用“成本+10%”的定价原则向本公司其他公司采购；开关公司拥有独立的生产设备和人员；开关公司的厂房系向本公司租用；开关公司拥有独立的销售部门（由本公司统一管理），自主对外销售。

2010 年 1 月 19 日，吉林市国家税务局和吉林市地方税务局分别出具《证明函》，证明：“吉林永大电气开关有限公司成立于 2007 年 1 月 11 日，该公司自成立以来一直认真执行国家及地方有关税务法律、法规，依法纳税，未因严重的违法违规行受税务部门的处罚”。开关公司的纳税行为得到了当地税务机关的认可。

本保荐人核查了开关公司的采购生产销售系统、开关公司与发行人其他公司之间的业务往来情况、税务部门出具的相关证明。本保荐人认为，发行人目前的经营模式没有涉嫌漏缴税款的情形，未来被税务机关追缴相关税金的风险较小。

公司控股股东吕永祥于 2009 年 5 月 28 日做出承诺：“未来如果税务主管部门认定吉林永大集团股份有限公司或者开关公司的经营模式等其他行为涉及追缴吉林永大集团股份有限公司或者开关公司的相关税金时，本人承诺将无条件承担吉林永大集团股份有限公司或者开关公司的全部应追缴税金。”

## 2、吉林永大集团热镀铝有限公司

### （1）基本情况

热镀铝公司成立于 1998 年 12 月 28 日，注册资本和实收资本均为 800 万元，注册地为吉林市吉林大街 45-1 号，主要生产经营地为吉林市丰满区江南乡先锋村，法定代表人为吕永祥，业务范围包括交通设施制造及装配；电柱及铁塔制造；金属加工及表面高级防腐。

热镀铝公司财务状况：截至 2009 年 12 月 31 日，总资产 4,654.62 万元，净资产 473.09 万元，2009 年度实现净利润 11.18 万元。（经上海众华沪银会计师事务所审计）。

### （2）历次出资变化

#### ①设立时的出资比例

| 序号 | 股东                             | 出资额（元）    | 出资比例  |
|----|--------------------------------|-----------|-------|
| 1  | 吉林永大有限公司<br>（现变更为吉林永大集团股份有限公司） | 7,600,000 | 95%   |
| 2  | 兰秀珍                            | 200,000   | 2.5%  |
| 3  | 吕兰                             | 100,000   | 1.25% |
| 4  | 吕永凯                            | 100,000   | 1.25% |
|    | 合计                             | 8,000,000 | 100%  |

#### ②出资转让

2007 年 10 月 29 日，经该公司股东会决议，同意兰秀珍、吕兰、吕永凯将其全部出资转让给吉林永大集团有限公司。

本次出资转让后的出资比例为：

| 序号 | 股东                               | 出资额（元）    | 出资比例 |
|----|----------------------------------|-----------|------|
| 1  | 吉林永大集团有限公司<br>（现变更为吉林永大集团股份有限公司） | 8,000,000 | 100% |

本次转让后，热镀铝公司变更为永大集团的全资子公司。

### 3、吉林永大集团电表有限公司

#### （1）基本情况

电表公司成立于 1998 年 8 月 21 日，注册资本和实收资本均为 62.5 万元，注册地和主要生产经营地为吉林市吉林大街 45-1 号，法定代表人为吕永祥，业务范围为电表制造。

电表公司财务状况：截至 2009 年 12 月 31 日，电表公司总资产 1,616.97 万元，净资产 361.84 万元，2009 年度实现净利润 39.37 万元。（经上海众华沪银会计师事务所审计）。

#### （2）历次出资变化

##### ①设立时的出资比例

| 序号 | 股东                             | 出资额（元）  | 出资比例 |
|----|--------------------------------|---------|------|
| 1  | 吉林永大有限公司<br>（现变更为吉林永大集团股份有限公司） | 500,000 | 80%  |
| 2  | 杨军                             | 62,500  | 10%  |
| 3  | 董玉华                            | 37,500  | 6%   |
| 4  | 李波                             | 25,000  | 4%   |
|    | 合计                             | 625,000 | 100% |

##### ②第一次出资转让

2003 年 11 月 11 日，经该公司股东会决议，同意杨军将其出资额 6.25 万元转让给吕兰；董玉华将其出资额 3.75 万元转让给兰秀珍；李波将其出资额 2.5 万元转让给吕洋。

本次出资转让后的出资比例为：

| 序号 | 股东                               | 出资额（元）  | 出资比例 |
|----|----------------------------------|---------|------|
| 1  | 吉林永大集团有限公司<br>（现变更为吉林永大集团股份有限公司） | 500,000 | 80%  |
| 2  | 吕兰                               | 62,500  | 10%  |
| 3  | 兰秀珍                              | 37,500  | 6%   |
| 4  | 吕洋                               | 25,000  | 4%   |
|    | 合计                               | 625,000 | 100% |

### ③第二次出资转让

2007 年 10 月 29 日，经该公司股东会决议，同意吕兰、吕洋、兰秀珍将其全部出资转让给吉林永大集团有限公司。

本次出资转让后的出资比例为：

| 序号 | 股东                               | 出资额（元）  | 出资比例 |
|----|----------------------------------|---------|------|
| 1  | 吉林永大集团有限公司<br>（现变更为吉林永大集团股份有限公司） | 625,000 | 100% |

本次转让后，电表公司变更为永大集团的全资子公司。

### 4、报告期内已注销子公司情况

报告期内，本公司已注销的子公司包括吉林永大集团经贸有限公司、吉林永大集团科技开发有限公司、吉林永大集团电气自动化有限公司、吉林永大集团机电安装有限公司。其基本情况如下表：

| 公司名称    | 经贸公司                                                              | 科技开发公司           | 自动化公司                                  | 机电安装公司                |
|---------|-------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|-----------------------|
| 设立时间    | 1998 年 11 月 27 日                                                  | 1998 年 11 月 28 日 | 2001 年 2 月 8 日                         | 2000 年 1 月 14 日       |
| 注册资本    | 200 万元                                                            | 100 万元           | 800 万元                                 | 60 万元                 |
| 本公司持股比例 | 90.00%                                                            | 90.00%           | 100.00%                                | 91.00%                |
| 法定代表人   | 吕永祥                                                               | 吕永祥              | 吕永祥                                    | 吕永祥                   |
| 经营范围    | 化工产品（不含危险品）、建筑材料、装饰材料、纸张、通讯设备（不含手机）、五金交电、机械设备、汽车（不含小轿车）及其零配件批发及零售 | 科技开发、咨询及技术转让     | 电控设备、高低压开关设备、电力自动化装置及设备、母线槽、电缆桥架制造、加工等 | 电气、自动化及仪表、机械设备、交通设施安装 |
| 主要产品或服务 | 无                                                                 | 无                | 高低压开关成套设备                              | 产品安装服务                |
| 注销时间    | 2008 年 1 月 29 日                                                   | 2008 年 1 月 29 日  | 2008 年 7 月 9 日                         | 2008 年 7 月 9 日        |
| 注销原因    | 无经营业务                                                             | 无经营业务            | 公司业务整合                                 | 公司业务整合                |

## 六、发起人、持股 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况

### （一）本公司的发起人、持股 5%以上的主要股东和实际控制人的基本情况

本公司的发起人共 8 人：吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、马立明、吕永凯、李向文和吕玉珍。

本公司持股 5%以上股份的主要股东为吕永祥、吕兰、吕洋和兰秀珍。

本公司的实际控制人为吕永祥。

本公司发起人、持股 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况如下：

1、吕永祥：本公司董事长、总经理。中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 220203195001032711，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。具体情况见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

2、吕兰：本公司董事。中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 220204197901030047，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。具体情况见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

3、吕洋：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 220211198901224210，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。目前在求学阶段。

4、兰秀珍：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 220203195312172746，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。2004 年至 2006 年期间曾任吉林永大集团有限公司审计部部长，现已退休。

5、马立明：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 370102196605263399，住所为济南市市中区千佛山西路 17 号 1 号楼 2 单元 102 号。研究生学历，高级工程师，1989 年毕业于山东工业大学，2007 年于清华大学获得工商管理硕士。



1989 进入山东出版总社从事技术工作；1996 年至今，任山东省昌明房地产开发有限公司董事长。

6、吕永凯：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 220322195811030034，住所为吉林省吉林市丰满区恒山西路 149-1-3 号。大专学历。1986 进入吉林市江北自动化仪表厂，历任车间主任、生产副经理、经理；1993 年在吉林永大有限公司任销售经理；1998 年至 2007 年，在吉林永大集团有限公司任电表销售副总经理，2007 年 12 月 31 日因个人原因离职。

7、李向文：本公司董事。中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 220322197410220012，住所为吉林省吉林市丰满区园艺路 13-3-39 号。具体情况见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

8、吕玉珍：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 220322195111090028，住所为吉林省梨树县梨树镇正阳委五组。1970 年进入吉林省梨树县梨树乡城东大队工作，1979 年进入吉林省梨树县石油公司工作。现已退休。

## （二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

本公司控股股东、实际控制人吕永祥控制吉林市君和企业管理有限公司，同时，吉林市君和企业管理有限公司仍是本公司的股东，持有本公司 4.47%股权。吉林市君和企业管理有限公司系公司为实现高管人员间接持股而设立，其基本情况如下：

成立时间：2008 年 5 月 29 日

注册资本、实收资本：500 万元

注册地和主要生产经营地：吉林高新区光明新村 19#-3-2-17 号右门

法定代表人：吕永祥

主营业务：企业以自有资产对外投资、企业管理咨询服务

持股结构：本公司董事长兼总经理吕永祥出资 450 万元，出资比例 90.00%，本公司高级管理人员赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民分别出资 10 万元，出资比例各为 2.00%。

财务状况：截至 2009 年 12 月 31 日，总资产 500.36 万元，净资产 499.36 万元，2009 年营业收入 0 元。（未经审计）

截至本招股说明书签署之日，吉林市君和企业管理有限公司除向本公司投资 500 万元外，未开展其他任何业务。

### （三）股东持有的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司所有股东持有本公司的股份均不存在质押、被冻结或其他有争议的情况。

## 七、发行人的股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

#### 1、本次发行情况

本公司本次发行前总股本为 11,200 万股，本次拟公开发行 3,800 万 A 股股票，发行完成后公司股本为 15,000 万股。本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25.33%。各股东发行前后的持股情况如下表：

| 股东    | 发行前         |         | 发行后         |         | 限售期           |
|-------|-------------|---------|-------------|---------|---------------|
|       | 持股数<br>(万股) | 持股比例    | 持股数<br>(万股) | 持股比例    |               |
| 吕永祥   | 5,048.26    | 45.08%  | 5,048.26    | 33.66%  | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 吕兰    | 2,054.40    | 18.34%  | 2,054.40    | 13.70%  | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 吕洋    | 2,054.40    | 18.34%  | 2,054.40    | 13.70%  | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 兰秀珍   | 1,027.20    | 9.17%   | 1,027.20    | 6.85%   | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 吉林君和  | 500.00      | 4.47%   | 500.00      | 3.33%   | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 马立明   | 428.00      | 3.82%   | 428.00      | 2.85%   | 上市之日起锁定 12 个月 |
| 吕永凯   | 42.80       | 0.38%   | 42.80       | 0.28%   | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 李向文   | 25.68       | 0.23%   | 25.68       | 0.17%   | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 吕玉珍   | 19.26       | 0.17%   | 19.26       | 0.13%   | 上市之日起锁定 36 个月 |
| 社会公众股 | 0           | 0       | 3,800.00    | 25.33%  | 无             |
| 合计    | 11,200      | 100.00% | 15,000      | 100.00% | —             |

#### 2、前十名股东情况

如上表所示，本公司前十名股东分别为吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、吉林

君和、马立明、吕永凯、李向文和吕玉珍。除吉林君和持有的股份为法人股外，其他股东持有的股份均为自然人股。

### 3、前十名自然人股东及其在公司担任的职务

| 自然人股东姓名 | 在公司担任的职务                                                      |
|---------|---------------------------------------------------------------|
| 吕永祥     | 永大股份的董事长、总经理<br>电表公司执行董事、总经理<br>热镀铝公司执行董事、总经理<br>开关公司执行董事、总经理 |
| 吕兰      | 永大股份的董事、总经理助理<br>电表公司监事<br>热镀铝公司监事<br>开关公司监事                  |
| 吕洋      | 无                                                             |
| 兰秀珍     | 无                                                             |
| 马立明     | 无                                                             |
| 吕永凯     | 无                                                             |
| 李向文     | 永大股份的董事、财务部部长                                                 |
| 吕玉珍     | 无                                                             |

### （二）本次发行前各股东的关联关系及关联股东的各自持股比例

| 股东名称或姓名 | 关联关系          | 持股比例   |
|---------|---------------|--------|
| 吕永祥     | —             | 45.08% |
| 吕兰      | 吕永祥之女         | 18.34% |
| 吕洋      | 吕永祥之子         | 18.34% |
| 兰秀珍     | 吕永祥之配偶        | 9.17%  |
| 吉林君和    | 吕永祥控股（持股 90%） | 4.47%  |
| 吕永凯     | 吕永祥之弟         | 0.38%  |
| 李向文     | 吕永祥之外甥        | 0.23%  |
| 吕玉珍     | 吕永祥之妹         | 0.17%  |

### （三）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

根据《深圳证券交易所上市规则》规定，本公司控股股东吕永祥、股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吉林市君和企业管理有限公司、吕永凯、李向文、吕玉珍承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他

人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。

本公司股东马立明承诺：自公司首次向社会公开发行股票并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公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。

作为公司董事长、总经理的股东吕永祥、作为公司董事的股东吕兰、李向文还承诺：在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

#### （四）发行人其他需要说明的情况

本公司股东中没有战略投资者，本公司没有发行过内部职工股。本公司不曾存在过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 八、发行人员工和社会保障情况

### （一）员工人数及其结构

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，包括控股子公司在内的本公司员工总数分别为 1,020 人、1,115 人和 1,180 人。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司员工按专业、受教育程度、年龄划分的情况如下表：

| 1、按专业结构划分  |       |          |
|------------|-------|----------|
| 专业         | 人数    | 占员工总数的比例 |
| 生产人员       | 630   | 53.39%   |
| 销售人员       | 240   | 20.34%   |
| 财务人员       | 12    | 1.02%    |
| 技术人员       | 160   | 13.56%   |
| 行政及管理人员    | 85    | 7.20%    |
| 其他         | 53    | 4.49%    |
| 合计         | 1,180 | 100.00%  |
| 2、按受教育程度划分 |       |          |

| 学历    | 人数    | 占员工总数的比例 |
|-------|-------|----------|
| 硕士及以上 | 3     | 0.25%    |
| 本科    | 132   | 11.19%   |
| 大中专   | 844   | 71.53%   |
| 高中及以下 | 201   | 17.03%   |
| 合计    | 1,180 | 100.00%  |

3、按年龄划分

| 年龄      | 人数    | 占员工总数的比例 |
|---------|-------|----------|
| 18—30 岁 | 521   | 44.15%   |
| 31—40 岁 | 372   | 31.53%   |
| 41—50 岁 | 224   | 18.98%   |
| 51 岁以上  | 63    | 5.34%    |
| 合计      | 1,180 | 100.00%  |

## （二）员工社会保障及其他福利情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。

本公司按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，统一向所在地劳动和社会保障部门缴纳养老、失业、医疗、工伤、生育和住房公积金等保险费用。

## 九、主要股东及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，根据本公司各股东的承诺，本公司现有股东在最近三年内均没有重大违法行为；所持有的本公司股权没有设置质押或其他第三者权益的情形；也没有其他任何尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

本公司控股股东、实际控制人吕永祥，及其主要关联股东吕兰、吕洋、兰秀珍均分别出具了避免与本公司同业竞争的《承诺函》。具体内容见本招股说明书第七节之“一、（二）公司控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

#### （一）公司主营业务及其变化情况

本公司的主营业务是研发、生产和销售永磁开关、高低压开关成套设备、电子式电能表、高速公路交通设施产品。公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

#### （二）公司主要产品及其变化情况

公司及全资子公司经营以下四类产品：

| 公司名称  | 主营业务及产品                                                               |
|-------|-----------------------------------------------------------------------|
| 本公司   | 负责高低压开关成套设备的生产销售。产品主要是高低压开关柜                                          |
| 开关公司  | 负责永磁开关的生产销售。产品主要包括永磁高压真空断路器（12kV和40.5kV两个电压等级）、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器 |
| 电表公司  | 负责电能表的生产。产品主要是电子式电能表                                                  |
| 热镀铝公司 | 负责高速公路交通设施的生产。产品主要是高速公路护栏                                             |

永磁开关是公司的主导产品，是公司未来发展的重点。报告期内，永磁开关产品销售比重逐年提高，2007年、2008年、2009年，永磁开关收入占公司主营业务收入的比重分别为46.10%、49.12%、59.62%。

本公司利用永磁技术，逐渐向高压和低压领域延伸。在2001年成功研发12kV永磁高压真空断路器并投入市场以来，本公司已陆续开发出40.5kV永磁高压真空断路器、永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器，未来将成为公司新的利润增长点。

公司产品具体分类情况、生产状态和未来战略定位如下表所示：

| 产品大类 | 产品小类             | 投产时间   | 目前生产状态 | 未来战略定位 |
|------|------------------|--------|--------|--------|
| 永磁开关 | 12kV 永磁高压真空断路器   | 2001 年 | 批量生产   | 重点发展   |
|      | 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 2006 年 | 小批量生产  |        |

|           |                |        |       |             |
|-----------|----------------|--------|-------|-------------|
|           | 永磁低压交流接触器      | 2004 年 | 小批量生产 |             |
|           | 万能式永磁低压真空断路器   | 2008 年 | 小批量生产 |             |
| 高低压开关成套设备 | 高低压开关柜         | 1999 年 | 批量生产  | 与永磁开关产品配套发展 |
|           | 母线槽、电缆桥架、箱式变电站 |        |       |             |
|           | 变电站综合自动化系统     | 2006 年 |       |             |
| 电子式电能表    | 单三相普通型电能表      | 1998 年 | 批量生产  | 发展大订单和加大出口  |
|           | 单三相多功能型电能表     |        |       |             |
|           | 单三相防窃电型电能表     |        |       |             |
|           | 单三相复费率型电能表     |        |       |             |
|           | 单三相预付费型电能表     |        |       |             |
|           | 单三相载波型电能表      |        |       |             |
| 高速公路交通设施  | 高速公路护栏、桥上防撞护栏  | 1999 年 | 批量生产  | 维持现有规模      |
|           | 指示牌、防落物网、隔离栅等  |        |       |             |

### （三）现有主营业务的形成过程

本公司主营业务发展最早可以追溯到 1993 年“原永大有限”设立。从 1993 年至今，公司主营业务变动及形成过程如下：

1、1993 年—1999 年，主营业务：生产过程控制仪表（自动化仪表的一个类别）的设计、制造和销售。

（1）1993 年“原永大有限”设立，公司创始人吕永祥毕业后即进入中石油吉化集团公司仪表厂，具有较强的自动化仪表研发设计能力，公司创立时期的主营业务自然地选择了自动化仪表设计、制造、销售业务。当时，高端自动化仪表利润丰厚，公司在此期间积累了可观资产，为公司的长远发展奠定了经济基础。

（2）1994 年，“原永大有限”除销售自主设计的自动化仪表外，还销售霍尼韦尔品牌变送器和自动化系统。

（3）1995 年，公司开始生产销售电缆桥架、母线槽、供电箱产品，用于企业的新建、改扩建项目。

（4）1997 年，公司开始生产销售当时利润率比较高的高低压开关成套设备。

（5）1998 年，公司开始设计、生产、销售电子式电能表，进入我国农村电网改造领域。该业务因农村电网改造在 2003 年逐渐结束而逐渐萎缩。



2、1999 年—2005 年，主营业务：生产、销售高速公路交通设施（护栏）和高压开关成套设备。

（1）1999 年，随着数字电路和半导体芯片技术发展，数字仪表和分散控制系统逐渐取代了过程控制仪表（模拟仪表）。2000 年，自动化仪表市场需求下降，公司利润逐年减少，而公司的其他具有科技含量的业务还没有成长起来。为了生存及成长，公司开始生产、销售高速公路交通设施（护栏）。再加上之前的高压开关成套设备，成为公司的主营业务。

（2）1999 年，公司开始研发永磁操动机构。

（3）2001 年，公司 12kV 永磁高压真空断路器初步研制成功，产品获得国家经贸委“国家重点新产品”称号。

（4）2002 年—2006 年，公司不断改进完善永磁高压真空断路器。

（5）2004 年，永磁低压交流接触器研发成功并投入小批量生产。

3、2006 年—至今，主营业务：永磁开关及高压开关成套设备。

（1）2006 年，40.5kV 永磁高压真空断路器研发成功并投入小批量生产。

（2）2006 年，与伊顿公司开始业务合作。

（3）2008 年，万能式永磁低压真空断路器研发成功并投入小批量生产。

#### （四）电子式电能表和高速公路交通设施业务占公司营业收入较大的原因和未来安排

##### 1、公司发展电子式电能表和高速公路交通设施业务的原因

如上所述，本公司业务发展经历了三个阶段：第一阶段，自动化仪表；第二阶段，高速公路护栏和高压开关成套设备；第三阶段，永磁开关。其中，第二阶段是公司永磁开关持续研发投入而没有回报期间，为了维系企业生存，本公司开发了高速公路交通设施业务。

电子式电能表业务是本公司于 1988 年开发，以进入我国农村电网改造领域。

1998 年-2003 年期间，我国农村电网改造总投入达 3,000 亿元，本公司抓住农村电网改造时机，开发了电子式电能表业务。

## 2、报告期内电子式电能表和高速公路交通设施占收入比重较大的原因

报告期内，上述两项业务收入占公司主营业务收入的比重如下：

| 产品类别     | 2009 年   |        | 2008 年   |        | 2007 年   |        |
|----------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|          | 收入（万元）   | 占比     | 收入（万元）   | 占比     | 收入（万元）   | 占比     |
| 高速公路交通设施 | 4,347.49 | 13.86% | 7,924.38 | 22.20% | 2,267.68 | 10.74% |
| 电子式电能表   | 1,251.19 | 3.99%  | 2,588.30 | 7.25%  | 1,106.90 | 5.24%  |

从上表可看出，报告期内高速公路交通设施业务占收入比重较大，主要原因为两方面：第一，高速公路交通设施的主要产品是高速公路护栏，主要生产内容是钢材加工，由于高速公路护栏在高速公路建设中用量较大，钢材单价高，因而单笔合同金额较大，造成高速公路交通设施销售收入占比较大。第二，市场需求快速增长，而坏账风险小，本公司仍持续投入资金开展该业务。根据吉林省发展规划，2009 年、2010 年、2011 年这三年，吉林省规划建设的高速公路总里程是已有总里程的 3.2 倍，市场需求诱人。并且，吉林省的高速公路主要是财政出资政府承建，专款专用，至今本公司的高速公路护栏没有出现过坏账。

## 3、电子式电能表和高速公路交通设施业务的未来安排

电子式电能表业务是本公司不再投入资源的业务，目前主要是发展大订单和出口业务。

2009 年国家 4 万亿刺激经济计划最受益的行业是基础设施领域，所以，未来几年本公司还将继续投入一定资源开展高速公路交通设施业务。在永磁开关获得主流市场高端客户完全认可后，本公司将不再持续投入资源开展高速公路交通设施业务。

## 二、发行人所处行业的基本情况

2007 年、2008 年、2009 年，公司永磁开关和高低压开关成套设备销售收入合计占公司主营业务收入的比例分别为 84.02%、70.55%、82.15%。

按照中国证监会行业划分标准，公司隶属于输配电及控制设备制造业（以下

简称“输配电设备行业”)。按产品的细分行业分类,本公司主要产品隶属于电气开关行业、高低压开关成套设备行业、电能表行业、高速公路交通设施行业。在以下行业分析部分,本招股说明书分别按照细分行业进行分析。

## （一）电气开关行业

### 1、行业管理体制及主管部门

电气开关行业是输配电设备行业的一个子行业。输配电设备行业主管部门是国家发改委和国家电力监管委员会。国家发改委负责全社会固定资产投资总规模,规划重大项目和生产力布局,对化工、钢铁、电力等重要行业发展规划进行宏观调控;国家电力监管委员会是按照国务院授权,按照法律、法规对全国电力履行统一监管职责,配合国家发改委拟定国家电力发展规划,制订电力市场运行规则;监督电力市场运行、规范电力市场秩序;监管输电、供电业务等。

电气开关行业的自律性管理机构是中国电器工业协会,是由全国电工产品的制造及相关企业、用户单位和有关的科研、设计、院校、工程成套、销售等单位,在平等自愿的基础上组成的非营利性的、不受地区、部门隶属关系和所有制限制的全国性行业组织。中国电器工业协会拥有包括高压开关、通用低压电器等 36 个分会和标准化工作委员会、劳动工资委员会,拥有 4,700 多个会员。

我国对高压电气开关行业的监管主要体现在以下方面:

(1) 中国电器工业协会负责制定高压电气开关行业各产品的技术标准,并积极与国际电工委员会(International Electro technical Commission, 简称 IEC)标准靠拢,以标准来规范国内高压产品的统一标准;在技术层面,中国电力企业联合会、国家电网公司、南方电网公司和包括中国电器工业协会及其分会在内的有关行业协会制定了若干产品、技术和质量方面的标准;

(2) 任何产品在生产以前,要严格按照相应的产品标准到相应的国家级试验中心,对产品进行型式试验;产品型式试验完成后,须经国家有关部门(经贸局、科技局、电力部、机械工业联合会)组织专家对产品进行现场鉴定,并取得有关部门颁发的《新产品新技术鉴定验收证书》;

（3）专家鉴定通过后，由负责行业归口管理的科研机构发放产品型号证书，企业方可组织生产和销售；

（4）产品在生产过程中要无条件接受国家、省、市、地等技术监督部门组织的不定期产品质量抽检。

对于低压电器产品而言，新产品通过型式试验后，与高压开关不同的是不需要取得《新产品新技术鉴定验收证书》，但必须通过国家“CCC”认证，才能投向市场。

## 2、行业主要法律法规及政策

（1）2006 年，国务院发布的《国民经济和社会发展第十一个五年（2006-2010 年）规划纲要》中明确提出：“强化政策支持，依托重点工程，完善技术标准，在高档数控机床与基础制造装备、高效清洁发电与输变电等领域研制一批对国家经济安全、技术进步、产业升级有重大影响和带动作用的重大技术装备，引导形成一批集研发设计制造于一体、竞争力强的企业”。

（2）2006 年，国家电网公司在《关于发布〈国家电网公司重点应用新技术目录〉的通知》（国家电网科（2006）323 号）中明确将永磁操动机构、小型化、免维护的真空技术列为配电和用电的新技术应用方向。

（3）2006 年，国家电网公司在《国家电网“十一五”电网规划及 2020 年展望》中提出将在“2020 年形成结构合理、安全可靠、灵活高效的坚强国家电网”的目标，并将采取“积极采用运行可靠、技术先进、自动化程度高、占地小、维护少的设备和装置”的设备选型与电网建设原则。

（4）2008 年下半年，世界经济金融危机日趋严峻，为抵御国际经济环境对我国的不利影响，国务院确定了进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施，其中提出：“加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设；重点建设一批客运专线、煤运通道项目和西部干线铁路，完善高速公路网，安排中西部干线机场和支线机场建设，加快城市电网改造”等。

## 3、电气开关基本情况介绍

## （1）基本概念

电气开关是在输配电系统中，用于切断接通负荷电路，以及切断故障电路的电气设备的通用名称。

## （2）电气开关的分类

### ① 按电压等级分类

按照电气开关应用的电压等级，电气开关可分为超高压开关、高压开关、低压开关。

国际上公认的高低压的分界线是交流 1kV（直流则为 1,500V）。即交流 1kV 以上为高压，1kV 及以下为低压。其中对高压等级进行细分时，虽然我国国家标准——标准电压（GB156-2003）中并未做明确分类，但行业内通用的分类方式为：126kV 及以上电压等级称为超高压、1-126kV 电压等级称为高压、1kV 及以下称为低压，同时行业内也有的场合采用了“中压”的概念，一般指的是 6-35kV 电压等级。

本招股说明书采用的是上述“超高压、高压、低压”的分类方式，未采用“中压”的概念。因此，将电气开关分为超高压开关、高压开关、低压开关。

### ② 按开关用途分类

按照用户使用开关的用途分类，电气开关一般分为工业断路器、接触器、民用开关。

工业断路器是用来切断接通大电流负荷电路（1,000A 以上）的开关，既包括高压断路器、也包括低压断路器。它可用来分配电能、不频繁地启动异步电动机、对电源线路及电动机等实行保护，当它们发生严重的过载或者短路及欠压等故障时能自动切断电路。

接触器是用来切断接通小电流负荷电路（1,000A 以下）的开关。接触器适用于频繁操作和远距离控制，主要控制对象是电动机，此外也用于其他电力负载，如电热器，电焊机，照明设备等。接触器不仅能接通和切断电路，而且还具有低电压释放保护作用。接触器还可以分为两类：交流接触器、直流接触器。

民用开关是用于家庭用途，用于切断接通普通负荷电路（主要是 100A 以下）的空气开关，民用开关可分为：小型断路器、漏电保护装置等。

### ③ 按灭弧介质分类

在高压开关领域，按照灭弧介质，断路器可分为油断路器、SF<sub>6</sub>（六氟化硫）断路器、真空断路器、空气断路器。目前，油断路器已基本退出市场，需求量很少；空气断路器主要用于负荷较小的领域，例如家庭使用；SF<sub>6</sub>断路器主要用于 126kV 及以上的超高压领域。真空断路器同油断路器、SF<sub>6</sub>断路器相比，具有可靠性高、无爆炸和燃烧危险、维修成本低以及更为环保的优点，是目前 12kV 和 40.5kV 电压等级断路器行业的主导产品。2008 年我国 12kV 和 40.5kV 电压等级的断路器中，真空断路器分别占同电压等级断路器总产量的 98.8%和 81.9%（数据来源：2008 年《高压开关行业年鉴》）。

### ④ 按操动机构分类

电气开关按照其操动机构（实现切断和接通功能的主要部件）工作原理不同，可以分为电磁开关、弹簧开关、永磁开关。

电磁开关是指采用“电磁线圈产生电磁力原理”设计操动机构的开关。在工业断路器领域，电磁操动机构为最早开发的操动机构，因故障率高、机械寿命低等缺点，已逐渐被市场淘汰。在接触器领域，基本都采用电磁操动机构。

弹簧开关是指采用弹簧储能原理设计操动机构的开关。经过多年的技术完善，目前弹簧机构技术已经非常成熟，是目前大多数产品所采用的操动机构。

永磁开关是指采用永磁原理设计操动机构的开关。从上世纪 80 年代开始出现永磁机构，是可替代弹簧机构的一大技术进步。尽管永磁技术的发展历史不长，但基于创新型的设计理念和高可靠性的性能指标，配装永磁机构的真空断路器代表了行业技术发展方向。

### （3）永磁开关的工作原理和技术优势

弹簧开关工作原理是：第一，电动机对弹簧进行压缩储能，利用锁扣装置固定压缩后的弹簧，保持电路接通状态；第二，当切断电路时，锁扣装置打开，压



缩的弹簧回复自然状态，使电路断开。

永磁开关工作原理为：利用永磁体产生的力量使电路保持接通和闭合状态，取代了传统的锁扣装置。

永磁开关的技术优势是性能指标优于传统弹簧开关。永磁开关利用永磁铁实现开关的接通闭合，取代了传统的机械锁扣方式，摒弃了弹簧和电动机，相对弹簧开关，机械结构大为简化。一般情况下，机械产品故障率和零部件的数量成正比。传统弹簧开关操动机构零部件约为 200 个，永磁开关操动机构零部件仅约为 60 个（活动零部件仅为几个），所以，永磁开关操动机构性能指标优于传统弹簧开关。

#### （4）公司在永磁开关研发方面所取得的优势

##### ① 永磁开关的研发难度和行业内的研发现状

目前，国内外很多电气设备厂商都在研发永磁开关。永磁开关采用永磁操动机构，在实际工况场合，控制永磁操动机构的控制电路在瞬间开合会产生 10-50kW 功率和千伏级以上尖峰电压，对控制电路要求较高。

目前主要的技术难点在永磁开关的控制电路。从技术角度分析，国际和国内很多开关厂商在研发永磁开关控制电路时，主流思路是选用半导体电子元器件，但其无法承受过高电流，只能采用电子元器件串联方式设计控制电路，而电子元器件串联越多，故障率也就越多，由此导致永磁开关控制电路的可靠性较低。因此，虽然永磁开关操动机构故障率低，但是控制电路故障率高，整体永磁开关的故障率与传统弹簧开关相比，没有优势。

目前许多国内外厂家正在此领域进行探索，除本公司以外，其他公司的永磁开关的额定电流都没有超过 3,150A，无法涵盖传统高压真空断路器的所有规格。

##### ② 本公司在永磁开关控制电路方面的研究处于领先地位

公司的永磁操动机构采用先进的双拍合、双稳态结构，零部件少，故障率低，尤其是公司开发的永磁开关控制电路，解决了控制电路无法承受大功率（瞬间开合产生 10-50kW 功率）和尖峰电压（瞬间产生千伏级以上的电压）的技术难题，



减少了控制电路的故障率，突破了永磁开关性能可靠性的“瓶颈”。

#### 4、电气开关行业市场竞争格局和市场化程度

根据电气开关的电压等级，目前我国开关行业分为三大领域，竞争情况如下：

（1）超高压开关（126kV 及以上电压等级）：我国超高压开关设备市场为少数国外企业或合资企业、国有大型电气厂商占领，如长江三峡的 550kV GIS 工程和 800kV GIS 示范工程，都采用国外产品。而 220kV 到 550kV 级别的超高压电气开关由于属于科技含量高、资金密集型产品，已形成了较高的相对垄断格局，西安高压开关厂、沈阳高压开关厂、平高电气高压开关厂三大国有企业三足鼎立。由于国内市场容量大、参与厂商少等原因，目前该领域市场竞争较为平缓。

（2）高压开关（1-126kV 电压等级）：在 1-126kV 电压领域中，主导产品为 12kV 和 40.5kV 电压等级的开关，主要原因是我国电力系统中的城乡配电网电压主要采用 12kV 和 40.5kV 等级，因此这两个电压等级产品一直是我国开关行业中“量大而面广”的产品，在行业中占有重要地位。该领域的代表企业包括厦门 ABB、西门子电气、施耐德电气、东源电器、伊顿常州森源、华仪电气、白云电气等合资企业和国内企业，这些企业由于重视科研开发、重视人才、机制灵活、强调营销，近几年发展速度较快。

（3）低压开关（1kV 及以下电压等级）：低压开关产品应用领域非常广泛，市场容量巨大。从市场地位和竞争格局来看，高端市场占整体市场份额为 15%左右，几乎为外资企业所垄断，竞争较为平缓，该领域的代表企业包括厦门 ABB、西门子电气、施耐德电气等；中端市场占整体市场份额约 50%-60%左右，集中了大量的国有企业和民营企业，竞争较为激烈，代表企业包括正泰集团、德力西集团、人民电器等。

本公司永磁开关主要集中在高压领域和低压领域。在高压开关领域，公司重点开发 12kV 永磁高压真空断路器，目前已实现大规模工业化应用。截至 2009 年 12 月 31 日，公司 12kV 永磁高压真空断路器已累计销售 22,028 台。同时，公司在 40.5kV 电压等级也已经成功研发出永磁开关产品，目前已投入市场应用。在低压开关领域，公司利用创新性的永磁技术，陆续研发出万能式永磁低压真空

断路器和永磁低压交流接触器两类低压开关产品。由于低压开关市场容量非常巨大，且本公司低压开关产品的性能指标突出，公司将逐步拓展低压开关市场，拓展本公司永磁开关的产品线。

根据产品技术水平、用户使用要求、产品价格等因素细分，电气开关市场可分为高端、中端和低端三个市场等级。本公司的 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器达到国际领先水平；万能式永磁低压真空断路器达到国际先进水平；永磁低压交流接触器采用永磁机构替代电磁结构，可靠性高、抗电网电压波动能力强、无噪声、节约能耗。鉴于本公司永磁开关的优异性能和高可靠性，产品主要应用在中、高端市场。

各市场等级的情况详见下表：

| 市场等级 | 市场领域                                                      | 典型企业                     | 市场特点/竞争格局                                                                                     | 市场化程度                |
|------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 高端市场 | 主要是指对产品的技术水平和防护等级要求很高的市场，如发电厂、主干电网输配电设施及国家和地方重大建设项目或特殊行业等 | ABB、西门子、施耐德、江苏东源、伊顿常州森源等 | 1、具有国外技术依托或较强的自主研发能力，产品技术水平达到国际领先水平<br>2、由于该市场对真空断路器的性能可靠性和使用寿命要求非常高，参与市场竞争的企业较少，市场竞争比较平缓     | 市场集中度很高，少数技术优势企业主导市场 |
| 中端市场 | 主要指对产品技术水平要求较高的市场，如二级电网、钢铁、化工等行业的大型企业、高端民用领域等             | 国内主要开关设备制造商              | 1、技术主要来源于国内科研院所，有较高的企业规模、装备水平和技术研发能力，产品技术水平较好<br>2、该市场竞争企业较多，产品技术水平差别较小，利润水平合理，竞争比较激烈         | 市场化程度较高，集中度较高        |
| 低端市场 | 主要指对产品技术水平要求较低的市场，如一般工矿企业、普通输配电场所以及低端民用领域                 | 其他国内数量众多的开关设备生产企业        | 1、该市场集中了国内大多数开关设备制造商，大多规模小、装备差，无自主研发能力，多用仿制手段提升企业产品技术水平，以地方性小规模终端用户市场为主<br>2、主要以低价格进行竞争，利润水平低 | 充分竞争市场，集中度最低         |

从本公司产品的应用领域分析，目前本公司产品主要应用在“用电领域”。从电力的产生到最终使用的顺序关系来看，电气开关市场可以分为：①发电领域，

主要是指发电厂；②输配电领域，主要是指电网系统及各地的供电部门；③用电领域，即众多的工矿企业。目前，本公司的永磁开关在“用电领域”销售较多，主要用于用电企业的配电系统。目前，公司正积极拓展在“发电领域”的销售。

## 5、电气开关行业市场供求状况及其变动原因

### （1）近几年来，我国电气开关行业市场需求快速增长

我国高压开关行业增长迅速。根据中国电器开关协会高压开关分会统计，高压开关产值由 2003 年的 231 亿元增至 2008 年的 754 亿元，年复合增长率为 26.69%，高压开关行业正处于快速上升通道。（资料来源：2008 年《高压开关行业年鉴》）

我国低压开关市场需求较为可观。低压开关是一类可应用到国民经济的各行各业的产品，基本上所有工业企业都要使用低压开关。根据 2009 年《中国电器工业年鉴》统计，2008 年，我国万能式低压断路器产量为 62 万台，较上年增长 3.33%，低压交流接触器产量为 7,000 万台，较上年增长 2.94%，而且未来市场需求会随着发电量和用电量的提高而增长，市场需求巨大。

### （2）未来几年，我国电气开关行业仍将保持快速增长的态势

#### ① 电力行业的快速发展将为电气开关市场提供广阔的发展空间

我国人均电力拥有量水平很低，发展潜力巨大。据中电联发布的统计快报显示，2008 年底我国发电设备装机容量达到 7.93 亿千瓦，同比增长 10.34%，居世界第二位，但人均拥有量仅为美国、日本等发达国家的 1/7-1/2。所以，从我国经济发展形势和 GDP 增长速度看，我国电力工业和输配电设备制造业有着巨大的潜力，这将为电气开关产品提供广阔的发展空间。

#### ② 国民经济的快速发展促进电气开关产品的需求增长

电气开关作为重要的输配电开关设备，在国民经济的主要行业中有着很广泛的应用，例如钢铁、化工、煤炭、电力等。在过去的几年中，国民经济的快速发展，各行各业生产规模和用电系统不断扩大，对输配电稳定性的要求不断提高，这些因素给电气开关行业带来了巨大发展机遇。

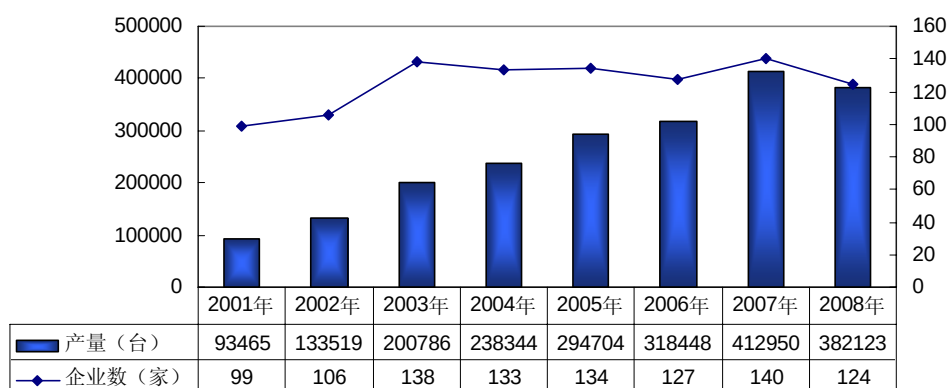
### ③ 我国现有输配电设备的新建和改扩建给输配电设备行业带来长久活力

“十一五”期间我国输配电设备行业市场总量仍将持续增长。《2006-2007年中国开关行业展望与市场预测报告》预计，“十一五”期间，我国输配电设备的增速较快，行业需求增长将高于 30%，利润增速将达到 35%以上。

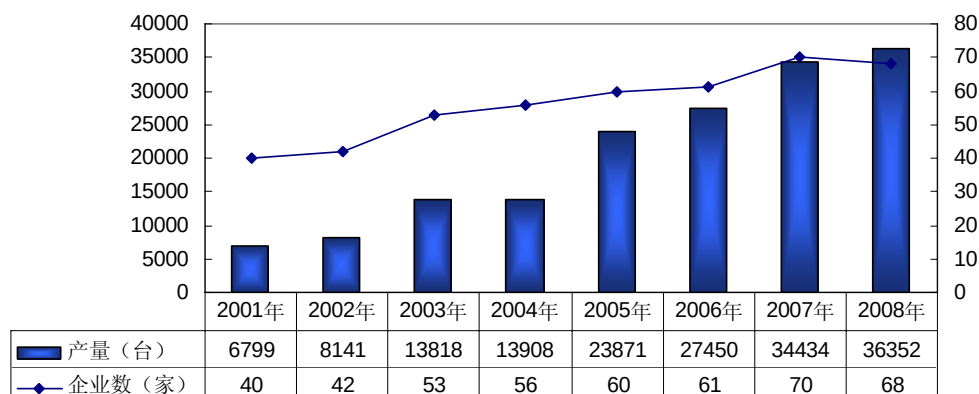
第一，新建工程将提高市场需求，“十一五”期间我国将新建扩建多项国家大型重点工程，如三峡特大型水电站发电、西气东输、铁路电气化改造等，将有效推动我国输配电设备行业的发展；第二，电网建设继续实施“西电东送、南北互供、全国联网”及“建设坚强的国家电网”的发展战略，将给输配电设备提供巨大的市场空间；第三，2008 年我国南方地区的雪灾和四川汶川地震对电网及基础设施的破坏极为严重，灾后重建将会对输配电设备产生较大的需求；第四，2008 年末国家为拉动内需，保证经济持续增长，明确到 2010 年投资 4 万亿元支持基础设施建设，为输配电设备行业的稳步发展提供了保障。

#### （3）市场供应情况

在我国经济高速增长的背景下，高压开关产量整体呈现增长趋势，市场供应充足。2001 年-2008 年，12kV 和 40.5kV 真空断路器产量年复合增长率分别为 22.28%和 27.06%；其中，12kV 真空断路器受经济危机影响在 2008 年产量和企业数出现了下降。详细情况如下：



2001-2008 年 12kV 真空断路器产量及生产企业情况



2001-2008 年 40.5kV 真空断路器产量及生产企业情况

资料来源：2008 年《高压开关行业年鉴》

在低压电器开关领域，2007 年和 2008 年，我国各类低压电器开关均比上年增长了一定程度的增长。详细情况如下表所示：

| 产品名称        | 单位    | 2008 年 |       | 2007 年 |        |
|-------------|-------|--------|-------|--------|--------|
|             |       | 产量     | 增幅    | 产量     | 增幅     |
| 万能式低压断路器    | 万台    | 63     | 3.33% | 60     | 9.09%  |
| 塑壳式低压断路器    | 万台    | 2,700  | 3.85% | 2,600  | 8.33%  |
| 低压小型断路器     | 万极（台） | 36,000 | 4.35% | 34,500 | 25.45% |
| 低压剩余电流动作断路器 | 万台    | 4,100  | 2.50% | 4,000  | 8.11%  |
| 低压接触器       | 万台    | 7,000  | 2.94% | 6,800  | 11.48% |
| 低压刀开关类      | 万台    | 850    | 8.97% | 780    | 11.43% |

资料来源：2008 年、2009 年《中国电器工业年鉴》

## 6、电气开关行业利润水平及变动原因

电气开关行业的利润水平与产品的技术、档次、市场定位密切相关，一般来说，新技术、高档次产品的利润水平较高，中高端市场利润水平高于低端市场。

以电网、发电厂、石油石化、大中型钢铁厂、大中型化工厂等行业用户及经济发达地区的重要工程项目为主要销售对象的高端市场，对电气开关制造企业的产品稳定性、技术自主研发能力、以往的业绩、资金规模等有很高要求，进入壁垒高，多数企业短期内还很难进入该市场，因此该市场领域的竞争相对平缓，利润水平较高。

本公司的永磁开关产品具有很高的性价比优势，报告期内始终保持较高的毛利润水平。利用自主研发的创新性永磁技术，本公司生产的永磁开关产品的性能

远高于传统开关，主要定位于中高端领域，因此售价也较高，一般是国内企业中档传统开关的 1.5 倍左右；同时，本公司自主研发的永磁操动机构结构简单，机械构件较少，产品成本较低。因此，永磁开关的毛利率水平较高，一般可以达到 50%以上。

## 7、进入电气开关行业的主要壁垒

### （1）技术壁垒

本行业具有很高的技术壁垒，对缺乏技术累积和人才累积的拟进入企业形成较大的障碍。电气开关的研发和生产综合了机械学、力学、材料学、电工学、电磁学等多个学科领域的研究与应用，专业性很强，需要企业具备较强的科研能力和丰富的实践经验，尤其是中高端产品领域，对科技含量和技术能力的要求更高。

永磁开关属于电气开关领域的创新性产品，技术壁垒非常高。目前国内外只有少数企业掌握永磁操动机构和控制电路的核心技术，而且多数厂家的技术仍不成熟，行业内普遍缺乏掌握核心技术和丰富实践经验的技术人员。

### （2）质量可靠性壁垒

电气开关主要应用在电厂、变电站、钢铁厂、化工厂等工矿企业的电力系统中，其可靠性与整个输配电和用电系统的安全息息相关。一般来说，由于电气开关故障所导致的损失要远远超过开关自身的售价，因此，如果企业产品的性能可靠性不能达到用户需求，则很难在行业内发展。

### （3）业绩和资质壁垒

由于关系到输配电系统的稳定运行，用户在选择电气开关产品时十分谨慎，特别是永磁开关这种新型的电气开关设备，产品被用户选中前必须经过严格审查，包括以往的项目业绩、型式试验报告、新产品新技术鉴定证书、各种入网运行许可等。因此，新进入企业的电气开关产品要获得用户的认可，往往至少需要 2-3 年的业绩积累和产品可靠性测试，对拟进入本行业的企业构成了一定的进入壁垒。

### （4）资金壁垒



永磁开关技术在电气开关领域的应用需要投入大量的资金。首先，永磁材料应用于电气开关存在技术难点，需要企业长期投入大量资金进行产品研制和技术攻关；其次，新产品的市场推广需要一个过程，要求企业投入大量的资源进行市场培育和业绩积累。

## 8、影响电气开关行业发展的有利和不利因素

### （1）有利因素

#### ① 市场需求稳步增长

该项因素的具体分析详见本节“（一）、4、电气开关行业市场供求状况及其变动原因”。

#### ② 国家鼓励自主创新

我国把自主创新作为“十一五”期间及今后我国科技发展战略主线和产业结构调整的主旋律，提出了“重大技术装备自主创新、立足国内”的指导方针，并已初步建立了鼓励自主创新的激励机制，为国内企业自主开发研制营造了良好的发展环境。

### （2）不利因素

#### ① 国际知名品牌的本土化生产对我国电气开关行业形成较大压力

随着我国兑现加入 WTO 时的各项承诺，我国电气开关生产企业将直接面对国际知名品牌公司的竞争。上世纪 90 年代以来，ABB、西门子、施耐德等公司相继在国内建立合资企业，实行本土化生产，使得产品成本降低，并且其产品线向中端领域延伸，这些因素都加剧了我国电气开关市场的竞争。

#### ② 技术研发投入不足

高端电气开关的专业性极强，科技含量和技术升级对产品的生命周期有很大的影响。与国外优秀企业相比，国内大多数企业对科研、新产品开发的资金投入不足。据 2008 年《高压开关行业年鉴》统计，2008 年全行业新产品开发经费支出占工业总产值的比例为 1.39%，仅是国外先进水平的 1/4 左右。企业研发投入少，使得行业内大多数企业技术落后、产品更新换代迟缓、竞争力较弱。



### ③ 低价竞争不利于行业发展

在低端领域，由于缺乏技术投入且多以仿制为主，开关生产企业的竞争手段主要是价格竞争，相互压价、低价竞争等现象使得市场秩序混乱，不利于企业培育核心竞争力，影响行业发展。

## 9、电气开关行业的技术水平和技术特点

在 1-126kV 高压开关领域，采用真空灭弧方式的开关产品是高压开关领域的主导产品。2008 年我国 12kV 和 40.5kV 真空断路器分别占同电压等级开关总产量的 98.8%和 81.9%（数据来源：2008 年《高压开关行业年鉴》）。未来高压电气行业技术的发展将朝着小型化、电子化、智能化、自动化、真空化、无油化、环保化发展，简化产品结构，提升输配电设备的成套水平、技术水平，提高产品质量及可靠性。

在 1kV 以下低压开关领域，我国的技术研发能力与装备水平落后于发达国家，与国外先进产品相比，我国的低压电器产品在外观和产品特性方面存在一定差距。低压电器行业的技术发展较快，目前的发展趋势是积极采用高新技术，重点开发环保化、智能化、网络化、设计无图化、制造高效化的低压电器产品，淘汰那些工艺落后、体积大、能耗高、耗材多又污染环境的产品。

公司永磁开关中的重点产品——永磁高压真空断路器的技术水平和特点主要体现在两个核心部件：真空灭弧室、操动机构及其控制电路。其主要作用和技术水平为：

（1）真空灭弧室：主要作用是通过管内真空的绝缘性使中高压电路切断电源后能迅速熄弧并抑制电流，避免事故和意外的发生。目前真空灭弧室的制造技术水平已经相当成熟，我国自行设计和生产的真空灭弧室，其可靠性已经达到了较高水平。

（2）操动机构及其控制电路：操动机构的主要作用是配合真空灭弧室的工作特性要求，实现真空断路器的分、合闸操作，而控制电路起到下达指令、控制操动机构的作用。

在高压真空断路器领域，三种操动机构的技术功能及特点比较如下：

| 操动机构   | 技术特点                                                                                                                                                                                                                   |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 电磁操动机构 | 1、电磁操动机构作为最早出现的操动机构，需要专用的大容量电源屏供电，且由机械锁扣保持合闸状态，故障率较高，机械寿命低，已经逐渐被市场淘汰                                                                                                                                                   |
| 弹簧操动机构 | 1、弹簧操动机构是利用交直流两用电动机对弹簧进行储能，利用弹簧能进行分合闸操作，从而对电源要求低，交直流均可操作，对电源无冲击，在近些年得到广泛应用，是主流产品<br>2、弹簧操动机构结构比较复杂，零件数量多（约 200 个左右）；加工精度要求高，制造工艺复杂，成本高；有脱、锁扣装置，可靠性不易保证，机械寿命不高，最大机械寿命只能达到 1-3 万次                                        |
| 永磁操动机构 | 1、永磁操动机构是一种利用永磁保持、电子控制的电磁操动机构，分、合闸终端位置的保持是通过永久磁铁来实现的<br>2、与弹簧机构和电磁机构相比，永磁机构采用了一种全新的工作原理和结构，工作时运动部件少，无需机构脱、锁扣装置，故障源少，具有结构简单、可靠性高、安全性好、寿命长等优点<br>3、永磁操动机构尚未全面普及，主要原因是虽然永磁操动机构故障率较低，但是永磁操动机构的控制电路故障率较高，目前许多国内外厂家正在此领域进行探索 |

## 10、电气开关行业的周期性、区域性和季节性特征

电气开关行业作为输配电行业的一部分，与宏观经济存在较高程度的正相关性，因此，国家宏观经济发展的周期性将直接影响本行业的发展。

电气开关广泛应用于国民经济的各个主要行业，例如钢铁、化工、煤炭、电力等行业企业的输配电系统，区域分布广泛，无明显的区域性。

电气开关行业具有一定的销售季节性。对于钢铁、化工、煤炭、电力等大中型企业用户，设备采购有较为严格的预算管理制度，项目投资审批一般集中在上年末和本年初，年中进行招标采购，下半年则进行设备交货、安装、调试和验收，所以一般来说下半年为行业旺季。

## 11、电气开关行业与上、下游行业的关系

### （1）关联性

本行业的上游产业包括真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、绝缘筒、电子元器件、钢材、铜材等的生产制造行业，下游产业分布广泛，主要是电力行业、钢铁行业、化工行业、煤炭行业等。本行业与上下游产业均具有较高的关联度。

## （2）上下游产业发展对行业发展的影响

永磁开关成本中，真空灭弧室占比重较大，但是报告期内其价格变动幅度较小且略有下降，对产品成本的影响不大。自 2002 年下半年以来，钢材、铜材等原材料价格大幅波动，对产品成本造成一定程度的波动，但这些材料占产品成本的比重较小。此外，中高端电气开关制造企业一般定价能力较强，具备一定的成本转嫁能力，因此上游材料价格波动对产品成本造成的负面影响较小。

作为电气开关行业的下游产业，电力和电网行业随着国家的大力投资而仍处于行业发展的景气周期，钢铁行业、化工行业、煤炭行业等随着宏观经济增长而投资增加，都带动了电气开关行业的发展。

## 12、行业内的主要企业及公司在行业中的竞争地位

### （1）公司在电气开关行业中的竞争地位不高

本公司电气开关产品中，万能式永磁低压断路器和永磁低压交流接触器属于低压电器，处于小批量生产阶段。12kV 永磁高压真空断路器和 40.5kV 永磁高压真空断路器属于高压电气开关。在高压开关行业，目前本公司尚属中小企业，竞争地位不高。

根据《高压开关行业年鉴》，2007 年、2008 年高压开关行业工业总产值排名前三名的企业与本公司情况对比如下：

| 年份     | 名称             | 排名  | 工业总产值/销售收入（亿元） | 占高压开关行业工业总产值的比例 |
|--------|----------------|-----|----------------|-----------------|
| 2008 年 | 西安西开高压电气股份有限公司 | 1   | 65.11          | 8.64%           |
|        | 平高集团有限公司       | 2   | 61.27          | 8.13%           |
|        | 厦门 ABB 开关有限公司  | 3   | 30.14          | 4.00%           |
|        | 本公司            | 未排名 | 1.66           | 0.22%           |
| 2007 年 | 西安西开高压电气股份有限公司 | 1   | 44.24          | 7.04%           |
|        | 平高集团有限公司       | 2   | 44.15          | 7.03%           |
|        | 厦门 ABB 开关有限公司  | 3   | 29.87          | 4.76%           |
|        | 本公司            | 未排名 | 0.96           | 0.15%           |

注：1、排名前三家企业的工业总产值数据来源于 2007 年、2008 年《高压开关行业年鉴》

2、本公司数据为 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器销售收入之和

在高压真空断路器（包括永磁高压断路器和弹簧高压断路器）方面。目前从

产量来看，本公司的市场份额在逐年提高。

2007 年、2008 年，全国 12kV 真空断路器排名前三家企业的产量和本公司的销量、排名和市场份额情况如下：

| 年份     | 名称            | 排名 | 产量/销量（台） | 市场份额  |
|--------|---------------|----|----------|-------|
| 2008 年 | 厦门 ABB 开关有限公司 | 1  | 36,108   | 9.45% |
|        | 华仪电器集团有限公司    | 2  | 31,861   | 8.34% |
|        | 浙江日升集团有限公司    | 3  | 21,674   | 5.67% |
|        | 本公司           | 17 | 6,809    | 1.78% |
| 2007 年 | 厦门 ABB 开关有限公司 | 1  | 34,592   | 8.38% |
|        | 华仪电器集团有限公司    | 2  | 29,844   | 7.23% |
|        | 浙江日升集团有限公司    | 3  | 19,944   | 4.83% |
|        | 本公司           | 30 | 4,299    | 1.04% |

注：1、排名前三家企业的产量数据来源于 2007 年、2008 年《高压开关行业年鉴》

2、本公司按实际销量统计排名和市场份额

2007 年、2008 年，40.5kV 真空断路器排名前三家企业的产量和本公司的销量、排名和市场份额情况如下：

| 年份     | 单位名称           | 排名 | 产量/销量（台） | 市场份额   |
|--------|----------------|----|----------|--------|
| 2008 年 | 江苏东源电器集团股份有限公司 | 1  | 6,962    | 19.15% |
|        | 厦门 ABB 开关有限公司  | 2  | 3,903    | 10.74% |
|        | 河南森源电气股份有限公司   | 3  | 2,373    | 6.53%  |
|        | 本公司            | 34 | 234      | 0.64%  |
| 2007 年 | 江苏东源电器集团股份有限公司 | 1  | 6,748    | 19.60% |
|        | 泰开电气集团有限公司     | 2  | 2,449    | 7.11%  |
|        | 河南森源电气股份有限公司   | 3  | 2,365    | 6.87%  |
|        | 本公司            | 50 | 119      | 0.35%  |

注：1、排名前三家企业的产量数据来源于 2007 年、2008 年《高压开关行业年鉴》

2、本公司按实际销量统计排名和市场份额

## （2）在永磁真空断路器的细分市场中，本公司市场占有率第一

本公司永磁高压真空断路器虽然在全部真空断路器的行业统计中地位不高，但在生产永磁高压真空断路器企业中，本公司目前在国内市场排名第一（如下表所示），本公司永磁高压真空断路器的可靠性已经得到用户认可。

| 产品电压等级 | 企业名称         | 2008 年（台） | 2007 年（台） |
|--------|--------------|-----------|-----------|
| 12kV   | 本公司          | 6,809     | 4,299     |
|        | 河南森源电气股份有限公司 | 1,589     | -         |

|  |                               |        |        |
|--|-------------------------------|--------|--------|
|  | 吉林市恒通高压电气有限公司                 | 1, 515 | 1, 200 |
|  | 库柏耐吉（宁波）电气有限公司 <sup>[注]</sup> | 2, 577 | 799    |

资料来源：2007 年、2008 年《高压开关行业年鉴》

注：表中的库柏耐吉公司的产量为其 VN3-12 型号的真空断路器（包括永磁型号 VN3d-12），因《高压开关行业年鉴》统计数据未将永磁型号与其他型号分开，所以在此披露其该型号全部产量；吉林市恒通高压电气有限公司的真空断路器产量不含其配套开关柜数量

在 40.5kV 电压等级，除本公司外，国内市场仅有江苏东源电器集团股份有限公司和吉林市恒通高压电气有限公司从事 40.5kV 的永磁高压真空断路器的制造，但具体产量不详。2007 年、2008 年、2009 年，本公司 40.5kV 永磁高压真空断路器的销售数量分别为 119 台、234 台、299 台。

本公司永磁高压真空断路器的竞争地位主要体现在性能指标和价格两方面。性能指标方面，作为传统真空断路器的替代产品，本公司永磁高压真空断路器的关键性能指标超过了所有传统真空断路器产品；价格方面，本公司产品价格是国内中高端品牌产品价格的 1.5 倍左右，是国外中高端品牌产品价格的 50%左右，鉴于本公司产品的优异性能指标，价格优势也比较明显。

本公司的万能式永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器性能指标优异，目标市场是利润丰厚的中高端领域，主要竞争对手为 ABB 公司、西门子公司、施耐德电气等知名企业。目前上述两个产品处于小批量生产阶段，在整个低压电器行业的生产企业中尚无排名。

本公司万能式永磁低压真空断路器产品的主要竞争优势是关键性能指标（短路开断次数和使用寿命）超过绝大多数传统同类产品；永磁低压交流接触器采用永磁机构替代电磁结构，可靠性高、抗电网电压波动能力强、无噪声、节约能耗。

除本公司外，只有河南禹州市松峰电气制造有限公司、扬中市中金电器设备有限公司、北京龙源开关设备有限责任公司等少数厂家生产销售永磁低压开关产品（互联网资料），产量和市场份额均较小，与本公司不构成直接竞争。

### （3）主要竞争对手

本公司电气开关的目标市场是中高端市场领域，在此领域的主要竞争对手的基本情况如下（注：以下 7 家公司中，厦门 ABB 开关有限公司、德国特瑞德电气公司、河南森源电气股份有限公司和江苏东源电器集团股份有限公司均有采用永

磁操动机构的高压真空断路器产品，而西门子公司、美国通用电气（GE）公司、施耐德电气公司主要产品是弹簧式开关产品）：

① 厦门 ABB 开关有限公司。该公司是 ABB 集团在中国投资创办的第一家合资公司，现已发展成为 ABB 配电在中国的生产制造基地，以及 ABB 集团在亚太地区最大的中压开关制造和研究基地。该公司主要为客户提供 3.6kV-40.5kV 开关设备和断路器等产品和服务，2008 年 12kV 真空断路器产量 36,108 台，40.5kV 真空断路器产量 3,903 台。（资料来源：该公司网站和 2008 年《高压开关行业年鉴》）

② 西门子公司（SIEMENS）。作为西门子公司下设的西门子输配电集团活跃在中国输配电行业的各个领域。集团旗下的 11 家运营公司主要生产空气绝缘和气体绝缘开关设备、断路器、变压器和陶瓷真空开关管等。其中，上海西门子开关有限公司和深圳西门子中压开关有限公司生产中压开关。2008 年，上海西门子开关有限公司生产金属封闭开关设备 6,833 面，12kV 高压真空断路器 6,712 台，主营业务收入 7.73 亿元。（资料来源：该公司网站和 2008 年《高压开关行业年鉴》）

③ 施耐德电气公司。在电力与控制领域，施耐德电气公司拥有着悠久历史和强大的实力，其业务涉及配电和自动化与控制两大领域。在国内，施耐德电气和陕西宝光集团合资成立了施耐德（陕西）宝光电器有限公司。2007 年，该公司生产 12kV 高压真空断路器共 16,875 台、40.5kV 高压真空断路器共 1,148 台。（资料来源：《2006 年中国输配电开关控制设备研究报告》和 2007 年《高压开关行业年鉴》）

④ 美国通用电气（GE）公司。通用电气是世界上最大的多元化服务性公司。目前，其所有工业产品集团已在中国开展业务，拥有 12,300 多名员工，并建立了 50 多个经营实体，其中上海通用电气开关有限公司和上海通用电气广电有限公司是主要生产断路器的厂家。上海通用电气开关有限公司主要开发研制各类中、低压断路器、能源管理系统及相关产品。上海通用电气广电有限公司主要生产销售最新一代的 40.5kV 铠装封闭式开关设备、7.2-12kV 金属封闭式开关设备、400-660V 低压开关设备、干式变压器、箱式变电站以及其它电力成套设备。2008



年，上海通用电气广电有限公司共生产 12kV 高压真空断路器 13,538 台、40.5kV 高压真空断路器 350 台。（资料来源：该公司及合资公司的网站，2008 年《高压开关行业年鉴》）

⑤ 江苏东源电器集团股份有限公司。该公司是华东地区成套高低压开关设备生产基地，全国电气开关行业重点骨干企业，A 股上市公司（002074.SZ）。公司主营高压电器、高低压开关成套设备、电器自动化、配网自动化设备、风电电控设备、自动化保护装置及元器件的制造和销售。2008 年公司生产 12kV 高压真空断路器 7,159 台，40.5kV 高压真空断路器 6,962 台，12kV 金属封闭式开关设备 12,037 面、40.5kV 金属封闭式开关设备 4,078 面（资料来源：2008 年《高压开关行业年鉴》），2008 年开关和开关柜业务收入达到 35,392 万元，开关和开关柜毛利率 28.48%。（资料来源：东源电器 2008 年年度报告）

⑥ 德国特瑞德电气公司。该公司是在世界范围内专业从事电气开关研发及生产的企业之一，设立于 1990 年（其前身为 1967 年成立于德国的一家工业设计实验室），2001 年底正式进入中国市场。该公司产品主要有两大类：中压真空开关和用来驱动开关设备的电子控制设备，核心产品是 ISM 系列 7.2kV-24kV 的单稳态永磁真空断路器。特瑞德电气正在世界各地运行的真空断路器超过 10 万台，仅 2006 年就有 31,500 台 ISM 系列产品投入使用，稳居全球永磁真空断路器产销量的榜首，在中压真空断路器（包括各种操动机构的断路器）产销量上位居全球第三。（资料来源：该公司网站、《<能源世界>专访该公司北京首席代表雷博克》）

⑦ 河南森源电气股份有限公司。该公司创建于 1992 年，主要生产中、低压开关成套设备、断路器元件及其配件，中压户内隔离开关和 SAPF 有源滤波装置等电力电子与智能电器设备。2008 年，该公司开关成套设备实现销售收入 2.56 亿元，40.5kV 断路器实现销售收入 290.43 万元，12kV 断路器实现销售收入 876.22 万元。（资料来源：该公司网站和招股说明书）

## （二）高低压开关成套设备行业

本公司生产的高低压开关成套设备主要是高、低压开关柜。从事高、低压开关柜的经营活动一方面可以促进本公司永磁开关的销售，专业开关生产企业从事



开关柜销售是行业惯例；另一方面本公司既销售永磁开关，又销售开关柜，可以丰富本公司的产品序列，进一步提高市场知名度。

### 1、行业管理体制、主管部门、主要法律法规及政策

高低压开关成套设备行业是输配电设备行业的一个子行业，其管理体制、主管部门、行业主要法律法规及政策与电气开关行业相同，详见本节“（一）电气开关行业”的相关内容。

### 2、高低压开关成套设备行业的市场竞争格局和市场化程度

高低压开关成套设备不属于国家管制产品，完全市场化，目前已经基本形成了国有（国有控股）企业、民营企业和外资（合资）企业并存的市场竞争格局，其中民营企业的队伍不断壮大，市场份额不断提高，市场竞争也较为激烈。

### 3、高低压开关成套设备行业的市场供求状况和变动原因

高低压开关成套设备行业的销售模式一般为“以销定产”，因此，市场供求较为均衡。过去几年，受益于国民经济以及输配电行业的快速发展，高低压开关成套设备行业的供求均有一定程度的增长。根据《中国电器工业年鉴》（2009年）对88个生产企业的统计，2008年电气控制成套设备行业完成工业总产值370.23亿元，比上年增长12%，利润总额35.06亿元，比上年增长21.5%。

### 4、高低压开关成套设备行业利润水平及变动原因

除超高压成套设备由于竞争对手少，利润率高外，多数国内高低压开关成套设备生产厂商的产品性能、技术水平可以达到电网运行的基本要求，因此高低压开关成套设备市场竞争激烈，行业利润水平不高且变化不大。

### 5、进入高低压开关成套设备行业的主要壁垒

#### （1）资质壁垒

由于高低压开关成套设备对电力系统和电网安全运行至关重要，国家对进入该行业的相关产品实行严格的资质审查。目前我国对高压成套设备要求必须有经国家技术监督局授权的国家级试验单位对该产品出具的合格型式试验报告；此外，成套设备的安装需要电气设备的安装资质，要求厂家必须有2-3份半年以上

的试运行报告等。因此，对拟进入本行业的企业形成一定的资质壁垒。

## （2）资金壁垒

高低压开关成套设备多为电力工程项目配套使用，行业一般按“分期付款”方式结算，合同结算周期较长，导致本行业的应收账款普遍较高，要求企业必须拥有较高的营运资金，才能保证生产的正常运转。因此对拟进入的企业形成一定的资金壁垒。

## 6、影响高低压开关成套设备行业发展的有利和不利因素

### （1）有利因素

宏观经济持续增长带动国内输配电设备需求增加。最近几年，我国宏观经济保持快速增长，新增的固定资产投资规模必将导致电力需求增加，这就要求输配电设备行业与我国宏观经济和固定资产投资规模保持同步增长。

### （2）不利因素

① 产品质量差别不大，很难形成名牌产品。为了提高产品的加工能力和质量，不少企业引进了高精度加工设备，在装配工艺、母线加工等方面相差不大，各企业处于同等水平。由于产品型号相同、质量差距不大，因此在本行业中较难形成名牌产品。

② 企业的产品开发能力不足。由于本行业的特点是厂家多，规模不大，大多数厂家都不具备产品的开发能力，基本上都是采取仿造和买外壳组装等形式组织生产。产品类型雷同，市场竞争激烈，影响了企业开发自主产品的积极性。

## 7、高低压开关成套设备行业的技术水平和技术特点

目前，高低压开关成套设备的制造是把一定的高低压电器元器件按照一定的线路要求，满足一定的工艺，安装在成型的柜体中形成电气设备。我国输配电设备行业的制造技术水平自改革开放以来通过不断引进、消化吸收国外先进技术，已经基本掌握了高低压开关成套设备的生产技术。

未来行业技术的发展将朝着小型化、电子化、智能化、自动化、真空化、无油化、环保化发展，简化产品结构，提升输配电设备的成套水平、技术水平，提

高产品质量及可靠性。今后 5 到 10 年，由高新技术与传统设备相结合的输配电设备是行业发展的重点。

#### 8、高低压开关成套设备行业的周期性、区域性和季节性特征

高低压开关成套设备的主要业务领域是电力控制领域，因此产品市场基本上与我国电力系统发展速度成正相关，而我国电力系统的发展是与我国宏观经济发展相适应的。所以，高低压开关成套设备行业与国家宏观经济发展具有较强的正相关性。

高低压开关成套设备主要应用于发电厂、电网、工矿企业的电力控制等领域，区域分布广泛。

高低压开关成套设备的主要销售模式是参与招投标，具有季节性特征。大中型企业的招投标大多发生在每年的第一季度，加上春节因素影响，一般在上半年业务量相对较少，为行业淡季，下半年根据中标情况安排生产、销售以及回款，业务量较大，是行业旺季。

#### 9、高低压开关成套设备行业与上、下游行业的关系

高低压开关成套设备的上游行业是电器元件（如继电器、断路器、互感器、电能表等）行业、铜加工业、钢铁行业等，下游行业主要是发电厂、电网以及工矿企业等，行业分布广泛。

高低压开关成套设备行业与上下游行业具有较高的关联度。上游行业对本行业的影响主要体现在采购成本变动上，上游行业基本属于竞争性行业，产能不存在供应瓶颈，电子类产品总体呈现价格下降趋势，但铜材、钢材等材料近些年价格波动较大。下游行业分布广泛，国家宏观经济的发展对本行业发展影响较大。

#### 10、行业内的主要企业及公司在行业中的竞争地位

目前国内生产高低压开关成套设备产品的企业多达上千家。从行业集中度来看，我国高低压开关成套设备生产规模较为分散，市场集中度较低。根据《中国电器工业年鉴》（2009 年），在全国 88 家生产企业中，主要企业的生产及占比情况如下表：

| 排名 | 企业名称           | 2008年工业总产值<br>(万元) | 占比     |
|----|----------------|--------------------|--------|
| 1  | 江苏东源电器集团       | 440,736            | 11.90% |
| 2  | 华鹏集团公司         | 411,583            | 11.12% |
| 3  | 上海德力西集团        | 200,585            | 5.42%  |
| 4  | 江苏天源华威电气集团有限公司 | 149,839            | 4.05%  |
| 5  | 宁波天安（集团）股份有限公司 | 142,201            | 3.84%  |

资料来源：2009年《中国电器工业年鉴》

本公司2007年、2008年、2009年高低压开关成套设备销售额分别为8,006.73万元、7,650.66万元、7,065.93万元，市场占有率较低，在行业内排名并不靠前。

本公司高低压开关成套设备的主要竞争优势是12kV开关柜和40.5kV开关柜的开关配件自主生产，综合成本较低。此外，公司的高低压开关成套设备需用的真空断路器全部采用公司自产产品，销售带动效应明显。

### （三）电能表行业

电能表是用来测量某一段时间内所消耗的电能的仪表。按照原理划分可以分为感应式和电子式。电子式电能表与感应式电能表相比具有较为明显的优势，例如防窃电能力强、计算精度高、负荷特性较好、功率因素补偿性能较强、自身消耗低等，是电能表产品中的中高端产品。

本公司生产的电能表产品全部是电子式电能表，公司对此业务的定位为发展大订单和加大出口。

#### 1、行业管理体制、主管部门、主要法律法规及政策

电能表是电工仪器仪表行业的主要产品，电工仪器仪表行业的宏观管理职能由国家发改委承担，主要是负责制定产业政策，指导技术改造；行业引导和服务职能由中国仪器仪表行业协会承担。

电能表属于计量器具，主要遵守《中华人民共和国计量法》和《中华人民共和国计量法实施细则》、《制造、修理计量器具监督管理办法》等法律法规。

#### 2、市场竞争格局和市场化程度

电能表行业是一个发展较为成熟的行业，行业内企业数量众多，市场化程度很高。

在电能表高端市场，高性能、多功能和可靠性是各厂家竞争的重点，由于高端产品生产技术和工艺复杂，属于高附加值、技术密集型产品，目前只有少数企业（不超过 10 家）具备自主研发的能力，市场竞争相对平缓。

在中低端市场，我国从事电能表生产的企业较多，市场竞争激烈。大部分企业从事感应式电能表或普通电子式电能表生产，研发能力普遍较弱，价格竞争是中低端市场的主要竞争手段。

### 3、电能表行业的市场供求状况、利润水平及变动原因

我国电能表产品供应能力充足，能满足市场需求。我国电工仪器仪表产品制造企业初步统计约有 700 多家，其中电能表生产加工能力为 1.9 亿台/年。（资料来源：《中国电工仪器仪表行业前景分析报告》）

近些年电能表产品的市场需求总体保持平稳增长态势。城乡电网改造在 2001 年大规模改造高峰期过后，全国居民基本实现了“一户一表”，市场需求从高速增长期向平稳发展期过渡，电能表销售主要以居民新增表、网改轮换表以及对外出口为主。

由于市场供应比较充足，市场竞争较为激烈，价格竞争已经从低端市场向中高端市场蔓延，行业整体利润水平有所下降。

### 4、进入电能表行业的主要壁垒

行业许可壁垒。电能表产品属于计量器具，国家对计量器具生产企业实行许可证制度。电力行业是电能表的主要用户，对使用的电能表产品有较高的质量要求，实行严格的型式认定和验收制度。

人才和技术壁垒。电能表行业对专业技术要求较高，尤其是高性能电子式电能表的研制和开发需要综合多门学科，因此对专业技术的掌握、对现代科技成果的转化能力和相关的人才储备是进入电能表行业的基础和保障。

### 5、影响电能表行业发展的有利和不利因素

## （1）有利因素

### ① 政策因素

国家电网公司制定了《关于加快电力营销现代化建设指导意见》，要求各级电网公司 2010 年以前完成 50 千伏安及以上电能量采集及监控平台、电力需求管理模块、客户关系管理模块、营销辅助分析决策模块建设。另外，电力体制改革中“厂网分离”、“竞价上网”、“分时电价”政策的实施，带来对高性能电能表的大量需求。

### ② 产品更新换代

电能表行业的技术更新与替代主要表现为技术结构向智能化、微型化、系统化、多参数和高可靠性方向发展，主要体现在以下几方面：第一，加强对产品基础技术运用，利用先进的制造技术进一步提高产品的稳定性和可靠性；第二，以数字技术代替模拟技术，发展电子式仪器仪表；第三，对电子技术、芯片技术、集成技术等多种技术进行综合利用，研发高精度的仪器仪表。

## （2）不利因素

目前，制约国内企业发展的最大因素是资金不足及研发投入不足，制约了技术进步。整体来说，国内企业技术水平不高，专门从事基础性、前瞻性、战略性及重大专项研究的力量薄弱，因此，产品的稳定性和可靠性与国外产品相比还有一定差距。

## 6、电能表行业的技术水平和技术特点

高性能电能表是专业技术含量较高、新技术应用较多的技术密集型产品。随着电子、计算机技术在电力工业中的广泛应用，现代电力系统结构更加庞大而复杂，对电能表行业提出了新的要求。目前，现代微电子技术、计算机技术、精密机械技术、集成技术、网络技术等高新技术成为现代电能表行业进一步发展的技术基础。高精度、高性能、多参数、高可靠性和智能化将成为电能表行业技术发展趋势。

## 7、电能表行业的周期性、区域性和季节性特征



电能表行业的周期性与电网建设和改造相关程度较高。近年来国家大力投资电力企业的建设，导致电网建设特别是电能表等行业的投资相对滞后，因此未来几年电能表行业将是景气度逐渐提高的阶段。

电能表应用广泛，没有明显的区域性。

由于国内电力公司和大中型用电企业执行预算管理制度，投资立项和审批集中在每年的上半年，对电力设备的需求主要集中在下半年，因此电子式电能表在下半年销售较多，具有一定的季节性。

## 8、电能表行业与上、下游行业的关系

本行业的上游为电子元器件、集成电路等行业，下游行业主要是电力行业、大中型用电企业。上游行业对本行业的影响主要体现在本行业采购成本的变化。下游行业对本行业的发展具有较大影响，其需求变化直接决定了本行业未来的发展状况。

## 9、行业内的主要企业及公司在行业中的竞争地位

电能表行业生产企业众多，行业内实力较强并具有较高知名度的生产企业有华立仪表集团股份有限公司、长沙威胜仪表集团有限公司、兰吉尔表计（珠海）有限公司、深圳浩宁达电能仪表制造有限公司、杭州华隆电子技术有限公司、江苏林洋电子有限公司等。

目前本公司电能表产品的规模不大，2007 年、2008 年、2009 年本公司销售电子式电能表分别为 8.83 万台、31.52 万台、23.24 万台，相对于 8,000 万-9,000 万台的国内市场容量，市场份额很小。电子式电能表是公司较早开发的产品，在 2001 年成功研发出技术含量更高且极具发展潜力的永磁开关后，公司的主导产品转向永磁开关，电子式电能表已不再作为重点发展的产品，业务定位是重点发展大订单和国外出口。

## （四）高速公路交通设施行业

本公司高速公路交通设施产品包括护栏、指示牌、隔离带、隔离栅等，它们为道路使用者提供路侧保护，减轻潜在事故的严重程度，并提供各种警告、禁令、



指引等信息。

高速公路交通设施业务是公司历史上为保持盈利能力而开展的业务，随着公司永磁开关业务快速增长并成为公司主要利润来源后，本公司将高速公路交通设施业务定位为维持现有规模。

### 1、行业管理体制、主管部门、主要法律法规及政策

在公路建设方面，交通部作为行业主管部门，制订了《公路建设市场准入规定》、《公路建设市场管理办法》、《公路建设监督管理办法》、《公路建设项目后评价工作管理办法》等一系列规章制度，旨在规范公路建设市场行为、保证工程质量、加强招标投标管理、强化政府监督职能。

### 2、市场竞争格局和市场化程度

高速公路交通设施行业是完全竞争性行业，市场化程度很高。随着中国高速公路建设的迅速发展，各种高速公路交通设施的需求也快速增长，吸引了众多企业进入本行业。

### 3、高速公路交通设施行业的市场供求状况和变动原因

#### （1）市场需求及其变动原因

公司高速公路交通设施的销售区域以吉林省为主，因此吉林省高速公路的发展规划直接决定了公司该产品的市场需求。

未来几年吉林省高速公路交通设施市场需求非常巨大，市场前景较为乐观。根据吉林省交通厅对吉林省“十一五”高速公路建设的总体安排，全省“十一五”规划高速公路建设项目 12 个，建设里程 1,727 公里，总投资 582 亿元。现已完成吉林至延吉、通化至沈阳（吉林段）、松原至肇源、伊通至辽源 4 个建设项目，松原至双辽高速公路部分建成通车，全省高速公路累计通车里程超过 1,000 公里。根据规划，吉林省 2010 年和 2011 年还将新增高速公路通车里程 747.5 公里和 328 公里。

#### （2）市场供应及其变动原因

通常情况下，高速公路建设是以各省高速公路管理局为单位组织施工建设，

从提供服务的便利性和节约运输成本等因素考虑，高速公路交通设施产品的供应商也主要局限在本省及周边各省范围内，市场竞争基本在少数几个厂家之间展开，竞争状况较为平缓。

#### 4、高速公路交通设施行业利润水平及变动原因

高速公路交通设施产品对生产技术水平要求不高，工艺流程简单，因此在完全竞争市场，生产企业较多，竞争激烈导致行业整体利润水平不高。

#### 5、进入高速公路交通设施行业的主要壁垒

**资金壁垒：**高速公路交通设施行业属于资金密集型行业，其销售方式主要是参与高速公路管理局的招投标，单笔合同标的额一般在几百万元以上，由于钢材等原材料价格较高，业主提供的预付款往往较少，需要企业垫付大笔资金。

**资质壁垒：**参与高速公路建设的企业，在投标时必须具备中国建设部颁发的《建筑业企业资质》，其次，企业如果从事公路护栏等交通设施的生产活动，必须通过交通部交通工程监理检测中心对公司进行的核查并取得《交通工程产品批量生产许可证》。因此，对于拟进入本行业的企业，资质是一个重要壁垒。

**业绩壁垒：**高速公路交通设施产品在进入市场时，必须先经过一定时间的检验，具备相当数量的历史业绩后才有资格参与招投标竞争。

#### 6、影响高速公路交通设施行业发展的有利和不利因素

##### （1）有利因素

产业政策因素支持。高速公路建设是国家积极鼓励发展的产业，进而会带动交通设施行业的需求。2005年3月，国家出台了《振兴东北老工业基地公路水路交通发展规划纲要》，其中东北三省2020年的具体发展目标包括：公路总里程达到24万公里；以高速公路为主体的区域骨架公路网基本建成，覆盖所有地州市，高速公路总里程突破9,000公里。

市场需求巨大。吉林省高速公路交通设施产品的市场容量巨大，详见本节之“二、（四）、3、高速公路交通设施行业的市场供求状况和变动原因。”

##### （2）不利因素

高速公路交通设施产品的主要原材料是各类钢材，钢材价格的上涨会对生产企业带来成本上升的压力。同时，高速公路合同的执行往往受制于高速公路路面铺设的进度，进而影响到高速公路交通设施产品的生产和安装，使得合同履行时间较长。

## 7、高速公路交通设施行业的技术水平和技术特点

高速公路交通设施产品，对生产技术的要求不高，质量高低主要体现在材质、用料和防腐处理等方面。目前行业内取得生产许可证的主要企业的产品均可以满足需要。

## 8、高速公路交通设施行业的周期性、区域性和季节性特征

1998 年以来，我国高速公路进入了快速发展期。东北三省作为重要的高速公路网络规划区域，今后几年具有较大的发展潜力。

我国高速公路交通设施行业具有明显的区域性特征。一般生产企业以所在省份及周边省份为重点销售区域。

本行业具有明显的季节性特征。北方的 11 月-2 月是冬季，高速公路的建设进展缓慢，对本行业产品的需求较低；每年的 3-10 月对产品需求较为旺盛。

## 9、高速公路交通设施行业与上、下游行业的关系

高速公路交通设施行业的上游行业是钢铁生产企业，下游行业主要是高速公路建设行业。

高速公路交通设施行业与上下游行业具有较高的关联度。上游行业对本行业的影响主要体现在采购成本变动上，上游行业基本属于竞争性行业，产能不存在供应瓶颈，但钢材等材料近些年价格波动较大。下游行业对本行业的发展具有较大的拉动作用，下游行业的需求变化直接决定了本行业未来发展状况。

## 10、行业内的主要企业及公司在行业中的竞争地位

经过多年发展，公司已成为吉林省高速公路交通设施行业的领先企业。本公司是吉林省唯一一家同时具有生产许可证和安装许可证的企业。报告期内，公司产品在吉林省内新建高速公路护栏等交通设施市场占有率第一。2007 年-2009

年，吉林省新建成高速公路总里程达到 743 公里。根据本公司统计，本公司参与建设和中标的高速公路护栏计量总里程约 303.5 公里，市场份额为 40.9%。

在吉林省地区，本公司的主要竞争对手有：（1）长春市高速公路护栏厂。该公司成立于 1998 年，经营范围为高速公路护栏板、立柱及附属件，是吉林省主要的生产高速公路护栏板的专业厂家之一。（2）吉林省华信实业集团有限公司。该公司成立于 2003 年，以生产钢构、彩板及各种高低压设备生产与安装为主，兼营高速公路护栏的生产。

### 三、发行人的竞争优势和劣势

#### （一）竞争优势

##### 1、产品创新优势

本公司永磁开关系列产品为电气开关的创新性产品。目前市场中真空断路器的操动机构以弹簧机构为主，利用弹簧机构实现分合闸，对电源要求低，交直流均可操作，对电源无冲击，因此在近些年得到广泛应用。但弹簧机构也有其不可克服的缺点，研究表明，开关设备的故障率和其零件的数量成正比，弹簧操动机构的结构比较复杂，零件数量多（约为 200 个），加工精度要求高、制造工艺复杂、产品的可靠性不易保证。本公司永磁开关采用永磁操动机构，具有机械结构简单、零部件少、负载特性匹配好等优点。由于永磁机构的机械结构简单、零部件少，故障率随之降低，因而可靠性高、机构寿命长、体积小重量轻，是真空断路器操动机构未来的发展方向。

##### 2、技术优势

本公司属于科技导向型企业，主要利用永磁开关技术开发、生产、销售永磁高低压真空断路器和永磁低压交流接触器。

本公司永磁开关技术达到了国际领先或先进水平。公司的永磁操动机构采用先进的双拍合、双稳态结构，零部件少，故障率低，尤其是公司开发的永磁开关控制电路，解决了控制电路无法承受大功率（瞬间开合产生 10-50kW 功率）和尖峰电压（瞬间产生千伏级以上的电压）的技术难题，减少了控制电路的故障率，

突破了永磁开关性能可靠性的“瓶颈”。经吉林省经济委员会组织的新产品新技术鉴定，本公司 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器主要性能指标达到了国际同类产品领先水平，万能式永磁低压真空断路器主要性能指标达到了国际先进水平。目前，本公司 12kV 永磁高压真空断路器产品已经大规模工业化应用。

本公司永磁开关产品的性能指标优于市场中的同类永磁开关产品。ABB 公司是世界上最大的电气开关制造和研究企业，其生产的永磁高压真空断路器的最高额定电流为 3,000A（AMVAC 型永磁真空断路器）。德国特瑞德电气公司是专业从事永磁高压真空断路器研发及生产的企业，其生产的永磁高压真空断路器的最高额定电流为 2,000A（ISM/TEL12-31.5/2000-144 型）。江苏东源电器是国内 A 股上市公司，其生产永磁高压真空断路器的最高额定电流为 3,150A（VS1-12/M 型）（资料来源：ABB 公司网站、特瑞德电气公司网站、江苏东源电器网站），而本公司永磁高压真空断路器的最高额定电流为 5,000A。

本公司的永磁开关技术是通过自主开发取得。本公司自 1998 年起开始研发永磁技术，2001 年永磁高压真空断路器通过了型式试验，2005 年永磁低压交流接触器通过型式试验。2000 年以来，围绕永磁开关技术，公司共申请了 3 项发明专利、16 项实用新型专利。

美国伊顿公司在电气控制、配电、工业控制和电能质量的制造和服务领域位于全球领先地位，2006 年 12 月 15 日，该公司与本公司签署了《共用品牌许可协议》，同意本公司开发的永磁高压真空断路器使用伊顿公司的“EATON”品牌进行自主销售。国际领先的电气制造商一般都视品牌为最有价值的资产，而伊顿公司允许本公司使用“EATON”品牌进行自主销售，说明本公司的永磁开关技术得到了国际承认。

### 3、产品性能优势

本公司的永磁开关系列产品依靠自主开发的永磁操动机构，关键性能指标超越了传统电气开关，竞争优势明显。

（1）高压真空断路器的性能指标中，在采用相同真空灭弧室的情况下，“操

动机构机械寿命”和“额定短路电流分断次数”是较为关键的两大指标。根据产品型式试验报告，本公司的 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器的操动机构最大机械寿命分别为 10 万次和 6 万次，而传统的弹簧机构最大机械寿命仅为 1-3 万次；本公司的 12kV 永磁高压真空断路器的短路电流分断次数最高达到 100 次，而传统真空断路器一般为 12-30 次。

与 ABB 公司、特瑞德公司、东源电器三家同行企业研制的同类永磁机构开关相比，本公司产品的容量指标领先于竞争对手，详情如下：（注：各家产品选择的原则为：①额定电压一致；②尽可能选择大容量即大额定电流产品）

12kV 电压等级各厂家永磁开关产品比较表

| 型号         | ABB 公司产品 | 特瑞德公司产品                     | 东源电器产品   | 本公司产品           |
|------------|----------|-----------------------------|----------|-----------------|
|            | VM1-12   | ISM/TEL12-31.5<br>/2000-144 | VS1-12/M | YWL-12/D5000-63 |
| 额定电压       | 12kV     | 12kV                        | 12kV     | 12kV            |
| 额定电流       | 2,500A   | 2,000A                      | 3,150A   | 5,000A          |
| 额定短路开断电流   | 40kA     | 31.5kA                      | 40kA     | 63kA            |
| 操动机构机械寿命   | 5 万次     | 3 万次                        | 4 万次     | 10 万次           |
| 额定短路电流分断次数 | 50 次     | 50 次                        | 30 次     | 20 次            |

数据来源：ABB 公司、特瑞德公司公布的产品手册；东源电器网站公布的产品数据；本公司产品的《新产品新技术鉴定验收证书》

注：据 ABB 公司发布的产品手册，其 AMVAC 系列永磁开关产品的最高额定电流可达到 3,000A，但因该产品执行美国 ANSI 标准，在额定电压方面与我国执行的 IEC 标准存在差异，即该产品的额定电压中无 12kV 电压等级，因此，上表中未将该产品列示比较

综上所述，本公司永磁高压开关的综合性能优于国际及国内竞争对手，达到了国际领先水平。

（2）万能式低压真空断路器的主要性能指标之一为短路开断次数，本公司生产的万能式永磁低压真空断路器的该项指标为 30 次，而目前国内传统的万能式低压断路器的短路开断次数仅为 3 次。本公司真空断路器产品的性能优势非常明显，为国际先进水平。

公司永磁开关产品在性能指标上的突破主要是通过采取新技术而取得的。传统弹簧真空断路器仅通过自身可靠性的完善，很难达到本公司产品的性能指标。

不仅具有上述性能优势，本公司永磁开关的价格优势也比较突出，本公司永磁开关产品价格是国内中高端品牌产品价格的 1.5 倍左右，是国外中高端品牌产



品价格的 50%左右。鉴于本公司产品的优异性能指标，价格优势也比较明显。

#### 4、全面替代传统弹簧真空断路器的优势

本公司永磁开关主要应用于大中型企业的电力工程项目，而一个工程的输配电系统比较复杂，往往涉及多种型号规格。客户出于售后维修便利的考虑，一般都倾向于向一个厂家采购全部型号的开关。

“额定电流”指标表示高压真空断路器的规格，额定电流越大，技术难度越大。目前传统弹簧真空断路器的额定电流等级一般分为 630A、1,250A、1,600A、2,000A、2,500A、3,150A、4,000A。一些特制的高压真空断路器最高额定电流达到 6,300A，但是应用非常少。

目前本公司的永磁高压真空断路器最高额定电流达到 5,000A，产品系列涵盖传统弹簧真空断路器的所有等级（传统弹簧真空断路器的额定电流等级一般分为 630A、1,250A、1,600A、2,000A、2,500A、3,150A、4,000A），而其他公司的永磁高压真空断路器的最高额定电流仅达到 3,150A（江苏东源电器公司 VS1-12/M 型永磁真空断路器产品，资料来源于东源电器公司网站）。因此本公司的永磁高压真空断路器产品系列基本可以全面替代传统弹簧真空断路器，而其他公司的永磁高压真空断路器由于最高额定电流的限制而无法全面替代。

公司永磁高压真空断路器有 12kV 和 40.5kV 两个系列、12 个品种、78 种规格，能够满足客户对 12kV 和 40.5kV 真空断路器型号的所有需求。

#### 5、市场潜力优势

本公司的永磁开关属于传统开关的更新换代产品，基于这种替代传统产品的特征，本公司各类开关产品的潜在市场非常巨大。

根据 2008 年《高压开关行业年鉴》统计，2008 年，12kV 真空断路器的市场容量为 38.2 万台，按每台均价 1.5 万元计算，12kV 真空断路器市场规模约 57.3 亿元；40.5kV 真空断路器的市场容量为 3.6 万台，按每台均价 8 万元计算，40.5kV 真空断路器市场规模约 28.8 亿元；根据 2009 年《中国电器工业年鉴》统计，2008 年，我国万能式低压断路器的市场容量约为 62 万台，按每台均价 3 万元计算，万能式低压断路器市场规模约 186 亿元；低压交流接触器市场容量为 7,000 万台，



按每台均价 300 元计算，低压交流接触器市场规模约 210 亿元。（以上各类产品均价按行业经验值估算）

本公司目前销量最大的 12kV 永磁高压真空断路器 2008 年销量为 6,809 台（含配套开关柜），仅占 2008 年市场容量的 1.78%，公司产品的市场潜力非常大。

## 6、节能优势

本公司于 2004 年开发成功永磁低压交流接触器，该产品采用独创的封闭式永磁操动机构替代电磁结构，可靠性高、抗电网电压波动能力强、无噪声、节约能耗。2007 年、2008 年、2009 年的销售数量分别为 3,872 台、7,485 台、4,718 台，经过在实际工况场合试用，已经具备了批量生产的条件。

本公司永磁低压交流接触器与传统电磁式低压交流接触器相比，根据型号不同，运行时（指吸合状态）电能消耗仅为传统电磁式接触器的 0.5%-6.0%，节能特点十分显著。根据本公司测算，采用本公司永磁低压交流接触器，根据型号不同，每年省电 205.9-2,895.2 度，对比本公司产品售价（169-4,995 元/台），客户 1-2.6 年就可以收回采购成本，产品节能优势非常明显。在国家大力推进节能减排的宏观形势背景下，本公司产品的节能特点是主要的竞争优势之一。

公司永磁接触器与传统电磁式比较如下：

| 产品规格(A) | 本公司永磁接触器 |        | 传统电磁式接触器 |         | 本公司产品与传统产品比较 |          |
|---------|----------|--------|----------|---------|--------------|----------|
|         | 功率(VA)   | 年耗电(度) | 功率(VA)   | 年耗电(度)  | 节能比例         | 年节能度数    |
| 25      | 1.5      | 13.1   | 25       | 219.0   | 94.0%        | 205.9    |
| 40      | 1.5      | 13.1   | 34       | 297.8   | 95.6%        | 284.7    |
| 65      | 1.5      | 13.1   | 64       | 560.6   | 97.7%        | 547.5    |
| 115     | 1.5      | 13.1   | 73       | 639.4   | 98.0%        | 626.3    |
| 185     | 1.5      | 13.1   | 101      | 884.7   | 98.5%        | 871.6    |
| 265     | 1.5      | 13.1   | 151      | 1,322.7 | 99.0%        | 1,309.6  |
| 400     | 1.5      | 13.1   | 185      | 1,620.6 | 99.2%        | 1,607.5  |
| 630     | 1.5      | 13.1   | 332      | 2,908.3 | 99.5%        | 2,895.2  |
| 平均值     | 1.5      | 13.1   | 121      | 1,056.6 | 97.7%        | 1,043.54 |

注：1、节能比例=（传统电磁式接触器年耗电数-本公司产品年耗电数）/传统电磁式接触器年耗电数

2、传统电磁式数据来源于 ABB 公司生产的电磁式接触器

3、年耗电度数是按最大用电情况计算，即按 365 天，每天使用 24 小时计算

如果我国 2008 年接触器产量 7,000 万台全部使用本公司的永磁低压交流接触器，按上表的每年每台平均节能 500 度计算，则每年平均可节电约 350 亿度，按照工业用电 0.8 元/度计算，相当于节约 280 亿元。

## 7、产品可靠性和“业绩”优势

本公司的永磁开关属于工业开关，主要用于发电厂、变电站、钢铁企业、化工企业的输变电系统，如果开关故障导致输变电系统发生断路，将会给用户产生较大损失。因此，对于高端用户，开关的性能可靠性是比价格更为重要的考虑因素。在这种情况下，大中型企业一般都倾向于采用成熟产品，即：已经在其他企业中应用，并且有良好运行记录，业内人士一般称之为“业绩”。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的 12kV 永磁高压真空断路器已经累计销售 22,028 台，产品已应用在宝钢集团、鞍钢集团、本钢集团、中石油集团吉化公司、辽通化工 60 万吨乙烯工程等大型企业项目中，已经完全通过了市场和客户的考验，产品历史“业绩”一流。本公司 40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器分别在 2004-2008 年通过型式试验，其中，截至 2009 年 12 月 31 日，40.5kV 永磁高压真空断路器累计销售 678 台（含配套开关柜、2008 年市场容量约 3.6 万台/年）、永磁低压交接触器累计销售 21,974 台（2008 年市场容量约 7,000 万台/年），万能式永磁低压真空断路器累计销售 256 台（2008 年市场容量约 62 万台/年）。经过用户的使用，产品性能及可靠性已经得到了用户认可，积累了足够的“业绩”。

## 8、研发优势

本公司作为科技导向型企业，只有始终保持自身技术先进性、维持产品的高性能，不断开发新产品，才能实现企业的可持续发展。

所以，本公司十分重视研究开发，研发投入大，拥有一流的永磁开关科研人员。公司历来重视研发投入，2007 年、2008 年、2009 年，公司用于永磁开关产品的研发投入分别为 611.54 万元、856.99 万元、950.57 万元，占公司同期开关产品销售收入的 6.28%、4.89%、5.08%，持续的研发投入是本公司成功开发永磁开关技术并不断完善的重要保障。公司拥有省级企业技术中心，下设开关一所、

开关二所、自动化所、电能表所、电工所。其中，开关一所、开关二所专门研发高、低压永磁开关，国内最早研制永磁高压真空断路器获得成功并投入生产的专家之一就任在本公司任职。

## （二）竞争劣势

### 1、品牌知名度有待提高

公司是一家地处东北的电气设备生产企业，尽管进入输配电设备行业已经有9年的时间，但和国内外著名的电气设备生产厂商相比，公司产品正处在逐渐被市场认可过程中，品牌知名度仍有待提高。

公司主要产品的目标市场是中高端领域，而在中高端领域，目前国内用户非常注重产品的业绩和生产厂商的品牌知名度，特别是在高端市场领域，客户往往并不关注产品的价格因素，在重大工程招投标时，倾向于选用品牌知名度高的产品。

### 2、永磁开关尚未得到高端电气开关市场主流客户的全面认可

在输配电行业，客户对新产品、新技术的接受和认可需要一定的过程，本公司永磁开关系列产品在世界范围内仍然是新技术、新产品。本公司自产品开发成功以来，已累计销售12kV永磁高压真空断路器22,028台，相对于整个市场每年30-40万台的市场容量，所占份额较小，公司永磁开关的市场知名度还比较小。

电气开关市场可以分为三类：发电领域，主要是指发电厂；输配电领域，主要是指电网系统及各地的供电部门；用电领域，即众多的工矿企业。

本公司永磁开关在钢铁、化工等用电领域应用广泛，市场认可度较高。目前，本公司的永磁开关主要在用电领域销售，客户包括宝钢集团、鞍钢集团、本钢集团、中石油集团吉化公司、辽通化工60万吨乙烯工程，都是行业内的高端客户。公司永磁开关在钢铁、化工、煤炭行业都销售业绩优良，永磁开关的性能可靠性在上述三个行业已经基本得到认可。

本公司永磁开关尚未获得高端电气开关市场主流客户的全面认可。在用电领域，本公司在2009年6月才成为中石油集团“一级物资供应商”，此前不能全面

参与中石油集团的项目建设招标；2009年8月，本公司入选中石化集团物资装备部的“供应商名录”。另外，最能体现电气开关性能可靠性的领域是发电领域和输配电领域，公司进入该领域的时间尚短。在发电领域，本公司永磁开关在2008年才取得30万千瓦发电机组的运行业绩，在2009年才取得60万千瓦发电机组的运行业绩。截至2009年12月31日，公司永磁开关在大唐、华电、国电和中电投四家电力集团进行过销售，尚未进入华能集团。在输配电领域，本公司永磁开关尚没有40.5kV以上电压等级产品，无法应用于35kV以上的高压、超高压电网，在国家电网公司和南方电网公司没有销售（各地方电力局有销售）。所以，本公司永磁开关尚未获得高端电气开关市场主流客户的全面认可，在与同行业企业竞争时，公司面临新产品市场认可度不高的劣势。

### 3、资金不足

国内绝大多数高压开关生产企业都兼营高低压开关成套设备，属于行业特点，本公司也不例外。主要原因是：第一，高低压开关成套设备中需用的开关采用自产开关，带动了开关的销售；第二，高低压开关成套设备和开关产品的客户完全重叠，该产品主要作为输配电设备的系列产品之一，在公司招投标时可以满足客户的不同需求，提升公司竞争力。

目前，国内从事高低压开关成套设备的企业超过1,000家，竞争比较激烈，并且，高低压开关成套设备与开关类产品（款到发货或者发货后即付款）不同，销售回款周期较长，存在较大应收账款，扩大销售必须有足够的资金支持。目前公司资金不足，是发展该业务的主要障碍。

## 四、发行人主营业务的具体情况

### （一）公司主要产品用途和用户领域

#### 1、永磁高压真空断路器

本公司生产的永磁高压真空断路器是额定电压分别为12kV和40.5kV的两种户内开关设备，配装公司自主研发的永磁操动机构。当系统正常运行时，它能切断和接通线路及各种电气设备的空载和负载电流；当系统发生短路等故障时，它

和继电保护配合，能迅速切断故障电流，防止扩大事故范围。产品广泛应用在发电厂、变电站以及工矿企业，特别适合于频繁操作、多次开断短路电流等场所。



ZN73A-12 型永磁高压真空断路器



ZN107-40.5 型永磁高压真空断路器

永磁高压真空断路器产品的突出特点如下：

（1）高可靠性。配装自主研发的永磁操动机构，零件数量比传统弹簧机构减少了约 70%，工作时仅有一个运动部件，故障率低，基本可达到免维护。

（2）可承受较高电流。首先，最高额定电流达到 5,000A，达到传统弹簧断路器的最高额定电流水平；其次，本公司在永磁操动机构及其控制电路的技术创新，使开断额定短路电流能力（用次数来表征）达到传统弹簧断路器的 2.6 倍。

（3）长寿命。公司 12kV 永磁高压真空断路器的最大机械寿命达到 10 万次，40.5kV 永磁高压真空断路器的最大机械寿命达到 6 万次，而传统的配装弹簧机构的高压真空断路器使用寿命为 1-3 万次。

目前，公司的永磁系列真空断路器已被广泛应用到宝钢、鞍钢、首钢、武钢、中油吉化集团、吉林燃料乙醇集团、渤海美铝和辽通化工 60 万吨乙烯工程等大型企业项目中，运行安全稳定，得到了用户的一致认可。

## 2、万能式永磁低压真空断路器

万能式永磁低压真空断路器是公司将永磁操动技术应用于低压开关领域的产品，灭弧装置采用真空灭弧室。该产品适用于电压 380-1,140V 的配电网中，作为配电网的主保护设备，用来分配电能、对线路和电源设备进行过载、欠压、短路、单相接地等保护。在发电厂、变电站以及工矿企业中广泛使用，公司产品性能指标优异，特别适用于供电可靠性要求高、不允许经常停电检修、操作频繁，尤其是化工、矿山等易发生火灾、有爆炸危险的特殊场所。



万能式永磁低压真空断路器（抽屉式） 万能式永磁低压真空断路器（固定式）

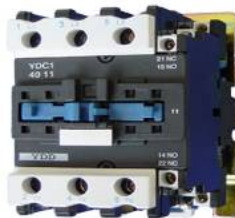
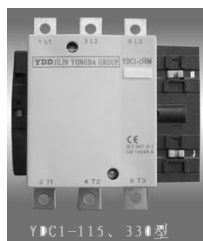
本公司万能式永磁低压真空断路器的突出特点如下：

（1）性能指标高，产品额定运行短路开断次数高达 30 次，而目前国内同类传统产品的短路开断次数仅为 3 次，公司产品的性能指标达到国内领先水平；

（2）使用寿命长，公司的万能式永磁低压真空断路器的机械寿命为 5 万次，而西门子公司同类传统产品的机械寿命为 8,000 次。

### 3、永磁低压交流接触器

永磁低压交流接触器是配装有永磁机构，在额定电压为 1kV 以下，额定电流为 1kA 以下的低压电路中使用的低压开关设备，供远距离接通与分断电路、频繁启动控制交流电动机。广泛用于发电厂的配电系统和工矿企业的用电系统。



YDC1（115-630A）型永磁低压交流接触器 YDC1（32-95A）型永磁低压交流接触器

本公司永磁低压交流接触器的特点如下：

（1）技术领先，目前国内外采用永磁操动机构的接触器产品，国外没有，国内很少，特别是采用永磁封闭结构的同类产品的厂商尚未发现（互联网资料）；

（2）节约能耗，公司生产的永磁低压交流接触器通过永磁体的物理吸合进行保持，闭合时不用电，耗电量只有传统电磁式接触器的 0.5%-6%（因电流大小而异），节能效果非常显著。

### 4、高低压开关成套设备



公司生产的高低压开关成套设备主要是高低压开关柜，用于额定电压为 380V-35kV 的电路中，用作接受和分配电能和对运行电路实行自动关合控制、切断故障保护、监测及事件记录，广泛适用于变电站，以及发电厂、电气化铁路、城市地铁、市政港口建设、机场、工矿企事业的配电站。



XGN2—12 箱型固定式金属封闭开关柜

GCS 型交流低压抽出式开关柜

公司开展高低压开关成套设备的销售主要是为了带动公司开关产品的销售。公司的高低压开关成套设备需用的 12kV 和 40.5kV 高压真空断路器、低压交流接触器全部采用公司自产的开关。

## 5、电子式电能表

电子式电能表是电能表的一种。电能表是用来测量某一段时间内所消耗的电能仪表，按照原理不同，可分为感应式和电子式。

本公司主要生产单相电子式电能表和三相电子式电能表两大类，主要用于家庭和企业的电能度量。本公司电子式电能表产品共 14 个品种，产品规格齐全，生产工艺采用先进的固态集成技术和 SMT 工艺制造，产品特点为高精度、高过载、功耗低、体积小、重量轻、工作电压范围宽。



DDS318 单相电子式电能表

DTSY318 三相四线电子式预付费电能表

电子式电能表是公司成立之初的产品。由于电子式电能表产品市场竞争日趋激烈，且本公司该类产品的生产规模不大，特别是 2001 年成功研发出技术含量更高且极具发展潜力的永磁高压真空断路器后，公司的主导产品逐渐转为永磁开关，电子式电能表已不再重点发展。目前，对电子式电能表产品，公司只承接国



内一些数量较大的订单或国外订单。

## 6、高速公路交通设施

本公司的高速公路交通设施产品主要为高速公路护栏、桥上防撞护栏、防落物网、道路交通标志、隔离栅等产品。



高速公路护栏



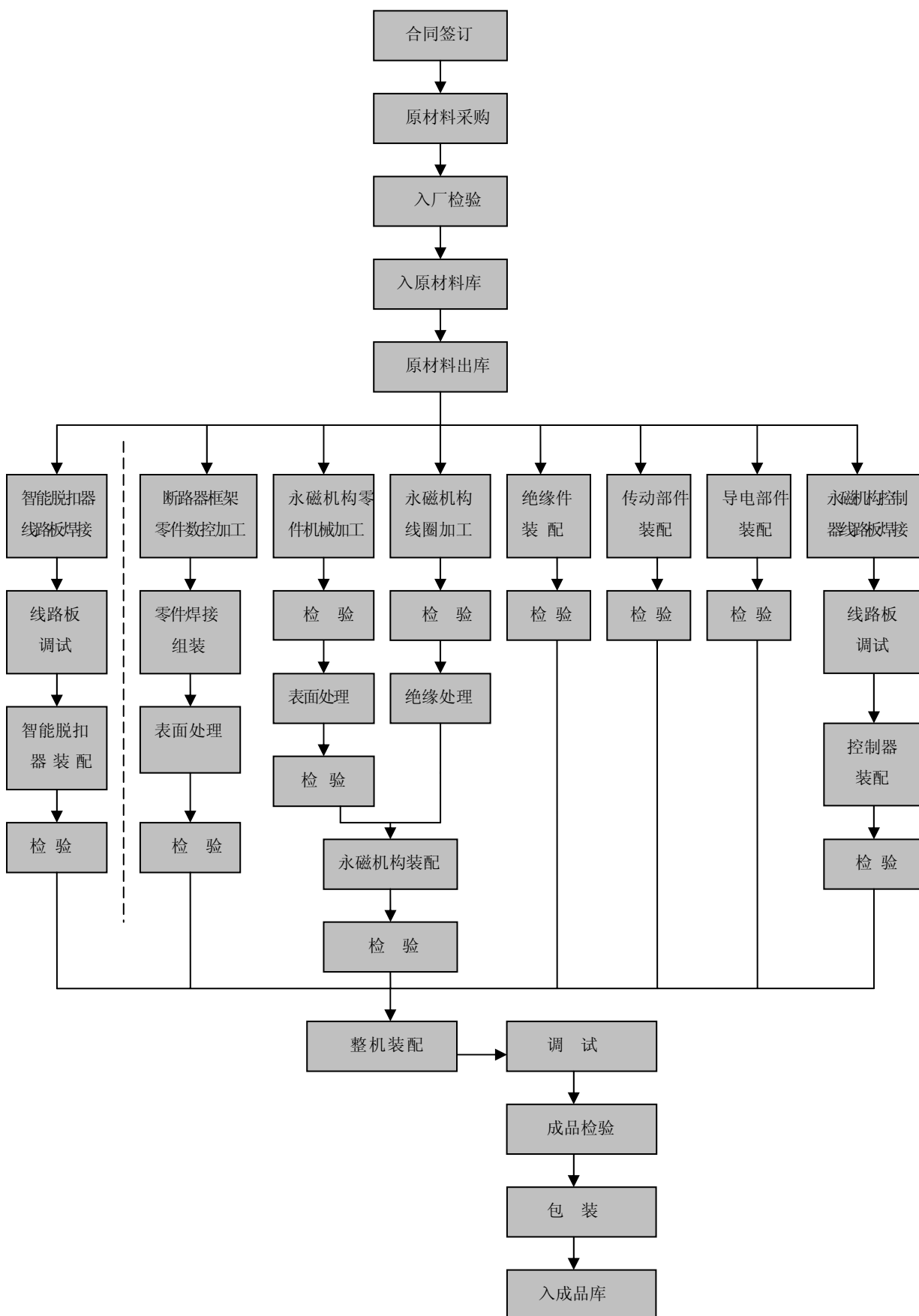
桥上防撞护栏、防落物网

公司在吉林省内高速公路护栏生产安装行业中处于领导地位。目前产品已应用在延吉-图们、通化-梅河口、呼和浩特-包头、包头-东胜、长春-哈尔滨、长春-营城子等多条高速公路上。

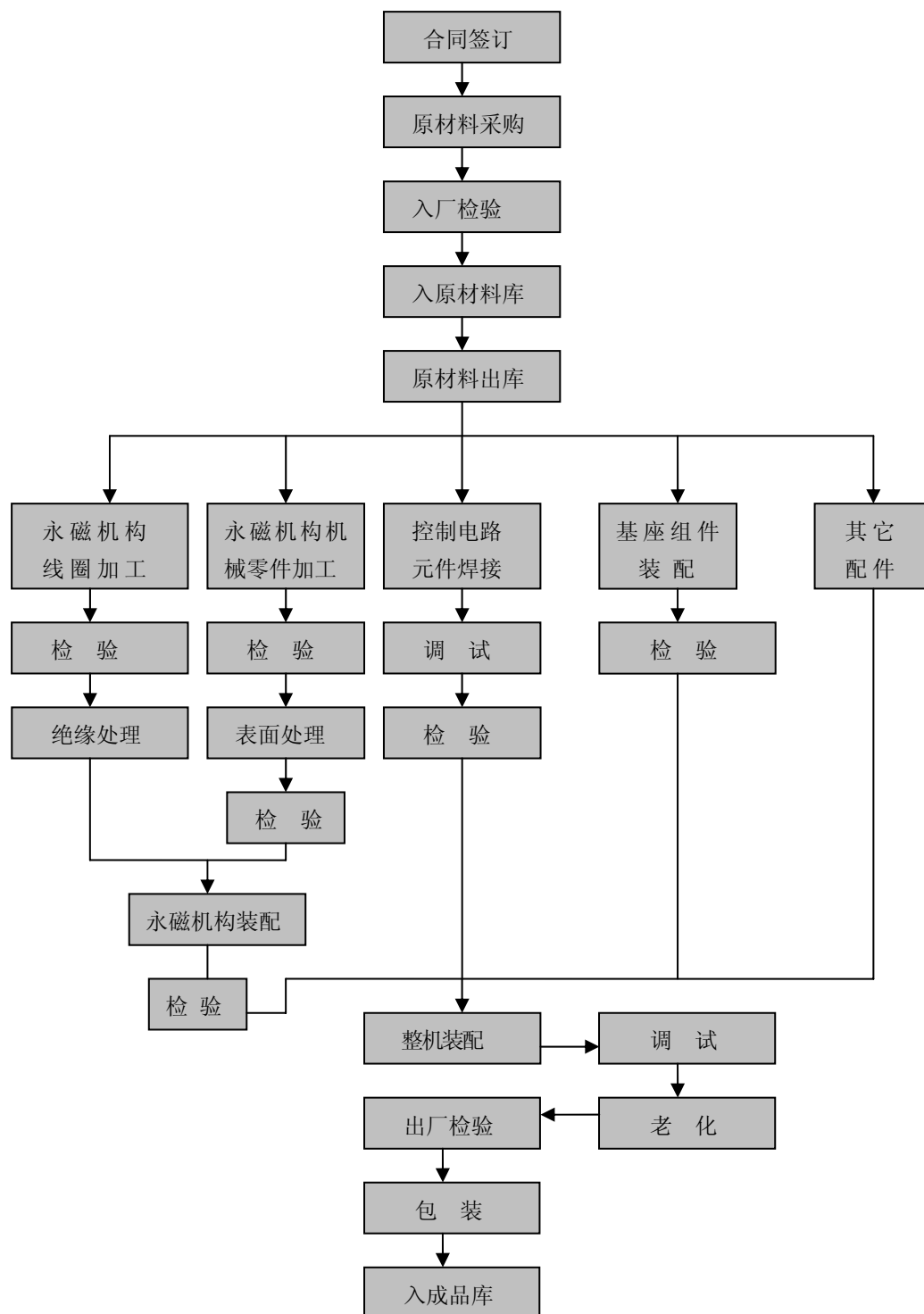
该业务是公司历史上为了保持盈利能力而发展的业务。未来，公司将重点发展永磁系列开关业务，将以“维持现有规模”来定位高速公路交通设施业务。

### （二）公司主要产品的工艺流程

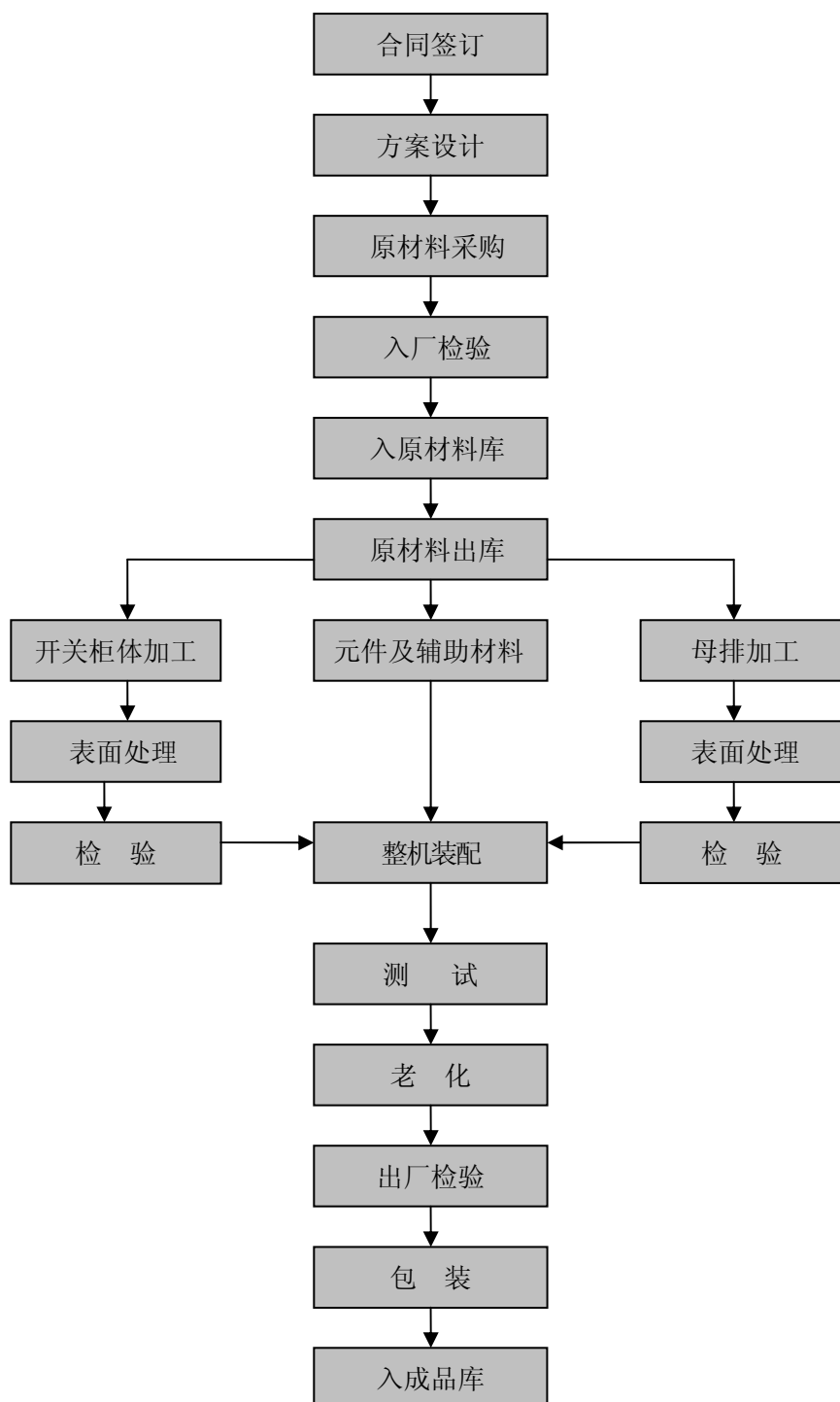
## 1、永磁高压真空断路器生产工艺流程



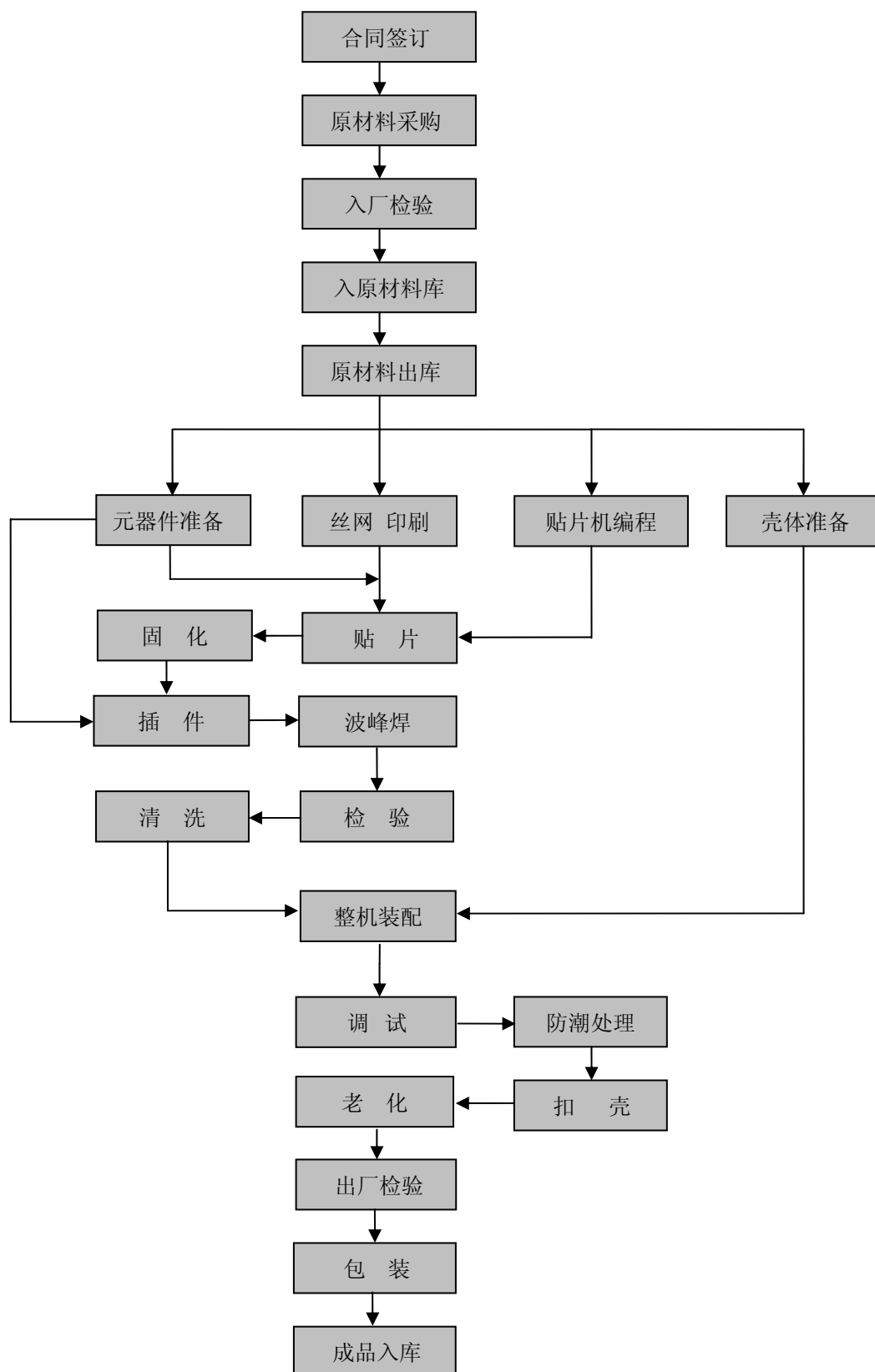
## 2、低压交流接触器生产工艺流程



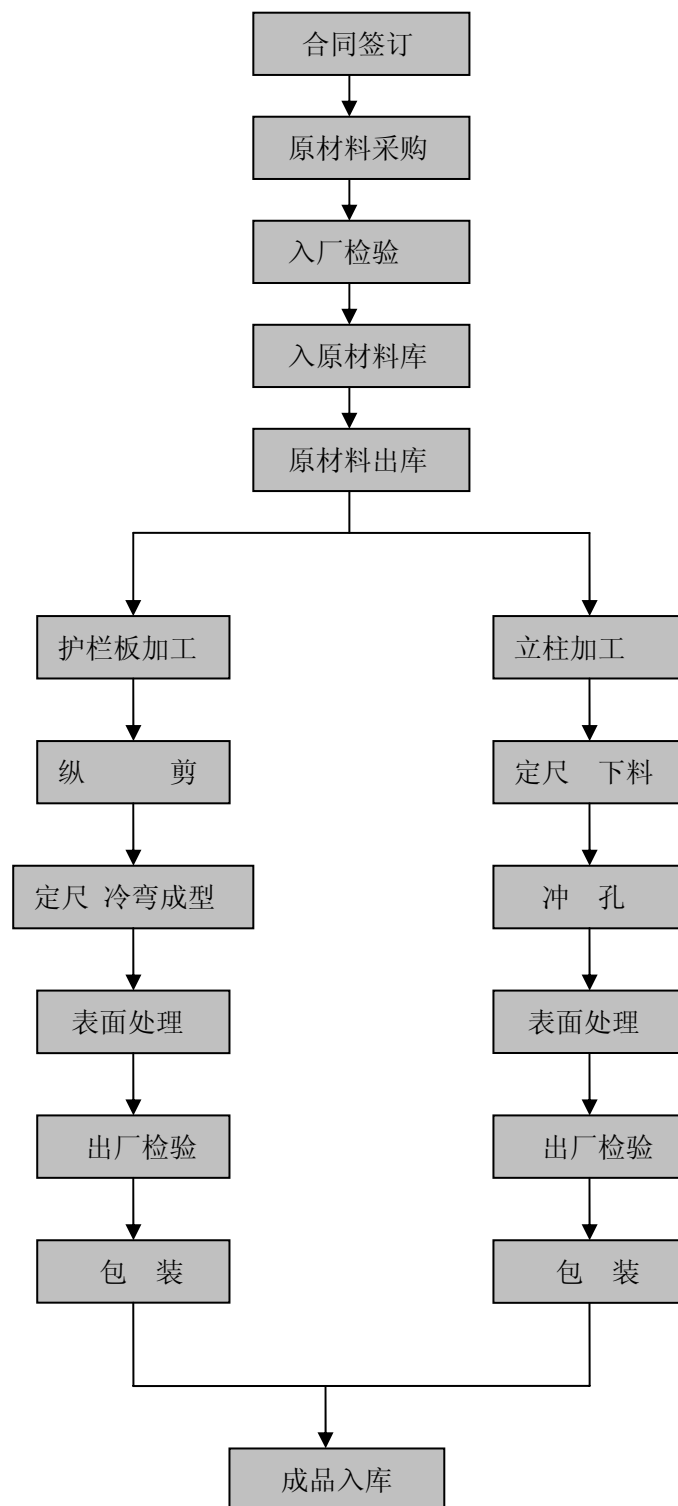
### 3、高低压开关成套设备生产工艺流程



#### 4、电子式电能表生产工艺流程



## 5、高速公路交通设施生产工艺流程



### （三）发行人的经营模式

公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系，根据公司自身情况、市场需求

和运行机制开展经营活动。

### 1、采购模式

公司主要采取“招标”方式进行材料采购，具体操作由物资供应部和招标办两个部门负责。根据公司制订的《采购招标比价管理办法》，物资供应部负责市场调研，了解原材料的质量、价格、供货方等信息，并将供货方的资质、质量证明等有关资料提供给招标办；招标办根据物资供应部提供的资料，对合格供货方采用招标方式进行物资采购。

### 2、生产模式

公司生产模式为以销定产，即客户与公司签定订货合同，公司根据合同采购原材料，并按合同制定生产日程安排生产，按照合同图纸和生产工艺操作，将质量控制贯穿于每一道生产流水线，最后经过标准的质量检测，产品检验合格封装后准时送达客户指定接收地点，并根据双方约定的方式进行结算。

### 3、销售模式

公司采取以直接销售为主，以代理销售、参与招投标销售为辅的销售模式。根据具体产品确定相应的销售方式和结算方式：

（1）永磁开关产品。永磁开关最终用户进行输配电系统项目招投标时，主要是成套设备厂家参与招投标，以完整的成套设备销售给最终用户，而开关产品是装配到成套设备中，因此单纯的开关生产企业不直接参与招投标。本公司在开关产品销售时主要是向最终用户或者电力工程设计院推介，在最终用户和电力工程设计院确定选用或者设计采用本公司产品后，直接将产品销售给成套设备生产企业。永磁低压交流接触器的目标市场有两大类：新建扩建工程项目市场、维修更换市场。在维修更换市场，低压交流接触器产品主要采用与代理商合作的代理销售模式。主要因为低压接触器应用广泛，维修更换市场需求量比较大，由于低压接触器单价较低，基本在 200-2,000 元之间，维修更换市场一般都采用代理销售模式。永磁开关产品的结算方式主要是“款到付货”方式，即成套设备生产厂家先将货款支付给公司，公司确认收到货款后发货。

（2）高低压开关成套设备产品，主要是参与招投标进行销售，以完整的成



套设备销售给用户。结算方式为“361 或 181 分期收款”方式，即客户先支付一定比例的预付金（一般为货款总额的 10%-30%）；之后公司向客户发货并安装调试，客户验收后向公司支付大部分货款（一般为 60%-80%），余款（一般为 10% 左右）作为质保金，在产品质保期过后支付给公司。

（3）电子式电能表产品，主要是参与各地方电力管理部门、大型企业、国外电力公司等客户举行的招投标进行销售；结算方式也为“分期收款”方式，与高低压开关成套设备的“分期收款”方式一致。

（4）高速公路交通设施产品有两种销售模式，一种是直接参与公路建设指挥部举行的招投标，中标后组织生产和安装。另一种方式是向中标的公路承建企业提供产品和安装服务。由于高速公路采用“分期分段”建设，因此在结算方式上也是由公路建设指挥部或者承建企业按工程进度进行验收后支付货款。

公司设有市场部和销售部。市场部主要负责市场调研和预测、标书制作、报价、销售员考核管理、合同管理、技术支持、售后服务等工作；销售部负责直接管理销售队伍和销售代理商。其中，对直接销售队伍实施三级管理，即在销售部下设大区经理（管理 3-5 个省或地区）、小区经理（管理 1 个省或地区）和业务员（每个小区 3-5 名）。

#### 4、与伊顿公司合作的情况说明

2006 年 12 月 15 日，本公司与伊顿电气（苏州）有限公司签署了《共用品牌许可协议》。2009 年 4 月 4 日，本公司与伊顿电气有限公司（2007 年 6 月，伊顿电气（苏州）有限公司更名为伊顿电气有限公司）续签了《共用品牌许可协议》。2009 年 5 月 25 日，本公司与伊顿电气有限公司补签了《共用品牌许可修订协议》。伊顿公司授权本公司生产的“YWL”系列型号永磁高压真空断路器（配装伊顿公司的真空灭弧室）可以使用“EATON”品牌进行自主销售。

根据上述续签协议和修订协议：协议有效期续延至 2012 年 12 月 31 日；伊顿公司授权发行人“EATON”品牌永磁开关的销售区域由原来的“冶金行业、石化行业、铁路行业、东北三省的电厂（需要与伊顿公司销售经理协商）”扩大至“冶金行业、石化行业、铁路行业、电厂领域（在东北三省以外的电厂销售，需

要与伊顿公司销售经理协商)。如果拓展除上述领域以外的业务,也需要得到伊顿公司销售经理的许可。”

本保荐人和发行人律师核查了伊顿电气亚太区负责人出具的《委派书》、伊顿电气有限公司出具的相关《声明》,认为,伊顿电气有限公司具备与发行人签署《共用品牌许可协议》及其补充协议的权限,该等协议的签署及履行合法、合规、真实、有效。

#### (1) 合作协议的主要内容

本公司与伊顿公司在 2006 年 12 月 15 日签订的《共用品牌许可协议》的主要内容:

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合作方式                             | 伊顿公司授权本公司生产的“YWL”系列型号永磁高压真空断路器可以使用“EATON”品牌                                                                                                                                                                                                                                                |
| 销售模式                             | 由本公司自主销售                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 合作条件                             | ①本公司生产的使用“EATON”品牌的产品,仅限在中国大陆地区销售(不包括台湾、香港和澳门);<br>②伊顿公司拥有“YWL”系列型号永磁高压真空断路器的中国大陆地区(不包括台湾、香港和澳门)以外的独家销售权利;<br>③本公司生产的使用“EATON”品牌的产品只能在冶金行业、石化行业、铁路行业、东北三省电厂(需要与伊顿公司销售经理协商)范围内销售;<br>④本公司生产的使用“EATON”品牌的产品,必须配装使用伊顿公司的真空灭弧室;<br>⑤在产品标识中,“EATON”品牌与“永大”品牌共同编排。                               |
| 利润分成关系                           | 本公司销售使用“EATON”品牌的产品,需要按照销售额的一定比例向伊顿公司支付“授权使用费”                                                                                                                                                                                                                                             |
| 可能导致伊顿公司限制和禁止本公司继续使用“EATON”品牌的规定 | ①该协议有效期 3 年,截止日期为 2009 年 12 月 15 日。在协议到期前一年,协议双方协商合作续期事宜;<br>②本公司不能使用“EATON”品牌用于其他产品和各种形式的推广;<br>③不能在本协议指定的区域以外销售使用“EATON”品牌永磁开关;<br>④本公司生产的“EATON”品牌永磁开关需要符合和高于伊顿公司的检测标准;<br>⑤如果“EATON”品牌永磁开关出现质量问题,本公司需立即召回;<br>⑥本公司需向伊顿公司同意的知名保险公司投保不低于 1,000 万元人民币的产品质量保险,用以保护伊顿公司不受产品质量问题而引发的诉讼和责任影响。 |
| 其他对公司有重大影响的特殊安排                  | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

本公司与伊顿公司在 2009 年 4 月 4 日续签了《共用品牌许可协议》,并在

2009年5月25日补签了《共用品牌许可修订协议》。与2006年12月15日签订的协议相比，除下表列示的条款外，其他内容相同。

| 项目    | 《共用品牌许可协议》<br>(2006. 12. 15 签订)               | 《共用品牌许可协议》(2009. 4. 4 签订)<br>《共用品牌许可修订协议》(2009. 5. 25 签订)                                       |
|-------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 协议有效期 | 3年。协议有效期至2009年12月15日                          | 3年。协议有效期至2012年12月31日                                                                            |
| 销售区域  | 冶金行业<br>石化行业<br>铁路行业<br>东北三省电厂（需要与伊顿公司销售经理协商） | 冶金行业<br>石化行业<br>铁路行业<br>电厂（在东北三省可以销售。若在东北三省以外销售，需要与伊顿公司销售经理协商）<br>若拓展除上述领域以外的业务，需要得到伊顿公司销售经理的许可 |

本保荐人查阅了伊顿公司网站的业务和产品目录介绍，查阅了伊顿公司与发行人签订的合作协议，查阅了伊顿电气有限公司2010年2月出具的相关《声明》，认为，① 伊顿公司与发行人签订的协议不具有排他性。但是截至声明出具之日，除发行人以外，在中国境内，伊顿公司没有授权伊顿公司及其附属企业之外的其他真空断路器生产企业使用“EATON”标识；② 截至声明出具之日，在中国境内，伊顿公司及其附属企业没有从事永磁户内真空断路器的生产，伊顿公司及其附属企业尚未开展永磁户内真空断路器的销售。

## （2）合作进展情况

根据《共用品牌许可协议》约定，本公司“EATON”品牌永磁开关必须采用伊顿公司真空灭弧室。自与伊顿公司合作以来，本公司向伊顿公司采购的产品全部是真空灭弧室。本公司“EATON”品牌永磁开关所需的真空灭弧室通过伊顿公司的区域代理商沈阳快捷通联科技有限公司和沈阳易捷邦迈商贸有限公司购买，其余原材料的采购渠道与自主品牌永磁开关的原材料采购渠道相同。

本公司未向伊顿公司销售过任何产品，本公司使用“EATON”品牌永磁开关全部是自主销售。2006年，本公司没有销售使用“EATON”品牌的产品。2007年、2008年、2009年，本公司销售使用“EATON”品牌的产品全部是永磁高压真空断路器，销售金额分别为342.75万元、4,167.65万元、4,279.01万元，分别占同期永磁开关产品销售总额的3.52%、23.77%、22.89%。

本公司使用“EATON”品牌永磁开关的设计、采购、生产、销售、技术等各个环节全部由本公司自己负责。

### （3）本公司永磁开关技术与伊顿公司之间关系

本公司永磁开关技术系自主研发获得，与伊顿公司没有任何关系。本公司于2007年开始与伊顿公司进行业务合作至今，仅在原材料采购、品牌授权使用两方面进行合作。本公司向伊顿公司采购的产品全部是真空灭弧室，本公司未向伊顿公司销售过任何产品。本公司与伊顿公司之间没有任何技术合作。

本保荐人核查了发行人与伊顿公司之间业务情况，同时还通过网络搜集查阅了伊顿公司的产品目录，目前伊顿公司尚未推出永磁电气开关产品，在国际范围内（包括中国大陆）没有销售过永磁电气开关产品。本保荐人认为：发行人与伊顿公司之间没有技术合作，发行人的永磁开关技术与伊顿公司没有任何关系。

### （4）与伊顿公司合作目的

本公司与伊顿公司合作目的是为了进一步开拓高端市场。虽然公司永磁开关在钢铁、化工等用电领域应用比较广泛，但是尚未得到发电领域和输配电领域高端电气开关市场主流客户的全面认可。在国内发电领域，五大国家电力公司属于高端客户，这类用户对采购产品的品牌知名度要求非常高，同时，相对电厂的建设投资总额，建设发电厂所需的电气开关采购金额比例非常小，而电气开关事关电厂的安全运行，所以，五大电力公司倾向于采购国外知名品牌，国内电气开关厂家进入五大国家电力公司市场的壁垒非常高。而本公司的“YWL”型号永磁开关采用“EATON”标识，五大电力公司都认可伊顿公司的实力，本公司永磁开关就可以进入发电行业的高端领域。通过“EATON”品牌真空断路器，公司已经向大唐发电公司、华电电力公司销售了永磁高压真空断路器。

公司销售的“EATON”品牌永磁开关都同时带有“永大制造”的标识，在市场推广过程中，本公司向客户阐明，“EATON”品牌永磁开关的技术系本公司自主研发，“EATON”品牌永磁开关的设计、采购、生产、销售、技术等各个环节全部由本公司自主负责。

公司永磁开关在电气开关高端市场领域获得全面认可后，本公司将全力推广

本公司自主品牌。

#### （5）与伊顿公司业务合作对公司的影响

间接印证了本公司技术的先进性。伊顿公司在电气控制、配电、工业控制和电能质量的制造和服务领域位于全球领先地位。而本公司尚为国内的中小企业，在电气设备制造领域知名度不高。伊顿公司与本公司合作、而不是自主开发永磁开关，说明本公司在电气制造的某些领域达到了世界一流水平，间接印证了本公司自主开发技术的先进性。

间接印证了公司产品的可靠性。世界级的企业，尤其是具有全球领先地位的企业都视自己的品牌为最有价值的资产，伊顿公司能够允许本公司的永磁高压真空断路器使用“EATON”品牌进行自主销售。说明伊顿公司认为本公司的永磁高压真空断路器完全能够在实际工况环境中大规模应用，间接印证了本公司永磁开关技术的先进性。

促进产品销售和提升利润。由于“EATON”属于世界知名的电气品牌，本公司的产品使用“EATON”品牌后，可以极大提高产品竞争力，推动公司产品的销售；并且，由于带有“EATON”品牌，产品的售价也远高于本公司自有品牌产品的售价，虽然因为配备伊顿真空灭弧室导致成本增加而毛利率没有明显提升，但是单位产品毛利有所提高。

#### （6）与伊顿公司业务合作对伊顿公司的影响分析

有利于伊顿公司的产品销售。根据协议约定，本公司生产销售的使用“EATON”品牌永磁高压真空断路器必须使用伊顿公司生产的真空灭弧室，而真空灭弧室占永磁高压真空断路器直接材料成本的比重较高。所以，本公司销售使用“EATON”品牌永磁高压真空断路器，实际上也是间接推动伊顿公司真空灭弧室的销售。

丰富伊顿公司开关产品线。伊顿公司目前尚没有成熟的永磁高压真空断路器产品，通过与本公司合作，除协议约定的地域和行业以外，伊顿公司可以向本公司采购产品，以“EATON”品牌向其他地域和行业销售，丰富了伊顿公司的开关产品线。

#### （7）与伊顿公司合作的前景

根据本公司与伊顿公司在 2009 年 4 月 4 日续签的《共用品牌许可协议》，双方合作的有效期限截至 2012 年 12 月 31 日。目前本公司永磁开关公司尚未得到发电领域和输配电领域高端电气开关市场主流客户的全面认可，销售贴有“EATON”品牌的永磁开关容易被高端客户接受，有利于公司永磁开关进入包括五大电力公司在内的高端市场。

目前，本公司与伊顿公司的合作进展顺利。本公司通过销售使用“EATON”品牌永磁开关，进一步扩大了公司的销售规模和市场影响力，伊顿公司则增加了真空灭弧室的销量，双方合作实现了双赢。本公司预计，双方在未来几年继续保持合作的可能性很大。

本公司永磁开关使用“EATON”品牌的原则是：对高端客户、在高端市场，根据用户需求使用“EATON”品牌。2009 年，本公司使用“EATON”品牌永磁开关销售额与使用自用品牌永磁开关销售额的比例为 1:3。

#### （四）发行人近三年主要产品的生产和销售情况

##### 1、主要产品的生产能力

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司拥有的各类产品生产能力情况如下：

| 生产线名称                          | 设计产能 <sup>[注 2]</sup> |
|--------------------------------|-----------------------|
| 永磁高低压真空断路器生产线 <sup>[注 1]</sup> | 8,000 台               |
| 永磁低压交流接触器生产线                   | 8,000 台               |
| 电子式电能表生产线                      | 30 万台                 |
| 高低压开关成套设备生产线                   | 1,500 面               |
| 高速公路交通设施生产线                    | 15,000 吨              |

注 1：12kV、40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器三种产品共用生产能力

2：设计产能=设备设计每班可生产数量×班次×法定工作天数

##### 2、主要产品近三年的产量、销量、产销率

报告期内，公司毛利率较高的永磁开关产品销量逐年提高，主要产品的产销率保持在较高水平，具体情况详见下表：

| 时间     | 产品（单位）            | 产量    | 销量   |       |       | 产销率     |
|--------|-------------------|-------|------|-------|-------|---------|
|        |                   |       | 内部配套 | 外部销售  | 合计    |         |
| 2009 年 | 12kV 永磁高压真空断路器（台） | 6,240 | 592  | 5,845 | 6,437 | 103.16% |



|        |                     |         |       |         |         |         |
|--------|---------------------|---------|-------|---------|---------|---------|
|        | 40.5kV 永磁高压真空断路器（台） | 296     | 30    | 269     | 299     | 101.01% |
|        | 万能式永磁低压真空断路器（台）     | 116     | 1     | 115     | 116     | 100.00% |
|        | 永磁低压交流接触器（台）        | 5,458   | 1,258 | 3,460   | 4,718   | 86.44%  |
|        | 高低压开关成套设备（面）        | 944     | -     | 1,072   | 1,072   | 113.56% |
|        | 电子式电能表（台）           | 214,822 | -     | 232,367 | 232,367 | 108.17% |
|        | 高速公路交通设施（吨）         | 6,561   | -     | 6,561   | 6,561   | 100.00% |
| 2008 年 | 12kV 永磁高压真空断路器（台）   | 7,100   | 654   | 6,155   | 6,809   | 95.90%  |
|        | 40.5kV 永磁高压真空断路器（台） | 226     | 34    | 200     | 234     | 103.40% |
|        | 万能式永磁低压真空断路器（台）     | 141     | 2     | 138     | 140     | 99.29%  |
|        | 永磁低压交流接触器（台）        | 8,437   | -     | 7,485   | 7,485   | 88.71%  |
|        | 高低压开关成套设备（面）        | 1,130   | -     | 1,057   | 1,057   | 93.54%  |
|        | 电子式电能表（台）           | 318,199 | -     | 315,239 | 315,239 | 99.07%  |
|        | 高速公路交通设施（吨）         | 11,414  | -     | 11,414  | 11,414  | 100.00% |
| 2007 年 | 12kV 永磁高压真空断路器（台）   | 4,144   | 443   | 3,856   | 4,299   | 103.74% |
|        | 40.5kV 永磁高压真空断路器（台） | 125     | 9     | 110     | 119     | 95.20%  |
|        | 万能式永磁低压真空断路器（台）     | -       | -     | -       | -       | -       |
|        | 永磁低压交流接触器（台）        | 2,179   | -     | 3,872   | 3,872   | 177.70% |
|        | 高低压开关成套设备（面）        | 1,188   | -     | 1,081   | 1,081   | 90.99%  |
|        | 电子式电能表（台）           | 213,145 | -     | 88,309  | 88,309  | 41.43%  |
|        | 高速公路交通设施（吨）         | 2,748   | -     | 2,748   | 2,748   | 100.00% |

注：1、销量为已确认销售收入的产品销量

2、内部配套销量指公司开关产品配装到高低压开关成套设备中实现间接销售的数量；外部销售数量指公司对外销售的数量

3、产销率=销量/产量

### 3、近三年主要产品的销售收入构成情况

2007 年、2008 年、2009 年，公司主要产品的销售收入及占主营业务收入的比重如下：

| 产品            | 2009 年       |         | 2008 年       |         | 2007 年       |         |
|---------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|               | 销售收入<br>(万元) | 占比      | 销售收入<br>(万元) | 占比      | 销售收入<br>(万元) | 占比      |
| 永磁开关          | 18,697.65    | 59.62%  | 17,534.27    | 49.12%  | 9,734.10     | 46.10%  |
| 其中:12kV 永磁断路器 | 16,115.94    | 51.39%  | 14,773.37    | 41.38%  | 8,677.18     | 41.09%  |
| 40.5kV 永磁断路器  | 2,091.37     | 6.67%   | 1,842.66     | 5.16%   | 888.82       | 4.21%   |
| 永磁低压断路器       | 311.55       | 0.99%   | 594.21       | 1.66%   | -            | -       |
| 永磁低压交流接触器     | 178.79       | 0.57%   | 324.03       | 0.91%   | 168.10       | 0.80%   |
| 高低压开关成套设备     | 7,065.93     | 22.53%  | 7,650.66     | 21.43%  | 8,006.73     | 37.92%  |
| 电子式电能表        | 1,251.19     | 3.99%   | 2,588.30     | 7.25%   | 1,106.90     | 5.24%   |
| 高速公路交通设施      | 4,347.49     | 13.86%  | 7,924.38     | 22.20%  | 2,267.68     | 10.74%  |
| 合计            | 31,362.25    | 100.00% | 35,697.61    | 100.00% | 21,115.41    | 100.00% |



#### 4、近三年主要产品销售价格变动情况

2007 年、2008 年、2009 年，公司主要产品的平均销售单价（不含税）及变化情况如下：

| 产品类别           | 2009 年 |         | 2008 年 |         | 2007 年 |
|----------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                | 销售单价   | 较上年增幅   | 销售单价   | 较上年增幅   | 销售单价   |
| 永磁开关（元/台）      | -      | -       | -      | -       | -      |
| 其中：12kV 永磁断路器  | 27,572 | 14.87%  | 24,002 | 6.66%   | 22,503 |
| 40.5kV 永磁断路器   | 77,746 | -15.62% | 92,133 | 14.00%  | 80,812 |
| 永磁低压断路器        | 27,091 | -37.08% | 43,059 | -       | -      |
| 永磁低压交流接触器      | 517    | 19.40%  | 433    | -0.25%  | 434    |
| 高低压开关成套设备（元/面） | 65,914 | -8.93%  | 72,381 | -2.28%  | 74,068 |
| 电子式电能表（元/台）    | 54     | -34.15% | 82     | -34.40% | 125    |
| 高速公路交通设施（元/吨）  | 6,626  | -4.57%  | 6,943  | -15.86% | 8,252  |

上表中各主要产品的销售单价均有不同程度的变动，主要原因如下：

第一，报告期内，公司永磁开关平均销售单价基本保持稳定，高低压开关成套设备销售单价略有下降，但仍处于正常变动范围。公司永磁开关和高低压开关成套设备市场需求量巨大，销售客户主要为钢铁、化工、煤炭、电力等工矿企业，产品定位于中高端市场，价格竞争相对平缓，且本公司永磁开关技术含量高，具有明显的性价比优势。在永磁开关中，12kV 永磁高压真空断路器和永磁低压交流接触器的平均单价均有所提高；40.5kV 永磁高压真空断路器 2009 年的平均售价较 2008 年下降 15.62%，是由于 2009 年 40.5kV 永磁高压真空断路器以自主品牌销售为主，“EATON”品牌的销量仅为 2008 年的一半，而自主品牌的高压真空断路器售价低于“EATON”品牌同类产品的售价；万能式永磁低压断路器 2009 年的平均售价较 2008 年下降 37.08%，是因为 2009 年公司低电流（YDW1-2500）型号的万能式永磁低压断路器销售占比约 65%（2008 年占比约 40%），低电流型号的低压断路器平均售价约 2.14 万元。高低压开关成套设备平均销售单价的变化，主要受公司高压柜和低压柜的销售比例不同，以及不同型号柜体价格差异较大的影响。

第二，报告期内，公司电子式电能表平均销售单价处于下降趋势。2008 年平均销售单价较 2007 年下降 34.40%，主要原因是公司电子式电能表产品为了拓

展海外市场，在销售价格上给予了一定的折让，导致在 2008 年确认销售收入时，电子式电能表的销售单价偏低。2009 年平均销售单价较 2008 年下降 34.15%，主要原因是 2009 年公司以销售单相普通型电能表为主，2009 年单相普通型电能表的销售收入占全年电子式电能表销售收入的 85%左右。与三相电能表相比，单向电能表的单价较低（平均含税价为 25-80 元/台），使得公司 2009 年电子式电能表的平均销售价格出现了下降。

第三，报告期内，公司高速公路交通设施产品平均销售单价出现波动，主要是原材料（钢材和锌锭等）价格变化所致。以带钢为例，在 2006 年至 2008 年 5 月期间，价格不断攀升，在 2008 年 6 月份之后，带钢市场价格出现快速下滑。原材料价格变化导致公司高速公路护栏的平均销售单价呈现相似的变化趋势，即在 2007 年销售价格较高，在 2008 年和 2009 年的销售价格较 2007 年下降。

## 5、近三年营业收入地区分布情况

2007 年、2008 年、2009 年，公司主要产品营业收入按区域划分情况如下：

| 地区 |    | 2009年        |         | 2008年        |         | 2007年        |         |
|----|----|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|    |    | 营业收入<br>(万元) | 占比      | 营业收入<br>(万元) | 占比      | 营业收入<br>(万元) | 占比      |
| 国内 | 东北 | 10,894.51    | 34.63%  | 14,935.75    | 41.70%  | 9,681.83     | 45.60%  |
|    | 华东 | 9,598.39     | 30.51%  | 7,638.42     | 21.33%  | 4,165.48     | 19.62%  |
|    | 华北 | 3,568.41     | 11.34%  | 5,983.32     | 16.71%  | 2,786.63     | 13.13%  |
|    | 其它 | 6,938.56     | 22.06%  | 5,093.79     | 14.22%  | 4,572.04     | 21.53%  |
|    | 小计 | 30,999.87    | 98.54%  | 33,651.28    | 93.96%  | 21,205.98    | 99.88%  |
| 国外 |    | 458.96       | 1.46%   | 2,162.04     | 6.04%   | 24.84        | 0.12%   |
| 合计 |    | 31,458.83    | 100.00% | 35,813.32    | 100.00% | 21,230.82    | 100.00% |

从上表可以看出，报告期内，东北以外地区的销售收入比例逐年提高，本公司全国拓展的销售方针初见成效。

## 6、近三年前 5 名客户名称及销售情况

报告期内，公司向前 5 大客户销售情况如下表：

| 项目               | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年    |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元）         | 31,458.83 | 35,813.32 | 21,230.82 |
| 其中：前 5 大客户销售（万元） | 7,022.95  | 8,813.10  | 4,551.76  |
| 前 5 大客户占比        | 22.32%    | 24.61%    | 21.44%    |

报告期内，公司不存在向前 5 大客户中任一单个客户的销售额占主营业务收入比例超过 50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方和持有公司 5%以上的股东未在前五大客户或销售商中占有权益。

2007 年、2008 年、2009 年，公司各类产品向前五名客户销售及占该类产品主营业务收入的比重情况如下：

(1) 2009 年各类产品向前五名客户销售情况：

| 产品        | 序号 | 客户名称                            | 销售金额<br>(万元) | 占本类产品的主营收入比例 |
|-----------|----|---------------------------------|--------------|--------------|
| 永磁开关      | 1  | 北京凯悦来科贸有限公司                     | 882.52       | 4.72%        |
|           | 2  | 山东泰开成套电器有限公司                    | 710.21       | 3.80%        |
|           | 3  | 上海天正机电(集团)有限公司                  | 406.21       | 2.17%        |
|           | 4  | 上海德力西集团有限公司                     | 402.09       | 2.15%        |
|           | 5  | 韶关市曲江同发贸易有限公司                   | 392.59       | 2.10%        |
|           |    | 合计                              | 2,793.62     | 14.94%       |
| 高低压开关成套设备 | 1  | 四川深达热能工程设备有限公司                  | 2,311.12     | 32.71%       |
|           | 2  | 鹤岗诚基水电热力有限责任公司                  | 704.94       | 9.98%        |
|           | 3  | 吉林电力股份有限公司松花江项目筹建处              | 430.88       | 6.10%        |
|           | 4  | 后英集团海城钢铁有限公司                    | 333.33       | 4.72%        |
|           | 5  | 西南铝业（集团）有限责任公司                  | 301.20       | 4.26%        |
|           |    | 合计                              | 4,081.47     | 57.76%       |
| 电子式电能表    | 1  | 吉林省地方水电有限公司                     | 224.85       | 17.97%       |
|           | 2  | 秘鲁国家供电局                         | 214.12       | 17.11%       |
|           | 3  | 大庆瑞辰贸易有限公司                      | 142.65       | 11.40%       |
|           | 4  | 奈曼旗电力开发总公司材料供应站                 | 75.77        | 6.06%        |
|           | 5  | 大安市安农电力开发有限公司                   | 74.83        | 5.98%        |
|           |    | 合计                              | 732.22       | 58.52%       |
| 高速公路交通设施  | 1  | 吉林省高等级公路建设局                     | 1,365.13     | 31.40%       |
|           | 2  | 辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司 <sup>[注]</sup> | 436.10       | 10.03%       |
|           | 3  | 吉林省华一公路建设集团有限责任公司               | 428.11       | 9.85%        |
|           | 4  | 大唐长春第三热电厂 <sup>[注]</sup>        | 424.70       | 9.77%        |
|           | 5  | 大唐长山热电厂 <sup>[注]</sup>          | 315.98       | 7.27%        |
|           |    | 合计                              | 2,970.02     | 68.32%       |

注：辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司、大唐长春第三热电厂和大唐长山热电厂采购的产品为“电缆桥架”，此产品是由热镀锌公司负责生产和核算，所以计入“高速公路交通设施”部分

(2) 2008 年各类产品向前五名客户销售情况：

| 产品                      | 序号 | 客户名称                          | 销售金额<br>(万元) | 占本类产品的主营收入比例 |
|-------------------------|----|-------------------------------|--------------|--------------|
| 永 磁 开 关                 | 1  | 北京供电福斯特开关设备有限公司               | 2,132.79     | 12.16%       |
|                         | 2  | 江苏金华厦电气有限公司大港分公司              | 583.56       | 3.33%        |
|                         | 3  | 沈阳华利能源设备制造有限公司                | 530.22       | 3.02%        |
|                         | 4  | 浙江开关厂有限公司                     | 414.18       | 2.36%        |
|                         | 5  | 正泰电气股份有限公司                    | 380.09       | 2.17%        |
|                         |    | 合计                            | 4,040.84     | 23.04%       |
| 高 低 压<br>开 关 成<br>套 设 备 | 1  | 华电佳木斯发电厂                      | 811.97       | 10.61%       |
|                         | 2  | 哈尔滨市电力安装工程部承包公司               | 585.83       | 7.66%        |
|                         | 3  | 长春水务集团城市排水有限责任公司              | 511.98       | 6.69%        |
|                         | 4  | 中盐吉兰泰氯碱化工有限公司                 | 472.47       | 6.18%        |
|                         | 5  | 吉林江北机械制造有限公司                  | 462.31       | 6.04%        |
|                         |    | 合计                            | 2,844.56     | 37.18%       |
| 电 子 式<br>电 能 表          | 1  | 叙利亚国家电力局                      | 1,679.37     | 64.88%       |
|                         | 2  | 吉林市凯通电气自动化设备有限公司              | 240.00       | 9.27%        |
|                         | 3  | 吉林省地方水电有限公司                   | 118.62       | 4.58%        |
|                         | 4  | 奈曼旗电力开发总公司材料供应站               | 57.53        | 2.22%        |
|                         | 5  | 秘鲁国家供电局                       | 40.20        | 1.55%        |
|                         |    | 合计                            | 2,135.72     | 82.51%       |
| 高 速 公<br>路 交 通<br>设 施   | 1  | 吉林省高等级公路建设局                   | 2,904.21     | 36.65%       |
|                         | 2  | 哈尔滨交研交通工程有限责任公司               | 1,096.83     | 13.84%       |
|                         | 3  | 京哈公路四平至长春一级公路建设指挥部            | 999.92       | 12.62%       |
|                         | 4  | 吉林省交通厅物资供应站                   | 886.90       | 11.19%       |
|                         | 5  | 辽宁华锦通达化工股份有限公司 <sup>[注]</sup> | 410.69       | 5.18%        |
|                         |    | 合计                            | 6,298.55     | 79.48%       |

注：辽宁华锦通达化工股份有限公司采购的产品为“电缆桥架”，此产品是由热镀锌公司负责生产和核算，所以计入“高速公路交通设施”部分。

(3) 2007 年各类产品向前五名客户销售情况：

| 产品                      | 序号 | 客户名称            | 销售金额<br>(万元) | 占本类产品的主营收入比例 |
|-------------------------|----|-----------------|--------------|--------------|
| 永 磁 开 关                 | 1  | 锦州锦开电器集团有限公司    | 417.33       | 4.29%        |
|                         | 2  | 张家港市金和开关有限公司    | 320.18       | 3.29%        |
|                         | 3  | 北京凯悦来科贸有限公司     | 271.89       | 2.79%        |
|                         | 4  | 中盐吉兰泰盐化集团有限公司   | 271.80       | 2.79%        |
|                         | 5  | 正泰电气股份有限公司      | 270.65       | 2.78%        |
|                         |    | 合计              | 1,551.84     | 15.94%       |
| 高 低 压<br>开 关 成<br>套 设 备 | 1  | 吉化集团公司          | 907.55       | 11.33%       |
|                         | 2  | 国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司 | 810.95       | 10.13%       |
|                         | 3  | 通化钢铁股份有限公司      | 471.21       | 5.89%        |
|                         | 4  | 大连华冶联自动化有限公司    | 376.07       | 4.70%        |
|                         | 5  | 甘肃明珠水电开发有限公司    | 340.91       | 4.26%        |

|                      |   |                  |          |        |
|----------------------|---|------------------|----------|--------|
|                      |   | 合计               | 2,906.69 | 36.30% |
| 电 子 式<br>电能表         | 1 | 汪清县农电局           | 106.50   | 9.62%  |
|                      | 2 | 常州太平洋电力设备有限公司    | 77.69    | 7.02%  |
|                      | 3 | 凌源红山联营电器设备厂      | 50.42    | 4.56%  |
|                      | 4 | 和龙农电有限公司         | 44.86    | 4.05%  |
|                      | 5 | 奈曼旗电力开发总公司材料供应站  | 43.28    | 3.91%  |
|                      |   | 合计               | 322.76   | 29.16% |
| 高 速 公<br>路 交 通<br>设施 | 1 | 哈尔滨交研海满公路交通工程项目部 | 1,178.54 | 51.97% |
|                      | 2 | 吉林宏运公路工程股份有限公司   | 340.15   | 15.00% |
|                      | 3 | 平顶山姚孟第二发电有限公司    | 332.36   | 14.66% |
|                      | 4 | 通化市绕越线公路工程建设指挥部  | 110.19   | 4.86%  |
|                      | 5 | 中铁九局集团第三工程有限公司   | 49.91    | 2.20%  |
|                      |   | 合计               | 2,011.15 | 88.69% |

## （五）发行人原材料供应、采购情况

### 1、公司产品的原材料和能源及其供应情况

本公司产品的主要原材料为真空灭弧室、各类钢材等。公司已与主要原材料供应商建立了长期的合作关系，主要原材料在国内有众多供应商，可以保证稳定供货。

本公司产品所需的主要原材料及其供应情况如下：

| 序号 | 产品类别名称    | 原材料名称 | 主要供货单位                                                                                                |
|----|-----------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 永磁开关      | 真空灭弧室 | 山东晨鸿电气有限公司<br>陕西宝光真空电器股份有限公司<br>中国振华集团科技股份有限公司宇光分公司<br>沈阳易捷邦迈商贸有限公司（伊顿公司代理商）<br>沈阳快捷通联科技有限公司（伊顿公司代理商） |
|    |           | 上下支架  | 台州市华宇高压电气有限公司<br>玉环县通源电器开关厂                                                                           |
|    |           | 触臂    | 台州市华宇高压电气有限公司<br>玉环县通源电器开关厂                                                                           |
|    |           | 软连接   | 北京京通森源电器有限公司<br>北京维通利机电技术开发有限责任公司                                                                     |
| 2  | 高低压开关成套设备 | 冷轧钢板  | 沈阳达丰源钢材贸易有限公司<br>吉林市鞍通金属材料有限公司                                                                        |
|    |           | 铜排    | 辽宁铜业集团有限公司<br>辽宁东港电磁线有限公司                                                                             |
|    |           | 电流互感器 | 大连第二互感器集团有限公司<br>大连北方互感器集团有限公司                                                                        |

|   |          |      |                                             |
|---|----------|------|---------------------------------------------|
| 3 | 电子式电能表   | 集成电路 | 杭州利尔达科技有限公司<br>新晔电子（深圳）有限公司<br>深圳联德合微电子有限公司 |
|   |          | 电路板  | 沧州环宇电路板有限公司<br>北京普林拓展科技有限公司                 |
|   |          | 变压器  | 青州隆盛电子有限公司<br>深圳市新锋电子有限公司                   |
| 4 | 高速公路交通设施 | 带钢   | 天津冶金轧一钢铁集团有限公司<br>承德万利钢管有限公司                |
|   |          | 焊管   | 通钢集团吉林焊管有限公司<br>长春矩型焊管有限公司                  |
|   |          | 热轧钢板 | 鞍山市新明阳金属有限公司                                |

本公司生产所需的自来水、电力，主要由当地市政公共管网供应，能够满足生产所需。

## 2、主要原材料占主营业务成本的比重

本公司主要产品包括永磁开关、高低压开关成套设备、电子式电能表和高速公路交通设施，各类产品所需原材料不尽相同，主要包括真空灭弧室和钢材、铜材等金属材料。

按产品类别划分，各主要产品所需的主要原材料成本占相关产品生产成本的比例基本保持稳定。如下表所示：

| 序号 | 产品名称      | 主要原材料 | 占产品主营业务成本的比例 |        |        |
|----|-----------|-------|--------------|--------|--------|
|    |           |       | 2009 年       | 2008 年 | 2007 年 |
| 1  | 永磁开关      | 真空灭弧室 | 43.22%       | 38.93% | 39.10% |
|    |           | 上下支架  | 3.53%        | 4.12%  | 4.11%  |
|    |           | 触臂    | 1.37%        | 3.58%  | 3.49%  |
|    |           | 软连接   | 1.54%        | 2.24%  | 2.15%  |
| 2  | 高低压开关成套设备 | 冷轧钢板  | 11.10%       | 10.63% | 10.55% |
|    |           | 铜排    | 8.47%        | 8.96%  | 8.83%  |
|    |           | 电流互感器 | 6.02%        | 4.18%  | 4.26%  |
| 3  | 电子式电能表    | 集成电路  | 28.56%       | 30.01% | 30.85% |
|    |           | 电路板   | 16.80%       | 18.80% | 18.70% |
|    |           | 变压器   | 14.88%       | 15.00% | 16.00% |
| 4  | 高速公路交通设施  | 带钢    | 33.73%       | 34.37% | 35.00% |
|    |           | 焊管    | 12.51%       | 12.22% | 13.20% |
|    |           | 热轧钢板  | 4.05%        | 6.26%  | 5.99%  |

## 3、前 5 名供应商合计采购额占当期采购额的比重



（1）2009 年，本公司各类产品向前 5 名供应商采购情况如下：

| 产品                | 序号 | 供应商名称                       | 原材料名称 | 采购金额<br>(万元) | 占本类产品总采购<br>金额比例 |
|-------------------|----|-----------------------------|-------|--------------|------------------|
| 永磁开<br>关          | 1  | 山东晨鸿电气有限公司                  | 真空灭弧室 | 1,686.71     | 19.53%           |
|                   | 2  | 沈阳易捷邦迈商贸有限公司 <sup>[注]</sup> | 真空灭弧室 | 1,615.38     | 18.71%           |
|                   | 3  | 陕西宝光真空电器股份有限公司              | 真空灭弧室 | 389.97       | 4.52%            |
|                   | 4  | 合肥安远电器有限公司                  | 导电件   | 372.93       | 4.32%            |
|                   | 5  | 台州华宇高压电器有限公司                | 导电件   | 314.43       | 3.63%            |
|                   | -  | 合计                          | -     | 4,379.42     | 50.71%           |
| 高低压<br>开关成<br>套设备 | 1  | 四方电气（集团）有限公司                | 综合保护器 | 238.89       | 5.33%            |
|                   | 2  | 天津瑞林异型铜排电气有限公司              | 铜排    | 175.48       | 3.91%            |
|                   | 3  | 姜堰市正大铜材有限公司                 | 铜排    | 160.41       | 3.58%            |
|                   | 4  | 大连北方互感器集团有限公司               | 互感器   | 143.78       | 3.21%            |
|                   | 5  | 沈阳达丰源钢材贸易有限公司               | 冷板    | 128.37       | 2.86%            |
|                   | -  | 合计                          | -     | 846.93       | 18.89%           |
| 电子式<br>电能表        | 1  | 南京企旺电子有限公司                  | 继电器   | 114.96       | 14.42%           |
|                   | 2  | 沧州环宇电路板有限公司                 | 线路板   | 77.36        | 9.71%            |
|                   | 3  | 上海万佳精密元件有限公司                | 取样电阻  | 48.11        | 6.04%            |
|                   | 4  | 中电华清微电子工程中心有限公司             | 芯片    | 31.33        | 3.93%            |
|                   | 5  | 珠海经济特区仕奇塑料制品有限公司            | 表壳    | 30.07        | 3.77%            |
|                   | -  | 合计                          | -     | 301.83       | 37.87%           |
| 高速公<br>路交通<br>设施  | 1  | 唐山市丰南区新利达钢管有限公司             | 焊管    | 310.74       | 15.27%           |
|                   | 2  | 承德万利钢管有限公司                  | 带钢    | 175.81       | 8.64%            |
|                   | 3  | 沈阳诚通金属有限公司                  | 锌锭    | 112.86       | 5.55%            |
|                   | 4  | 秦皇岛市宝利捷贸易有限公司               | 带钢    | 97.91        | 4.81%            |
|                   | 5  | 鞍山市新明阳钢材有限公司                | 平板    | 93.53        | 4.6%             |
|                   | -  | 合计                          | -     | 790.85       | 38.87%           |

注：上表中的沈阳易捷邦迈商贸有限公司为伊顿公司的国内区域代理商，本公司向其采购的全部是伊顿公司的真空灭弧室

（2）2008 年，本公司各类产品向前 5 名供应商采购情况如下：

| 产品       | 序号 | 供应商名称                       | 原材料名称 | 采购金额<br>(万元) | 占本类产品总采购<br>金额比例 |
|----------|----|-----------------------------|-------|--------------|------------------|
| 永磁开<br>关 | 1  | 山东晨鸿电气有限公司                  | 真空灭弧室 | 1,685.91     | 28.78%           |
|          | 2  | 沈阳快捷通联科技有限公司 <sup>[注]</sup> | 真空灭弧室 | 1,037.43     | 17.71%           |
|          | 3  | 台州华宇高压电器有限公司                | 导电件   | 740.68       | 12.64%           |
|          | 4  | 山西钢建物资贸易有限公司                | 钢材    | 617.22       | 10.54%           |
|          | 5  | 沈阳易捷邦迈商贸有限公司 <sup>[注]</sup> | 真空灭弧室 | 585.84       | 10.00%           |
|          | -  | 合计                          | -     | 4,667.08     | 79.67%           |
| 高低压      | 1  | 大连第二互感器集团有限公司               | 电流互感器 | 240.89       | 7.43%            |



|          |   |                  |       |          |        |
|----------|---|------------------|-------|----------|--------|
| 开关成套设备   | 2 | 辽宁东港电磁线有限公司      | 铜材    | 217.13   | 6.69%  |
|          | 3 | 辽宁铜业集团有限公司       | 铜材    | 173.57   | 5.35%  |
|          | 4 | 南京扬力电器有限公司       | 断路器等  | 162.37   | 5.01%  |
|          | 5 | 天津亚铁商贸有限公司       | 冷板    | 113.07   | 3.49%  |
|          | - | 合计               | -     | 907.03   | 27.97% |
| 电子式电能表   | 1 | 杭州利尔达科技有限公司      | 集成电路  | 208.33   | 11.65% |
|          | 2 | 辛集市申科自动化仪表有限公司   | 电流互感器 | 191.60   | 10.71% |
|          | 3 | 沧州环宇电路板有限公司      | 电路板   | 260.16   | 14.54% |
|          | 4 | 珠海经济特区仕奇塑料制品有限公司 | 表壳    | 77.31    | 4.32%  |
|          | 5 | 中国电子器材深圳有限公司     | 集成电路  | 71.94    | 4.02%  |
|          | - | 合计               | -     | 809.34   | 45.24% |
| 高速公路交通设施 | 1 | 吉林省交通厅物资供应站      | 钢材    | 2,155.32 | 17.84% |
|          | 2 | 长春市矩型焊管有限责任公司    | 钢材    | 1,276.04 | 10.56% |
|          | 3 | 天津市汇峰新业商贸有限公司    | 钢材    | 1,172.86 | 9.71%  |
|          | 4 | 沧州玉海金属有限公司       | 钢材    | 1,009.40 | 8.35%  |
|          | 5 | 天津轧一钢铁集团有限公司     | 钢材    | 798.53   | 6.61%  |
|          | - | 合计               | -     | 6,153.53 | 57.11% |

注：上表中的沈阳快捷通联科技有限公司和沈阳易捷邦迈商贸有限公司都是伊顿公司的国内区域代理商，本公司向其采购的全部是伊顿公司的真空灭弧室

(3) 2007 年，本公司各类产品的向前 5 名供应商采购情况如下：

| 产品        | 序号 | 供应商名称                       | 原材料名称 | 采购金额<br>(万元) | 占本类产品总采购<br>金额比例 |
|-----------|----|-----------------------------|-------|--------------|------------------|
| 永磁开关      | 1  | 山东晨鸿电工有限责任公司                | 真空灭弧室 | 1,039.66     | 24.48%           |
|           | 2  | 沈阳快捷通联科技有限公司 <sup>[注]</sup> | 真空灭弧室 | 638.42       | 13.03%           |
|           | 3  | 台州华宇高压电器有限公司                | 导电件   | 460.10       | 9.93%            |
|           | 4  | 陕西宝光真空电器股份有限公司              | 真空灭弧室 | 188.85       | 5.37%            |
|           | 5  | 中国振华(集团)科技股份有限公司            | 真空灭弧室 | 166.05       | 4.50%            |
|           | -  | 合计                          | -     | 2,493.07     | 57.31%           |
| 高低压开关成套设备 | 1  | 姜堰光大铜业有限公司                  | 铜材    | 439.17       | 8.60%            |
|           | 2  | 辽阳铜业集团铜材厂                   | 铜材    | 275.37       | 7.26%            |
|           | 3  | 沈阳众业达电器有限公司                 | 电器件   | 163.45       | 3.20%            |
|           | 4  | 温州德源电器有限公司                  | 配件    | 151.79       | 2.97%            |
|           | 5  | 沈阳瑞景科技开发有限公司                | 电容器   | 137.41       | 2.69%            |
|           | -  | 合计                          | -     | 1,167.19     | 24.72%           |
| 电子式电能表    | 1  | 杭州利尔达科技有限公司                 | 集成电路  | 169.77       | 11.49%           |
|           | 2  | 文安县华强塑料制品厂                  | 表壳    | 123.79       | 8.38%            |
|           | 3  | 慈溪市全盛仪表配件厂                  | 表壳    | 116.87       | 7.91%            |
|           | 4  | 辛集市申科自动化仪表有限公司              | 电流互感器 | 79.13        | 5.36%            |
|           | 5  | 浙江恒业电子有限公司                  | 计度器   | 70.43        | 4.77%            |
|           | -  | 合计                          | -     | 560.00       | 37.91%           |
| 高速公       | 1  | 承德钢铁集团有限公司                  | 钢材    | 486.63       | 23.16%           |

|           |   |                |    |          |        |
|-----------|---|----------------|----|----------|--------|
| 路交通<br>设施 | 2 | 唐山市丰南区恒宇商贸有限公司 | 钢材 | 225.63   | 10.74% |
|           | 3 | 通钢集团吉林市焊管有限公司  | 钢材 | 172.28   | 8.20%  |
|           | 4 | 沈阳宏辉铜业有限公司     | 锌锭 | 126.90   | 6.04%  |
|           | 5 | 长春矩型焊管有限公司     | 钢材 | 86.26    | 4.11%  |
|           |   | 合计             | -  | 1,097.71 | 52.25% |

注：上表中的沈阳快捷通联科技有限公司为伊顿公司的国内区域代理商，本公司向其采购的全部是伊顿公司的真空灭弧室

由上表可见，报告期内，公司不存在向前 5 大供应商中任一单个供应商的采购比例超过 50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方和持有公司 5%以上的股东未在上述各类产品前五大供应商中占有权益。

## （六）公司的安全管理措施

本公司不存在高危险作业工艺，但有部分工艺有一定的危险性。公司根据“安全第一，预防为主”的方针，建立健全了各类安全管理制度，制订了确保安全生产的相关预防措施，加强对员工的安全教育和岗位技术培训；在操作过程中，要求员工严格按照程序操作，确保系统稳定运行，确保人身、财产的安全。

本公司设立以来，未发生任何重大安全事故，未因安全生产问题受到过相关部门的处罚。

## （七）公司的环保情况

本公司以生产高低压开关、开关成套设备和电子式电能表为主，不属于高污染行业，生产过程中没有工艺水的消耗，仅存在少量的生活废水和噪声污染物，本公司已采取有效措施，排放达到国家环保相关标准。

本公司控股子公司吉林永大集团热镀锌有限公司以生产高速公路护栏为主，在生产过程中需要循环使用一定量的酸液。

本公司设立以来，一直遵守环保法律、行政法规，未因环境保护问题受到过相关部门的处罚。

2010 年 1 月 21 日，吉林省环境保护厅出具证明文件：“经审查，吉林永大集团股份有限公司几年来一直重视环境保护工作，成立专门机构负责内部环境监

管工作，遵守环境保护的各项法律法规，保证污染物达标排放，足额缴纳排污费。”

## 五、主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产具体情况如下：

| 资产类别   | 原值（万元）    | 累计折旧（万元） | 减值准备（万元） | 净额（万元）   | 平均成新率  |
|--------|-----------|----------|----------|----------|--------|
| 房屋及建筑物 | 7,615.01  | 1,124.43 | -        | 6,490.58 | 85.23% |
| 机器设备   | 5,409.72  | 3,067.33 | -        | 2,342.39 | 43.30% |
| 运输设备   | 824.35    | 436.03   | -        | 388.32   | 47.11% |
| 办公设备   | 214.64    | 139.30   | -        | 75.34    | 35.10% |
| 合计     | 14,063.72 | 4,767.09 | -        | 9,296.63 | 66.10% |

#### 1、房屋及建筑物

截至 2009 年 12 月 31 日，公司共拥有房屋及建筑物 30 处，具体情况如下：

| 序号 | 权属  | 房产证号                    | 建筑面积（m <sup>2</sup> ） | 座落            | 他项权利情况 |
|----|-----|-------------------------|-----------------------|---------------|--------|
| 1  | 发行人 | 吉林市房权证乡镇字第 G41-053355 号 | 66.31                 | 丰满区江南乡前锋村一社   | 抵押     |
| 2  | 发行人 | 吉林市房权证乡镇字第 G41-053356 号 | 2,432.47              | 丰满区江南乡前锋村四社   | 抵押     |
| 3  | 发行人 | 吉林市房权证乡镇字第 G41-053357 号 | 146.67                | 丰满区江南乡前锋村一社   | 抵押     |
| 4  | 发行人 | 吉林市房权证乡镇字第 G41-053358 号 | 1,067.90              | 丰满区江南乡前锋村一社   | 抵押     |
| 5  | 发行人 | 吉林市房权证乡镇字第 G41-053359 号 | 250.38                | 丰满区江南乡前锋村四社   | 抵押     |
| 6  | 发行人 | 吉林市房权证乡镇字第 G41-053360 号 | 1,052.75              | 丰满区江南乡前锋村一社   | 抵押     |
| 7  | 发行人 | 吉林市房权证高字第 0014326 号     | 480.00                | 高新区千山路 45-1 号 | 抵押     |
| 8  | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014327 号    | 1,500.00              | 高新区千山路 45-1 号 | 抵押     |
| 9  | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014328 号    | 9,261.68              | 高新区千山路 45-1 号 | 抵押     |
| 10 | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014329 号    | 2,032.00              | 高新区千山路 45-1 号 | 抵押     |
| 11 | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014330 号    | 1,197.00              | 高新区千山路 45-1 号 | 抵押     |
| 12 | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014331 号    | 900.00                | 高新区千山路 45-1 号 | 抵押     |
| 13 | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014332 号    | 6,901.77              | 高新区二号路 80 号   | 抵押     |
| 14 | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014333 号    | 16,134.69             | 高新区二号路 80 号   | 抵押     |

|    |     |                        |          |             |    |
|----|-----|------------------------|----------|-------------|----|
| 15 | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014334 号   | 6,901.77 | 高新区二号路 80 号 | 抵押 |
| 16 | 发行人 | 吉林市房权证高字第 G0014335 号   | 6,901.77 | 高新区二号路 80 号 | 抵押 |
| 17 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000766 号 | 166.92   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 18 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000767 号 | 51.20    | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 19 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000768 号 | 1,469.74 | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 20 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000769 号 | 650.00   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 21 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000770 号 | 167.96   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 22 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000771 号 | 137.50   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 23 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000772 号 | 27.84    | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 24 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000773 号 | 283.00   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 25 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000776 号 | 1,048.72 | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 26 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000777 号 | 198.00   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 27 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000778 号 | 6,427.00 | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 28 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000780 号 | 1,813.50 | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 29 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000781 号 | 432.90   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |
| 30 | 发行人 | 吉林市房权证丰字第 Q000000782 号 | 247.00   | 丰满区沿丰街 12 号 | 无  |

截至 2009 年 12 月 31 日，上述 30 项房产中，16 项房产已经抵押，用于获取银行借款。

## 2、主要生产设备

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司共有生产设备 1,033 台套，其中主要的生产设备情况如下表：

| 序号 | 设备名称      | 台套数 | 成新率     | 净值（万元） | 平均尚可使用时间（月） | 先进程度 |
|----|-----------|-----|---------|--------|-------------|------|
| 1  | 开关流水装配线   | 3   | 94.75%  | 156.21 | 113         | 国内先进 |
| 2  | 激光切割机     | 1   | 85.75%  | 137.05 | 102         | 国内先进 |
| 3  | 数控冲床      | 4   | 37.81%  | 120.58 | 41          | 国际先进 |
| 4  | 煤气发生炉     | 2   | 93.38%  | 98.64  | 112         | 国内先进 |
| 5  | 磨床        | 11  | 92.07%  | 88.60  | 110         | 国内先进 |
| 6  | 绝缘筒生产线    | 1   | 100.00% | 78.16  | 120         | 国内先进 |
| 7  | 铣床        | 10  | 85.35%  | 62.40  | 101         | 国内先进 |
| 8  | 型材轧制机组    | 1   | 99.21%  | 57.90  | 119         | 国际先进 |
| 9  | 环氧树脂液压成型机 | 2   | 97.30%  | 50.73  | 117         | 国际先进 |
| 10 | 折弯机       | 6   | 41.17%  | 46.50  | 46          | 国内先进 |
| 11 | 镀锌锅       | 5   | 85.75%  | 46.46  | 102         | 国内先进 |
| 12 | 线切割机床     | 16  | 95.88%  | 44.50  | 115         | 国内先进 |
| 13 | 检定装置      | 21  | 50.50%  | 39.71  | 57          | 国内先进 |

|    |         |    |         |       |     |      |
|----|---------|----|---------|-------|-----|------|
| 14 | 注塑机     | 5  | 80.98%  | 37.94 | 96  | 国内先进 |
| 15 | 数控车床    | 8  | 80.16%  | 35.08 | 95  | 国际先进 |
| 16 | 冷弯机     | 2  | 43.26%  | 44.05 | 48  | 国内先进 |
| 17 | 开关喷涂线   | 1  | 100.00% | 29.36 | 120 | 国内先进 |
| 18 | 高压开关测试仪 | 15 | 77.13%  | 21.01 | 91  | 国内先进 |
| 19 | 数控剪板机   | 2  | 61.18%  | 18.3  | 71  | 国际先进 |
| 20 | 绕线机     | 28 | 63.63%  | 17.53 | 74  | 国内先进 |

## （二）无形资产

公司无形资产为土地使用权和软件。土地使用权为公司拥有的 5 处生产和办公用地，截至 2009 年 12 月 31 日，土地使用权的账面净值为 2,513.20 万元。软件为公司购买的 Altium Designer 管理软件，截至 2009 年 12 月 31 日，该软件的账面净值为 2.14 万元。

公司现拥有 5 块土地使用权，均以出让方式取得，具体情况如下：

| 序号 | 权属  | 权证号                        | 面积（m <sup>2</sup> ） | 土地座落                 | 使用期限               | 他项权利情况 |
|----|-----|----------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------|
| 1  | 发行人 | 吉市国用（2008）第 220204006082 号 | 10,188.52           | 吉林市丰满区江南乡前锋村         | 至 2058 年 02 月 20 日 | 抵押     |
| 2  | 发行人 | 吉市国用（2008）第 220204006648 号 | 8,740.65            | 吉林市高新区高新街道千山路 45—1 号 | 至 2058 年 02 月 20 日 | 抵押     |
| 3  | 发行人 | 吉市国用（2008）第 220204006941 号 | 26,845.41           | 吉林高新区二号路 80 号        | 至 2053 年 11 月 28 日 | 抵押     |
| 4  | 发行人 | 吉市国用（2009）第 220204000269 号 | 9,820.45            | 吉林高新区二号路 80 号        | 至 2053 年 06 月 21 日 | 无      |
| 5  | 发行人 | 吉市国用（2008）第 220204006268 号 | 67,511.85           | 吉林市丰满区大长屯            | 至 2058 年 07 月 10 日 | 无      |

截至 2009 年 12 月 31 日，上述 5 项土地使用权中，3 处土地已经抵押，用于获取银行借款。

## （三）商标和专利

### 1、商标

#### （1）已取得授权的商标

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已取得授权的商标有 3 个，具体情况如下：

| 序号 | 商标名称                                                                              | 注册号     | 类别    | 商标权人 | 有效期限                                                       |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|------|------------------------------------------------------------|
| 1  |  | 898674  | 第 9 类 | 发行人  | 1996.11.14-2006.11.13<br>2006 年 8 月 16 日续展<br>至 2016.11.13 |
| 2  | <b>YDD</b>                                                                        | 3922695 | 第 9 类 | 发行人  | 2006.04.14-2016.04.13                                      |
| 3  | <b>YDD</b><br>永 大 电 气                                                             | 5800333 | 第 9 类 | 发行人  | 2009.10.07-2019.10.06                                      |

## （2）正在申请中的商标

截至 2009 年 12 月 31 日，已申请并受理的商标有 17 个，具体情况如下：

| 序号 | 商标名称          | 申请号     | 类别     | 申请人  | 申请日期            |
|----|---------------|---------|--------|------|-----------------|
| 1  | <b>永大</b>     | 6125425 | 第 40 类 | 永大集团 | 2007 年 6 月 25 日 |
| 2  | <b>YDJR</b>   | 7569794 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 7 月 27 日 |
| 3  | <b>YDJ</b>    | 7569795 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 7 月 27 日 |
| 4  | <b>EYWB</b>   | 7630002 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 5  | <b>EYSF</b>   | 7630003 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 6  | <b>EYSL</b>   | 7630004 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 7  | <b>EYWL</b>   | 7630005 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 8  | <b>YDDHG</b>  | 7630006 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 9  | <b>YDDHD</b>  | 7630007 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 10 | <b>YDDHB</b>  | 7630008 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 11 | <b>YDDLE</b>  | 7630009 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 12 | <b>YDDL C</b> | 7630010 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 13 | <b>YDDL B</b> | 7630011 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 14 | <b>YDDMF</b>  | 7630012 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 15 | <b>YDDMC</b>  | 7630013 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 16 | <b>YDDMB</b>  | 7630014 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |
| 17 | <b>YDDME</b>  | 7630015 | 第 9 类  | 发行人  | 2009 年 8 月 19 日 |

## 2、专利

### （1）已取得授权的专利

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司拥有 17 项专利，具体情况如下：

| 序号 | 名称       | 专利号          | 申请时间       | 授权时间       | 专利类型 | 专利权人 |
|----|----------|--------------|------------|------------|------|------|
| 1  | 一种磁力操动机构 | ZL00200601.4 | 2000.01.17 | 2002.08.14 | 实用新型 | 发行人  |



|    |                        |                  |            |            |      |      |
|----|------------------------|------------------|------------|------------|------|------|
| 2  | 永磁操动机构                 | ZL00250287.9     | 2000.09.18 | 2001.10.31 | 实用新型 | 发行人  |
| 3  | 一种低压电磁操动永磁保持驱动机构       | ZL03205130.1     | 2003.07.22 | 2004.07.21 | 实用新型 | 发行人  |
| 4  | 一种低压开关永磁保持驱动机构         | ZL03205132.8     | 2003.07.22 | 2004.07.21 | 实用新型 | 发行人  |
| 5  | 一种低压真空接触器的永磁机构         | ZL200320123838.7 | 2003.11.22 | 2004.12.1  | 实用新型 | 发行人  |
| 6  | 一种永磁机构的外置式机械手动分闸装置     | ZL200410002126.9 | 2004.01.08 | 2007.05.09 | 发明   | 发行人  |
| 7  | 一种单线圈电磁操动永磁保持机构        | ZL200420008409.X | 2004.03.10 | 2005.03.09 | 实用新型 | 发行人  |
| 8  | 一种低压接触器的永磁机构           | ZL200420065379.6 | 2004.06.12 | 2005.09.14 | 实用新型 | 发行人  |
| 9  | 一种低压开关的永磁机构            | ZL200420065372.4 | 2004.06.12 | 2005.10.19 | 实用新型 | 发行人  |
| 10 | a角内磁轭永磁机构              | ZL200420092305.1 | 2004.09.11 | 2006.07.12 | 实用新型 | 发行人  |
| 11 | 一种永磁机构的单偏心轮外置式机械手动分闸装置 | ZL200520003440.9 | 2005.01.12 | 2006.07.12 | 实用新型 | 发行人  |
| 12 | 一种吸合面气隙可调的永磁机构         | ZL200520016559.X | 2005.04.18 | 2006.12.13 | 实用新型 | 发行人  |
| 13 | 一种低压接触器的单吸合面永磁机构       | ZL200520017632.5 | 2005.04.22 | 2007.02.07 | 实用新型 | 发行人  |
| 14 | 永磁接触器的分体式主动触头支持组件      | ZL200620147366.2 | 2006.11.03 | 2007.10.31 | 实用新型 | 发行人  |
| 15 | 永磁式低压真空断路器             | ZL200720302701.6 | 2007.12.25 | 2008.10.15 | 实用新型 | 开关公司 |
| 16 | 紧急手动分闸装置               | ZL200720302698.8 | 2007.12.25 | 2008.12.03 | 实用新型 | 开关公司 |
| 17 | 脉冲励磁电路                 | ZL200820129476.5 | 2008.08.13 | 2009.08.05 | 实用新型 | 开关公司 |

以上专利中，发明专利的期限为 20 年，自申请日起算；实用新型专利的期限为 10 年，自申请日起算。

## （2）正在申请中的专利

截至 2009 年 12 月 31 日，公司拥有 2 项正在申请中的发明专利：

| 序号 | 名称     | 申请号            | 申请时间       | 审查状态 | 专利类型 | 专利权人 |
|----|--------|----------------|------------|------|------|------|
| 1  | 脉冲励磁电路 | 200710168269.0 | 2007.10.31 | 已受理  | 发明   | 发行人  |
| 2  | 脉冲励磁电路 | 200710168271.8 | 2007.10.31 | 已受理  | 发明   | 发行人  |



#### （四）产品检验报告

电力行业执行严格的市场准入制度，进入该行业的产品必须通过国家指定检测中心的型式试验。截至 2009 年 12 月 31 日，公司获得的产品检验报告共 74 份，详见下表：

| 序号 | 产品名称                                   | 试验机构名称                        | 检验时间   | 产品分类  |
|----|----------------------------------------|-------------------------------|--------|-------|
| 1  | CD□-II 型电磁操动机构                         | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2001 年 | 永磁技术  |
| 2  | CDY-III 型直流永磁操动机构                      | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2003 年 |       |
| 3  | ZN□-12/D1250-31.5 型户内高压真空断路器           | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2001 年 | 高压断路器 |
| 4  | ZW32-12/630-20 型户外高压真空断路器              | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2003 年 |       |
| 5  | ZN73A-12/D3150-40 型户内高压真空断路器           | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2003 年 |       |
| 6  | ZN □ -40.5/D2000-31.5 (YWL) 型户内高压真空断路器 | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2004 年 |       |
| 7  | YWL-12/D5000-63 型户内高压真空断路器             | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2005 年 |       |
| 8  | YWL-12/D1250-31.5 型户内高压真空断路器           | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2006 年 |       |
| 9  | ZN73A-12/D50-31.5 (X) 型户内高压真空断路器       | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2007 年 |       |
| 10 | YWL-40.5/D2000-31.5 型户内高压真空断路器         | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2007 年 |       |
| 11 | ZN73A-12/D3150-40 型发电机出口真空断路器          | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2007 年 |       |
| 12 | ZN□-27.5/D2000-31.5 型户内铁道高压真空断路器       | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2007 年 |       |
| 13 | ZN□-12/630-20 型户内高压真空断路器               | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2007 年 |       |
| 14 | ZN73A-12/D3150-40 (X) 型户内高压真空断路器       | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2007 年 |       |
| 15 | ZN107-40.5/D3150-40 型户内高压真空断路器         | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2007 年 |       |
| 16 | YWL-12/D4000-50 型户内高压真空断路器             | 东北电力科学研究院有限公司 国家电网公司高电压强电流实验室 | 2007 年 |       |
| 17 | ZN73-12/D3150-40 (X) 型户内高压真空断路器        | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）          | 2008 年 |       |

|    |                                    |                      |        |           |
|----|------------------------------------|----------------------|--------|-----------|
| 18 | YWL-12/D1250-40 型户内高压真空断路器         | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2008 年 |           |
| 19 | ZN73-12/D1250-31.5(X) 型户内高压真空断路器   | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2008 年 |           |
| 20 | YWL-12/D3150-40 型户内高压真空断路器         | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2008 年 |           |
| 21 | ZN□-12/D630-20 型户内高压真空断路器          | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2008 年 |           |
| 22 | YWL-12/D4000-50 型户内高压真空断路器         | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2008 年 |           |
| 23 | ZN107-40.5/D3150-40 型户内高压真空断路器     | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2008 年 |           |
| 24 | YWL-12/D3150-40 型户内高压真空断路器         | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2008 年 |           |
| 25 | YDZN-24/1600-31.5 型户内高压交流真空断路器     | 机械工业高压电器产品质量监测中心（沈阳） | 2009 年 | 低压<br>断路器 |
| 26 | YDM2-125 型塑料外壳式断路器                 | 上海电气设备检测所低压电器监测站     | 2005 年 |           |
| 27 | YDM2-250 型塑料外壳式断路器                 | 上海电气设备检测所低压电器监测站     | 2005 年 |           |
| 28 | YDM2-400 型塑料外壳式断路器                 | 上海电气设备检测所低压电器监测站     | 2005 年 |           |
| 29 | YDM2-800 型塑料外壳式断路器                 | 上海电气设备检测所低压电器监测站     | 2005 年 |           |
| 30 | YDW1-4000 型万能式真空断路器                | 机械工业低压防爆电器产品质量监督监测中心 | 2008 年 |           |
| 31 | YDW1-2500 型万能式真空断路器                | 机械工业低压防爆电器产品质量监督监测中心 | 2008 年 | 接触<br>器   |
| 32 | YDC1-630M 永磁交流接触器                  | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 33 | YDC1-12M、YDC1-9M 永磁交流接触器           | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 34 | YDC1-150M、YDC1-115M 永磁交流接触器        | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 35 | YDC1-500M、YDC1-400M 永磁交流接触器        | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 36 | YDC1-18M 永磁交流接触器                   | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 37 | YDC1-32M、YDC1-25M 永磁交流接触器          | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 38 | YDC1-65M、YDC1-50M、YDC1-40M 永磁交流接触器 | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 39 | YDC1-95M、YDC1-80M 永磁交流接触器          | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 40 | YDC1-225M、YDC1-185M 永磁交流接触器        | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |
| 41 | YDC1-330M、YDC1-265M 永磁交流接触器        | 上海电器设备检测所低压电器检测站     | 2005 年 |           |

|    |                                         |                                  |        |           |
|----|-----------------------------------------|----------------------------------|--------|-----------|
| 42 | YDDMC-12/D630-6.3 型永磁式高压真空接触器           | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 | 高低压开关成套设备 |
| 43 | YDDMF-7.2/D315-50 型永磁式高压真空接触器-熔断器组合电器   | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 |           |
| 44 | YDDMF-12/D160-50 型永磁式高压真空接触器-熔断器组合电器    | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 |           |
| 45 | EYSF-12/D160-50 型永磁式高压真空接触器-熔断器组合电器     | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 |           |
| 46 | EYSF-7.2/D315-50 型永磁式高压真空接触器-熔断器组合电器    | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 |           |
| 47 | EYSL-12/D400-4 型永磁式高压真空接触器              | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 |           |
| 48 | EYSL-7.2/D400-8 型永磁式高压真空接触器             | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 |           |
| 49 | KYN□-12(Z)/D1250-31.5 型户内铠装式交流金属封闭开关设备  | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）             | 2001 年 |           |
| 50 | KYN28-12(Z)D3150-40 型户内铠装式交流金属封闭开关设备    | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）             | 2003 年 |           |
| 51 | GGD-3 交流低压配电柜                           | 中国质量认证中心                         | 2003 年 |           |
| 52 | GCS 低压抽出式开关柜                            | 中国质量认证中心                         | 2003 年 | 高低压开关成套设备 |
| 53 | GCK 低压抽出式开关柜                            | 吉林省产品质量监督检验院                     | 2003 年 |           |
| 54 | KYN□-40.5/D2000-31.5 型户内铠装式交流金属封闭开关设备   | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）             | 2004 年 |           |
| 55 | KYN28-12(Z)4000-50 户内铠装式交流金属封闭式开关设备     | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2007 年 |           |
| 56 | KYN□-27.5/D2000-31.5 型户内铠装式交流金属封闭式开关设备  | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）             | 2007 年 |           |
| 57 | KYN28-12(Z)3150-40 型户内铠装式交流金属封闭式开关设备    | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2008 年 |           |
| 58 | KYN28-12(Z)4000-50 加强型户内铠装式交流金属封闭开关设备   | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）             | 2008 年 |           |
| 59 | KYN□-24(Z)/1600-31.5 型铠装移开式户内交流金属封闭开关设备 | 机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）             | 2009 年 |           |
| 60 | KYN□-12(J.R)/D160-50 型户内铠装式交流金属封闭开关设备   | 东北电力科学研究院有限公司<br>国家电网公司高电压强电流实验室 | 2009 年 | 电子式电能表    |
| 61 | DTS318 型三相四线电子式电度表                      | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心                 | 2004 年 |           |
| 62 | DSSD318 型三相三线电子式多功能电能表                  | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心                 | 2004 年 |           |
| 63 | DTSD318 型三相四线电子式多功能电能表                  | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心                 | 2004 年 |           |
| 64 | DDSY318 型单相电子式预付费电度表                    | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心                 | 2004 年 |           |

|    |                        |                  |        |
|----|------------------------|------------------|--------|
| 65 | DDS318 型单相电子式电度表       | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2004 年 |
| 66 | DDSF318 型单相电子式复费率电度表   | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2004 年 |
| 67 | DDSJ318 单相电子式防盗电度表     | 国家电表仪器仪表质量监督检验中心 | 2005 年 |
| 68 | DDSY318 型单相电子式预付费电能表   | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2006 年 |
| 69 | DTSY318 型三相四线电子式预付费电能表 | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2006 年 |
| 70 | DTSY318 型三相四线电子式预付费电能表 | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2007 年 |
| 71 | DDS318 型单相电子式电能表       | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2007 年 |
| 72 | DDSY318 型单相电子式预付费电能表   | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2007 年 |
| 73 | DTS318 型三相四线电子式电能表     | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2007 年 |
| 74 | DDS318 型单相电子式电能表       | 国家电工仪器仪表质量监督检验中心 | 2009 年 |

## （五）特许经营权情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司拥有的特许经营权情况如下：

### 1、自营产品的进出口经营权：

| 公司名称         | 进出口企业代码       | 备案登记表编号  |
|--------------|---------------|----------|
| 吉林永大集团股份有限公司 | 2200605169028 | 00031680 |

### 2、中华人民共和国制造计量器具许可证

| 公司名称         | 证书号           | 有效期               | 备注       |
|--------------|---------------|-------------------|----------|
| 吉林永大集团电表有限公司 | 吉制 00000080 号 | 至 2010 年 2 月 26 日 | 四种型号的电能表 |

### 3、高速公路设施建设资质

| 证书名称      | 证书号                | 资质/产品名称            | 备注                                     |
|-----------|--------------------|--------------------|----------------------------------------|
| 建筑业企业资质证书 | B5284022020101-2/2 | 公路交通工程专业承包交通安全设施资质 | 承包工程范围：可承担各级公路标志、标线、护栏、隔离栅、防眩板等工程施工及安装 |

除上述特许经营权外，公司无其他特许经营权。

## 六、发行人的生产技术和研发情况

### （一）主要产品的生产技术水平

#### 1、公司利用永磁开关技术所研发的产品具体类别、产销情况

报告期内，本公司利用永磁开关技术所研发的产品具体类别和产销情况如下表：

单位：台

| 永磁开关产品类别 |                  | 2009 年 |       | 2008 年 |       | 2007 年 |       |
|----------|------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|          |                  | 产量     | 销量    | 产量     | 销量    | 产量     | 销量    |
| 高压开关     | 12kV 永磁高压真空断路器   | 6,240  | 6,437 | 7,100  | 6,809 | 4,144  | 4,299 |
|          | 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 296    | 299   | 226    | 234   | 125    | 119   |
| 低压开关     | 万能式永磁低压真空断路器     | 166    | 155   | 141    | 140   | 0      | 0     |
|          | 永磁低压交流接触器        | 5,458  | 4,718 | 8,437  | 7,485 | 2,179  | 3,872 |

注：销量含配套安装在高低压开关成套设备中实现间接销售的数量

#### 2、本公司主要产品的技术特点和技术先进程度

本公司是国内最早自主研发永磁操动机构的企业之一。2000 年以来，公司利用永磁技术开发生产了系列开关产品，主要产品的技术特点和技术先进程度如下表所示：

| 主导产品             | 技术特点                                                                                                                                                                                                                                | 技术先进程度 |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 12kV 永磁高压真空断路器   | <ul style="list-style-type: none"> <li>采用永磁操动机构，工作时仅有一个运动部件，动作过程简单，故障率极低，基本免维护</li> <li>整机寿命 3 万次，永磁操动机构最大机械寿命 10 万次<sup>[注 1]</sup></li> <li>额定短路电流分断次数最高达 100 次<sup>[注 2]</sup></li> <li>最高额定电流 5,000A<sup>[注 3]</sup></li> </ul> | 国际领先   |
| 40.5kV 永磁高压真空断路器 | <ul style="list-style-type: none"> <li>采用永磁操动机构，基本免维护</li> <li>整机寿命 3 万次<sup>[注 4]</sup></li> <li>最高额定电流 3,150A<sup>[注 4]</sup></li> <li>额定短路电流分断次数 20 次<sup>[注 4]</sup></li> <li>永磁操动机构最大机械寿命 6 万次<sup>[注 5]</sup></li> </ul>      | 国际领先   |
| 万能式永磁低压真空断路器     | <ul style="list-style-type: none"> <li>采用永磁操动机构，基本免维护</li> <li>采用真空灭弧室，实现零飞弧</li> <li>机械寿命 5 万次，电气寿命 2 万次<sup>[注 6]</sup></li> <li>额定短路开断次数达 30 次<sup>[注 6]</sup></li> </ul>                                                        | 国际先进   |



|                         |                                                                                                                                                                                                              |   |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 永 磁 低 压<br>交 流 接 触<br>器 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 采用永磁封闭结构操动机构</li> <li>• 节约能耗，相比传电磁统产品，节电 94%-99.5%<sup>[注 7]</sup></li> <li>• 高可靠、长寿命、不烧控制线圈</li> <li>• 无噪声</li> <li>• 抗电网电压波动能力强</li> <li>• 接触器本体具有延时功能</li> </ul> | - |
| 高 低 压 开<br>关 成 套 设<br>备 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 具有“五防”功能：防止误操作断路器、防止带负荷拉手车、防止带电关合接地开关、防止接地开关在接地位置时送电和防止误入带电隔离</li> <li>• 配装本公司永磁高压真空断路器，性能优越</li> <li>• 金属铠装式设计，模块化设计，组装式结构，智能化控制</li> </ul>                        | - |
| 电 子 式 电<br>能 表          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 采用先进的固态集成技术和 SMT 工艺制造</li> <li>• 精度高，过载高，能耗低，体积小，重量轻，工作电压范围宽</li> </ul>                                                                                             | - |

[注 1]：根据国家电网公司高电压强电流实验室出具的《型式试验检验报告》，YWL-12/D3150-40 型户内高压真空断路器（即 12kV 永磁高压真空断路器）机械寿命 3 万次；根据原吉林省机械工业厅出具的《新产品新技术鉴定验收证书》（鉴字 200102010 号），公司永磁操动机构机械寿命 10 万次；

[注 2]：根据机械工业高压电器产品质量检测中心出具的部分型式试验《检验报告》（委试号 065456），YWL-12/D1250-31.5 型户内高压真空断路器的短路电流分断次数为 100 次。

[注 3]：根据机械工业高压电器产品质量检测中心出具的型式试验《检验报告》（委试号 055071），YWL-12/D5000-63 型户内高压真空断路器（即额定电流为 5,000A 的永磁高压真空断路器）检验合格；

[注 4]：根据吉林省经济委员会的《新产品新技术鉴定验收证书》（吉新鉴字 200801014 号），ZN107-40.5/D3150-40 型户内高压真空断路器（即 40.5kV 永磁高压真空断路器）机械寿命 3 万次，短路电流分断次数 20 次，最高额定电流 3,150A；

[注 5]：根据吉林省经济委员会的《新产品新技术鉴定验收证书》（吉新鉴字 200411007 号），ZN-40.5/D2000-31.5YWL 型户内高压真空断路器（即 40.5kV 永磁高压真空断路器）永磁机构机械寿命 6 万次；

[注 6]：万能式永磁低压真空断路器：根据吉林省经济委员会的《新产品新技术鉴定验收证书》（吉新鉴字 200806002 号），YDW1-2500 智能型万能式永磁低压真空断路器机械寿命 5 万次，电气寿命 2 万次，短路开断次数 30 次。

[注 7]：永磁低压交流接触器的节能数据无权威认证。根据国家规定，低压电器仅进行产品安全性的检验，没有节能性能指标的检验。公司永磁低压交流接触器的节能数据是公司自主测算。

### 3、同领域国际主要公司产品的技术特点、产销情况

本公司上述 4 类产品，目前国际市场中既有永磁产品，也有传统产品。在永磁产品方面，同领域国际主要公司仅生产销售 12kV 永磁高压真空断路器；在传统产品方面，同领域国际主要公司都生产销售相应的产品。

特瑞德公司主要生产 12kV 永磁高压真空断路器；ABB 公司同时生产销售 12kV 永磁高压真空断路器和传统产品，以传统产品为主；其他同领域国际主要公司都

没有永磁产品。

在本公司所处的 12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器、万能式低压真空断路器、低压交流接触器共 4 个电气开关子领域，国际主要公司同类产品的技术特点和产销情况如下：



| 公司名称   |                  | 产品技术特点 |          |            |       | 产销情况                                              |
|--------|------------------|--------|----------|------------|-------|---------------------------------------------------|
|        |                  | 操动机构   | 最高额定电流   | 最高额定短路开断电流 | 机械寿命  |                                                   |
| ABB 公司 | 12kV 高压真空断路器     | 弹簧机构   | 4,000A   | 50kA       | 3 万次  | 2007 年中国大陆产量 34,592 台。2008 年中国大陆产量 36,108 台       |
|        | 12kV 永磁高压真空断路器   | 永磁机构   | 2,500A   | 40kA       | 5 万次  | 在中国大陆没有生产，全球产量不详                                  |
| 特瑞德公司  | 12kV 永磁高压真空断路器   | 永磁机构   | 2,000A   | 31.5kA     | 3 万次  | 2006 年全球产量 31,500 台。2007 年中国大陆产量 602 台，2008 年产量不详 |
| 施耐德公司  | 12kV 高压真空断路器     | 弹簧机构   | 4,000A   | 40kA       | 3 万次  | 2007 年中国大陆产量 16,875 台，2008 年产量不详                  |
| 通用电气公司 | 12kV 高压真空断路器     | 弹簧机构   | 4,000A   | 50kA       | 3 万次  | 2007 年中国大陆产量 12,595 台。2008 年中国大陆产量 13,538 台       |
| 西门子公司  | 12kV 高压真空断路器     | 弹簧机构   | 3,150A   | 40kA       | 3 万次  | 2007 年中国大陆产量 11,888 台。2008 年中国大陆产量 6,712 台        |
| 本公司    | 12kV 永磁高压真空断路器   | 永磁机构   | 5,000A   | 63kA       | 10 万次 | 2007 年、2008 年、2009 年销量分别为 4,299 台、6,809 台、6,437 台 |
| 公司名称   |                  | 产品技术特点 |          |            |       | 产销情况                                              |
|        |                  | 操动机构   | 最高额定电流   | 最高额定短路开断电流 | 机械寿命  |                                                   |
| ABB 公司 | 40.5kV 高压真空断路器   | 弹簧机构   | 2,500A   | 40kA       | 3 万次  | 2007 年中国大陆产量 2,141 台。2008 年中国大陆产量 3,903 台         |
| 施耐德公司  | 40.5kV 高压真空断路器   | 弹簧机构   | 2,500A   | 31.5kA     | 1 万次  | 2007 年中国大陆产量 1,148 台，2008 年产量不详                   |
| 西门子公司  | 40.5kV 高压真空断路器   | 弹簧机构   | 2,500A   | 40kA       | 12 万次 | 中国大陆未生产，全球产量不详                                    |
| 本公司    | 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 永磁机构   | 3,150A   | 40kA       | 6 万次  | 2007、2008 年、2009 年销量分别为 119 台、234 台、299 台         |
| 公司名称   |                  | 产品技术特点 |          |            |       | 产销情况                                              |
|        |                  | 操动机构   | 额定短时耐受电流 | 短路电流分断次数   | 机械寿命  |                                                   |

|        |              |        |              |        |           |                                                                     |
|--------|--------------|--------|--------------|--------|-----------|---------------------------------------------------------------------|
| 施耐德公司  | 万能式低压真空断路器   | 弹簧机构   | 65kA         | —      | 2 万次      | 上海施耐德工业控制有限公司主要生产低压电器主要元件，2008 年产量为 1,003 万件，主营业务收入 112,272 万元      |
| ABB 公司 | 万能式低压真空断路器   | 弹簧机构   | 65kA         | 3 次    | 2 万次      | 北京 ABB 低压电器有限公司主要生产低压微型断路器和低压开关,2008 年产量为 1,116 万台，主营业务收入 50,011 万元 |
| 西门子公司  | 万能式低压真空断路器   | 弹簧机构   | 65kA         | —      | 1.2 万次    | 中国大陆和全球产量不详                                                         |
| 通用电气公司 | 万能式低压真空断路器   | 弹簧机构   | 65kA         | —      | 2 万次      | 中国大陆和全球产量不详                                                         |
| 本公司    | 万能式永磁低压真空断路器 | 永磁机构   | 65kA         | 30 次   | 5 万次      | 2008 年销量 140 台。2009 年销量 116 台，实现销售收入 311.55 万元                      |
| 公司名称   |              | 产品技术特点 |              |        |           | 产销情况                                                                |
|        |              | 操动机构   | 额定接通能力       | 额定分断能力 | 机械寿命      |                                                                     |
| 施耐德公司  | 低压交流接触器      | 电磁机构   | 10Ie(额定工作电流) | 8Ie    | ≥1,000 万次 | 上海施耐德工业控制有限公司主要生产低压电器主要元件，2008 年产量为 1,003 万件，主营业务收入 112,272 万元      |
| ABB 公司 | 低压交流接触器      | 电磁机构   | 10Ie         | 8Ie    | ≥1,000 万次 | 北京 ABB 低压电器有限公司主要生产低压微型断路器和低压开关,2008 年产量为 1,116 万台，主营业务收入 50,011 万元 |
| 西门子公司  | 低压交流接触器      | 电磁机构   | 10Ie         | 8Ie    | ≥1,000 万次 | 中国大陆和全球产量不详                                                         |
| 通用电气公司 | 低压交流接触器      | 电磁机构   | 10Ie         | 8Ie    | ≥1,000 万次 | 中国大陆和全球产量不详                                                         |
| 本公司    | 永磁低压交流接触器    | 永磁机构   | 10Ie         | 8Ie    | ≥1,000 万次 | 2007 年销量 3,872 台，2008 年销量 7,485 台，2009 年销量 4,718 台，实现销售收入 178.79 万元 |

注：1、本公司产品技术指标数据来源于《型式试验报告》，其他公司产品技术指标数据来源于各公司技术宣传资料

2、各公司产销情况来源于《中国电器工业年鉴》（2009 年）和《高压开关行业年鉴》（2007 年、2008 年）。特瑞德公司 2006 年 12KV 永磁高压真空断路器全球产量来源于《<能源世界>专访特瑞德公司北京首席代表雷博克》。本公司产销情况为实际销售数量和销售收入

#### 4、公司核心技术专利权的获得情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司永磁开关的主要核心技术专利权获得情况如下：

| 序号 | 名称                     | 专利号/申请号          | 申请时间       | 授权时间/<br>审查状态 | 专利<br>类型 | 应用产品                    | 专利权<br>人 |
|----|------------------------|------------------|------------|---------------|----------|-------------------------|----------|
| 1  | 一种磁力操动机构               | ZL00200601.4     | 2000.01.17 | 2002.08.14    | 实用新型     | 永磁开关                    | 本公司      |
| 2  | 一种永磁机构的外置式机械手动分闸装置     | ZL200410002126.9 | 2004.01.08 | 2007.05.09    | 发明       | 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 本公司      |
| 3  | 一种低压接触器的永磁机构           | ZL200420065379.6 | 2004.06.12 | 2005.09.14    | 实用新型     | 永磁低压交流接触器               | 本公司      |
| 4  | 一种永磁机构的单偏心轮外置式机械手动分闸装置 | ZL200520003440.9 | 2005.01.12 | 2006.07.12    | 实用新型     | 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 本公司      |
| 5  | 永磁式低压真空断路器             | ZL200720302701.6 | 2007.12.25 | 2008.10.15    | 实用新型     | 万能式永磁低压断路器              | 开关公司     |
| 6  | 紧急手动分闸装置               | ZL200720302698.8 | 2007.12.25 | 2008.12.03    | 实用新型     | 12kV 和 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 开关公司     |
| 7  | 脉冲励磁电路                 | ZL200820129476.5 | 2008.08.13 | 2009.08.05    | 实用新型     | 永磁开关                    | 开关公司     |
| 8  | 脉冲励磁电路                 | 200710168269.0   | 2007.10.31 | 已受理           | 发明       | 永磁开关                    | 本公司      |
| 9  | 脉冲励磁电路                 | 200710168271.8   | 2007.10.31 | 已受理           | 发明       | 永磁开关                    | 本公司      |

#### 5、能够体现公司核心技术优势的主要技术指标

本公司上述核心技术中，12kV 永磁高压真空断路器和 40.5kV 永磁高压真空断路器技术水平为国际领先，万能式永磁低压真空断路器技术水平为国际先进。本公司产品体现上述技术含量的关键技术指标如下：

| 产品技术指标                           |          | 本公司永磁开关 | ABB 永磁开关 | 特瑞德永磁开关 | ABB 传统开关 | 本公司产品技术先进程度 |
|----------------------------------|----------|---------|----------|---------|----------|-------------|
| 12kV 高压真空断路器（YWL-12/D4000-50 型号） | 额定电流     | 4,000A  | 2,500A   | 2,000A  | 4,000A   | 国际领先        |
|                                  | 额定短路开断电流 | 50kA    | 40kA     | 31.5kA  | 50kA     |             |
|                                  | 机械寿命     | 3 万次    | 5 万次     | 3 万次    | 3 万次     |             |

|                                        | 操动机构寿命   | 10 万次  | 10 万次  | 5 万次 | 3 万次    |      |
|----------------------------------------|----------|--------|--------|------|---------|------|
| 40.5kV 高压真空断路器（ZN107-40.5/D3150-40 型号） | 额定电流     | 3,150A | ABB 公司 | 特瑞德公 | 2,500A  | 国际领先 |
|                                        | 额定短路开断电流 | 40kA   | 没有同类   | 司没有同 | 40kA    |      |
|                                        | 机械寿命     | 3 万次   | 型永磁产   | 类型永磁 | 3 万次    |      |
|                                        | 操动机构寿命   | 6 万次   | 品      | 产品   | 3 万次    |      |
| 万能式低压真空断路器（YDW1-2500 型号）               | 额定短时耐受电流 | 65kA   | ABB 公司 | 特瑞德公 | 65kA    | 国际先进 |
|                                        | 短路电流分断次数 | 30 次   | 没有同类   | 司没有同 | 3 次     |      |
|                                        | 机械寿命     | 5 万次   | 型永磁产   | 类型永磁 | 2 万次    |      |
|                                        | 电气寿命     | 2 万次   | 品      | 产品   | 8,000 次 |      |

注：1、其他公司的对比开关产品选取原则：相同额定电流，如果无相同额定电流产品，则选取最大额定电流产品

2、本公司产品技术指标来源于《型式试验报告》，其他公司技术指标来源于技术宣传资料

## 6、公司产品核心性能经技术权威部门认定的情况

本公司 12kV 永磁高压真空断路器的国际领先水平经吉林省经济委员会于 2008 年 1 月 26 日组织鉴定，并出具了《新产品新技术鉴定验收证书（YWL-12/D4000-50 型号）》（吉新鉴字 200801011 号）。

本公司 40.5kV 永磁高压真空断路器的国际领先水平经吉林省经济委员会于 2008 年 1 月 26 日组织鉴定，并出具了《新产品新技术鉴定验收证书（ZN107-40.5/D3150-40 型号）》（吉新鉴字 200801014 号）。

本公司万能式永磁低压真空断路器的国际先进技术水平经吉林省经济委员会于 2008 年 6 月 17 日组织鉴定，并出具了《新产品新技术鉴定验收证书（YDW1-2500 型号）》（吉新鉴字 200806002 号）。

## （二）公司采取的技术保护措施

本公司拥有的专利技术和自主掌握的核心技术是保证公司核心竞争力的重要组成部分，是公司在行业内保持技术领先的基础，是公司赖以生存和实现可持续发展的基础。为保障公司的技术优势，防止核心技术外泄给公司造成不利后果，本公司结合多年经验，制定了一系列行之有效的技术保密措施：

1、积极申请国家专利，从法律的角度对易模仿、易泄漏的关键技术加以保护；

2、建立完善的技术资料及信息管理制度，规范管理公司的各种文件；

3、与接触或涉及技术保密信息的有关人员签订《技术保密协议》。

### （三）公司研究与开发情况

研究与开发是公司技术创新的基础和发展的源泉，也是公司成就输配电设备制造业民族品牌的关键所在。公司在 1999 年-2007 年连续被吉林省科学技术委员会认定为高新技术企业，公司全资子公司开关公司 2008 年重新被吉林省科学技术委员会认定为高新技术企业，公司技术中心 2003 年起被吉林省经济委员会评定为省级企业技术中心。

#### 1、研发机构设置情况

按照研发领域的不同，公司的技术中心主要划分为开关一所（高压开关）、开关二所（低压开关）、电表、电工仪表和自动化 5 个研究所。

公司技术中心 5 个研究所的有关情况如下表所示：

| 研究所名称 | 研究方向                                                                                                                                                                                                                                                                 | 研究成果                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 开关一所  | <p>利用拥有自主知识产权的永磁操动机构，在现有的 12kV、40.5kV 高压产品基础上，向 72.5kV 以上高电压、6,300A 以上大电流、15 万次长寿命、高可靠性方面发展。具体产品是：</p> <p>1、继续完善 12kV 高压真空断路器系列</p> <p>2、继续完善 40.5kV 高压真空断路器系列</p> <p>3、研发 72.5-110kV 采用永磁操动机构的高压真空断路器系列；继续完善 7.2-12kV 矿用断路器矿用真空断路器全系列</p> <p>4、高压开关电子控制、智能化、网络化</p> | <p>1、12kV/630A-5000A 真空断路器系列，已通过国家级型式试验及新产品新技术鉴定，获型号使用证书；</p> <p>2、40.5kV/630-3150A 真空断路器系列，已通过国家级型式试验及新产品新技术鉴定，获型号使用证书；</p> <p>3、7.2-12kV 矿用断路器系列，已通过国家级型式试验及新产品新技术鉴定，获型号使用证书；</p> <p>4、7.2-12kV 矿用馈电装置已通过国家级型式试验，获国家安全标志委员会，安全标志使用证书；</p> |

|        |                                                                                                                                                       |                                                                                                   |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 开关二所   | 利用公司拥有的自主知识产权的永磁操动机构技术，开发现有永磁高低压断路器之外的永磁高、低压开关产品。具体产品是：<br>1、完善万能式永磁低压断路器，开发全系列产品<br>2、永磁低压接触器<br>3、高压真空接触器-熔断器组合电器<br>4、铁道断路器及开关柜<br>5、矿用低压断路器       | 1、永磁低压接触器<br>2、万能式永磁低压断路器 2,500A 已通过国家级型式试验，获“CCC”证书<br>3、铁道断路器及开关柜已通过国家级型式试验，并通过新产品新技术鉴定，为国内先进   |
| 电表研究所  | 适合国内、外市场需求的单、三相有功、无功电能表；单、三相多功能表；单、三相 CPU 卡预付费表<br>国内主要针对发展趋势的产品开发；国外根据具体招标国家要求研制与开发                                                                  | 1、出口孟加拉单相电子式电能表<br>2、出口叙利亚单相复费率电子式电能表<br>3、单三相电子式电能表、多功能表、复费率表<br>4、单三相电子式预付费电能表等                 |
| 电工仪表所  | 低压配网自动化产品及高、低压断路器和防爆馈电装置中所需的控制器、监测仪表等产品。具体产品有：<br>1、低压电动机控制保护器及监控系统<br>2、万能式永磁低压断路器与智能脱扣器<br>3、防爆馈电装置智能控制器<br>4、高压电力设备无线测温监测系统                        | 1、万能式永磁低压断路器中用 YDBC-PR100 智能脱扣器已通过国家级型式试验<br>2、12kV 防爆馈电装置中用 YDBC-PR200 智能高压综合保护装置通过国家级型式试验       |
| 自动化研究所 | 围绕电力配电系统和变电站自动化系统所提出的需求，进行产品开发和研究工作。具体产品是：<br>1、220kV 以下微机综合保护测控装置系列产品<br>2、电力系统综合自动化相关产品<br>3、电力系统综合自动化系统<br>4、微机模拟盘系统<br>5、操作电源<br>6、高压配电系统中的监测仪器仪表 | 1、PCM4000 系列微机综合保护测控装置已通过国家级型式试验，并通过 CQC、PCCC 认证<br>2、PCM4000 变电站综合自动化系统通过国家级型式试验，并通过 CQC、PCCC 认证 |

## 2、研发人员情况

公司现有技术人员 160 人，无硕士以上学历人员，总体学历水平较低，公司的研发人员主要以实践经验丰富的技术人员为主。

公司核心技术人员中，董事长吕永祥、总工程师董玉华均为 1975 年毕业于吉林化工学院的本科毕业生，一直从事自动控制、电力电子领域的研究开发工作，理论扎实、实践经验丰富。在永磁开关研发方面，上述两人主要从事永磁



开关控制部分的研发工作。尤其是董事长吕永祥，多年从事自动控制系统、控制电路的研究开发工作，对公司永磁开关研发的成功发挥了关键作用。

公司另一位总工程师刘忠民从 1968 年起就从事工业开关的生产和研发，具有丰富的开关生产、设计经验，在永磁开关方面，主要从事永磁开关的机械设计、质量控制的研发工作。

公司开关二所所长郭大先从 1985 年起就在当时国内最大永磁材料生产厂——国营军工 8272 厂从事永磁技术研究，早在 1988 年，郭大先就在日本东京第 10 次国际磁学会议上发表了永磁保持器（即目前的永磁操动机构）的学术论文，是国内最早从事永磁开关操动机构研发获得成功并投入生产的科研人员之一，在国内刊物发表多篇论文。

公司上述核心技术人员虽然没有硕士以上学历，但都具有扎实的理论基础，具有丰富的永磁开关开发、设计经验，对永磁开关的成功研发和后续技术开发具有关键作用。

### 3、公司永磁开关产品的研发过程简述

1984 年，日本研发成功高性能永磁材料——钕铁硼，为高性能永磁开关产品的研发提供了重要基础，永磁开关成为全世界各主要电气开关企业研究的重点课题。

1998 年，ABB 公司在德国汉诺威展出永磁开关产品，受到国内电气开关研究领域的关注。

1998 年，以吕永祥为首的科研团队开始利用在各自领域的优势研发永磁操动机构。

2000 年，公司技术核心之一郭大先开发成功永磁开关的重要部件——永磁操动机构，并于 2001 年获得专利。

2004 年，公司开发出永磁开关的手动分闸功能，成功申请一项“一种永磁机构的外置式机械手动分闸装置”发明专利。

2005 年，公司开发出永磁低压交流接触器，成功申请一项“一种低压接触



器的永磁机构”的专利。

2008年，公司开发出万能式永磁低压真空断路器，成功申请一项“永磁式低压真空断路器”的专利。

2000年—2009年，公司技术核心吕永祥持续研究、开发、完善永磁开关的控制电路。2007年，公司成功申请两项“脉冲励磁电路”发明专利，2009年，公司取得一项“脉冲励磁电路”实用新型专利。

从技术角度分析，国际和国内很多开关厂商在研发永磁开关控制电路时，主流思路是选用半导体电子元器件，但其无法承受过高电流，只能采用电子元器件串联方式设计控制电路，而电子元器件串联越多，故障率也就越多，由此导致永磁开关的可靠性较低。经过多年开发，公司探索出了一套独特的设计理念，成功解决了上述技术难点，克服了控制电路故障率高的问题。

#### （四）研发费用占销售收入比例

本公司十分重视新产品和新技术的研发工作，近三年加大了技术和产品研发的投入力度，确保了技术研发和成果的推广应用工作顺利进行。具体的研发费用情况如下：

| 项目       | 2009年     | 2008年     | 2007年     |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用（万元） | 1,321.40  | 961.22    | 709.05    |
| 营业收入（万元） | 31,458.83 | 35,813.32 | 21,230.82 |
| 占比（%）    | 4.20%     | 2.68%     | 3.34%     |

#### （五）技术创新机制与安排

##### 1、公司技术创新机制

###### （1）建立面向市场的快速研究体系

为了满足国内电力市场快速发展的需求，公司成立了专门面向电力市场的快速反应研发体系。按照研发领域的不同，研发部门主要划分为高压开关、低压开关、电能表、电工仪表和自动化5个研究所。这种研发体系有利于集中优势力量突破核心技术，加快科技成果的产业化进程。

（2）以高科技、高尖端、高标准为主线，形成核心技术优势，走专业化发展道路

公司新产品研发的指导思想是：以国内领先、国际先进为基点，形成具有自主知识产权的核心技术，利用核心技术的竞争优势发展系列产品。具体体现在永磁操动机构及具有强抗电磁干扰能力的电气自动化核心技术的研发。以上述核心技术为支撑，公司在永磁高、低压开关、微机综合保护测控装置和自动化系统领域均取得了重大突破，推出了一系列适应市场需求的新技术、新产品。

（3）实行项目研发与实践相结合的体制

研发人员不仅进行产品的研发，而且直接参与市场的开拓和产品的现场运行，从而使他们详细了解产品在工程中的应用情况，亲身感受用户对产品的看法和要求，所获得的信息经过整理和讨论后将成为下一阶段研发工作的重要指导依据。这些措施缩短了科研与市场的距离，增强了对市场的快速反应能力，提高了项目立项科学性、可行性和准确性。

（4）技术创新与知识产权保护相辅相成

公司非常重视产品的专利申请和保护。公司先后获得 1 项发明专利和 16 项实用新型专利，另外有 2 项发明专利申请已被受理。专利申请和保护，为避免知识产权纠纷、创新成果产业化、提高用户对企业的信用度和开拓市场均发挥了重要作用。

（5）以企业为主体，加强与大学和科研院所之间的技术合作

公司非常注重与大学和科研院所的交流合作，通过合作来集中各方的优势，提高自身研发实力和项目的技术含量，已与清华大学、东北电力大学和吉林大学等高等学府建立了良好的合作关系，具体合作内容如下：

① 公司与清华大学的合作

|        |                                              |
|--------|----------------------------------------------|
| 项目名称   | MPS4000 变电站综合自动化系统                           |
| 合作方    | 甲方：北京清华华康电子技术发展公司（清华大学自动化系）<br>乙方：吉林永大集团有限公司 |
| 协议有效期限 | 2000 年 6 月 9 日-2005 年 6 月 9 日                |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 协议主要内容    | <p>1、由甲方提供技术指导乙方生产，甲方开发的 MPS4000 变电站综合自动化系统，产品均以双方的名义对外宣传、推广，并在产品铭牌上标有“清华华康公司”、“吉林永大集团有限公司”合作开发的字样。</p> <p>2、甲方主要负责 MPS4000 的技术开发，技术支持，甲方向乙方提供产品标准，协助乙方完成生产所需的设计文件和工艺文件，培训乙方技术人员 3-5 名，达到生产、销售、维护所需的技术水平。甲方协助乙方办理产品定型、生产许可证等相关手续，并协助乙方进行该产品的售前售后服务。</p> <p>3、乙方主要负责市场开拓，调研市场需求，根据甲方提供的技术进行生产、调试、销售及售后服务。</p> |
| 研究成果的分配方案 | 双方均享有生产权和销售权，永大不享有技术转让权。                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 采取的保密措施   | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## ② 公司与东北电力大学的合作

|           |                                                                                                                                                                                |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称      | 永磁式高压真空断路器在线智能诊断监控系统                                                                                                                                                           |
| 合作方       | 甲方：本公司子公司吉林永大电气开关有限公司<br>乙方：东北电力大学电气工程学院                                                                                                                                       |
| 协议有效期限    | 2006 年 6 月 1 日-2009 年 6 月 30 日                                                                                                                                                 |
| 协议主要内容    | <p>1、智能诊断监控系统的测试部分是在吉林永大电气开关有限公司现有的永磁式高压真空断路器产品的基础上，加装智能在线诊断监控系统。该系统由开关特性测试部分、温度测试部分、集中器及上位监控计算机构成。</p> <p>2、技术协作和技术指导的内容：智能在线诊断监控系统中温度测量及开关特性测量部分由乙方承担，整体组网及上位机监控部分由甲方负责。</p> |
| 研究成果的分配方案 | 本项目在研发过程中所产生的知识产权归吉林永大电气开关有限公司所有                                                                                                                                               |
| 采取的保密措施   | 双方都需要对所有的技术情报和资料保密。保密期限 5 年。                                                                                                                                                   |

## ③ 公司与吉林大学的合作

|        |                                                                                       |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称   | 低功耗传感器网络系列节点、网关设备的研制与产业化                                                              |
| 合作方    | 甲方：吉林市曼博科技有限公司<br>乙方：吉林大学<br>丙方：吉林永大集团股份有限公司                                          |
| 协议有效期限 | <p>协议签订日：2009 年 1 月 9 日。</p> <p>协议生效期间为项目获得之日至项目结题申请通过之日。目前，该项目已经申报但尚未取得国家相关部门批准。</p> |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 协议主要内容    | <p>1、三方共同申报 2009 年度国家科技重大专项“新一代宽带无线移动通信网”项目；</p> <p>2、甲方：具有自治组网功能的小型化、低功耗、高性能节点的研制；具有介入能力和区域管理能力的系列网关设备的研制；支持二次开发的物理开发平台的研制、集成应用开发环境以及调试平台的研制；WSN 专用测试技术以及评估技术的研究，测试及评估系统的研制，WSN 专用操作系统以及给予 WSNOS 的节点级系统软件的研制。</p> <p>2、乙方：低功耗传感器网络节点级补充关键技术的研究；协助甲方完成节点级系统软件的算法设计；</p> <p>3、丙方：建立 WSN 节点设备中试线，建立 WSN 节点设备规模化测试线。</p> |
| 研究成果的分配方案 | 本项目研究形成的专利、论文、软件著作权等成果，如由协议多方合作完成，则成果由参与各方共享；若由一方独立完成，则归完成单位所有                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 采取的保密措施   | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

本公司与清华大学之间的合作协议已经到期，但双方已经建立了良好的合作关系；本公司与东北电力大学和吉林大学的合作协议尚在进行中，双方合作进展顺利。

#### （6）利用政府自主创新的优惠政策，加大研发费用的投入

国家大力提倡自主创新，其宗旨是提高企业自主创新意识和动力，以政策的导向作用，引导企业成为科研开发主体，公司将充分利用自主创新的扶持政策，加大研发费用的投入。

## 2、公司研发激励机制

### （1）建立薪资激励机制

① 对骨干研发人员实行年薪工资制。工资分月薪和年末薪金两部分发放，两部分薪资均与绩效考核挂钩。

② 保证普通研发人员的薪资以及福利待遇高于本地区同行业平均水平。

### （2）建立人才引进激励机制

① 在引进核心技术人才时，对个人拥有的知识产权可依法吸收为股权（股份）投资，并办理权属变更手续或通过协商购买该产权。

② 为了吸引人才和消除其后顾之忧，公司可为核心技术人才解决住房、安排家属工作等实际困难。

### （3）建立教育激励机制

① 为员工提供培训、技术交流的平台与机会。公司非常注重人才培养工作，每年均组织科技人员参加国内及国际有关的学术讨论会，及时掌握行业发展的技术动态和信息。此外，公司还邀请清华大学、东北电力大学有关学者来公司举办讲座、共同研究有关课题，为员工提供了良好的学习平台。

② 为迅速提高新员工的专业技术水平和使其快速适应公司的工作环境，公司对新员工进行大量的职业素质以及业务培训，并实行专人负责定向培养制度。

### （4）建立项目激励机制

公司制定了《新产品开发评定办法》，按项目计划任务书的技术来源、技术水平、工作量评定项目难度系数及奖励系数，再由专家组通过样机鉴定评分、小批量试制评分最终确定项目奖励总分。每年年末对研发项目按照项目奖评定结果给予研发人员奖励。

## 3、公司保持技术开发的有关安排

（1）建立永磁技术研发基地，吸引高素质人才队伍。随着公司资金实力的逐渐提高，以及通过上市提高公司市场知名度，公司计划在北京设立科研基地，对永磁技术进行深度开发，加强对技术人员的吸引和激励措施，从制度上为科技开发提供动力保证。过去，公司对永磁技术的开发主要是基于以吕永祥为首的科研团队，在实践工作中不断摸索而取得突破，但随着科学技术水平的快速发展，公司现有的研发力量及其专业素质将无法满足永磁技术深度开发的要求。同时，公司地处吉林省吉林市，地理位置没有优势，科研储备不足，难以吸引到高素质的科技人才，为此公司计划在北京设立科研基地，以吸引更多永磁开关领域的专家和人才。

（2）公司将根据科技开发的进度和需要，逐步提高研发费用，为科技开发提供充足的资金保证，加快科研成果的转化速度。公司一直把技术创新作为保持产品技术先进、工艺先进的重要经营战略，每年均投入大量的技术创新资金用于企业产品的研发和升级。最近三年，公司用于永磁开关产品的研发投入占

永磁开关销售收入的比例均在 4%以上。为保持公司的技术领先地位和公司的持续发展，公司将继续加大研发资金的投入，确保科研计划的顺利实施。

（3）公司将通过多种形式培养科研人员，形成以学术带头人为主的科研梯队。公司将逐步完善内部培训体系，加强学习型组织的建设，同时充分利用与大专院校和科研院所的合作关系，进一步提高公司科研人员的专业素质。在学术研发上，建立以学术带头人牵头的项目主办机制，利用他们丰富的理论和实践经验，培养和建设一批具有持续创新能力和敬业精神的科研队伍。

## （六）技术和产品储备

根据公司发展规划和国家电力系统发展趋势，公司在围绕电力系统自动化基础设施和元件的智能化、网络化，以及公司主导永磁产品的大电流、高电压、长寿命等后续产品开发等方面均作了相应的技术和产品储备。

### 1、技术储备

#### （1）永磁操动机构真空断路器技术

① 单相直推驱动永磁机构技术：该项技术用于国内外电力系统所关注的高压开关智能控制中的选相开断控制技术，永磁机构与真空灭弧室直接耦合分相驱动，单相直推技术已成功应用于 27kV 铁道断路器中（该产品已通过型式试验）。

② 用于高电压及开断 63kA、80kA 短路开断电流断路器的大推动功率的永磁操动机构技术：该技术主要解决了传动系统大阻力、大惯性、运动速度慢等难题，已成功应用于 12kV/D5000-63kA 永磁高压真空断路器（该产品已通过型式试验）和 12kV/D6300-80kA 永磁高压真空断路器（已开发出样机），可适应发电机组大型化的趋势。

③ 超长寿命技术：包括研制应用永磁操动机构的超长寿命（已实现 12 万次，目标为 15 万次）技术，机械传动部件与真空灭弧室配合的相关技术。

#### （2）配网自动化智能化技术

该技术用于具有 UPS 不间断电源、综合保护、全电量测量、6 次重合综合



型自动网络拓扑故障隔离、CAN 现场通讯、光纤通讯、GPRS 移动通讯、无线遥控等功能的柱上开关和环网柜。

### （3）冗余型电力系统综合自动化系统技术

该技术包括电力系统冗余型综合自动化 SCADA 组态技术、冗余通讯技术、冗余网络技术、双 CAN 现场总线技术、双以太网通讯、双机冗余技术、多机 OPC 通讯等技术。

## 2、产品储备

目前公司已研发成功并储备了多种高低压开关、高低压开关成套设备产品，这些高压开关产品是公司利用永磁技术在高低压开关领域的延伸或扩展，成套设备产品是公司在电力系统自动化领域的拓展和补充。公司储备的主要产品包括：

| 序号 | 产品名称                              |
|----|-----------------------------------|
| 1  | 12kV/6300A-80kA 短路开断的大电流永磁高压真空断路器 |
| 2  | 12kV/400A 高压真空接触器及 FC 手车式组合电器     |
| 3  | 27kV/2000A 铁道断路器                  |
| 4  | YDDT-10/99 系列电子式热继电器              |
| 5  | PCM4000 系列变电站综合保护装置及监控系统          |
| 6  | YD-MC10 智能控制保护管理装置                |

## 七、境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，发行人未在中华人民共和国境外进行经营活动，未拥有境外资产。

## 八、质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司建立了全员参与的全过程管理体系。公司前身于 1997 年底通过了 ISO9001 质量体系认证，在 2003 年 4 月完成了公司 ISO9001：2000 质量体系认证转版认证工作。2003 年以来，15 种产品获得中国质量认证中心“CCC”认证，



16 种产品获得中国质量认证中心“CQC”认证。公司严格按照 ISO9001 国际标准，在设计开发、生产、安装和服务等过程中实施标准化管理和控制，逐步建立了一套较为完善的企业标准和企业制度，使产品质量得到持续改进。

公司制订质量标准的依据主要是产品标准。产品标准包括国际标准（IEC 标准）、国家标准和电力行业标准等。国家标准一般都是等同采用或等效采用国际标准，与国际标准没有实质性差异。电力行业标准一般高于国家标准的要求。公司按照以上标准中最严格的要求制订企业标准，其各项指标基本上都高于国家标准或行业标准。公司主要产品执行以下产品标准：

| 产品名称                          | 国际标准代号                          | 国家标准代号                                                                                    | 行业标准代号                                       |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 高压真空断路器                       | IEC62271                        | GB1984-2003<br>GB/T11022-1999                                                             | DL/T402-2007                                 |
| 低压真空断路器                       | IEC60947-2: 1995                | GB14048. 2-2001                                                                           | -                                            |
| 低压交流接触器                       | IEC60947-4-1: 2000              | GB14048. 4-2003                                                                           | -                                            |
| 高压开关成套设备                      | IEC60298: 1990                  | GB3906-2006                                                                               | DL/T404-2007                                 |
| 低压开关成套设备                      | IEC60439-1: 1999<br>IEC62053-21 | GB7251-2005                                                                               | JB/T9661-1999                                |
| 电子式电能表                        | -                               | GB/T17215-2002<br>GB/T15284-2002<br>GB/T18460. 3-2001<br>GB/T17883-1999<br>GB/T17882-1999 | DL/T614-1997<br>DL/T698-1997                 |
| PCM4000 变电站综合自动化系统及微机综合保护测控系统 | IEC61000<br>IEC60255            | GB/T14598-2006                                                                            | DL/T478-2001<br>DL/T770-2001<br>DL/T744-2001 |
| 高速公路交通设施                      | -                               | -                                                                                         | JT/T281-2007<br>JT/T279-2004<br>JT/T457-2007 |

## （二）质量控制措施

公司坚持“产品质量是企业的生命”，建立了一整套质量体系文件。质量手册是公司质量管理体系的法规性文件，是指导公司实施质量管理体系的纲领和行为准则。公司还结合生产和服务特点编制了 24 个程序文件，对每种产品的采购、生产和管理都制订了相应的产品检验规程。

公司设立了三级质量管理模式。公司总工办负责质量管理体系的管理，生产部

负责产品制造全过程的管理，车间设有工艺质量小组，负责对产品过程的质量控制，以保证产品的过程质量。

公司实施全过程质量控制管理，并制订了严格的质量控制措施，对各道生产工序实施严格的质量控制，具体措施如下：

在原材料采购方面，公司制订了《采购招标比价管理办法》、《物资采购奖惩办法》、《采购控制程序》等，对原材料的质量进行严格把关。

在生产方面，公司建立了层层把关的检验程序，设置了生产过程中的自检、互检、专检的三检制，并且有最终出厂的集团检验。经过这四道检验，最终产品受到了严格的质量控制。

公司建立了《不合格品控制程序》，对各个工序产品都进行严格的质量检验。防止不合格品流入下一工序，以保证合格的最终产品。

公司定期对员工开展质量教育和技能培训，以不断提高生产过程的质量控制水平。

上述这些措施，保证了公司产品质量得到了有效的控制，十余年来公司质量管理体系得到有效运行，公司实力不断发展壮大。

### （三）产品质量纠纷

公司自成立以来一直遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）不存在同业竞争情况

本公司控股股东和实际控制人吕永祥除直接持有本公司股份外，还持有吉林市君和企业管理有限公司 90%的股权。吉林市君和企业管理有限公司为本公司的股东，系公司为实现高管人员间接持股而设立，经营范围是以自有资产对外投资、企业管理咨询服务。该公司除持有本公司股权外，没有开展任何其他业务，与本公司不存在同业竞争关系。除此之外，吕永祥无其他任何控股和参股企业，也未从事其他经营性业务。

本公司自然人股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文和吕玉珍除持有本公司股份外，无其他任何控股和参股企业，也未从事任何与本公司有同业竞争的业务。

本公司自然人股东马立明除持有本公司股份外，还持有山东省昌明房地产开发有限公司 52.9%股权，系该公司的董事长、法定代表人。山东省昌明房地产开发有限公司注册地在山东省济南市玉函路 10 号，注册资本 5,000 万元，经营范围是房地产开发、销售及物业管理，与本公司不存在同业竞争关系。

#### （二）公司控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

2008 年 10 月 10 日，为避免未来产生同业竞争，损害股份公司利益，公司控股股东及实际控制人吕永祥，及其主要关联股东吕兰、吕洋、兰秀珍均分别出具了《承诺函》，承诺：

“在关联关系存续的情况下，本人将不会直接或者参与设立其他企业，从事与吉林永大集团股份有限公司构成直接或间接竞争的生产经营和业务；并且保证在吉林永大集团股份有限公司将来扩大业务范围时放弃从事与吉林永大集团股份有限公司相同的业务。”

## 二、关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，本公司存在的关联方和关联关系如下：

#### 1、持有本公司股份 5%以上的股东

| 关联方名称 | 与本公司的关系                                    |
|-------|--------------------------------------------|
| 吕永祥   | 本公司控股股东及实际控制人，董事长兼总经理，直接和间接合计持有公司 49.09%股份 |
| 吕兰    | 本公司股东、董事，持有公司 18.34%股份<br>系本公司实际控制人吕永祥之女   |
| 吕洋    | 本公司股东，持有公司 18.34%股份<br>系本公司实际控制人吕永祥之子      |
| 兰秀珍   | 本公司股东，持有公司 9.17%股份<br>系本公司实际控制人吕永祥之配偶      |

#### 2、持股 5%以上的股东控制的其它企业

吉林市君和企业管理有限公司，为公司股东吕永祥控制的企业。吕永祥除持有本公司股份外，还持有吉林市君和企业管理有限公司 90%的股份。

#### 3、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在关联方的任职情况和领取薪酬情况详见第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

#### 4、公司全资子公司

| 关联方名称         | 与本公司的关系   |
|---------------|-----------|
| 吉林永大集团电表有限公司  | 本公司的全资子公司 |
| 吉林永大集团热镀铝有限公司 | 本公司的全资子公司 |
| 吉林永大电气开关有限公司  | 本公司的全资子公司 |

#### 5、公司原控股、现已注销的子公司

| 关联方名称          | 注销时间            | 注销前与本公司的关系                |
|----------------|-----------------|---------------------------|
| 吉林永大集团经贸有限公司   | 2008 年 1 月 29 日 | 本公司的控股子公司<br>持股比例为 90.00% |
| 吉林永大集团科技开发有限公司 | 2008 年 1 月 29 日 | 本公司的控股子公司                 |

|                 |                |                           |
|-----------------|----------------|---------------------------|
|                 |                | 持股比例为 90.00%              |
| 吉林永大集团电气自动化有限公司 | 2008 年 7 月 9 日 | 本公司的全资子公司                 |
| 吉林永大集团机电安装有限公司  | 2008 年 7 月 9 日 | 本公司的控股子公司<br>持股比例为 91.00% |

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，本公司无经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

（1）报告期内，本公司与关联方发生出资转让交易。均为发行人及其控股子公司收购关联方持有的公司控股子公司的少量股权。

出资转让情况如下表所示：

| 目标公司  | 目标公司股东<br>转让方 | 转让时间         | 转让比例   | 转让金额<br>(万元) | 转让价格           | 收购后本公司<br>持股比例 |
|-------|---------------|--------------|--------|--------------|----------------|----------------|
| 电表公司  | 吕兰            | 2007. 11. 21 | 10.00% | 6.25         | 1 元/单位<br>注册资本 | 100%           |
|       | 兰秀珍           | 2007. 11. 21 | 6.00%  | 3.75         |                |                |
|       | 吕洋            | 2007. 11. 21 | 4.00%  | 2.50         |                |                |
| 热镀铝公司 | 兰秀珍           | 2007. 11. 21 | 2.50%  | 20.00        | 1 元/单位<br>注册资本 | 100%           |
|       | 吕永凯           | 2007. 11. 21 | 1.25%  | 10.00        |                |                |
|       | 吕兰            | 2007. 11. 21 | 1.25%  | 10.00        |                |                |
| 自动化公司 | 兰秀珍           | 2007. 01. 04 | 9.00%  | 72.00        | 1 元/单位<br>注册资本 | 100%           |
|       | 吕兰            | 2007. 11. 21 | 1.00%  | 8.00         |                |                |
| 开关公司  | 吕洋            | 2007. 05. 15 | 13.33% | 200.00       | 1 元/单位<br>注册资本 | 100%           |
|       | 吕兰            | 2007. 05. 15 | 15.67% | 235.00       |                |                |
|       | 吕兰            | 2007. 11. 21 | 1.00%  | 15.00        |                |                |

### （2）公司与股东的资金往来

2006 年 5 月 19 日，公司与吕兰签订无息借款协议，约定公司基于生产经营、补充公司流动资金之目的向吕兰借款人民币 300 万元。2007 年 6 月 8 日公司将该笔借款全额返还吕兰。

2006 年 12 月 31 日及 2007 年 7 月 3 日，本公司下属子公司自动化公司与吕兰签订两份无息借款协议，约定自动化公司向吕兰借款，两次借款资金总计人民币 156 万元。自动化公司于 2007 年 1 月 5 日、2007 年 5 月 12 日、2007 年

11月9日将该两笔借款分三次全额返还吕兰。

保荐人认为：报告期内发生的股权转让，使本公司及控股子公司的股权结构更加清晰，交易价格按照该等股权的原始出资额确定，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。报告期内公司及下属子公司与股东吕兰的资金往来，已清偿完毕，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

### 3、关联方往来款项余额

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，本公司与关联方之间无应收款项余额。

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，本公司与关联方应付款项余额详见下表：

| 单位：元  |            |            |            |
|-------|------------|------------|------------|
| 关联方名称 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
| 吕兰    | -          | -          | 262,201.00 |
| 合计    | -          | -          | 262,201.00 |

### （三）关联交易对财务和经营的影响

本公司具有独立的采购、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节没有关联交易。

报告期内发生的股权转让，本公司自然人股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯不再持有本公司控股子公司的股权，使本公司控股子公司的股权结构更加清晰。

报告期内发生的公司与股东之间的资金往来，系公司因业务发展而向股东拆借的资金，现已将该等借款全额返还吕兰，该等资金往来不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

### （四）关联交易决策程序及其公允性

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事

制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的程序，以确保关联交易的公允。

### （五）公司关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

公司在报告期内发生的关联交易金额和比例均较小，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。关联交易决策严格遵守公司现行《公司章程》和《关联交易决策制度》规定的相关权限。

2010年1月25日，本公司独立董事对报告期内关联交易履行审议程序的合法性发表了无保留意见。独立董事认为：

1、在报告期内，公司及下属子公司与关联方发生的关联交易为偶发性关联交易。发行人及其下属子公司收购关联方持有的公司下属子公司的少量股权，交易价格按照该等股权的原始出资额确定，交易数额较小，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，对公司影响不大。

2、在报告期内，公司及下属子公司吉林永大集团电气自动化有限公司分别与吕兰签订无息借款协议，向股东吕兰拆借部分资金用于其生产经营，现已将该等借款全额返还吕兰，该等资金拆借行为不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

### （六）公司减少和规范关联交易的其他措施

本公司已建立了独立完整的产、供、销体系，具备独立的生产经营能力，并已经建立了关联股东和关联董事的决策回避制度，保证关联交易按照公开、公平、公正的原则进行。

对于未来不可避免的关联交易，公司将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范关联交易。



## 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简介

#### （一）公司董事

公司董事 9 人，其中独立董事 3 人。具体情况如下：

##### 1、吕永祥

公司董事长。男，中国国籍，无境外永久居留权。1950 年出生，本科学历，高级工程师，1975 年毕业于吉林化工学院。1975 进入中国石油吉化集团公司，历任技术员、车间主任；1984 年进入吉林市自动化仪表一厂，任厂长；1988 年进入吉林市江北自动化仪表厂，任厂长；1993 年创立吉林永大有限公司，任董事长、总经理；1998 年至今，吉林永大集团有限公司，任董事长、总经理；目前任吉林永大集团股份有限公司董事长、总经理。吕永祥先生具有较强的科研能力，2006 年享受国务院特殊津贴。2002 年至 2006 年担任吉林省人大代表，2007 年当选吉林市第十四届人民代表大会常务委员。

##### 2、赵峰

公司董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1965 年出生，硕士学历，高级工程师，毕业于长春光机学院。1999 年至今，吉林永大集团有限公司，历任系统安装分公司经理、吉林永大集团有限公司总经理助理、控股子公司吉林永大集团电气自动化有限公司总经理、吉林永大集团有限公司副总经理。目前任吉林永大集团股份有限公司副总经理。

##### 3、王龙

公司董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1964 年出生，大专学历，高级经济师，1985 年毕业于吉林大学。1985 年进入电力部吉林水工机械厂结构分厂，任电气工程师。1993 年进入电力部吉林水工机械厂电控分厂，任生产技术副厂长。1995 年进入电力部吉林水工机械厂实业总公司，任经营科科长。1997

年进入华电电力机械厂，任综合计划处副处长。1999 年至今，吉林永大集团有限公司，历任销售经理、副总经理。目前任吉林永大集团股份有限公司副总经理。

#### 4、王桂芹

公司董事。女，中国国籍，无境外永久居留权。1956 年出生，高级经济师，1983 年毕业于吉林省电视大学。1975 年至 1978 年为吉林省桦甸市下乡知青。1978 年进入吉林市灯泡厂，任工人。1980 年进入吉林省电视大学学习。1983 年进入吉林市玻璃厂，历任质检员、企管、信息员。1990 年进入吉林市无线电厂，历任车间主任、技术科副科长。1995 年进入吉林市华星集团，历任全质办主任、总经理办公室主任。2001 年至今，吉林永大集团有限公司，历任质检部部长、管理部部长、总经理助理、副总经理。目前任吉林永大集团股份有限公司副总经理。

#### 5、吕兰

公司董事。女，中国国籍，无境外永久居留权。1979 年出生，本科学历，2003 年毕业于瑞士弗兰克林大学。2003 年进入吉林永大集团有限公司，历任总经理秘书、进出口部经理、总经理助理。

#### 6、李向文

公司董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1974 年出生，本科学历，会计师，毕业于吉林市广播电视大学。1991 年进入吉林市江北自动化仪表厂，历任出纳员、记账员。1993 年进入吉林永大有限公司，任财务部副部长。1998 年起，吉林永大集团有限公司，任财务部部长。

#### 7、穆钢

公司独立董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1957 年出生，博士学位，教授，1984 年毕业于东北电力大学，1991 年在清华大学取得博士学位。1984 年至今，在东北电力大学留校任教，历任教师、电力系副主任、电力系主任、电力学院院长助理兼任教务处处长、电力学院副院长、校长。目前任东北电力大学校长。穆钢先生是我国电力研究领域的专家，具有较高的学术成就，先后

获得电力部科技进步一等奖、吉林省科技进步二等奖、东北电力集团科技进步一等奖、国家电网公司科技进步三等奖、国家人事部有突出贡献的中青年专家称号、吉林省首批首席专家、享受国务院政府特殊津贴。穆钢先生目前还担任吉林省第十一届（2008年-2013年）人民代表大会代表、中国电机工程学会高级会员、中国电机工程学会电工数字专业委员会主任委员、吉林省自动化学会副理事长、吉林省学位委员会委员、教育部高等学校电气工程及其自动化专业教学指导分委员会委员及《电力系统自动化》、《信息与控制》杂志编委、吉林市博士联合会首任理事长。

## 8、万家震

公司独立董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1942年出生，本科学历，教授级高级工程师，1965年毕业于吉林电力学院（现东北电力大学）。1965年进入吉林省电力局农电局，从事变电专业工作。1973年成为吉林省高压开关专责人，负责吉林省高压开关设备的试验、研究、培训和技术管理工作。1983年至今，吉林省电机工程学会电气设备专委会，担任副主任兼学术秘书。万家震先生负责吉林省电力系统高压开关专业的技术管理工作，是电力系统高压开关领域的资深专家，先后获得电力工业部科技成果三等奖、吉林省电力局科技进步三等奖、吉林省电力局技术改进二等奖。万家震先生目前还担任电力部高压开关设备标准化技术委员会委员。

## 9、吴铁华

公司独立董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1968年出生，本科学历，副主任会计师，注册会计师，注册资产评估师，具有证券期货业务相关资格，1990年毕业于吉林市财贸学院。1996年进入吉林市会计师事务所吉丰分所，任业务部主任。1998年进入吉林市吉丰会计师事务所，任副所长。1999年进入吉林市华孚会计师事务所，任所长。2002年至今，利安达信隆会计师事务所吉林分所，任副所长。目前任利安达信隆会计师事务所吉林分所副所长。吴铁华先生在会计领域、资产评估领域具有较深的造诣，目前还担任吉林省注册会计师协会理事，吉林省资产评估协会理事，吉林省财政厅注册会计师管理办公室特聘专家，吉林省注册资产评估协会讲师团讲师，吉林市中小企业协会常务理

事，吉林市丰满区第六、七届政协委员。

## （二）公司监事

公司监事 3 人，其中职工代表监事 1 人。具体情况如下：

### 1、张希锬

公司监事会主席。男，中国国籍，无境外永久居留权。1958 年出生，会计师，毕业于沈阳工业大学。1980 年进入吉林市第一机械厂，历任材料会计、成本会计、财务科副科长、副总会计师。1999 年进入吉林龙鼎集团有限公司，历任成本会计、销售利润成本分析会计、财务部副部长、副总会计师、总会计师。2007 年至今，吉林永大集团有限公司，任信息部部长。目前任吉林永大集团股份有限公司信息部部长。

### 2、尹知明

公司监事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1978 年出生，大专学历，助理工程师，2000 年毕业于吉林北华大学工学院。2000 年至今，吉林永大集团有限公司，历任技术部设计员、市场报价部部长、市场部副经理、市场部经理。目前任吉林永大集团股份有限公司市场部经理。

### 3、姚进北

公司职工代表监事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1976 年出生，大专学历，2000 年毕业于吉林北华大学。2000 年至今，吉林永大集团有限公司，历任电气设计员、技术部部长、技术总工程师、质检部部长。目前任吉林永大集团股份有限公司质检部部长。

## （三）公司高级管理人员

公司高级管理人员 8 人。具体情况如下：

### 1、吕永祥

公司总经理。简历见公司董事简介。

### 2、李东

公司常务副总经理、董事会秘书。男，中国国籍，无境外永久居留权。1979年出生，2002年毕业于瑞士弗兰克林大学。2002年进入荷兰托克公司上海代表处，从事有色金属买卖与期货交易；2003年进入吉林永大集团有限公司，历任进出口分公司经理、市场部经理、副总经理。

### 3、赵峰

公司副总经理。简历见公司董事简介。

### 4、王龙

公司副总经理。简历见公司董事简介。

### 5、王桂芹

公司副总经理。简历见公司董事简介。

### 6、董玉华

公司副总经理，总工程师。男，中国国籍，无境外永久居留权。1954年出生，本科学历，高级工程师，1973年毕业于吉林化工学院。1973年进入中国石油吉化集团公司仪表厂研究所，历任试制一组技术负责人、助理工程师、工程师、副所长。1996年进入吉林永大有限公司，历任分厂厂长、总工程师。1998年进入吉林永大集团有限公司，历任副总经理、研发中心主任、总工程师。

### 7、刘忠民

公司副总经理，总工程师。男，中国国籍，无境外永久居留权。1950年出生，本科学历，高级工程师。1968年进入长春市新生开关厂，历任检验员、实验中心主任。1995年进入长春红星电器厂，任生产技术厂长。1998年进入吉林永大集团有限公司，历任电控分厂厂长、开关研究所所长、控股子公司吉林永大集团电气自动化有限公司副经理、控股子公司吉林永大电气开关有限公司总经理、吉林永大集团有限公司总工程师。

### 8、邓强

公司财务总监。男，中国国籍，无境外永久居留权。1968年出生，高级会

计师，1998年毕业于东北大学。1987年进入吉林市吉原钢管有限公司，任主管会计；1999年进入吉林黑土地集团，任财务部经理；2003年进入吉林市皇家花园酒店，任财务部经理；2006年进入吉林永大集团有限公司，历任财务部副部长、财务总监。

#### （四）核心技术人员

本公司的核心技术人员包括吕永祥、董玉华、刘忠民、张宝仁、郭大先 5 人。具体情况如下：

##### 1、吕永祥

简历见公司董事简介。

##### 2、董玉华

简历见公司高级管理人员简介。

##### 3、刘忠民

简历见公司高级管理人员简介。

##### 4、张宝仁

公司开关一所所长。男，中国国籍，无境外永久居留权。1959年出生，毕业于沈阳工业学院机械制造专业。1981年进入吉林省奋进机械厂，任技术员。1992年进入吉林吉诺尔电器集团公司，任公司发展部工程师。1998年进入吉林永大集团有限公司，任研究一所所长。作为公司机械设计骨干人员，先后参与开发了“永磁高压真空断路器”、“真空负荷开关”、“户外真空断路器”、“高压开关柜”等多种新产品。

##### 5、郭大先

公司开关二所所长。男，中国国籍，无境外永久居留权。1952年出生，毕业于吉林电大电子系，高级工程师。1985年进入国营第 8272 厂，任研究所所长，专门从事永磁产品的开发。2000年进入吉林恒通高压电气有限公司。2005年进入吉林永大集团有限公司，主要负责永磁高低压开关的研制工作，成

功研发出性能可靠、技术水平国际领先的永磁操动机构。在国内有关刊物上发表了《永磁直线位移耦合器》等多篇论文，在国际会议上发表了《永磁保持器》等 2 篇论文。

## （五）公司董事、监事的提名和选聘情况

### 1、董事的提名和选聘情况

2008 年 1 月 24 日，本公司创立大会选举吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、吕兰、李向文为公司董事。

2008 年 3 月 9 日，本公司 2008 年第二次临时股东大会选举由董事会提名的穆钢、万家震和吴铁华为公司独立董事。

上述 9 名董事（其中独立董事 3 名）共同组成本公司第一届董事会。

### 2、监事的提名和选聘情况

2008 年 1 月 9 日，公司职工代表大会选举姚进北为公司职工代表监事。

2008 年 1 月 24 日，公司创立大会选举张希锟、尹知明为公司监事。

上述 3 名监事共同组成本公司第一届监事会。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

### （一）持有股份情况

#### 1、本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的情况如下表所示：

| 股东  | 持股数量（万股） | 持股比例   |
|-----|----------|--------|
| 吕永祥 | 5,048.26 | 45.08% |
| 吕兰  | 2,054.40 | 18.34% |



|     |       |       |
|-----|-------|-------|
| 李向文 | 25.68 | 0.23% |
|-----|-------|-------|

除以上 3 人外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员没有直接持有本公司股份的情况。

## 2、本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员间接持有本公司股份的情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司董事长吕永祥，高级管理人员赵峰、王龙、王桂芹、董玉华、刘忠民，在 2008 年 7 月通过吉林市君和企业管理有限公司间接持有本公司 500 万股股份，持股比例为 4.47%。

以上 6 人持有吉林市君和企业管理有限公司的股份情况如下表所示：

| 股东姓名 | 职位                            | 出资金额（万元） | 出资比例    |
|------|-------------------------------|----------|---------|
| 吕永祥  | 本公司董事长、总经理、核心技术人员<br>吉林君和执行董事 | 450.00   | 90.00%  |
| 赵峰   | 本公司董事、副总经理                    | 10.00    | 2.00%   |
| 王龙   | 本公司董事、副总经理                    | 10.00    | 2.00%   |
| 王桂芹  | 本公司董事、副总经理<br>吉林君和监事          | 10.00    | 2.00%   |
| 董玉华  | 本公司副总经理、核心技术人员                | 10.00    | 2.00%   |
| 刘忠民  | 本公司副总经理、核心技术人员                | 10.00    | 2.00%   |
| 合计   |                               | 500.00   | 100.00% |

除以上 6 人外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员没有间接持有本公司股份的情况。

## 3、本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的亲属直接持有本公司股份的情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的亲属直接持有本公司股份的情况如下表所示：

| 股东  | 亲属关系     | 持股数量（万股） | 持股比例   |
|-----|----------|----------|--------|
| 吕洋  | 董事长吕永祥之子 | 2,054.40 | 18.34% |
| 兰秀珍 | 董事长吕永祥之妻 | 1,027.20 | 9.17%  |
| 吕永凯 | 董事长吕永祥之弟 | 42.80    | 0.38%  |
| 吕玉珍 | 董事长吕永祥之妹 | 19.26    | 0.17%  |

除以上 4 人外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不

存在其亲属直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）股份质押或冻结情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司的上述股份不存在任何质押或冻结情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，吕永祥、吕兰、李向文直接持有本公司股份；吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、董玉华、刘忠民共同投资设立了吉林市君和企业管理有限公司。除上述情形外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2009 年从公司领取薪酬的情况如下表：

| 姓名  | 公司现任职务         | 2009 年税前薪酬（万元） |
|-----|----------------|----------------|
| 吕永祥 | 董事长、总经理、核心技术人员 | 30             |
| 赵峰  | 董事，副总经理        | 18             |
| 王龙  | 董事，副总经理        | 18             |
| 王桂芹 | 董事，副总经理        | 18             |
| 吕兰  | 董事，总经理助理       | 16             |
| 李向文 | 董事，财务部部长       | 7.5            |
| 穆钢  | 独立董事           | 3.6            |
| 万家震 | 独立董事           | 3.6            |
| 吴铁华 | 独立董事           | 3.6            |
| 张希铨 | 监事会主席，信息部部长    | 7.5            |
| 尹知明 | 监事，市场部部长       | 7.5            |
| 姚进北 | 监事，质检部部长       | 7.5            |
| 李东  | 常务副总经理，董事会秘书   | 18             |
| 董玉华 | 副总经理，核心技术人员    | 18             |
| 刘忠民 | 副总经理，核心技术人员    | 18             |

|     |        |     |
|-----|--------|-----|
| 邓强  | 财务总监   | 7.5 |
| 张宝仁 | 核心技术人员 | 8   |
| 郭大先 | 核心技术人员 | 8   |

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他任职情况如下：

| 姓名  | 兼职单位             | 所任职务     | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|------------------|----------|------------|
| 吕永祥 | 电表公司             | 执行董事、总经理 | 本公司的全资子公司  |
|     | 热镀铝公司            | 执行董事、总经理 | 本公司的全资子公司  |
|     | 开关公司             | 执行董事、总经理 | 本公司的全资子公司  |
|     | 吉林君和             | 执行董事     | 本公司的股东     |
| 吕兰  | 电表公司             | 监事       | 本公司的全资子公司  |
|     | 热镀铝公司            | 监事       | 本公司的全资子公司  |
|     | 开关公司             | 监事       | 本公司的全资子公司  |
| 王桂芹 | 吉林君和             | 监事       | 本公司的股东     |
| 穆钢  | 东北电力大学           | 校长       | 无          |
| 万家震 | 吉林省电机工程学会电气设备专委会 | 副主任兼学术秘书 | 无          |
| 吴铁华 | 利安达信隆会计师事务所吉林分所  | 副所长      | 无          |

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

| 姓名（职务）           | 姓名（职务）  | 亲属关系 |
|------------------|---------|------|
| 吕永祥（董事长、总经理）     | 吕兰（董事）  | 父女关系 |
| 吕永祥（董事长、总经理）     | 李向文（董事） | 舅甥关系 |
| 李东（常务副总经理、董事会秘书） | 吕兰（董事）  | 夫妻关系 |

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺

### （一）本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议

为了保护公司的知识产权和保持核心技术人员的稳定，公司与高管人员、核心技术人员及职工监事签订了劳动合同。另外，公司与核心技术人员签署了《技术保密协议》，确保公司核心技术的保密性。

### （二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所作的重要承诺

作为股东的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，已就本次发行前所持本公司股份进行锁定的事项做出承诺，具体内容见本招股说明书第五节之“七、（三）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十七条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合《公司章程》所规定的程序，符合法律法规规定的任职资格。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

### （一）董事变动情况

自2007年1月1日起至2008年1月24日公司创立大会召开前，永大集团的董事会成员为三人，分别为吕永祥、吕永凯和吕玉珍，吕永祥为董事长。

2008年1月24日公司召开创立大会，选举吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、吕兰和李向文为公司第一届董事会成员，吕永祥为董事长。

2008年3月9日公司召开2008年第二次临时股东大会，选举穆钢、万家震和吴铁华为公司第一届董事会独立董事。

2008年1月31日股份公司成立前，吕永祥、吕永凯和吕玉珍三位董事中，吕永凯和吕玉珍是控股股东吕永祥的家族成员，吕永祥在公司董事会决策中具有重要作用；2008年1月31日股份公司成立后，新增加的赵峰、王龙、王桂芹、吕兰、李向文五名非独立董事，在报告期初即是公司的核心经营层成员或者股东。最近三年内，发行人董事没有发生重大变化。

## （二）监事变动情况

自2007年1月1日起至2008年1月24日公司创立大会召开前，永大集团未设监事会，只设执行监事一人，为兰秀珍。

2008年1月9日公司职工代表大会选举姚进北为职工代表监事。2008年1月24日公司召开创立大会，选举张希锟、尹知明为第一届监事会成员。2008年1月24日，在第一届监事会第一次会议上选举张希锟为监事会主席。

## （三）高级管理人员变动情况

自2007年1月1日起至今，公司总经理吕永祥、副总经理李东、赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民均未发生变动。2008年1月，公司原副总经理吕永凯因个人原因辞去副总经理职务。

2008年1月24日，本公司第一届董事会第一次会议续聘吕永祥为总经理，李东、赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民为副总经理。根据上市公司的有关规定，选聘邓强为财务总监，李东为董事会秘书。

公司在2007年-2009年期间董事、监事、高级管理人员的变动系根据生产经营实际需要的正常变动，履行了相关法律程序，公司上述人员变动不会对生产经营造成不利影响。

## 第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，已经初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的治理结构，设有健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，并在公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。

本公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行，上述机构和人员依法运作，未出现违法违规现象，能够切实履行应尽的职责和义务。

### 一、制度的建立健全及运行情况

#### （一）公司股东大会、董事会、监事会的建立情况

2008年1月24日，本公司召开吉林永大集团股份有限公司创立大会暨第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》；选举产生了公司第一届董事会、第一届监事会；审议通过了股东大会、董事会及监事会的议事规则等议案。

2008年3月9日，公司2008年第二次临时股东大会选举了第一届董事会的3名独立董事，公司第一届董事会成员增至9人，独立董事的人数占公司董事会人数的比例达到1/3。

#### （二）股东大会、董事会、监事会的职权和履行职责情况

##### 1、发行人股东大会的职权和履行职责情况

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》之规定，本公司股东大会的职权为：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润

分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司自变更设立后，共召开股东大会 8 次，具体情况如下：

（1）2008 年 1 月 24 日，本公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，决定将吉林永大集团有限公司整体变更为股份有限公司并更名为吉林永大集团股份有限公司；决定注册资本增至 10,700 万元；审议通过了《公司章程》；审议通过了股东大会、董事会及监事会的议事规则等议案；选举吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、吕兰和李向文为公司第一届董事会成员；选举张希锟、尹知明为股东代表监事，与职工代表大会选举的职工代表监事姚进北共同组成第一届监事会。

（2）2008 年 3 月 9 日，本公司召开 2008 年第二次临时股东大会，选举穆钢、万家震、吴铁华 3 人为公司第一届董事会独立董事。审议通过了《独立董事制度》、《募集资金管理办法》、《关联交易决策制度》、《关于修改〈公司章程〉的议案》等议案。

（3）2008 年 6 月 16 日，本公司召开 2008 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于增资扩股的议案》和《关于修改〈公司章程〉的议案》。

（4）2008 年 8 月 15 日，本公司召开 2008 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2008 年度中期分红的议案》。

（5）2009 年 3 月 4 日，本公司召开 2008 年度股东大会，审议通过了《2008 年度董事会工作报告》、《2008 年度监事会工作报告》、《2008 年度财务决算报告》、《2008 年度利润分配预案》、《公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、《关于公司股票发行前滚存利润分配的议案》、《关于首次公开发行股票募集资



金投向可行性报告的议案》、《关于提请授权董事会全权办理本次公开发行股票并上市有关具体事宜的议案》、《关于修改〈公司章程〉的议案》等。

（6）2009年6月15日，本公司召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了《关于修改〈公司章程〉的议案》、《关于发行人将部分募集资金投资项目的实施方式由“发行人直接进行建设”更改为“通过增资全资子公司进行建设”的议案》。

（7）2009年6月19日，本公司召开2009年第二次临时股东大会，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司2008年年度分红的议案》。

（8）2010年2月1日，本公司召开2009年度股东大会，审议通过了《2009年度董事会工作报告》、《2009年度监事会工作报告》、《2009年度财务决算报告》、《2009年度利润分配预案》、《关于续聘上海众华沪银会计师事务所有限公司为吉林永大集团股份有限公司审计机构的议案》、《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议有效期的议案》、《关于公司股票发行前滚存利润分配的议案》等。

本公司设立以来，公司股东大会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等文件的要求，对公司的相关事项做出了决策，程序规范，决策科学，效果良好。

## 2、发行人董事会的职权和履行职责情况

根据《公司章程》和《董事会议事规则》之规定，本公司董事会的职权为：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理；根据经理的提名，聘任或者解

聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

本公司自变更设立后，共召开董事会 9 次，具体情况如下：

（1）2008 年 1 月 24 日，本公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举吕永祥为董事长，聘任吕永祥为总经理，聘任赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民为副总经理，聘任李东为副总经理兼董事会秘书，聘任邓强为财务总监。

（2）2008 年 2 月 23 日，本公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于选举独立董事的议案》；审议通过了《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《信息披露事务管理制度》等多项公司管理制度；涉及股东大会决策的事项提请股东大会审议。

（3）2008 年 6 月 1 日，本公司召开第一届董事会临时会议，审议通过了《关于增资扩股的议案》、《关于修改〈公司章程〉的议案》，并提请公司股东大会审议以上两项议案。

（4）2008 年 7 月 31 日，本公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2008 年度中期分红的议案》，并提请公司股东大会审议。

（5）2009 年 2 月 12 日，本公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《2008 年度董事会工作报告》、《2008 年度财务决算报告》、《2008 年度利润分配预案》、《公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、《关于公司股票发行前滚存利润分配的议案》、《关于首次公开发行股票募集资金投向可行性报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行股票并上市有关具体事宜的议案》、《关于修改〈公司章程〉的议案》、《关于聘任公司常务副总经理的议案》等。

（6）2009 年 5 月 25 日，本公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于修改〈公司章程〉的议案》、《关于发行人将部分募集资金投资项目的实

施方式由“发行人直接进行建设”更改为“通过增资全资子公司进行建设”的议案》。

（7）2009年5月30日，本公司召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司2009年年度分红的议案》，并提请公司股东大会审议。

（8）2009年8月3日，本公司召开第一届董事会第七次会议，审议通过了《关于同意经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计的吉林永大集团股份有限公司2006、2007、2008年度及2009年1—6月财务报告的议案》。

（9）2010年1月11日，本公司召开第一届董事会第八次会议，审议通过了《2009年度董事会工作报告》、《2009年度财务决算报告》、《2009年度利润分配预案》、《关于续聘上海众华沪银会计师事务所有限公司为吉林永大集团股份有限公司审计机构的议案》、《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议有效期的议案》、《关于公司股票发行前滚存利润分配的议案》等。

本公司自设立以来，公司董事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中的有关规定，对公司的相关事项做出了决策，程序规范。

### 3、发行人监事会的职权和履行职责情况

根据《公司章程》和《监事会议事规则》之规定，本公司监事会的职权为：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

本公司自变更成立后，共召开监事会 7 次，具体情况如下：

（1）2008 年 1 月 24 日，本公司召开第一届监事会第一次会议，选举张希轫为监事会主席。

（2）2008 年 7 月 31 日，本公司召开第一届监事会第二次会议，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2008 年度中期分红的议案》。

（3）2009 年 2 月 12 日，本公司召开第一届监事会第三次会议，审议通过了《2008 年度监事会工作报告》、《2008 年度财务决算报告》、《2008 年度利润分配预案》。

（4）2009 年 5 月 25 日，本公司召开第一届监事会第四次会议，审议通过了《关于发行人将部分募集资金投资项目的实施方式由“发行人直接进行建设”更改为“通过增资全资子公司进行建设”的议案》。

（5）2009 年 5 月 30 日，本公司召开第一届监事会第五次会议，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2009 年年度分红的议案》。

（6）2009 年 8 月 3 日，本公司召开第一届监事会第六次会议，审议通过了《关于同意经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计的吉林永大集团股份有限公司 2006、2007、2008 年度及 2009 年 1—6 月财务报告的议案》。

（7）2010 年 1 月 11 日，本公司召开第一届监事会第七次会议，审议通过了《2009 年度监事会工作报告》、《2009 年度财务决算报告》、《2009 年度利润分配预案》。

公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》中的有关规定。

### （三）独立董事制度的建立健全及运行情况

为进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公

司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》的规定，公司建立了独立董事制度。2008年3月9日，本公司召开2008年第二次临时股东大会，选举穆钢、万家震、吴铁华3人为公司第一届董事会独立董事。

独立董事自接受聘任以来，仔细审阅了本公司近三年关联交易事项的内容，审阅了公司最近三年的年度报告、审计报告等有关文件资料，并就上述事项发表了独立意见。此外，本公司将每年组织独立董事不定期召开讨论会，就有关公司治理、公司发展战略等重要事项进行研究，充分发挥独立董事在完善公司治理结构方面的作用。

#### （四）董事会专门委员会的设置情况

为强化公司董事会决策功能，确保公司董事会对经理层和公司其他高级管理人员的有效监督，完善公司的法人治理结构，公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》等有关法律法规和规范性文件，本公司在董事会下设立四个专门委员会，分别是战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会。

专门委员会的具体组成情况如下：

##### 1、战略委员会

主要职责：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

委员会成员：吕永祥（主任）、穆钢（独立董事）、万家震（独立董事）。

##### 2、审计委员会

主要职责：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；提名公司内部审计部门的负责人；公司

董事会授予的其他事宜。

委员会成员：吴铁华（主任、独立董事）、吕永祥、万家震（独立董事）。

### 3、薪酬与考核委员会

主要职责：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

委员会成员：穆钢（主任、独立董事）、吕永祥、吴铁华（独立董事）。

### 4、提名委员会

主要职责：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；对副总经理、董事会秘书、财务负责人等需要董事会决议的其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

委员会成员：万家震（主任、独立董事）、吕永祥、穆钢（独立董事）。

## （五）董事会秘书的运作情况

本公司董事会秘书李东先生按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定，筹备董事会会议和股东大会，确保了公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权；出席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。



## 二、发行人有关违法违规情况说明

公司最近三年依法经营，不存在违法违规行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

## 三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

公司最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

## 四、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价

### （一）公司内部控制制度的建设情况

公司一直致力于内部控制制度的制定和完善，针对自身特点，逐步建立并完善一系列内控制度，建立了符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规的管理制度。公司在运作过程中力争做到有制度可循，有制度必循，违反制度必究。

公司现已明确建立了以下内部控制制度：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《独立董事制度》等。

上述制度的建立，使公司经营活动中的各项业务，有了规范的内部控制制度或管理办法，这不仅使公司的各项业务有规可循，而且也使公司沿着健康有序的运营轨道持续高效发展。

### （二）公司管理层对内部控制情况的自我评估意见

根据《吉林永大集团股份有限公司内部控制的自我评价》，本公司管理层认为：“本公司按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》及其他相关法律法规和财政部《内部会计控制规范——基本规范(试行)》、《企业内部控制基本规范》等相关法规的要求及其他试行的具体规范，建立的内部控制是



适当、合理的，并在报告期内一贯、有效地得以遵守。本公司按照《企业内部控制基本规范》及《内部会计控制规范——基本规范(试行)》标准在所有方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。”

### （三）注册会计师对公司内部控制情况的鉴证意见

本次发行审计机构上海众华沪银会计师事务所对本公司内部控制情况进行了鉴证，并出具《内控鉴证报告》（沪众会字（2010）第 0507 号），鉴证意见如下：“我们认为，贵公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的审计财务报告（沪众会字（2010）第 0506 号）。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目            | 2009. 12. 31          | 2008. 12. 31          | 2007. 12. 31          |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                       |                       |                       |
| 货币资金          | 30,464,307.79         | 34,511,302.49         | 12,502,317.32         |
| 交易性金融资产       | -                     | -                     | -                     |
| 应收票据          | 3,460,780.67          | 50,000.00             | -                     |
| 应收账款          | 88,474,903.23         | 64,561,975.84         | 59,413,990.33         |
| 预付款项          | 10,044,000.46         | 7,953,931.37          | 16,078,783.73         |
| 应收利息          | -                     | -                     | -                     |
| 应收股利          | -                     | -                     | -                     |
| 其他应收款         | 12,877,557.39         | 7,641,898.97          | 13,774,654.29         |
| 存货            | 99,686,434.43         | 117,450,037.91        | 80,162,139.57         |
| 一年内到期的非流动资产   | -                     | -                     | -                     |
| 其他流动资产        | -                     | -                     | -                     |
| <b>流动资产合计</b> | <b>245,007,983.97</b> | <b>232,169,146.58</b> | <b>181,931,885.24</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                       |                       |                       |
| 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        | -                     | -                     | -                     |
| 投资性房地产        | -                     | -                     | -                     |
| 固定资产          | 92,966,338.23         | 90,659,382.89         | 80,248,477.42         |
| 在建工程          | 22,915,204.60         | -                     | 5,793,668.51          |

|                |                       |                       |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 工程物资           | 160,567.75            | -                     | 5,130.77              |
| 固定资产清理         | -                     | -                     | -                     |
| 生产性生物资产        | -                     | -                     | -                     |
| 油气资产           | -                     | -                     | -                     |
| 无形资产           | 25,153,421.39         | 25,670,584.44         | 23,315,319.40         |
| 开发支出           | -                     | -                     | -                     |
| 商誉             | -                     | -                     | -                     |
| 长期待摊费用         | -                     | -                     | 252,151.72            |
| 递延所得税资产        | 5,513,646.78          | 5,012,214.41          | 2,496,025.05          |
| 其他非流动资产        | -                     | -                     | -                     |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>146,709,178.75</b> | <b>121,342,181.74</b> | <b>112,110,772.87</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>391,717,162.72</b> | <b>353,511,328.32</b> | <b>294,042,658.11</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                       |                       |                       |
| 短期借款           | 87,200,000.00         | 71,500,000.00         | 76,500,000.00         |
| 交易性金融负债        | -                     | -                     | -                     |
| 应付票据           | -                     | 2,800,000.00          | 1,825,300.00          |
| 应付账款           | 13,957,579.20         | 18,628,870.09         | 27,895,224.12         |
| 预收款项           | 10,531,503.80         | 28,211,685.54         | 17,142,839.09         |
| 应付职工薪酬         | 11,560,462.78         | 13,573,011.70         | 3,376,723.64          |
| 应交税费           | 7,553,460.84          | -3,040,930.05         | -899,749.57           |
| 应付利息           | -                     | -                     | -                     |
| 应付股利           | -                     | -                     | 262,201.00            |
| 其他应付款          | 7,234,758.00          | 3,589,568.40          | 3,892,112.01          |
| 一年内到期的非流动负债    | -                     | 35,000,000.00         | 15,000,000.00         |
| 其他流动负债         | -                     | -                     | -                     |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>138,037,764.62</b> | <b>170,262,205.68</b> | <b>144,994,650.29</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                       |                       |                       |
| 长期借款           | 4,360,000.00          | 4,360,000.00          | 39,360,000.00         |
| 应付债券           | -                     | -                     | -                     |
| 长期应付款          | -                     | -                     | -                     |
| 专项应付款          | -                     | -                     | -                     |
| 预计负债           | -                     | -                     | -                     |
| 递延所得税负债        | -                     | -                     | -                     |
| 其他非流动负债        | -                     | -                     | -                     |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>4,360,000.00</b>   | <b>4,360,000.00</b>   | <b>39,360,000.00</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>142,397,764.62</b> | <b>174,622,205.68</b> | <b>184,354,650.29</b> |
| <b>股东权益：</b>   |                       |                       |                       |
| 股本             | 11,200,000.00         | 112,000,000.00        | 62,500,000.00         |
| 资本公积           | 135,771.25            | 135,771.25            | 20,571,557.27         |

|             |                |                |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 减：库存股       | -              | -              | -              |
| 盈余公积        | 3,745,654.94   | 2,294,979.09   | 2,363,112.76   |
| 未分配利润       | 133,437,971.91 | 64,458,372.30  | 24,197,126.27  |
| 外币报表折算差额    | -              | -              | -              |
| 归属于母公司所有者权益 | 249,319,398.10 | 178,889,122.64 | 109,631,796.30 |
| 少数股东权益      | -              | -              | 56,211.52      |
| 股东权益合计      | 249,319,398.10 | 178,889,122.64 | 109,688,007.82 |
| 负债和股东权益总计   | 391,717,162.72 | 353,511,328.32 | 294,042,658.11 |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                         | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度               |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>314,588,328.80</b> | <b>358,133,211.86</b> | <b>212,308,237.30</b> |
| 减：营业成本                     | 153,182,764.08        | 205,444,743.40        | 112,123,965.90        |
| 营业税金及附加                    | 2,505,739.40          | 2,137,649.45          | 1,765,269.63          |
| 销售费用                       | 33,489,456.92         | 36,832,867.62         | 13,814,922.20         |
| 管理费用                       | 38,826,225.88         | 43,054,564.88         | 38,979,367.02         |
| 财务费用                       | 6,917,649.38          | 10,225,255.71         | 8,865,589.46          |
| 资产减值损失                     | 4,556,721.40          | 2,957,548.33          | -497,841.22           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | -                     | -                     | -                     |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | -                     | -                     | -263,763.87           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -                     | -                     | -                     |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>75,109,771.74</b>  | <b>57,480,582.47</b>  | <b>36,993,200.44</b>  |
| 加：营业外收入                    | 5,297,905.52          | 5,072,717.87          | 3,030,880.53          |
| 减：营业外支出                    | 630,188.35            | 432,709.61            | 167,101.82            |
| 其中：非流动资产处置损失               | 19,708.35             | -                     | -                     |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>79,777,488.91</b>  | <b>62,120,590.73</b>  | <b>39,856,979.15</b>  |
| 减：所得税费用                    | 9,347,213.45          | -2,166,949.25         | 3,812,502.18          |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>70,430,275.46</b>  | <b>64,287,539.98</b>  | <b>36,044,476.97</b>  |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 70,430,275.46         | 64,257,326.34         | 35,389,715.05         |
| 少数股东损益                     | -                     | 30,213.64             | 654,761.92            |
| 其中：被合并方在合并前实现利润            | -                     | -                     | -                     |
| <b>五、每股收益：</b>             |                       |                       |                       |
| （一）基本每股收益                  | 0.63                  | 0.59                  | 0.59                  |
| （二）稀释每股收益                  | 0.63                  | 0.59                  | 0.59                  |

## 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度               |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 272,513,140.13        | 353,357,152.13        | 230,878,272.55        |
| 收到的税费返还                   | 4,070,765.24          | 6,064,101.11          | 2,901,293.69          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 9,487,601.17          | 8,694,170.42          | 19,713,362.82         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>286,071,506.54</b> | <b>368,115,423.66</b> | <b>253,492,929.06</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 121,045,688.27        | 195,157,184.77        | 124,379,172.60        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 36,593,439.21         | 25,272,917.89         | 31,378,029.07         |
| 支付的各项税费                   | 34,524,002.87         | 26,083,989.17         | 23,948,542.72         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 43,582,778.69         | 60,032,487.72         | 59,143,334.99         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>235,745,909.04</b> | <b>306,546,579.55</b> | <b>238,849,079.38</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>50,325,597.50</b>  | <b>61,568,844.11</b>  | <b>14,643,849.68</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 | -                     | -                     | 30,000,000.00         |
| 取得投资收益收到的现金               | -                     | -                     | -                     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 615,000.00            | 49,000.00             | 92,000.00             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                     | -                     | -                     |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>615,000.00</b>     | <b>49,000.00</b>      | <b>30,092,000.00</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 28,891,221.44         | 14,371,123.12         | 33,073,717.66         |
| 投资支付的现金                   | -                     | -                     | 1,325,000.00          |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                     | -                     | -                     |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>28,891,221.44</b>  | <b>14,371,123.12</b>  | <b>34,398,717.66</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-28,276,221.44</b> | <b>-14,322,123.12</b> | <b>-4,306,717.66</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 | -                     | 5,000,000.00          | 10,000,000.00         |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                     | -                     | -                     |
| 取得借款收到的现金                 | 87,200,000.00         | 87,500,000.00         | 76,500,000.00         |
| 发行债券收到的现金                 | -                     | -                     | -                     |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>87,200,000.00</b>  | <b>92,500,000.00</b>  | <b>86,500,000.00</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 106,500,000.00        | 107,500,000.00        | 86,500,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 6,796,370.76          | 9,926,844.28          | 10,239,323.57         |

|                           |                       |                       |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | -                     | -                     | -                     |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>113,296,370.76</b> | <b>117,426,844.28</b> | <b>96,739,323.57</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-26,096,370.76</b> | <b>-24,926,844.28</b> | <b>-10,239,323.57</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>              | <b>-310,891.54</b>    | <b>-18,691.49</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-4,046,994.70</b>  | <b>22,008,985.17</b>  | <b>79,116.96</b>      |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 34,511,302.49         | 12,502,317.32         | 12,423,200.36         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>30,464,307.79</b>  | <b>34,511,302.49</b>  | <b>12,502,317.32</b>  |

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目            | 2009.12.31            | 2008.12.31            | 2007.12.31            |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                       |                       |                       |
| 货币资金          | 23,151,708.33         | 32,828,892.44         | 8,609,688.34          |
| 交易性金融资产       | -                     | -                     | -                     |
| 应收票据          | 2,521,727.00          | -                     | -                     |
| 应收账款          | 82,995,686.51         | 60,948,634.20         | 56,716,426.08         |
| 预付款项          | 4,403,300.03          | 1,872,294.08          | 3,118,974.85          |
| 应收利息          | -                     | -                     | -                     |
| 应收股利          | -                     | -                     | -                     |
| 其他应收款         | 39,658,903.00         | 50,433,116.25         | 42,484,273.13         |
| 存货            | 18,423,505.27         | 23,743,083.13         | 20,118,261.56         |
| 一年内到期的非流动资产   | -                     | -                     | -                     |
| 其他流动资产        | -                     | -                     | -                     |
| <b>流动资产合计</b> | <b>171,154,830.14</b> | <b>169,826,020.10</b> | <b>131,047,623.96</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                       |                       |                       |
| 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        | 33,190,077.88         | 33,190,077.88         | 94,700,170.19         |
| 投资性房地产        | -                     | -                     | -                     |
| 固定资产          | 75,288,400.21         | 80,236,530.67         | 60,367,473.58         |
| 在建工程          | 4,166,577.15          | -                     | 5,793,668.51          |
| 工程物资          | 160,567.75            | -                     | 5,130.77              |
| 固定资产清理        | -                     | -                     | -                     |
| 生产性生物资产       | -                     | -                     | -                     |

|                |                       |                       |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 油气资产           | -                     | -                     | -                     |
| 无形资产           | 25,132,053.84         | 25,670,584.44         | 23,315,319.40         |
| 开发支出           | -                     | -                     | -                     |
| 商誉             | -                     | -                     | -                     |
| 长期待摊费用         | -                     | -                     | 252,151.72            |
| 递延所得税资产        | 5,376,129.58          | 4,953,325.89          | 2,451,124.55          |
| 其他非流动资产        | -                     | -                     | -                     |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>143,313,806.41</b> | <b>144,050,518.88</b> | <b>186,885,038.72</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>314,468,636.55</b> | <b>313,876,538.98</b> | <b>317,932,662.68</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                       |                       |                       |
| 短期借款           | 87,200,000.00         | 71,500,000.00         | 76,500,000.00         |
| 交易性金融负债        | -                     | -                     | -                     |
| 应付票据           | -                     | 2,800,000.00          | 1,825,300.00          |
| 应付账款           | 3,715,385.34          | 4,479,667.50          | 2,287,947.92          |
| 预收款项           | 6,939,321.80          | 18,241,046.84         | 13,618,186.09         |
| 应付职工薪酬         | 10,094,423.20         | 11,978,436.46         | 1,235,322.97          |
| 应交税费           | 2,398,968.88          | -1,154,446.60         | -2,467,465.05         |
| 应付利息           | -                     | -                     | -                     |
| 应付股利           | -                     | -                     | -                     |
| 其他应付款          | 50,168,216.74         | 31,586,272.71         | 60,986,474.95         |
| 一年内到期的非流动负债    | -                     | 35,000,000.00         | 15,000,000.00         |
| 其他流动负债         | -                     | -                     | -                     |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>160,516,315.96</b> | <b>174,430,976.91</b> | <b>168,985,766.88</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                       |                       |                       |
| 长期借款           | 4,360,000.00          | 4,360,000.00          | 39,360,000.00         |
| 应付债券           | -                     | -                     | -                     |
| 长期应付款          | -                     | -                     | -                     |
| 专项应付款          | -                     | -                     | -                     |
| 预计负债           | -                     | -                     | -                     |
| 递延所得税负债        | -                     | -                     | -                     |
| 其他非流动负债        | -                     | -                     | -                     |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>4,360,000.00</b>   | <b>4,360,000.00</b>   | <b>39,360,000.00</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>164,876,315.96</b> | <b>178,790,976.91</b> | <b>208,345,766.88</b> |
| <b>股东权益：</b>   |                       |                       |                       |
| 股本             | 112,000,000.00        | 112,000,000.00        | 62,500,000.00         |
| 资本公积           | 135,771.25            | 135,771.25            | 23,455,768.25         |
| 减：库存股          | -                     | -                     | -                     |
| 盈余公积           | 3,745,654.94          | 2,294,979.09          | 2,363,112.76          |
| 未分配利润          | 33,710,894.40         | 20,654,811.73         | 21,268,014.79         |



|                  |                       |                       |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 外币报表折算差额         | -                     | -                     | -                     |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>149,592,320.59</b> | <b>135,085,562.07</b> | <b>109,586,895.80</b> |
| <b>负债和股东权益合计</b> | <b>314,468,636.55</b> | <b>313,876,538.98</b> | <b>317,932,662.68</b> |

## 2、母公司利润表

单位：元

| 项目                         | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度               |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>162,033,119.31</b> | <b>203,229,166.77</b> | <b>145,038,762.49</b> |
| 减：营业成本                     | 112,096,930.34        | 159,236,957.79        | 113,754,031.19        |
| 营业税金及附加                    | 712,063.82            | 384,385.46            | 466,675.79            |
| 销售费用                       | 14,765,450.11         | 18,256,916.54         | 7,701,781.21          |
| 管理费用                       | 20,518,736.52         | 25,723,928.52         | 19,527,214.25         |
| 财务费用                       | 6,938,749.42          | 10,208,106.85         | 8,860,220.07          |
| 资产减值损失                     | 3,863,283.66          | 2,636,845.07          | -732,137.67           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | -                     | -                     | -                     |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 10,000,000.00         | 30,471,016.79         | 40,167,834.95         |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -                     | -                     | -                     |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>13,137,905.44</b>  | <b>17,253,043.33</b>  | <b>35,628,812.60</b>  |
| 加：营业外收入                    | 1,156,128.45          | 1,130,559.72          | 9,092.50              |
| 减：营业外支出                    | 339,800.00            | 257,417.18            | 36,916.82             |
| 其中：非流动资产处置损失               | -                     | -                     | -                     |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>13,954,233.89</b>  | <b>18,126,185.87</b>  | <b>35,600,988.28</b>  |
| 减：所得税费用                    | -552,524.63           | -2,372,480.40         | 2,765,532.09          |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>14,506,758.52</b>  | <b>20,498,666.27</b>  | <b>32,835,456.19</b>  |
| <b>五、每股收益：</b>             |                       |                       |                       |
| （一）基本每股收益                  | 0.13                  | 0.19                  | 0.54                  |
| （二）稀释每股收益                  | 0.13                  | 0.19                  | 0.54                  |

## 3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目                    | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度               |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                       |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 141,666,997.88        | 217,080,815.71        | 138,611,048.36        |
| 收到的税费返还               | 69,094.00             | 2,558,707.91          | 4,000.00              |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 36,956,159.05         | 47,941,876.29         | 61,214,147.67         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>178,692,250.93</b> | <b>267,581,399.91</b> | <b>199,829,196.03</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 122,860,161.55        | 145,357,565.09        | 121,022,160.28        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 25,341,796.82         | 12,490,014.98         | 7,837,481.67          |

|                           |                       |                       |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 支付的各项税费                   | 8,817,945.28          | 5,221,205.08          | 8,213,476.37          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 11,798,070.64         | 76,492,558.10         | 40,976,984.51         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>168,817,974.29</b> | <b>239,561,343.25</b> | <b>178,050,102.83</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>9,874,276.64</b>   | <b>28,020,056.66</b>  | <b>21,779,093.20</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 | -                     | -                     | 30,000,000.00         |
| 取得投资收益收到的现金               | 10,000,000.00         | 30,000,000.00         | -                     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 595,000.00            | 39,000.00             | 50,000.00             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                     | -                     | -                     |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>10,595,000.00</b>  | <b>30,039,000.00</b>  | <b>30,050,000.00</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 4,050,089.99          | 8,864,317.74          | 28,852,394.34         |
| 投资支付的现金                   | -                     | -                     | 16,325,000.00         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                     | -                     | -                     |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>4,050,089.99</b>   | <b>8,864,317.74</b>   | <b>45,177,394.34</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>6,544,910.01</b>   | <b>21,174,682.26</b>  | <b>-15,127,394.34</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 | -                     | 5,000,000.00          | 10,000,000.00         |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                     | -                     | -                     |
| 取得借款收到的现金                 | 87,200,000.00         | 87,500,000.00         | 76,500,000.00         |
| 发行债券收到的现金                 | -                     | -                     | -                     |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>87,200,000.00</b>  | <b>92,500,000.00</b>  | <b>86,500,000.00</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 106,500,000.00        | 107,500,000.00        | 86,500,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 6,796,370.76          | 9,664,643.28          | 10,239,323.57         |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | -                     | -                     | -                     |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>113,296,370.76</b> | <b>117,164,643.28</b> | <b>96,739,323.57</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-26,096,370.76</b> | <b>-24,664,643.28</b> | <b>-10,239,323.57</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>              | <b>-310,891.54</b>    | <b>-18,691.49</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-9,677,184.11</b>  | <b>24,219,204.10</b>  | <b>-3,606,316.20</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 32,828,892.44         | 8,609,688.34          | 12,216,004.54         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>23,151,708.33</b>  | <b>32,828,892.44</b>  | <b>8,609,688.34</b>   |

## 二、审计意见

上海众华沪银会计师事务所有限公司于2010年1月11日出具了编号为沪众会字（2010）第0506号的标准无保留意见《审计报告》，其审计意见为：“我们认为，永大股份公司财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了永大股份公司2007年12月31日、2008年12月31日及2009年12月31日的财务状况以及2007年度、2008年度及2009年的经营成果和现金流量。”

## 三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

本财务报表的编制目的系用于本公司拟公开发行证券而向中国证监会呈报申报材料中的最近三年（即 2009 年、2008 年、2007 年）财务报表。

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体会计准则的通知》（财会[2006]3 号）等规定，本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》（“企业会计准则”）。2007 年度、2008 年度、2009 年度财务报表已全面按照国家财政部于 2006 年 2 月颁布的《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（下称“新会计准则”）的要求编制。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。公司间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合

并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司净利润中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东损益在合并利润表中净利润项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司按照企业会计准则的要求编制了合并日的合并财务报表，并编制合并日期初的合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

## 2、合并财务报表范围和变化情况

### （1）合并财务报表范围

报告期内，纳入本公司合并报表范围的子公司情况如下：

| 公司名称   | 注册资本<br>(万元) | 持股比例 | 经营范围            |
|--------|--------------|------|-----------------|
| 开关公司   | 1,500        | 100% | 电气开关制造          |
| 电表公司   | 62.5         | 100% | 电表制造            |
| 热镀铝公司  | 800          | 100% | 交通设施制造及装配       |
| 自动化公司  | 800          | 100% | 电控设备、高低压开关设备制造  |
| 机电安装公司 | 60           | 91%  | 电气、自动化设备、交通设施安装 |

### （2）报告期内合并报表范围发生变化的情况说明

公司 2007 年，2008 年纳入合并范围的为上述五家子公司，其中吉林永大集团电气自动化有限公司和吉林永大集团机电安装有限公司于 2008 年度清算注销，故 2009 年度纳入合并范围的为上述前三家子公司（开关公司、电表公司、热镀铝公司）。

## 四、重要会计政策和会计估计

### （一）会计期间

会计期间为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （二）记账本位币

记账本位币为人民币。

### （三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并：参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，认定为同一控制下的企业合并。合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下的企业合并：参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，认定为非同一控制下的企业合并。购买方通过一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入企业合并成本。购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

### （四）现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的存款，现金等

价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

## （五）外币业务和外币报表折算

1、外币交易。外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

2、外币财务报表的折算。以非记账本位币编制的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算成记账本位币，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。以非记账本位币编制的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算成记账本位币。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中以单独项目列示。以非记账本位币编制的现金流量表中的现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算成记账本位币。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

## （六）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：对于单项金额重大的应收款项（应收款项前五名），当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，确认相应的坏账准备。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

信用风险特征组合的确定依据：对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为信用风险特征划分为若干组合，根据以



前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。

### 3、账龄分析法：

| 账龄    | 应收账款计提比例 | 其他应收款计提比例 |
|-------|----------|-----------|
| 1 年以内 | 5%       | 5%        |
| 1-2 年 | 20%      | 20%       |
| 2-3 年 | 50%      | 50%       |
| 3 年以上 | 100%     | 100%      |

## （七）存货

1、存货的种类：存货包括原材料、在产品、产成品、周转材料，按成本与可变现净值孰低列示。

2、发出存货的计价方法：存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。周转材料包括低值易耗品和包装物等。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

4. 存货的盘存制度：存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品在领用时采用五五摊销法核算成本。包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

## （八）长期股权投资

1、初始投资成本确定：企业合并形成的长期股权投资，按照“（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”的相关内容确认初始投资成本；除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下述



方法确认其初始投资成本：（1）以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。（2）以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。（3）投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。（4）在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。（5）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确定方法：公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额且经复核两者差额仍存在时，该差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

采用权益法核算时，按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价

值。本公司与被投资单位之间的交易产生的未实现损益在本公司拥有被投资单位的权益范围内予以抵销，惟该交易所转让的资产发生减值的，则相应的未实现损益不予抵销。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为对被投资单位施加重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法：采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似投资当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，确认该项投资存在减值。采用权益法核算的联营企业和合营企业以及采用成本法核算的子公司的长期股权投资，当长期股权投资的帐面价值低于可收回金额时，确认该项投资存在减值。长期股权投资存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

## （九）固定资产

1、固定资产确认条件：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。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产初始计量和后续计量：购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### 3、固定资产的折旧方法

| 类别      | 预计使用寿命（年） | 预计净残值率 | 年折旧率（%）   |
|---------|-----------|--------|-----------|
| 房屋及建筑物  | 20-30     | 5%     | 3.2-4.75% |
| 机器设备    | 10        | 5%     | 9.5%      |
| 运输工具    | 5         | 5%     | 19%       |
| 办公及其他设备 | 5         | 5%     | 19%       |

于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

### 4、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时，确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

## （十）在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

## （十一）无形资产

无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，以实际成本计量。

土地使用权按使用年限 50 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

## （十二）研究与开发

根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

当开发支出的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

## （十三）长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

## （十四）资产减值

在财务报表中单独列示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，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算

并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

## （十五）借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

在资本化期间内，专门借款（指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项）以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后确定应予资本化的利息金额；一般借款则根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （十六）职工薪酬

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

## （十七）借款

借款按公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。于资产负债表日起 12 个月（含 12 个月）内偿还的



借款为短期借款，其余借款为长期借款。

## （十八）收入确认

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

1、销售商品。商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务。提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；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、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，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营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

3、让渡资产使用权。让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

## （十九）政府补助

政府补助，是指公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为公司所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产

相关的政府补助之外的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （二十）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(包括应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同可抵扣暂时性差异。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

## （二十一）税项

主要税种及其税率：



| 税种    | 计税依据                                        | 税率  |
|-------|---------------------------------------------|-----|
| 增值税   | 应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算） | 17% |
| 营业税   | 应纳税营业额                                      | 5%  |
| 企业所得税 | 应纳税所得额                                      | 25% |

本公司下属子公司开关公司于 2007 年 1 月 11 日成立，系国家高新区内新创办的高新技术企业，据财政部、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）及《国务院关于实施〈国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）若干配套政策的通知〉》（国发[2006]6 号）规定，开关公司 2007 年和 2008 年免征企业所得税。开关公司 2008 年重新被评定为高新技术企业，故公司 2009 年的所得税税率为 15%。

开关公司于 2007 年 3 月 28 日被认定为安置“四残”人员的社会福利企业（证书编号：福企证字第 22002040090 号，有效期限从 2007 年至 2009 年），2009 年 12 月，开关公司被重新认定为安置“四残”人员的社会福利企业（证书编号：福企证字第 22002040090 号，有效期限从 2010 年至 2012 年）。根据《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号文）和《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67 号文）规定，从公司设立至 2007 年 7 月 1 日，开关公司享受的社会福利企业优惠政策为：增值税先征后返。2007 年 7 月 1 日至今，社会福利企业税收优惠政策变化为：按实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税（每人每年 3.5 万元）、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的 2 倍在企业所得税前扣除的税收优惠政策。

本公司下属子公司自动化公司、热镀锌公司、电表公司 2007 年系国家高新区内的高新技术企业，根据财政部、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）规定，在 2007 年按 15% 的税率征收企业所得税，从 2008 年起按 25% 的税率征收企业所得税。

本公司下属子公司机电安装公司 2007 年按应税收入的 11%，乘以 33% 的税率计缴企业所得税；2008 年 1-6 月按照应税收入的 10%，乘以 25% 的税率计缴企业所得税。

## 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

| 项目                                            | 2009 年            | 2008 年              | 2007 年            |
|-----------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 处置非流动资产损失                                     | 463,840.34        | 962,430.14          | -101,410.00       |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免                          | -                 | -                   | -                 |
| 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 | 500,000.00        | 300,000.00          | -                 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额                             | -297,794.41       | 503,174.42          | 67,895.02         |
| 中国证监会认定的其它非经常性损益项目                            | -                 | -                   | -                 |
| 减：对所得税的影响                                     | 188,232.11        | 222,819.40          | -7,499.26         |
| 减：对少数股东本期损益影响金额                               | -                 | 24,127.20           | -                 |
| <b>非经常性损益净额</b>                               | <b>477,813.82</b> | <b>1,518,657.96</b> | <b>-26,015.72</b> |
| 归属于公司普通股股东的净利润                                | 70,430,275.46     | 64,257,326.34       | 35,389,715.05     |
| 扣除非经常损益后的净利润                                  | 69,952,461.64     | 62,738,668.38       | 35,415,730.77     |

## 六、最近一期末主要资产情况

### （一）应收票据

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应收票据余额为 3,460,780.67 元，其中商业承兑汇票 440,553.67 元，银行承兑汇票 3,020,227.00 元。

### （二）应收账款

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应收账款余额为 88,474,903.23 元，全部为公司销售产品应收取的货款。期末无应收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

### （三）存货

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司存货余额为 99,686,434.43 元，具体情况如下表所示：

单位：元

| 项目       | 账面余额          | 跌价准备 | 账面净值          |
|----------|---------------|------|---------------|
| 原材料      | 51,864,363.72 | -    | 51,864,363.72 |
| 在产品      | 31,108,863.88 | -    | 31,108,863.88 |
| 库存商品及产成品 | 16,713,206.83 | -    | 16,713,206.83 |
| 合计       | 99,686,434.43 | -    | 99,686,434.43 |

#### （四）固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产余额为 92,966,338.23 元，具体情况如下表所示：

单位：元

| 类别     | 折旧年限    | 原值             | 累计折旧          | 减值准备 | 净值            |
|--------|---------|----------------|---------------|------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 20-30 年 | 76,150,074.54  | 11,244,320.57 | -    | 64,905,753.97 |
| 机器设备   | 10 年    | 54,097,216.54  | 30,673,272.46 | -    | 23,423,944.08 |
| 运输设备   | 5 年     | 8,243,508.42   | 4,360,308.67  | -    | 3,883,199.75  |
| 办公设备   | 5 年     | 2,146,450.57   | 1,393,010.14  | -    | 753,440.43    |
| 合计     | -       | 140,637,250.07 | 47,670,911.84 | -    | 92,966,338.23 |

#### （五）对外投资

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无合并报表外的长期股权投资。

#### （六）无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无形资产余额为 25,153,421.39 元，其中软件使用权 21,367.55 元，土地使用权 25,132,053.84 元。公司土地使用权的具体情况如下表所示：

| 土地权证号                | 吉市国用<br>(2008)第<br>220204006941<br>号 | 吉市国用<br>(2009)第<br>220204000269<br>号 | 吉市国用<br>(2008)第<br>220204006268<br>号 | 吉市国用<br>(2008)第<br>220204006082<br>号 | 吉市国用<br>(2008)第<br>220204006648<br>号 |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 地点                   | 高新区二号路<br>80 号                       | 高新区二号路<br>80 号                       | 丰满区大长屯                               | 丰满区江南乡<br>前锋村                        | 高新区千山路<br>45-1 号                     |
| 面积 (m <sup>2</sup> ) | 26,845.41                            | 9,820.45                             | 67,511.85                            | 10,188.52                            | 8,740.65                             |
| 取得方式                 | 出让                                   | 出让                                   | 出让                                   | 出让                                   | 出让                                   |
| 原值 (元)               | 9,450,000.00                         | 2,844,233.75                         | 11,775,922.15                        | 866,534.55                           | 1,973,202.00                         |
| 累计摊销 (元)             | 1,040,257.24                         | 161,173.26                           | 490,493.20                           | 24,551.81                            | 61,363.11                            |
| 账面价值 (元)             | 8,409,742.76                         | 2,683,060.49                         | 11,285,428.95                        | 841,982.74                           | 1,911,838.89                         |

|        |        |         |      |        |        |
|--------|--------|---------|------|--------|--------|
| 已摊销年限  | 5.5 年  | 2.75 年  | 2 年  | 1.5 年  | 1.5 年  |
| 剩余摊销年限 | 44.5 年 | 47.25 年 | 48 年 | 48.5 年 | 48.5 年 |

## 七、最近一期末主要债项

### （一）银行借款

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司银行借款余额 9,156 万元，无逾期借款。具体情况如下：

| 借款类型 | 借款性质 | 借款金额（万元） |
|------|------|----------|
| 短期借款 | 抵押借款 | 8,720    |
| 长期借款 | 保证借款 | 436      |
| 合计   |      | 9,156    |

### （二）对内部人员和关联方的负债

#### 1、对内部人员负债

公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，包括工资、奖金、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬 11,560,462.78 元。有关情况如下表所示：

| 单位：元        |                  |
|-------------|------------------|
| 项目          | 2009 年 12 月 31 日 |
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 9,440,756.19     |
| 社会保险费       | 106,133.00       |
| 住房公积金       | 57,164.00        |
| 工会经费和职工教育经费 | 1,956,409.59     |
| 合计          | 11,560,462.78    |

本公司无拖欠性质的职工薪酬。

#### 2、对关联方的负债

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无对关联方的负债。

### （三）其他主要债项

#### 1、应付账款

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 13,957,579.20 元，全部为公司采购原材料应支付的货款。期末无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东账款。

#### 3、预收款项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司预收款项余额为 10,531,503.80 元，全部为公司销售产品而预收的款项。期末无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

#### 4、应交税费

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应交税费为 7,553,460.84 元，具体情况如下表所示：

| 项目    | 金额（元）        |
|-------|--------------|
| 增值税   | 3,746,021.36 |
| 企业所得税 | 3,342,376.16 |
| 个人所得税 | 13,531.00    |
| 城建税   | 316,072.62   |
| 教育费附加 | 135,459.70   |
| 合计    | 7,553,460.84 |

#### 5、其他应付款

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 7,234,758.00 元。期末无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

## 八、所有者权益变动情况

### （一）所有者权益变动表

## 1、2007 年度合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目                 | 归属于母公司股东权益    |               |           |              |           |               |    | 少数股东权益        | 股东权益合计         |
|--------------------|---------------|---------------|-----------|--------------|-----------|---------------|----|---------------|----------------|
|                    | 股本            | 资本公积          | 减：库<br>存股 | 盈余公积         | 一般风<br>险金 | 未分配利润         | 其他 |               |                |
| 2007 年 1 月 1 日余额   | 60,000,000.00 | 8,949,471.11  | -         | -            | -         | -8,829,476.02 | -  | 3,678,577.28  | 63,798,572.37  |
| 2007 年增减变动额        | 2,500,000.00  | 11,622,086.16 | -         | 2,363,112.76 | -         | 33,026,602.29 | -  | -3,622,365.76 | 45,889,435.45  |
| （一）净利润             | -             | -             | -         | -            | -         | 35,389,715.05 | -  | 654,761.92    | 36,044,476.97  |
| （二）直接计入股东权益的利得     | -             | 4,122,086.16  | -         | -            | -         | -             | -  | -4,277,127.68 | -155,041.52    |
| （三）所有者投入和减少资本      | 2,500,000.00  | 7,500,000.00  | -         | -            | -         | -             | -  | -             | 10,000,000.00  |
| （四）利润分配            | -             | -             | -         | 2,363,112.76 | -         | -2,363,112.76 | -  | -             | -              |
| （五）所有者权益内部结转       | -             | -             | -         | -            | -         | -             | -  | -             | -              |
| 2007 年 12 月 31 日余额 | 62,500,000.00 | 20,571,557.27 | -         | 2,363,112.76 | -         | 24,197,126.27 | -  | 56,211.52     | 109,688,007.82 |

## 2、2008 年度合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目               | 归属于母公司股东权益    |                |           |              |           |               |    | 少数股东权益     | 股东权益合计         |
|------------------|---------------|----------------|-----------|--------------|-----------|---------------|----|------------|----------------|
|                  | 股本            | 资本公积           | 减：库<br>存股 | 盈余公积         | 一般风<br>险金 | 未分配利润         | 其他 |            |                |
| 2008 年 1 月 1 日余额 | 62,500,000.00 | 20,571,557.27  | -         | 2,363,112.76 | -         | 24,197,126.27 | -  | 56,211.52  | 109,688,007.82 |
| 2008 年增减变动额      | 49,500,000.00 | -20,435,786.02 | -         | -68,133.67   | -         | 40,261,246.03 | -  | -56,211.52 | 69,201,114.82  |
| （一）净利润           | -             | -              | -         | -            | -         | 64,257,326.34 | -  | 30,213.64  | 64,287,539.98  |
| （二）直接计入股东权益的利得   | -             | -              | -         | -            | -         | -             | -  | -          | -              |

|               |                |                |   |               |   |                |   |                |
|---------------|----------------|----------------|---|---------------|---|----------------|---|----------------|
| （三）所有者投入和减少资本 | 5,000,000.00   | -              | - | -             | - | -              | - | 5,000,000.00   |
| （四）利润分配       | -              | -              | - | 2,049,866.63  | - | -2,049,866.63  | - | -86,425.16     |
| （五）所有者权益内部结转  | 44,500,000.00  | -20,435,786.02 | - | -2,118,000.30 | - | -21,946,213.68 | - | -              |
| 2008年12月31日余额 | 112,000,000.00 | 135,771.25     | - | 2,294,979.09  | - | 64,458,372.30  | - | 178,889,122.64 |

### 3、2009年度合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目             | 归属于母公司股东权益     |            |       |              |       |                |    | 少数股东权益 | 股东权益合计         |
|----------------|----------------|------------|-------|--------------|-------|----------------|----|--------|----------------|
|                | 股本             | 资本公积       | 减：库存股 | 盈余公积         | 一般风险金 | 未分配利润          | 其他 |        |                |
| 2009年1月1日余额    | 112,000,000.00 | 135,771.25 | -     | 2,294,979.09 | -     | 64,458,372.30  | -  | -      | 178,889,122.64 |
| 2009年增减变动额     | -              | -          | -     | 1,450,675.85 | -     | 68,979,599.61  | -  | -      | 70,430,275.46  |
| （一）净利润         | -              | -          | -     | -            | -     | 70,430,275.46  | -  | -      | 70,430,275.46  |
| （二）直接计入股东权益的利得 | -              | -          | -     | -            | -     | -              | -  | -      | -              |
| （三）所有者投入和减少资本  | -              | -          | -     | -            | -     | -              | -  | -      | -              |
| （四）利润分配        | -              | -          | -     | 1,450,675.85 | -     | -1,450,675.85  | -  | -      | -              |
| （五）所有者权益内部结转   | -              | -          | -     | -            | -     | -              | -  | -      | -              |
| 2009年12月31日余额  | 112,000,000.00 | 135,771.25 | -     | 3,745,654.94 | -     | 133,437,971.91 | -  | -      | 249,319,398.10 |



## （二）所有者权益变动情况

单位：元

| 科目名称       | 2009.12.31     | 2008.12.31     | 2007.12.31     |
|------------|----------------|----------------|----------------|
| 实收资本（股本）   | 112,000,000.00 | 112,000,000.00 | 62,500,000.00  |
| 资本公积       | 135,771.25     | 135,771.25     | 20,571,557.27  |
| 盈余公积       | 3,745,654.94   | 2,294,979.09   | 2,363,112.76   |
| 未分配利润      | 133,437,971.91 | 64,458,372.30  | 24,197,126.27  |
| 归属于母公司股东权益 | 249,319,398.10 | 178,889,122.64 | 109,631,796.30 |
| 少数股东权益     | -              | -              | 56,211.52      |
| 股东权益合计     | 249,319,398.10 | 178,889,122.64 | 109,688,007.82 |

## 九、利润表主要项目

### （一）营业收入——产品结构

| 产品类别      | 2009 年    |         | 2008 年    |         | 2007 年    |         |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|           | 金额（万元）    | 占比      | 金额（万元）    | 占比      | 金额（万元）    | 占比      |
| 永磁开关      | 18,697.65 | 59.44%  | 17,534.27 | 48.96%  | 9,734.10  | 45.85%  |
| 高低压开关成套设备 | 7,065.93  | 22.46%  | 7,650.66  | 21.36%  | 8,006.73  | 37.71%  |
| 电子式电能表    | 1,251.19  | 3.98%   | 2,588.30  | 7.23%   | 1,106.90  | 5.21%   |
| 高速公路交通设施  | 4,347.49  | 13.82%  | 7,924.38  | 22.13%  | 2,267.68  | 10.68%  |
| 其他        | 96.58     | 0.31%   | 115.71    | 0.32%   | 115.41    | 0.54%   |
| 合计        | 31,458.83 | 100.00% | 35,813.32 | 100.00% | 21,230.82 | 100.00% |

### （二）营业收入——市场结构

| 地区 | 2009 年    |         | 2008 年    |         | 2007 年    |         |
|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|    | 金额（万元）    | 占比      | 金额（万元）    | 占比      | 金额（万元）    | 占比      |
| 国内 | 30,999.87 | 98.54%  | 33,651.28 | 93.96%  | 21,205.98 | 99.88%  |
| 国外 | 458.96    | 1.46%   | 2,162.04  | 6.04%   | 24.84     | 0.12%   |
| 合计 | 31,458.83 | 100.00% | 35,813.32 | 100.00% | 21,230.82 | 100.00% |

### （三）营业收入——客户结构

| 项目             | 2009年     | 2008年     | 2007年     |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元）       | 31,458.83 | 35,813.32 | 21,230.82 |
| 其中：前5大客户销售（万元） | 7,022.95  | 8,813.10  | 4,551.76  |
| 前5大客户占比        | 22.32%    | 24.61%    | 21.44%    |

## 十、现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：元

| 项目            | 2009 年         | 2008 年         | 2007 年         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 50,325,597.50  | 61,568,844.11  | 14,643,849.68  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -28,276,221.44 | -14,322,123.12 | -4,306,717.66  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -26,096,370.76 | -24,926,844.28 | -10,239,323.57 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -4,046,994.70  | 22,008,985.17  | 79,116.96      |

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、期后事项、或有事项和其他重要事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大资产负债表期后事项、或有事项和其它重要事项。

## 十二、主要财务指标

### （一）基本财务指标

报告期内公司各项基本财务指标如下：

| 财务指标                  | 2009. 12. 31 | 2008. 12. 31 | 2007. 12. 31 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动比率                  | 1.77         | 1.36         | 1.25         |
| 速动比率                  | 1.05         | 0.67         | 0.70         |
| 母公司资产负债率              | 52.43%       | 56.96%       | 65.53%       |
| 无形资产（土地使用权除外）占净资产比例   | 0.009%       | 0            | 0            |
| 财务指标                  | 2009 年       | 2008 年       | 2007 年       |
| 应收账款周转率（次）            | 4.11         | 5.78         | 3.59         |
| 存货周转率（次）              | 1.41         | 2.08         | 1.65         |
| 息税折旧摊销前利润（万元）         | 9,388.42     | 7,972.70     | 5,615.84     |
| 利息保障倍数                | 13.81        | 8.21         | 5.49         |
| 每股经营活动的现金净流量（元）（全面摊薄） | 0.45         | 0.55         | 0.23         |
| 每股净现金流量（元）（全面摊薄）      | -0.04        | 0.20         | 0.001        |

## （二）净资产收益率和每股收益

| 年份     | 指标                      | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元/股） |        |
|--------|-------------------------|------------|-----------|--------|
|        |                         |            | 基本每股收益    | 稀释每股收益 |
| 2009 年 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 32.90%     | 0.63      | 0.63   |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 32.67%     | 0.63      | 0.63   |
| 2008 年 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 44.54%     | 0.59      | 0.59   |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 43.49%     | 0.57      | 0.57   |
| 2007 年 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 42.51%     | 0.59      | 0.59   |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 42.54%     | 0.59      | 0.59   |

注：加权平均净资产收益率=  $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

基本每股收益=  $P0 \div S$ ； $S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

稀释每股收益=  $P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数。

## 十三、盈利预测报告

本公司未作盈利预测报告。

## 十四、历次评估情况

本公司仅在 1998 年设立公司前身吉林永大有限公司时委托中介机构进行了资产评估。1998 年 10 月，吕永祥等 7 名自然人拟新设吉林永大有限公司，为此委托吉林市吉翔审计师事务所对“原永大有限”（1993 年设立的吉林永大有限公司）的部分资产进行评估。

1、评估机构：吉林市吉翔审计师事务所

2、评估目的：对公司部分资产进行评估，为登记注册提供依据。

3、评估基准日：1998 年 9 月 30 日

4、评估范围：吉林永大有限公司所拥有的部分流动资产（存货）和固定资产（机器设备、部分建筑物）

5、评估方法：对库存材料和产成品的评估主要采用历史成本法；对机器设备和建筑物的评估主要采用重置成本法。

6、资产评估前的账面值、评估值及增减值：

| 序号 | 资产名称 | 账面价值（万元） | 评估价值（万元） | 增值率    |
|----|------|----------|----------|--------|
| 1  | 存货   | 2,989.70 | 2,989.70 | 0      |
| 2  | 机器设备 | 1,781.05 | 2,020.60 | 13.45% |
| 3  | 建筑物  | 960.80   | 1,241.92 | 29.26% |
|    | 合计   | 5,731.55 | 6,252.22 | 9.08%  |

## 十五、历次验资情况

历次验资情况参见本招股说明书“第五节 发起人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司2007年-2009年经审计的财务报告，本公司管理层作出以下分析。非经特别说明，以下数据均为合并财务报表口径。

为便于分析，特选取与本公司产品处于同行业的四家上市公司进行比较，分别为东源电器（002074.SZ）、思源电气（002028.SZ）、平高电气（600312.SH）和宝光股份（600379.SH）。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构

##### 1、资产结构变化分析

报告期内，公司资产的金额及占比情况如下表：

| 项目    | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      |
| 流动资产  | 24,500.80  | 62.55%  | 23,216.91  | 65.68%  | 18,193.19  | 61.87%  |
| 非流动资产 | 14,670.92  | 37.45%  | 12,134.22  | 34.32%  | 11,211.08  | 38.13%  |
| 资产总额  | 39,171.72  | 100.00% | 35,351.13  | 100.00% | 29,404.27  | 100.00% |

公司资产规模呈增长趋势。2008年12月31日、2009年12月31日，公司资产总额分别较上年增长20.22%、10.81%。公司资产的流动性较强，2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司流动资产占资产总额的比例分别为61.87%、65.68%、62.55%。

##### 2、流动资产分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下表：

| 项目   | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额（万元）     | 占比     | 金额（万元）     | 占比     | 金额（万元）     | 占比     |
| 货币资金 | 3,046.43   | 12.43% | 3,451.13   | 14.86% | 1,250.23   | 6.87%  |
| 应收票据 | 346.08     | 1.41%  | 5.00       | 0.02%  | -          | -      |
| 应收账款 | 8,847.49   | 36.11% | 6,456.20   | 27.81% | 5,941.40   | 32.66% |
| 预付款项 | 1,004.40   | 4.10%  | 795.39     | 3.43%  | 1,607.88   | 8.84%  |

|       |           |         |           |         |           |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 其他应收款 | 1,287.76  | 5.26%   | 764.19    | 3.29%   | 1,377.47  | 7.57%   |
| 存货    | 9,968.64  | 40.69%  | 11,745.00 | 50.59%  | 8,016.21  | 44.06%  |
| 合计    | 24,500.80 | 100.00% | 23,216.91 | 100.00% | 18,193.19 | 100.00% |

在公司流动资产中，存货和应收账款合计占公司流动资产的比例超过75%，是公司主要的流动资产。

### （1）存货

报告期内，公司存货余额的构成情况如下表：

| 项目      | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |         |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|         | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      |
| 原材料     | 5,186.44   | 52.03%  | 5,106.12   | 43.47%  | 2,864.37   | 35.73%  |
| 在产品     | 3,110.89   | 31.21%  | 4,435.24   | 37.76%  | 2,332.08   | 29.09%  |
| 自制半成品   | —          | —       | —          | —       | 18.42      | 0.23%   |
| 库存商品    | 1,671.32   | 16.77%  | 2,203.64   | 18.76%  | 2,801.34   | 34.95%  |
| 合计      | 9,968.64   | 100.00% | 11,745.00  | 100.00% | 8,016.21   | 100.00% |
| 存货余额增长率 | -15.12%    |         | 46.52%     |         | 44.85%     |         |
| 营业收入增长率 | -12.16%    |         | 68.69%     |         | 48.74%     |         |

上表显示，公司存货余额变化与营业收入变化基本保持一致。2007年、2008年、2009年，公司营业收入增长率分别为48.74%、68.69%、-12.16%，2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司存货余额增长率分别为44.85%、46.52%、-15.12%。

① 公司存货余额中原材料占比分析。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，本公司存货中原材料余额分别为2,864.37万元、5,106.12万元、5,186.44万元，占存货比重分别为35.73%、43.47%、52.03%，原材料占存货比重较高。

与同行业可比上市公司相比，本公司存货中原材料占比水平与同行业上市公司相当（如下表所示），本公司存货中原材料占比符合行业内通常的业务特点。

| 公司名称 | 存货中原材料占比 |        |
|------|----------|--------|
|      | 2008年    | 2007年  |
| 东源电器 | 54.12%   | 54.10% |
| 思源电气 | 21.34%   | 34.90% |
| 平高电气 | 31.67%   | 32.24% |
| 宝光股份 | 34.38%   | 40.62% |
| 平均值  | 35.38%   | 40.47% |

|      |        |        |
|------|--------|--------|
| 永大股份 | 43.47% | 35.73% |
|------|--------|--------|

资料来源：聚源资讯

本公司原材料按照产品种类的构成如下：

| 项目        | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |         |
|-----------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      |
| 永磁开关      | 2,855.32   | 55.06%  | 2,528.83   | 49.53%  | 1,192.29   | 41.62%  |
| 高低压开关成套设备 | 1,318.75   | 25.43%  | 1,280.11   | 25.07%  | 997.89     | 34.84%  |
| 电子式电能表    | 333.70     | 6.43%   | 311.86     | 6.11%   | 356.46     | 12.44%  |
| 高速公路交通设施  | 678.66     | 13.09%  | 985.32     | 19.30%  | 317.73     | 11.10%  |
| 合计        | 5,186.44   | 100.00% | 5,106.12   | 100.00% | 2,864.37   | 100.00% |

本公司原材料占存货比重较高的主要原因是：

第一，本公司产品规格型号多的特点需要本公司储备一定的原材料。本公司永磁开关、高低压开关成套设备、以及电子式电能表的规格型号较多，所需原材料种类较多，目前本公司各类型原材料种类已达九千余种。为保证合同订单的及时履行，本公司每个规格型号的原材料都要维持一定的库存水平，因此导致报告期内本公司原材料占存货比重较大。

第二，2008年末，本公司提前储备了一部分原材料。钢板和锌锭是本公司生产高速公路交通设施的主要原材料，2008年下半年金融危机爆发，钢材和有色金属价格暴跌，而本公司资金比较充裕，出于降低成本考虑，本公司提前储备了一部分钢材和锌锭。2008年12月31日，本公司钢材和锌锭余额为731.17万元，因此导致2008年12月31日原材料占存货比重较大。

第三，公司永磁开关和高低压开关成套设备的销售业绩良好，为保证按期履行销售合同，公司采购两类产品生产所需原材料的数量和金额也相应增加。2007年、2008年、2009年，公司永磁开关实现销售收入分别为9,734.10万元、17,534.27万元、18,697.65万元，高低压开关成套设备每年实现销售收入也保持在7,000万元以上。两类产品销售业绩的提升促进了公司采购生产环节的良性循环，公司为满足生产所采购的原材料也相应增加。

### ③ 报告期内公司存货余额变动分析

报告期内，公司按照产品种类划分的存货构成如下：



| 项目        | 2009. 12. 31 |          | 2008. 12. 31 |          | 2007. 12. 31 |
|-----------|--------------|----------|--------------|----------|--------------|
|           | 金额（万元）       | 增长率      | 金额（万元）       | 增长率      | 金额（万元）       |
| 永磁开关      | 4, 209. 19   | 4. 67%   | 4, 021. 51   | 96. 04%  | 2, 051. 42   |
| 高低压开关成套设备 | 1, 828. 88   | -22. 97% | 2, 374. 31   | -22. 94% | 3, 081. 17   |
| 电子式电能表    | 1, 042. 34   | -1. 02%  | 1, 053. 04   | -25. 03% | 1, 404. 62   |
| 高速公路交通设施  | 2, 888. 23   | -32. 77% | 4, 296. 14   | 190. 48% | 1, 479. 00   |
| 合计        | 9, 968. 64   | -15. 12% | 11, 745. 00  | 46. 52%  | 8, 016. 21   |

2008年12月31日公司存货比2007年12月31日增加3,728.79万元，增幅46.52%。主要原因是：第一，永磁开关存货增加1,970.09万元。2008年永磁开关销售收入比2007年增加7,800.17万元，增幅80.13%，导致永磁开关存货相应增长；第二，高速公路交通设施存货增加2,817.14万元，主要是2008年吉林省高速公路建设进入快速建设期，公司在2008年签订的高速公路交通设施产品销售合同比2007年增加2,508万元，同时高速公路施工周期较长，导致公司交通设施产品的安装和验收周期较长，因此，公司2008年12月31日高速公路交通设施产品的存货余额较大。

2009年12月31日公司存货比2008年12月31日减少1,776.36万元，降幅15.12%。主要原因是：第一，根据客户要求和销售合同条款约定，公司在2009年12月份执行了部分高压开关柜的销售合同，公司向云南解化集团有限公司交付了49台高压开关柜，向吉林电力股份有限公司交付了56台高压开关柜，使2009年底高低压开关成套设备的库存商品下降。2009年12月31日高低压开关成套设备存货比2008年12月31日降低了545.43万元；第二，根据吉林省高速公路建设进度要求，公司在2009年陆续完成了以前年度承揽的部分路段高速公路护栏的生产安装任务，而新签订的高速公路交通设施建设合同集中在2009年12月份，截至2009年12月31日，尚未进行材料采购和组织生产，因此2009年底公司高速公路交通设施产品的存货数量有所下降。2009年12月31日高速公路交通设施存货比2008年12月31日降低了1,407.91万元。

#### ④ 报告期主要原材料采购价格变动情况

在公司所有原材料中，真空灭弧室、冷轧钢板、带钢是公司产品的主要原材料。上述主要原材料的平均采购价格（不含税）如下表所示：

| 主要原材料名称 | 单位  | 2009 年     | 2008 年     | 2007 年     |
|---------|-----|------------|------------|------------|
| 真空灭弧室   | 元/只 | 1, 383. 76 | 1, 498. 77 | 1, 773. 31 |

|      |     |          |          |          |
|------|-----|----------|----------|----------|
| 冷轧钢板 | 元/吨 | 5,081.18 | 5,379.93 | 4,486.02 |
| 带钢   | 元/吨 | 3,192.42 | 4,676.48 | 3,033.32 |

真空灭弧室采购价格在最近三年基本保持稳定，价格波动主要是采购真空灭弧室的型号不同所致。

冷轧钢板和带钢采购价格在报告期内价格波动较大，主要原因是2007年至2008年上半年，国内钢材价格一直处于上升阶段，自2008年7月起，国内钢材价格出现大幅波动，因此导致公司报告期内冷轧钢板和带钢的平均采购价格波动较大。

## （2）应收账款

报告期内，公司应收账款情况如下：

| 项目            | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 应收账款净额（万元）    | 8,847.49   | 6,456.20   | 5,941.40   |
| 应收账款净额增长率     | 37.04%     | 8.66%      | 1.07%      |
| 应收账款净额占流动资产比例 | 36.11%     | 27.81%     | 32.66%     |
| 应收账款净额占营业收入比例 | 28.12%     | 18.03%     | 27.98%     |

由上表可知，2008年12月31日，公司应收账款净额较2007年12月31日增长8.66%，应收账款净额占流动资产和营业收入的比例较2007年12月31日均下降。2009年12月31日，公司应收账款净额较2008年12月31日增加2,391.29万元，增幅37.04%，由此造成应收账款净额占流动资产和营业收入的比例较2008年12月31日均增加。

### ① 应收账款变动分析

公司应收账款变化主要与产品货款的销售结算模式相关。公司主要产品的销售结算模式为：

| 产品名称      | 销售结算模式                                                            | 对应收账款余额有无影响 |
|-----------|-------------------------------------------------------------------|-------------|
| 永磁开关      | 款到付货：客户先支付货款，公司确认后发货<br>货到收全款：公司发货，客户确认收到货物后支付全款                  | 较小          |
| 高低压开关成套设备 | 分期收款：客户先预付部分货款（10%-30%），发货、安装调试验收后支付部分货款（60%-80%），质保期后支付剩余货款（10%） | 有           |
| 电子式电能表    | 分期收款：与高低压开关成套设备基本一致                                               | 有           |

|          |                       |   |
|----------|-----------------------|---|
| 高速公路交通设施 | 分期收款：根据工程完工验收进度分期收取货款 | 有 |
|----------|-----------------------|---|

由上表可以看出，永磁开关通常采用“款到付货”或者“货到收全款”的销售结算方式，因此销售时形成的应收账款较少。而高低压开关成套设备、电子式电能表、高速公路交通设施的销售结算方式均为分期收款，通常情况下，在确认这些产品销售收入的时点，应收账款余额增加较大（应收账款增加额约为销售收入的10%-40%）。

2008年12月31日，公司应收账款净额较2007年12月31日增长8.66%，主要是2008年永磁开关的销售比例增长较大，导致应收账款增长较小。2008年公司营业收入较2007年增长68.69%，营业收入的增加主要来源于永磁开关销售收入的增长，永磁开关的销售收入由2007年的9,734.10万元增至2008年的17,534.27万元，增幅80.13%。永磁开关收入产生的应收账款较少，因此造成2008年12月31日公司应收账款净额的增幅较小。

2009年12月31日，公司应收账款净额较2008年12月31日增加2,391.29万元，增幅37.04%，主要原因是：自2009年起，受国内经济危机对公司经营业绩的影响，本公司采取措施积极开拓永磁开关在电力、化工等高端市场的应用领域，根据部分新增客户的要求，公司需要提供配装永磁开关的高低压开关成套设备，而高低压开关成套设备形成较大金额的应收账款。2009年12月份，公司执行了部分标的额较大的高压开关柜的销售合同，高压开关柜的结算模式为行业通行的分期收款，因此造成公司在2009年12月31日的应收账款余额增加。

2009年下半年发生的云南解化集团有限公司和吉林电力股份有限公司应收账款占公司2009年末应收账款增加总额的95.22%。公司向云南解化集团有限公司“热电联产220t/h循环流化床锅炉25-30MW汽轮发电机组技改项目”提供配装永磁开关的高压开关柜（设备使用方为云南解化集团有限公司，买受方为四川深达热电工程设备有限公司，按照行业惯例，我公司向云南解化集团催款，云南解化集团支付货款给四川深达热电工程设备有限公司并指定其专款支付给我公司），合同标的额为2,750万元。公司根据合同约定按时发货，并取得云南解化集团有限公司的收货证明，但相关合同价款在2009年12月31日尚未结算完毕，由此造成公司应收账款余额增加1,879万元；公司向吉林电力股份有限公司“松花江2×

350MW供热机组项目”提供配装永磁开关的高压开关柜，合同标的额为1,058万元，货款结算方式为“181”，即预付10%，设备全部交货后一个月内支付80%，余款10%为设备质保金。但受松花江项目工期影响，本公司在2009年下半年才交付第一批56台高压开关柜，由此造成公司应收账款余额增加398万元。上述两项因素合计增加2009年末应收账款2,277万元，占公司2009年末应收账款增加总额的95.22%。

公司新增的应收账款不存在回收风险，发生坏账的可能性很小。云南解化集团有限公司是以褐煤为主要原料生产多种化肥、化工产品的国家大型煤化工企业，被云南省政府列为首批重点培养的大企业大集团之一。吉林电力股份有限公司为中电投下属电力公司，深圳证券交易所上市公司（000875.SZ）。上述两家公司的信誉度很高，公司对其形成的应收账款均在信用期内，因此不存在回收风险，发生坏账的可能性较小。

## ② 同行业对比分析

本公司应收账款占流动资产和营业收入的比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

| 公司名称 | 应收账款占流动资产比例 |        | 应收账款占营业收入比例 |        |
|------|-------------|--------|-------------|--------|
|      | 2008 年      | 2007 年 | 2008 年      | 2007 年 |
| 东源电器 | 44.18%      | 44.99% | 48.39%      | 59.96% |
| 思源电气 | 31.49%      | 26.32% | 33.02%      | 31.78% |
| 平高电气 | 41.82%      | 47.76% | 46.62%      | 63.49% |
| 宝光股份 | 28.06%      | 26.45% | 21.53%      | 23.40% |
| 平均值  | 36.39%      | 36.38% | 37.39%      | 44.66% |
| 永大股份 | 27.81%      | 32.66% | 18.03%      | 27.98% |

资料来源：聚源资讯

上表中，2007年和2008年公司应收账款占营业收入比例远小于同行业平均水平，主要原因是：2007年和2008年本公司永磁开关销售收入占营业收入的比例分别为45.85%和48.96%，形成的应收账款较少。上表的同行业公司中，2008年应收账款占营业收入比例较高的公司为东源电器，东源电器以销售开关柜为主，开关柜销售形成的应收账款较大。2007年应收账款占营业收入比例较高的公司为平高电气，平高电气以销售六氟化硫断路器、高压隔离开关为主，高压开关行业一般采用“181”的确认方式，并且平高电气销售模式中代理商占比较高，使应收账

款额度较大。

### ③ 应收账款安全性分析

报告期内，公司应收账款的坏账计提政策和账龄分布情况如下表：

| 账龄    | 计提比例 | 2009. 12. 31 | 2008. 12. 31 | 2007. 12. 31 |
|-------|------|--------------|--------------|--------------|
| 1 年以内 | 5%   | 76.20%       | 81.78%       | 79.24%       |
| 1-2 年 | 20%  | 16.44%       | 9.57%        | 15.77%       |
| 2-3 年 | 50%  | 3.00%        | 5.28%        | 2.39%        |
| 3 年以上 | 100% | 4.36%        | 3.37%        | 2.60%        |
| 合计    | -    | 100.00%      | 100.00%      | 100.00%      |

由上表可以看出，公司账龄较短的应收账款比重较大，账龄结构合理，总体结构趋势偏好。

公司执行了严格的应收账款坏账准备计提政策，其中1年以内应收账款计提比例5%，1-2年应收账款计提比例20%，2-3年应收账款计提比例50%，3年以上应收账款计提比例100%，公司应收账款坏账准备计提谨慎、充分。

公司逐步建立了完善的应收账款管理制度和应收账款催收政策，使应收账款的质量得到提高，发生坏账的可能性降低。公司采取大客户销售策略，永磁开关和高低压开关成套设备的客户主要为大中型钢铁、化工、冶金等工矿企业，电子式电能表的客户主要为各地区供电公司，高速公路交通设施的客户主要是高速公路承建单位，这些客户具备较高资信和偿债能力，发生坏账的可能性较小。同时，公司市场部负责合同的履行和售后服务工作，防止客户因产品问题拖欠货款。公司还加大了对账龄较长的应收账款的清收力度，设立法律顾问室负责逾期应收账款的催收和诉讼保全等工作。

### ④ 应收账款前5名客户分析

报告期内，公司应收账款前五名客户名单及占比情况如下表：

| 时间           | 客户名称               | 金额（万元）   | 占期末余额比例 |
|--------------|--------------------|----------|---------|
| 2009. 12. 31 | 四川深达热能工程设备有限公司     | 1,879.01 | 18.49%  |
|              | 吉林省高等级公路建设局        | 588.67   | 5.79%   |
|              | 吉林电力股份有限公司松花江项目筹建处 | 398.26   | 3.92%   |
|              | 辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司   | 373.04   | 3.67%   |

|            |                     |          |        |
|------------|---------------------|----------|--------|
|            | 大唐长山热电厂             | 369.69   | 3.64%  |
|            | 小计                  | 3,608.67 | 35.50% |
| 2008.12.31 | 通化钢铁股份有限公司          | 437.28   | 5.96%  |
|            | 中盐吉兰泰氯碱化工有限公司       | 355.48   | 4.84%  |
|            | 哈尔滨市电力安装工程部承包公司     | 276.80   | 3.77%  |
|            | 呼和浩特铁路局大包电气化改造工程指挥部 | 269.74   | 3.68%  |
|            | 华电佳木斯发电厂            | 255.54   | 3.48%  |
|            | 小计                  | 1,594.84 | 21.73% |
| 2007.12.31 | 吉化集团公司              | 592.18   | 8.88%  |
|            | 吉林宏远公路工程股份有限公司      | 482.59   | 7.24%  |
|            | 通化钢铁股份有限公司          | 477.21   | 7.16%  |
|            | 国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司     | 373.65   | 5.60%  |
|            | 本钢板材股份有限公司          | 286.24   | 4.29%  |
|            | 小计                  | 2,211.87 | 33.17% |

公司应收账款不存在依赖单一客户的情形。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司应收账款金额前5名客户占应收账款余额的比例分别为33.17%、21.73%、35.50%。

2009年12月31日，公司应收四川深达热能工程设备有限公司1,879.01万元，该产品的使用方为云南解化集团有限公司，买受方为四川深达热电工程设备有限公司，按照行业惯例，云南解化集团支付货款给四川深达热电工程设备有限公司，该公司再支付给我公司。

### （3）货币资金

报告期内，公司货币资金余额及其变化如下表：

| 项目   | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |
|------|------------|---------|------------|---------|------------|
|      | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     |
| 货币资金 | 3,046.43   | -11.73% | 3,451.13   | 176.04% | 1,250.23   |

2008年12月31日，公司货币资金余额较2007年12月31日增加2,200.90万元，增长176%，主要是因为：第一，2008年公司永磁开关销售情况良好，销售金额较2007年增加6,345.08万元，而永磁开关的销售回款速度快，使公司经营活动产生的现金流量净额较为充足，2008年经营活动产生的现金流量净额较2007年增加4,661.41万元；第二，公司2008年资本性支出较少，2008年购建固定资产、无形



资产等长期资产支付的现金较2007年减少1,870.26万元,也相应增加公司的货币资金。

#### （4）应收票据

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日,本公司应收票据余额分别为0万元、5万元、346.08万元,均为公司销售产品时收到的购买方给付的承兑汇票。

根据公司销售结算制度规定,原则上公司对外销售产品不接收商业承兑汇票,但由于2008年下半年受全球经济危机的影响,部分客户出现了资金短缺现象。为维护与销售客户的关系,公司对部分信誉度高、有长期往来的销售客户放宽了结算要求,收取了少量的商业承兑汇票。截至2009年12月31日,公司应收银行承兑汇票302.02万元,应收商业承兑汇票44.06万元(共两笔:出票人为中国第一重型机械集团黑龙江铸锻钢制造有限公司,金额40万元;出票人为吉林华微电子股份有限公司,金额4.06万元)。今后公司将继续严格执行销售结算制度规定,以收取现金和银行承兑汇票为主。

#### （5）预付款项

报告期内,公司预付款项余额及其变化如下表:

| 项目   | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |
|------|------------|--------|------------|---------|------------|
|      | 金额(万元)     | 增长率    | 金额(万元)     | 增长率     | 金额(万元)     |
| 预付款项 | 1,004.40   | 26.28% | 795.39     | -50.53% | 1,607.88   |

2008年12月31日,公司预付款项余额795.39万元,较2007年12月31日减少812.49万元,降幅50.53%,主要原因是公司高低压开关成套设备所需原材料的预付款项减少644万元。报告期内,公司销售重点是永磁开关产品,公司生产销售高低压开关成套设备,目的是促进永磁开关的销售(永磁开关需要配套安装在高低压开关成套设备中使用)。但高低压开关成套设备销售回款周期较长,资金占用较大,随着公司永磁开关产品日渐成熟,知名度不断提升,公司业务重点是直接销售永磁开关。2008年底,公司未履行的高低压开关成套设备销售合同数量较少,由此造成2008年12月31日公司对高低压开关成套设备所需原材料的采购需求减少。



2009年12月31日，公司预付款项余额较2008年12月31日增加209.01万元，增幅26.28%，主要原因是：公司在2009年开拓电厂客户，由于电厂客户认可永磁开关难度较大，公司主要采取销售高低压开关成套设备（配装永磁开关）方式，导致2009年末公司高低压开关成套设备所需原材料的预付款项有所增加。

截至2009年12月31日，金额较大的预付款项如下表：

| 序号 | 其他应收款企业名称      | 余额（万元） | 比例     | 内容           |
|----|----------------|--------|--------|--------------|
| 1  | 陕西宝光真空电器股份有限公司 | 137.02 | 13.64% | 预付材料款（真空灭弧室） |
| 2  | 黑龙江爱普特科技有限公司   | 100.00 | 9.96%  | 预付材料款（开关特性仪） |
| 3  | 上海世携国际贸易有限公司   | 74.34  | 7.40%  | 预付材料款（敷铝锌板）  |
| 4  | 山西钢建物资贸易有限公司   | 72.18  | 7.19%  | 预付材料款（冷板）    |
| 5  | 大连华立国阳科技发展有限公司 | 41.40  | 4.12%  | 预付购买喷涂线价款    |
| 合计 |                | 424.94 | 42.31% | —            |

#### （6）其他应收款

报告期内，公司其它应收款余额及其变化如下表：

| 项目    | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |
|-------|------------|--------|------------|---------|------------|
|       | 金额（万元）     | 增长率    | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     |
| 其他应收款 | 1,287.76   | 68.51% | 764.19     | -44.53% | 1,377.47   |

2008年12月31日，公司其他应收款余额较2007年12月31日减少613.34万元，降幅44.53%，主要是因为2008年12月31日公司的履约保证金较2007年12月31日减少795万元。根据行业惯例，高低压开关成套设备和高速公路交通设施产品在承揽合同后需要缴纳一定比例的履约保证金，以确保合同的如期履行，待产品交付使用、验收合格后收回。2008年公司执行的重大销售合同和收回的履约保证金有：国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司的高低压开关成套设备销售合同，收回履约保证金96.88万元；哈尔滨交研交通工程有限责任公司的高速公路交通设施销售合同，收回履约保证金122.46万元；吉林省高等级建设公路管理局的高速公路交通设施销售合同，收回履约保证金269万元。

2009年12月31日，公司其他应收款余额较2008年12月31日增加523.57万元，增幅68.51%，主要是：第一，公司2009年在建工程开始建设，预付承建方的工程款尚有149万元未结算完毕；第二，公司进行产品型式试验，向辽宁高压电器产品质量检测有限公司和国家高压电器质量监督检验中心支付的检测费共计80.76

万元，尚未结算；第三，公司2009年支付的中介费用55万元；第四，公司新增投标保证金119.14万元。

截至2009年12月31日，金额较大的其他应收款如下表：

| 序号 | 其他应收款企业名称                      | 余额（万元） | 比例     | 内容    |
|----|--------------------------------|--------|--------|-------|
| 1  | 长春建工新吉润建设有限公司                  | 149.00 | 11.57% | 预付工程款 |
| 2  | 吉林市公路建设管理办公室省道五桦线北大湖至桦甸项目管理办公室 | 139.35 | 10.82% | 投标保证金 |
| 3  | 吉林市污水处理公司                      | 136.00 | 10.56% | 履约保证金 |
| 4  | 国电诚信招标有限公司                     | 80.00  | 6.21%  | 投标保证金 |
| 5  | 中国电能成套设备有限公司                   | 46.00  | 3.57%  | 投标保证金 |
| 合计 |                                | 545.25 | 42.34% | -     |

上表中，吉林市污水处理公司 136 万元的履约保证金账龄时间为 2-3 年，系公司向吉林市污水处理配套工程提供高低压开关成套设备预付的履约保证金，该工程为新建项目，工期较长，目前尚未完成验收结算，但公司预计未来无法回收的可能性很小。其他金额较大的其他应收款的账龄均在 1 年以内，发生坏账的风险较小。

### 3、非流动资产

报告期内，公司非流动资产结构如下表：

| 项目      | 2009. 12. 31 |         | 2008. 12. 31 |         | 2007. 12. 31 |         |
|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|         | 金额（万元）       | 占比      | 金额（万元）       | 占比      | 金额（万元）       | 占比      |
| 固定资产    | 9,296.63     | 63.37%  | 9,065.93     | 74.71%  | 8,024.85     | 71.58%  |
| 在建工程    | 2,291.52     | 15.62%  | -            | -       | 579.37       | 5.17%   |
| 工程物资    | 16.06        | 0.11%   | -            | -       | 0.51         | 0.00%   |
| 无形资产    | 2,515.34     | 17.15%  | 2,567.06     | 21.16%  | 2,331.53     | 20.80%  |
| 长期待摊费用  | -            | -       | -            | -       | 25.22        | 0.22%   |
| 递延所得税资产 | 551.36       | 3.76%   | 501.22       | 4.13%   | 249.60       | 2.23%   |
| 合计      | 14,670.92    | 100.00% | 12,134.22    | 100.00% | 11,211.08    | 100.00% |

上表显示，固定资产、无形资产和在建工程是公司主要的非流动资产。

#### （1）固定资产

报告期内，公司固定资产构成情况如下表：

| 项目     | 2009. 12. 31 |         | 2008. 12. 31 |         | 2007. 12. 31 |         |
|--------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|        | 净值（万元）       | 占比      | 净值（万元）       | 占比      | 净值（万元）       | 占比      |
| 房屋及建筑物 | 6,490.58     | 69.82%  | 6,724.47     | 74.17%  | 6,143.12     | 76.55%  |
| 机器设备   | 2,342.39     | 25.20%  | 1,873.01     | 20.66%  | 1,387.66     | 17.29%  |
| 运输设备   | 388.32       | 4.18%   | 379.95       | 4.19%   | 417.89       | 5.21%   |
| 办公设备   | 75.34        | 0.81%   | 88.50        | 0.98%   | 76.17        | 0.95%   |
| 合计     | 9,296.63     | 100.00% | 9,065.93     | 100.00% | 8,024.85     | 100.00% |
| 增长率    | 2.54%        |         | 12.97%       |         | -            |         |

公司固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司房屋及建筑物和机器设备之和占固定资产的比例分别为93.84%、94.83%、95.02%，这与公司生产加工型企业的特征相匹配。

2009年12月31日，公司固定资产中的机器设备较2008年12月31日增加469.38万元，主要是：第一，开关公司新增的永磁开关装配流水线和绝缘筒生产线达到预定可使用状态，由在建工程转入固定资产241.26万元；第二，公司为满足生产需要，2009年新增了型材轧制机组、花键磨床、切割机床等机加设备和生产所需的模具等专用设备。

#### ① 报告期内公司主要机器设备的名称、金额和用途

1) 报告期内，本公司 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器的主要生产设备的名称、金额和用途如下：

（注：上述三种产品共用生产设备）

| 2009 年 12 月 31 日 |           |             |            |            |                |
|------------------|-----------|-------------|------------|------------|----------------|
| 序号               | 生产设备名称    | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途           |
| 1                | 流水装配线     | 3           | 164.86     | 156.21     | 整机装配           |
| 2                | 磨床        | 11          | 96.23      | 88.60      | 零部件机械加工        |
| 3                | 绝缘筒生产线    | 1           | 78.16      | 78.16      | 绝缘筒加工          |
| 4                | 铣床        | 10          | 73.11      | 62.40      | 零部件机械加工        |
| 5                | 环氧树脂液压成型机 | 2           | 52.14      | 50.73      | 零部件机械加工        |
| 6                | 普通车床      | 13          | 47.18      | 14.91      | 零部件机械加工        |
| 7                | 线切割机床     | 16          | 46.41      | 44.50      | 零部件机械加工        |
| 8                | 数控车床      | 8           | 43.76      | 35.08      | 零部件机械加工        |
| 9                | 钻床        | 18          | 29.71      | 10.45      | 零部件机械加工        |
| 10               | 开关喷涂线     | 1           | 29.36      | 29.36      | 工件表面喷塑涂覆       |
| 11               | 各类测试仪     | 28          | 28.49      | 17.43      | 零部件电气性能、机械性能测试 |
| 12               | 绕线机       | 28          | 27.55      | 17.53      | 线圈制造           |

|    |          |     |        |        |              |
|----|----------|-----|--------|--------|--------------|
| 13 | 高压开关测试仪  | 15  | 27.24  | 21.01  | 断路器整机测试      |
| 14 | 空压机      | 3   | 20.56  | 18.34  | 气动工具及数控设备用气源 |
| 15 | 单梁起重机    | 7   | 18.95  | 13.33  | 零部件或整机移动     |
| 16 | 三相大电流发生器 | 1   | 11.54  | 10.72  | 断路器整机试验用电流源  |
| 17 | 带锯床      | 6   | 9.17   | 7.14   | 零部件机械装配      |
| 18 | 全电动堆高车   | 1   | 8.12   | 7.35   | 零部件或整机堆放     |
| 19 | 切割机      | 4   | 5.58   | 2.71   | 零部件机械加工      |
|    | 小计       | 176 | 818.12 | 685.96 |              |

2008年12月31日

| 序号 | 生产设备名称  | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途           |
|----|---------|-------------|------------|------------|----------------|
| 1  | 铣床      | 11          | 74.13      | 60.50      | 零部件机械加工        |
| 2  | 流水装配线   | 2           | 51.28      | 36.61      | 整机装配           |
| 3  | 普通车床    | 13          | 47.18      | 19.40      | 零部件机械加工        |
| 4  | 数控车床    | 8           | 43.76      | 39.26      | 零部件机械加工        |
| 5  | 磨床      | 6           | 43.76      | 39.25      | 零部件机械加工        |
| 6  | 钻床      | 18          | 29.71      | 13.27      | 零部件机械加工        |
| 7  | 各类测试仪   | 26          | 28.49      | 20.14      | 零部件电气性能、机械性能测试 |
| 8  | 绕线机     | 28          | 27.55      | 23.02      | 线圈制造           |
| 9  | 线切割机床   | 7           | 24.70      | 23.15      | 零部件机械加工        |
| 10 | 高压开关测试仪 | 12          | 22.37      | 16.33      | 断路器整机测试        |
| 11 | 单梁起重机   | 7           | 18.95      | 15.15      | 零部件或整机移动       |
| 12 | 带锯床     | 6           | 9.17       | 8.02       | 零部件材料下料        |
| 13 | 全电动堆高车  | 1           | 8.12       | 8.12       | 零部件或整机堆放       |
| 14 | 切割机     | 4           | 5.58       | 3.21       | 零部件机械加工        |
| 15 | 直流屏     | 1           | 5.38       | 4.79       | 整机测试用供电电源      |
| 16 | 仪表机床    | 10          | 5.32       | 4.06       | 小型零部件加工        |
| 17 | 空压机     | 2           | 5.26       | 3.91       | 气动工具及数控设备用气源   |
| 18 | 大电流发生器  | 1           | 2.09       | 2.09       | 断路器整机试验用电流源    |
| 19 | 接线端子生产线 | 1           | 1.61       | 1.32       | 压接接线端子         |
|    | 小计      | 164         | 454.42     | 341.60     |                |

2007年12月31日

| 序号 | 生产设备名称  | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途    |
|----|---------|-------------|------------|------------|---------|
| 1  | 流水装配线   | 2           | 51.28      | 41.54      | 整机装配    |
| 2  | 铣床      | 9           | 45.92      | 37.37      | 零部件机械加工 |
| 3  | 普通车床    | 11          | 39.14      | 14.06      | 零部件机械加工 |
| 4  | 钻床      | 16          | 28.03      | 13.59      | 零部件机械加工 |
| 5  | 绕线机     | 28          | 27.55      | 25.65      | 零部件机械加工 |
| 6  | 高压开关测试仪 | 12          | 22.37      | 18.50      | 断路器整机测试 |

|    |         |     |        |        |                |
|----|---------|-----|--------|--------|----------------|
| 7  | 磨床      | 3   | 21.70  | 12.92  | 零部件机械加工        |
| 8  | 单梁起重机   | 7   | 18.95  | 16.96  | 零部件或整机移动       |
| 9  | 各类测试仪   | 25  | 18.70  | 14.28  | 零部件电气性能、机械性能测试 |
| 10 | 数控车床    | 4   | 18.12  | 16.16  | 零部件机械加工        |
| 11 | 工作台     | 3   | 14.25  | 0.83   | 零部件机械加工        |
| 12 | 线切割机床   | 2   | 9.32   | 8.65   | 零部件机械加工        |
| 13 | 切割机     | 4   | 5.58   | 3.75   | 零部件机械加工        |
| 14 | 直流屏     | 1   | 5.38   | 5.30   | 整机测试用供电电源      |
| 15 | 仪表机床    | 10  | 5.32   | 4.57   | 小型零部件加工        |
| 16 | 空压机     | 2   | 5.27   | 4.11   | 气动工具及数控设备用气源   |
| 17 | 带锯床     | 3   | 4.09   | 3.74   | 零部件材料下料        |
| 18 | 接线端子生产线 | 1   | 1.61   | 1.47   | 压接接线端子         |
|    | 小计      | 143 | 342.58 | 243.45 |                |

2) 报告期内, 本公司永磁低压交流接触器产品的主要生产设备的名称、金额和用途如下:

| 2009 年 12 月 31 日 |           |             |            |            |                    |
|------------------|-----------|-------------|------------|------------|--------------------|
| 序号               | 生产设备名称    | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途               |
| 1                | 测试仪       | 20          | 48.61      | 35.67      | 测试零部件或整机的机械性能和电气性能 |
| 2                | 试验机       | 10          | 12.51      | 9.68       | 进行整机试验             |
| 3                | 卧式车床及配件   | 1           | 8.12       | 7.28       | 零部件机械加工            |
| 4                | 低压电器装配线   | 2           | 7.3        | 3.51       | 整机装配               |
| 5                | 瞬时动作特性校验台 | 2           | 4.83       | 2.55       | 低压断路器瞬时动作校验        |
| 6                | 延时动作特性校验台 | 2           | 3.12       | 1.65       | 低压断路器延时动作校验        |
| 7                | 气动铆螺母枪    | 3           | 3.03       | 1.93       | 零部件机械装配            |
| 8                | 剥线机       | 3           | 2.03       | 1.54       | 布线前对接线端进行处理        |
| 9                | 摇钻        | 1           | 1.88       | 1.62       | 零部件机械加工            |
|                  | 小计        | 44          | 91.43      | 65.43      |                    |

| 2008 年 12 月 31 日 |           |             |            |            |                    |
|------------------|-----------|-------------|------------|------------|--------------------|
| 序号               | 生产设备名称    | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途               |
| 1                | 测试仪       | 20          | 48.61      | 39.82      | 测试零部件或整机的机械性能和电气性能 |
| 2                | 试验机       | 9           | 11.68      | 8.61       | 进行整机试验             |
| 3                | 卧式车床及配件   | 1           | 8.12       | 8.06       | 零部件机械加工            |
| 4                | 低压电器装配线   | 2           | 7.30       | 4.22       | 整机装配               |
| 5                | 瞬时动作特性校验台 | 2           | 4.83       | 3.02       | 低压断路器瞬时动作校验        |
| 6                | 延时动作特性校验台 | 2           | 3.12       | 1.95       | 低压断路器延时动作校验        |
| 7                | 气动铆螺母枪    | 3           | 3.03       | 2.22       | 零部件机械装配            |

|   |         |    |       |       |             |
|---|---------|----|-------|-------|-------------|
| 8 | 剥线机     | 3  | 2.03  | 1.73  | 布线前对接线端进行处理 |
| 9 | 电容式螺柱焊机 | 1  | 0.74  | 0.58  | 零部件焊接装配     |
|   | 小计      | 43 | 89.45 | 70.21 |             |

## 2007年12月31日

| 序号 | 生产设备名称    | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途               |
|----|-----------|-------------|------------|------------|--------------------|
| 1  | 测试仪       | 15          | 28.60      | 23.87      | 测试零部件或整机的机械性能和电气性能 |
| 2  | 低压电器装配线   | 2           | 7.30       | 4.93       | 整机装配               |
| 3  | 试验机       | 5           | 6.90       | 5.21       | 进行整机试验             |
| 4  | 瞬时动作特性校验台 | 2           | 4.83       | 3.49       | 低压断路器瞬时动作校验        |
| 5  | 延时动作特性校验台 | 2           | 3.12       | 2.26       | 低压断路器延时动作校验        |
| 6  | 气动铆螺母枪    | 3           | 3.03       | 2.51       | 零部件机械装配            |
| 7  | 脉冲点焊机     | 1           | 0.94       | 0.27       | 零部件焊接              |
| 8  | 电容式螺柱焊机   | 1           | 0.74       | 0.65       | 零部件焊接              |
|    | 小计        | 31          | 55.45      | 43.18      |                    |

3) 报告期内, 本公司高低压开关成套设备产品的主要生产设备的名称、金额和用途如下:

## 2009年12月31日

| 序号 | 生产设备名称  | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途     |
|----|---------|-------------|------------|------------|----------|
| 1  | 数控冲床    | 4           | 318.90     | 120.58     | 板材机械加工   |
| 2  | 激光切割机   | 1           | 159.83     | 137.05     | 板材机械加工   |
| 3  | 折弯机     | 6           | 112.96     | 46.50      | 板材机械加工   |
| 4  | 数控剪板机   | 2           | 29.91      | 18.30      | 板材机械加工   |
| 5  | 线切割机床   | 1           | 15.81      | 14.69      | 板材机械加工   |
| 6  | 母线板材加工机 | 1           | 10.50      | 4.79       | 母线板材机械加工 |
| 7  | 液压剪板机   | 1           | 9.74       | 7.42       | 机械加工并下料  |
| 8  | 直流电焊机   | 5           | 3.98       | 0.12       | 柜体组对焊接   |
| 9  | 母线加工机   | 1           | 3.33       | 2.30       | 母线加工     |
|    | 小计      | 22          | 664.96     | 351.75     |          |

## 2008年12月31日

| 序号 | 生产设备名称  | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途     |
|----|---------|-------------|------------|------------|----------|
| 1  | 数控冲床    | 4           | 318.90     | 145.98     | 板材机械加工   |
| 2  | 激光切割机   | 1           | 159.83     | 152.24     | 板材机械加工   |
| 3  | 折弯机     | 6           | 112.96     | 54.87      | 板材机械加工   |
| 4  | 数控剪板机   | 2           | 29.91      | 21.18      | 板材机械加工   |
| 5  | 母线板材加工机 | 1           | 10.50      | 5.82       | 母线板材机械加工 |

|   |       |    |        |        |         |
|---|-------|----|--------|--------|---------|
| 6 | 液压剪板机 | 1  | 9.74   | 8.35   | 机械加工并下料 |
| 7 | 直流电焊机 | 5  | 3.98   | 0.58   | 柜体组对焊接  |
| 8 | 母线加工机 | 1  | 3.33   | 2.62   | 母线加工    |
|   | 小计    | 21 | 649.16 | 391.65 |         |

2007 年 12 月 31 日

| 序号 | 生产设备名称  | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途     |
|----|---------|-------------|------------|------------|----------|
| 1  | 数控冲床    | 4           | 318.90     | 179.67     | 板材机械加工   |
| 2  | 折弯机     | 6           | 112.96     | 67.03      | 板材机械加工   |
| 3  | 数控剪板机   | 2           | 29.91      | 24.05      | 板材机械加工   |
| 4  | 母线板材加工机 | 1           | 10.50      | 6.84       | 母线板材机械加工 |
| 5  | 液压剪板机   | 1           | 9.74       | 9.28       | 机械加工并下料  |
| 6  | 直流电焊机   | 5           | 3.98       | 1.02       | 柜体组对焊接   |
| 7  | 母线加工机   | 1           | 3.33       | 2.94       | 母线加工     |
|    | 小计      | 20          | 489.33     | 290.83     |          |

4) 报告期内，本公司电子式电能表产品的主要生产设备的名称、金额和用途如下：

2009 年 12 月 31 日

| 序号 | 生产设备名称     | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途          |
|----|------------|-------------|------------|------------|---------------|
| 1  | 电表老化装置     | 18          | 141.51     | 3.71       | 产品出厂前老化       |
| 2  | 检定装置       | 21          | 78.63      | 39.71      | 产品出厂前调试       |
| 3  | 贴片机        | 1           | 71.07      | 3.55       | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 4  | 校验装置       | 6           | 38.32      | 10.37      | 产品出厂前校验       |
| 5  | 三相表装置      | 1           | 18.00      | 2.18       | 产品出厂前检验       |
| 6  | 测试仪        | 12          | 13.36      | 1.71       | 元件入厂检验测试设备    |
| 7  | 全自动双波峰焊锡装置 | 1           | 11.80      | 1.34       | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 8  | 热风回流焊机     | 1           | 10.70      | 1.21       | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 9  | 综合测试台      | 1           | 6.70       | 2.03       | 整机综合指标测试      |
| 10 | 防静电装配流水线   | 2           | 3.60       | 1.10       | 整机装配          |
| 11 | 转弯装置       | 1           | 1.50       | 0.44       | 整机装配          |
| 12 | 直型插元件生产线   | 2           | 1.25       | 0.37       | 直型插元件安装       |
| 13 | 网络协议分析仪    | 1           | 1.13       | 0.61       | 网络协议分析        |
|    | 小计         | 68          | 397.57     | 68.33      |               |

2008 年 12 月 31 日

| 序号 | 生产设备名称 | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途    |
|----|--------|-------------|------------|------------|---------|
| 1  | 电表老化装置 | 18          | 141.51     | 6.16       | 产品出厂前老化 |
| 2  | 检定装置   | 21          | 78.63      | 46.25      | 产品出厂前调试 |



|    |            |    |        |       |               |
|----|------------|----|--------|-------|---------------|
| 3  | 贴片机        | 1  | 71.07  | 9.18  | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 4  | 校验装置       | 6  | 38.32  | 18.83 | 产品出厂前校验       |
| 5  | 三相表装置      | 1  | 18.00  | 3.89  | 产品出厂前检验       |
| 6  | 测试仪        | 12 | 13.36  | 2.97  | 元件入厂检验测试设备    |
| 7  | 全自动双波峰焊锡装置 | 1  | 11.80  | 2.46  | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 8  | 热风回流焊机     | 1  | 10.70  | 2.23  | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 9  | 综合测试台      | 1  | 6.70   | 2.67  | 整机综合指标测试      |
| 10 | 防静电装配流水线   | 2  | 3.60   | 1.45  | 整机装配          |
| 11 | 转弯装置       | 1  | 1.50   | 0.59  | 整机装配          |
| 12 | 直型插元件生产线   | 2  | 1.25   | 0.49  | 直型插元件安装       |
| 13 | 网络协议分析仪    | 1  | 1.13   | 0.72  | 网络协议分析        |
|    | 小计         | 68 | 397.57 | 97.88 |               |

2007 年 12 月 31 日

| 序号 | 生产设备名称     | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途          |
|----|------------|-------------|------------|------------|---------------|
| 1  | 电表老化装置     | 18          | 141.51     | 12.95      | 产品出厂前老化       |
| 2  | 贴片机        | 1           | 71.07      | 17.06      | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 3  | 检定装置       | 19          | 57.01      | 32.43      | 产品出厂前调试       |
| 4  | 校验装置       | 5           | 37.94      | 22.82      | 产品出厂前校验       |
| 5  | 三相表装置      | 1           | 18.00      | 5.89       | 产品出厂前检验       |
| 6  | 全自动双波峰焊锡装置 | 1           | 11.80      | 3.77       | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 7  | 热风回流焊机     | 1           | 10.70      | 3.42       | 电子元件表面贴装（SMT） |
| 8  | 综合测试台      | 1           | 6.70       | 3.41       | 整机综合指标测试      |
| 9  | 防静电装配流水线   | 2           | 3.52       | 1.76       | 整机装配          |
| 10 | 测试仪        | 8           | 2.74       | 2.36       | 元件入厂检验测试设备    |
| 11 | 转弯装置       | 1           | 1.50       | 0.75       | 整机装配          |
| 12 | 直型插元件生产线   | 2           | 1.25       | 0.63       | 直型插元件安装       |
| 13 | 网络协议分析仪    | 1           | 1.13       | 0.84       | 网络协议分析        |
|    | 小计         | 61          | 364.86     | 108.09     |               |

5) 报告期内，本公司高速公路交通设施产品的主要生产设备的名称、金额和用途如下：

2009 年 12 月 31 日

| 序号 | 生产设备名称 | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途     |
|----|--------|-------------|------------|------------|----------|
| 1  | 喷塑生产线  | 1           | 230.00     | 11.50      | 工件表面喷塑涂覆 |
| 2  | 镀铝生产线  | 1           | 202.00     | 10.10      | 工件表面镀铝涂覆 |
| 3  | 镀锌生产线  | 1           | 180.00     | 9.00       | 工件表面镀锌涂覆 |
| 4  | 粉末生产线  | 1           | 128.10     | 6.41       | 工件表面喷塑涂覆 |
| 5  | 电焊机    | 98          | 118.09     | 81.27      | 工件组对焊接   |
| 6  | 煤气发生炉  | 2           | 105.63     | 98.64      | 产生煤气     |

|    |        |     |          |        |           |
|----|--------|-----|----------|--------|-----------|
| 7  | 冷弯机    | 2   | 101.83   | 44.05  | 板材机械加工    |
| 8  | 起重机    | 19  | 93.51    | 37.20  | 材料工件转序    |
| 9  | 型材轧制机组 | 1   | 58.36    | 57.90  | 板材机械加工    |
| 10 | 镀锌锅    | 5   | 54.18    | 46.46  | 熔锌        |
| 11 | 注塑机    | 5   | 46.85    | 37.94  | 塑料零件加工    |
| 12 | 剪板机    | 7   | 45.89    | 27.09  | 板材机械加工    |
| 13 | 龙门铣床   | 1   | 20.26    | 17.53  | 板材机械加工    |
| 14 | 浸铝锅    | 1   | 18.24    | 4.66   | 熔铝        |
| 15 | 镀铝锅    | 1   | 15.00    | 0.75   | 熔铝        |
| 16 | 热油炉    | 1   | 14.50    | 7.27   | 产生热量，烘干工件 |
|    | 小计     | 147 | 1,432.44 | 497.77 |           |

2008年12月31日

| 序号 | 生产设备名称    | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途      |
|----|-----------|-------------|------------|------------|-----------|
| 1  | 喷塑生产线     | 1           | 230.00     | 13.32      | 工件表面喷塑涂覆  |
| 2  | 镀铝生产线     | 1           | 202.00     | 11.70      | 工件表面镀铝涂覆  |
| 3  | 镀锌生产线     | 1           | 180.00     | 10.43      | 工件表面镀锌涂覆  |
| 4  | 桥梁一次成型冷弯机 | 1           | 137.27     | 1.97       | 桥架加工      |
| 5  | 粉末生产线     | 1           | 128.10     | 7.42       | 工件表面喷塑涂覆  |
| 6  | 电焊机       | 98          | 118.09     | 92.49      | 工件组对焊接    |
| 7  | 起重机       | 18          | 93.51      | 44.65      | 材料工件转序    |
| 8  | 冷弯机       | 1           | 82.00      | 32.01      | 板材机械加工    |
| 9  | 纵剪机       | 1           | 66.17      | 0.95       | 板材机械加工    |
| 10 | 注塑机       | 5           | 46.85      | 42.39      | 塑料零件加工    |
| 11 | 剪板机       | 6           | 36.84      | 22.68      | 板材机械加工    |
| 12 | 镀锌锅       | 3           | 33.11      | 32.60      | 熔锌        |
| 13 | 龙门铣床      | 1           | 20.26      | 19.45      | 板材机械加工    |
| 14 | 镀铝锅       | 1           | 15.00      | 0.87       | 熔铝        |
| 15 | 热油炉       | 1           | 14.50      | 8.65       | 产生热量，烘干工件 |
| 16 | 浸铝锅       | 1           | 14.30      | 0.83       | 熔铝        |
|    | 小计        | 141         | 1,417.99   | 342.40     |           |

2007年12月31日

| 序号 | 生产设备名称    | 数量<br>(台、条) | 原值<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 主要用途     |
|----|-----------|-------------|------------|------------|----------|
| 1  | 喷塑生产线     | 1           | 230.00     | 35.17      | 工件表面喷塑涂覆 |
| 2  | 镀铝生产线     | 1           | 202.00     | 30.89      | 工件表面镀铝涂覆 |
| 3  | 镀锌生产线     | 1           | 180.00     | 27.53      | 工件表面镀锌涂覆 |
| 4  | 桥梁一次成型冷弯机 | 1           | 137.27     | 7.95       | 桥架加工     |
| 5  | 粉末生产线     | 1           | 128.10     | 19.59      | 工件表面喷塑涂覆 |
| 6  | 冷弯机       | 1           | 82.00      | 39.80      | 板材机械加工   |

|    |     |    |          |        |           |
|----|-----|----|----------|--------|-----------|
| 7  | 纵剪机 | 1  | 66.17    | 3.83   | 板材机械加工    |
| 8  | 起重机 | 10 | 60.73    | 23.54  | 材料工件转序    |
| 9  | 注塑机 | 5  | 46.85    | 46.85  | 塑料零件加工    |
| 10 | 电焊机 | 40 | 37.24    | 15.40  | 工件组对焊接    |
| 11 | 剪板机 | 3  | 19.58    | 7.41   | 板材机械加工    |
| 12 | 镀铝锅 | 1  | 15.00    | 2.29   | 熔锌        |
| 13 | 热油炉 | 1  | 14.50    | 10.02  | 产生热量，烘干工件 |
| 14 | 浸铝锅 | 1  | 14.30    | 2.19   | 熔铝        |
|    | 小计  | 68 | 1,233.73 | 272.46 |           |

## ② 公司固定资产与产品产能的配比关系

2007-2009 年，本公司 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器和高速公路交通设施产品的产能均有不同程度的增长，而高低压开关成套设备和电子式电能表的产能没有变化，以下重点分析产能增长的上述 5 种产品的固定资产与产能的配比关系，对高低压开关成套设备和电子式电能表的固定资产与产能的配比关系进行简要介绍。

1) 2007-2009 年，本公司 12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器产品（注：上述三种产品共用 12kV 高压真空断路器的生产能力）的产能、产量以及固定资产与产能的配比关系情况如下：

| 项目                       | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| 产能（台）(A)                 | 8,000    | 8,000    | 5,600    |
| 产量（台）(B)                 | 6,652    | 7,467    | 4,269    |
| 产能利用率（C=B÷A）             | 83.15%   | 93.34%   | 76.23%   |
| 期末固定资产原值（万元）(D)          | 4,908.27 | 4,551.30 | 4,206.10 |
| 产能与每万元固定资产原值的配比系数（E=A÷D） | 1.63     | 1.76     | 1.33     |

注：固定资产原值(D)指生产该类产品实际使用的固定资产原值，包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公及其他设备等

从上表可以看出，2007-2009 年，本公司三种产品共用生产能力的开关产品（12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器）所使用的固定资产和产能的配比关系较为稳定，并且产能利用率较高。

第一，上述三种产品的产能增长情况分析。2007-2009 年，本公司 12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器（共用永磁高低压真空断路器生产线）产能有较大幅度增长，主要原因是 2006 年公司新

建的“稀土永磁电力电子式开关系列生产线项目”的实际产能在 2006-2008 年逐步释放所致。

第二，上述三种产品所用的固定资产增长情况分析。2006 年 4 月本公司新建的“稀土永磁电力电子式开关系列生产线项目”投入试生产，主要生产线和生产设备初步到位。此后年度，本公司根据实际生产需要，又购置了部分生产设备；此外，上述产品生产所用的房屋建筑物在 2007 年达到可使用状态，由在建工程转为固定资产。因此在 2007-2009 年，生产所用固定资产总额逐年增加。

综上所述，本公司 12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器产品所用固定资产与产能同时呈现增长趋势，其配比关系较为稳定。

2) 2007-2009 年，本公司永磁低压交流接触器产品的产能、产量以及固定资产与产能的配比关系情况如下：

| 项目                       | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| 产能（台）(A)                 | 8,000    | 8,000    | 5,600    |
| 产量（台）(B)                 | 5,458    | 8,437    | 2,179    |
| 产能利用率(C=B÷A)             | 68.23%   | 105.46%  | 38.91%   |
| 期末固定资产原值（万元）(D)          | 1,179.77 | 1,031.04 | 1,018.46 |
| 产能与每万元固定资产原值的配比系数(E=A÷D) | 6.78     | 7.76     | 5.50     |

从上表可以看出，2007-2009 年，本公司永磁低压交流接触器产品所使用的固定资产和产能的配比关系较为稳定。

第一，2007-2009 年，本公司永磁低压交流接触器产品产能有较大幅度增长，主要原因也是如前述的新建项目“稀土永磁电力电子式开关系列生产线项目”的实际产能在报告期内逐步释放所致。

第二，本公司永磁低压交流接触器尚处于小批量生产阶段。2008 年，本公司的永磁低压交流接触器的产能利用率较高，处于满负荷运行状态。2009 年，因受经济危机影响订单减少，使得产量较 2008 年出现下降。

3) 2007-2009 年，本公司高速公路交通设施产品的产能、产量、产能利用率以及固定资产与产能的配比关系情况如下：

| 项目                       | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| 产能（吨）(A)                 | 15,000   | 15,000   | 12,000   |
| 产量（吨）(B)                 | 6,561    | 11,414   | 2,748    |
| 产能利用率(C=B÷A)             | 43.74%   | 76.09%   | 22.90%   |
| 期末固定资产原值（万元）(D)          | 2,946.63 | 2,678.95 | 2,396.14 |
| 产能与每万元固定资产原值的配比系数(E=A÷D) | 5.09     | 5.60     | 5.01     |

高速公路交通设施产品的产能在报告期内小幅增长，是因为本公司在报告期内承接了吉林江密峰至延吉黄松甸路段、四平至长春路段、海拉尔至满洲里路段、琿乌高速白城路段等大型工程，为满足工程进度需要，新建设了生产厂房和购置了多项生产设备以增加产能，从而也增加了该产品使用的固定资产。因此，2007-2009 年，高速公路交通设施产品所使用的固定资产与产能的配比系数较为稳定。

4) 2007-2009 年，本公司高低压开关成套设备产品的产能、产量、产能利用率以及固定资产与产能的配比关系情况如下：

| 项目                       | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| 产能（面）(A)                 | 1,500    | 1,500    | 1,500    |
| 产量（面）(B)                 | 944      | 1,130    | 1,188    |
| 产能利用率(C=B÷A)             | 62.93%   | 75.33%   | 79.20%   |
| 期末固定资产原值（万元）(D)          | 1,621.18 | 1,597.69 | 1,493.53 |
| 产能与每万元固定资产原值的配比系数(E=A÷D) | 0.93     | 0.94     | 1.00     |

从上表可以看出，2007-2009 年，公司高低压开关成套设备产品的产能没有变化，而为满足生产需要，补充了部分新设备，因此固定资产有所增加，从而产能与固定资产的配比系数有小幅下降，属合理范围。2007-2009 年，本公司高低压开关成套设备产品的产能利用率维持在 60%-80%之间，产能利用情况较好。

5) 2007-2009 年，本公司电子式电能表产品的产能、产量以及固定资产与产能的配比关系情况如下：

| 项目              | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 产能（台）(A)        | 300,000 | 300,000 | 300,000 |
| 产量（台）(B)        | 214,822 | 318,199 | 213,145 |
| 产能利用率(C=B÷A)    | 71.61%  | 106.07% | 71.05%  |
| 期末固定资产原值（万元）(D) | 959.31  | 944.58  | 900.34  |

|                          |        |        |        |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| 产能与每万元固定资产原值的配比系数（E=A÷D） | 312.73 | 317.60 | 333.21 |
|--------------------------|--------|--------|--------|

从上表可以看出，2007-2009 年，本公司电子式电能表产品产能与固定资产配比系数逐年减小，主要原因是部分生产设备已使用多年，老化陈旧情况严重，为了满足生产需要，新购置了部分设备以充实生产，使得固定资产小幅增长，但新购设备未带来产能增长。因此，上表中电子式电能表的固定资产与产能的配比系数逐年减小是合理的。

2007-2009 年，本公司电子式电能表产品的产能利用率较高，主要是因为 2007 年本公司承接了叙利亚国家电力局 20 万台电子式电能表生产订单，使得 2008 年的产能利用率大幅提高。

## （2）在建工程

报告期内，公司在建工程余额及其变化如下表：

| 项目   | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |          | 2007.12.31 |
|------|------------|---------|------------|----------|------------|
|      | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     | 增长率      | 金额（万元）     |
| 在建工程 | 2,291.52   | 100.00% | -          | -100.00% | 579.37     |

2008年12月31日公司在建工程较2007年12月31日减少579.37万元，主要是公司改造丰满区大长屯的生产厂房达到预定可使用状态，全部转入固定资产。

2009年12月31日公司在建工程较2008年12月31日增加2,291.52万元，主要是公司根据业务发展需要，新建生产厂房和生产线而发生的资本性支出，具体包括：① 开关公司新建生产厂房和机加厂房发生支出1,874.86万元；② 新建丰满区大长屯（热镀锌公司生产用地）厂房发生支出416.66万元。

## （3）无形资产

报告期内，公司无形资产余额及其变化如下表：

| 项目   | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|
|      | 金额（万元）     | 增长率    | 金额（万元）     | 增长率    | 金额（万元）     |
| 无形资产 | 2,515.34   | -2.01% | 2,567.06   | 10.10% | 2,331.53   |

公司无形资产为土地使用权和软件。土地使用权为公司拥有的5处生产和办公用地，截至2009年12月31日，土地使用权的账面净值为2,513.20万元。软件为公司购买的Altium Designer管理软件，截至2009年12月31日，该软件的账面净值

为2.14万元。

#### 4、主要资产减值准备情况

公司根据新企业会计准则和相关会计制度的规定，制定了相应的资产减值准备计提政策并遵照执行。报告期内，公司结合资产质量的实际情况，按照相关制度足额提取了资产减值准备，能够真实、客观地反映公司资产质量的实际状况。

##### （1）坏账准备

公司计提减值准备的资产全部是应收款项。截至2009年12月31日，公司对应收账款和其他应收款共计提坏账准备1,456.44万元。报告期内，公司资产减值准备计提情况如下表：

| 项目          | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|-------------|------------|------------|------------|
| 坏账准备（万元）    | 1,456.44   | 1,018.04   | 1,019.15   |
| 其中：应收账款（万元） | 1,316.70   | 881.60     | 727.82     |
| 其他应收款（万元）   | 139.74     | 136.44     | 291.33     |

##### （2）存货跌价准备

报告期内，公司未对存货资产计提跌价准备，主要是公司产品的生产和销售为“以销定产”模式，公司存货主要为执行销售合同而持有，存货跌价风险较小。

2008年末，尽管全球经济危机使资源类商品价格出现下降，但根据公司产品生产销售特点，存货未存在跌价风险。截至2008年12月31日，公司持有的未履行合同情况如下表所示：

| 产品名称     | 未履行合同金额（万元） | 产品存货（万元）  |
|----------|-------------|-----------|
| 永磁开关     | 4,770.16    | 4,021.51  |
| 高低压开关成套  | 2,836.77    | 2,374.31  |
| 电子式电能表   | 1,064.40    | 1,053.04  |
| 高速公路交通设施 | 6,562.08    | 4,296.14  |
| 合计       | 15,233.40   | 11,745.00 |

从上表可以看出，截至2008年12月31日，公司各类产品的未履行合同金额均高于其存货余额。公司的存货主要是为执行销售合同而储备和持有，不存在跌价风险，未计提存货跌价准备。

发行人审计机构上海众华沪银会计师事务所就发行人未计提存货跌价准备



是否符合谨慎性原则进行了核查，并于 2009 年 5 月 25 日出具了《关于吉林永大集团股份有限公司存货跌价准备计提谨慎性的核查意见》。发行人审计机构认为：经分析，公司毛利率扣除销售费用率及税金率后为正数，且公司经过测试基本上不存在产成品成本高于销售价格或原材料、在产品成本加上为达到可销售状态而需继续投入的生产成本、销售成本后高于产成品销售价格的情况，故公司没有计提存货跌价准备。经过核查，公司对存货跌价准备的计提符合企业会计准则和公司会计政策的，对是否计提存货跌价准备是谨慎的。

本保荐人就发行人未计提存货跌价准备是否符合谨慎性原则进行了核查。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司存货主要由原材料、在产品和产成品组成，具体情况如下表：

| 项目        | 原材料（万元）  | 在产品（万元）  | 产成品（万元）  |
|-----------|----------|----------|----------|
| 永磁开关      | 2,528.83 | 722.06   | 770.63   |
| 高低压开关成套设备 | 1,280.11 | 270.97   | 823.23   |
| 电子式电能表    | 311.86   | 131.39   | 609.79   |
| 高速公路交通设施  | 985.32   | 3,310.82 | -        |
| 合计        | 2,528.82 | 4,435.24 | 2,203.64 |

公司销售模式为“以销定产”，首先，公司与客户签订合同，然后，公司根据合同安排组织生产。

存货中在产品、库存商品都有对应的销售合同，没有跌价风险。截至 2008 年 12 月 31 日，公司在产品和产成品都有销售合同相对应。

公司存货中的原材料大部分是为执行销售合同而储备，少量原材料是为维系正常生产和降低产品成本而提前储备。截至 2008 年 12 月 31 日，公司主要原材料包括真空灭弧室、冷轧钢板、带钢、锌锭、电解电容等，这些原材料占原材料的比重情况如下表：

| 主要原材料 | 2008 年 12 月 31 日 |          |          |
|-------|------------------|----------|----------|
|       | 数量               | 金额（万元）   | 占原材料余额比重 |
| 真空灭弧室 | 2,769 只          | 709.39   | 13.89%   |
| 冷轧钢板  | 645.04 吨         | 284.16   | 5.57%    |
| 带钢    | 666.50 吨         | 257.67   | 5.05%    |
| 锌锭    | 204.45 吨         | 189.35   | 3.71%    |
| 电解电容  | 31.25 万个         | 187.39   | 3.67%    |
| 小计    | -                | 1,627.96 | 31.89%   |

公司主要原材料截至 2008 年 12 月 31 日的平均单价与市场价格情况对比情况如下：

| 主要原材料 | 单位  | 单价    | 市场价格       | 备注                                                 |
|-------|-----|-------|------------|----------------------------------------------------|
| 真空灭弧室 | 元/只 | 2,556 | 400-20,000 | 根据型号和厂家不同，价格差异较大<br>根据公司与供货商签订的常年订货合同，同一型号产品价格基本稳定 |
| 冷轧钢板  | 元/吨 | 4,405 | 4,400      | 市场价格来源于国际金属物流网（www.cusimlec.com）2008 年末国内钢材综合价格    |
| 带钢    | 元/吨 | 3,866 | 4,400      |                                                    |
| 锌锭    | 元/吨 | 9,261 | 9,850      | 市场价格来源于上海金属网（www.shmet.com）2008 年最后一周内锌的均价         |
| 电解电容  | 元/个 | 6.00  | 0.5-1,000  | 根据型号和厂家不同，价格差异较大<br>根据公司与订货商签订的订货合同，同一型号产品价格基本稳定   |

根据上表，截至 2008 年 12 月 31 日，真空灭弧室、冷轧钢板、带钢、锌锭、电解电容的单价均不高于该材料 2008 年末的市场价格。

根据上述核查，本保荐人认为，发行人存货中，在产品 and 库存商品都有对应的销售合同，不存在跌价风险，原材料大部分都是为执行销售合同而储备，主要原材料截至 2008 年 12 月 31 日的平均单价不高于市场价格，即使不考虑合理产品毛利率和销售费率，发行人主要原材料也不存在跌价风险。发行人未对存货计提跌价准备，符合谨慎性原则。

### （3）其他资产减值准备

根据资产实际质量情况，公司未对固定资产、无形资产提取减值准备。

## （二）负债结构

### 1、负债结构

报告期内，公司负债构成如下表：

| 项目    | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      |
| 流动负债  | 13,803.78  | 96.94%  | 17,026.22  | 97.50%  | 14,499.47  | 78.65%  |
| 非流动负债 | 436.00     | 3.06%   | 436.00     | 2.50%   | 3,936.00   | 21.35%  |
| 负债合计  | 14,239.78  | 100.00% | 17,462.22  | 100.00% | 18,435.47  | 100.00% |

在公司负债总额中，以流动负债为主。随着业务不断扩大，公司生产和销售环节需要投入大量的营运资金，与此对应的流动负债需求较大。

## 2、流动负债分析

报告期内，公司流动负债结构如下表：

| 项目          | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |         |
|-------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|             | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      | 金额（万元）     | 占比      |
| 短期借款        | 8,720.00   | 63.17%  | 7,150.00   | 41.99%  | 7,650.00   | 52.76%  |
| 应付票据        | -          | -       | 280.00     | 1.647%  | 182.53     | 1.26%   |
| 应付账款        | 1,395.76   | 10.11%  | 1,862.89   | 10.94%  | 2,789.52   | 19.24%  |
| 预收款项        | 1,053.15   | 7.63%   | 2,821.17   | 16.57%  | 1,714.28   | 11.82%  |
| 应付职工薪酬      | 1,156.05   | 8.37%   | 1,357.30   | 7.97%   | 337.67     | 2.33%   |
| 应交税费        | 755.35     | 5.47%   | -304.09    | -1.79%  | -89.97     | -0.62%  |
| 应付股利        | -          | -       | -          | -       | 26.22      | 0.18%   |
| 其他应付款       | 723.48     | 5.24%   | 358.96     | 2.11%   | 389.21     | 2.68%   |
| 一年内到期的非流动负债 | -          | -       | 3,500.00   | 20.56%  | 1,500.00   | 10.35%  |
| 合计          | 13,803.78  | 100.00% | 17,026.22  | 100.00% | 14,499.47  | 100.00% |

上表显示，报告期末，公司流动负债主要是短期借款、预收款项和应付账款。

### （1）短期借款

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司短期借款余额分别为7,650万元、7,150万元、8,720万元，增减变化为公司新增或偿还银行借款所致。

公司短期借款全部为银行贷款，无逾期借款。因近年公司业务快速增长，需要通过银行贷款满足营运资金的需求，因此短期借款比例较高。

### （2）应付账款

报告期内，公司应付账款余额及其变化如下表：

| 项目   | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |
|------|------------|---------|------------|---------|------------|
|      | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     |
| 应付账款 | 1,395.76   | -25.08% | 1,862.89   | -33.22% | 2,789.52   |

报告期内，公司应付账款期末余额呈逐步下降趋势，主要原因是：第一，公司主要产品永磁开关的毛利率高，成本较低，对外采购额少，永磁开关销售比重

的提高降低了相关原材料的采购规模；第二，公司盈利能力不断增强，资金实力不断上升，较为宽裕的现金流缓解了公司对商业信用的依赖。

### （3）预收款项

报告期内，公司预收款项余额及其变化如下表：

| 项目   | 2009. 12. 31 |          | 2008. 12. 31 |         | 2007. 12. 31 |
|------|--------------|----------|--------------|---------|--------------|
|      | 金额（万元）       | 增长率      | 金额（万元）       | 增长率     | 金额（万元）       |
| 预收款项 | 1, 053. 15   | -62. 67% | 2, 821. 17   | 64. 57% | 1, 714. 28   |

根据合同约定和行业惯例，公司对新签订的产品销售合同收取一定比例的预收款。永磁开关产品一般在签订合同时预收30%货款。高速公路交通设施和高低压开关成套设备单笔合同金额较大，一般在签订合同时预收10%-30%的货款。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司各类产品的预收款情况如下表所示：

单位：万元

| 产品名称      | 预收账款余额       |              |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
|           | 2009. 12. 31 | 2008. 12. 31 | 2007. 12. 31 |
| 永磁开关      | 435. 24      | 1, 051. 71   | 527. 81      |
| 高低压开关成套设备 | 185. 42      | 785. 82      | 550. 93      |
| 电子式电能表    | 70. 98       | 272. 40      | 107. 35      |
| 高速公路交通设施  | 361. 51      | 711. 24      | 528. 19      |
| 合计        | 1, 053. 15   | 2, 821. 17   | 1, 714. 28   |

由上表可以看出，2008年12月31日，公司预收款项余额较2007年12月31日增加1, 106. 89万元，增幅64. 57%。主要原因是永磁开关预收款项余额较2007年12月31日的预收款项余额增加523. 90万元，占新增预收款项余额的47. 33%。

2009年12月31日，公司预收款项余额较2008年12月31日减少1, 768. 02万元，降幅62. 67%。主要原因是两方面：第一，根据合同条款或客户要求，部分销售合同在2009年第四季度履行，预收款项达到收入确认条件，结转至营业收入；第二，部分合同预收款项集中在2010年1月份。公司在2009年12月与吉林省交通厅物资供应站签订了2, 407. 5万元高速护栏供应协议，公司应预收合同价款的85%，即2, 046. 38万元，但相关款项在2010年1月份才收讫。

截至2009年12月31日，公司预收款项前5名客户名单及占比情况如下：

| 序号 | 预收企业名单            | 金额（万元） | 占预收款项比例 |
|----|-------------------|--------|---------|
| 1  | 吉林省五桦线北大湖至桦甸项目办   | 236.45 | 22.45%  |
| 2  | 吉林电力股份有限公司四平项目筹建处 | 100.00 | 9.50%   |
| 3  | 天水长城成套开关股份有限公司    | 72.50  | 6.88%   |
| 4  | 吉林中通路桥工程有限公司      | 55.95  | 5.31%   |
| 5  | 黑龙江浩良河水泥有限责任公司    | 55.00  | 5.22%   |
|    | 合计                | 520.40 | 49.41%  |

#### （4）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬余额及其变化如下表：

| 项目     | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |         | 2007.12.31 |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|
|        | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     |
| 应付职工薪酬 | 1,156.05   | -14.83% | 1,357.30   | 301.96% | 337.67     |

公司2007年12月31日应付职工薪酬余额较低，主要原因是公司2007年度的业绩提成和奖金在2007年当年就发放。而2008年度和2009年度都是跨年发放，即分别在2009年度和2010年度支付。

#### （5）其他应付款

报告期内，公司其它应付款余额及其变化如下表：

| 项目    | 2009.12.31 |         | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |
|-------|------------|---------|------------|--------|------------|
|       | 金额（万元）     | 增长率     | 金额（万元）     | 增长率    | 金额（万元）     |
| 其他应付款 | 723.48     | 101.55% | 358.96     | -7.77% | 389.21     |

2009年12月31日，公司其他应付款较2008年12月31日增加364.52万元，增幅101.55%，主要原因是：2009年公司“年产1200台40.5kV永磁高压真空断路器、8,000台万能式永磁低压真空断路器建设项目”获得吉林省财政厅和中央预算内产业发展专项资金450万元。由于该项目尚未完工结算，因此暂列入“其他应付款”科目核算。

#### （6）其他流动负债

应付票据为公司向供货方支付货款而开具的短期结算票据。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司应付票据余额分别为182.53万元、280万元、0万元，到期均按时支付。

应交税金为公司已计提但尚未缴纳或抵减的各种税费。2007年12月31日、

2008年12月31日、2009年12月31日，公司应交税金分别为-89.97万元、-304.09万元、755.35万元。2007年12月31日和2008年12月31日应交税金为负，主要是公司销售规模不断扩大，在当期购入大量原材料，增值税进项税额尚未抵扣所致。2009年12月31日，公司应交税金大幅增加，主要原因是：第一，公司下属子公司开关公司企业所得税税率由0%增加至15%；第二，2009年公司购买的存货数量减少，可抵扣增值税进项税额减少。

一年内到期的非流动负债为公司根据企业会计政策规定，将一年内到期的长期借款转至流动负债所致。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司一年内到期的非流动负债分别为1,500万元、3,500万元、0万元。

### 3、非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债全部是银行长期借款。2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司长期借款余额分别为3,936万元、436万元、436万元。变化的主要原因：一是根据企业会计制度规定，将一年内到期的长期借款转至流动负债；二是公司出于财务成本考虑，在满足生产经营所需资金的前提下，适度压缩长期借款规模。

## （三）偿债能力分析

### 1、资产负债表中的偿债能力指标

报告期内，根据资产负债表相关数据计算的有关偿债能力指标如下：

| 偿债能力指标       | 2009. 12. 31 | 2008. 12. 31 | 2007. 12. 31 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动比率         | 1.77         | 1.36         | 1.25         |
| 速动比率         | 1.05         | 0.67         | 0.70         |
| 资产负债率（母公司报表） | 52.43%       | 56.96%       | 65.53%       |

由上表可以看出：

（1）公司流动比率和速动比率不高，但仍处于合理水平。2007年12月31日、2008年12月31日，公司银行借款分别有1,500万元、3,500万元从长期负债转入一年内到期的非流动负债，导致流动比率和速动比率偏低。扣除此项因素影响，2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日，公司的流动比率分别为1.40、

1.72、1.77，速动比率分别为0.78、0.85、1.05，总体呈现上升的趋势，说明公司的可变现能力在不断提高。

（2）公司资产负债率（母公司）总体呈现逐年下降的趋势，截至2009年12月31日，母公司资产负债率为52.43%，资产负债配比性较好。报告期内，公司资产负债率逐年下降的主要原因是公司盈利能力逐年提高，公司盈利补充了权益资本。

## 2、合并利润表中的偿债能力指标

报告期内，根据利润表相关数据计算的有关偿债能力指标如下：

| 偿债能力指标        | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年   |
|---------------|----------|----------|----------|
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 9,388.42 | 7,972.70 | 5,615.84 |
| 利息保障倍数        | 13.81    | 8.21     | 5.49     |

从上表可以看出：

（1）2007年、2008年、2009年，公司息税折旧摊销前利润总额逐年上升，年均复合增长率达到29.30%，说明公司主营业务的盈利能力增长较快，具有较好的发展前景。

（2）2007年、2008年、2009年，公司利息保障倍数逐年提高。主要原因是公司最近三年经营规模扩大，净利润不断增加。2008年、2009年公司净利润同比增长率分别为78.36%、9.56%，而银行借款的利息支出同比减少5%、30%。公司长期偿债能力不断提高，获利能力对偿还到期债务具有较强的保证能力。

## 3、同行业可比上市公司偿债能力指标比较

同行业可比上市公司偿债能力的各项指标如下表：

| 项目    | 时间         | 东源电器   | 思源电气   | 平高电气   | 宝光股份   | 平均值    | 永大股份   |
|-------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 流动比率  | 2008.12.31 | 1.51   | 2.38   | 1.29   | 2.16   | 1.84   | 1.36   |
|       | 2007.12.31 | 1.58   | 1.80   | 1.31   | 2.04   | 1.68   | 1.25   |
| 速动比率  | 2008.12.31 | 1.26   | 1.87   | 0.96   | 1.38   | 1.37   | 0.67   |
|       | 2007.12.31 | 1.36   | 1.42   | 1.00   | 1.34   | 1.28   | 0.70   |
| 资产负债率 | 2008.12.31 | 45.68% | 25.29% | 62.12% | 37.66% | 42.69% | 56.96% |
|       | 2007.12.31 | 44.16% | 34.54% | 58.24% | 34.58% | 42.88% | 65.53% |
| 利息保   | 2008 年度    | 5.67   | 36.74  | 4.96   | 2.31   | 12.42  | 8.21   |



|  |         |       |       |      |      |       |      |
|--|---------|-------|-------|------|------|-------|------|
|  | 2007 年度 | 13.40 | 20.12 | 5.74 | 2.44 | 10.43 | 5.49 |
|--|---------|-------|-------|------|------|-------|------|

资料来源：聚源资讯

与同行业可比上市公司相比，公司2007年、2008年流动比率、速动比率低于同行业可比上市公司平均水平，主要原因是：第一，2007年，公司为了谋求更大发展空间，盈利主要用来购置土地、建造厂房以及购买设备，导致流动资金紧张，公司资产结构中非流动资产占比较大。2007年，公司的净利润为3,604.45万元，而购置土地、固定资产现金支出合计为3,307.37万元，非流动资产占资产总额比例为38.13%；第二，公司银行借款以短期借款为主，导致流动负债偏高，2007年、2008年，公司的短期借款和将于一年内到期的银行借款合计占银行借款的比例分别为70%、96%。上述两项因素导致公司报告期内流动比率和速动比率都偏低。但随着公司盈利能力的提高，以及加强对应收账款和存货的管理，公司最近三年的流动比率和速动比率等短期偿债指标在不断提高。

与同行业可比上市公司相比，公司2007年、2008年利息保障倍数低于同行业可比上市公司平均水平，主要原因是公司为中小企业，除权益性资本外，资金来源主要依赖于银行借款。2007年12月31日，2008年12月31日，本公司短期和长期银行借款余额合计分别为13,086万元、11,086万元，占总负债的比例分别为71%、63%。本公司银行借款偏高导致银行借款利息支出较多，2007年、2008年，公司财务费用中利息支出分别为1,022.38万元、971.31万元，导致公司利息保障倍数指标偏低。

与同行业可比上市公司相比，公司2007年和2008年资产负债率（母公司）高于同行业可比上市公司平均水平。主要原因是公司规模尚小，各项业务发展正处于高速增长阶段。公司发展所需的大量资金主要通过举借债务、延期支付货款和预收客户货款等方式满足需求。尽管公司资产负债率偏高，但公司拥有良好的信用声誉，公司近年来未发生贷款逾期未还的情况。截至2009年12月31日，公司资产负债率（母公司）为52.43%，属于正常水平。

#### （四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量及净利润情况如下表：

单位：万元

| 项目            | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,032.56  | 6,156.88  | 1,464.38  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,827.62 | -1,432.21 | -430.67   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -2,609.64 | -2,492.68 | -1,023.93 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -404.70   | 2,200.90  | 7.91      |
| 净利润           | 7,043.03  | 6,428.75  | 3,604.45  |

### 1、经营活动现金流量分析

2007年、2008年、2009年，公司经营活动产生的现金流量净额分别是1,464.38万元、6,156.88万元、5,032.56万元。在2008年和2009年，公司经营活动产生的现金流量净额大幅提高，显示公司经营活动的收现情况良好。

2007年、2008年、2009年，公司经营活动产生的现金流量净额均小于同期净利润，主要是由于公司根据生产经营需要，公司存货资产，以及经营性应收应付项目变化所致。具体影响因素为：

单位：万元

| 项目                    | 2009年     | 2008年     | 2007年     |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润                   | 7,043.03  | 6,428.75  | 3,604.45  |
| 加：资产减值准备              | 455.67    | 295.75    | -49.78    |
| 固定资产折旧                | 674.19    | 714.30    | 622.39    |
| 无形资产摊销                | 56.84     | 51.04     | 25.63     |
| 长期待摊费用摊销              | -         | 25.22     | 25.22     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 | -46.38    | -55.67    | 9.37      |
| 固定资产报废损失              | -         | 6.53      | -         |
| 财务费用                  | 679.64    | 997.55    | 1,025.80  |
| 投资损失                  | -         | -         | 26.38     |
| 递延所得税资产减少             | -50.14    | -251.62   | 314.51    |
| 存货减少                  | 1,535.10  | -3,728.79 | -2,481.90 |
| 经营性应收项目减少             | -6,159.85 | 2,078.81  | 456.39    |
| 经营性应付项目增加             | 844.47    | -404.99   | -2,114.06 |
| 经营活动产生的现金流量净额         | 5,032.56  | 6,156.88  | 1,464.39  |

公司经营活动现金流量与损益之间的关系如下表：

单位：万元

| 项目             | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 27,251.31 | 35,335.72 | 23,087.83 |
| 营业收入           | 31,458.83 | 35,813.32 | 21,230.82 |

|                |           |           |           |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售收现率          | 86.63%    | 98.67%    | 108.75%   |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 12,104.57 | 19,515.72 | 12,437.92 |
| 营业成本           | 15,318.28 | 20,544.47 | 11,212.40 |
| 采购付现率          | 79.02%    | 94.99%    | 110.93%   |

从上表可看出，2007年、2008年、2009年，通过加强经营性现金流量管理，公司收现率逐渐高于付现率，经营性现金流量净额呈现较好趋势。

## 2、投资活动现金流量分析

2007年、2008年、2009年，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-430.67万元、-1,432.21万元、-2,827.62万元，主要影响因素是公司根据实际经营情况和战略发展考虑，进行了较大规模的固定资产投资和土地储备等资本性支出，以提高生产能力和提升公司发展空间。报告期内重大的资本性支出见本节“三、资本性支出分析”。

## 3、筹资活动现金流量分析

2007年、2008年、2009年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,023.93万元、-2,492.68万元、-2,609.64万元。筹资活动产生的现金流入主要是银行借款和股东投资款，筹资活动产生的现金流出主要是偿还借款本息。

## （五）资产周转能力分析

### 1、资产周转能力指标变动分析

2007年、2008年、2009年，公司资产周转能力指标及其变化如下表：

| 指标      | 2009年 |         | 2008年 |        | 2007年 |
|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
|         | 数值    | 增长率     | 数值    | 增长率    | 数值    |
| 应收账款周转率 | 4.11  | -28.89% | 5.78  | 61.00% | 3.59  |
| 存货周转率   | 1.41  | -32.21% | 2.08  | 26.06% | 1.65  |

2008年公司应收账款周转率比2007年增长61%，主要原因是公司永磁开关收入比重提高，永磁开关的结算方式为“款到付货”或“货到收全款”，形成应收款项较少，永磁开关应收账款周转率较高；公司高低压开关成套设备、电子式电能表和高速公路交通设施的结算方式为“分期收款”，形成应收账款较大，其应收账款周转率较低。

2009年公司应收账款周转率比2007年下降28.89%，主要原因是公司在2009

年因销售高压开关柜，应收账款余额增加2,391.29万元，使2009年应收账款周转率下降。

2007年、2008年、2009年，公司各类产品应收账款周转率如下表所示：

| 产品类别      | 应收账款周转率 |        |        |
|-----------|---------|--------|--------|
|           | 2009 年  | 2008 年 | 2007 年 |
| 永磁开关      | 16.51   | 25.45  | 20.61  |
| 高低压开关成套设备 | 1.68    | 2.00   | 2.14   |
| 电子式电能表    | 5.45    | 5.59   | 2.07   |
| 高速公路交通设施  | 2.30    | 6.48   | 1.95   |
| 公司整体      | 4.11    | 5.78   | 3.59   |

由上表可以看出，2007年、2008年、2009年，公司永磁开关应收账款周转率分别为20.61、25.45、16.51，应收账款周转指标较高，而公司其他三类产品的应收账款周转率指标偏低。

2007年、2008年、2009年，公司各类产品存货周转率如下表所示：

| 产品类别      | 存货周转率  |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|
|           | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
| 永磁开关      | 1.65   | 2.14   | 2.18   |
| 高低压开关成套设备 | 1.95   | 1.88   | 2.01   |
| 电子式电能表    | 0.90   | 1.72   | 0.50   |
| 高速公路交通设施  | 0.95   | 2.34   | 1.25   |
| 公司整体      | 1.41   | 2.08   | 1.65   |

2008年公司整体存货周转率（2.08）较2007年存货周转率（1.65）提高了26.06%，主要是2008年公司高速公路交通设施和电子式电能表产品的存货周转率大幅提高。其中：高速公路交通设施存货周转率由2007年的1.25提高到2008年的2.34，受高速公路建设周期长的影响，高速公路交通设施产品从采购原材料到安装验收的周期较长，多为跨年度合同，2008年公司集中结算一些以前年度签订并生产的重要路段（如长春至四平路段、吉林江密峰至延吉黄松甸路段）的高速公路护栏销售合同，使2008年高速公路交通设施存货周转率提高；电子式电能表存货周转率由2007年的0.50提高到2008年的1.72，主要原因是公司2008年存在一笔跨年度、金额较大的电能表业务收入，2007年公司与叙利亚国家电力局签订了20万台电子式电能表的销售合同（标的额约1,760万元）在2007年就已经开始生产，而相应的销售收入在2008年确认，使2008年当年电子式电能表的销售大幅增加，

相应提升了2008年的电能表存货周转率。

2009年公司整体存货周转率（1.41）较2008年存货周转率（2.08）下降了32.21%，主要原因是：第一，永磁开关的存货周转率下降。2008年和2009年，公司永磁开关实现销售收入均在1.8亿元左右，为确保销售合同的按期履行，公司储备的永磁开关存货量较大，保持在4,000万元以上。而2007年的永磁开关存货余额为2,051万元，造成2009年永磁开关的存货周转率下降；第二，电子式电能表和高速公路交通设施的存货周转率下降。电子式电能表和高速公路交通设施产品的销售收入由2008年的10,512.68万元下降到2009年的5,598.67万元，导致两类产品结转的营业成本由2008年的8,887.79万元下降到4,349.00万元，下降幅度为51%，而两类产品2009年存货余额较2008年仅下降了26.52%，造成公司电子式电能表和高速公路交通设施2009年的存货周转率均下降。

## 2、资产周转能力指标同行业对比分析

同行业可比上市公司资产周转能力指标情况如下：

| 公司名称 | 应收账款周转率 |        | 存货周转率  |        |
|------|---------|--------|--------|--------|
|      | 2008 年  | 2007 年 | 2008 年 | 2007 年 |
| 东源电器 | 2.17    | 2.22   | 4.65   | 3.93   |
| 思源电气 | 3.45    | 3.80   | 2.70   | 2.55   |
| 平高电气 | 2.25    | 1.56   | 3.12   | 2.09   |
| 宝光股份 | 4.90    | 4.27   | 2.88   | 2.58   |
| 平均值  | 3.19    | 2.96   | 3.34   | 2.79   |
| 永大股份 | 5.78    | 3.59   | 2.08   | 1.65   |

资料来源：聚源资讯

与同行业可比上市公司相比，本公司2007年和2008年应收账款周转率高于同期行业平均水平，主要原因是公司主导产品——永磁开关销售快速增长，其产生的应收账款较少，提升了公司的应收账款周转水平。

与同行业可比上市公司相比，本公司2007年和2008年存货周转率低于同期行业平均水平。主要原因是受产品结算周期的影响，高速公路交通设施和电子式电能表的存货周转率较低。

综上所述，本公司管理层认为：随着永磁开关占销售总额的比例逐渐提高，应收账款方面的优势将进一步体现；对于存货周转率，虽然公司存货主要为执行

销售合同而持有，跌价风险较小，本公司仍将根据市场需求状况，通过科学的存货管理，实现对存货的合理控制。

## （六）公司持有的交易性金融资产和其他财务性投资

报告期内，公司未持有交易性金融资产，不存在借予他人款项、委托理财等财务性投资。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入及变化情况如下表：

| 项目     | 2009. 12. 31 |         | 2008. 12. 31 |        | 2007. 12. 31 |
|--------|--------------|---------|--------------|--------|--------------|
|        | 金额（万元）       | 增长率     | 金额（万元）       | 增长率    | 金额（万元）       |
| 营业收入   | 31,458.83    | -12.16% | 35,813.32    | 68.69% | 21,230.82    |
| 主营业务收入 | 31,362.25    | -12.14% | 35,697.61    | 69.06% | 21,115.41    |

由上表可知：第一，报告期内，公司主营业务收入突出，各期主营业务收入占营业收入的比重均在 98%以上；第二，2008 年公司主营业务收入快速增长，较 2007 年增长 69.06%；第三，2009 年，由于电能表和高速公路护栏的销售下降，而经济危机导致永磁开关销售增长较小，2009 年整体主营收入下降 12.14%。

以下重点对公司主营业务收入变化情况进行分析：

#### 1、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司分产品销售情况如下表：

| 项目        | 2009. 12. 31 |         | 2008. 12. 31 |         | 2007. 12. 31 |         |
|-----------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|           | 收入（万元）       | 占比      | 收入（万元）       | 占比      | 收入（万元）       | 占比      |
| 永磁开关      | 18,697.65    | 59.62%  | 17,534.27    | 49.12%  | 9,734.10     | 46.10%  |
| 高低压开关成套设备 | 7,065.93     | 22.53%  | 7,650.66     | 21.43%  | 8,006.73     | 37.92%  |
| 电子式电能表    | 1,251.19     | 3.99%   | 2,588.30     | 7.25%   | 1,106.90     | 5.24%   |
| 高速公路交通设施  | 4,347.49     | 13.86%  | 7,924.38     | 22.20%  | 2,267.68     | 10.74%  |
| 合计        | 31,362.25    | 100.00% | 35,697.61    | 100.00% | 21,115.41    | 100.00% |

由上表可知，永磁开关对公司主营业务收入的贡献最大。2007年、2008年、2009年，永磁开关销售收入占公司主营业务收入比例分别为46.10%、49.12%、



59.62%。2008年主营业务收入比2007年增长14,582.20万元，而同期永磁开关销售收入增长7,800.17万元，永磁开关销售增长的贡献比重为53.49%。2009年公司主营业务收入比2008年下降4,335.36万元，但永磁开关克服经济危机影响实现销售收入18,697.65万元，较2008年增加1,163.38万元，增幅6.63%。

#### （1）主营业务收入变化分析

2008年主营业务收入较2007年增加14,852.20万元，增幅69.06%，主要原因是：第一，公司永磁开关销售数量增加，其中：12kV永磁高压真空断路器销售数量从2007年的3,856台（不含配套开关柜部分）增加到2008年的6,155台，是所有永磁开关产品中增加数量最大的一类产品；40.5kV永磁高压真空断路器销售数量从2007年的110台增加到200台；在2008年，公司万能式永磁低压真空断路器销售取得突破，向鞍钢集团、辽通化工乙烯项目销售138台；永磁低压交流接触器的销售数量也从2007年的3,872台增加到2008年的7,485台。公司各类永磁开关产品销量的增加，带动了永磁开关销售收入增加7,800.17万元，增幅80.13%，是公司2008年主营业务收入快速增长的最主要原因；第二，高速公路交通设施销售增幅明显，2008年高速公路交通设施的销售收入较2007年增长5,656.70万元，增幅249.45%。随着吉林省高速公路建设速度的加快，公司在2007年和2008年承揽的高速公路交通设施销售合同额分别为6,281万元和8,789万元，累计达到1.5亿元。2008年，此前年度承揽并进行生产的吉林江密峰至延吉黄松甸路段、四平至长春路段部分工程完工验收确认收入、2008年当年还采用与其他公司合作（其他公司负责承揽、本公司主要负责生产安装）方式承揽了辽宁阜新至朝阳路段工程，当年完工确认收入，使2008年高速公路交通设施产品销售收入取得大幅增加；第三，电子式电能表2008年销售收入较2007年增加1,481.40万元，增幅33.83%，主要是公司电子式电能表销售自2007年起积极拓展海外市场，与叙利亚国家电力局签订了20万台电子式电能表的销售合同（标的额约1,760万元），在2008年实现销售，带动电子式电能表的销售收入增加。

2009年主营业务收入31,362.25万元，较2008年下降4,335.36万元，降幅12.14%。主要原因是：第一，2009年高速公路交通设施实现的销售收入下降3,576.89万元。公司高速公路交通设施销售收入主要为以前年度工程的分期结



算。高速公路建设工期较长，多为跨年施工。高速公路护栏产品为高速公路建设的最后环节，需要根据工程进度“分期分段”结算。根据2009年工程施工进度，公司主要完成了以前年度承揽的吉林江密峰至延吉黄松甸段、四平至长春段、海拉尔至满洲里段等部分路段高速公路护栏产品的安装、计量和结算，并确认销售收入。在公司2009年新承揽的项目中，除了琿乌高速公路白城绕城段根据工程进度确认428万元销售收入外，其余项目尚处于施工建设阶段，未确认高速护栏的销售收入。因此2009年度公司高速公路交通设施产品的销售收入较少；第二，2009年电子式电能表销售收入下降1,337.11万元，是由于2008年公司向叙利亚国家电力局出口20万台电能表，造成2008年该产品的销售收入增高所致；第三，受经济危机影响永磁开关2009年销售收入增长较小，仅增长1,163.38万元，未能抵消高速公路交通设施和电子式电能表的销售下滑。

## （2）2008年公司永磁开关销售增长的原因分析

2008年，永磁开关销售收入快速增长，成为公司产品类别中最重要的组成部分。2008年公司永磁开关高速增长的原因是：

### 第一，永磁开关技术领先

永磁开关采用永磁机构，具有机械结构简单、零部件少、负载特性匹配好等优点。由于机械结构简单、零部件少，故障率随之降低，因而产品可靠性高，机构寿命长，体积小重量轻，性能指标优于传统弹簧开关，是真空断路器操动机构未来的发展方向。

本公司永磁开关核心技术为自主研发获得。1999年12月公司自主研发成功永磁高压真空断路器的核心部件——永磁操动机构及其控制电路。2002年公司12kV永磁高压真空断路器被国家经贸委授予“国家重点新产品”称号，2004年公司“稀土永磁户内高压真空断路器”项目被国家科技部列为“国家级火炬计划项目”。公司在永磁操动机构的结构与控制电路上的创新设计是世界开关领域的一项技术突破。

本公司永磁开关技术达到了国际领先水平，本公司永磁开关产品的性能指标优于市场中ABB、德国特瑞得公司的同类永磁开关产品。

## 第二，永磁开关性能可靠性成熟

经过多年的市场应用，永磁开关性能可靠性成熟。从2000年本公司技术核心之一郭大先申报第一个永磁机构专利开始，公司就不断研发、完善永磁开关技术，截至2009年，公司的永磁开关已经在实际工况状态下运行了1-9年，并在国内一些大中型企业（如宝钢、鞍钢、吉化、辽通化工、内蒙华电等）实际运行，取得了用户的广泛认可。

## 第三，永磁开关性能可靠性逐渐得到客户认可

目前，公司的永磁开关已被广泛应用到宝钢集团、鞍钢集团、中石油集团吉化公司、辽通化工60万吨乙烯工程等大型企业或项目中，运行安全稳定。上述用户都是对产品性能要求比较高的用户，属于各自领域内的高端客户。

永磁开关性能可靠性是通过持续的市场推广，逐渐获得客户认可的。2006年8月，公司40.5kV永磁高压真空断路器用于宝钢集团的电炉控制上，运行业绩表明其可靠性及使用寿命明显高于国外ABB、西门子的产品；2007年4月，宝钢集团又一次性采购了27台40.5kV永磁高压真空断路器；万能式永磁低压真空断路器具有极高的可靠性和超长的使用寿命，2008年7月鞍钢集团率先向公司订购了14台。2008年9月，辽通化工60万吨乙烯工程项目一次性选用了本公司508台永磁高压真空断路器、117台万能式永磁低压真空断路器和2,841台永磁低压交流接触器。

## 第四，产品具有明显的性价比优势

公司永磁开关的性价比高，竞争优势明显。

在产品技术性能方面，公司永磁开关的优势非常明显。在产品使用寿命上，高端弹簧真空断路器的机械寿命为1-3万次，而公司的12kV永磁高压真空断路器的机械寿命可达到10万次，40.5kV永磁高压真空断路器的机械寿命可达到6万次，万能式永磁低压真空断路器的机械寿命为5万次。

在价格方面，公司永磁开关具有明显的竞争优势。与国内生产厂家相比，由于公司永磁开关的产品性能要远远高于弹簧真空断路器，因此售价也较高，一般是弹簧真空断路器的1.5倍左右。但与国外知名生产厂家相比，公司永磁开关定

价一般只有国外品牌的高端弹簧真空断路器的50%左右。如，国外品牌12kV弹簧真空断路器价格为4万元以上，而本公司12kV永磁高压真空断路器价格为2.3万元左右；国外品牌40.5kV弹簧真空断路器价格在50万元以上，而本公司40.5kV永磁高压真空断路器价格仅为8-20万元之间，价格优势明显。

本公司管理层认为：永磁开关销售收入大幅增长的直接原因是公司永磁开关技术领先，性能可靠性成熟并逐渐得到了市场的认可，产品性能价格比有优势。本公司认为永磁开关能够替代传统产品，永磁开关具有巨大的市场潜力，公司管理层将把握行业发展机遇，使企业获得更大的发展空间。

### （3）2009年公司永磁开关销售增长较小的原因分析

2009年公司永磁开关实现销售收入18,697.65万元，较2008年增加1,163.38万元，增幅6.63%，增幅较小。2009年永磁开关销售收入未能保持高速增长的主要原因是经济危机影响。

2009年上半年，经济危机对国内实体经济的影响逐渐深化，大中型企业的资本性支出受到影响，国内钢铁、化工等行业的部分新建和改扩建项目被迫暂停或放缓，公司销售压力较大，部分已签订的销售合同出现延期执行的现象。为应对经济危机影响，公司制定了积极的措施，向电力等中高端市场和大集团客户加大销售力量。2009年，公司永磁开关在大唐、华电、国电和中电投四家电力集团取得了销售业绩。与此同时，国家不断推出经济刺激措施，2009年下半年，国内经济形势趋向好转，各行业新建和改扩建项目陆续开工建设，使公司永磁开关销售逐步恢复到正常的增长水平。

### （4）2010年公司永磁开关销售前景分析

虽然2009年永磁开关销售增长较小，但是公司永磁开关在获得高端客户认可方面取得了较大进展。

在用电领域，2009年6月，公司成为中石油集团“一级物资供应商”，可以全面参与中石油集团的设备招标活动。2009年8月，公司又加入中石化集团物资装备部的“供应商名录”。

在发电领域，一方面，在2008年进入大唐电力集团和华电电力集团的基础上，

2009年实现了对国电电力集团和中电投集团的销售，在国家五大电力集团中仅差华能集团。另一方面，2009年，公司取得了60万千瓦机组的销售业绩。

鉴于公司永磁开关的主要障碍是尚未获得高端电气开关市场主流客户的全面认可，而2009年公司永磁开关在中石油集团、中国石化集团、国电电力集团、中电投集团等高端客户的认可方面取得较大进展，公司永磁开关在2010年的销售前景较好。

## 2、营业收入的季节性影响

报告期内，公司各季度营业收入情况如下：

| 时间     |         | 营业收入（万元）  | 占当年营业收入的比例 | 上/下半年销售占比 |
|--------|---------|-----------|------------|-----------|
| 2007 年 | 1-3 月   | 2,080.72  | 9.80%      | 41.60%    |
|        | 4-6 月   | 6,752.34  | 31.80%     |           |
|        | 7-9 月   | 5,820.67  | 27.42%     | 58.40%    |
|        | 10-12 月 | 6,577.09  | 30.98%     |           |
|        | 合计      | 21,230.82 | 100.00%    | 100.00%   |
| 2008 年 | 1-3 月   | 4,650.54  | 12.99%     | 38.89%    |
|        | 4-6 月   | 9,277.28  | 25.90%     |           |
|        | 7-9 月   | 11,822.56 | 33.01%     | 61.11%    |
|        | 10-12 月 | 10,062.94 | 28.10%     |           |
|        | 合计      | 35,813.32 | 100.00%    | 100.00%   |
| 2009 年 | 1-3 月   | 5,437.42  | 17.28%     | 38.49%    |
|        | 4-6 月   | 6,670.57  | 21.20%     |           |
|        | 7-9 月   | 7,211.48  | 22.92%     | 61.51%    |
|        | 10-12 月 | 12,139.36 | 38.59%     |           |
|        | 合计      | 31,458.83 | 100.00%    | 100.00%   |

公司永磁开关和高低压开关成套设备都属于输配电设备。输配电行业招投标大多数发生在第一季度，加上春节假期影响，一般第一季度业务量相对较少，为业务淡季，下半年业务量大，是业务旺季。因此公司的永磁开关和高低压开关成套设备产品均呈现下半年销售业绩好于上半年的现象。

公司电子式电能表主要是参与各地方电力管理部门、大型企业、国外电力公司等客户举行的招投标进行销售，由于国内电力系统设备采购集中在每年的下半年，因此公司国内销售部分体现了较强的季节性。2007年起公司积极拓展海外市

场，新增了叙利亚国家电力局、秘鲁商业电力公司等海外客户，使公司在国内的销售淡季也新增了一定的电子式电能表的销售订单。

公司高速公路交通设施销售季节性非常明显。一般情况下公司在每年上半年获得高速公路交通设施的生产安装合同，第二季度组织生产，第三季度负责安装，并分段验收，到第四季度才能完成全年的收入确认，因此高速公路交通设施的销售收入确认大部分集中在每年的下半年。

### 3、营业收入按销售区域分布分析

报告期内，公司营业收入按销售区域的分布情况如下表：

| 地区 |    | 2009年        |         | 2008年        |         | 2007年        |         |
|----|----|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|    |    | 营业收入<br>(万元) | 占比      | 营业收入<br>(万元) | 占比      | 营业收入<br>(万元) | 占比      |
| 国内 | 东北 | 10,894.51    | 34.63%  | 14,935.75    | 41.70%  | 9,681.83     | 45.60%  |
|    | 华东 | 9,598.39     | 30.51%  | 7,638.42     | 21.33%  | 4,165.48     | 19.62%  |
|    | 华北 | 3,568.41     | 11.34%  | 5,983.32     | 16.71%  | 2,786.63     | 13.13%  |
|    | 其它 | 6,938.56     | 22.06%  | 5,093.79     | 14.22%  | 4,572.04     | 21.53%  |
|    | 小计 | 30,999.87    | 98.54%  | 33,651.28    | 93.96%  | 21,205.98    | 99.88%  |
| 国外 |    | 458.96       | 1.46%   | 2,162.04     | 6.04%   | 24.84        | 0.12%   |
| 合计 |    | 31,458.83    | 100.00% | 35,813.32    | 100.00% | 21,230.82    | 100.00% |

上表显示，公司销售以国内市场为主。

在国内销售市场中，公司产品的地理销售范围逐步扩大。报告期内，东北地区的销售占比逐年下降（从2007年的45.60%下降到2009年的34.63%），而华东和华北地区的销售占比呈现整体上升的趋势，说明公司近几年积极扩大产品销售区域，产品的市场影响力和品牌知名度正在得到更多客户的认可。

在国外销售市场，公司出口产品在2008年实现销售收入2,221.06万元，主要是公司承接了金额较大的电子式电能表海外订单，向叙利亚国家电力局出口20万台电子式电能表，在2008年确认销售收入1,679万元。

### 4、营业收入销售客户分析

#### （1）公司销售客户集中度分析

报告期内，公司向前5大客户销售情况如下表：

| 项目               | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年    |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元）         | 31,458.83 | 35,813.32 | 21,230.82 |
| 其中：前 5 大客户销售（万元） | 7,022.95  | 8,813.10  | 4,551.76  |
| 前 5 大客户占比        | 22.32%    | 24.61%    | 21.44%    |

根据上表，公司前5名客户销售收入占比较低，不存在依赖单一客户的情形。

报告期内，本公司各类产品向前五名客户销售及占该类产品主营业务收入的比重情况详见本招股说明书第六节之“四、（四）、6、近三年前 5 名客户名称及销售情况”。

根据前 5 名客户的销售情况统计，报告期内，公司主导产品永磁开关和高压开关成套设备前 5 名客户销售占比较低，销售客户较为分散。电子式电能表除 2008 年出口叙利亚国家电力局的订单金额较大外，销售客户也较为分散。高速公路交通设施产品客户集中度较高，主要为东北三省的高速公路管理局和公路承建单位，2007 年、2008 年、2009 年，高速公路交通设施产品前 5 名客户的销售额占该产品收入比例分别为 88.69%、79.48%、68.32%。

## （2）公司永磁开关用户行业分析

公司永磁开关的最终应用领域为钢铁厂、化工厂、煤矿、电厂等工矿企业的用电环境，应用范围非常广泛，是工业领域用电系统中使用最广泛、最重要的电气元件之一。工业开关需要配装在开关柜中使用，因此公司的永磁开关大都直接销售给全国的高低压开关成套设备企业，由高低压开关成套设备企业配装完成后销售给工矿企业。即钢铁厂、化工厂、电厂等工矿企业是公司永磁开关的最终使用用户。

2007 年、2008 年、2009 年，公司永磁开关产品按最终用户划分的行业分布如下表所示：

| 行业 | 2009 年       |        | 2008 年       |        | 2007 年       |        |
|----|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|    | 销售金额<br>（万元） | 销售占比   | 销售金额<br>（万元） | 销售占比   | 销售金额<br>（万元） | 销售占比   |
| 钢铁 | 3,463.43     | 18.52% | 3,844.84     | 21.93% | 3,801.13     | 39.05% |
| 化工 | 3,843.15     | 20.55% | 5,666.62     | 32.32% | 1,195.67     | 12.28% |
| 煤炭 | 3,676.94     | 19.67% | 2,613.85     | 14.91% | 1,087.74     | 11.17% |
| 电力 | 3,443.54     | 18.42% | 1,446.30     | 8.24%  | 186.27       | 1.91%  |
| 铁路 | 858.61       | 4.59%  | 95.98        | 0.55%  | 39.17        | 0.40%  |



|    |           |        |           |         |          |         |
|----|-----------|--------|-----------|---------|----------|---------|
| 其它 | 3,411.98  | 18.25% | 3,866.68  | 22.05%  | 3,424.12 | 35.18%  |
| 合计 | 18,697.65 | 100.00 | 17,534.27 | 100.00% | 9,734.10 | 100.00% |

由上表可以看出，目前公司永磁开关的最终用户以钢铁、化工、煤炭三个行业为主，2007 年、2008 年、2009 年，以上三个行业的销售比例合计分别达到 62.50%、69.16%、58.74%，是公司报告期内永磁开关产品最重要的使用用户。其中 2008 年度化工行业销售比例大幅提高，主要是 2008 年辽通化工 60 万吨乙烯工程大量使用本公司的永磁开关产品，实现销售收入 2,893.05 万元，使化工行业销售占比大幅提高。

报告期内，本公司永磁开关用户行业集中在钢铁、化工、煤炭行业的主要原因有两方面：第一，本公司较早取得了钢铁、化工行业的“行业业绩”。本公司地处吉林市，历史上曾经生产电工仪表，主要销往中石油集团吉化公司、吉林市化纤集团、通化钢铁等，后续开发的永磁开关也较早在上述企业销售，取得了相关的“行业业绩”，因而在化工、钢铁行业销售较多；第二，永磁开关属于新产品、品牌知名度低。目前工业开关市场上还是以传统开关为主，本公司的永磁开关属于传统弹簧开关的更新换代产品，尚属新产品，品牌知名度较低。电力、铁路等产业关系国计民生，保证安全稳定运行至关重要，所以，倾向于采购成熟产品。永磁开关作为新产品，在知名度不高的情况下，难以在上述行业取得“行业业绩”。

目前，随着公司永磁开关产品逐渐得到用户认可，公司品牌知名度不断提升，公司正积极拓展传统用户以外的永磁开关销售领域，如电厂、铁路等，并已经取得进展。截至 2009 年 12 月 31 日，公司永磁开关在电厂 30 万千瓦以上机组的应用情况如下：

| 发电机组功率 | 含税销售额（万元） | 合同金额（万元） | 最终客户名称       |
|--------|-----------|----------|--------------|
| 30 万千瓦 | 307.59    | 307.59   | 长春第三热电厂      |
|        | 397.27    | 397.27   | 大唐辽源热电厂      |
|        | 295.00    | 295.00   | 南票电厂         |
|        | 504.13    | 2,056.70 | 吉林电力股份有限公司   |
| 60 万千瓦 | 18.96     | 18.96    | 吉林热电厂        |
|        | 167.98    | 167.98   | 大唐长山热电厂      |
|        | 19.80     | 19.80    | 内蒙古通辽霍林河坑口电厂 |

注：因部分电厂是通过开关柜形式间接销售永磁开关，因此上表合同金额为永磁开关和开关柜（配装永磁开关）的汇总合同金额



2007年、2008年、2009年，公司永磁开关在电厂的销售比例分别为1.91%、8.24%、18.42%，在铁路行业的销售比例分别为0.40%、0.55%、4.59%，呈逐年增长趋势。未来几年，公司争取在电厂、铁路等领域取得突破。

## （二）经营成果分析

### 1、公司经营成果的变化情况

报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润情况如下表所示：

| 项目   | 2009年    |        | 2008年    |        | 2007年    |
|------|----------|--------|----------|--------|----------|
|      | 金额（万元）   | 增长率    | 金额（万元）   | 增长率    | 金额（万元）   |
| 营业利润 | 7,510.98 | 30.67% | 5,748.06 | 55.38% | 3,699.32 |
| 利润总额 | 7,977.75 | 28.42% | 6,212.06 | 55.86% | 3,985.70 |
| 净利润  | 7,043.03 | 9.56%  | 6,428.75 | 78.36% | 3,604.45 |

上表显示，报告期内公司的营业利润、利润总额和净利润均保持增长趋势。2008年、2009年，营业利润同比增长率分别为55.38%、30.67%，利润总额同比增长率分别为55.86%、28.42%，净利润同比增长率分别为78.36%、9.56%。

2008年公司实现的净利润高于利润总额，主要原因是公司2008年当期产生的递延所得税费用所致。报告期内，经吉林市地方税务局批准，公司每年都按照既定销售政策发放业绩提成和奖金，在实际发放完毕后报税务部门审批确认。2008年底，由于业绩考核原因，业绩提成和奖金没有实际支付完毕，截至2008年12月31日，尚未取得税务部门的批准确认文件（2009年3月9日取得吉林市地方税务局的审批），造成公司账面价值与计税基础产生暂时性差异，所以，公司按照2009年的税率计提“递延所得税资产”250.53万元，造成公司2008年所得税费用调整为-216.69万元，进而使2008年报表中的净利润高于利润总额。

2009年公司净利润增长率小于营业利润和利润总额的增长率，主要是本公司下属子公司开关公司所得税税率提高所致。根据国家有关政策，2007年和2008年，开关公司的企业所得税税率为0%，2009年起，开关公司享受高新技术企业15%的所得税优惠税率。开关公司所得税税率的提高，造成公司2009年合并报表所得税费用较2008年增加1,151.41万元，因此公司净利润增长率有所下降。

### 2、公司利润表的构成情况

报告期内，公司利润表中各项目占营业收入的比例如下表：

单位：万元

| 科目           | 2009 年    |         | 2008 年    |         | 2007 年    |         |
|--------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|              | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 一、营业收入       | 31,458.83 | 100.00% | 35,813.32 | 100.00% | 21,230.82 | 100.00% |
| 减：营业成本       | 15,318.28 | 48.69%  | 20,544.47 | 57.37%  | 11,212.40 | 52.81%  |
| 主营业务税金及附加    | 250.57    | 0.80%   | 213.76    | 0.60%   | 176.53    | 0.83%   |
| 销售费用         | 3,348.95  | 10.65%  | 3,683.29  | 10.28%  | 1,381.49  | 6.51%   |
| 管理费用         | 3,882.62  | 12.34%  | 4,305.46  | 12.02%  | 3,897.94  | 18.36%  |
| 财务费用         | 691.76    | 2.20%   | 1,022.53  | 2.86%   | 886.56    | 4.18%   |
| 资产减值损失       | 455.67    | 1.45%   | 295.75    | 0.83%   | -49.78    | -0.23%  |
| 加：投资收益       | -         | -       | -         | -       | -26.38    | -0.12%  |
| 二、营业利润       | 7,510.98  | 23.88%  | 5,748.06  | 16.05%  | 3,699.32  | 17.42%  |
| 加：营业外收入      | 529.79    | 1.68%   | 507.27    | 1.42%   | 303.09    | 1.43%   |
| 减：营业外支出      | 63.02     | 0.20%   | 43.27     | 0.12%   | 16.71     | 0.08%   |
| 三、利润总额       | 7,977.75  | 25.36%  | 6,212.06  | 17.35%  | 3,985.70  | 18.77%  |
| 减：所得税费用      | 934.72    | 2.97%   | -216.69   | -0.61%  | 381.25    | 1.80%   |
| 四、净利润        | 7,043.03  | 22.39%  | 6,428.75  | 17.95%  | 3,604.45  | 16.98%  |
| 归属于母公司股东的净利润 | 7,043.03  | 22.39%  | 6,425.73  | 17.94%  | 3,538.97  | 16.67%  |
| 少数股东损益       | -         | -       | 3.02      | 0.01%   | 65.48     | 0.31%   |

报告期内，公司的净利润主要来源于营业利润。2007年、2008年、2009年，公司营业外收入分别为303.09万元、507.27万元、529.79万元，占当期净利润的比重为8.41%、7.89%、7.52%，占比较小。

公司2009年实现营业收入31,458.83万元，较2008年减少4,354.49万元，但2009年实现净利润7,043.03万元，较2008年增加614.28万元，主要原因是：（1）积极拓展永磁开关在中高端市场的销售，保持永磁开关较好的销售业绩和较高的毛利率水平。公司通过开发电厂、铁路、石油化工等中高端客户，拓宽了永磁开关的市场销售领域，同时这些优质客户也使永磁开关毛利率保持在较高水平。2009年，永磁开关的销售收入基本与2008年持平，毛利贡献率达到74%，永磁开关的销售情况对公司的经营业绩影响较大。公司营业收入下降主要受电子式电能表和高速公路交通设施产品销售收入下降影响，而电子式电能表和高速公路交通设施产品的毛利贡献率仅有7.75%，对公司整体的经营业绩影响较小。（2）受经济危机影响，2009年是公司近几年经营形势较为严峻的一年，公司主动采取措施，压缩各项费用，具体包括：第一，调整银行借款数量和结构。在满足生产经营所

需资金的前提下，将公司长期银行借款调整为短期借款，降低负债成本，同时2009年国家多次下调银行贷款利率，以上两个因素使公司2009年财务费用较2008年减少330.77万元；第二，加强内部成本管理，控制费用支出，使2009年管理费用下降422.84万元；第三，销售结构变化和销售策略调整，节省了部分销售费用。2009年，公司高速公路交通设施产品的销量下降，承担的运费相应减少160.39万元，同时公司集中对大客户开展营销减少业务费133.13万元，以上两个因素使公司销售费用节省293.52万元。综上因素，尽管2009年受经济危机影响，公司营业收入下降了4,354.49万元，但整体毛利仍上升871.71万元，营业利润上升1,762.92万元，在开关公司所得税税率提高的情况下，公司2009年净利润增加614.28万元。

### 3、开关公司利润是本公司经营成果的主要来源

开关公司2007年、2008年、2009年的营业收入、净利润与公司合并报表营业收入、净利润的对比情况如下表所示：

| 项目                   |          | 2009年     | 2008年     | 2007年     |
|----------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 开关公司                 | 营业收入（万元） | 18,765.43 | 18,785.12 | 7,298.37  |
|                      | 净利润（万元）  | 6,541.80  | 7,324.09  | 3,712.90  |
| 本公司<br>（合并报表）        | 营业收入（万元） | 31,458.83 | 35,813.32 | 21,230.82 |
|                      | 净利润（万元）  | 7,043.03  | 6,428.75  | 3,604.45  |
| 开关公司营业收入占公司营业收入总额的比重 |          | 59.65%    | 52.45%    | 34.38%    |
| 开关公司净利润占公司净利润总额的比重   |          | 92.88%    | 113.93%   | 103.01%   |

2007年、2008年、2009年，开关公司营业收入占合并报表营业收入比重较高的原因是：

第一，公司永磁开关销售规模逐年扩大。2007年、2008年、2009年，公司永磁开关产品实现销售收入9,734.10万元、17,534.27万元、18,697.65万元，占公司合并报表营业收入的比重分别为45.85%、48.96%、59.44%。

第二，永磁开关主要通过开关公司独立对外销售。2007年1月开关公司成立，2007年5月-12月永磁开关逐步由开关公司自主对外销售；2008年起，永磁开关大部分通过开关公司自主对外销售。2007年、2008年、2009年，开关公司独立对外营业收入占公司永磁开关销售收入的比例分别为66.86%、95.11%、86.90%，占合并报表营业收入的比例分别为30.66%、46.57%、51.65%。

综合上述两项因素，开关公司的营业收入占合并报表营业收入的比重较高。

2007 年、2008 年、2009 年，开关公司净利润占合并报表净利润比重较高，主要原因是：

第一，开关公司销售的永磁开关毛利率和毛利贡献率较高。2007 年、2008 年、2009 年，永磁开关毛利率分别为 60.57%、63.00%、63.65%，而公司其他产品的毛利率均不及永磁开关。2007 年、2008 年、2009 年，永磁开关的毛利贡献率分别达到 58.92%、72.65%、73.79%，是公司营业利润的主要来源。

第二，开关公司 2007 年、2008 年、2009 年享受税收优惠。开关公司成立时是新创办的高新技术企业，2007 年和 2008 年免交企业所得税，2008 年开关公司被认定为吉林省第一批高新技术企业，2009 年企业所得税享受 15% 的优惠税率；开关公司被认定为社会福利企业享受增值税退税政策。2007 年、2008 年、2009 年，开关公司享受的税收优惠与合并报表净利润相比，分别占 58.75%、33.67%、15.18%。

第三，报告期内，发行人母公司承担的管理费用较大，影响了发行人母公司的盈利能力。发行人母公司承担了管理人员的工资、办公费用、差旅费、业务招待费、办公设施折旧费等费用，发生的管理费用支出较大。而发行人母公司盈利能力有限，使得发行人母公司发生的费用大于其销售毛利，导致开关公司产生的净利润大于合并报表的净利润。

综上，永磁开关产品高毛利率、开关公司享受税收优惠、以及发行人母公司的盈利能力有限是造成开关公司实现的净利润占发行人合并报表净利润比例高的主要原因。

#### 4、利润表主要项目分析

##### （1）销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下表：

单位：万元

| 项目      | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年 |
|---------|----------|----------|--------|
| 销售工资及奖金 | 1,481.14 | 1,383.58 | 728.17 |
| 运输费     | 486.96   | 647.35   | 225.10 |
| 差旅费     | 602.35   | 697.95   | 305.66 |

|         |          |          |          |
|---------|----------|----------|----------|
| 业务费     | 662.83   | 795.96   | 122.26   |
| 其它      | 115.66   | 158.44   | 0.30     |
| 销售费用合计  | 3,348.95 | 3,683.29 | 1,381.49 |
| 占营业收入比例 | 10.65%   | 10.28%   | 6.51%    |
| 销售费用增长率 | -9.08%   | 166.62%  | -        |

从上表可以看出，公司销售费用主要包括销售工资及奖金、差旅费、运输费等，2007年、2008年、2009年，公司销售费用占营业收入的比重分别为6.51%、10.28%、10.65%，基本保持增长趋势，说明公司不断加大销售投入力度。公司产品销售为“以销定产”模式，产品销售合同的取得是公司得以生存、发展和扩大规模的基础，因此公司非常重视产品销售工作，每年均投入大量的资源来开拓销售领域、维护销售客户、稳定销售团队。

2008年公司销售费用较2007年增加2,301.80万元，增幅166.62%，主要是公司2008年加大营销力度、积极拓展销售渠道所致。具体原因是：

第一，在销售战略方面，2008年公司实力增强，投入较多资金提升销售能力。2007年，公司取得了3,604.45万元的净利润水平，本公司管理层认为已经具备进一步提高销售能力的实力。因此，在2008年投入较多资金用于提升销售能力，尤其是在新行业、新地域的销售能力。公司在2008年扩充了销售人员，新增销售人员比例约25%。同时，公司还适当提高了销售人员的薪酬水平，调动销售人员的积极性。

第二，在具体销售策略方面，2008年公司除了继续稳定和扩大传统销售领域外，积极拓展电力、铁路等新的销售行业，以增加公司新的利润增长点。公司主导产品永磁开关定位于工业领域的中高端市场，在过去几年，公司永磁开关在钢铁、化工、煤炭等行业培育了一定的客户群体，但在电力、铁路等行业尚未取得实质性突破。在电力行业，永磁开关的进入壁垒更高，发电企业为了确保电力运行环境的稳定，往往要求供应商不仅具备安全可靠的产品，还需要具有较高的市场知名度和多年的行业运行业绩。2008年，公司将市场推广的重点放在发电企业中。截至2008年12月31日，公司永磁高压真空断路器已在大唐长春第三热电厂、大唐辽源热电厂的30万千瓦发电机组中投入运行，取得了“电力行业业绩”，在电力行业的销售取得了重大突破。2008年，在铁路行业领域也取得了突破，实现

收入95.98万元。

第三，在具体销售策略方面，除已经大规模销售的12kV永磁真空断路器以外，2008年公司重点进行了新开发的40.5kV永磁真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器的销售。2008年，公司争取到辽通化工60万吨乙烯项目，该项目采购了117台万能式永磁低压真空断路器、2,841台永磁低压交流接触器。60万吨乙烯项目属于大型化工建设项目，通过该项目，上述产品积累了宝贵的大型建设项目“运行业绩”。上述销售举措都导致销售费用大幅增加。

第四，2008年起公司积极推广全国性营销策略。2006年以前，由于公司的市场知名度不高，产品尚未得到用户的普遍认可，公司永磁开关的销售区域主要集中在东北三省的大中型企业。最近几年，公司提出了“立足东北、放眼全国、走向世界”的战略思路，积极开拓华东、华北、华南等市场，加大产品销售力度，扩大产品市场占有率。公司在华东和华北地区的销售比例由2007年的26.95%提高到2008年的38.04%，全国性销售策略取得进展。与此相对应，公司产品的营销费用和运输费用也相应增加。

2009年公司销售费用较2008年减少334.34万元，降幅9.08%，主要影响因素是：第一，产品运输费下降160.39万元。高速公路交通设施产品（以高速公路护栏为主）因产品重量较重，一般在运抵安装现场过程中发生的运费和装卸费用较大。2009年公司高速公路护栏销量较2008年下降4,853吨，销售收入较2008年下降3,576.89万元，使公司因产品销售而发生的运输费用相应减少。第二，业务费下降133.13万元。随着公司永磁开关产品市场品牌的逐步建立，公司在2009年向中高端市场的大客户和集团客户（如五大电力集团、中石油、中石化、神华集团、各大设计院等）开展集中销售，营销策略的改变使公司2009年的销售业务费有所下降。尽管整体销售费用下降，但2008年和2009年销售费用占营业收入比重基本保持一致。

## （2）管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成情况如下表：



单位：万元

| 项目       | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年   |
|----------|----------|----------|----------|
| 职工薪酬费用   | 808.60   | 725.72   | 400.44   |
| 折旧费      | 344.60   | 375.66   | 268.49   |
| 办公费      | 208.85   | 265.44   | 287.76   |
| 能源费      | 53.86    | 65.23    | 84.00    |
| 售后服务费    | 18.69    | 34.87    | 49.06    |
| 差旅费      | 447.38   | 661.17   | 763.46   |
| 研发费用     | 1,321.40 | 961.22   | 709.05   |
| 业务招待费    | 27.41    | 74.23    | 345.72   |
| 税金       | 269.79   | 251.14   | 113.85   |
| 物料消耗     | 56.77    | 91.53    | 197.79   |
| 汽车费用     | 43.78    | 104.06   | 78.33    |
| 保险费      | 86.00    | 224.48   | 204.05   |
| 无形资产摊销   | 56.42    | 51.04    | 25.63    |
| 租赁费及修理费  | 15.85    | 36.22    | 41.67    |
| 广告费      | 5.15     | 11.55    | 5.53     |
| 咨询费      | 2.26     | 13.99    | 36.99    |
| 长期待摊费用摊销 | -        | 25.22    | 25.22    |
| 通讯费      | 48.70    | 119.80   | 121.64   |
| 技术服务     | 8.42     | 79.15    | 60.64    |
| 检测费      | 8.55     | 38.30    | 12.62    |
| 其它       | 50.15    | 90.45    | 65.99    |
| 管理费用合计   | 3,882.62 | 4,305.46 | 3,897.94 |
| 占营业收入比例  | 12.34%   | 12.02%   | 18.36%   |
| 增长率      | -9.82%   | 10.45%   | -        |

2008年管理费用比2007年增加407.52万元，增幅10.45%，小于同期营业收入的增幅（68.69%），主要是公司2008年严格执行预算管理，控制可变费用支出所致。2008年公司差旅费和业务招待费支出较2007年减少426.31万元。2008年管理费用增加的主要原因是公司提高员工工资标准和福利待遇，使职工薪酬大幅增加，2008年管理费用中的职工薪酬支出较2007年增加325.28万元。

2009年管理费用比2008年减少422.83万元，降幅9.82%，主要是2009年在经济危机的影响下，公司主动控制费用支出，2009年公司的办公费、差旅费、业务招待费、通讯费等较2008年均有所下降。尽管整体管理费用下降，但2009年管理费用占营业收入比重仍较2008年略有提高。



### （3）财务费用分析

报告期内，公司财务费用情况如下表：

单位：万元

| 项目          | 2009 年 | 2008 年   | 2007 年   |
|-------------|--------|----------|----------|
| 利息支出        | 679.64 | 971.31   | 1,022.38 |
| 减：利息收入      | 7.96   | 7.77     | 162.45   |
| 利息净支出       | 671.67 | 963.54   | 859.93   |
| 加：汇兑净损失     | 0.50   | 31.09    | 3.42     |
| 其他（手续费）     | 19.59  | 27.90    | 23.21    |
| 财务费用合计      | 691.76 | 1,022.53 | 886.56   |
| 财务费用占营业收入比例 | 2.20%  | 2.86%    | 4.18%    |

2007年公司财务费用中的利息收入为162.45万元，主要为公司转让2006年入股的吉林市商业银行3,000万元股权时，受让方吉林市陆捌国际投资有限公司补偿给公司的投资资金利息费用130.73万元。

2009年财务费用较2008年下降330.77万元，降幅32.35%。主要原因是2009年度公司归还银行到期贷款1,930万元，同时银行贷款基准利率不断下调，使公司的融资成本降低。

报告期内，由于公司较好地控制了信贷规模，提高了资产运营效率，所以财务费用占营业收入的比例呈下降趋势。

### （4）营业外收入

报告期内，公司营业外收入构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 非流动资产处置利得 | 48.36  | 58.58  | 1.83   |
| 无需支付的应付款  | -      | 56.84  | -      |
| 政府补助      | 450.17 | 364.54 | 289.73 |
| 其中：增值税返还  | 400.17 | 334.54 | 289.73 |
| 项目补助      | 50.00  | 30.00  | -      |
| 其它        | 31.27  | 27.30  | 11.53  |
| 合计        | 529.79 | 507.27 | 303.09 |

公司营业外收入的主要来源是政府补助，系报告期内公司全资子公司开关公司获得的增值税返还和公司获得的项目补助。

本公司全资子公司开关公司于2007年3月28日被吉林省民政厅认定为社会福利企业（证书编号：福企证字第22002040090号，有效期限从2007年至2009年），根据《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号文）和《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67号文）规定，从2007年1月11日至2007年7月1日，开关公司享受的社会福利企业优惠政策为：增值税先征后返。2007年7月1日至今，社会福利企业税收优惠政策变化为：按实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税（每人每年3.5万元）。开关公司2007年、2008年、2009年获得的增值税返还分别为289.73万元、334.54万元、400.17万元，占当期净利润的比例分别为8.04%、5.20%、5.68%，对公司净利润的影响不大。

2008年公司获得的政府补助为30万元的项目补助，具体情况如下：

| 序号 | 项目名称                               | 批文            | 金额<br>(万元) | 拨款方          | 备注                                                          |
|----|------------------------------------|---------------|------------|--------------|-------------------------------------------------------------|
| 1  | 关于拨付 2004 年度出口机电产品研究开发资金的通知        | 吉财企[2005]95号  | 20         | 吉林市财政局       | 项目补助总额 50 万元。项目验收合格后，2008 年 3 月 10 日收到剩余补助款 20 万元           |
| 2  | 关于与企业共建“嵌入式控制系统产业应用开发平台”并给予资金补助的通知 | 吉高创发[2008]20号 | 10         | 吉林高新技术创业服务中心 | 项目补助总额 10 万元。2008 年 6 月 12 日和 10 月 22 日公司分别收到补助款 7 万元和 3 万元 |

2009年公司获得的政府补助为50万元的项目补助，具体情况如下：

| 序号 | 项目名称                        | 批文              | 金额<br>(万元) | 拨款方    | 备注                                 |
|----|-----------------------------|-----------------|------------|--------|------------------------------------|
| 1  | 关于拨付 2008 年度全省信息产业发展专项资金的通知 | 吉财企指[2008]1597号 | 30         | 吉林省财政厅 | 项目补助总额 30 万元。2009 年 1 月 19 日收到该补助款 |
| 2  | 关于拨付金融业发展专项资金的通知            | 吉市财债便[2009]332号 | 20         | 吉林市财政局 | 补助总额 20 万元。2009 年 4 月 8 日收到该补助款    |

### （三）毛利、毛利率及其变化趋势分析

#### 1、公司产品毛利和毛利贡献率分析

报告期内，公司主要产品毛利和毛利贡献率如下表：

| 主要产品      | 2009 年    |         | 2008 年    |         | 2007 年    |         |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|           | 毛利        | 毛利贡献率   | 毛利        | 毛利贡献率   | 毛利        | 毛利贡献率   |
| 永磁开关      | 11,901.09 | 73.79%  | 11,046.99 | 72.65%  | 5,896.06  | 58.92%  |
| 高低压开关成套设备 | 2,976.71  | 18.46%  | 2,524.45  | 16.60%  | 3,105.28  | 31.03%  |
| 电子式电能表    | 309.92    | 1.92%   | 469.46    | 3.09%   | 528.33    | 5.28%   |
| 高速公路交通设施  | 939.75    | 5.83%   | 1,165.43  | 7.66%   | 477.05    | 4.77%   |
| 合计        | 16,127.47 | 100.00% | 15,206.33 | 100.00% | 10,006.72 | 100.00% |

注：毛利=主营业务收入—主营业务成本

毛利贡献率为指定产品当年的毛利占公司当年毛利总额的比例

上表显示，报告期内，公司产品毛利主要来自于永磁开关的销售，并且呈逐年提高的趋势。2007年、2008年、2009年，公司永磁开关的毛利贡献率分别为58.92%、72.65%、73.79%。永磁开关毛利占比逐年提高的原因是：第一，永磁开关销售逐年增长；第二，在公司产品构成中，永磁开关的毛利率最高。

高低压开关成套设备是公司毛利的另一主要来源，2007年、2008年、2009年，高低压开关成套设备毛利贡献率分别为31.03%、16.60%、18.46%。电子式电能表和高速公路交通设施对公司毛利的贡献较小。2007年、2008年、2009年，上述两种产品合计实现的毛利贡献率分别为10.05%、10.75%、7.75%。

## 2、公司产品毛利率分析

报告期内，公司主要产品的毛利率情况如下表：

| 主要产品      | 2009 年 |        | 2008 年 |         | 2007 年 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|--------|
|           | 毛利率    | 同比变动率  | 毛利率    | 同比变动率   | 毛利率    |
| 永磁开关      | 63.65% | 1.03%  | 63.00% | 4.01%   | 60.57% |
| 高低压开关成套设备 | 42.13% | 27.67% | 33.00% | -14.90% | 38.78% |
| 电子式电能表    | 24.77% | 36.55% | 18.14% | -61.99% | 47.73% |
| 高速公路交通设施  | 21.62% | 46.97% | 14.71% | -30.09% | 21.04% |
| 综合毛利率     | 51.42% | 20.70% | 42.60% | -10.11% | 47.39% |

由上表可以看出：第一，2007年、2008年、2009年，公司产品综合毛利率分别为47.39%、42.60%、51.42%，保持了较高的水平。第二，永磁开关是公司毛利率水平最高、最稳定的产品，2007年、2008年、2009年，永磁开关毛利率分别为60.57%、63.00%、63.65%。公司产品综合毛利率保持较高水平的主要影响因素是永磁开关较高的毛利率水平和销售占比的逐年增加。

### （1）综合毛利率分析

2008年产品综合毛利率（42.60%）较2007年（47.39%）降低10.11%，主要影响因素是电子式电能表、高速公路交通设施和高低压开关成套设备的毛利率均较2007年有不同程度的下降。

2009年产品综合毛利率（51.42%）较2008年（42.60%）提高20.70%，主要原因是永磁开关销售占比由2008年的49.12%提高到2009年的59.62%，永磁开关产品毛利率较高，销售占比增加，使公司产品综合毛利率提升较高。同时，2009年公司其他三类产品（高低压开关成套设备、高速公路交通设施产品和电子式电能表）的毛利率也有所提高。

### （2）永磁开关毛利率分析

#### ① 永磁开关毛利率合理性分析

2007年、2008年、2009年，公司永磁开关毛利率分别为60.57%、63.00%、63.65%，毛利率水平较高且保持稳定。

公司永磁开关毛利率较高，具备合理性。

第一，公司永磁开关拥有技术优势。公司永磁开关技术具有国际领先水平，实现了永磁开关性能高可靠性。依托自主研发的永磁开关技术，本公司解决了永磁开关控制电路的高故障率问题，永磁开关性能可靠性已经成熟。目前，其他企业的永磁开关技术尚未达到本公司技术水平，国际主要电气公司都没有大规模推广永磁开关，其他企业永磁开关对本公司永磁开关竞争压力较小。

本公司的永磁开关目前主要是与中高端的传统电气开关竞争。在性能方面，传统电气开关由于其设计本身的局限而无法达到永磁开关的性能指标，本公司永磁开关性能指标远超传统电气开关；在价格方面，本公司永磁开关定价低于国际品牌传统开关；而在成本方面，本公司永磁开关与传统电气开关相差不大。

本公司永磁开关面临其他企业永磁开关的竞争较小，而本公司永磁开关相比传统开关的优势又比较明显，因此，本公司永磁开关保持了较高毛利率。

第二，永磁开关成本不高。永磁高压真空断路器主要由真空灭弧室和永磁操

动机构两个关键部件组成，真空灭弧室的制造水平已相当成熟，市场售价变动幅度不大；永磁操动机构是公司自主研发制造的核心部件，结构相对简单，零部件数量仅为传统弹簧操动机构的30%左右，单位产品成本比弹簧真空断路器略高。公司永磁开关高性能可靠而保持较高的售价，同时单位产品成本较传统弹簧真空断路器没有发生较大的变化，进而使公司永磁开关的毛利率保持较高的水平。

第三，公司永磁开关市场份额较小，同业竞争尚不激烈，因此公司永磁开关能够保持较高毛利率。根据行业数据，本公司市场份额最大的12kV永磁高压真空断路器的2008年市场占有率仅为1.78%，而公司主要竞争对手——ABB公司销售的12kV电气开关（含所有类型电气开关产品）的市场份额为9.45%，本公司与其在市场份额上相差较大。并且，ABB公司、西门子公司、通用电气公司都属于多元化的电气企业，12kV开关仅是其众多电气产品之一。基于上述两方面因素，本公司目前面临的同业竞争尚不激烈，因此，本公司在报告期内能持续保持较高的毛利率。

## ② 永磁开关毛利率同行业对比分析

报告期内，本公司永磁开关和同行业可比上市公司开关产品毛利率如下表所示：

| 公司名称   | 产品名称      | 2008年  | 2007年  |
|--------|-----------|--------|--------|
| 东源电器   | 系列开关、开关柜  | 28.48% | 30.31% |
| 思源电气   | 高压开关      | 42.12% | 37.91% |
| 平高电气   | 高压开关      | 23.46% | 20.49% |
| 宝光股份   | 电真空开关设备   | 23.89% | 21.27% |
| 中国西电   | 开关        | 37.80% | 41.43% |
| 河南森源电气 | 40.5kV断路器 | 71.06% | 45.62% |
|        | 12kV断路器   | 41.82% | 27.07% |
| 平均值    | —         | 38.38% | 32.01% |
| 永大股份   | 永磁系列开关    | 63.00% | 60.57% |

与同行业可比上市公司相比，公司永磁开关毛利率水平较高，主要原因是本公司永磁开关拥有技术优势。同行业上市公司的电气开关产品几乎全部是传统开关（江苏东源电器集团股份有限公司有少量永磁开关）。与传统开关相比，本公司永磁开关性能指标优异，售价高于传统开关，而成本相差不大。

### ③ 保荐人和审计机构关于发行人永磁开关毛利率显著高于同行业公司的核查说明

#### 第一，本公司永磁开关的技术发展情况

国家电网公司在《关于发布〈国家电网公司重点应用新技术目录〉的通知》（国家电网科（2006）323 号）中明确将永磁操动机构、小型化、免维护的真空技术列为配电和用电的新技术应用方向。河南森源电气股份有限公司在其招股说明书产品发展规划中提出“开发代表开断领域世界先进水平的分相开断式智能永磁机构断路器（VSM）”。

目前国内可以批量生产销售永磁开关的企业较少。目前，国内能够批量生产销售 12kV 永磁真空断路器和 40.5kV 永磁真空断路器的企业包括：吉林市恒通高压电气有限公司、河南森源电气股份有限公司、库柏耐吉（宁波）电气有限公司、江苏东源电器集团股份有限公司。另外，河南森源电气股份有限公司在其产品发展计划中提及发展永磁开关、江苏东源电器和安徽鑫龙电器的募集资金投资项目均包括生产永磁开关。

本保荐人查阅了国家电网公司有关文件、中国电器工业协会高压开关分会编写的《高压开关行业年鉴》、发行人同行业可比上市的招股说明书、年度报告、网站宣传等资料。本保荐人认为：第一，永磁开关是高压电气开关的发展方向之一；第二，目前国内生产企业批量生产销售永磁开关的企业较少，但是主流企业都在大力开发永磁开关；第三，发行人永磁开关的主要产品 12kV 永磁高压真空断路器已经大规模应用于工况场合，使用期超过 9 年，发行人近三年的营业利润主要来源于永磁开关产品。综上，本保荐人认为，发行人永磁开关核心技术真实、技术领先地位真实。

#### 第二，本公司永磁开关销售价格比较

由于真空断路器型号众多，各型号之间产品价格差异较大，为了方便比较，本公司选择销量较大的 12kV/D1250-31.5 型号、12kV/D1250-40 型号、40.5kV/D1250-31.5 型号的永磁高压真空断路器的销售价格，同市场中其他电气开关厂家相同型号产品的询价报价价格比较如下：



| 电压等级   | 产品型号      | 项目             | 本公司自有品牌（ZN） | 本公司EATON品牌（YWL） | 国内企业   |        | 国际企业     |        |
|--------|-----------|----------------|-------------|-----------------|--------|--------|----------|--------|
|        |           |                |             |                 | 河南森源   | 陕西宝光   | ABB（VD4） | 西门子    |
| 12kV   | 1250-31.5 | 价格（元/台）        | 24,700      | 45,600          | 18,000 | 15,000 | 53,843   | 38,767 |
|        |           | 本公司自有品牌价格/其它价格 | 1 倍         | 0.54 倍          | 1.37 倍 | 1.65 倍 | 0.46 倍   | 0.64 倍 |
|        | 1250-40   | 价格（元/台）        | 38,400      | 60,800          | 28,000 | -      | 81,788   | 69,884 |
|        |           | 本公司自有品牌价格/其它价格 | 1 倍         | 0.63 倍          | 1.37 倍 | -      | 0.47 倍   | 0.55 倍 |
| 40.5kV | 1250-31.5 | 价格（元/台）        | 95,200      | 144,000         | 60,000 | -      | 124,290  | -      |
|        |           | 本公司自有品牌价格/其它价格 | 1 倍         | 0.66 倍          | 1.59 倍 | -      | 0.77 倍   | -      |

注：本公司产品价格为该型号的平均售价。上述表中部分厂家型号没有列示价格是因为该厂家目前暂无销售该型号产品。以上价格均为含税价

从上表可看出，本公司自有品牌产品售价是国内同行业产品价格的1.37倍-1.65倍。

本保荐人抽查了发行人上述三种型号产品的销售发票，查阅了ABB公司、西门子公司的传真报价单，获悉了河南森源电气股份有限公司、陕西宝光集团有限公司的口头报价情况。本保荐人认为，发行人永磁开关的销售价格真实，永磁开关采用新的技术，定位于中高端市场，因此销售价格较高。

### 第三，本公司永磁开关生产成本比较

2009年5月，本公司询价了国内传统开关的单台成本情况。对于额定电流1,250A、额定短路开断电流31.5kA的传统开关，单位成本情况如下：

| 传统弹簧真空断路器                 | 构成项目     | 询价金额      | 备注                                                              |
|---------------------------|----------|-----------|-----------------------------------------------------------------|
| 额定电流1,250A、额定短路开断电流31.5kA | 真空断路器套件  | 4,300 元/套 | 询价对象：温州企业                                                       |
|                           | 真空灭弧室    | 980 元/个   | 询价对象：山东晨鸿电气有限公司<br>1 台永磁开关需要配装 3 只真空灭弧室                         |
|                           | 底盘车      | 358 元/个   | 永大股份采购价格                                                        |
| 单位购置成本                    | -        | 7,589 元/台 | 1、真空断路器套件已经组装完毕，所以单位成本含装配成本<br>2、真空断路器套件安装真空灭弧室和底盘车的装配成本很低，忽略不计 |
| 扣除增值税的单位成本                | -        | 6,486 元/台 |                                                                 |
| 附加成本                      | 人工费和制造费用 | 649 元/台   | 按 10%加计附加费用                                                     |



|       |  |           |  |
|-------|--|-----------|--|
| 单位总成本 |  | 7,135 元/台 |  |
|-------|--|-----------|--|

据统计，本公司与上述传统开关型号相同的永磁高压真空断路器（ZN73A-12/1250-31.5）的成本（不含税）约为 8,078 元/台，本公司永磁开关单位成本比传统电气开关高出约 943 元。

在同行业可比上市公司中，河南森源电气股份有限公司对外销售少量 12kV 断路器。本公司 2007 年和 2008 年 12kV 永磁高压真空断路器单位产品成本分别为 7,806 元/台、7,697 元/台，河南森源电气股份有限公司 12kV 断路器产品的单位产品成本分别为 7,475 元/台、10,135 元/台，两公司 12kV 断路器的平均单位产品成本相差不大。如下表所示：

| 12kV 断路器         | 本公司       |          | 河南森源电气 <sup>[注]</sup> |        |
|------------------|-----------|----------|-----------------------|--------|
|                  | 2008 年    | 2007 年   | 2008 年                | 2007 年 |
| 销售收入（不含税）（万元）    | 14,773.37 | 8,677.18 | 876.22                | 729.72 |
| 销量（台）            | 6,155     | 3,856    | 503                   | 712    |
| 平均销售价格（不含税）（元/台） | 24,002    | 22,503   | 17,419                | 10,248 |
| 毛利率              | 64.52%    | 61.33%   | 41.82%                | 27.07% |
| 产品成本（万元）         | 5,241.00  | 3,355.69 | 509.78                | 532.18 |
| 单位产品成本（元/台）      | 8,515     | 8,702    | 10,135                | 7,475  |

注：河南森源电气 12kV 断路器的销售收入、销量、毛利率数据来源于该公司招股说明书，销售价格=销售收入÷销量，产品成本=（1-毛利率）×销售收入，单位产品成本=产品成本÷销量

第四，本公司永磁开关毛利率较高，与使用伊顿品牌无关联

2007 年、2008 年、2009 年，本公司自有品牌永磁开关与“EATON”品牌永磁开关毛利率情况如下：

| 年度     | 毛利率      |               |           |
|--------|----------|---------------|-----------|
|        | 自有品牌永磁开关 | “EATON”品牌永磁开关 | 永磁开关综合毛利率 |
| 2007 年 | 60.29%   | 68.27%        | 60.57%    |
| 2008 年 | 63.80%   | 60.46%        | 63.00%    |
| 2009 年 | 64.65%   | 60.29%        | 63.65%    |

根据上表可看出，本公司自有品牌永磁开关的毛利率与“EATON”品牌永磁开关的毛利率差异不大。尽管“EATON”品牌永磁开关的售价较高，但需要配装伊顿公司生产的真空灭弧室，其成本是国产真空灭弧室成本的 2-3 倍，因此本公司两种品牌永磁开关的毛利率差异不大，本公司永磁开关毛利率较高与使用

“EATON”品牌无关联。

本公司使用“EATON”品牌销售永磁开关的主要目的是为了进一步开拓高端市场。永磁开关事关电力系统运行的安全性和稳定性，高端市场客户对采购电气开关的品牌知名度要求非常高，一般倾向于采购国外知名品牌，国内电气开关厂家进入高端市场的壁垒非常高。本公司“YWL”型号的永磁开关采用“EATON”标识，有利于本公司永磁开关产品进入高端市场领域。

本保荐人核查了发行人永磁高压真空断路器的成本耗用单，抽查了发行人生产永磁开关所需主要原材料的采购发票，查阅了可比上市公司的招股说明书，本保荐人认为：发行人与同行业可比上市公司的产品成本相差不大，发行人毛利率高于国内同行业公司的主要原因是产品价格较高。

发行人审计机构核查了发行人的销售合同、销售发票、收款情况、成本核算、账簿记录等，并与同行业可比上市公司进行了售价、成本和毛利率分析，认为，在产品成本与同行业相差不大的情况下，发行人主要是产品价格单价较高，毛利率显著高于国内同行业是合理的。

#### ④ 永磁开关毛利率持续性分析

第一，争取保持在永磁开关研究领域技术领先地位，以维持永磁开关的高毛利率

本公司永磁开关保持高毛利率的最主要原因就是——本公司通过技术创新解决了永磁开关控制部分的高故障率，使永磁开关的性能指标既超过了同类永磁开关，也超过了传统弹簧开关。由于性能指标优于传统高端弹簧开关产品，因此，公司永磁开关可以维持较高的价格，保持较高的毛利率。公司未来将持续进行永磁开关的研究开发投入，争取保持在永磁开关研究领域的技术领先地位，不断提升永磁开关的科技含量，不断提升永磁开关的性能指标，以维持永磁开关的高毛利率。

第二，坚持向高端市场延伸的发展战略，以维持永磁开关的高毛利率

公司的永磁开关定位于电气开关的中高端领域，目前公司永磁开关在中高端领域市场份额较低，市场发展空间巨大。本公司目前正在争取获得发电领域

和输配电领域电气开关市场高端客户（例如五大国家电力公司）的全面认可，如果能够获得上述认可，公司永磁开关的市场定位将会继续提高，预计可以维持永磁开关的高毛利率。

### 第三，不主动进行价格竞争，以维持永磁开关的高毛利率

公司永磁开关主要定位于中高端市场，在产品推广中主要是与 ABB 公司、西门子公司、通用电气、施耐德电气等国外企业竞争，而本公司 12kV 真空断路器产品的售价为 2.3 万元/台左右，国外竞争对手产品的价格为 4 万元/台以上，本公司暂时没有价格竞争压力。由于高端市场的竞争主要是企业品牌、产品性能可靠性等因素的竞争，价格因素不是高端市场的主要竞争手段，本公司不会主动进行价格竞争，而主要通过加大市场推广力度提升永磁开关的市场认可度，促进永磁开关的销售，以维持永磁开关的高毛利率。

### 第四，通过延伸永磁开关的产品线，以维持永磁开关产品的高毛利率

报告期内，利用领先的永磁开关技术，本公司持续开发新的永磁开关产品，进入其他电气开关领域，以保证永磁开关产品的综合高毛利率。12kV 永磁高压真空断路器是公司在 2002 年最早实现大批量规模化生产的永磁开关，2004 年，公司研发成功了 40.5kV 永磁高压真空断路器，2005 年，公司研发成功了永磁低压交流接触器，2008 年，公司研发成功了万能式永磁低压真空断路器，上述三个新开发的产品都已经成熟（在辽通化工 60 万吨乙烯工程得到应用），是本公司此次募集资金拟建设的项目。上述三个新产品都是利用公司领先的永磁操动机构和控制电路技术，产品性能指标都超越了传统产品，报告期内都保持了较高的毛利率，详见下表。本公司将通过不断开发新的永磁开关种类，延伸公司永磁开关产品线，使公司永磁开关保持较高的综合毛利率水平。

2007年、2008年、2009年，本公司永磁开关各类产品的毛利率水平如下表所示：

| 永磁开关产品         | 指标     | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年   |
|----------------|--------|-----------|-----------|----------|
| 12kV 永磁真空断路器   | 收入（万元） | 16,115.94 | 14,773.37 | 8,677.18 |
|                | 成本（万元） | 5,550.98  | 5,241.00  | 3,355.69 |
|                | 毛利率    | 65.56%    | 64.52%    | 61.33%   |
| 40.5kV 永磁真空断路器 | 收入（万元） | 2,091.37  | 1,842.66  | 888.82   |

|            |        |        |        |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|
|            | 成本（万元） | 981.12 | 821.86 | 416.58 |
|            | 毛利率    | 53.09% | 55.40% | 53.13% |
| 万能式永磁低压断路器 | 收入（万元） | 311.55 | 594.21 | —      |
|            | 成本（万元） | 183.50 | 294.95 | —      |
|            | 毛利率    | 41.10% | 50.36% | —      |
| 永磁低压交流接触器  | 收入（万元） | 178.79 | 324.03 | 168.10 |
|            | 成本（万元） | 79.96  | 129.46 | 65.77  |
|            | 毛利率    | 55.28% | 60.04% | 60.87% |

综上，如果本公司继续保持永磁开关的技术领先地位，在目前的竞争状态下，永磁开关的毛利率具有可持续性。

#### ⑤ 公司永磁开关产品的成本构成分析

报告期内，公司永磁开关产品的成本构成如下表所示：

| 永磁开关成本 | 2009 年   |         | 2008 年   |         | 2007 年   |         |
|--------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|        | 金额（万元）   | 比例      | 金额（万元）   | 比例      | 金额（万元）   | 比例      |
| 原材料    | 6,245.07 | 91.89%  | 5,939.81 | 91.56%  | 3,550.56 | 92.51%  |
| 人工费    | 261.68   | 3.85%   | 270.81   | 4.17%   | 127.79   | 3.33%   |
| 制造费用   | 289.82   | 4.26%   | 276.65   | 4.26%   | 159.69   | 4.16%   |
| 成本合计   | 6,796.56 | 100.00% | 6,487.27 | 100.00% | 3,838.04 | 100.00% |

由以上数据可知，公司永磁开关的产品成本构成中主要是原材料，人工费和制造费用占比较低。主要原因是公司永磁开关主要采用装配方式进行生产，耗用能源较少，不需要大型加工设备，劳动量也比较少，所需工人较少，因此制造费用和人工费用占比较低。

永磁开关原材料的构成中，主要包括真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、钢材、铜材等，其中真空灭弧室占原材料成本的比重约为 40%。目前市场中真空灭弧室的技术比较成熟，相同型号真空灭弧室的价格相对稳定，对公司永磁开关原材料的波动影响较小。

公司永磁开关采用永磁操动机构，虽然增加了永磁机构，但是永磁操动机构结构简单，所需零部件数量较少。传统弹簧开关的零部件较多，是永磁开关所需零部件数量的 3 倍，包括电机和很多金属零部件，加工精度高，制造工艺复杂。永磁开关的产品成本仅稍高于传统弹簧开关的成本。

#### （3）高低压开关成套设备毛利率分析

2007 年、2008 年、2009 年，公司高低压开关成套设备的毛利率分别为 38.78%、33.00%、42.13%，基本保持平稳。2009 年公司高低压开关成套设备毛利率较 2008 年提升 27.67%，主要是 2009 年公司向电力企业、国家和地方重点建设项目推广永磁开关产品时，根据用户要求需要提供配装永磁开关的高低压开关柜，这些用户对产品的技术要求等级较高，对价格敏感度较低，并且开关柜中配装公司自制的永磁开关，使 2009 年高低压开关成套设备的毛利率有所提高。

#### （4）电子式电能表毛利率分析

2007 年、2008 年、2009 年，公司电子式电能表的毛利率分别为 47.73%、18.14%、24.77%。

公司电子式电能表 2008 年毛利率仅为 18.14%，相比 2007 年下降了 61.99%，降幅较大，主要原因是公司近几年积极拓展海外电能表销售市场，2007 年公司首次获得叙利亚国家电力局 20 万台电子式电能表的销售订单，在产品售价上做出一定的让步，公司获利空间有限。2008 年该笔出口订单确认的销售收入占公司当年电子式电能表销售收入的 65%，由此导致 2008 年电子式电能表的毛利率下降幅度较大。

#### （5）高速公路交通设施毛利率分析

2007 年、2008 年、2009 年，公司高速公路交通设施的毛利率分别为 21.04%、14.71%、21.62%。高速公路交通设施产品的生产技术水平要求不高，工艺流程简单，因此该产品的毛利率不高。

公司高速公路交通设施产品 2007 年毛利率为 21.04%，主要受以下情况影响：2007 年 5 月，公司承接内蒙古自治区海拉尔至满洲里公路交通安全设施工程部分路段的施工合同，由于安装施工路途较远，同时，当时考虑钢材价格上涨较快，所以，该路段合同的中标单价较高，利润较多，并且该笔合同当年承揽当年执行，工期较短，也提升了该笔合同的利润。2007 年，该笔高速公路交通设施合同实现销售收入 1,178.54 万元，占当年该类产品销售收入的 52%，比例较高，直接带动了本公司 2007 年高速公路交通设施产品毛利率的提高。

公司高速公路交通设施产品 2009 年毛利率为 21.62%，主要受原材料成本（钢材、锌锭等）变化影响较大。2009 年，国内钢材价格处于较低价位，公司生产高速公路交通设施的成本有所下降，而销售合同为前期签订，锁定了销售价格，进而提高了公司 2009 年该产品的毛利率。

#### （四）非经常性损益、合并财务报表以外的投资收益以及少数股东损益对公司经营成果的影响分析

报告期内，公司非经常性损益、合并财务报表以外的投资收益以及少数股东损益情况如下表所示：

单位：万元

| 项目            | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年   |
|---------------|----------|----------|----------|
| 非经常性损益        | 47.78    | 151.87   | -2.60    |
| 合并财务报表以外的投资收益 | -        | -        | -        |
| 少数股东损益        | -        | 3.02     | 65.48    |
| 净利润           | 7,043.03 | 6,428.75 | 3,604.45 |

从上表可以看出，报告期内公司不存在合并报表以外的投资收益。2007 年、2008 年、2009 年，非经常性损益占公司净利润的比例分别为-0.07%、2.36%、0.68%，占比较小。

#### （五）公司与伊顿公司业务合作情况

##### 1、本公司向伊顿公司采购产品的类别和具体采购金额

本公司 2007 年、2008 年、2009 年向伊顿公司采购的产品全部为真空灭弧室，采购金额（含税）分别为 605.24 万元、1,619.68 万元、1,610.59 万元，占公司全年采购真空灭弧室总金额的比重分别为 39.84%、43.54%、41.41%。

伊顿公司真空灭弧室的平均采购成本较高。同国内厂家（以山东晨鸿电气有限公司为例）生产的真空灭弧室价格相比，伊顿公司真空灭弧室价格大约是国内厂家真空灭弧室价格的 2-4 倍。



平均单价单位：元/只

| 灭弧室生产厂家 | 2009 年    |            |          | 2008 年    |            |          | 2007 年    |           |          |
|---------|-----------|------------|----------|-----------|------------|----------|-----------|-----------|----------|
|         | 数量<br>(只) | 金额<br>(元)  | 平均<br>单价 | 数量<br>(只) | 金额<br>(元)  | 平均<br>单价 | 数量<br>(只) | 金额<br>(元) | 平均<br>单价 |
| 伊顿公司    | 3,708     | 16,105,890 | 4,344    | 3,836     | 16,196,000 | 4,222    | 1,010     | 6,052,420 | 5,993    |
| 山东晨鸿    | 16,642    | 16,724,060 | 1,005    | 14,807    | 16,856,640 | 1,138    | 7,187     | 7,496,250 | 1,042    |

## 2、伊顿公司未对公司工程设计和质量控制过程实施控制

伊顿公司未对本公司的工程设计、生产过程和质量检测过程实施控制，伊顿公司仅对本公司的生产过程和质量控制体系进行定期和不定期调查监督。

根据本公司与伊顿公司签订的《共用品牌许可协议》，双方未就工程设计做出约定，双方就质量控制的主要约定如下：

第一，所有按照本协议生产的产品的性能和质量都要符合或高于在签约前伊顿公司对本公司产品检测的结果。

第二，在伊顿公司提出合理的、便于对产品的质量和性能实施控制的要求时，本公司应与伊顿公司合作，按照伊顿公司要求的标准检测本公司的生产设备和其他设备，并提供“EATON”品牌产品的样本。

伊顿公司对本公司生产的“EATON”品牌永磁开关产品质量控制采取了两方面的监督措施，确保本公司的产品质量达到协议约定的标准：第一，伊顿公司每年定期委派专人对本公司的生产过程和质量控制体系进行调查监督；第二，伊顿公司的财务人员每年不定期对本公司的库存、生产、销售情况进行核查，了解本公司“EATON”品牌永磁开关的生产经营情况。除以上两方面措施以外，伊顿公司没有采取任何其他质量控制措施。

## 3、公司向伊顿公司支付“授权使用费”的情况

发行人销售使用“EATON”品牌的产品，每年按照销售额的一定比例向伊顿公司支付“授权使用费”。

## 4、公司“EATON”品牌永磁开关的毛利率

公司“EATON”品牌永磁开关与自有品牌永磁开关均保持了较高的毛利率水平。2007 年、2008 年、2009 年，“EATON”品牌永磁开关与自有品牌永磁开关



毛利率对比情况如下：

| 年度     | 毛利率      |               |           |
|--------|----------|---------------|-----------|
|        | 自有品牌永磁开关 | “EATON”品牌永磁开关 | 永磁开关综合毛利率 |
| 2007 年 | 60.29%   | 68.27%        | 60.57%    |
| 2008 年 | 63.80%   | 60.46%        | 63.00%    |
| 2009 年 | 64.65%   | 60.29%        | 63.65%    |

根据上表可看出，“EATON”品牌永磁开关的毛利率和自主品牌永磁开关的毛利率差异不大。

公司“EATON”品牌永磁开关保持较高的毛利率水平，主要是因为“EATON”属于世界知名的电气品牌，本公司使用“EATON”品牌永磁开关的售价高于本公司自有品牌产品的售价（如下表所示），虽然配备伊顿公司的真空灭弧室导致成本增加，但是因产品售价也相应提高，所以“EATON”品牌永磁开关仍然保持较高的毛利率。

| 电压等级   | 类别       | 2009 年平均单价<br>(万元/台) | 2008 年平均单价<br>(万元/台) | 2007 年平均单价<br>(万元/台) |
|--------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 12kV   | EATON 品牌 | 4.81                 | 4.11                 | 5.53                 |
|        | 自有品牌     | 2.41                 | 2.33                 | 2.20                 |
| 40.5kV | EATON 品牌 | 13.89                | 15.65                | —                    |
|        | 自有品牌     | 7.68                 | 9.86                 | 8.08                 |

#### 5、本次募投项目产品仍然会使用“EATON”品牌销售

本公司永磁开关使用“EATON”品牌的原则是：对高端客户、在高端市场，根据用户需求使用“EATON”品牌。2009 年，本公司使用“EATON”品牌永磁开关销售额与使用自用品牌永磁开关销售额的比例为 1:3。本次生产型募投项目产品属于永磁开关，本公司预计：本次募投项目的部分产品仍然会使用“EATON”品牌。

#### 6、公司生产、销售不存在依赖伊顿公司的情形

本公司生产的“EATON”品牌永磁开关与本公司自有品牌永磁开关采用相同的研发人员、与本公司自有品牌永磁开关采用相同的机器设备、与本公司自有品牌永磁开关采用相同的质量检测标准，本公司没有使用任何来源于伊顿公司的生产和检测设备。本公司各个部门均没有伊顿公司的常驻工作人员。

伊顿公司对本公司生产的“EATON”品牌永磁开关质量控制采取了一定的监督措施，确保本公司的产品质量达到协议约定的标准，具体措施包括两方面：第一，伊顿公司每年定期委派专人对本公司的生产过程和质量控制体系进行调查监督；第二，伊顿公司的财务人员每年不定期对本公司的库存、生产、销售情况进行核查，了解本公司“EATON”品牌永磁开关的生产经营情况。除以上两方面措施以外，伊顿公司没有采取任何其他质量控制措施。

自与伊顿公司合作以来，本公司向伊顿公司采购的产品全部是真空灭弧室。本公司“EATON”品牌永磁开关所需的伊顿公司真空灭弧室通过伊顿公司的区域代理商沈阳快捷通联科技有限公司和沈阳易捷邦迈商贸有限公司购买，其余原材料的采购渠道与自主品牌永磁开关的原材料采购渠道相同。本公司采购伊顿真空灭弧室的原因是根据合作协议，“EATON”品牌永磁开关必须采用伊顿公司真空灭弧室。

本公司未向伊顿公司销售过任何产品，本公司“EATON”品牌永磁开关全部是自主销售。2007年、2008年、2009年，本公司“EATON”品牌永磁开关销售金额分别为342.75万元、4,167.65万元、4,279.01万元，分别占同期永磁开关产品销售总额的3.52%、23.77%、22.89%。本公司自有品牌永磁开关销售仍占有较大比重，不存在依赖“EATON”品牌的情形。

本公司与伊顿公司合作的主要目的是为了拓展高端市场。虽然本公司永磁开关在钢铁、化工领域应用比较广泛，但是尚未得到发电领域和输配电领域等高端电气开关市场主流客户的全面认可。电力行业关乎国计民生，对采购产品的品牌知名度要求非常高，往往倾向于采购国外知名品牌。本公司与伊顿公司合作，产品的技术、生产、销售全部由本公司自主负责，本公司仅向伊顿公司采购真空灭弧室，以及使用“EATON”品牌支付一定的授权使用费。因此，本公司与伊顿的合作模式，可以提高本公司的经营效益和市场知名度，在采购、生产、销售环节并没有对伊顿公司形成依赖。

本保荐人查阅了发行人与伊顿公司签订的《共用品牌许可协议》、查阅了伊顿电气有限公司出具的相关《声明》和《委派书》、进行了相关网络搜索、查阅了伊顿公司在外国和国内网站的业务和产品目录、实地查看了发行人永磁开关

研发生产经营场所、生产永磁开关用机器设备、永磁开关的研发生产过程、伊顿公司与发行人之间的业务往来、抽查了发行人生产永磁开关的采购合同和发行人“EATON”品牌产品的销售合同，并与发行人技术人员、生产工人及销售人员进行访谈。本保荐人认为：① 伊顿电气有限公司具备与发行人签署《共用品牌许可协议》及其补充协议的权限，该等协议的签署及履行合法、合规、真实、有效；② 伊顿公司除与发行人签订《共用品牌许可协议》外，在中国境内尚未从事永磁开关的生产、销售；③ 伊顿公司与发行人签订的协议不具有排他性。在中国境内，伊顿公司没有授权伊顿公司及其附属企业之外的其他真空断路器生产企业使用“EATON”标识；④ 发行人虽然与伊顿公司合作，但是在永磁开关研发、生产、质量控制、采购、销售环节完全由发行人自主负责，发行人采购永磁开关的原材料不受制于伊顿公司，发行人未向伊顿公司销售永磁开关，发行人“EATON”品牌永磁开关全部是自主销售，占永磁开关 2009 年整体销售比重仅为 22.89%，发行人永磁开关生产、销售不存在依赖伊顿公司的情形。随着销售规模的扩大，发行人为了提高高端市场客户的认可程度，发行人仍然需要继续销售使用“EATON”品牌永磁开关。

发行人律师核查后认为，伊顿电气有限公司具备与发行人签署《共用品牌许可协议》及其补充协议的权限，该等协议的签署及履行合法、合规、真实、有效。

### 三、资本性支出分析

#### （一）报告期内重大资本性支出

2007年、2008年、2009年，公司用于购建固定资产、无形资产和其它长期资产支付的现金分别为3,307.37万元、1,437.11万元、2,889.12万元，主要用于购置土地、建造厂房和购置生产设备，以扩大生产规模，满足生产经营需要。发生规模较大的资本性支出如下：

| 单位：万元              |        |        |          |
|--------------------|--------|--------|----------|
| 项目                 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年   |
| 支付高新区二号路 80 号土地款   | -      | -      | 284.42   |
| 购买丰满区大长屯土地、地上建筑物及部 | -      | -      | 1,700.00 |

|                           |          |          |          |
|---------------------------|----------|----------|----------|
| 分机器设备                     |          |          |          |
| 改造丰满区大长屯（热镀锌扩建工程）厂区、新建生产线 | 416.66   | 260.82   | 458.58   |
| 支付千山路 45-1 号土地款           | -        | 197.32   | -        |
| 支付丰满区前锋村土地款               | -        | 86.65    | -        |
| 建造开关公司生产厂房及配套设施           | 1,874.86 | 16.67    | 219.72   |
| 新建绝缘筒生产线和开关装配流水线          | 241.26   | -        | -        |
| 购买机器设备等其他支出               | 356.34   | 875.65   | 644.65   |
| 合计                        | 2,889.12 | 1,437.11 | 3,307.37 |

2009年，公司根据生产经营需要，利用自筹资金投资建设开关公司生产厂房、绝缘筒生产线和开关装配流水线，该资本性支出系本公司募投项目的部分建设内容。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次发行募集资金项目有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

## 四、或有事项和重大期后事项

见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十、日后事项和或有事项”。

## 五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

报告期内，公司财务状况稳定，没有发生重大变化。公司净利润持续增长，投资活动均围绕公司主营业务进行。以下结合公司的财务特点，就公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析如下：

### （一）主要财务优势

#### 1、整体毛利率水平较高

2007年、2008年、2009年，本公司永磁开关的毛利率分别为60.57%、63.00%、63.65%，对公司销售收入和利润的贡献最大；高低压开关成套设备的毛利率分别为38.78%、33.00%、42.13%。永磁开关和高低压开关成套设备在公司产品中的销售占比较高，2007年、2008年、2009年，两种产品的销售占比合计达到84.02%、

70.55%、82.15%。本公司具有高附加值、高技术含量和高毛利率的产品较多，因此从整体来看，2007年、2008年、2009年，本公司的产品综合毛利率分别达到47.39%、42.60%、51.42%，本公司的盈利能力较强。

## 2、公司主营业务突出，市场潜力巨大

报告期内，公司主营业务收入主要来自于永磁开关、高低压开关成套设备、高速公路交通设施和电子式电能表产品，其中永磁开关成为公司最近几年的主导产品。2007年、2008年、2009年，永磁开关占主营业务收入的比重分别为46.10%、49.12%、59.62%，逐年上升。

高低压开关作为输配电行业中重要的电器设备，市场空间非常巨大，发展速度较快，公司将充分利用此发展契机，进一步扩大永磁高低压开关的生产能力和市场销售能力，提高公司产品的市场占有率和品牌知名度。

## 3、资产质量良好

本公司资产质量整体良好，计提的各项资产减值准备充分、合理。

占流动资产比例较大的存货、应收账款质量良好。存货资产中以原材料、在产品 and 产成品为主。存货资产占比较大，主要是公司业务规模急剧扩张，销售合同增加所致，公司为完成合同任务而储备了一定量的存货资产，无减值迹象，符合公司快速发展的特征。本公司应收账款的账龄大部分在一年以内，并采取了严格的坏账计提政策，1年以内账龄的应收账款计提比例为5%，1-2年账龄的应收账款计提比例为20%，2-3年账龄的应收账款计提比例为50%，3年以上账龄的应收账款计提比例为100%。截至2009年12月31日，本公司计提了1,456.44万元的坏账准备，计提的跌价准备谨慎、充分。固定资产方面，本公司生产设备成新率较高，运转良好，无需计提减值准备。

## （二）主要财务困难

报告期内，公司永磁开关销售情况良好，公司进入了一轮快速增长阶段，对资金需求日益增大。从资金来源的结构上看，目前本公司所需资金主要来自于银行借款和短期的商业信用，导致公司资产负债率较高，流动比率和速动比

率等资产周转指标偏低。与此同时，负债的增加也造成公司偿债压力较大，因此公司需要通过公开发行股票并上市的方式来筹集长期资金，以满足公司持续发展的需要，进一步优化公司的财务结构，提高公司的盈利能力。

### （三）影响公司财务状况和盈利能力的主要因素

#### 1、行业发展状况的影响

公司主营业务属于输配电设备行业，产品主要应用在发电行业、输配电行业以及各个用电行业，与宏观经济发展密切相关。我国宏观经济保持持续增长，新增的固定资产投资规模及新增的企业必将导致电力销售需求不断增长，这就要求开关设备行业与我国宏观经济和固定资产投资规模保持同步增长。“十一五”期间，国内发电与电网建设大力发展，给输配电设备行业提供了广阔的市场。

#### 2、募集资金投资项目的影响

本公司公开发行募集资金到位后，将进一步增大公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

本次募集资金主要投资于公司主导产品——12kV永磁高压真空断路器扩产改造项目、40.5kV永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器建设项目、永磁低压交流接触器技术改造项目。项目建成投产后，将大幅提升公司永磁开关的生产能力，并提高产品的技术含量和质量。同时进一步扩充公司的产品链条，提高公司产品市场占有率，公司高档次、高附加值的产品比例将大大提高，产品结构将更加合理，公司的盈利能力将显著增强。

#### 3、其他因素

公司发行上市将进一步提高公司的盈利水平。公司的发行上市不仅为企业提供宝贵的发展资金，而且还有利于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，从而进一步促进公司产品质量的改善和销量的增加，有利于提高公司的盈利水平。



## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展计划

#### （一）公司总体发展战略和发展思路

公司总体发展战略是以永磁技术为突破口，重点开展永磁高低压开关的产业化生产和产品线延伸，提高公司永磁开关产品的市场占有率和品牌知名度，使公司成为国内有影响力的输配电设备制造企业。

公司的发展思路是在保持永磁开关技术先进性的基础上，坚持自主创新，实现永磁开关的规模化生产，保持公司快速、可持续发展。同时，公司将进一步完善法人治理结构，规范公司市场化运作模式，提高市场运营效率和核心竞争能力。

#### （二）公司未来三年发展战略

未来几年，公司将集中力量发展永磁开关技术，力争在技术、产品、品牌上领先同行，坚持定位于中高端市场领域，延伸永磁开关产品线，努力提高永磁开关产品的市场占有率。

公司将不断提升永磁高压真空断路器产品的产销量，继续巩固永磁高压真空断路器的行业领先地位。公司的永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器将进入批量生产，公司将逐步扩大永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器的市场份额，使其成为公司新的利润增长点。

#### （三）公司具体经营计划

##### 1、生产经营计划

本公司将立足现有设备，进一步加大技术创新力度，将重点开发 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器、永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器等产品，扩大产品生产规模，全面提升公司永磁系列产品的市场



竞争力。公司将继续提高产品的性能、质量和成本等优势，不断拓展现有产品规格型号，规范产品系列，扩展公司开关产品在电力、铁路等行业中的应用。公司将充分利用现有的技术优势和客户资源，继续开发新产品，优化产品结构，逐步实现公司产品结构的良性组合，保持公司可持续发展。

## 2、技术开发与创新计划

本公司将不断加大技术开发与投入，完善公司技术创新体系，研发出具有更高技术含量和适销对路的产品。以省级企业技术中心为平台，加强与国内院校、研究机构及企业间的合作，通过运用大量科技前沿技术，进一步增强公司的可持续发展能力。本公司将以本次发行为契机，在北京等地设立科研基地，吸引高学历和高素质人才投身到公司科研队伍中，加大对企业技术中心的设备和软件投入，提高企业的技术创新能力和企业核心竞争力。公司将进一步创建有效的激励机制，鼓励技术创新。对公司项目开发进行量化管理，继续加强和完善技术创新成果的经济效益与科研人员绩效相结合的激励机制；在条件成熟时，对研发骨干人员实施期权激励计划。

## 3、品牌化经营计划

公司一直致力于中国输配电设备行业民族品牌的建立和发展，以自主知识产权的开发和产业化为支点，形成公司核心竞争力，促进公司不断发展。公司将坚定不移地走品牌化经营的发展道路，充分利用上市契机，做好资本运营工作，系统地制订出具有前瞻性的事业计划、强化市场导向作用、加快市场建设进程、策划好公司的产品线、改善公司运作机制、实施人才发展战略，不断提升公司营运水平和公司业绩，回报股东、员工和社会。

## 4、市场营销计划

公司将充分利用永磁开关产品的技术领先优势，加大产品销售力度，扩大产品市场占有率。进一步确立“立足东北、放眼全国、走向世界”的战略思路，积极开拓华东、华北、华南等市场，同时针对新的客户群，如电力、冶金、采矿、铁路等行业积极寻找新的发展渠道和发展空间。为此，公司将进一步建立新的销售网点，及时掌握市场动态与客户信息，加强与新老客户的相互沟通。

建立信息灵敏、反映迅速、运作高效的销售体制，建立销售费用与销售收入挂钩的销售机制，造就一支思想过硬、素质一流的营销队伍。在产品销售地与当地电力系统、发电系统、重大工程建设单位、大型工矿企业及市政建设单位进行各种层次的全面合作，力争早日实现参与各方的多赢目标。

## 5、人力资源计划

人才是公司成功的基础。引进、培养、考核、评测人才是公司人力资源的重要工作。在未来的 2-3 年，公司将重点引进三类人才，一是高级技术人才，包括产品设计、生产技术等专业人才；二是高级经营管理人才，包括重要岗位负责人、公司经营负责人员及高级市场营销人员等；三是生产一线的高级技术工人。公司还将充分利用与大专院校和科研院所建立的合作关系和自我培训体系，进一步完善学习型组织的建设，统一全体员工的核心价值观，提高员工综合职业素养。

## 6、再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将按计划实施募集资金投资项目。公司今后将结合经营业务发展需要和中长期发展战略，适时通过增发新股、配股、发行债券、可转换债券、银行贷款、引进外资等多种渠道筹集建设资金，扩大经济规模，加快公司发展，给股东以良好回报。

## 7、收购兼并及对外扩充计划

本公司将立足于自身发展，计划在上市后根据实际生产经营情况实施收购兼并和对外扩充的计划，兼并上下游企业，如互感器、真空灭弧室等生产项目；或在周边地区收购开关设备生产厂家，作为生产销售基地，围绕自身核心业务，寻求在主导产业上的稳步扩张，增强公司中长期的竞争能力。

## 8、深化改革与组织机构调整计划

公司将不断完善法人治理结构，健全运作机制，进一步健全内部决策程序，完善预算管理、成本控制、商务采购、质量控制等方面的内部控制制度，确保公司发展战略的有效实施。同时，公司将进一步完善绩效考核体系，形成管理人员能上能下的机制；改革劳动分配制度，采用灵活多样的分配形式，既按劳

分配，又将资本、技术等生产要素参与分配，合理拉开收入差距，形成收入与绩效挂钩的机制。

## 9、国际化经营计划

公司将充分发挥自营进出口权的作用，积极参与国际招投标和工程配套，加大产品出口销售，提高公司品牌的国际影响力。同时，加强国际间的相互合作，促进公司业务的国际化进程。争取在三到五年内，使国内、国际两个市场相互推动、互为补充，共同构成公司实现战略发展目标的坚实基础。

## 二、拟订计划的基本假设和面临的主要困难

### （一）拟定计划所依据的假设条件

- 1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态；
- 2、公司遵循的国家及地方法律、法规制度以及其他经济环境无重大变化；
- 3、公司所在行业、市场及领域处于正常发展的状态，所用原材料买价和产品售价与现时无较大差异；
- 4、公司本次发行股票所募集资金到位；
- 5、公司募股资金投资项目按计划实施；
- 6、现行人民币汇率处于正常波动范围内；
- 7、有关税率不会出现大的变动；
- 8、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

### （二）面临的困难

1、资金瓶颈。实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持，如果不能通过发行股票募集到足够的资金，则公司的上述发展计划很难如期实现。

2、人力资源约束。随着公司快速发展，市场网络、生产规模、产品技术等

级的扩大和延伸对高级人才的需求增加、对公司人才素质的要求也会越来越高。另外面对全球化的竞争环境，公司产品利润将逐步降低，因此对公司新产品的开发、市场的开拓、公司的管理水平等就提出了更高的要求。为保持公司持续发展能力、持续的市场创新能力和技术创新能力，巩固与保持公司行业领先地位，公司必须引进和储备更多的优秀人才。

3、管理结构和管理体系薄弱。募集资金到位后，公司生产经营规模将迅速膨胀，公司在战略规划、资源配置、资金管理、内部控制等方面都面临一定的挑战。

### 三、实施发展计划的主要途径

公司将在稳健经营的基础上，深入贯彻开拓创新理念，不断提高永磁开关的研发水平，充分发挥公司的竞争优势，确保上述计划顺利实施。主要措施如下：

1、进一步完善公司的法人治理结构。通过建立健全高标准的符合上市公司规范运作的相关制度，完善公司决策监督机制，确保公司发展战略的顺利实施。

2、以创新为核心，开发符合市场需求的新技术、新产品。本次募集资金的运用为公司产品开发计划、技术开发与创新计划提供了资金保证，为公司健全营销网络、加大市场份额、拓展市场空间赢得有利条件，在实现公司业务发展目标中起着决定作用。

3、深化公司企业文化建设。企业文化作为企业管理制度的深层底蕴，公司将进一步加强企业文化建设，以期建立起更具时代性和行业性的企业文化内涵和模式，为企业的进一步发展、组织架构的进一步调整，打下坚实深厚的发展平台。

4、通过募集资金的实际投入，生产制造出一批具有国际领先水平的产品，并在设计院选型以及发电系统、供电系统、工矿企业、国家重点工程的广泛应用基础上，健全公司的销售网络，进一步巩固发展市场潜力，并通过国际间的合作使高档次的产品走向国门，实现产品销售总量的提高。

## 四、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展规划，是在充分发挥公司优势的基础上，对公司现有业务的扩大和再发展。因此，现有业务是公司未来几年发展计划的基础，发展计划与现有业务密切相关并具有很强的连贯性。

## 五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对于公司实现前述业务目标具有关键作用，具体体现在：

首先，募集资金的到位解决了公司发展所遇到的资金需求，同时也为公司在资本市场上的持续融资开辟了通道，使公司的未来发展有了资金保证；

其次，募集资金将集中使用于产品技术含量高、市场前景好的项目，有利于公司扩大产品销售收入和市场占有率，提升主营产品的盈利能力；

再次，公司通过发行股票并上市，成为公众公司，提高了公司的知名度和影响力，增强公司员工的凝聚力，激发员工的工作热情；同时还可以增强公司对高层次优秀人员的吸引力，提高公司的科技开发水平。

最后，公司上市将促使公司进一步完善法人治理结构，提高管理水平，增强运营效率。

因此，本次募集资金的运用对实现公司业务目标具有极大的促进作用。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行股票募集资金运用计划

经公司一届四次董事会决议及 2008 年度股东大会批准，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股，发行数量为 3,800 万股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式管理募集资金。根据项目的轻重缓急排序，募集资金投入以下项目：

| 序号 | 项目名称                                              | 投资总额         | 核准/备案批文               | 环保批文                    |
|----|---------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|
| 1  | 年产 8000 台 12kV 永磁高压真空断路器技术改造项目                    | 6,986.45 万元  | 吉市经发<br>[2008]242 号   | 吉市环建（表）字<br>[2008]155 号 |
| 2  | 年产 1200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器、8000 台万能式永磁低压真空断路器建设项目 | 21,526.33 万元 | 吉发改审批字<br>[2008]485 号 | 吉环建（表）字<br>[2008]188 号  |
| 3  | 年产 50 万台永磁低压交流接触器技术改造建设项目                         | 5,495.11 万元  | 吉市经发<br>[2008]241 号   | 吉市环建（表）字<br>[2008]151 号 |
| 4  | 企业营销网络建设项目                                        | 1,546.40 万元  | 吉高经项备字<br>[2008]47 号  | -                       |
|    | 合计                                                | 35,554.29 万元 | -                     | -                       |

若本次发行募集资金不能满足项目资金需求，资金缺口部分公司将通过自筹方式解决；若本次发行募集资金超出项目所需资金，超出部分本公司将用于补充流动资金。

上述三个关于永磁开关生产的募集资金拟投资项目，备案文件的批复单位是本公司母公司——吉林永大集团股份有限公司，而拟实施主体是本公司下属全资子公司——吉林永大电气开关有限公司。主要原因是目前公司所有的开关业务都在开关公司进行，开关公司具有承担上述三个永磁开关建设项目的经验和能力。开关公司是本公司的全资子公司，项目在开关公司实施，本公司享有本次募集资金投资项目的全部投资收益，对公司股东利益没有任何影响，实质



上没有变更实施主体。

本次发行的保荐人核查了该三个项目的可行性研究报告、项目备案批文、项目环保批文、以及发行人的内部组织架构。该三个项目的论证和审批（备案）都是依托发行人整体科研、生产、销售基础而进行。此次变更是发行人将该三个项目的具体实施方式由“发行人直接建设”更改为“通过增资全资子公司建设”，而发行人全资子公司——开关公司是发行人永磁开关生产基地，具有承担永磁开关建设项目的经验和能力，该种变更对该三个项目按照项目可行性研究报告进行实施不会产生任何影响。并且，开关公司是发行人全资子公司，发行人享有该三个项目的全部收益。2009年6月15日，发行人召开股东大会批准该三个项目实施方式的变更。本保荐人认为，上述三个募投项目变更实施主体属于变更募投项目的实施方式，实质上没有变更实施主体，发行人股东大会审批通过了该种变更，履行了相关合法审批手续。

## 二、募集资金投资项目简述

### （一）年产 8000 台 12kV 永磁高压真空断路器技术改造项目

#### 1、项目概览

本项目拟投资 6,986.45 万元用于扩建 12kV 永磁高压真空断路器生产线。项目达产后，将增加年产 8,000 台 12kV 永磁高压真空断路器的生产能力。

#### 2、本项目的市场前景和产能消化分析

##### （1）国民经济基础产业的发展将带动输配电设备行业的增长

本项目产品属于输配电设备，输配电设备的下游行业分布广泛，不仅包括电厂、电网等发电和输配电市场，还包括钢铁、化工、煤炭、铁路等众多应用电力系统的国民经济基础产业。

输配电设备行业与国民经济基础产业的发展息息相关。首先，国家非常重视对基础产业的投入力度。2008 年末，国务院确定到 2010 年投资 4 万亿元促进经济增长，提出了扩大内需、促进经济增长的十项措施，其中“完善农村电



网”、“加快城市电网改造”，以及“加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设”等，为国内输配电设备制造业的快速发展提供了保障。其次，随着以钢铁、化工、煤炭、铁路等为主的基础产业改扩建项目的开展，生产企业对用电环境和系统安全稳定性的要求越来越高，对高性能的输配电设备一直保持着较高的需求，为国内输配电设备制造商提供了良好的发展机遇。

（2）本公司永磁开关产品性能指标超越传统产品，是传统产品的替代产品，市场潜力巨大

永磁高低压真空断路器是最新型的真空断路器，具备替代传统真空断路器的优势。真空断路器的快速发展得益于两个方面技术的进步：一是真空灭弧室技术的进步，二是操动机构技术的进步。操动机构最早是电磁操动机构，后被弹簧操动机构所取代，近年来又出现了永磁操动机构。与弹簧操动机构相比，采用永磁操动机构的永磁高低压真空断路器机械部件减少约 70%，结构简单紧凑，极大减少了故障次数，从而使开关寿命和可靠性得到极大地提高。

目前在世界范围内，由于永磁开关存在技术难题导致性能可靠性低，尚未实现永磁开关全面替代传统开关。本项目产品采用自主研发的永磁开关技术，已经克服了永磁开关可靠性低的技术难题，而产品价格是国外高端品牌传统产品的 50%，完全可以实现传统产品的替代，市场潜力巨大。

本项目达产后，公司将年新增 12kV 户内永磁高压真空断路器产量 8,000 台，达产后的产能预计能够消化。根据 2008 年《高压开关行业年鉴》，12kV 真空断路器 2008 年全国产量为 38.2 万台，并且在 2001 年至 2008 年，12kV 真空断路器产量持续稳定增长，年复合增长率高达 22.28%。

目前，本公司 12kV 永磁高压真空断路器产品 2008 年的销量为 6,809 台，2009 年的销量为 6,437 台，市场占有率约为 1.7%。未来项目达产后，年产量将达到 16,000 台，相比 2008 年全国产量，预计的市场占有率约为 4.19%。鉴于本项目产品具有明显的性能优势，产品可靠性高、性价比高，已树立了较高的品牌形象和市场口碑，客户对本公司产品的需求逐年提高，预计市场能够消化本项目产品的新增产能。

### 3、投资概算

项目总投资 6,986.45 万元，其中，建设投资 5,331.26 万元，铺底流动资金 1,655.19 万元。具体投资情况如下：

| 序号      | 项目名称      | 金额（万元）   | 占总投资比例  |
|---------|-----------|----------|---------|
| 1       | 建设投资, 其中: | 5,331.26 | 76.31%  |
| 1.1     | 建筑工程      | 24.16    | 0.35%   |
| 1.2     | 设备及工器具购置费 | 3,997.50 | 57.22%  |
| 1.3     | 安装工程      | 445.35   | 6.37%   |
| 1.4     | 工程建设其它费用  | 469.34   | 6.72%   |
| 1.5     | 基本预备费     | 394.91   | 5.65%   |
| 2       | 铺底流动资金    | 1,655.19 | 23.69%  |
| 1、2 项合计 |           | 6,986.45 | 100.00% |

本项目的投资进度及资金使用计划如下表所示：

单位：万元

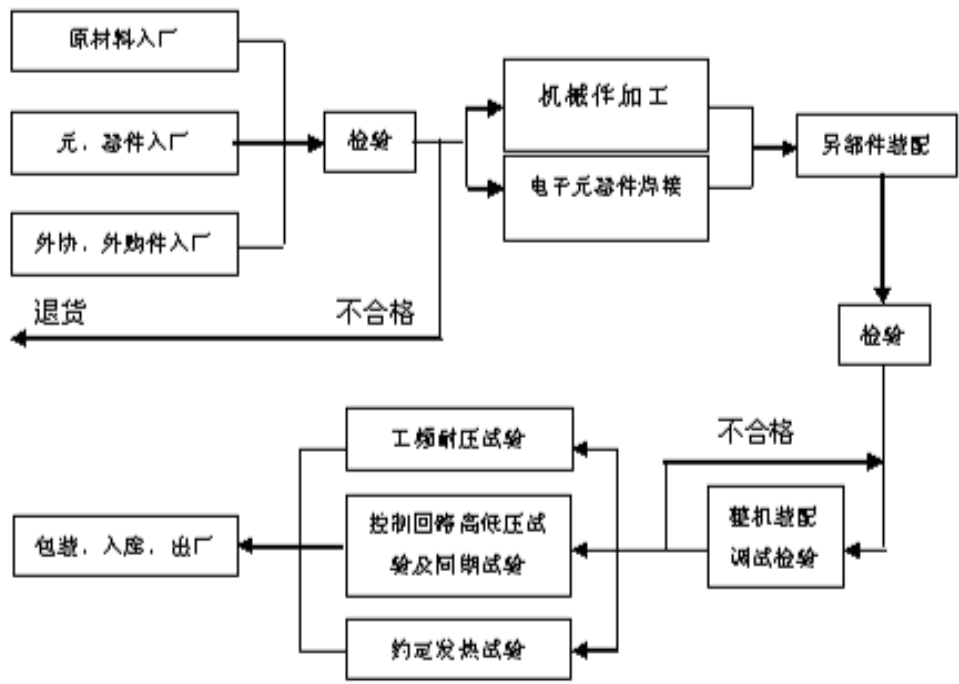
| 募集资金总投入       | 总额       | 第1年（建设期） | 第2年      |
|---------------|----------|----------|----------|
| 建设投资          | 5,331.26 | 5,331.26 | —        |
| 铺底流动资金        | 1,655.19 | —        | 1,655.19 |
| 两项合计占项目总投资的比例 | 100.00%  | 76.31%   | 23.69%   |

### 4、项目技术来源和技术水平

本项目技术为公司已经完全掌握的成熟技术。项目所采用的核心技术包括永磁操动机构及其控制电路是公司在多年的开发、生产、实践中长期积累的成果，特别是在操动机构控制电路的稳定性和承受大功率等方面取得重大突破，多项核心技术已获得或已申请国家专利。

本项目具备较高的技术水平。2008 年，本项目产品 ZN73A—12/D3150—40（X）型和 YWL—12/D4000—50 型户内高压真空断路器分别取得了《新产品新技术鉴定验收证书》，根据鉴定意见，产品主要性能指标分别达到了“国内同类产品先进水平”和“国际同类产品领先水平”。

### 5、产品工艺流程



6、主要设备选择

本项目新增主要设备 214 台（套），明细如下：

| 序号 | 名称      | 单位 | 数量  | 投资额<br>(万元) | 备注 |
|----|---------|----|-----|-------------|----|
| 1  | 数控车床    | 台  | 8   | 56          |    |
| 2  | 数控铣床    | 台  | 2   | 36          |    |
| 3  | 数控剪板机   | 台  | 1   | 58          | 进口 |
| 4  | 转塔式数控冲床 | 台  | 2   | 320         | 进口 |
| 5  | 数控折弯机   | 台  | 1   | 105         | 进口 |
| 6  | 数控激光切割机 | 台  | 2   | 720         | 进口 |
| 7  | 数控母线加工机 | 台  | 1   | 60          |    |
| 8  | 万能铣     | 台  | 2   | 32          |    |
| 9  | 钻铣床     | 台  | 2   | 2           |    |
| 10 | 花键铣床    | 台  | 3   | 54          |    |
| 11 | 花键磨床    | 台  | 1   | 25          |    |
| 12 | 立式内拉床   | 台  | 1   | 35          |    |
| 13 | 普通车床    | 台  | 5   | 30          |    |
| 14 | 线切割机床   | 台  | 6   | 66          |    |
| 15 | 电火花穿孔机  | 台  | 2   | 18          |    |
| 16 | 摇臂钻床    | 台  | 2   | 24          |    |
| 17 | 锯床      | 台  | 5   | 15          |    |
| 18 | 平板机     | 台  | 1   | 30          |    |
| 19 | 角成型机    | 台  | 1   | 25          | 进口 |
| 20 | 工装模具    | 套  | 100 | 150         |    |

|    |               |      |     |         |    |
|----|---------------|------|-----|---------|----|
| 21 | 气体保护焊机及其电源    | 套    | 2   | 4       |    |
| 22 | 焊接机器人及变位装置    | 套    | 3   | 1,350   | 进口 |
| 23 | 热压机           | 台    | 3   | 39      |    |
| 26 | 烘干设备          | 台    | 2   | 36      |    |
| 27 | 绕线机           | 条    | 2   | 6       |    |
| 28 | 数控绕线机         | 台    | 3   | 42      |    |
| 29 | 多功能数控自动下线机    | 台    | 1   | 10      |    |
| 30 | 多功能数控自动线束成型机  | 台    | 1   | 10      |    |
| 31 | 真空浸漆机         | 台    | 6   | 9       |    |
| 42 | 冲击电压测试仪       | 台    | 4   | 40      |    |
| 43 | 温度巡检仪         | 套    | 1   | 10      |    |
| 44 | 弹簧拉压机         | 台    | 3   | 9       |    |
| 46 | 耐压测试仪         | 台    | 2   | 24      |    |
| 47 | 绝缘摇表          | 台    | 3   | 1.5     |    |
| 48 | 三相感抗型负载箱      | 台    | 2   | 20      |    |
| 49 | 开关特性测试仪       | 台    | 4   | 100     |    |
| 50 | 开关特性测试仪       | 台    | 2   | 70      | 进口 |
| 51 | 断路器电子特性出厂检验装置 | 套    | 1   | 30      |    |
| 52 | 冲击试验机         | 台    | 2   | 10      |    |
| 53 | 总装生产线         | 条    | 4   | 240     |    |
| 59 | 自动激光打标机       | 台    | 1   | 15      |    |
| 60 | 打号机           | 台    | 10  | 1       |    |
| 61 | 液压电瓶叉车        | 台    | 3   | 42      |    |
| 62 | 变压器           | 台    | 1   | 18      |    |
|    | 合计            | 台（套） | 214 | 3,997.5 |    |

## 7、主要原材料、辅料及动力供应情况

本项目的原材料包括真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、绝缘筒、导电部件、辅助开关等。公司现有的原材料供货渠道比较稳定，供应能力较强，本项目建成后仍将利用现有的供货单位供货。

本项目消耗的能源主要为电力、煤炭和水。项目所在地区供电供水较为稳定，可以满足本项目需要，煤炭可在国内市场采购。

## 8、产品销售方式及营销措施

本公司 12kV 永磁高压真空断路器产品采用直接销售为主、装配到高压开关成套设备中以招投标方式为辅的销售模式，可利用目前公司的营销网络进行销售。此外，公司计划运用募集资金建设营销网络项目，拟在现有营销网络基础上建设包括 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目

办和 8 个营销办事处组成的营销体系，旨在加强市场拓展能力以及完善配套的技术支持、售后服务、市场资源管理等体系，形成覆盖全国的市场销售服务网络。

## 9、项目环境保护情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。本公司在项目审批过程中提交了环境影响申请报告，对该工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明，取得吉林市环境保护局出具的“吉市环建（表）字[2008]155 号”环保批复。

## 10、项目选址

项目建设地点位于吉林市吉林高新技术产业开发区 2 号路 80 号，吉林永大电气开关有限公司（发行人全资子公司）现有厂址，本项目主要是改造综合生产车间第 4 层，改造面积 6,901.77 m<sup>2</sup>。供水、排水、供电均使用现有设施。

## 11、项目的组织、实施及项目进度

募集资金投资项目的实施方式由发行人通过向其全资子公司——开关公司增资的方式实施。本项目建设期为 1 年。具体实施进度计划如下：

| 项目名称         | T-T+3 月 | T+4 月-T+7 月 | T+8 月 | T+9 月 |
|--------------|---------|-------------|-------|-------|
| 勘察设计、设备、工程招标 |         |             |       |       |
| 土建施工         |         |             |       |       |
| 设备安装、调试      |         |             |       |       |
| 竣工验收投入运营     |         |             |       |       |

注：1、可研及批复阶段历时 2 个月，目前已完成

2、T—项目募集资金到位的时间

项目实施情况：2009 年，公司利用自有资金新增该项目所需开关装配流水线和绝缘筒加工生产线，并外购部分机器设备（花键磨床、成型机等）。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已累计投入 537.68 万元。

## 12、项目经济效益情况

根据本项目的《可行性研究报告》，本项目达产后，可年新增销售收入 22,400.00 万元，新增净利润 3,824.06 万元，项目主要的技术经济指标如下：

| 序号 | 项目         | 单位 | 指标        | 备注       |
|----|------------|----|-----------|----------|
| 1  | 项目总投资      | 万元 | 6,986.45  |          |
| 2  | 达产年营业收入    | 万元 | 22,400.00 |          |
| 3  | 年平均营业收入    | 万元 | 20,567.27 | 计算期各年平均值 |
| 4  | 达产年所得税后净利润 | 万元 | 3,824.06  |          |
| 5  | 所得税前内部收益率  | %  | 39.20     |          |
| 6  | 所得税后内部收益率  | %  | 31.51     |          |
| 7  | 所得税前投资回收期  | 年  | 4.51      | 含建设期     |
| 8  | 所得税后投资回收期  | 年  | 5.08      | 含建设期     |
| 9  | 盈亏平衡点      | %  | 50.16     |          |

## （二）年产 1200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器、8000 台万能式永磁低压真空断路器建设项目

### 1、项目概况

本项目拟投资 21,526.33 万元用于建设 40.5kV 永磁高压真空断路器生产线和万能式永磁低压真空断路器生产线。项目建成后，将形成年产 1,200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器和 8,000 台万能式永磁低压真空断路器的生产能力。

### 2、本项目的市场前景和产能消化分析

本项目生产的 40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器产品与“年产 8000 台 12kV 永磁高压真空断路器技术改造项目”的目标市场基本相同，同样具有良好的市场前景，具体分析详见本节“三、（一）、3、本项目的市场前景分析”。

本项目完成后，公司将新增年产 1,200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器、8,000 台万能式永磁低压真空断路器产品的产能。

据 2008 年《高压开关行业年鉴》统计，2008 年我国 40.5kV 真空断路器的总产量为 36,352 台，以此数据计算，本项目年产 1,200 台 40.5kV 真空断路器的生产能力市场份额为 3.30%。鉴于本公司产品的性能优势和适中的价位，未来达到或者超过 3.30% 市场份额目标的可能性较大。

据2009年《中国电器工业年鉴》统计，我国2008年生产万能式低压断路器产品62万台，以此数据计算，本公司8,000台的年生产能力的市场份额仅为1.29%。鉴于本公司应用永磁技术的万能式断路器的关键性能指标（短路开断次数）超过现有传统万能式断路器，性价比高，具有较大的替代传统万能式断路器的市场潜力。

综上所述，本项目生产的 40.5kV 真空断路器和万能式永磁低压断路器达产后的产能完全能够消化。

### 3、投资概算

项目总投资 21,526.33 万元，其中，建设投资 17,917.83 万元，铺底流动资金 3,608.50 万元。具体投资情况如下：

| 序号      | 项目名称      | 金额（万元）    | 占总投资比例（%） |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 1       | 建设投资,其中:  | 17,917.83 | 83.24%    |
| 1.1     | 建筑工程      | 6,035.00  | 28.04%    |
| 1.2     | 设备及工器具购置费 | 6,954.37  | 32.31%    |
| 1.3     | 安装工程      | 745.00    | 3.46%     |
| 1.4     | 工程建设其它费用  | 2,554.57  | 11.87%    |
| 1.5     | 基本预备费     | 1,628.89  | 7.57%     |
| 2       | 铺底流动资金    | 3,608.50  | 16.76%    |
| 1、2 项合计 |           | 21,526.33 | 100.00%   |

本项目的投资进度及资金使用计划如下表所示：

单位：万元

| 募集资金总投入       | 总额        | 建设期       |          |
|---------------|-----------|-----------|----------|
|               |           | 第1年       | 第2年      |
| 建设投资          | 17,917.83 | 14,334.26 | 3,583.57 |
| 铺底流动资金        | 3,608.50  | —         | 3,608.50 |
| 两项合计占项目总投资的比例 | 100.00%   | 66.59%    | 33.41%   |

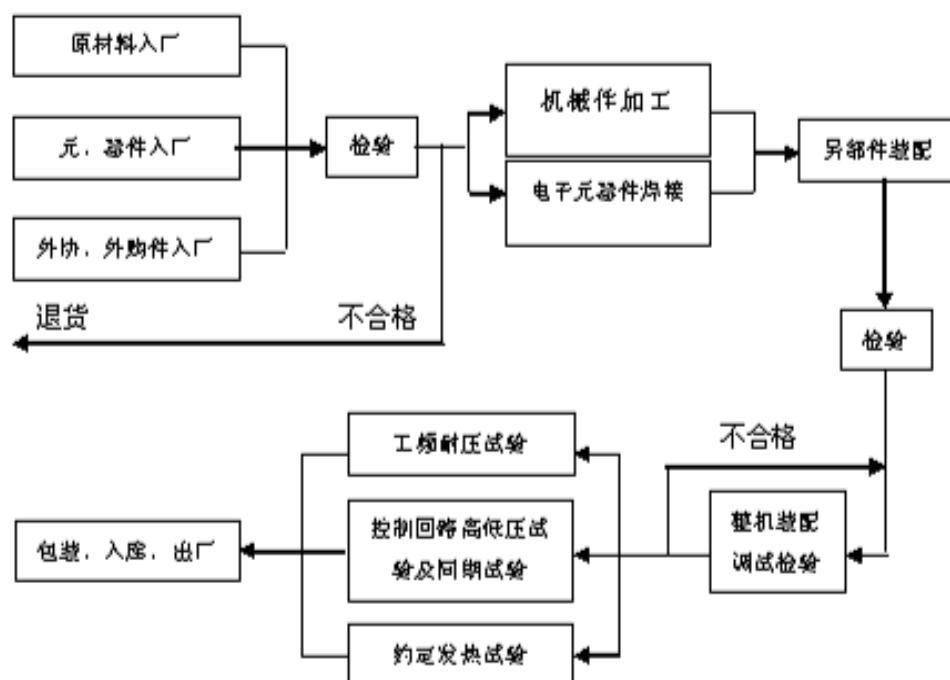
### 4、项目技术来源和技术水平

本项目技术为公司已经完全掌握的成熟技术。项目所采用的核心技术包括永磁操动机构及其控制电路技术是公司经多年开发、生产、实践中长期积累的成果。自主研发的永磁开关技术在操动机构控制电路的稳定性和承受大电流等方面取得重大突破，多项核心技术已获得或已申请国家专利。



本项目具备较高的技术水平。2008 年 1 月 26 日，本项目产品 ZN107-40.5/D3150-30 型户内高压真空断路器取得了《新产品新技术鉴定验收证书》，结论为“产品主要性能指标达到了国际同类产品领先水平”；2008 年 6 月 17 日，本项目产品 YDW1 万能式永磁低压真空断路器取得了《新产品新技术鉴定验收证书》，结论为“产品主要性能指标达到了国际先进水平，有较广泛的推广应用前景”。

## 5、产品工艺流程



## 6、主要设备选择

本项目新增主要设备 370 台（套），其中进口设备 19 台（套）。新增设备的名称、数量、投资额等情况如下：

| 序号 | 名称      | 单位 | 数量 | 投资额<br>(万元) | 备注 |
|----|---------|----|----|-------------|----|
| 1  | 数控车床    | 台  | 12 | 120         |    |
| 2  | 数控铣床    | 台  | 3  | 54          |    |
| 3  | 数控剪板机   | 台  | 2  | 110         | 进口 |
| 4  | 转塔式数控冲床 | 台  | 2  | 320         | 进口 |
| 5  | 数控折弯机   | 台  | 2  | 210         | 进口 |
| 6  | 数控激光切割机 | 台  | 3  | 1050        | 进口 |
| 7  | 数控母线加工机 | 台  | 1  | 60          |    |
| 8  | 万能铣     | 台  | 4  | 64          |    |

|    |              |   |     |      |    |
|----|--------------|---|-----|------|----|
| 9  | 钻铣床          | 台 | 3   | 3    |    |
| 10 | 花键铣床         | 台 | 4   | 72   |    |
| 11 | 花键磨床         | 台 | 2   | 50   |    |
| 12 | 立式内拉床        | 台 | 1   | 35   |    |
| 13 | 普通车床         | 台 | 10  | 60   |    |
| 14 | 线切割机床        | 台 | 8   | 88   |    |
| 15 | 电火花穿孔机       | 台 | 3   | 27   |    |
| 16 | 摇臂钻床         | 台 | 3   | 36   |    |
| 17 | 锯床           | 台 | 7   | 21   |    |
| 18 | 平板机          | 台 | 1   | 30   |    |
| 19 | 角成型机         | 台 | 1   | 25   | 进口 |
| 20 | 工装模具         | 套 | 150 | 225  |    |
| 21 | 气体保护焊机及其电源   | 套 | 4   | 8    |    |
| 22 | 焊接机器人及变位装置   | 套 | 5   | 2250 | 进口 |
| 23 | 热压机          | 台 | 5   | 65   |    |
| 24 | 注塑机          | 台 | 1   | 66   |    |
| 25 | 注塑机          | 台 | 2   | 60   |    |
| 26 | 烘干设备         | 台 | 5   | 90   |    |
| 27 | 绕线机          | 条 | 4   | 12   |    |
| 28 | 数控绕线机        | 台 | 5   | 70   |    |
| 29 | 多功能数控自动下线机   | 台 | 1   | 10   |    |
| 30 | 多功能数控自动线束成型机 | 台 | 1   | 10   |    |
| 31 | 真空浸漆机        | 台 | 10  | 15   |    |
| 32 | 环氧树脂自动凝胶设备   | 台 | 3   | 105  |    |
| 33 | 全自动贴片机       | 套 | 1   | 170  | 进口 |
| 34 | 全自动丝网印刷机     | 台 | 1   | 20   |    |
| 35 | mA/mV 信号发生器  | 台 | 2   | 4    |    |
| 36 | 雷击浪涌发生器      | 台 | 1   | 5    |    |
| 37 | 低压大电流变压器     | 台 | 3   | 135  |    |
| 38 | 直流标准电压源      | 台 | 1   | 1    |    |
| 39 | 三相电能检定装置     | 台 | 2   | 34   |    |
| 40 | 数字式双踪示波器     | 台 | 4   | 4    |    |
| 41 | 数字局部放电检测仪    | 台 | 1   | 10   |    |
| 42 | 冲击电压测试仪      | 台 | 5   | 50   |    |
| 43 | 温度巡检仪        | 套 | 1   | 10   |    |
| 44 | 弹簧拉压机        | 台 | 5   | 15   |    |
| 45 | 继电保护测试仪      | 台 | 3   | 36   |    |
| 46 | 互感器特性测试仪     | 台 | 1   | 8    |    |
| 47 | 耐压测试仪        | 台 | 2   | 24   |    |
| 48 | 绝缘摇表         | 台 | 3   | 1.5  |    |
| 49 | 三相感抗型负载箱     | 台 | 3   | 30   |    |
| 50 | 开关特性测试仪      | 台 | 6   | 150  |    |
| 51 | 开关特性测试仪      | 台 | 3   | 105  | 进口 |

|    |               |      |     |         |  |
|----|---------------|------|-----|---------|--|
| 52 | 过程检验装置        | 套    | 4   | 16      |  |
| 53 | 断路器电子特性出厂检验装置 | 套    | 2   | 60      |  |
| 54 | 智能脱扣器特性测试装置   | 套    | 2   | 30      |  |
| 55 | 高温老化装置        | 套    | 1   | 1       |  |
| 56 | 常温老化装置        | 套    | 4   | 16      |  |
| 57 | 高低温恒温恒湿试验箱    | 台    | 1   | 30      |  |
| 58 | 冷热冲击试验箱       | 台    | 2   | 20      |  |
| 59 | 冲击试验机         | 台    | 2   | 10      |  |
| 60 | 总装生产线         | 条    | 4   | 240     |  |
| 61 | 自动激光打标机       | 台    | 2   | 30      |  |
| 62 | 打号机           | 台    | 20  | 2       |  |
| 63 | 液压电瓶叉车        | 台    | 5   | 70      |  |
| 64 | 桥式吊车          | 台    | 2   | 20      |  |
| 65 | 桥式吊车          | 台    | 1   | 23      |  |
| 66 | 货梯            | 台    | 1   | 30      |  |
| 67 | 客梯            | 台    | 1   | 20      |  |
|    | 合计            | 台（套） | 370 | 6,851.5 |  |

## 7、主要原材料、辅料及动力供应情况

本项目的原材料包括真空灭弧室、绝缘筒、导电部件、辅助开关等，与公司现有主导产品 12kV 永磁高压真空断路器所用原材料基本相同。公司现有的原材料供货渠道比较稳定，供应能力较强，本项目建成后仍将利用现有的供货单位供货。

本项目消耗的能源主要为电力、煤炭和水。项目所在地区供电供水较为稳定，可以满足本项目需要，煤炭可在国内市场采购。

## 8、产品销售方式及营销措施

本项目产品的销售方式主要是直接销售，与目前公司主导产品 12kV 永磁高压真空断路器的销售方式相同。公司销售部负责产品销售和售后服务。公司现有的营销网络分为 9 个地域分区（共有 32 个网点）、8 个行业分区和 1 个大项目办。此外，公司计划运用募集资金建设营销网络项目，拟建设包括 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目办和 8 个营销办事处组成的营销体系，旨在加强市场拓展能力以及完善配套的技术支持、售后服务、市场资源管理等体系，形成覆盖全国的市场销售服务网络。

## 9、项目环境保护情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。本公司在项目审批过程中提交了环境影响申请报告，对该工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明，取得吉林省环境保护局出具的“吉环建（表）字[2008]188号”环保批复。

## 10、项目选址

本项目建设地点位于吉林市吉林高新技术产业开发区二号路80号，吉林永大电气开关有限公司（发行人全资子公司）现厂址的东侧，拟新建厂房。新厂房占地面积9,820m<sup>2</sup>，占用的土地已采用出让方式取得吉市国用（2009）第220204000269号《国有土地使用证》。

## 11、项目的组织、实施及项目进度

募集资金投资项目的实施方式由发行人通过向其全资子公司——开关公司增资的方式实施。本项目建设期为1.5年。具体实施进度计划如下：

| 项目名称         | T-T+3月 | T+4月-T+11月 | T+11月-T+13月 | T+14月 |
|--------------|--------|------------|-------------|-------|
| 勘察设计、设备、工程招标 |        |            |             |       |
| 土建施工         |        |            |             |       |
| 设备安装、调试      |        |            |             |       |
| 竣工验收投入运营     |        |            |             |       |

注：1、可研及批复阶段历时3个月，目前已完成

2、T—项目募集资金到位的时间

项目实施情况：2009年，公司利用自有资金新建该项目所需新厂房。截至2009年12月31日，本公司累计投入1,874.86万元，目前工程尚在建设中。

## 12、项目经济效益情况

根据本项目的《可行性研究报告》，本项目达产后，可年新增销售收入47,800.00万元，新增净利润7,494.16万元，主要技术经济指标如下：

| 序号 | 项目      | 单位 | 指标        | 备注 |
|----|---------|----|-----------|----|
| 1  | 项目总投资   | 万元 | 21,526.33 |    |
| 2  | 达产年营业收入 | 万元 | 47,800.00 |    |

|   |            |    |           |          |
|---|------------|----|-----------|----------|
| 3 | 年平均营业收入    | 万元 | 44,143.30 | 计算期各年平均值 |
| 4 | 达产年所得税后净利润 | 万元 | 7,494.16  |          |
| 5 | 所得税前内部收益率  | %  | 30.69     |          |
| 6 | 所得税后内部收益率  | %  | 24.28     |          |
| 7 | 所得税前投资回收期  | 年  | 5.07      | 含建设期     |
| 8 | 所得税后投资回收期  | 年  | 5.74      | 含建设期     |
| 9 | 盈亏平衡点      | %  | 51.75     |          |

### （三）年产 50 万台永磁低压交流接触器技术改造建设项目

#### 1、项目概况

本项目拟投资 5,495.11 万元用于建设永磁低压交流接触器生产线。项目达产后，将增加年产 50 万台 YC1 型永磁低压交流接触器的生产能力。

#### 2、本项目的市场前景和产能消化分析

##### （1）本项目的市场前景分析

低压交流接触器主要用于远距离接通与分断电路、频繁启动控制交流电动机，广泛应用于发电厂、变电站、工矿企业中，是低压电器中应用最为广泛的产品。该产品单价低，用量大，是一种典型的量大面广的产品。

低压交流接触器需求正快速增长。据2008年和2009年《中国电器工业年鉴》的统计，2007年、2008年全国共生产低压交流接触器6,800万台、7,000万台，同比增长11.48%、2.94%。

本项目完成后，公司将新增年产 YC1 型低压永磁接触器 50 万台，达产后的产能预计能够消化。根据 2009 年《中国电器工业年鉴》，2008 年我国低压交流接触器产量为 7,000 万台，而本项目 50 万台的产量规模仅占到 2008 年全年产量的 0.71%。与传统电磁低压交流接触器相比，本项目的永磁低压交流接触器节能优势明显，并且由于采用了本公司自主研发的永磁技术，产品可靠性高，在国家节能减排的宏观政策推动下，本项目产品的 50 万台产能规划合理。

##### （2）新增产能的具体消化措施

永磁低压交流接触器的目标市场有两大类：新建扩建工程项目市场、维修

更换市场。永磁低压交流接触器单价较低，基本在 200 至 2,000 元之间，产品应用广泛，在新建扩建项目市场基本采用直接销售模式，而在维修更换市场一般都采取代理销售模式。公司此次 50 万台低压永磁接触器的目标市场既包括新建扩建工程项目市场，也包括维修更换市场。

此次 50 万台产能的具体消化措施如下：

第一，利用公司既有销售模式和现有销售团队，在新建扩建工程项目市场消化部分此次新增产能

公司目前的销售模式主要是向新建扩建工程项目直接销售，目前主要销售 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器、以及高低压开关成套设备。低压永磁交流接触器也是新建扩建工程项目的必需电气开关产品之一，2008 年公司向辽通化工 60 万吨乙烯项目销售 508 台永磁高压真空断路器（12kV 和 40.5kV）、2,841 台永磁低压交流接触器，按此比例测算，一个新建扩建项目需求永磁高压真空断路器与低压交流接触器的比例为 1:5.6。

根据本公司的发展规划，此次募投项目全部建成后永磁高压真空断路器的产量将达到 17,200 台，按照上述比例，本公司预计通过现有直接销售模式消化的低压永磁交流接触器产能 9.63 万台。

第二，建立代理商队伍，开拓低压永磁交流接触器的维修更换市场，以消化此次新增产能

扣除上述通过直接销售模式消化的 9.63 万台产能，剩余 40.37 万台低压永磁交流接触器将通过代理商队伍在维修更换市场销售。

鉴于低压永磁交流接触器单价低、产品应用广泛的特性，其主要销售渠道就是通过代理商在维修更换市场销售。

本公司将适当调整营销模式，逐步建立代理商队伍，提升代理销售能力，推动低压永磁交流接触器的销售。

### 3、投资概算

项目总投资 5,495.11 万元，其中，建设投资 4,066.83 万元，铺底流动资

金 1,428.28 万元。具体投资情况如下：

| 序号      | 项目名称      | 金额（万元）   | 占总投资比例（%） |
|---------|-----------|----------|-----------|
| 1       | 建设投资,其中:  | 4,066.83 | 74.01%    |
| 1.1     | 建筑工程      | 34.51    | 0.63%     |
| 1.2     | 设备及工器具购置费 | 3125.50  | 56.88%    |
| 1.3     | 安装工程      | 328.29   | 5.97%     |
| 1.4     | 工程建设其它费用  | 277.28   | 5.05%     |
| 1.5     | 基本预备费     | 301.25   | 5.48%     |
| 2       | 铺底流动资金    | 1,428.28 | 25.99%    |
| 1、2 项合计 |           | 5,495.11 | 100.00%   |

本项目的投资进度及资金使用计划如下表所示：

单位：万元

| 募集资金总投入       | 总额       | 第1年（建设期） | 第2年      |
|---------------|----------|----------|----------|
| 建设投资          | 4,066.83 | 4,066.83 | —        |
| 铺底流动资金        | 1,428.28 | —        | 1,428.28 |
| 两项合计占项目总投资的比例 | 100.00%  | 74.01%   | 25.99%   |

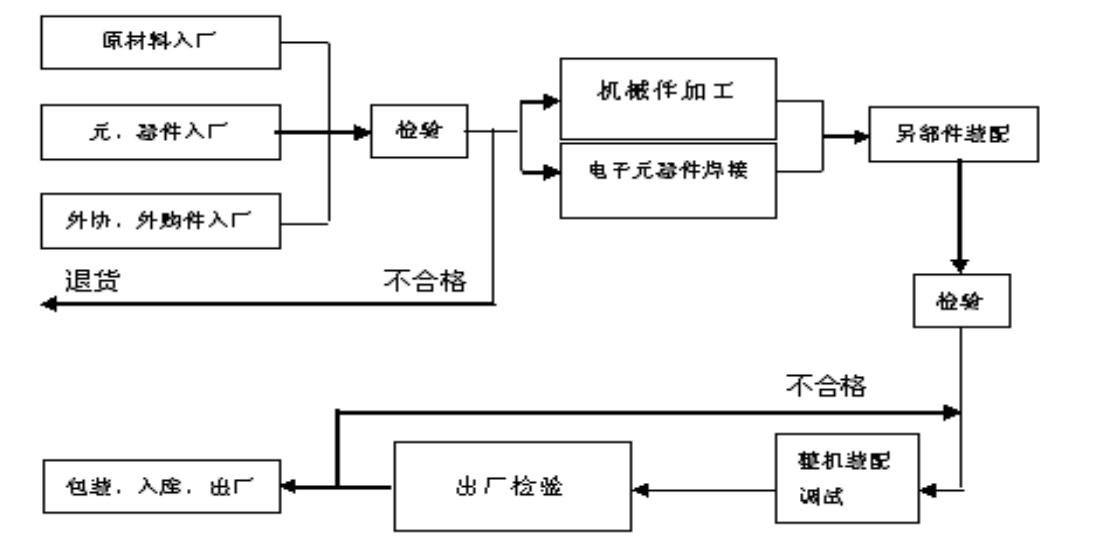
#### 4、项目技术来源和技术水平

本项目产品采用本公司自主研发的永磁型封闭结构操动机构技术。

目前国内外生产低压交流接触器的厂家虽然众多，但采用永磁操动机构的接触器产品，国外没有，国内也很少，特别是采用永磁封闭结构的同类产品的厂商还尚未发现。由于采用了永磁技术，本产品具有如下特点：（1）节约能耗；（2）抗电网电压波动能力强；（3）永磁接触器可具有延时功能，在电网电压瞬时跌落时，不会产生分闸误操作；（4）高可靠、长寿命、不烧控制线圈；（5）工作时无噪声；（6）控制电路可交直流电源两用，给用户带来方便，并可避免电源类型错误导致接触器损坏。

#### 5、产品工艺流程





## 6、主要设备选择

本项目新增主要设备 679 台（套），全部采用国产设备，新增设备的名称、数量、投资额等情况如下：

| 序号 | 名称             | 单位 | 数量 | 投资额（万元） |
|----|----------------|----|----|---------|
| 1  | 电解电容测试台        | 台  | 5  | 4       |
| 2  | 电脑自动绕线机        | 台  | 15 | 60      |
| 3  | 冲床             | 台  | 8  | 8       |
| 4  | 冲床             | 台  | 5  | 15      |
| 5  | 冲床             | 台  | 4  | 24      |
| 6  | 冲床             | 台  | 5  | 40      |
| 7  | 冲床             | 台  | 2  | 120     |
| 8  | 灌胶机            | 台  | 2  | 8       |
| 9  | 银点焊接机          | 台  | 8  | 24      |
| 10 | 打包机            | 台  | 2  | 5       |
| 11 | 注塑机            | 台  | 10 | 150     |
| 12 | 注塑机            | 台  | 5  | 65      |
| 13 | 注塑机            | 台  | 5  | 125     |
| 14 | 压制成型机          | 台  | 5  | 50      |
| 15 | 烘干机            | 台  | 2  | 4       |
| 16 | 封口机            | 台  | 10 | 10      |
| 17 | 工频耐压测试仪        | 台  | 3  | 3       |
| 18 | 交流接触器特性测试仪     | 台  | 10 | 50      |
| 19 | 静电放电发生器        | 台  | 1  | 7       |
| 20 | 静电放电试验台        | 台  | 1  | 0.2     |
| 21 | 快速群脉冲发生器       | 台  | 1  | 6       |
| 22 | 三相五线群脉冲耦合/去耦网络 | 台  | 1  | 2       |

|    |                 |      |     |         |
|----|-----------------|------|-----|---------|
| 23 | 群脉冲电容耦合夹        | 个    | 1   | 0.2     |
| 24 | 雷击浪涌发生器         | 台    | 1   | 6       |
| 25 | 三相五线雷击浪涌耦合/去耦网络 | 台    | 1   | 2       |
| 26 | 工频磁场发生器         | 台    | 1   | 6       |
| 27 | 周波跌落发生器         | 台    | 1   | 6       |
| 28 | 高温老化装置          | 套    | 4   | 80      |
| 29 | 常温老化装置          | 套    | 4   | 60      |
| 30 | 低温老化装置          | 套    | 4   | 80      |
| 31 | 直流电压源           | 台    | 6   | 12      |
| 32 | 数控车床            | 台    | 25  | 250     |
| 33 | 台式钻床            | 台    | 10  | 3       |
| 34 | 铣床              | 台    | 5   | 50      |
| 35 | 锯床              | 台    | 3   | 15      |
| 36 | 工装模具            | 套    | 500 | 250     |
| 37 | 交流接触器装配、检测生产线   | 条    | 3   | 1,500   |
|    | 合计              | 台（套） | 679 | 3,100.4 |

## 7、主要原材料、辅料及动力供应情况

本项目的原材料包括上盖、静触头座组件、动触头滑座组件、永磁机构组件、永磁机构控制电路组件等；消耗的能源主要为电力、煤炭和水。公司现有的原材料供货渠道比较稳定，供应能力较强，本项目建成后仍将利用原有的供货单位供货。上述能源均可在国内市场采购，可以满足本项目需要。

## 8、产品销售方式及营销措施

低压交流接触器产品单价较低，应用领域广泛，销售方式主要是代理销售为主、直接销售为辅，代理销售就是通过各地的电器市场经销商进行销售，直接销售就是通过竞标新建扩建项目直接向最终用户销售。在项目实施初期，公司将主要采用直接销售方式，利用现有的销售网络和客户，在客户进行项目招标时参与竞标。未来产量逐渐扩大以后，公司将逐步采用低压电器行业中通行的代理商销售模式，在市场中筛选和培育合格的代理商队伍，建立起有效的销售网络。

## 9、项目环境保护情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。本公司在项目审批过程中提交了环境影响申请报告，对该工程可能排

放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明，取得吉林市环境保护局出具的“吉市环建（表）字[2008]151号”环保批复。

## 10、项目选址

项目建设地点位于吉林市吉林高新技术产业开发区2号路80号，吉林永大电气开关有限公司（发行人全资子公司）现有厂址。厂区现有5层厂房一座，总建筑面积为36,840 m<sup>2</sup>。本项目建设在厂房的第5层，将原有仓库改造为生产车间，建筑面积6901.77 m<sup>2</sup>。供水、排水、供电皆使用现有设施。

## 11、项目的组织、实施及项目进度

募集资金投资项目的实施方式由发行人通过向其全资子公司——开关公司增资的方式实施。项目建设期为1年，目前尚未开始实施建设。具体实施进度计划如下：

| 项目名称             | T-T+3 月 | T+4 月-T+5 月 | T+6 月-T+8 月 | T+9 月 |
|------------------|---------|-------------|-------------|-------|
| 勘察设计、设备、工程<br>招标 |         |             |             |       |
| 土建施工             |         |             |             |       |
| 设备安装、调试          |         |             |             |       |
| 竣工验收投入运营         |         |             |             |       |

注：1、可研及批复阶段历时2个月，目前已完成

2、T—项目募集资金到位的时间

## 12、项目经济效益情况

根据本项目的《可行性研究报告》，本项目达产后，可年新增销售收入18,250.00万元，新增净利润2,694.36万元，项目主要技术经济指标如下：

| 序号 | 项目         | 单位 | 指标        | 备注       |
|----|------------|----|-----------|----------|
| 1  | 项目总投资      | 万元 | 5,495.11  |          |
| 2  | 达产年营业收入    | 万元 | 18,250.00 |          |
| 3  | 年平均营业收入    | 万元 | 16,756.82 | 计算期各年平均值 |
| 4  | 达产年所得税后净利润 | 万元 | 2,694.36  |          |
| 5  | 所得税前内部收益率  | %  | 33.82     |          |
| 6  | 所得税后内部收益率  | %  | 27.20     |          |

|   |           |   |       |      |
|---|-----------|---|-------|------|
| 7 | 所得税前投资回收期 | 年 | 4.97  | 含建设期 |
| 8 | 所得税后投资回收期 | 年 | 5.55  | 含建设期 |
| 9 | 盈亏平衡点     | % | 54.33 |      |

#### （四）企业营销网络建设项目

##### 1、项目概览

截至 2009 年 12 月，本公司营销网络包括 9 个地域分区（共有 32 个网点）、8 个行业分区，1 个大项目办公室，以及配套的售后服务体系。目前，公司专职营销职工总数 240 人，初步形成了以硕士和本科为主的懂技术、懂市场、善管理的市场营销队伍。

为满足公司产品市场需求的快速增长和公司产能大幅增加的需要，本公司拟投资 1,546.40 万元，进一步完善公司的销售网络。主要投入在两方面：第一，拟在现有营销网络基础上重新规划，建设包括 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目办和 8 个营销办事处组成的营销体系；第二，建设客户关系管理系统（CRM），作为营销体系的技术支持平台，提高客户资源、客户信息反馈、资源协同等方面的管理水平，并且为总部提供更全面的决策支持。

##### 2、项目建设的必要性分析

（1）公司主要产品高压真空断路器所处行业决定了以直接销售为主的销售模式

公司的主要产品高压真空断路器属于输配电设备制造业，该行业具有以下特点：一是产品定制化程度高，具有很强的针对性。公司销售人员和技术支持人员必须充分了解用户需求、产品所处的工况条件，进而确定产品的规格、型号和技术参数等指标，以便提供点对点的销售和有针对性的解决方案；二是销售分布广泛。公司的高压真空断路器产品广泛应用于电力、化工、钢铁、煤炭等行业，企业分布范围广泛，必须在一定区域内设立销售中心，以便提供更加及时高效的服务。基于上述特点，决定了公司主要产品高压真空断路器采用以直销为主的销售模式。

## （2）公司需要扩大营销网络以适应永磁开关产品市场需求的快速增长

目前公司的主导产品是永磁开关，经过 9 年的研发和市场推广，永磁开关技术完全成熟，产品性能可靠性已经得到用户认可。2007 年、2008 年、2009 年，公司永磁开关销售收入增长幅度分别为 81.98%、80.13%、6.63%，该类产品的市场需求已经进入了增长阶段。

鉴于公司永磁开关的优异性能指标，再加上永磁开关产品在大中型企业的广泛应用，市场需求潜力将快速释放。公司必须扩大现有的营销网络，争取优质客户，并保证售后服务快捷、高效，以满足市场需求快速增长的需要。

## （3）扩大销售规模需要建立强大的销售队伍和技术支持队伍

公司募投项目达产后，公司的产能迅速提高，尽管产品的市场需求旺盛，但公司仍需要调整销售战略，加强销售队伍建设，提高技术服务水平。公司拟扩大销售规模的途径主要有：一是深挖钢铁、冶金、化工等老市场，使这一市场的份额进一步稳固和扩大；二是大力开发发电和供电系统市场，这是公司目前销售力量相对薄弱、销售业绩有待提高的领域。

目前，公司已经具备了一定的销售基础，但面对日益激烈的竞争环境，公司应充分发挥募投资金的利用效率，使公司的销售水平和技术服务能力进一步提升。因此，建设一只强大的销售队伍及技术支持队伍就成为持续扩大公司销售规模的必要条件和重要保证。

## （4）业务范围从区域为主转为全国市场销售，需要公司扩大营销网络

根据本公司的分地区销售收入，2007 年、2008 年、2009 年，公司在东北地区的销售占销售总额的比例分别为 45.60%、41.70%、34.63%。从上述数据可看出，公司 2007 年的销售区域主要集中在东北地区，随着公司实力的增强以及永磁开关产品销售的逐渐扩大，公司逐渐从区域性企业转变为全国性企业，2009 年东北区域的销售比例降至 34.63%。但是，为了进一步扩大永磁开关产品的销售，使公司成为中高端开关领域的全国知名企业，公司必须要加大经济发达的长江三角洲和珠江三角洲地区的营销力度，因此，必须进一步扩大公司的销售网络。

### （5）将技术优势尽快转化为市场优势，需要公司扩大营销网络

本公司属于技术导向型企业，经过 9 年的研究开发，公司的永磁开关技术已经成熟，性能指标高于传统产品，并且大批量应用于大中型企业的工况场合，性能指标可靠性得到用户认可，完全可以替代目前传统产品。如果此次发行成功，本公司的生产能力也将大幅增加。

从技、工、贸的生产体系分析，技术领先成熟，生产能力大幅提升，接下来就有必要进一步提升公司的销售能力，将公司的技术优势尽快转化为市场优势。

目前，正值我国“十一五”规划的电网改造、西电东送等项目的关键实施阶段，各地对输配电设备的需求旺盛。因此，在全国各主要省市设立营销分支机构，能够获得更大的市场份额。

## 3、项目建设内容

### （1）营销网络的建设

随着公司销售规模的持续扩大，现有的营销网络已不能满足发展需要，主要表现在随着业务量的增加，办公用房现已经不再适应公司的发展需要，一些办公用房面积狭小，影响公司形象；此外办公设施和技术装备不足，也导致公司的管理与业务开展效率不高。

为此，公司计划夯实现有的营销网络的基础设施和人员装备，主要是购置办公用房和基本办公设备，并为部分销售网点添置车辆等。

### （2）建设 CRM 管理系统

CRM（客户关系管理系统）实现了信息技术与营销、销售与服务活动的集成。随着销售规模的扩大，公司管理体系越来越复杂，因此，本公司计划建设 CRM 管理系统，利用其在信息处理方面的优势，逐步改变市场营销领域靠经验决策的做法，提高决策的科学性和准确性，积极推动公司营销服务水平的提高，实现“以客户为中心”的管理目标。

营销总部购置 CRM 系统、办公设施等。其他区域分部、行业分部、办事处

安装 CRM 系统终端、购置办公设施等

上述两项建设的具体实施计划如下：

| 层级   | 建设内容                                                   |                                                                          |
|------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 营销总部 | 1、建设 CRM 系统<br>2、扩充用户培训中心<br>（1）增添培训设备<br>（2）装饰展厅和培训中心 |                                                                          |
| 营销分部 | 区域分部                                                   | （1）租赁机房 80-200m <sup>2</sup> ，同时，购置办公用品<br>（2）安装包括 CRM 系统终端<br>（3）购置办公车辆 |
|      | 行业分部、大项目办                                              | （1）租赁机房 100m <sup>2</sup> ，同时，购置办公用品<br>（2）安装 CRM 系统终端<br>（3）购置办公车辆      |
|      | 办事处                                                    | （1）租赁办公用房 100m <sup>2</sup> ，购置办公用品<br>（2）安装 CRM 系统终端                    |

#### 4、营销网络的构成

本项目拟建设的营销网络由三级构成，分别是：（1）营销总部；（2）区域营销分部：8 个、行业营销分部：4 个、大项目办公室：1 个；（3）营销办事处：8 个。详见下表：

| 层级   | 管理和职责范围                                       |                                                                                                                                                                                 |
|------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 营销总部 | 1、管理销售分部；<br>2、管理 3 个职能部门（营销管理部、市场企划部和技术支持部）； |                                                                                                                                                                                 |
| 营销分部 | 区域分部（8 个）                                     | 哈尔滨分部：主管吉林、辽宁、黑龙江、内蒙古<br>北京分部：主管北京、天津、唐山<br>济南分部：主管山东、山西、陕西、河南、河北<br>武汉分部：主管湖北、湖南、江西<br>上海分部：主管安徽、江苏、浙江、上海<br>重庆分部：主管云南、贵州、四川、重庆<br>兰州分部：主管新疆、青海、西藏、甘肃、宁夏<br>珠海分部：主管福建、广东、广西、海南 |
|      | 行业分部（4 个）                                     | 1、电力分部：输配电、电厂<br>2、中油石化分部：中石油、石化及化工、中海油<br>3、有色金属分部：铝业、铜业等<br>4、其他行业分部：铁路、船厂及码头中石油                                                                                              |
|      | 大项目办（1 个）                                     | 负责“国电”、“华电”、“华能”、“大唐”、“中电投”、“中铝”、“中石油”、“中石化”、“神华”等大型企业集团和各大设计院的营销                                                                                                               |



|     |     |                           |
|-----|-----|---------------------------|
| 办事处 | 8 个 | 执行区域营销分部下达的营销计划，负责当地市场的营销 |
|-----|-----|---------------------------|

## 5、投资概算

本项目总投资 1,546.40 万元，其中新增固定资产投资 1,454.90 万元，铺底流动资金 91.50 万元。具体投资情况如下：

| 序号      | 项目名称      | 金额（万元）   | 占总投资比例（%） |
|---------|-----------|----------|-----------|
| 1       | 建设投资, 其中: | 1,454.90 | 94.08%    |
| 1.1     | 建筑工程      | 34.56    | 2.23%     |
| 1.2     | 设备及工器具购置费 | 1,200.60 | 77.64%    |
| 1.3     | 安装工程      | 17.00    | 1.10%     |
| 1.4     | 其它费用      | 94.97    | 6.14%     |
| 1.5     | 基本预备费     | 107.77   | 6.97%     |
| 2       | 铺底流动资金    | 91.50    | 5.92%     |
| 1、2 项合计 |           | 1,546.40 | 100.00%   |

本项目的投资进度及资金使用计划如下表所示：

单位：万元

| 募集资金总投入       | 总额       | 第1年（建设期） |
|---------------|----------|----------|
| 建设投资          | 1,454.90 | 1,454.90 |
| 铺底流动资金        | 91.50    | 91.50    |
| 两项合计占项目总投资的比例 | 100.00%  | 100.00%  |

## 6、项目的组织、实施及项目进度

本项目的实施主体为发行人（吉林永大集团股份有限公司），建设期为 8 个月。截至本招股说明书签署之日，本项目尚未全面实施。

| 项目名称     | T-T+2 月 | T+3-T+5 月 | T+6 月 |
|----------|---------|-----------|-------|
| 设备、工程招标  |         |           |       |
| 设备安装、调试  |         |           |       |
| 竣工验收投入使用 |         |           |       |

注：1、可研及批复阶段历时 2 个月，目前已完成

2、T—项目募集资金到位的时间

## 7、项目可能存在的环保问题及措施

本项目建设中对污水、垃圾等污染物均按国家有关环境保护标准要求，采

取相应的措施，做到达标排放，并在指定场所进行净化和重新利用处理，不会对环境造成影响和破坏。项目建成后的主要污染物及处理措施如下：

（1）废水：项目产生的废水全部是生活污水，排水水质基本符合国家关于生活污水的排放要求，经市政污水管网收集后进入城市污水处理厂。

（2）固体废弃物：本项目固体废弃物主要为生活垃圾，统一收集后送至市政垃圾填埋场做无害化处理，对周围环境无污染。

## 8、项目选址

本项目的营销总部建设于本公司现有办公场所；区域营销分部和营销办事处将在当地租用办公场所。

## 9、效益分析

本项目主要是建立全国性的营销网络、建设 CRM 管理系统并引进相关人才，目的是增强公司的营销能力、提高快速响应客户需求能力。项目的效益主要体现在提升公司营销能力，以不断满足客户需求，因此，本项目不单独核算经济效益。

# 三、募投项目产品使用“EATON”品牌计划

本公司永磁开关使用“EATON”品牌的原则是：对高端客户、在高端市场，根据用户需求使用“EATON”品牌。2009 年，本公司使用“EATON”品牌永磁开关销售额与使用自用品牌永磁开关销售额的比例为 1:3。

本次生产型募投项目产品属于永磁开关，根据上述原则，本公司预计：本次募投项目的部分产品仍然会使用“EATON”品牌，使用“EATON”品牌的永磁开关会继续采用目前与伊顿公司的合作模式。

# 四、募投项目产能扩张合理性分析

公司全部募投项目达产后，永磁开关的产能规模将大幅增长。本公司的募投项目产能规模是基于公司永磁开关的技术成熟情况、报告期永磁开关的销售

情况、以及公司目前市场推广进展，秉持谨慎合理的原则确定，扩张合理，具体分析如下：

### （一）本公司经营实力逐渐增强，具备扩张产能的能力，产能扩张合理

经过报告期内的高速增长和经营积累，本公司具有扩张产能的实力。

按照募投项目规划，本公司募投项目全部建成后，固定资产规模将增加 24,768 万元，预计折旧额每年增加 2,015 万元。募投项目预计折旧额占报告期利润总额的比重如下：

| 项目                     | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|------------------------|--------|--------|--------|
| 募投项目建成后的年预计折旧金额（万元）    | 2,015  | 2,015  | 2,015  |
| 公司利润总额（万元）             | 7,978  | 6,212  | 3,986  |
| 募投项目建成后年预计折旧额占公司利润总额比例 | 25%    | 32%    | 51%    |
| 扣除募投项目年预计折旧额后的利润总额（万元） | 5,963  | 4,197  | 1,971  |

从上表可看出，本公司募投项目建成后的年预计折旧占公司2009年利润总额的比重约为25%，即使募投项目不产生效益，本公司仍然可以保持5,963万元利润总额，按照募集资金3亿元测算，本公司发行后的年净资产收益率可以达到9.2%（估算，含有假设条件），具有较强的可持续经营能力。

因此，经过报告期高速增长，按照 2009 年的利润基础，本公司能够承担此次募投项目实施带来的收益率摊薄，本公司具备产能扩张的能力。

### （二）本公司永磁开关能够全面替代传统弹簧开关，产能扩张合理

在电气开关研究领域中，研究人员公认永磁操动机构开关替代弹簧操动机构开关是开关技术的发展方向。

本公司永磁高压真空断路器最高额定电流达到 5,000A，产品系列涵盖传统弹簧真空断路器的所有等级，本公司永磁高压真空断路器产品系列基本可以全面替代传统弹簧真空断路器。

而其他公司的永磁高压真空断路器的最高额定电流仅达到 3,150A（江苏东源电器公司 VS1-12/M 型永磁真空断路器产品，资料来源于东源电器公司网站），尚无法全面替代传统弹簧真空断路器。

基于本公司永磁开关替代传统弹簧开关的优势，本公司此次募投项目产能扩张合理。

### （三）本公司永磁开关具备扩张产能的技术基础

根据本公司永磁开关研发历程分析，再结合本公司目前依靠永磁开关取得较高盈利水平的情况，本公司永磁开关所处的技术阶段为：经过多年改进，性能可靠性成熟。

本公司 1999 年开始研发永磁开关，2002 年永磁开关获得国家经贸委“重点新产品”称号，在经历了多年的不断改进、完善、市场推广后，本公司永磁开关性能可靠性终于获得市场认可。本公司永磁开关已经在宝钢、鞍钢、本钢、中石油集团吉化公司、辽通化工 60 万吨乙烯项目中应用，上述用户都属于各自领域的高端客户。

本公司永磁开关可靠性成熟的主要判断标准是“客户认可”，而“客户认可”的主要判断标准是客户愿意支付给本公司相应利润。本公司报告期内依靠永磁开关取得较高盈利水平说明，本公司永磁开关性能可靠性已经成熟。

永磁开关的技术指标优于传统电气开关指标，而生产成本与传统电气开关相差不大，在性能可靠性成熟后，永磁开关就可以实现全面替代传统电气开关。

因此，在本公司永磁开关性能可靠性成熟阶段，此次募投项目扩张永磁开关产能的时机合理。

### （四）基于本公司永磁开关技术的国际领先地位，本公司当前扩张产能合理

本公司永磁开关技术系自主研发获得，2002 年就获得国家经贸委的“重点新产品”称号，2008 年根据吉林省经济委员会组织的新产品新技术鉴定，本公

司永磁开关性能指标达到了国际领先水平。

报告期内本公司业绩的高速成长主要来源于永磁开关，而永磁开关的高速增长就是依托永磁开关性能指标的国际领先地位而形成的。目前，本公司仍然继续保持永磁开关技术国际领先地位，永磁开关仍能依托产品技术优势继续保持增长。在永磁开关技术指标继续保持国际领先的背景下，此次募投项目的产能扩张是合理的。

**（五）本公司募投项目投产的 40.5KV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器产品，是在 12KV 永磁高压真空断路器基础上的延伸，延长了本公司永磁开关的产品线，丰富产品结构，满足客户多方面需求**

本公司目前除 12kV 永磁高压真空断路器已成功开拓市场并成为本公司主要产品外，其他永磁开关产品的产量和销量均较小，开关产品线略显单一。而本公司开关产品最终销售对象主要是大中型企业的新建扩建项目，单个建设项目需要多品种多规格的开关，并且是多种产品同时招标，因此本公司目前的永磁开关产品线尚不能满足客户同时对多种类型开关产品的需求。本次募集资金投资项目建成后，本公司永磁开关产品线将进一步丰富，覆盖高压真空断路器领域（40.5kV 和 12kV）、低压真空断路器领域，低压交流接触器领域，形成较为全面的产品覆盖。这将有利于本公司全面满足客户需求，形成协同效应，提升企业竞争力。此次募投项目提高尚处于小批量生产的 40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器的产量是合理的。

**（六）本公司募投项目进一步扩产 12kV 永磁高压真空断路器，可以有效提升公司的盈利水平，为股东提供良好回报**

报告期内，12kV 永磁高压真空断路器已成功开拓市场，成为本公司的主要产品，是本公司报告期内利润增长的主要来源。

虽然本公司通过 12kV 永磁高压真空断路器取得了较高的盈利水平，12kV

永磁高压真空断路器的市场潜力仍然较大，产品仍然具有较大盈利空间。按照此次募投项目的规划，项目达产后本公司 12kV 永磁高压真空断路器的总产能将达到 16,000 台，仅占 2008 年市场总量的 4.19%，市场潜力巨大。

根据产品生命周期分析，本公司 12kV 永磁高压真空断路器已经完成了产品研发、市场开发、市场培育阶段，进入了快速增长期。在此阶段，资金投入产出的风险小，回报率高。在 12kV 永磁高压真空断路器产品的高速增长阶段提升产品产能规模，能提升公司的盈利水平，为股东提供良好回报，具有充分的合理性。

### （七）本公司扩产后产能的市场份额仍然较小，产能扩张合理

本公司此次募投项目产能扩张较大。全部募投项目达产后，永磁开关的产能扩张情况见下表：

| 产品               | 2009 年销量（台） | 募投项目达产后总产量（台） | 增长倍数   |
|------------------|-------------|---------------|--------|
| 12kV 永磁高压真空断路器   | 6,437       | 16,000        | 1.49   |
| 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 299         | 1,200         | 3.01   |
| 万能式永磁低压真空断路器     | 116         | 8,000         | 67.97  |
| 永磁低压交流接触器        | 4,718       | 508,000       | 106.67 |

但是相对募投项目产品的市场容量，本公司扩产后产能的市场份额仍比较小，具体情况如下：

| 产品               | 募投项目达产后年产能（台） | 2008 年国内同类产品总产量（台） | 占比    |
|------------------|---------------|--------------------|-------|
| 12kV 永磁高压真空断路器   | 16,000        | 382,123            | 4.19% |
| 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 1,200         | 36,352             | 3.30% |
| 万能式永磁低压真空断路器     | 8,000         | 620,000            | 1.29% |
| 永磁低压交流接触器        | 50.8 万        | 7,000 万            | 0.73% |

由于扩产后产能占市场需求的比重较小，再考虑到永磁电气开关的优异性能指标，随着主流高端客户逐渐认可本公司永磁开关，本公司扩张产能的市场消化压力较小，此次募投项目的产能扩张计划合理。

## （八）本公司此次募投项目产能扩张是逐渐释放的，产能扩张速度合理

对于此次募集资金拟投资项目，本公司根据自身的条件，逐步扩大产能。

根据募投项目实施计划，募投项目产能释放是一个逐步的过程，如下表所示：

| 产品                     | 建设期 | 投产期   |       |       |            |
|------------------------|-----|-------|-------|-------|------------|
|                        |     | 第一年   | 第二年   | 第三年   | 第四年<br>及以后 |
| 12kV 永磁高压真空断路器（单位：台）   | 0   | 4,400 | 5,600 | 6,800 | 8,000      |
| 40.5kV 永磁高压真空断路器（单位：台） | 0   | 660   | 900   | 1,020 | 1,200      |
| 万能式永磁低压真空断路器（单位：台）     | 0   | 4,400 | 6,000 | 6,800 | 8,000      |
| 永磁低压交流接触器（单位：万台）       | 0   | 27.5  | 35    | 42.5  | 50         |

从上表可以看出，本公司各类产品的产能扩张系随着公司经营能力逐步进行，本次发行募投项目的产能扩张计划稳健、合理。

## （九）虽然经济危机导致市场需求不振，但是本公司面对的是替代传统电气开关的市场，市场潜力巨大，募投项目的扩张产能计划仍属合理

目前，本公司永磁开关的传统客户以化工、钢铁、煤炭为主，受经济危机影响，2009 年钢铁、化工等行业的资本性支出减少。但是，本公司永磁开关属于替代传统电气开关的更新换代产品，而当前市场中永磁开关占传统电气开关的比例极小。本公司扩产后，预计市场份额最高的 12kV 永磁高压真空断路器的市场份额仅为 4.19%。

考虑到本公司永磁开关产品的市场潜力巨大，即使在当前经济危机的背景下，此次募投项目的产能扩张计划仍属合理。

## （十）本公司此次募投项目产能扩张已经考虑了市场营销能力的匹配性

本公司的市场营销能力能够适应公司产能的扩张。



首先，本公司扩张产能的目标客户与既有客户是重叠的，并不需要同比例扩大营销队伍。在 12kV 永磁真空断路器基础上，此次重点开发的 40.5kV 永磁真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器的目标客户都是公司传统客户。2008 年，本公司争取到的辽通化工 60 万吨乙烯项目，向其销售 508 台永磁高压真空断路器（12kV 和 40.5kV），117 台万能式永磁低压真空断路器、2,841 台永磁低压交流接触器。这说明，传统客户同时需求本公司此次募投项目开发的所有新产品，募投项目产品的市场营销难度低于开辟新客户。

其次，本公司此次募投项目包括扩大企业营销网络，将提升公司销售能力，会进一步扩大永磁开关市场销售规模。公司此次扩大营销网络，将优化公司的销售网络，提升公司营销能力，能够应对募投项目的产能扩张。

### （十一）2009 年本公司永磁开关销量下降不会影响募投项目的市场前景

2007 年、2008 年、2009 年，本公司永磁开关销售数量和销售金额如下表所示：

| 永磁开关类别           | 2009 年      |              | 2008 年      |              | 2007 年      |              |
|------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                  | 销售数量<br>(台) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(台) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(台) | 销售金额<br>(万元) |
| 12kV 永磁高压真空断路器   | 6,437       | 16,115.94    | 6,809       | 14,773.37    | 4,299       | 8,677.18     |
| 相比上年增长率          | -5.46%      | 9.09%        | 58.39%      | 70.26%       | 61.25%      | 73.67%       |
| 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 299         | 2,091.37     | 234         | 1,842.66     | 119         | 888.82       |
| 相比上年增长率          | 27.78%      | 13.50%       | 96.64%      | 107.32%      | 357.69%     | 490.07%      |
| 万能式永磁低压真空断路器     | 116         | 311.55       | 140         | 594.21       | -           | -            |
| 相比上年增长率          | -17.14%     | -47.57%      | -           | -            | -           | -            |
| 永磁低压交流接触器        | 4,718       | 178.79       | 7,485       | 324.03       | 3,872       | 168.10       |
| 相比上年增长率          | -36.97%     | -44.82%      | 93.31%      | 92.76%       | -25.67%     | -16.77%      |

注：销售数量为直接外销和内部配套数量之和；销售金额为直接外销实现的销售收入

由上表可以看出，2009 年，受国内经济危机影响，本公司除 40.5kV 永磁高压真空断路器销量提高外，其他类别永磁开关销量均出现了不同程度的下降，

但受高价格永磁开关销售比例上升，2009 年永磁开关实现销售收入较 2008 年仍提高 1,163 万元。

2009 年永磁开关销售数量小幅下降并不会影响此次募集资金拟投资项目的市场前景，理由如下：

第一，2009 年永磁开关销售数量的下降是在国际金融危机的大背景下发生，并且销售数量下降比较小。

2009 年本公司永磁开关的销售因经济危机对实体经济的渗透而受到了一定的影响。本公司永磁开关产品的传统客户以钢铁、化工、煤炭领域的大中型企业为主（2008 年三大行业销售占比合计为 69.16%）。经济危机对大中型企业的资本性支出影响在 2009 年体现比较明显，2009 年国内投资需求放缓，特别是钢铁、化工等行业的大规模资本性支出有所减少，一些新建和改扩建项目缓建或缩减规模，进而影响本公司主导产品永磁开关的销售（2009 年三大行业销售占比合计为 58.74%）。

虽然经济危机影响较大，但是由于公司永磁开关主要是替代现有传统弹簧开关，因此公司永磁开关受经济危机影响相对较小，销售下降较小。2009 年，主导产品 12KV 永磁高压真空断路器销量仅下降 5%；40.5KV 永磁高压真空断路器还逆势增长了 28%；万能式永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器销量下降较大的主要原因是 2008 年的基数较小。

第二，2009 年本公司永磁开关保有量逐渐积累可以印证永磁开关的可靠性，提升了此次募集资金拟投资项目的市场前景。

目前，世界范围内从事永磁开关业务的企业仍然较少，虽然本公司永磁开关产品成熟，实际应用已经有 9 年，但是高端客户对本公司永磁开关仍有疑虑。本公司永磁开关稳定运行的时间越长，就会越增加客户应用的信心。2009 年，本公司永磁开关销售量基本保持 2008 年的水平，本公司的永磁开关在实际工况场合的积累量继续增长。“量变积累形成质变”，永磁开关工况场合使用量的逐渐增长有利于未来市场全面认可永磁开关。

第三，2009 年，虽然销售数量没有增长，永磁开关高端客户开拓取得较大进

展。

在用电领域，2009 年 6 月，公司成为中石油集团“一级物资供应商”，可以全面参与中石油集团的设备招标活动。2009 年 8 月，公司又加入中石化集团物资装备部的“供应商名录”。在发电领域，一方面，2009 年实现了对国电电力集团和中电投集团的销售，在国家五大电力集团中仅差华能集团。另一方面，2009 年，公司取得了 60 万千瓦机组的销售业绩。

此次募投项目扩张产能消化的关键是永磁开关得到高端市场主流用户的全面认可。2009 年，中石油集团、中石化集团、国电电力集团、中电投集团都开始认可本公司的永磁开关。本次募投项目全部达产后，预计占有率最高产品的国内市场占有率也仅为 4.19%，如果未来上述客户大批量采用本公司的永磁开关，鉴于上述客户的巨大需求量，此次募投项目扩张产能预计将会顺利消化。

综上所述，2009 年永磁开关销售数量小幅下降不会影响此次募投项目的市场前景。

## 五、募投项目产能扩张必要性分析

**（一）本公司的竞争对手——国际主要电气公司都在研发永磁开关，发行人有必要尽快扩大产能，将技术优势转化为市场优势，再利用市场优势来维护技术优势**

本公司的竞争对手既包括生产传统电气开关的公司，也包括生产永磁开关的公司。在传统电气开关方面，传统弹簧开关由于其设计本身的局限，很难达到永磁开关的性能指标。在永磁开关方面，国际和国内主要公司都在研发永磁开关，本公司的技术优势不可能永久保持。

目前，国际主要公司中，特瑞德公司和 ABB 公司已经生产销售永磁开关（仅有 12kV 永磁开关）；国内主要公司中，江苏东源电器集团股份有限公司、吉林市恒通高压电气有限公司、库柏耐吉（宁波）电气有限公司已经生产销售永磁开关。虽然本公司目前在国内永磁开关领域市场排名第一，但是，如果上述竞

争对手在永磁开关技术研发方面取得突破，将会影响本公司的竞争地位。

此次募投项目扩大产能后，本公司将永磁开关的技术优势尽快形成市场优势，一方面，利用市场销售获取的利润继续进行技术研发，保持技术领先地位；另一方面，电气开关行业注重“历史业绩”，本公司形成市场优势的同时，也将形成市场壁垒，增加其他欲进入永磁开关领域企业的难度。所以，此次募投项目产能扩张从维持本公司技术优势方面分析，具有必要性。

## （二）本公司永磁开关的市场成功印证了行业趋势——永磁开关将替代传统开关，本公司永磁开关有必要进一步扩大产能，以推动行业趋势的发展

在电气开关研究领域中，研究人员公认永磁操动机构开关替代弹簧操动机构开关是开关技术的发展方向。

本公司 2002 年正式推出永磁开关，2002 年获得国家经贸委“重点新产品”称号，历经多年的不断改进、完善、市场推广后，本公司永磁开关性能可靠性已经获得市场认可。本公司报告期内高速增长的业绩也印证了本公司永磁开关获得市场认可的客观事实。

本公司永磁开关的市场表现印证了行业趋势——永磁开关将替代传统开关。此次本公司通过募投项目扩大产能，再辅以高端客户的市场推广，将进一步推动该行业趋势的发展。因此，从推动永磁开关替代传统开关的行业趋势分析，此次募投项目扩张产能具有必要性。

## （三）本公司目前产能利用率高，产销率高，有必要扩大产能

经过报告期的高速增长，本公司永磁开关的产能利用情况较好。

2009 年本公司永磁开关的产能、产量、销售情况如下：

| 产品                  | 产能    | 产量    | 销量    | 产销率     | 产能利用率  |
|---------------------|-------|-------|-------|---------|--------|
| 12kV 永磁高压真空断路器（台）   | 8,000 | 6,240 | 6,437 | 103.16% | 83.15% |
| 40.5kV 永磁高压真空断路器（台） |       | 296   | 299   | 101.01% |        |
| 万能式永磁低压真空断路器（台）     |       | 116   | 116   | 100.00% |        |

|              |       |       |       |         |        |
|--------------|-------|-------|-------|---------|--------|
| 小计           |       | 6,652 | 6,852 | 103.01% |        |
| 永磁低压交流接触器（台） | 8,000 | 5,458 | 4,718 | 86.44%  | 68.23% |

注：12kV、40.5kV 高压真空断路器和万能式低压真空断路器三种产品共用生产能力

从上表可看出，2009 年，本公司真空断路器生产线的产能利用率为 83.15%，产销率为 103%；本公司永磁低压交流接触器生产线的产能利用率为 68.23%，产销率为 86.44%。未来欲扩大销售，必须相应提高生产规模，此次募投项目进行产能扩张具有必要性。

#### （四）目前产品共用生产线，外协、租赁厂房等手段不能满足生产需要

本公司的 40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器是共用 12kV 永磁高压真空断路器生产线进行小批量生产，在 12kV 永磁高压真空断路器订单大量增加、生产线满负荷的情况下，40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器的生产得不到保障，而且 12kV 永磁高压真空断路器的正常生产秩序也会受到影响，因此有必要建设专用的 40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器生产线，满足生产需要。此外，本公司产品技术含量高，生产过程中采用多项专利，不适宜采用外协的方式安排生产。通过租赁厂房虽然可暂时解决场地的制约问题，但一方面租赁厂房需满足生产条件，另一方面会增加生产成本，况且从长远来看，会增加未来生产经营的不确定性。

#### （五）永磁低压交流接触器具有节能优势，在当前节能减排背景下，有必要扩大其产能

本公司此次募投项目生产的永磁低压交流接触器在“吸合”状态不耗电，而传统电磁接触器始终处于耗电状态，本公司产品的节能效果明显。同样条件下，永磁低压交流接触器是传统同类产品耗电量的 0.5%-6%。根据本公司测算，按照工业用电 0.8 元/度计算，采用本公司永磁低压交流接触器，根据型号不同，每年省电 205.9-2,895.2 度，对比本公司产品售价，客户 1-2.6 年就可以收回购置成本。如果我国 2008 年生产的 7,000 万台中小型接触器全部使用本公司的永磁低压交流接触器，按每年每台平均节能 500 度计算，则每年平均可节电约

350 亿度，按照工业用电 0.8 元/度计算，相当于节约 280 亿元，按照 1 度电消耗 300 克煤炭测算，则相当于每年节约 1,167 万吨煤炭。

在国家大力推进节能减排的宏观形势背景下，本项目产品可以减少能源消耗，因此，有必要扩大产能，将更多的节能产品推向市场。

## 六、募投项目扩张产能消化的关键

公司扩张产能消化的关键是本公司“永磁开关能够替代传统开关”得到高端市场主流用户的全面认可，本公司永磁开关产品性能可靠性得到客户的印证。

本公司永磁开关市场份额较低，市场份额最大的 12kV 永磁高压真空断路器 2008 年的市场占有率仅为 1.78%，即使产能扩张后，市场份额仍然仅是 4.19%，在市场中的影响力较低。虽然公司的老客户通过亲身感受都认可本公司永磁开关的性能可靠性，但是新客户仍然不了解本公司的永磁开关。所以公司产能消化的关键是推广永磁开关的性能可靠性。

目前公司永磁开关主要在用电领域销售（电气开关市场可以分为：①发电领域，主要是指发电厂；②输配电领域，主要是指电网系统及各地的供电部门；③用电领域，即众多的工矿企业），用电领域客户对产品价格相对比较敏感，而最能体现电气开关性能可靠性的领域是发电领域和输配电领域。公司在 2008 年刚进入主流发电领域（30 万千瓦发电机组），所以，目前公司永磁开关的性能可靠性尚未得到发电领域和输配电领域高端市场主流用户的全面认可，市场销售的重点仍然是推广永磁开关的性能可靠性。如果公司永磁开关得到高端市场主流用户的全面认可，公司永磁开关的销售将会在目前基础上取得更大的增长。

## 七、募投项目产能扩张后具体市场开拓措施

### （一）本公司永磁开关具有良好的市场前景

本公司永磁开关的性能可靠性已经成熟，永磁开关已经在实际工况状态下运行了 1-9 年，并在国内一些大中型企业（如宝钢、鞍钢、中石油集团吉化公司）实际运行。40.5kV 永磁高压真空断路器在 2006 年 8 月销售给宝钢集团，



万能式永磁低压真空断路器在 2008 年 7 月销售给鞍钢集团，永磁低压交流接触器在 2008 年 9 月销售给辽通化工 60 万吨乙烯项目，至今运行稳定。

本公司此次募投项目实施后，永磁开关的产能将大幅扩张，但是，本公司永磁开关市场潜力巨大，永磁开关的目标市场是当前整个传统电气开关市场。即使募投项目全部达产后，本公司产能占市场份额的比重仍然非常小，市场前景广阔。具体情况如下：

| 产品               | 募投项目达产后<br>年产能（台） | 2008 年国内同类产品<br>总产量（台） | 占比    |
|------------------|-------------------|------------------------|-------|
| 12kV 永磁高压真空断路器   | 16,000            | 382,123                | 4.19% |
| 40.5kV 永磁高压真空断路器 | 1,200             | 36,352                 | 3.30% |
| 万能式永磁低压真空断路器     | 8,000             | 620,000                | 1.29% |
| 永磁低压交流接触器        | 50.8 万            | 7,000 万                | 0.73% |

目前，本公司永磁开关市场销售的主要障碍是：“永磁开关能够替代传统开关”尚未得到高端市场主流用户的全面认可。石油化工企业中，本公司尚未销售到中石化集团；全国五大电力公司中，尚未销售到华能集团公司；电网公司中，尚未销售到国家电网公司、南方电网公司（各地方电力局有销售）。

## （二）本公司永磁开关市场开拓具体措施

根据本公司永磁开关产品当前“可靠性成熟”和“市场潜力大”的特点，本公司制定了此次募投项目的产能扩张计划。围绕“尚未得到高端市场主流用户的全面认可”的市场困难，本公司应对永磁开关产能扩张的具体市场开拓措施如下：

### 1、成立大项目办和北京办事处，加大开拓高端客户的投入

报告期内，本公司始终为开拓高端客户而努力。在钢铁行业，本公司已经得到高端客户的全面认可。2009 年，本公司投入较多资源开拓发电行业、化工行业的高端客户，重点目标是中电投公司、国电电力公司、华能电力公司、中石化集团等。

为了集中资源开拓高端客户，本公司于 2009 年初成立了“大项目办”（本次募投“企业营销网络建设项目”的内容之一），并制定了《大项目运作立项制



度》，加大对高端客户的市场开拓力度。

本公司也采取措施加大在北京地区的市场开拓投入。在市场开拓过程中，本公司注意到很多大项目的运作和决策都在北京总部，特别是国有大型、超大型企业。为了开拓高端客户，本公司已经于 2009 年 4 月批准成立北京办事处，目前正在积极筹备过程中。

## 2、强化“产品推广车”手段，加大产品推广力度

报告期内，本公司借鉴 ABB 公司的市场营销措施，在国内同行企业中率先采取了“企业现场推广”手段进行产品推广。ABB 公司采取的是以集装箱装载产品演示设备，在全国范围内到企业现场演示推广。本公司结合自身实际，采取以商用面包车装载样品和演示设备，在全国范围内到各大相关企业现场演示。

由于本公司永磁开关属于新产品，很多客户没有使用经历，在企业现场演示，能够给客户留下深刻的印象，推广效果非常好。“产品推广车”手段是本公司的主要市场推广方式之一。

为了成功消化募投项目新增产能，本公司加大了“产品推广车”手段的投入。2009 年初，本公司将原负责项目设计院推广的人员并入“产品推广车”业务小组，增加“产品推广车”人员力量，加大永磁开关的市场推广力度。

## 3、在全国范围内招收销售人员，提高销售队伍素质

本公司目前的销售队伍规模与本公司当前的产销量基本匹配，未来募投项目产能释放后，本公司必须相应扩大销售队伍。

本公司采取了在全国范围内招收优秀销售人员的方式，在扩大销售队伍的同时，提升销售队伍的素质。此前，本公司主要在吉林省范围内招收销售人员，虽然吉林省内人才素质有一定局限，但是，销售人员的人力资源成本低，家属都在当地，销售队伍稳定性强，忠诚度高。随着本公司业绩的增长，本公司实力不断增强，2008 年净利润达 6,429 万元，本公司具备了进一步加大销售队伍人力资源投入的实力。

本公司于 2009 年 4 月通过中华英才网和智联招聘启动了销售人员（销售经

理和销售员）全国招聘计划。截至 2009 年 5 月 31 日，已经有 4,000 余人应聘，本公司聘用了其中 7 个人。目前，高素质销售人才的遴选工作还在进行中。该举措将会有效提高销售人员素质，提升销售队伍的销售能力。

#### 4、逐步建设代理商队伍

本公司此次募投项目包括永磁低压交流接触器。低压接触器单价较低，代理销售是低压接触器行业在维修更换市场领域通行的销售模式。

虽然永磁低压交流接触器尚未大规模生产，但本公司已经开始着手建立代理商队伍。在 2009 年 4 月，本公司借助中华英才网和智联招聘网，已经开始招聘全国代理商，逐步建立代理商队伍，为永磁低压交流接触器的大规模销售做好准备。

#### 5、拓展五大电力公司领域

在发电领域，国有五大电力公司拥有我国发电资产总量的 50%，是发电领域的高端客户。如果本公司永磁开关能大规模进入上述国有五大电力公司，则标志着本公司永磁开关得到了发电领域高端客户的全面认可，市场销售将实现跨越式发展。

开拓发电领域也是本公司应对经济危机的市场策略。在目前经济危机的背景下，钢铁、化工新产能的扩张步伐已经放缓，而本公司永磁开关的传统销售领域是钢铁、化工行业。因此，积极开拓发电领域来化解钢铁、化工行业需求下降所带来的负面影响。

截至 2009 年 12 月 31 日，除华能集团外，公司永磁开关已在大唐、华电、国电和中电投四家电力集团进行过销售。

#### 6、向老客户营销新产品，减轻新产品销售压力

本公司的募投项目中，除 12kV 永磁高压真空断路器以外，40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器尚未大批量生产销售。但是，上述产品的用户与 12KV 永磁高压真空断路器的用户完全重叠。工程项目建设对募投项目的四类电气开关都有需求。

销售人员与客户建立其合作关系后，必然会同时销售上述 4 类电气开关，相比开拓新客户，将减轻市场销售压力。

## 八、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析

### （一）资金投资规模合理性

本次募集资金投资的三个生产型项目拟投资合计 34,007.89 万元。项目达产后，每年新增销售收入 88,450 万元，平均每年实现净利润 12,025.35 万元。从下表所示的内容可以看出，该投资规模带来的销售收入与公司目前的财务状况基本匹配。

| 项目          | 销售收入（万元）                   | 净资产（或净投入）（万元）              | 单位净资产（或净投入）带来的销售收入倍数 |
|-------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|
| 2009 年度财务状况 | 31,458.83 <sup>[注 1]</sup> | 24,931.94 <sup>[注 2]</sup> | 1.26                 |
| 2008 年度财务状况 | 35,813.32 <sup>[注 1]</sup> | 17,888.91 <sup>[注 2]</sup> | 2.00                 |
| 募投项目情况      | 88,450.00                  | 34,007.89                  | 2.60                 |

注 1：该数据为经审计的合并报表的营业收入

注 2：该数据为经审计的归属于母公司的所有者权益

### （二）固定资产投资规模合理性分析

本公司目前单位固定资产原值带来的销售收入，以及与募集资金拟投资项目的对比情况如下表所示：

| 项目          | 销售收入（万元）                   | 固定资产（万元）                   | 单位固定资产带来的销售收入倍数 |
|-------------|----------------------------|----------------------------|-----------------|
| 2009 年度财务状况 | 31,458.83 <sup>[注 1]</sup> | 9,296.63 <sup>[注 2]</sup>  | 3.38            |
| 2008 年度财务状况 | 35,813.32 <sup>[注 1]</sup> | 13,265.01 <sup>[注 2]</sup> | 2.70            |
| 募投项目情况      | 88,450.00                  | 27,315.92                  | 3.24            |

注 1：该数据为经审计的合并报表的营业收入

注 2：该数据为经审计的合并报表的固定资产原值

从上表可以看出，本公司目前生产经营占用的固定资产单位原值带来的销售收入倍数约为 3.38 倍。本次募集资金投资项目中三个生产型项目的固定资产原值投资为 27,315.92 万元，达产后每年新增销售收入约为 88,450 万元，募集资金投资项目单位固定资产投资带来的销售收入倍数为 3.24 倍，与本公司目前实际状况基本吻合，说明募投项目固定资产投资规模是合理的。

### （三）设备投资规模合理性分析

本公司目前单位机器设备原值带来的销售收入，以及与三个生产型募集资金投资项目的对比情况如下表所示：

| 项目          | 销售收入（万元）                   | 机器设备（万元）                  | 单位机器设备带来的销售收入倍数 |
|-------------|----------------------------|---------------------------|-----------------|
| 2009 年度财务状况 | 31,458.83 <sup>[注 1]</sup> | 5,409.72 <sup>[注 2]</sup> | 5.82            |
| 2008 年度财务状况 | 35,813.32 <sup>[注 1]</sup> | 4,651.39 <sup>[注 2]</sup> | 7.70            |
| 募投项目情况      | 88,450.00                  | 13,949.40                 | 6.34            |

注 1：该数据为经审计的合并报表的营业收入

注 2：该数据为经审计的合并报表的机器设备原值

从上表可以看出，本公司 2008 年、2009 年度生产经营占用的机器设备原值带来的销售收入倍数为 7.70 倍、5.82 倍。本次募集资金投资项目中三个生产型项目的机器设备投资为 13,949.40 万元，达产后每年新增销售收入约为 88,450 万元，募集资金投资项目单位机器设备投资带来的销售收入倍数为 6.34 倍，与本公司目前实际状况基本相符，处于合理水平。

### （四）铺底流动资金需求合理性分析

本次募集资金投资的三个生产型项目投资总额 34,007.89 万元，其中达产年营运资金需求 22,303.21 万元、铺底流动资金 6,691.97 万元，上述流动资金需求属于合理范围，分析如下：

#### 1、募投项目所需主要流动资产测算依据：

|         |      |
|---------|------|
| 应收账款天数  | 30 天 |
| 应付账款天数  | 5 天  |
| 现金储备天数  | 30 天 |
| 原材料储备天数 | 45 天 |
| 产成品库存天数 | 30 天 |
| 产品生产周期  | 30 天 |

#### 2、募投项目相关财务指标与本公司实际业务情况比较

本次募投的项目欲每年实现销售收入 88,450.00 万元，最低营运资金需求为 22,303.21 万元。参考发改委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》相关规定，确定铺底流动资金为达产年最低营运资金的 30%，由此确定所

需铺底流动资金为 6,691 万元。

募投项目的营运资金需求情况和 2008 年、2009 年公司实际业务对比如下：

| 项目                      | 募投项目（达产年） | 2008 年度   | 2009 年度   |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动资产（万元）                | 22,889.98 | 23,216.91 | 24,500.80 |
| 其中：应收款项（万元）             | 4,980.16  | 6,456.20  | 8,847.49  |
| 存货（万元）                  | 16,529.44 | 11,745.00 | 9,968.64  |
| 流动负债（扣除一年内到期的非流动负债）（万元） | 586.77    | 13,526.22 | 13,803.78 |
| 营运资金需求（万元）              | 22,303.21 | 9,690.69  | 10,697.02 |
| 销售收入（万元）                | 88,450.00 | 35,813.32 | 31,458.83 |
| 销售收入/营运资金（倍）            | 3.97      | 3.70      | 2.94      |

根据上表，从 2008 年、2009 年经营业绩的角度分析比较，本公司 2008 年和 2009 年营运资金周转率平均数为 3.32，营运资金周转天数平均数为 110 天。以此计算募投项目欲每年实现 88,450 万元销售收入，最低营运资金需求为 26,641.57 万元，与本项目确定的最低营运资金需求为 22,303.21 万元较为吻合。

因此，本公司本次募集资金投资项目铺底流动资金系业务经营所必需，且与本公司 2009 年实际经营情况基本吻合，是合理的。

## 九、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响

### （一）募集资金运用对公司的综合影响

本次募集资金到位后，公司将增加 3,800 万股股本，总股本将由 11,200 万股增加至 15,000 万股。公司将因此引入多元投资主体，使公司的股本结构更趋合理，在一定程度上能够降低并制衡实际控制人的控制权，从而有利于建立更为完善的法人治理结构。

本次募集资金投资项目建成投产后，公司的生产能力和盈利能力将显著上升，能进一步改善公司的产品结构，并有效地优化公司财务结构和降低财务风险。本次募集资金投资项目实施完成后所形成的新增生产能力及其对研发、销售等方面的积极影响，将有效地提升公司的技术水平和国际化水平，为公司未来的发展奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力。

## （二）产品结构将发生一定变化

首先，募投项目建成后，永磁开关产品的销售收入比重进一步增加，将强化公司重点发展永磁开关产品的战略。根据项目可行性研究报告，项目建成后将新增永磁开关销售收入平均每年 88,450 万元，在 2009 年的销售结构基础上，假设公司其他产品的经营规模不变，永磁开关的销售比重将从 2009 年的 59.62% 增加到 89.43%。

其次，募投项目建成后，永磁开关的产品种类将增加。募投项目建成后，本公司永磁系列高低压开关产品包括以下四种：12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器、永磁低压交流接触器，参考上述项目的可行性研究报告，在 2009 年的基础上，募投项目达产后上述产品的产量、销售收入以及比重情况如下表所示：

| 产品           | 2009 年各产品销售收入<br>(万元) | 2009 年各类型开关收入<br>占比 | 预计达产年新增销售收入<br>(万元) | 募投项目达产后<br>各类型开关收入<br>占比 |
|--------------|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| 12kV 永磁断路器   | 16,115.94             | 86.19%              | 22,400              | 35.95%                   |
| 40.5kV 永磁断路器 | 2,091.37              | 11.19%              | 19,800              | 20.43%                   |
| 万能式永磁低压真空断路器 | 311.55                | 1.67%               | 28,000              | 26.42%                   |
| 永磁低压交流接触器    | 178.79                | 0.96%               | 18,250              | 17.20%                   |
| 合计           | 18,697.65             | 100.00%             | 88,450.00           | 100.00%                  |

如上所示，本公司在实施募投项目后，永磁开关的产品结构发生了重要变化，由目前单一的 12kV 真空断路器为主要产品的情况变化成各类永磁开关产品共同发展的局面。永磁开关产品线的拓展可以有效化解单一产品的市场风险，形成良好的市场形象，支持公司的进一步快速发展。

## （三）固定资产折旧增加对未来经营业绩的影响分析

本次募集资金拟投资建设的“年产 8000 台 12kV 永磁高压真空断路器技术改造项目”，“年产 1200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器、8000 台万能式永磁低压真空断路器建设项目”，“年产 50 万台永磁低压交流接触器技术改造建设项目”总投资合计 34,007.89 万元，建成后固定资产原值约为 24,768.02 万元，主要包括房屋建筑物、机器设备等。



募投项目建成后全部新增固定资产将导致年折旧额增加 2,015.05 万元。在不考虑募投项目自身产生的经济效益的假设下，新增折旧额约占 2009 年度净利润的 29%，因此新增折旧额对公司盈利能力将产生一定影响。

#### （四）对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，公司的净资产和全面摊薄的每股净资产均将大幅度增长，公司的实力将显著上升。

| 项目         | 2009 年 12 月 31 日 | 预计募集资金总额 | 募集资金到位后   |
|------------|------------------|----------|-----------|
| 净资产（万元）    | 24,931.94        | 35,000   | 59,931.94 |
| 股本（万股）     | 11,200           | 3,800    | 15,000    |
| 每股净资产（元/股） | 2.23             | —        | 3.99      |

注：净资产指归属于公司普通股股东的期末净资产，每股净资产采用归属于公司普通股股东的期末净资产口径计算。假定本次募集资金净融资量为 3.5 亿元

#### （五）降低财务风险，优化资本结构

募集资金到位后，在公司负债总额不变的情况下，公司的资产负债率将明显下降，有利于改善公司的财务状况，提高抵御风险的能力，同时可使资本结构得到进一步优化。

#### （六）净资产收益率短期内将下降

由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而募集资金的到位将使公司净资产值大幅度提高，因此，短期内公司的净资产收益率将有所下降。随着募集资金投资项目的建成投产，主营业务收入和净利润水平将增长，公司的盈利能力将进一步增强，净资产收益率将逐渐回升。



## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

#### （一）股利分配的一般政策

##### 1、股利分配原则和利润分配形式选择

（1）本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

（2）本公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报。公司支付股东股利的形式应优先采取现金形式，而且应保证利润分配政策的连续性及稳定性。

（3）本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）本公司可以进行中期现金分红。

（5）本公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

（6）存在股东违规占用公司资金情况的，本公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

##### 2、现金分红的相关规定

公司从首次公开发行股票上市之日起每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该连续三年实现的年均可分配利润的百分之三十。具体年度分红比例由公司董事会根据公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。

本公司发行前后股利分配政策无变化。

## （二）利润分配的顺序

公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑投资者的需要，并根据有关法律法规和《公司章程》，以公司缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取净利润的百分之十作为法定公积金；
- 3、经股东大会决议，可提取任意公积金；
- 4、按照股东持有的股份比例支付股东股利。

根据《公司法》的规定和公司股东大会修订的《公司章程》，公司利润分配中将不再提取法定公益金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

## 二、最近三年股利分配的情况

根据公司 2007 年度股东会决议，公司未对 2007 年度股利进行分配。

根据公司 2008 年度股东大会决议，公司未对 2008 年度股利进行分配。

根据公司 2009 年度股东大会决议，公司未对 2009 年度股利进行分配。

## 三、本次发行前滚存利润的分配安排

经本公司 2009 年度股东大会审议通过，本公司发行前滚存利润的分配政策为：如果公司在 2010 年首次公开发行成功，本次发行上市前的滚存未分配利润由本次发行上市后的新老股东共同享有。

## 四、本次发行后的第一个盈利年度派发股利的安排

本公司将根据具体经营情况，在本次股票发行并上市后的第一个盈利年度结束六个月内实施上市后首次股利分配，预计采用现金股利或股票股利的派发方式；派发对象为公司全体股东，按照同股同利的原则进行分配；具体分配方案由董事会审议后提交公司股东大会审议批准。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者关系相关情况

#### （一）信息披露的组织安排

本公司董事会授权董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、媒体等联系，并回答社会公众提出的问题。

董事会秘书：李东

咨询电话：0432-64602099

传 真：0432-64602028

互联网地址：<http://www.jlydjt.com>

电子信箱：[ydjt\\_security@jlydjt.com](mailto:ydjt_security@jlydjt.com)

#### （二）投资者关系

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息，并确保非指定报刊不早于指定报刊或媒体的信息披露；且在不同报刊、媒体披露同一信息的内容完全一致。

公司严格遵守证监会和证券交易所信息披露的有关规定，除设置为投资者服务的机构和电话外，为投资者服务计划还包括：

1、对投资者普遍关心的问题，本公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布。

2、本公司将在适当时机，如年度报告公布时，安排公司有关人员以咨询电话或网络的形式回答投资者的咨询。

3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行法定的信息披露义务外，公司将选择路演、新闻发布会等形式为投资者服务。

4、本公司将按规定在交易所、本公司、保荐人（主承销商）办公场所置备有关发行的所有文件供投资者查阅。

## 二、重大合同

### （一）重要商务合同

本公司现行有效、正在执行的重要商务合同主要为销售和承揽合同。截至2009年12月31日，本公司及其子公司（开关公司）正在履行的交易金额超过人民币100万元的销售和承揽合同为：

| 合同签订时间   | 合同双方                            | 合同标的                   | 合同金额（万元） | 付款条件                              |
|----------|---------------------------------|------------------------|----------|-----------------------------------|
| 2009年8月  | 买方：四川电器集团有限公司<br>卖方：开关公司        | 永磁真空断路器14台及其备件         | 123.20   | 预付15万元，发货前付清余款                    |
| 2009年10月 | 买方：宝光集团有限公司<br>卖方：开关公司          | 永磁式真空断路器48台            | 114.20   | 预付30%，发货前付清余款                     |
| 2009年11月 | 买方：武汉巨力自动化设备工程有限公司<br>卖方：开关公司   | 永磁真空断路器52台             | 114.80   | 预付30%，发货前付清余款                     |
| 2009年12月 | 买方：成都申宗机电设备有限公司<br>卖方：开关公司      | 永磁高压真空断路器49台           | 109.76   | 预付30%，提货前付清余款                     |
| 2009年12月 | 买方：福州金宇电器设备有限公司<br>卖方：开关公司      | 永磁真空断路器38台             | 187.40   | 预付30%，发货前付清余款                     |
| 2009年9月  | 买方：黑龙江浩良河水泥有限责任公司<br>卖方：发行人     | 6kV开关柜38套              | 185.00   | 预付30%，进度款30%，验收合格后付40%            |
| 2009年8月  | 买方：吉林电力股份有限公司松花江项目筹建处<br>卖方：发行人 | 6kV高压开关柜110面           | 1,058.56 | 预付10%，交货后付80%，余款为质保金，设备质保期满后付清10% |
| 2009年8月  | 买方：吉林电力股份有限公司四平项目筹建处<br>卖方：发行人  | 6kV高压开关柜111套           | 998.14   | 预付10%，交货后付80%，余款为质保金，设备质保期满后付清10% |
| 2009年12月 | 买方：安徽林泉化工股份有限公司<br>卖方：发行人       | 高压开关柜30台、高压母线桥1套、永磁真空断 | 194.00   | 预付30%，货到验收后付30%，安装调试后付30%，余款为质保金， |

|          |                                                    |                 |          |                                   |
|----------|----------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------------|
|          |                                                    | 路器1台            |          | 运行12月后付清10%                       |
| 2009年9月  | 业主：吉林省公路建设管理办公室<br>省道五桦线北大湖至桦甸公路项目管理办公室<br>承包人：发行人 | 单面波形梁钢护栏、交通标志等  | 929.00   | 按照合同规定时间和方式支付价款，即安装计量后按实际结算金额支付价款 |
| 2009年12月 | 代购方：吉林省交通厅物资供应站<br>承包商：吉林省吉长交通发展建设有限责任公司<br>厂家：发行人 | 护栏板及立柱<br>5350吨 | 2,407.50 | 预付85%；材料运抵后支付10%；计量完毕后按实际结算金额支付余款 |
| 2009年12月 | 代购方：吉林省交通厅物资供应站<br>承包商：吉林中通路桥工程有限公司<br>厂家：发行人      | 立柱、波形板、加强板、波形梁等 | 1,488.55 | 预付85%；材料运抵后支付10%；计量完毕后按实际结算金额支付余款 |

## （二）银行借款合同

### 1、短期借款

截至2009年12月31日，公司短期借款余额为8,720万元，明细如下：

| 序号 | 贷款银行                      | 借款金额<br>(万元) | 借款日        | 还款日        | 年利率    | 借款种类  | 抵押物        |
|----|---------------------------|--------------|------------|------------|--------|-------|------------|
| 1  | 中国建设银行<br>股份有限公司<br>吉林市分行 | 500          | 2009.04.03 | 2010.03.08 | 4.425% | 最高额抵押 | 房产、土地、机器设备 |
| 2  |                           | 500          | 2009.04.03 | 2010.03.15 | 4.425% |       |            |
| 3  |                           | 500          | 2009.04.03 | 2010.03.22 | 4.425% |       |            |
| 4  |                           | 520          | 2009.04.03 | 2010.03.29 | 4.425% |       |            |
| 5  |                           | 600          | 2009.05.14 | 2010.05.04 | 5.31%  |       |            |
| 6  |                           | 400          | 2009.05.14 | 2010.05.06 | 5.31%  |       |            |
| 7  |                           | 350          | 2009.05.14 | 2010.05.10 | 5.31%  |       |            |
| 8  |                           | 350          | 2009.05.14 | 2010.05.13 | 5.31%  |       |            |
| 9  |                           | 1,500        | 2009.09.17 | 2010.09.01 | 5.31%  |       |            |
| 10 |                           | 1,500        | 2009.09.17 | 2010.09.07 | 5.31%  |       |            |
| 11 |                           | 1,000        | 2009.09.17 | 2010.09.13 | 5.31%  |       |            |
| 12 |                           | 1,000        | 2009.09.17 | 2010.09.16 | 5.31%  |       |            |

### 2、长期借款

截至2009年12月31日，公司长期借款余额为436万元，明细如下：

| 序号 | 贷款单位           | 借款金额<br>(万元) | 借款日          | 还款日          | 年利率（%）           | 借款<br>种类 | 担保方                   |
|----|----------------|--------------|--------------|--------------|------------------|----------|-----------------------|
| 1  | 吉林高新技术产业开发区管委会 | 436          | 2006. 01. 01 | 2021. 01. 01 | 一年期存款<br>利率+0.3% | 保证       | 吉林省信用<br>担保投资有<br>限公司 |

注：该笔借款为国债转贷，期限15年，用于建设“稀土永磁”项目

### （三）共用品牌许可协议

2006年12月15日，本公司与伊顿电气（苏州）有限公司签署了《共用品牌许可协议》（Co-Branding Agreement）。伊顿公司授权（此种授权不排除伊顿公司也可以在区域内或行业内以“EATON”品牌进行销售）本公司生产的“YWL”系列永磁高压真空断路器可以使用“EATON”品牌进行自主销售（在产品上，“EATON”品牌与“永大”品牌共同编排，需配装伊顿公司的真空灭弧室）。协议有效期三年，将于2009年12月15日到期。

经本公司与伊顿电气有限公司（2007年4月19日，伊顿电气（苏州）有限公司更名为伊顿电气有限公司）友好协商，双方在2009年4月4日续签了《共用品牌许可协议》，并在2009年5月25日补签了《共用品牌许可修订协议》，协议有效期续延至2012年12月31日。

## 三、对外担保情况

截至2009年12月31日，本公司为获取地方财政转贷资金436万元，为该笔贷款担保方吉林省信用担保投资有限公司提供了反担保，抵押物为公司3辆机动车和本公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司的1辆机动车，同时吉林永大电气开关有限公司提供连带责任保证。2007年12月27日，本公司和吉林省信用担保投资有限公司签署了《抵押协议》，2009年3月5日，吉林永大电气开关有限公司和吉林省信用担保投资有限公司签署了《反担保保证合同》，并在吉林省长春市信维公证处办理了公证手续。

## 四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司无任何对财务状况、经营成果、声誉、



业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

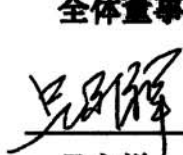
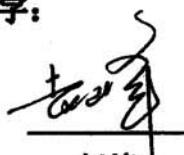
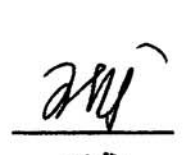
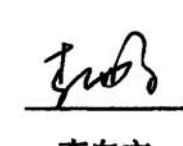
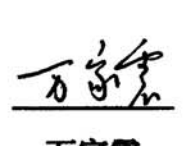
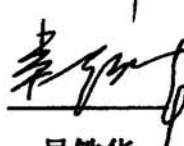
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关 中介机构声明

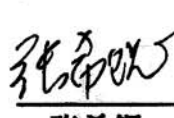
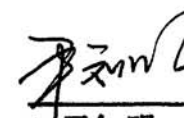
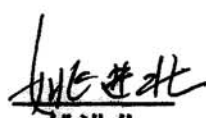
### 发行人董事、监事、高级管理人员声明

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

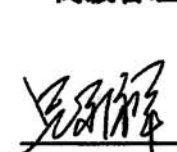
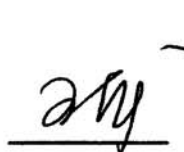
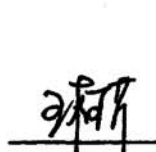
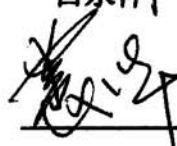
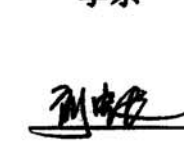
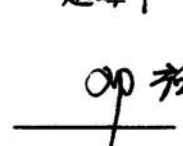
全体董事签字：

|                                                                                           |                                                                                          |                                                                                           |                                                                                            |                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>吕永祥  | <br>赵峰  | <br>王龙   | <br>王桂芹  | <br>吕兰 |
| <br>李向文 | <br>穆钢 | <br>万家震 | <br>吴铁华 |                                                                                           |

全体监事签字：

|                                                                                            |                                                                                            |                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>张希锷 | <br>尹知明 | <br>姚进北 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|

高级管理人员签字：

|                                                                                            |                                                                                            |                                                                                           |                                                                                            |                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>吕永祥 | <br>李东  | <br>赵峰 | <br>王龙 | <br>王桂芹 |
| <br>董玉华 | <br>刘忠民 | <br>邓强 |                                                                                            |                                                                                              |

吉林永大集团股份有限公司（盖章）

2010年3月3日

## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人（签字）： 刘哲      徐子庆  
刘哲      徐子庆

项目协办人（签字）： 蒋继鹏  
蒋继鹏

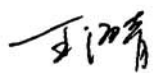
法定代表人（签字）： 王志伟  
王志伟

广发证券股份有限公司（盖章）  
2010 年 3 月 3 日

## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：



王海青

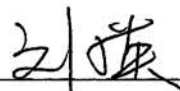


刘小英



邓文胜

律师事务所负责人（签字）：



刘小英



## 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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签字）：



陆士敏



傅林生

会计师事务所负责人（签字）：



孙 勇

上海众华沪银会计师事务所有限公司（盖章）



2010 年 3 月 3 日

## 承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估师（签字）：

张慧

张慧

赵桂英

赵桂英

祝亚芬

祝亚芬

张亚茹

张亚茹

资产评估机构负责人（签字）：

张革华

张革华

吉林市吉翔审计事务所（盖章）

2010 年 3 月 3 日





本页及以下(含本页共 1 页)与原件一致  
鉴证律师: 刘峰 2010 年 1 月 28 日

# 吉林省财政厅文件

吉财注字[1999]681 号

## 关于对吉林市吉翔审计师事务所脱钩改制的批复

吉林市吉翔审计师事务所:

你所上报的吉林市吉翔审计师事务所脱钩改制有关材料收悉。经审查, 符合《会计师事务所脱钩改制的规定》和《要求》, 现批复如下:

一、根据财政部财办字(1998)45 号和吉林省人民政府办公厅吉政办发(1999)5 号文件等的规定, 原则同意你所的脱钩改制方案。

二、同意你所脱钩改制后由赵桂英等注册会计师出资发起设立有限责任的吉林翔达会计师事务所, 原吉林市吉翔审计师事务所同时终止。

三、原则同意经公证的吉林翔达会计师事务所章



程。

四、同意赵桂英担任吉林翔达会计师事务所主任会计师。同意赵桂英、戴国勇、张慧、宁淑文、王振山为吉林翔达会计师事务所发起人，赵桂英、戴国勇、张慧、宁淑文、王振山、孙秀英、杨楚义为出资人。该所执业注册会计师为赵桂英、戴国勇、张慧、宁淑文、王振山、孙秀英、杨楚义、李恩、王建友、董德珍、刘桂兰、刘运兰、詹丽丽、李峰炜。

五、改制后吉林翔达会计师事务所的注册资本为人民币 30 万元，由符合规定条件的出资人，按照经公证的出资人协议和章程的规定以现金方式一次投入。

六、吉林翔达会计师事务所应遵守法律、行政法规和中国注册会计师行业管理的各项规章制度，按照《注册会计师法》和《中国注册会计师独立审计准则》的规定，独立、客观、公证执业，依法接受中国注册会计师协会、吉林省注册会计师协会的监督、指导和管理。

七、请接到批复后，及时向有关部门办理有关注册登记、注销手续和有关执业资格的变更手续。并将验资报告、工商营业执照、税务登记证等文件的复

件报省注册会计师协会备案。



主题词：事务所 脱钩改制 批复

抄 送：财政部、中国注册会计师协会、省审计厅、  
省注册会计师协会、中国人民解放军空军装备部航空  
工厂管理部、省工商局

吉林省财政厅

一九九九年十月 印

打字：贾宜宏

校对：王里

共印 45 份

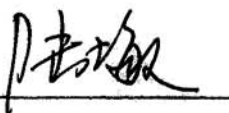
# 公司 企业 注销登记审核表

|                  |                                                                                                                                                                                                                             |         |         |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名 称              | 吉林翔达会计师事务所<br>有限公司                                                                                                                                                                                                          |         |         |
| 受理日期             | 2007 年 12 月 4 日                                                                                                                                                                                                             | 受理通知书文号 | [ ] 第 号 |
| 受<br>理           | <p>提交材料：1、委托书；<br/>2、股东会决议；<br/>3、清算组报告；<br/>4、债权债务处理完结证明；<br/>5、地税注销通知书、撤销银行结算帐户申请书。<br/>6、国税免核发税务登记证明。</p> <p>收回营业执照正、副本、公章、财务章各一枚。</p> <p style="text-align: right;">受理人：陈力<br/>07 年 12 月 4 日</p>                        |         |         |
| 审<br>查<br>意<br>见 | <p style="text-align: center;">12月3日 注销</p> <p style="text-align: center;">签字 杨 2007 年 12 月 4 日</p> <p style="text-align: center;"></p> |         |         |

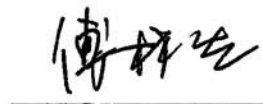
## 承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签字）：



陆士敏



傅林生

会计师事务所负责人（签字）：



孙 勇

上海众华沪银会计师事务所有限公司（盖章）



2010 年 3 月 3 日



## 承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

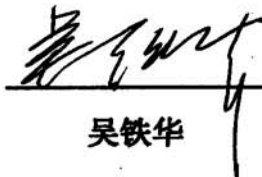
经办会计师（签字）：

  
吴铁华



姜生选

会计师事务所负责人（签字）：

  
吴铁华

吉林利安达会计师事务所有限责任公司吉林市分公司（盖章）



2010 年 3 月 3 日

## 第十七节 附录和备查文件

### 一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间及地点

查阅时间：上午 9：00—11：30      下午：13：00—16：30

查阅地点：

- （1）发行人：吉林永大集团股份有限公司

地址：吉林省吉林市高新区吉林大街 45—1 号

电话：0432-64602099

传真：0432-64602028

联系人：李东、黄佳慧

- （2）保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

电话：020—87555888—539      传真：020—87557566

联系人：刘哲、徐子庆、蒋继鹏、汪海源、杨伟然、侯卫、王积璐