

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

# 丹东欣泰电气股份有限公司

DanDong XinTai Electric CO., LTD

(丹东市振安区东平大街159号)



## 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

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

保荐人(主承销商)



**华泰联合证券有限责任公司**  
HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

(深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层)

## 本次发行概况

|                          |                                                                                                                                                                                                          |           |          |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| 发行股票类型                   | 人民币普通股 A 股                                                                                                                                                                                               | 发行股数      | 2,400 万股 |
| 每股面值                     | 人民币 1.00 元                                                                                                                                                                                               | 每股发行价格    | 【 】元     |
| 预计发行日期                   | 【 】年【 】月【 】日                                                                                                                                                                                             | 拟上市的证券交易所 | 深圳证券交易所  |
| 发行后总股本                   | 9,400 万股                                                                                                                                                                                                 |           |          |
| 本次发行前股东所持股份的限售安排及自愿锁定的承诺 | 公司控股股东辽宁欣泰承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。                                                                                                                           |           |          |
|                          | 担任公司董事、监事及高级管理人员的股东温德乙(实际控制人)、刘桂文夫妇以及股东蔡虹(刘桂文姐夫)承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其本人或关联方任职期间，其每年转让的股份不超过其直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份。 |           |          |
|                          | 辽宁欣泰股东温德乙、刘桂文及其关联人刘明义、刘明山、刘明谦、刘芮杉、孙永健、刘雅文和李峻波承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其直接和间接持有的辽宁欣泰的股份，也不由辽宁欣泰回购该部分股份；在其本人或关联方任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有的辽宁欣泰股份的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接和间接持有辽宁欣泰股份。          |           |          |
|                          | 除前述九名股东外的刘桂兰、蔡吉见、田秀梅等其他辽宁欣泰三十六名股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的辽宁欣泰股份，也不由辽宁欣泰回购该部分股份。                                                                                                      |           |          |
|                          | 公司股东王世忱承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其本人或关联方任职期间，其每年转让的股份不超过其直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接                                                      |           |          |

|            |                                                                                                                                                                                                 |                |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|            | 持有和间接持有的股份。                                                                                                                                                                                     |                |
|            | 公司股东世欣荣和和张欣承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。                                                                                                                  |                |
|            | 担任公司董事、监事和高级管理人员的股东陈柏超、范永喜、王建华、孙文东、刘明胜等承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其本人或关联方任职期间，每年转让的股份不超过其所直接持有和间接持有发行人股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份。 |                |
| 保荐人(主承销商)  |                                                                                                                                                                                                 | 华泰联合证券有限责任公司   |
| 本招股说明书签署日期 |                                                                                                                                                                                                 | 2011 年【 】月【 】日 |

## 发行人声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

一. 本次发行前发行人总股本 7,000 万元，本次拟发行 2,400 万普通股(A 股)，发行后总股本 9,400 万元。股东关于本次发行前所持股份锁定的承诺如下：

控股股东辽宁欣泰承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事及高级管理人员的股东温德乙(实际控制人)、刘桂文夫妇以及股东蔡虹(刘桂文姐夫)承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份(包括持有的辽宁欣泰股份)，也不由发行人回购该部分股份。在其本人或关联方任职期间，其每年转让的股份不超过其直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份。

辽宁欣泰股东温德乙、刘桂文及其关联人刘明义、刘明山、刘明谦、刘芮杉、孙永健、刘雅文和李峻波承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其直接和间接持有的辽宁欣泰的股份，也不由辽宁欣泰回购该部分股份；在其本人或关联方任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有的辽宁欣泰股份的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接和间接持有辽宁欣泰股份。

除前述九名股东外的刘桂兰、蔡吉见、田秀梅等其他辽宁欣泰三十六名股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的辽宁欣泰股份，也不由辽宁欣泰回购该部分股份。

公司股东王世忱承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。在

其本人或关联方任职期间，其每年转让的股份不超过其直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份。

公司股东张欣和世欣荣承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事和高级管理人员的股东，陈柏超、范永喜、王建华、孙文东、刘明胜等承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。在其本人或关联方任职期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份。

二. 截至 2010 年 12 月 31 日，本公司尚有滚存未分配利润 13,746.45 万元。根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，公司本次公开发行人民币普通股股票(A 股)前滚存的利润由公司新老股东按发行后的持股比例共享。

三. 本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### 1. 税收政策变化风险

2008 年 12 月 5 日，公司被认定为高新技术企业。2008 年-2010 年，公司因此享受的所得税减免优惠值分别为 359.22 万元、428.57 万元和 588.61 万元，占净利润比例为 9.87%、10.20%和 9.97%，目前，辽宁省高新技术企业认定办公室根据对公司近三年的自主知识产权、研发费用投入、高新技术产品收入、大专以上科技人员和研发人员等相关情况的审查，认为公司目前仍具备《高新技术企业认定管理办法》中的认定条件，但由于全国对于高新技术企业复审的办法尚未开展，公司尚未取得通过高新技术企业复审工作的资格证书，根据国家税务总局发布《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》(国家税务总局公告 2011 年第 4 号)，明确高新技术企业资格复审结果公示之前企业所得税暂按 15%的税率预缴，但未来若高新技术企业认证到期后，公司不能继续被认定为高新技术企业，公司经营业绩将会受到一定影响。



此外，公司系辽宁省民政厅认定的社会福利企业。根据《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92 号)、《国家税务总局 民政部 中国残疾人联合会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)和《财政部 国家税务总局关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》(财税[2009]70 号)的有关规定，本公司享受如下税收优惠政策：第一，由税务机关按公司实际安置残疾人的人数即征即退增值税，具体数额为每人每年 3.5 万元；第二，本公司支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除；第三，对本公司按限额取得的即征即退增值税退税，免征企业所得税。2008 年-2010 年，公司享受税收优惠值分别为 651.51 万元、642.76 万元和 760.18 万元，占净利润分别为 17.90%、15.29%和 12.88%，尽管多年来公司残疾人员工数量一直较为稳定，但是如果未来生产车间的残疾人员工大量离职，公司享受的税收优惠将相应减少。

## 2. 募集资金项目风险

本次公开发行股票募集资金将用于 500kV 及以下磁控并联电抗器项目的建设、其他与主营业务相关的营运资金。500kV 及以下磁控并联电抗器项目资金投入量较大，市场需求、产品销售价格、经济环境等因素可能会与公司预期存在差异。另外，本次募集资金投资项目投产后每年增加折旧费约 1,593 万元。如果市场环境发生重大不利变化，可能影响公司业绩增长。

## 3. 季节性销售风险

公司的经营业务具有比较明显的季节性。2008 年-2010 年，公司产品上半年销售占全年比重情况见下表：

| 项 目  | 2010年1-6月 |        | 2009年1-6月 |        | 2008年1-6月 |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额(万元)    | 占全年比   | 金额(万元)    | 占全年比   | 金额(万元)    | 占全年比   |
| 营业收入 | 13,675.11 | 38.62% | 8,945.74  | 30.37% | 11,917.17 | 44.92% |
| 营业利润 | 1,800.37  | 40.20% | 937.14    | 23.61% | 1,378.70  | 42.66% |
| 净利润  | 2,473.58  | 41.90% | 1,204.13  | 28.65% | 1,378.81  | 37.89% |

公司产品属于大型装备，多用于电力、铁路、煤炭、石油、化工等行业，一般情

况下用户对大型装备的采购往往需要经过年初的计划，计划被批准后才能实施，特别是地处于东北地区的客户，受季节限制，基本建设的施工期往往在每年的第二季度开始。因此，下半年的销售收入会明显多于上半年。尽管公司通过开发新产品、开拓南方市场、灵活经营等方式努力熨平生产销售的季节性波动，但未来仍然存在由于季节性波动导致公司经营受到负面影响的可能性。

#### 4. 控制权风险

截至本招股说明书签署之日，本公司实际控制人温德乙通过辽宁欣泰股份有限公司持有本公司 42.5778%的股份，与刘桂文和蔡虹合计持有公司 58.0929%的股份。本次发行后，温德乙仍处于控制地位。因此，温德乙作为发行人的实际控制人仍有可能通过所控制的股份行使表决权来对发行人的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。

除了本重大事项提示之外，请投资者认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。



## 目 录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 第一节 释 义.....                 | 13 |
| 第二节 概 览.....                 | 17 |
| 一. 发行人简介 .....               | 17 |
| 二. 控股股东和实际控制人简介 .....        | 19 |
| 三. 发行人主营业务、主要财务数据及财务指标 ..... | 19 |
| 四. 本次发行情况 .....              | 23 |
| 五. 募集资金主要用途 .....            | 23 |
| 六. 核心竞争优势 .....              | 24 |
| 第三节 本次发行概况.....              | 33 |
| 一. 发行人的基本情况 .....            | 33 |
| 二. 本次发行的基本情况 .....           | 34 |
| 三. 本次发行的有关当事人 .....          | 35 |
| 四. 预计发行上市时间表 .....           | 36 |
| 第四节 风险因素.....                | 37 |
| 一. 市场风险 .....                | 37 |
| 二. 新产品开发和技术被替代风险 .....       | 37 |
| 三. 季节性销售风险 .....             | 38 |
| 四. 管理风险 .....                | 38 |
| 五. 固定资产折旧增加导致的利润下滑风险 .....   | 39 |
| 六. 应收账款余额较大的风险 .....         | 39 |
| 七. 税收政策变化风险 .....            | 39 |
| 八. 募集资金投向风险 .....            | 41 |
| 九. 股价波动风险 .....              | 42 |

|                                                             |            |
|-------------------------------------------------------------|------------|
| <b>第五节 公司基本情况</b>                                           | <b>43</b>  |
| 一. 发行人的改制重组及设立情况                                            | 43         |
| 二. 同一控制下的资产重组情况                                             | 52         |
| 三. 发行人的组织结构                                                 | 62         |
| 四. 持股 5% 以上的主要股东及实际控制人基本情况                                  | 65         |
| 五. 发行人有关股本的情况                                               | 72         |
| 六. 发行人内部职工股情况                                               | 75         |
| 七. 发行人工会持股、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                   | 76         |
| 八. 发行人员工及其社会保障情况                                            | 76         |
| 九. 实际控制人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 | 79         |
| <b>第六节 业务与技术</b>                                            | <b>81</b>  |
| 一. 主营业务、主要产品及变化情况                                           | 81         |
| 二. 行业基本情况                                                   | 84         |
| 三. 发行人在行业中的竞争地位                                             | 101        |
| 四. 发行人主营业务的具体情况                                             | 106        |
| 五. 主要固定资产及无形资产                                              | 138        |
| 六. 技术研发情况                                                   | 152        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易</b>                                        | <b>165</b> |
| 一. 同业竞争                                                     | 165        |
| 二. 关联方、关联关系及关联交易                                            | 167        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员</b>                              | <b>182</b> |
| 一. 董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简历                                    | 182        |
| 二. 董事会、监事会人员提名及选聘情况                                         | 186        |
| 三. 公司与董事、监事、高级管理人员和其他核心人员签订的协议及为约束并稳定上述人员采取的措施              | 187        |

|                                                   |            |
|---------------------------------------------------|------------|
| 四. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺 .....               | 188        |
| 五. 本次发行前公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况 .....  | 188        |
| 六. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况 .....             | 190        |
| 七. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2010 年在发行人及关联方领取薪酬情况 ..... | 190        |
| 八. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况 .....                 | 191        |
| 九. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的亲属关系 .....                 | 192        |
| 十. 董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....                        | 193        |
| 十一. 近两年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因 .....                  | 193        |
| <b>第九节 公司治理</b> .....                             | <b>194</b> |
| 一. 股东大会、董事会、监事会依法规范运作的情况 .....                    | 194        |
| 二. 发行人近三年违法违规情况 .....                             | 197        |
| 三. 发行人近三年资金占用及违规担保情况 .....                        | 198        |
| 四. 内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见 .....                 | 198        |
| 五. 注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见 .....                       | 198        |
| 六. 对外投资、担保事项的政策及制度安排 .....                        | 198        |
| 七. 投资者权益保护情况 .....                                | 202        |
| <b>第十节 财务会计信息与管理层分析</b> .....                     | <b>205</b> |
| 一. 财务报表 .....                                     | 205        |
| 二. 财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况 .....                 | 209        |
| 三. 审计意见 .....                                     | 209        |
| 四. 主要会计政策和会计估计 .....                              | 210        |
| 五. 主要税项及享受的财政、税收优惠政策 .....                        | 218        |
| 六. 分部信息 .....                                     | 220        |
| 七. 发行人最近一年内收购兼并其他企业资产(或股权)情况 .....                | 221        |
| 八. 非经常性损益情况 .....                                 | 221        |
| 九. 主要财务指标 .....                                   | 224        |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| 十. 盈利预测披露情况 .....                  | 226        |
| 十一. 资产评估情况 .....                   | 226        |
| 十二. 历次验资情况及公司设立时发起人投入资产的计量属性 ..... | 229        |
| 十三. 同一控制下的资产重组备考利润表 .....          | 230        |
| 十四. 财务状况分析 .....                   | 234        |
| 十五. 盈利能力分析 .....                   | 259        |
| 十六. 现金流量分析 .....                   | 288        |
| 十七. 重大资本性支出情况分析 .....              | 290        |
| 十八. 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量 .....    | 291        |
| 十九. 财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....         | 291        |
| 二十. 期后事项、或有事项及其他重要事项 .....         | 293        |
| 二十一. 公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况 .....   | 293        |
| <b>第十一节 募集资金运用 .....</b>           | <b>295</b> |
| 一. 募集资金规模及投资项目概况 .....             | 295        |
| 二. 磁控并联电抗器概述 .....                 | 296        |
| 三. 500kV 及以下磁控并联电抗器项目市场前景分析 .....  | 299        |
| 四. 固定资产投资的必要性分析 .....              | 306        |
| 五. 新增固定资产折旧对经营成果的影响 .....          | 307        |
| 六. 500kV 及以下磁控并联电抗器项目具体投资计划 .....  | 308        |
| 七. 其他与主营业务相关的营运资金 .....            | 320        |
| 八. 募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响 .....     | 321        |
| <b>第十二节 未来发展与规划 .....</b>          | <b>324</b> |
| 一. 公司未来三年的发展规划及发展目标 .....          | 324        |
| 二. 发行人未来发展及募集资金项目对业务目标的促进作用 .....  | 326        |
| 三. 实施上述规划和目标所依据的假设条件 .....         | 332        |
| 四. 实施上述计划面临的主要困难和拟采取的措施 .....      | 332        |
| 五. 发展计划与现有业务的关系 .....              | 333        |
| <b>第十三节 其他重要事项 .....</b>           | <b>335</b> |

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 一. 重大合同 .....          | 335        |
| 二. 对外担保情况 .....        | 339        |
| 三. 诉讼和仲裁事项 .....       | 339        |
| <b>第十四节 有关声明.....</b>  | <b>341</b> |
| 一. 发行人全体董事声明 .....     | 341        |
| 二. 发行人全体监事声明 .....     | 342        |
| 三. 发行人全体高级管理人员声明 ..... | 343        |
| 四. 保荐人(主承销商)声明 .....   | 344        |
| 五. 发行人律师声明 .....       | 345        |
| 六. 会计师事务所声明 .....      | 346        |
| 七. 验资机构声明 .....        | 347        |
| 八. 评估机构声明 .....        | 348        |
| 八. 评估机构声明(续) .....     | 349        |
| 八. 评估机构声明(续) .....     | 350        |
| 八. 评估机构声明(续) .....     | 351        |
| <b>第十五节 附 件.....</b>   | <b>352</b> |
| 一. 备查文件 .....          | 352        |
| 二. 查阅时间、地点 .....       | 352        |

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语或简称含义如下：

| 一、基本术语               |   |                            |
|----------------------|---|----------------------------|
| 公司、本公司、股份公司、欣泰电气、发行人 | 指 | 丹东欣泰电气股份有限公司               |
| 整流器公司、有限公司           | 指 | 发行人前身丹东整流器有限公司             |
| 辽宁欣泰、控股股东            | 指 | 辽宁欣泰股份有限公司                 |
| 电容器公司                | 指 | 丹东欣泰电容器有限公司                |
| 世欣荣和                 | 指 | 世欣荣和投资管理股份有限公司             |
| 世欣鼎成                 | 指 | 北京世欣鼎成投资中心                 |
| 上海分公司                | 指 | 丹东欣泰电气股份有限公司上海分公司          |
| 报告期、近三年              | 指 | 2008 年度、2009 年度及 2010 年度   |
| 保荐人、主承销商             | 指 | 华泰联合证券有限责任公司               |
| 证监会                  | 指 | 中国证券监督管理委员会                |
| 电监会                  | 指 | 中华人民共和国国家电力监管委员会           |
| 国家发改委                | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会          |
| 科技部                  | 指 | 中华人民共和国科学技术部               |
| 商务部                  | 指 | 中华人民共和国商务部                 |
| 财政部                  | 指 | 中华人民共和国财政部                 |
| 股票、社会公众股             | 指 | 本公司发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股股票 |
| 本次发行                 | 指 | 本次 2,400 万股普通股股票(A 股)的发行   |
| 元                    | 指 | 人民币元                       |
| 《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》               |
| 《担保法》                | 指 | 《中华人民共和国担保法》               |
| 《公司章程》               | 指 | 《丹东欣泰电气股份有限公司章程》           |

| 二、专业术语      |   |                                                                                                     |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 电抗器         | 指 | 产生电感并能阻碍电路中电流、电压变化的电器。电抗器按用途分为：串联电抗器、并联电抗器、限流电抗器、消弧线圈、滤波电抗器等。                                       |
| 电力电容器       | 指 | 能储存电路或电力系统中电能(电荷)的电器，简称电容器。其主要用途为：补偿无功功率，以提高功率因数；提高电力系统的静、动态稳定性，以加长送电距离和增大输送能力。常见的接线方式有串联、并联两种。     |
| 电容器成套装置     | 指 | 电容器组和相应的一次和二次配套设备组成的装置。                                                                             |
| TBBZ        | 指 | 柱上式并联电容器补偿成套装置。                                                                                     |
| 组合式变电站      | 指 | 又叫箱式变电站、预装式变电站。外壳是用金属或彩钢板等材料做成的箱体，内部由高压配电装置、电力变压器、低压配电装置和电能计量装置组合在一个箱体内的无人值守的供电用的成套设备，它可代替有人值守的变电站。 |
| 整流设备        | 指 | 能把交流电变成直流电的设备，工业用的直流电源大部分都是由交流电通过整流而得到的。                                                            |
| 配电柜         | 指 | 电力系统中集中安装开关、仪表等电器器件的成套装置。                                                                           |
| 消弧线圈        | 指 | 也叫消弧电抗器，是用以消除单相接地故障时的对地电容电流的装置。                                                                     |
| 硅钢片         | 指 | 一种含碳极低的硅铁软磁合金，主要用来制作各种变压器、电动机和发电机铁芯的材料。                                                             |
| 铁芯          | 指 | 是变压器的主要部件，由导磁率高的金属材料组成，其上绕有一次与二次的线圈绕组。在线圈绕组通电后，铁芯可以产生较大的磁感应强度，可使变压器的一次与二次线圈绕组的能量进行转换而产生电压电流变化。      |
| 电磁线         | 指 | 用于电气系统中的金属导线，外皮大都进行绝缘处理。材质主要有铜、铝等，用途为连接导线、绕制变压器绕组、绕制电机绕组等。                                          |
| 磁阀式         | 指 | 通过调节控制铁芯的磁饱和度，从而达到调节输出电流目的的控制方式，也称为磁控式。                                                             |
| 磁控消弧线圈      | 指 | 一种可以连续调节的磁阀式消弧线圈，也称自动调谐磁控消弧线圈。磁控消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置亦指磁控消弧线圈。                                          |
| XHDT 系列     | 指 | 单相连续可调消弧线圈系列。XH 表示消弧线圈，D 表示单相，T 表示容量连续可调。                                                           |
| BKS(F)T 系列  | 指 | 三相风冷连续可调并联电抗器系列。BK 表示并联电抗器，S 表示三相，F 表示风冷，T 表示容量连续可调。                                                |
| 磁控并联电抗器、MCR | 指 | 英文全称为 Magnetically Controlled Reactor，是一种可以连续调节的磁阀式并联电抗器，也称磁阀式连续可调并联电抗器或磁控电抗器。                      |



|                     |   |                                                                                                                                                      |
|---------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SVC                 | 指 | 静止型动态无功补偿装置(Static-var-Compensator)。                                                                                                                 |
| MCR 型 SVC、磁控电抗器成套装置 | 指 | 磁控并联电抗器型动态无功补偿装置。                                                                                                                                    |
| 相控电抗器、TCR           | 指 | 英文全称为 Thyristor Controlled Reactor, 也称晶闸管可控电抗器。                                                                                                      |
| TCR 型 SVC           | 指 | 相控电抗器型动态无功补偿装置。                                                                                                                                      |
| 交流滤波电容器成套装置         | 指 | 用以吸收电网的高次谐波, 改善电网供电质量并兼做补偿系统无功功率的交流滤波成套装置。                                                                                                           |
| 环氧树脂浇注干式变压器         | 指 | 环氧树脂浇注指用低粘度、液态无溶剂双酚 A 环氧树脂混合物, 在真空状态下浇注到变压器线圈中; 干式变压器指依靠空气对流进行冷却, 铁芯和绕组不浸渍在绝缘油中的变压器。干式变压器有三种形式: 开启式、封闭式和浇注式(用环氧树脂或其它树脂浇注), 本招股书中的干式变压器均指环氧树脂浇注干式变压器。 |
| 油浸式变压器              | 指 | 指依靠油作冷却介质, 铁芯和绕组浸渍在绝缘油中的变压器。电压等级较低的油浸式变压器主要应用于配电网, 简称油浸式变压器。                                                                                         |
| PLC                 | 指 | 可编程逻辑控制器(Programmable Logic Controller), 采用可编程的存储器, 用来在内部存储执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数和算术运算等操作的指令, 并通过数字式、模拟式的输入和输出, 控制各种类型的机械或生产过程。                           |
| 输配电一次设备             | 指 | 发、输、配电的主系统上所使用的设备。如发电机、变压器、电抗器、电容器、电力开关及电力电缆等, 是电力输送的“硬件”设备。                                                                                         |
| 输配电二次设备             | 指 | 对一次设备的工作进行控制、保护、监察和测量的设备。如测量仪表、继电器、操作开关、按钮、自动控制设备、计算机等, 是电力输送的“软件”设备。                                                                                |
| 投切                  | 指 | 输变电设备的投入和切断。                                                                                                                                         |
| 高漏抗                 | 指 | 铁芯电抗器或电力变压器中的高漏磁形成的电抗。                                                                                                                               |
| 无功补偿                | 指 | 电力系统的负载大多是电感性的, 在输变电系统会消耗许多功率, 这些被消耗掉的功率称为无功功率。为了补偿这些无功功率的消耗, 在配电系统里几乎都使用电容器来补偿被消耗掉的无功功率以改善电力系统的功率因数, 称为无功补偿。                                        |
| 线损率                 | 指 | 即线损电量(供电量扣除售电量所剩的电量)占供电量的百分比, 其全称是线路损失率。                                                                                                             |
| 电能质量                | 指 | 通过公用电网供给用户端的交流电能的品质, 导致用户电力设备不能正常工作的电压、电流或频率偏差, 造成用电设备故障或错误动作的任何电力问题都是电能质量问题。                                                                        |

|              |   |                                                                                                                                                        |
|--------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有功功率         | 指 | 保证用电设备正常运行所需的电功率，亦即将电能转换为其他形式能量(机械能、化学能、光能、热能等)的电功率。                                                                                                   |
| 功率因数         | 指 | 交流电路中电压与电流之间的相位差( $\Phi$ )的余弦，用符号 $\cos \Phi$ 表示。在数值上，功率因数是有功功率和视在功率的比值，即 $\cos \Phi = P/S$ 。                                                          |
| 滤波           | 指 | 我国交流电网正常运行的频率为 50Hz。减少或滤去交流电路中其它频率成分电量(如电流)的措施和功能。                                                                                                     |
| 谐波           | 指 | 交流电网正常运行的频率为 50Hz(或 60Hz)，50Hz(或 60Hz) 频率的交流电压和电流称为基波，非 50Hz(或 60Hz) 频率的电压和电流称为谐波。谐波的危害十分严重，可使电能的生产、传输和利用的效率降低，电气设备过热、产生振动和噪声，并使绝缘老化，使用寿命缩短，甚至发生故障或烧毁。 |
| V            | 指 | 伏特，电压单位。                                                                                                                                               |
| VA           | 指 | 伏安，视在功率的单位。                                                                                                                                            |
| var          | 指 | 乏，无功功率的单位。                                                                                                                                             |
| W            | 指 | 瓦，有功功率单位。                                                                                                                                              |
| ISO9001:2008 | 指 | 质量管理体系标准，国际标准化组织(ISO)组织制订                                                                                                                              |
| CTQC         | 指 | 国家变压器质量监督检验中心                                                                                                                                          |
| CCCI         | 指 | 华夏认证中心有限公司                                                                                                                                             |
| 9000 质量手册    | 指 | 依据国际标准化组织 ISO9001《质量管理体系-要求》编制的手册，它规定了企业的质量方针、质量目标，是描述企业质量体系结构、职责和工作程序的法规文件，是对外证实质量保证能力的基础文件，是质量管理体系的法规性文件，是指导公司建立并实施质量体系的纲领和行动准则。                     |
| CCC 质量手册     | 指 | CCC 质量手册是依据《强制性产品认证管理规定》而编制的。它规定了企业的质量方针、质量目标，是指导企业建立并实施质量体系的纲领和行动准则，是公司 CCC 质量管理体系的法规性文件。                                                             |

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。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

本公司系 2007 年 7 月 25 日由原丹东整流器有限公司整体变更设立的股份有限公司。丹东整流器有限公司成立于 1999 年 3 月 23 日，其前身是丹东市民政局所属的丹东整流器厂。报告期内，公司保持快速而稳定的发展，现已成为主业突出、产品系列完整、创新能力强的国内重点输变电产品制造企业。公司注册资本 7,000 万元，法定代表人孙文东，注册地址为丹东市振安区东平大街 159 号。

本公司是一家在节能型输变电产品和无功补偿及电力电子产品等领域内自主创新能力强、成长性高的高新技术企业。在引进德、美、法等国的生产设备和技术的基础上，通过自主创新，主要生产损耗低、可靠性高、噪音低、局放低的节能环保型产品，产品现已形成两大系列，以节能型输变电产品(主要包括环氧树脂浇注干式变压器、油浸式变压器等产品)为主，以无功补偿及电力电子产品(主要包括磁控并联电抗器(MCR)及成套装置(MCR 型 SVC)、空心电抗器、铁芯电抗器、电力电容器及成套装置、自动调谐磁控消弧线圈等产品)为重点发展方向。据中国电器工业协会变压器分会对其会员 2009 年度按产品类别所做的产量统计，以本公司同年度的可比数据进行比较，本公司干式变压器产量位居第 8 名，35kV 油浸式变压器产量位居第 11 名，10kV 油浸式变压器产量位居第 6 名。

公司拥有 19 项专利(发明专利 2 项)，拥有各类专有技术 67 项，形成了自主创新的知识产权体系。公司生产油浸式/干式非晶合金铁芯变压器已通过辽宁省新产品鉴定，产品技术性能达到国内同类产品的先进水平；BKS(F)T 系列磁控并联电抗器和 XHDT 系列磁控消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置于 2008 年 9 月通过国家级新产品投产鉴定

和省级科技成果鉴定。鉴定结论意见认为，该产品填补了国内空白，达到国际先进水平。该产品已经投入运行，且运行稳定可靠。公司生产的磁控并联电抗器及成套装置是目前国内外解决高压、超高压电网直挂式连续可调无功补偿的唯一设备，是我国建设智能电网不可缺少的动态无功补偿和电压控制装置。公司的磁控并联电抗器及成套装置项目已被列为省级科技攻关计划项目和市级科技计划项目。磁控并联电抗器及成套装置采用了柔性交流输电技术，被列入国家发改委、科技部、商务部和国家知识产权局联合编制的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》，还被列入科技部、财政部、国家税务总局 2008 年编制的《国家重点支持的高新技术领域》和科技部、财政部编制的《国家科技型中小企业技术创新基金若干重点项目指南(2009 年度)》。

2008 年 12 月，公司被辽宁省科技厅、辽宁省财政厅、辽宁省国税局、辽宁省地税局认定为高新技术企业。2010 年 10 月，公司的“欣泰”商标被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。2010 年 12 月荣获科技部组织的“国家火炬计划重点高新技术企业认证。公司已通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证、CCCI 质量管理体系认证、GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证、GB/T24001-2004/ISO14001:2004 环境管理体系认证和 GB20052-2006 节能产品认证，获国家级重合同、守信用单位，辽宁省百强信用企业、省优秀民政企业、AAA 级信誉企业、辽宁省巨人化企业、辽宁省先进企业等称号。

2008 年-2010 年，公司营业收入分别为 26,528.02 万元、29,458.17 万元和 35,409.37 万元，分别增长 50.23%、11.05%和 20.20%；营业利润分别为 3,231.72 万元，3,969.31 万元，4,478.94 万元，分别增长 61.72%、22.82%和 12.84%，净利润分别为 3,638.86 万元、4,203.05 万元和 5,903.11 万元，同比分别增长 98.53%、15.50%和 40.44%。报告期内，公司营业收入和净利润保持快速稳定增长，具备成长性高的特征。

此外，本公司及其前身系辽宁省民政厅认定的社会福利企业(证书号：福企证字第 210603136 号)，自 1960 年设立以来吸收了大量残疾人员就业，特别是 1999 年 3 月变更为丹东整流器有限公司后，公司转换了经营机制，焕发出巨大活力，目前为 187 名残疾职工提供了就业岗位。残疾职工与其他员工一起为公司发展做出了重要贡献，公司在享受社会福利企业相应税收优惠的同时，也承担了应尽的社会责任与义务。

## 二. 控股股东和实际控制人简介

### (一) 控股股东简介

辽宁欣泰持有公司股份 29,804,510 股,占发行前公司股本总额的 42.5778%,是公司控股股东。辽宁欣泰成立于 2003 年 6 月,目前注册资本 1 亿元,法定代表人温德乙,住所为丹东市振安区东平大街 159 号,经营范围为:项目投资管理,企业形象策划、投资策划、资产重组、企业并购咨询服务、项目招商、项目引资服务、财务咨询服务、商务信息咨询服务(法律、法规禁止的除外);及对朝边境小额贸易;销售:金属材料(不含稀贵),化工原料(不含化学危险品),建筑材料(不含木材),针纺织品,日用百货,机电产品,机械设备;销售及收购农畜土特产品(国家专项品种除外);货物及技术进出口(法律、法规禁止的除外)等。目前,该公司股权结构如下:温德乙持股 77.35%;刘桂文持股 13.33%;刘明义等 43 名自然人持股 9.32%。

### (二) 实际控制人简介

温德乙先生持有辽宁欣泰 77.35%的股份,为本公司的实际控制人。

温德乙,公司董事长,中国国籍,中共党员,身份证号码为 21062319610330\*\*\*\*,住址为辽宁省丹东市振兴区六经街。温德乙简历详见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一.(一)董事会成员”。

温德乙曾先后获得“辽宁省优秀乡镇企业家”、“辽宁省优秀共产党员”、“辽宁省优秀民营企业家”、“全国乡镇企业家”、“辽宁省劳动模范”、“丹东市优秀乡镇企业家”、“市特等劳动模范”、“丹东市十大杰出青年厂长”、“辽宁省社会福利企业三年改制工作先进个人”、“市劳动模范”等荣誉称号,并当选为丹东市第十三届、十四届人大代表。

## 三. 发行人主营业务、主要财务数据及财务指标

### (一) 主营业务

公司是输变电行业与现代科技相结合的新型高新技术企业,报告期内,公司专注于



主业发展,不断加大研发投入,公司已形成以节能型输变电产品的开发生产为主,以无功补偿及电力电子系列产品为重点发展方向的完整业务体系,主营业务收入、净利润和净资产均保持快速而稳定的增长,2009 年度和 2010 年度主营业务收入分别同比增长 11.18%和 20.51%。

公司长期开展以节能降耗、提高科技含量为重点的技术改造和新工艺新产品的研发,目前公司产品已形成两大系列。

一是节能型输变电产品系列。公司在消化吸收国际先进的输变电产品制造技术的基础上,利用计算机模拟仿真技术,通过对产品结构和性能的优化设计,采用先进的工装模具和试验设备,生产智能化、节能型标准化电气产品,同时提供各种非标创新产品,主要包括系列环氧树脂浇注变压器、油浸式/干式非晶合金铁芯变压器、智能型风力发电用组合式变压器、矿用隔爆型环氧树脂浇注干式变压器、智能箱式变电站、节能型铁芯等,产品技术均达到国内同类产品先进水平。该系列产品销售收入稳定增长,构成公司报告期内主营业务收入的主要来源,2008 年-2010 年节能型输变电产品系列销售收入占公司主营业务收入比例分别为 87.07%、85.85%和 88.38%。

二是无功补偿及电力电子产品系列。公司生产制造的磁控并联电抗器及成套装置、高压并联电容器及成套装置、空心电抗器、环氧树脂浇注铁芯电抗器等产品技术达到国内领先水平,广泛应用于电网系统无功补偿。2008 年-2010 年该系列产品销售收入占公司主营业务收入比例分别为 11.80%、14.11%和 11.62%,成为公司主营业务收入的新的增长点。

公司利用电力电子技术、动态实时磁控新技术、智能控制技术、多目标最优控制技术研发的磁控并联电抗器是我国目前 66kV 及以上电压等级电网中唯一可选的能连续、快速自动调节无功的直挂式装置,市场空间广阔。磁控并联电抗器、高压和超高压动态无功补偿装置、磁控式自动调谐消弧线圈及接地选线装置等产品,通过了国家级新产品鉴定,填补了国内空白,达到国际先进水平。磁控并联电抗器及成套装置是公司重点研发生产的产品,2008 年-2010 年实现的销售收入占主营业务收入的比例分别为 2.31%、5.97%和 7.80%,增长态势良好。募投项目完成后,该系列产品将成为公司利润增长的重要支撑。

## (二) 主要财务数据及财务指标

以下财务数据均引自北京兴华会计师事务所有限责任公司(2011)京会兴审字第1-001号《审计报告》所附财务报表,投资者如欲详细了解公司财务状况,请阅读审计报告全文。

### 1. 资产负债表主要数据

单位:元

| 项 目   | 2010-12-31     | 2009-12-31     | 2008-12-31     |
|-------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产  | 323,686,399.54 | 233,704,638.13 | 135,276,035.71 |
| 非流动资产 | 164,315,130.34 | 88,735,117.70  | 80,374,025.51  |
| 资产总额  | 488,001,529.88 | 322,439,755.83 | 215,650,061.22 |
| 负债总额  | 262,982,998.39 | 156,452,328.24 | 91,693,084.07  |
| 股东权益  | 225,018,531.49 | 165,987,427.59 | 123,956,977.15 |

### 2. 利润表主要数据

单位:元

| 项 目                  | 2010 年度        | 2009 年度        | 2008 年度        |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入                 | 354,093,713.95 | 294,581,654.73 | 265,280,246.00 |
| 营业利润                 | 44,789,350.86  | 39,693,066.33  | 32,317,207.13  |
| 利润总额                 | 67,559,056.38  | 48,178,454.61  | 41,809,406.80  |
| 净利润                  | 59,031,103.90  | 42,030,450.44  | 36,388,586.39  |
| 扣除非经常性损益<br>前后孰低的净利润 | 44,734,356.86  | 39,161,370.40  | 32,963,443.80  |

### 3. 现金流量表主要数据

单位:元

| 项 目       | 2010 年度       | 2009 年度       | 2008 年度       |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 经营活动产生的现金 | 59,353,116.81 | 42,286,335.68 | 26,246,014.90 |



| 流量净额          |                |                |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -67,362,181.93 | -39,653,014.75 | -28,310,165.49 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 60,250,062.87  | 38,236,180.45  | 31,226,162.04  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 52,240,997.75  | 40,869,501.38  | 29,162,011.45  |
| 期末现金及现金等价物余额  | 127,072,410.14 | 74,831,412.39  | 33,961,911.01  |

#### 4. 主要财务指标

| 项 目                    | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率(倍)                | 1.80       | 2.36       | 1.89       |
| 速动比率(倍)                | 1.44       | 2.01       | 1.40       |
| 资产负债率                  | 53.89%     | 48.52%     | 42.52%     |
| 无形资产(扣除土地使用权)占净资产比率(%) | 0.00       | 0.00       | 0.00       |
| 每股净资产(元)               | 3.21       | 2.37       | 1.77       |
| 项 目                    | 2010 年度    | 2009 年度    | 2008 年度    |
| 应收账款周转率(次/年)           | 3.69       | 4.00       | 5.27       |
| 存货周转率(次/年)             | 5.27       | 6.16       | 7.98       |
| 息税折旧摊销前利润(万元)          | 7,927.69   | 5,809.47   | 4,989.98   |
| 利息保障倍数(倍)              | 8.89       | 14.25      | 13.89      |
| 每股经营活动产生的现金流量(元)       | 0.85       | 0.60       | 0.37       |
| 每股净现金流量(元)             | 0.75       | 0.58       | 0.42       |
| 基本/稀释每股收益(元)           | 0.64       | 0.56       | 0.47       |
| 加权平均净资产收益率             | 22.88%     | 27.01%     | 31.17%     |

注：上表中基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率均以扣除非经常性损益前后孰低的净利润作为计算依据，详细计算公式见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“九. 主要财务指标”。

## 四. 本次发行情况

(一) 股票种类：人民币普通股(A股)

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 发行股数：2,400 万股

(四) 每股发行价格：【 】元(通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格)

(五) 发行前每股净资产：3.21 元(以 2010 年 12 月 31 日经审计净资产为基础)

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

(七) 发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合或中国证监会批准的其他方式

(八) 承销方式：余额包销

## 五. 募集资金主要用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,400 万股，占发行后总股本的比例 25.5319%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金投向经公司股东大会审议通过，由董事会负责实施，用于：

| 序号 | 项目名称               | 总投资       | 备案文号          |
|----|--------------------|-----------|---------------|
| 1  | 500kV 及以下磁控并联电抗器项目 | 22,000 万元 | 丹经备[2009]07 号 |
| 2  | 其他与主营业务相关的营运资金     | -         | -             |

500kV 及以下磁控并联电抗器项目已经丹东市经济委员会登记备案(登记备案号：丹

经备[2009]07号),并取得了辽宁省环境保护厅对项目环境影响报告书的批复(辽环函[2009]281号)。

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。如本次募集资金量不能满足项目的资金需求,不足部分将以银行贷款解决。

## 六. 核心竞争优势

传统的输变电制造企业一般以单纯的设备制造为主,提供模式化、单一产品。本公司通过整体方案设计和产品研发,实现产品的更新换代,致力于为各行业客户提供低能耗、高可靠、环保性能优异的多种输变电产品。公司于2008年被认定为高新技术企业,2010年12月荣获国家火炬计划重点高新技术企业,多次获得省市科技创新专项资金支持,拥有专利19项(其中发明专利2项)、专有技术67项,已经形成了自主知识产权体系,公司的核心竞争优势具体包括:

### (一) 产品节能优势

#### 1. 节能型输变电产品的节能降耗特点

包括环氧树脂浇注干式变压器、油浸式变压器、节能型铁芯、智能箱式变电站在内的产品均具有显著的节能降耗特点,其中干式变压器和油浸式变压器采用了新结构、新技术,经国家变压器质量监督检验中心的检验,符合国家标准“三相配电变压器能效限定值及节能评价”要求。具体如下:

(1)环氧树脂浇注干式变压器:自主研发的矩型铁芯干式变压器已取得了实用新型专利,最新研制生产的干式非晶合金铁芯变压器通过了国家变压器质量监督检验中心组织的包括突发短路在内的各项型式试验和特殊试验,通过了省级新产品投产鉴定,产品技术性能达到国内同类产品先进水平,可以满足未来高节能标准的市场需求。公司的环氧树脂浇注干式变压器空载损耗比同类产品低11%左右,负载损耗比市场同类产品低5%左右。本产品已在京津、合武高速铁路配电系统全线配套使用,在香港地铁、世界大学生冬季运动会滑雪场、辽宁彩电塔等国内重点工程广泛应用,其节能和环保效果得到用户一致好评。

(2)油浸式变压器：公司自主研发的长圆线圈结构油浸式变压器，突破了传统的变压器结构，率先在国家变压器质量监督检验中心通过了包括突发短路在内各项型式试验和特殊试验，并通过省级投产鉴定。该产品结构紧凑、体积小，具有明显的节约成本、降低损耗特点。公司生产的油浸式变压器以 S11 和 SH15 两个系列为主。公司每年生产 S11 系列油浸式变压器折合成 630kVA 变压器约 1,000 台，按全部投入运行且每年运行 8,000 小时计算，则年节约电能折合人民币 3,200 万元(每度电按 0.5 元计)；SH15 系列非晶合金配电变压器与 S9 系列变压器相比，空载损耗降低 80%。详细测算见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四.(二)主要产品的节能降耗特性”。

(3)节能型铁芯：公司生产的铁芯系利用德国乔格公司横剪线设备剪裁，采用独创的叠装方式，空载损耗可以比常规设备、工艺生产的铁芯降低 5%左右。

(4)智能箱式变电站：公司生产的智能箱式变电站采用 SCB10 系列干式变压器和 SCBH15 非晶系列干式变压器。SCBH15 非晶合金系列干式变压器的空载损耗仅为 SCB9 型同容量干式变压器的 20%-30%，比现行国标 GB/T10228-2008 规定数值降低 75%左右。本产品具有遥控、遥测、遥信、遥调、遥视功能，有完善的通风、加热、防凝露和烟雾报警系统，产品损耗低、局放低、抗短路能力强，达到了节能环保、安全可靠、免维护的标准，完全满足智能电网无人值守要求。地下智能型预装式变电站(智能箱式变电站的一种)被评为国家科技攻关计划项目并获得资金支持。

## 2. 无功补偿及电力电子产品的节能特性

(1)MCR 和 MCR 型 SVC：公司利用磁控并联电抗器技术能为电网节能提供更有效的解决方案，产品可广泛应用于电力、风力发电、电气化铁路、石油、石化、冶金、煤炭等重要领域，调节系统无功潮流、控制电压，从而达到节能降损、提高系统稳定性的目的。以辽宁省电力系统为例，现有 220kV 变电站约 144 座、66kV 变电站约 495 座，若全部安装公司的 MCR 型 SVC，则辽宁省每年可节约 12.78 亿度电，折合人民币 6.39 亿元。经初步测算，如果在全国输配电系统推广，则每年可节约 140 亿元。考虑到 MCR 型 SVC 在电气化铁路、冶金、煤炭、矿山、化工等行业的广泛运用，则将会带来更大的社会和经济效益。详细测算见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“三.(二)产品节能效益测算”。本产品已在武汉钢铁公司、神华集团、蒙古国家电力公司、朔州煤矿、国网沈阳电力公司为奥体中心供电的张官 220kV 变电站等电力系统投入运行后性能优良、效

果显著，为今后新产品市场进一步扩展奠定了基础。

(2) 电力电容器：公司生产的高压并联电容器、高压滤波电容器，采用了新型绝缘材料、新生产工艺和降噪技术等，有效降低了电容器的介质损耗和噪声，可以降低有功损耗20%-35%，可降噪至48dB以下。电力电容器作为重要部件应用于10kV柱上式无功自动补偿装置、35kV自动动态滤波及无功补偿装置。10kV柱上式无功自动补偿装置可根据实际负荷情况实现无功功率自动跟踪投切补偿，该自动补偿装置中配有GPRS通讯模块，具有GPRS无线通讯功能，并设置了完善的保护功能，可以控制各种故障的发生，更好地提高功率因数，降低电能损失，减少设备损坏，提高电网运行的可靠性；公司35kV自动动态滤波及无功补偿装置，采用交流数据采集系统和嵌入式工控机跟踪电网和功率因数、以及电网有功功率状况，能够准确判断需要补偿的无功数量、提高功率因数。本产品经过中电普瑞科技有限公司、辽宁荣信电力电子股份有限公司、辽宁电能发展有限公司等国内重点客户的质量评定，形成批量销售，已在国家电网投入运行，效果良好。

(3) 空心 and 铁芯电抗器：产品具有损耗低、噪音低的特点。空心电抗器表面采用纳米涂层技术，具有很强的防污闪、抗紫外线能力。公司自主研发的内拉螺杆结构串联铁芯电抗器于2009年9月份通过了省级新产品投产鉴定，技术性能达到国内同类产品领先水平，取得了实用新型专利。铁芯电抗器的运行效果良好，市场空间广阔。

## (二) 技术和产品创新优势

公司十分重视新产品和新技术开发工作，设立了技术研发中心，不断完善激励制度和研发体系，加大研发投入，形成了较强的新产品与新技术开发和吸收消化能力。近年来，公司大力开展以节能降耗为重点的技术改造和新工艺新产品的研发，取得了在行业中有较大影响的多项科技成果。截至本招股书签署日，公司已取得 19 项专利，包括 2 项发明专利。公司于 2007 年开发出了代表国内无功补偿装置最高水平的磁控并联电抗器和磁控并联电抗器型动态无功补偿装置，填补了国内空白，达到国际先进水平。

公司的 BKS(F)T 系列磁控并联电抗器已于 2008 年 9 月通过国家级新产品投产鉴定。该产品配合电力电容器可实现容性和感性无功的连续可调，主要功能是动态补偿电网无功功率，以减少电能损耗、改善电能质量、提高电网安全性和稳定性等。相比其它同功能产品，磁控并联电抗器动态无功补偿装置具有成本低、可靠性高、免维护、无电磁污

染、使用寿命长、占地面积小等突出优点,是我国建设智能电网不可缺少的无功潮流和电压控制装置,是目前解决高压、超高压电网直挂式连续可调无功补偿的唯一设备,也是冶金、风力发电、煤碳、石化等企业供电系统所必需的节能设备,市场前景广阔。

公司的XHDT系列磁控消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置于2008年9月通过国家级新产品投产鉴定和省级科技成果鉴定。该产品采用自耦直流励磁方式实现消弧线圈电感连续可调,具有产生谐波极低、响应速度快、补偿效果好、可靠性高等特点。

公司有多项产品荣获国家级、省级、市级奖项,其中省级以上奖项如下。

| 序号 | 产品名称                                    | 获奖类别                                        |
|----|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1  | KBSCZY200-1250/6-10 矿用隔爆型移动变电站          | 国家重点新产品证书(国家科技部 商务部 质检检疫总局 环保总局颁发)          |
| 2  | 66kV 磁控并联电抗器                            | 国家重点新产品证书(国家科技部 商务部 质检检疫总局 环保总局颁发)          |
| 3  | BKS(F)T 系列磁控并联电抗器                       | 国家级新产品投产鉴定、辽宁省科学技术成果鉴定证书                    |
| 4  | XHDT 系列磁控消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置              | 国家级新产品投产鉴定、辽宁省科学技术成果鉴定证书                    |
| 5  | SC(B)10 系列环氧树脂浇注干式变压器                   | 中国优质电力设备证书(中国中轻产品质量保障中心颁发); 辽宁省科技成果转化项目认定证书 |
| 6  | S11-M-630/10 电力变压器                      | 辽宁省科学技术成果鉴定证书、辽宁省新产品(新技术)鉴定证书               |
| 7  | YBP17-D12/0.4(F·R)/T-630 地下式高(低压)预装式变电站 | 辽宁省科技成果转化项目认定证书、辽宁省科技成果转化奖                  |
| 8  | CKSC-180/10-6 环氧树脂浇注干式铁芯串联电抗器           | 辽宁省科技成果转化项目认定证书                             |
| 9  | CKDGKL-400/66-6 户外干式空心电抗器               | 辽宁省科技成果转化项目认定证书                             |
| 10 | 新 SC(B)10 系列环氧树脂浇注干式变压器                 | 辽宁省优秀新产品奖                                   |
| 11 | DKSC-315/10 环氧树脂浇注干式接地变压器               | 辽宁省优秀新产品奖                                   |
| 12 | XHDC-300/10 环氧树脂浇注干式消弧线圈                | 辽宁省优秀新产品奖                                   |

基于可靠的产品质量,近年来,公司为众多国家重点工程项目提供节能型输变电设备和电力无功补偿设备。具体包括:京津、合武线高速铁路建设工程、黄河小浪底水利建设工程;国家电网东北三省基建及改造工程、内蒙古四盟电网改造工程;大庆油田、长庆油田、吉林油田、辽河油田扩产工程;北京钢铁设计院、辽宁荣信电力电子股份有限公司、中电普瑞科技有限公司、鞍钢、武钢、抚钢、首钢、唐钢改造扩建工程;山西



西山煤矿、神华集团、铁法矿务局、沈阳矿务局、北京矿务局煤矿矿山改造工程；华能公司、龙源公司的风力发电建设工程、阜新电厂、庄河电厂以及水利部援外工程等。

公司在加强自主研发能力建设的同时，还非常注重与外部机构进行合作研发。公司技术研发中心实行开放式运行模式，注重产学研合作和国际技术合作。多年来，公司与国家纳米科学中心、中科院过程工程研究所、中科院沈阳计算机技术研究所、武汉大学、上海交通大学、中国电力科学研究院以及朝鲜国家科学院等建立了比较稳定的科技合作与交流关系，为企业的建设和发展提供了强有力的技术支撑。2010年12月公司被国家科技部和国家科技奖励办公室联合授予2010年度中国产学研合作创新奖。

### (三) 产品市场前景广阔和较高的成长性

长期以来我国电力投资严重失衡，电厂在建规模不断扩大，电源建设投资过剩，但是电网投资严重不足，电网投资“短板”成为制约电力工业健康发展的瓶颈。1996年-2005年，我国电网投资占电力投资比例一直在30%左右的低位徘徊，远远低于发达国家50%以上的平均水平。

近年来，我国电网投资落后于电源投资的局面正在逐步改善。据中国电力企业联合会统计，电网投资在电力投资中的比重由2005年的31.10%上升到2007年的44.63%，2008年电网投资比重突破50%，达到50.05%，电网、电源投资比重发生逆转。2009年，全国电力建设完成投资7,558亿元，同比增长19.93%。其中，电网投资3,847亿元，同比增长32.89%，占全部电力投资的50.90%。电网投资的增加将放大输配电设备的需求，公司产品面临的市场前景非常广阔。

特别是在科学发展观的指导下，我国输变电行业也将更加重视集约型发展，提高发展的质量，减少资源和环境代价。因此用于输变电系统的减少电能损耗、改善电能质量的新型节电装置将具有更大的发展空间。公司重点发展的无功补偿及电力电子系列产品，能够改善电能质量、显著减少电能损耗，价格低廉、可靠性高、使用寿命长、免维护，较好的适应了行业发展需要。

### (四) 较强的成本控制优势

对于生产标准化产品的加工制造企业而言，成本控制能力是其竞争力的重要保证。



发行人在长期的生产实践中，不但重视对先进制造设备的引进(公司近年累计引进德、美、法等国的主要生产设备 8 台/套)，而且特别重视对引进设备的技术改造，大幅度提升了生产线的工艺水平，积累了丰富的技术诀窍和非专利技术。发行人具备较强的技术开发实力，重视发挥技术部门优化产品设计和降低成本的作用，建设了一套设计优化、新材料的替代研究等有效流程，保证了产品质量，公司还引进美国赛捷公司 ERP 管理系统，结合公司的实际开发出适合本公司产品制造和管理特点的 ERP 管理系统，有效控制了成本。

## (五) 市场开发优势

第一，公司建立了覆盖面较广和较为齐全的销售网络。公司设立了大连、沈阳、长春、哈尔滨、北京、天津、唐山、大庆油田、胜利油田、长庆油田、大港油田等十多家办事处；设立了上海分公司拓展华东市场；在武汉、厦门、宁夏等地拥有多家代理商。公司建立了多层次、辐射广泛的销售网络，使公司具备快速的市场反应能力，并能向客户提供快捷的售后服务。

第二，公司拥有一支专业的销售服务队伍。近年来，公司不断加强销售服务队伍建设，组织销售及售后服务人员参加产品、技术和沟通专业知识培训，不断强化其专业营销队伍的特色，以向客户提供更优质的服务，实现更好的销售业绩。

第三，公司强大的技术开发力量，可以根据不同客户的实际情况，对产品进行符合客户需求的技术设计，以满足客户的需要。

第四，公司具备良好的营销策略的运用能力。近年来公司根据产品市场的特点，灵活采取差异化营销战略和集中化营销战略等，大力推进产品销售。公司实施差异性营销战略，根据公司的产品特点选择相应细分市场作为目标市场。公司实施集中性市场战略，将整体市场分割为若干细分市场后，选择其中某一细分市场作为目标市场。公司在开发新市场时采用集中性市场战略，集中公司的人、财、物资源，不求在每个细分市场上都获得一定市场份额，而要求在目标细分市场上得到较大的市场份额。公司近年在电气化铁路市场销售业绩良好，积累了丰富的行业经验和客户基础，为以后在电气化铁路、高速铁路扩大销售规模奠定了市场基础。

## (六) 产品结构合理，抗风险能力强

公司产品包括节能型输变电系列产品、无功补偿及电力电子系列产品两大系列。前者属于资本和技术密集型产品，能够产生稳定的利润和现金流，是公司稳定发展的基础；后者具备较高的科技含量，成长性高，市场前景广阔，是公司发展重点和发展方向。

由于公司产品结构合理，生产灵活性较大，可以根据市场对于不同的输变电设备产品需求的变化，及时调整产品结构进行针对性生产，减少产品积压，提高抗风险能力，实现公司利润的最大化。

## (七) 产业政策优势

公司所处行业符合国家产业政策的发展要求，受到《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020 年)》、《产业结构调整指导目录(2005 年本)》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》、《国家重点支持的高新技术领域》(2008)、《国家科技型中小企业技术创新基金若干重点项目指南(2009 年度)》等多项政策扶持。公司产业政策优势主要体现在产业政策对科学发展与节能减排、科技创新与高新技术产业化的鼓励与扶持等。

### 1. 产业政策对科学发展与节能减排的扶持

近年来，节能减排是国家产业政策的主题，输配电及控制设备制造业则是落实节能减排政策的重要平台。

《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出，“十一五”期间单位国内生产总值能耗降低 20%左右、主要污染物排放总量减少 10%。根据国家统计局统计数据，2006 年-2009 年，我国单位国内生产总值能耗分别比上年下降 2.74%、5.04%、5.20%、3.61%。要实现节能目标，2010 年单位国内生产总值能耗同比需降低 5.20%，形势较为严峻。2009 年 11 月，国务院常务会议提出 2020 年单位国内生产总值的二氧化碳排放比 2005 年下降 40%至 45%。电监会、国家发改委、国家能源局、环境保护部 2010 年 11 月发布的《2009 年电力企业节能减排情况通报》表明，2009 年全国电网输配电线路损失率 6.72%，比上年仅减少 0.07 个百分点。未来若干年内，国家的节能减排政策力度将继续加大。

电监会、国家发改委、国家能源局、环境保护部 2009 年 11 月发布的《2008 年电力企业节能减排情况通报》表明, 2008 年全国电网输配电线损率 6.79%, 耗费在输电及配电侧线路及变电设备空载损耗上的电达到 2,331.28 亿度, 相当于北京市 2008 年用电量(689.72 亿度)的 3.38 倍。目前, 我国电网输配电线损率仍比国际先进电力公司高 2%-2.5%。可见, 在当前的节能减排政策下, 输配电及控制设备制造行业具有较大的发展潜力。

公司生产及重点发展的系列产品具有节约能源、降低消耗的重要特点, 电力电容器及成套装置、磁控并联电抗器及成套装置、磁控消弧线圈等无功补偿及电力电子产品是输变电领域实现节约电能、降低损耗的代表性产品。MCR 型 SVC 是一种绿色环保型智能化新型电力无功补偿产品, 它的推广应用将对我国输变电行业正在建设的智能电网、灵活交流输电系统产生积极的推动作用。电力系统电压、无功、谐波三大指标是衡量电网经济效益和供电质量的主要指标, MCR 型 SVC 配合电力电容滤波器能够极大提高电网电压控制、无功调节、谐波滤除能力, 改善电网电能质量, 保证系统安全、稳定、高效运行。MCR 型 SVC 产品的推出是我国电网系统重大技术突破, 能有效促进电网供电节能减排目标的实现。

## 2. 产业政策对科技创新与高新技术产业化的扶持

利用高新技术改造传统产业是我国产业政策重点扶持的高新技术领域之一。《国家重点支持的高新技术领域》(2008 年)指出, 将着重扶持“采用新原理、新技术和新型元器件, 能够补偿无功功率、提高功率因数、减少电能损耗、改善电能质量的新型节电装置, 包括: 用于企业的新型节电装置; 用于企业的节能、节电控制装置及其综合管理系统, 用于输配电系统的先进无功功率控制装置以及区域的在线动态谐波治理装置等。”此外, 《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006-2020 年)、《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南(2007 年度)》、《产业结构调整指导目录(2005 年)》、《国家科技型中小企业技术创新基金若干重点项目指南(2009 年度)》等有关政策法规也表明了对新型输变电技术的支持(详见本招股书“第六节 业务与技术”之“二.(一)行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策”)。

公司近年来大力开展以节能降耗为重点的技术改造和新工艺、新产品的研发, 取得了多项有较大影响的科技成果。公司掌握的磁控并联电抗器技术是通过改变铁芯磁阀饱

和度进而改变等效电抗的方式无级地控制电抗器容量，是新型电抗器技术和现代电子控制技术相结合的产物。磁控并联电抗器技术是建设高效、稳定的高压、超高压、特高压交流电网的重要技术，能够同时解决超高压和特高压输电系统中过电压抑制、潜供电弧熄灭和动态无功调节等突出问题，是输变电领域的重大科技成果，属输变电领域的高新科技，为 21 世纪的先进电力设备。

公司的磁控式自动调谐消弧线圈及接地选线装置(XHDT)等系列产品是提高供电可靠性的配网自动化高科技产品。该技术是基于双极磁饱和工作原理和自耦励磁工作方式，使其具有容量连续可调、产生谐波小和响应速度仅为 5ms 等优点。在电网正常工作时为高抗阻状态，远离谐振点，从而消除了“虚幻接地”现象，并使测控系统能够实现线路电容电流的实时在线跟踪检测。

公司科技成果的产业化将得到国家产业政策的大力扶持。

## 第三节 本次发行概况

### 一. 发行人的基本情况

(一) 发行人中文名称: 丹东欣泰电气股份有限公司

英文名称: DanDong XinTai Electric CO., LTD

(二) 注册资本: 7,000 万元

(三) 法定代表人: 孙文东

(四) 成立日期: 1999 年 3 月 23 日

整体变更设立日期: 2007 年 7 月 25 日

(五) 住所: 丹东市振安区东平大街 159 号

邮政编码: 118006

(六) 电话: 0415-4139111, 0415-4139135

传真: 0415-4139112

(七) 互联网网址: <http://www.xintaidianqi.com/>

(八) 电子信箱: [xtdq@xintaidianqi.com](mailto:xtdq@xintaidianqi.com)

(九) 负责信息披露和投资者关系的部门: 董事会秘书处

部门负责人: 陈玉翀

电话: 0415-4139135

## 二. 本次发行的基本情况

(一) 股票种类: 人民币普通股(A股)

(二) 每股面值: 人民币 1.00 元

(三) 发行股数: 2,400 万股, 占发行后股本总额的 25.53%

(四) 每股发行价格: 【 】元(通过向询价对象询价确定发行价格区间, 综合询价结果和市场情况确定发行价格)

(五) 市盈率: 【 】倍(每股收益=2010 年度经审计扣除非经常性损益前后孰低的净利润/发行后股本总额)

(六) 发行前每股净资产: 3.21 元(以 2010 年 12 月 31 日经审计净资产除以本次发行前总股本计算)

发行后每股净资产: 【 】元

(七) 市净率: 【 】倍(发行价格/发行后每股净资产)

(八) 发行方式: 采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合或中国证监会批准的其他方式

(九) 发行对象:

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

(十) 承销方式: 余额包销

(十一) 募集资金总额: 【 】万元

(十二) 募集资金净额: 【 】万元

(十三) 发行费用概算

1. 承销保荐费: 【 】

2. 审计费用: 【 】



3. 律师费用:【 】

4. 信息披露及路演推介费用:【 】

### 三. 本次发行的有关当事人

- (一) 保荐人(主承销商) 华泰联合证券有限责任公司
- 法定代表人: 马昭明
- 注册地址: 深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层
- 联系地址: 北京市西城区月坛北街月坛大厦 17 层
- 联系电话: 010-68085588
- 联系传真: 010-68085989
- 保荐代表人: 郑守林、梁燕华
- 项目协办人: 赵耀
- 其他经办人员: 龚文荣、乔宗铭、杨爽、鹿晓琨、王海东、倪代荣、吴金刚、董贵欣、闫韬
- (二) 发行人律师 北京市东易律师事务所
- 负责人: 柳宪章
- 注册地址: 北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 C 座 13 层
- 联系电话: 010-88393823
- 联系传真: 010-88393837
- 经办律师: 郭立军、吕晓光、陈燕殊
- (三) 会计师事务所 北京兴华会计师事务所有限责任公司
- 法定代表人: 王全洲
- 注册地址: 北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层
- 联系电话: 010-82250666
- 联系传真: 010-82250851
- 经办注册会计师: 谭红旭、杨轶辉
- (四) 股票登记机构 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 总经理: 戴文华
- 注册地址: 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
- 联系电话: 0755-25938000

联系传真：0755-25938000

(五) 收款银行(保荐机构) 中国工商银行深圳分行盛庭苑支行

户名 华泰联合证券有限责任公司

账号 4000010209200006013

(六) 申请上市交易所 深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

联系地址：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

联系传真：0755-82083164

截至本招股书签署之日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### 四. 预计发行上市时间表

(一) 发行公告刊登日期：年 月 日

(二) 询价推介的时间：年 月 日至 年 月 日

(三) 定价公告刊登日期：年 月 日

(四) 申购日期和缴款日期：年 月 日、 年 月 日

(五) 预计股票上市日期：年 月 日

## 第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一. 市场风险

本公司产品主要面向国内电力、风力发电、电气化铁路、冶金、煤炭、石油化工等行业。公司节能型输变电产品以及重点发展的无功补偿及电力电子系列产品，有利于改善电能质量、减少电能损耗，价格低廉、可靠性高、使用寿命长、免维护，符合国家现行产业政策也更加适合行业发展需要，市场前景看好。公司将继续扩大油浸式变压器、树脂浇注干式变压器、智能化程度高的箱式变电站的销售，重点发展无功补偿及电力电子系列中的电容器、磁控电抗器、空心电抗器、磁控消弧线圈等产品。近年来随着国家电力投资的不断加大，政府节能减排政策力度不断加强，输变电行业也将更加重视集约型发展，减少资源和环境代价，为公司产品提供了广阔市场空间。但是如果宏观经济形势出现不利变化，客户对本公司产品的需求量将减少，产品价格降低，影响本公司的销售业绩，造成公司利润减少，给公司带来一定风险。

### 二. 新产品开发和技术被替代风险

公司为保持科研创新优势，研发费用投入较高，2008年-2010年，公司投入的研发经费分别为2,556.33万元、2,570.21万元、2,581.49万元，分别占当年营业收入的9.64%、8.72%、7.29%。公司研制开发的新产品属高科技产品，从技术研发到产业化生产周期较长，投资较大。新产品开发失败将浪费公司资源，造成经济损失，并且增加公司的机会成本，对企业的正常经营产生负面影响。另外，若公司由于内部管理等原因造成研发投入减少，技术研发能力无法满足产业政策及公司发展需求，公司现有技术成果

将无法保持国内领先地位。因此本公司存在新产品开发失败和技术被替代的风险。

### 三. 季节性销售风险

公司的经营业务具有比较明显的季节性，上半年度是公司生产销售的淡季。2008年-2010年，公司产品上半年销售占全年比重情况见下表：

| 项 目  | 2010年1-6月 |        | 2009年1-6月 |        | 2008年1-6月 |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额(万元)    | 占全年比   | 金额(万元)    | 占全年比   | 金额(万元)    | 占全年比   |
| 营业收入 | 13,675.11 | 38.62% | 8,945.74  | 30.37% | 11,917.17 | 44.92% |
| 营业利润 | 1,800.37  | 40.20% | 937.14    | 23.61% | 1,378.70  | 42.66% |
| 净利润  | 2,473.58  | 41.90% | 1,204.13  | 28.65% | 1,378.81  | 37.89% |

公司产品属于大型装备，多用于电力、冶金、煤炭、石油、化工等行业，一般情况下用户对大型装备的采购往往需要经过年初的计划，计划被批准后才能实施，特别是地处东北地区的用户，受季节限制，基本建设的施工期往往在每年的第二季度开始。因此，下半年的销售收入会明显多于上半年。尽管公司通过开发新产品、开拓南方市场、灵活经营等方式努力熨平生产销售的季节性波动，但未来仍然存在由于季节性波动导致的公司经营风险。

### 四. 管理风险

本公司在报告期内，资产增幅较大。2008年末-2010年末，公司的总资产分别为21,565.01万元、32,243.98万元和48,800.15万元。本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的建成，公司的规模将继续快速扩大。公司已经建立起较为完善的组织治理机构和内控制度，内部风险防范机制逐渐成熟，但是如果公司管理层素质和管理水平无法适应公司的高速发展速度，各项制度无法得到严格的执行，将会造成管理失衡，阻碍公司的正常运行，从而影响公司的市场竞争力。因此公司存在规模快速扩张导致的内部管理风险。截至本招股书签署日，辽宁欣泰持有本公司42.5778%的股份，为本公司控股股东。温德乙持有辽宁欣泰77.35%的股份，温德乙作为发行人的实际控制人有可能通过所控制的股份行使表决权来对发行人的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响，从而产生一定控制权风险。

## 五. 固定资产折旧增加导致的利润下滑风险

本次募集资金投资项目投产后, 每年将新增折旧费约 1,593 万元。本公司 2009 年和 2010 年主营业务收入分别比上年增长 11.18%和 20.51%, 净利润分别较上年增长 15.50%和 40.44%, 即使不考虑募集资金投资项目投产带来新增利润, 公司的现有业务也能够消化新增固定资产折旧对净利润的影响。若公司成功发行股票并上市, 将进一步提升公司的品牌形象, 提高公司产销能力、经营管理水平和市场竞争能力, 有助于公司继续保持较高的增长速度。因此, 本次募集资金投资项目建成后, 公司的盈利能力将进一步增强, 使公司利润不会因固定资产折旧的增加而下降。但是, 如果市场环境、技术保障等方面发生重大不利变化, 则公司存在因为固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

## 六. 应收账款余额较大的风险

2008 年末-2010 年末, 发行人应收账款净额分别为 5,084.98 万元、8,802.19 万元和 10,364.87 万元, 占总资产的比例分别为 23.58%、27.30%和 21.24%, 公司应收账款净额较大, 占总资产的比例较高。公司应收账款金额较大的原因是由于公司的客户主要是国内电力、风力发电、电气化铁路、石油、石化、冶金、煤炭等行业的优质客户, 由于输变电行业特点, 客户付款周期长。此外, 2009 年公司给予上述主要客户一定时限的延期付款优惠致使应收账款期末余额较大。报告期内没有发生坏账损失。

截至 2010 年 12 月 31 日, 应收账款按账龄分布为: 1 年期内的应收账款所占比例为 82.10%, 1-2 年期内的比例为 13.20%, 2-3 年期内的比例为 4.70%, 3 年期以上的比例为 0。若宏观经济环境、客户经营状况等发生变化, 将导致公司面临坏账风险。但本公司的应收账款账龄较低, 且客户主要是国内电力、风力发电、电气化铁路、石油、石化、冶金、煤炭等行业的优质客户, 财务状况和现金流量较好, 发生坏账损失的可能性较小。

## 七. 税收政策变化风险

发行人为福利企业, 并于 2008 年 12 月 5 日通过高新技术企业认证。依据相关政策文件享受福利企业增值税、企业所得税、房产税、土地使用税等税收优惠, 同时按 15% 的税率缴纳企业所得税。

2008 年度-2010 年度，发行人因享受以上税收优惠政策对其各年度净利润的影响如下表：

单位：万元

| 项 目            | 2010 年   | 2009 年   | 2008 年   |
|----------------|----------|----------|----------|
| 所得税优惠          | 634.86   | 462.63   | 390.04   |
| 其中：高新技术企业所得税优惠 | 588.61   | 428.57   | 359.22   |
| 福利企业所得税优惠      | 46.25    | 34.06    | 30.82    |
| 增值税优惠          | 595.00   | 511.00   | 546.23   |
| 房产税及土地使用税优惠    | 118.93   | 97.70    | 74.46    |
| 税收优惠影响数合计      | 1,348.79 | 1,071.33 | 1,010.73 |
| 净利润            | 5,903.11 | 4,203.05 | 3,638.86 |
| 扣除税收优惠后的净利润    | 4,554.32 | 3,131.72 | 2,628.13 |
| 税收优惠占净利润的比例    | 22.85%   | 25.49%   | 27.78%   |

## 1. 福利企业税收优惠政策变化风险

### (1) 增值税和企业所得税

本公司为福利企业(证书编号：福企证字第 210603136 号；有效期限至 2012 年 12 月)，根据《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92 号)、《国家税务总局 民政部 中国残疾人联合会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)和《财政部 国家税务总局关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》(财税[2009]70 号)的有关规定，本公司享受如下税收优惠政策：第一，由税务机关按公司实际安置残疾人的人数即征即退增值税，具体数额为每人每年 3.5 万元；第二，本公司支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除；第三，对本公司按限额取得的即征即退增值税退税，免征企业所得税。

### (2) 房产税

本公司为社会福利企业，根据辽宁省人民政府辽政发[1987]97 号关于发布《辽宁省

房产税实施细则》和《辽宁省车船使用税实施细则》的通知的规定，发行人免征房产税。

### (3) 土地使用税

本公司为社会福利企业，根据 1988 年国务院令第 17 号《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》、1992 年辽宁省人民政府令第 21 号《辽宁省城镇土地使用税实施办法》的规定，本公司免缴土地使用税。

2008 年-2010 年，公司享受税收优惠值分别为 651.51 万元、642.76 万元和 760.18 万元，占净利润分别为 17.90%、15.29%和 12.88%，尽管多年来公司残疾人员工数量一直较为稳定，但是如果未来生产车间的残疾人员工大量离职，则对公司取得社会福利企业认定资格有影响。

## 2. 高新技术企业税收政策变化风险

2008 年 12 月 5 日，公司被认定为高新技术企业。2008 年-2010 年，公司因此享受的所得税减免优惠值分别为 359.22 万元、428.57 万元和 588.61 万元，占净利润比例为 9.87%、10.20%和 9.97%，目前，辽宁省高新技术企业认定办公室根据对公司近三年的自主知识产权、研发费用投入、高新技术产品收入、大专以上科技人员和研发人员等相关情况的审查，认为公司目前仍具备《高新技术企业认定管理办法》中的认定条件，但由于全国对于高新技术企业复审的办法尚未开展，公司尚未取得通过高新技术企业复审工作的认证证书。根据国家税务总局发布《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号），明确高新技术企业资格复审结果公示之前企业所得税暂按 15%的税率预缴。

2008 年-2010 年，发行人所享受税收优惠占历年净利润比例分别为 27.78%、25.49%和 22.85%，且呈逐年下降趋势，发行人经营业绩对税收优惠不存在严重依赖，公司目前企业所得税税率仍将按 15%的税率执行，且仍享受社会福利企业的相关优惠政策，未来如果公司不符合或不持续符合高新技术企业的认定条件，或不再符合社会福利企业的认定标准，或相关的税收优惠和政府补助政策发生重大变化，将对公司的经营成果产生一定的影响。



## 八. 募集资金投向风险

本次公开发行股票募集资金将用于 500kV 及以下磁控并联电抗器项目的建设。项目投资数额较大,可能由于市场需求、产品销售价格等方面发生变化,或由于项目组织管理不善,不能按计划完工,存在不能达到预期收益的风险。本公司已会同有关专家对项目的可行性进行了充分的论证,项目的盈亏平衡点为 17%,项目风险较低。

## 九. 股价波动风险

投资者在选择投资本公司股票时,应充分考虑股票市场的各种风险。股票价格的变化受多种因素的影响,存在一定的不可预见性。国内外政治经济形势、公司经营状况和发展前景、股票市场供求关系、投资者预期等多种因素都会对公司股票价格的波动产生影响,从而影响投资者收益。

## 十. 原材料价格波动风险

报告期内,原材料在公司主营业务成本中占绝对比重,2008 年-2010 年,硅钢片、铜材、钢材三种主要原材料占公司主营业务成本的 78.04%、57.22%和 63.7%(因销售产品结构和型号差异,产品消耗原材料种类和数量亦不同,加之原材料价格波动,故报告期比重有所不同),上述主要原材料的波动构成主营业务成本波动的主要原因,公司产品的定价策略系成本加成方式,即公司销售产品定价是依据原材料现行价格,按相对稳定的毛利率计算调整确定的,同时为回避原材料波动风险,公司在与客户签订产品销售合同后及时以现行材料价格将所需主要原材料采购合同确定,从而避免因原材料价格在合同执行期的波动给公司带来的风险。因此,报告期内公司主要产品原材料(硅钢片、铜材和钢材)价格波动虽然较大,其波动风险可以向下游客户转移,从而化解原材料价格波动对公司经营业务发展带来的不利影响。若主要原材发生剧烈波动,且公司产品价格调整幅度及频率跟不上其价格波动,可能给公司的当期经营业绩带来影响。

在此,公司郑重提醒投资者在投资本公司股票时,应充分了解股票市场的风险。

## 第五节 公司基本情况

### 一. 发行人的改制重组及设立情况

#### (一) 发行人设立方式

发行人系 2007 年 7 月 25 日由原丹东整流器有限公司整体变更设立的股份有限公司。丹东整流器有限公司成立于 1999 年 3 月 23 日，其前身是丹东市民政局所属的丹东整流器厂。

丹东整流器厂始建于 1960 年，为国有小型福利企业，最初从事机械、电工设备制造。1998 年 12 月 18 日，经过丹东市企业改革办公室《关于丹东整流器厂整体出售请示的批复》(丹企改[1998]79 号)批准，丹东市民政局与温德乙签订《企业产权出售合同书》，将丹东整流器厂产权以零价格出售给温德乙。2009 年 6 月 11 日，辽宁省人民政府办公厅出具《辽宁省人民政府办公厅关于对丹东整流器厂国有产权出售过程合法性确认的函》(辽政办[2009]47 号)，确认“丹东整流器厂国有产权出售履行了相关审批手续，符合当地国有企业改革相关政策及国有企业改制程序”，“原则同意丹东市政府的意见”。有关本次产权收购所履行的详细程序见本次发行申请文件之“4-5 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”。

2007 年 7 月 12 日，整流器公司召开股东会审议并一致通过了《整体变更为股份有限公司的议案》。以经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计的 2007 年 6 月 30 日净资产 71,976,196.22 元按 1:0.972543753 的比例折股，原有限公司的股东作为新设股份有限公司的发起人股东，持股比例不变，股份公司股本总额 7,000 万元。2007 年 7 月 24 日，股份有限公司召开创立大会，通过了公司章程，并选举产生了董事会、监事会成员。2007 年 7 月 25 日，股份公司取得了丹东市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时股权结构如下：

| 序号  | 股东名称或姓名 | 持股数量(股)    | 持股比例(%) |
|-----|---------|------------|---------|
| 1   | 辽宁欣泰    | 49,804,510 | 71.1493 |
| 2   | 刘桂文     | 9,103,500  | 13.0050 |
| 3   | 陈柏超     | 3,925,530  | 5.6079  |
| 4   | 张 欣     | 2,467,780  | 3.5254  |
| 5   | 蔡 虹     | 1,757,070  | 2.5101  |
| 6   | 范永喜     | 987,140    | 1.4102  |
| 7   | 王建华     | 908,110    | 1.2973  |
| 8   | 孙文东     | 552,790    | 0.7897  |
| 9   | 刘明胜     | 493,570    | 0.7051  |
| 合 计 |         | 70,000,000 | 100.00  |

## (二) 发起人情况

发行人系在有限责任公司的基础上于 2007 年 7 月整体变更设立的股份公司，原有限责任公司的全体股东，即辽宁欣泰和刘桂文、陈柏超、张欣、蔡虹、范永喜、王建华、孙文东、刘明胜等 8 名自然人为新设的股份公司的发起人，持股比例与原有限公司相比保持不变。公司设立时发起人的持股情况如下：

| 序号  | 发起人名称 | 组织机构代码/身份证号码       | 持股数量(股)    | 持股比例(%) |
|-----|-------|--------------------|------------|---------|
| 1   | 辽宁欣泰  | 74978604-1         | 49,804,510 | 71.1493 |
| 2   | 刘桂文   | 21060319711009**** | 9,103,500  | 13.0050 |
| 3   | 陈柏超   | 42010619600313**** | 3,925,530  | 5.6079  |
| 4   | 张 欣   | 21060319540324**** | 2,467,780  | 3.5254  |
| 5   | 蔡 虹   | 21060219590504**** | 1,757,070  | 2.5101  |
| 6   | 范永喜   | 21060419620929**** | 987,140    | 1.4102  |
| 7   | 王建华   | 21060319561103**** | 908,110    | 1.2973  |
| 8   | 孙文东   | 21062319581015**** | 552,790    | 0.7897  |
| 9   | 刘明胜   | 21062319641211**** | 493,570    | 0.7051  |
| 合 计 |       |                    | 70,000,000 | 100.00  |

除了辽宁欣泰以外，上述其他发起人持有的公司股份自公司整体变更设立以来未发生变化。关于主要发起人的具体情况，详见本节“四. 持股 5% 以上的主要股东及实际控制人基本情况”。

### (三) 发行人成立时的主要资产和实际从事的主要业务

根据北京兴华会计师事务所有限责任公司于 2007 年 7 月 21 日出具的([2007]京华兴审字第 1-452 号)《审计报告》，截至 2007 年 6 月 30 日，其拥有的资产情况如下表：

| 项 目         | 金额(万元)   |
|-------------|----------|
| 流动资产        | 5,632.40 |
| 其中：货币资金     | 1,028.96 |
| 应收账款        | 2,391.46 |
| 存货          | 1,320.76 |
| 其他应收款       | 624.01   |
| 应收票据        | 5.28     |
| 预付账款        | 261.88   |
| 一年内到期的非流动资产 | 0.05     |
| 固定资产        | 1,507.70 |
| 在建工程        | 1.41     |
| 无形资产        | 152.27   |
| 其他非流动资产     | 1,528.37 |
| 资产总计        | 8,822.15 |

本公司成立时实际从事的主要业务为：铁芯、电磁线、箱式变电站、电抗器、电力电容器等产品的制造、加工和销售。

### (四) 发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时，辽宁欣泰持有本公司 71.1493% 的股份，为公司主要发起人；目前，其持有的公司股份占发行前公司股本总额的 42.5778%，为公司控股股东。公司成立时，刘

桂文和陈柏超分别持有本公司 13.005%、5.6079%的股份。

### 1. 辽宁欣泰股份有限公司

#### (1) 公司成立前，辽宁欣泰拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立前，辽宁欣泰主要从事：油浸式变压器、干式变压器和电力电容器等产品的生产和销售。

截至 2006 年 12 月 31 日，辽宁欣泰主要资产如下：

| 项 目     | 金额(万元)    |
|---------|-----------|
| 流动资产    | 21,817.85 |
| 其中：货币资金 | 5,115.44  |
| 应收账款    | 9,757.08  |
| 存货      | 6,073.77  |
| 其他应收款   | 710.38    |
| 应收票据    | 150.00    |
| 待摊费用    | 11.18     |
| 长期股权投资  | 4,832.68  |
| 固定资产    | 3,740.85  |
| 在建工程    | 1,017.56  |
| 长期待摊费用  | 3.87      |
| 无形资产    | 8,593.11  |
| 资产总计    | 40,005.92 |

#### (2) 公司成立后，辽宁欣泰拥有的主要资产和实际从事的主要业务

2007 年 6 月，辽宁欣泰将其子公司电容器公司的电容器资产出售给本公司的前身整流器公司。公司成立后，为促进产业链整合、提高公司盈利能力、规避关联交易，同年辽宁欣泰将其干式变压器、35kV 及以下油浸式变压器和特种变压器相关资产出售给本公司，2010 年 4 月，辽宁欣泰将 66kV 及以上油浸式变压器业务相关资产出售给本公司。目前，辽宁欣泰不再从事生产经营业务，主要经营范围为投资管理及咨询服务等。

截至 2010 年 12 月 31 日，辽宁欣泰主要资产如下(经审计数据)：

| 项 目     | 金额(万元)    |
|---------|-----------|
| 流动资产    | 5,404.83  |
| 其中：货币资金 | 3,952.31  |
| 应收账款    | 1,410.33  |
| 预付款项    | 7.64      |
| 存货      | 15.10     |
| 其他应收款   | 19.44     |
| 长期股权投资  | 3,121.06  |
| 固定资产    | 1,076.47  |
| 在建工程    | 0.00      |
| 无形资产    | 2,559.55  |
| 资产总计    | 12,161.90 |

## 2. 刘桂文

报告期内，刘桂文除持有辽宁欣泰和本公司股权外，还持有丹东顺鑫商贸有限公司100%的股权。该公司主要经营对朝贸易业务。经丹东市工商行政管理局核准，该公司已于2010年7月5日办理完毕注销手续。

## 3. 陈柏超

公司成立前，陈柏超除持有本公司股权外，曾持有的武汉海沃电气设备有限公司30%股权、武汉海澳电气有限公司40%股权、青岛海沃电气设备有限公司40%股权已分别于2009年8月10日、2009年1月22日、2008年5月28日全部转让。

目前，除本公司外，陈柏超不再持有其他公司股权。报告期内公司与陈柏超曾持股的三家关联公司之间不存在关联交易。

## (五) 发行人改制前后的业务流程

发行人改制前，主要生产节能型铁芯、电磁线、箱式变电站、电抗器、电力电容器等产品。这些产品的生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四. (三) 工艺流程图”。

发行人整体变更为股份公司后，增加了干式变压器、油浸式变压器、磁控并联电抗器、磁控消弧线圈等产品的生产经营。原有产品的生产工艺流程没有发生变化，新增产品的生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四.(三)工艺流程图”。

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

### 1. 自然人发起人

刘桂文、陈柏超、张欣、蔡虹、范永喜、王建华、孙文东、刘明胜等8名自然人为新设的股份公司的发起人。自本公司成立后其与本公司存在以下关联关系：

| 发起人姓名 | 任职情况    |
|-------|---------|
| 刘桂文   | 监事会主席   |
| 陈柏超   | 董事      |
| 张 欣   | 无       |
| 蔡 虹   | 总工程师    |
| 范永喜   | 监事      |
| 王建华   | 董事、副总经理 |
| 孙文东   | 董事、总经理  |
| 刘明胜   | 总会计师    |

### 2. 法人发起人

辽宁欣泰为本公司法人发起人。报告期内，本公司与辽宁欣泰及其控股的其他企业存在关联采购和销售事项，在生产经营方面与发行人之间关联交易详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二. 关联方、关联关系及关联交易”。

## (七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

有限公司整体变更为股份公司后，与生产经营有关资产的所有权或者使用权均已办理了过户手续，变更至发行人名下。经北京市东易律师事务所经办律师核查后确认，各项资产产权明晰，不存在法律障碍或风险，发行人对其目前的资产均拥有完整合法的所有权或使用权。



## (八) 发行人独立运营的情况

本公司目前严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，建立健全公司的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等各方面与公司股东分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。具体情况如下：

### 1. 业务独立情况

(1) 公司拥有独立的生产和采购系统。经过资产与业务整合，本公司已形成两大产品系列，主要包括干式变压器、油浸式变压器、节能型铁芯、电磁线、智能箱式变电站、电力电容器及成套装置、磁控并联电抗器及成套装置、磁控消弧线圈等，实现了生产系统的独立。公司生产用主要原材料均由公司根据需要自主采购。

(2) 公司拥有独立的销售网络。公司成立后，逐步建立了辐射较为广泛的销售网络，设立了上海分公司负责华东地区销售，在各地设立了十多家销售办事处，在武汉、厦门、宁夏等地拥有多家代理商。销售网络的详细建立过程如下：

2007 年 6-11 月公司进行了资产整合，并着手建立和完善了自己的销售网络。首先，公司接收了辽宁欣泰与干式变压器、35kV 及以下油浸式变压器等产品相关的销售人员，承继了辽宁欣泰的产品销售资质，与销售人员重新签订了劳动合同，同时广泛招聘销售人员，充实公司销售人员队伍，陆续设立了大连、沈阳、长春、哈尔滨、北京、天津、唐山、大庆油田、胜利油田、长庆油田、大港油田等十多家办事处，设立了上海销售分公司。

其次，2007 年 9 月 6 日，发行人与辽宁欣泰签署了《商标权转让协议》，就第 1984455 号欣泰(文字加图形)商标“ ”和第 1670568 号欣泰(图形)商标“ ”转让事宜达成一致协议，辽宁欣泰同意将上述商标无偿转让给发行人。

第三，加强产品销售资质的维护和取得。公司一方面维护环氧树脂浇注式干式接地变压器、环氧树脂浇注式干式消弧线圈、照明配电箱等四十多项产品型式报告的销售资质，同时公司注重自主研发，2007 年取得三款并联电容器的型式报告。2008 年取得系列磁控并联电抗器、系列磁控消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置、预装式变电站等七项产品的型式报告，2009 年取得非晶合金电力变压器等产品的型式报告，使公司的产

品线更为丰富，销售资质更加健全。

第四，加强销售制度建设，制定了完善的销售激励政策。公司先后制定了《公司经营承包管理方案》、《信用(合同)管理制度》、《应收款管理办法》、《成品管理制度》、《售后服务管理规定》等规章制度，使公司的销售体系的运转有规可循，并且大大提高了销售人员的工作热情，提高了销售工作效率。

保荐人认为：发行人销售体系相对健全，建立了辐射较为广泛的销售网络，拥有独立的商标和销售资质，销售制度健全。2008 年-2010 年，发行人分别实现主营业务收入 26,377.45 万元、29,327.19 万元、35,342.89 万元，呈现快速增长势头。发行人销售对控股股东不存在依赖，报告期内在资产、业务重组完成后，发行人具有独立面向市场的经营能力。

(3) 公司拥有独立的研发系统。公司成立了独立的研发中心，取得了多项具有重大影响的科技成果。

(4) 公司已于 2010 年 4 月收购了辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务相关资产，关联销售从根本上得以避免，公司各项业务均独立于控股股东。

目前，本公司所有股东均未从事与本公司同业竞争的业务，本公司控股股东和实际控制人已向本公司出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

## 2. 资产完整情况

本公司于 2007 年 7 月由有限责任公司整体变更为股份有限公司，公司资产与发起人资产产权界定清晰。2007 年 11 月收购了辽宁欣泰制造干式变压器、35kV 及以下油浸式变压器等资产，2010 年 4 月收购了辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务系列生产设备，66kV 及以上油浸式变压器业务厂房、干式变压器厂房、生活区房产及相关土地使用权，公司资产独立完整。

公司自主拥有与生产经营相关的生产系统、辅助生产系统和配套设施。公司成立过程中，股东投入的资产均已足额到位，相关资产的权属证明变更手续已经完成。截至招股说明书签署之日，本公司没有以资产或信誉为各股东及实际控制人的债务提供担保，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

### 3. 人员独立情况

本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，控股股东没有干预本公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定。本公司在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。目前，本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，均未在控股股东、实际控制人及其关联企业担任除董事、监事以外的其他职务，也未在与本公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职；本公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

### 4. 机构独立情况

本公司机构独立，具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。本公司成立以来，逐步建立和完善了适应公司发展需要及市场竞争需要的独立的职能机构，各职能部门在管理层统一领导下运作，与股东不存在机构混同、合署办公的情形，也不存在隶属关系。

### 5. 财务独立情况

本公司拥有独立的财务部门，配备了独立的财务人员，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立作出经营和财务决策，具有规范的财务会计制度，不存在股东干预公司投资和资金使用安排的情况。本公司未用自身资产或信用为各股东及其控股的公司提供担保，不存在将以本公司名义所取得的借款、授信额度转借予前述各方使用的情形。

本公司独立开设银行账号，基本开户银行为中国建设银行辽宁省丹东市分行元宝支行，不存在与股东共用银行账号的情况。

本公司依法独立纳税，取得辽宁省丹东市国家税务局和辽宁省丹东市地方税务局分别签发的《税务登记证》，《税务登记证》号分别为丹国税安字 210604701593478 号、丹地税安字 210604701593478 号。

## 二. 同一控制下的资产重组情况

本公司设立以来发生的资产重组情况如下：

为了保障本公司作为上市主体所必需的资产与业务的独立性和完整性，增强公司盈利能力，突出主营业务，公司进行了同一控制人下的资产整合。2007年6月，公司前身整流器公司收购了电容器公司拥有的电容器业务相关资产；2007年11月，公司收购辽宁欣泰拥有的干式变压器、35kV及以下油浸式变压器和特种变压器相关资产；2007年11月和2008年11月，公司受让辽宁欣泰部分土地使用权，分别涉及生产车间、办公楼用地和本次募集资金投资项目用地；2010年4月，公司收购辽宁欣泰拥有的66kV及以上油浸式变压器业务相关资产。

除此之外，本公司设立以来未发生过其他资产重组。由于上述资产重组的被重组方自2007年1月1日起即与本公司同受温德乙控制，且重组进入本公司的业务与本公司重组前的业务具有高度相关性，因此本公司主营业务没有发生重大变化。有关上述资产重组的具体情况如下：

### (一) 收购电容器业务相关资产

#### 1. 所收购资产基本情况

所收购资产(不含土地使用权)经审计账面值(审计基准日为2007年5月31日)合计912.19万元，收购价格为1,120.52万元，分别占本公司2006年12月31日总资产的11.38%和13.98%，资产详细情况如下：

| 项 目  | 金额(元)        |
|------|--------------|
| 应收账款 | 1,828,920.59 |
| 预付款项 | 779,388.01   |
| 存 货  | 4,988,769.37 |
| 固定资产 | 1,392,837.05 |
| 无形资产 | 132,002.92   |
| 资产总计 | 9,121,917.94 |

固定资产包括：机器设备 1,340,432.42 元，用于生产电容器；其他电子设备

52,404.63 元，主要是电脑、空调等物品。本次收购资产包括电容器生产相关的所有知识产权。

## 2. 所履行的程序

2007 年 6 月 19 日，整流器公司召开股东会，一致通过了收购电容器公司的电容器业务相关资产的决议。

2007 年 6 月 27 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具[2007]京会兴审字第 1-431 号《审计报告》，确认标的资产审计值为 912.19 万元(审计基准日为 2007 年 5 月 31 日)。

应整流器公司的委托，中和资产评估有限公司于 2007 年 6 月 28 日出具了中和评报字[2007]第 V2018 号《资产评估报告书》，确认标的资产评估值为 991.26 万元(评估基准日为 2007 年 5 月 31 日)。

2007 年 6 月 29 日，资产转让双方签订《资产收购协议》，同日，双方完成资产交割和价款支付。相关标的资产的过户手续亦已办理完成。

本次资产收购时，公司前身丹东整流器有限公司尚未建立规范的关联交易制度和独立董事制度，因而未履行关联交易决策程序，但是本次交易已经股东会批准，并履行审计、评估程序，交易程序符合《公司章程》及有关法律法规的规定。2009 年 7 月 4 日，公司独立董事朱英浩、杨文明、陈奎对公司 2006 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日期间，公司与各关联方之间重大关联交易发表如下意见：公司与关联方在上述关联交易的定价依据和定价方法符合公开、公平、公正原则，具备公允性，不存在显失公平的关联交易；公司与关联方的关联交易不存在损害公司其他中小股东权益的情形。

## 3. 收购价格的确定

本次收购价格为 1,120.52 万元。该价格的确定以评估值为参考，以标的资产的审计值 912.19 万元，扣除无形资产价值 13.20 万元(包括产品计量合格证书、产品型号证书、辽宁 ISO 验收合格证书、产品型式试验报告鉴定书等的净值，无偿赠送给本公司，故予以扣除)，加上按协议签署日存货账面价值计算的增值税 109.70 万元以及交易标的在审计基准日至协议签署日之间增加的账面价值 111.83 万元计算而来。

本次收购资产不包括电容器公司的债务,收购价格在参考评估值的基础上按照审计值计算作价(审计值略低于评估值,差异为 79.07 万元),资产收购作价公允。

#### 4. 其他相关人员和资产的重组安排

在本次收购中,原电容器生产线的主要技术人员和生产人员也一并转至本公司。公司与主要技术人员和生产人员均签订了劳动合同。

由于欣泰电气拟在公司所在地建设新的电容器生产车间,故原电容器厂房及相关土地未纳入本次收购范围。为保持电容器业务的正常经营和规范运作,欣泰电气临时租赁原电容器厂房及相关土地。欣泰电气在公司新建的电容器生产车间竣工并投入使用后,双方于 2009 年 2 月协商终止了原租赁协议。上述土地厂房目前均为辽宁欣泰所有,处于闲置状态,需要根据市政统一规划进行处置。

至此,欣泰电气已经完全拥有电容器生产的所有相关资产,实现了资产独立。

#### 5. 收购资产在报告期的效益情况

收购完成后,公司新建了电容器车间,购置了电容器生产设备,对电容器生产线进行了改造,生产能力明显提高,公司产品结构更加丰富,有利于公司业绩的提升。收购的上述电容器业务及资产在报告期内产生了良好的经济效益,报告期内其收入、成本、费用、利润情况见下表:

| 项目      | 2010 年度(元)    | 2009 年度(元)    | 2008 年度(元)    |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入    | 11,590,911.15 | 17,917,272.93 | 16,956,596.63 |
| 营业成本    | 6,890,490.33  | 10,443,648.54 | 9,536,245.96  |
| 营业税金及附加 | 37,183.60     | 97,704.32     | 23,774.04     |
| 销售费用    | 507,099.83    | 756,351.69    | 236,007.63    |
| 管理费用    | 773,693.82    | 1,220,213.25  | 359,341.37    |
| 财务费用    | 112,361.65    | 223,961.91    | 116,004.49    |
| 营业利润    | 1,466,135.56  | 5,175,393.21  | 6,685,223.15  |

#### 6. 电容器公司注销情况及相关债务处理情况

##### (1) 注销情况



经履行清算注销规定程序后,2008年7月8日,辽宁省丹东市工商行政管理局出具核准注销登记通知书(辽丹工商核注通内字[2008]第0800152376号),核准电容器公司的注销登记。

## (2) 相关债务处理情况

2008年4月26日,辽宁欣泰召开第二届第六次董事会会议,通过决议承接电容器公司清算期间尚未偿还的全部债务,包括应付账款6.20万元、其他应付款156.86万元、应付福利费67.19万元。该项事宜已处理完毕,不存在潜在纠纷或其他隐患问题。

辽宁欣泰已出具承诺函,承诺电容器公司“被注销事宜可能带来的应归属于上述被注销公司或其股东承担的所有赔偿责任、潜在纠纷等,均由辽宁欣泰全部承担,本公司承诺将不通过任何方式向丹东欣泰电气股份有限公司转嫁与该注销有关的任何责任,该等注销若有任何潜在纠纷,由辽宁欣泰承担责任。”

保荐人认为:本次资产收购作价依据合理,收购价格公允,交易程序符合《公司章程》及有关法律法规的规定。电容器公司全部未偿还债务均由辽宁欣泰承接,债务处理不存在潜在纠纷或其他隐患问题,电容器公司的注销过程亦已履行相关手续,程序合法合规。发行人本次收购资产在物理上与控股股东完全独立分开;该等资产能够独立运营且运营情况良好。

发行人律师认为:发行人收购电容器公司资产的收购作价依据合理,收购价格公允,交易程序符合《公司章程》及有关法律法规的规定;收购完成后电容器公司已依法定程序注销,未偿还债务由辽宁欣泰负责清偿,电容器公司的注销过程亦已履行相关手续,程序合法合规,债务处理不存在潜在纠纷或其他隐患问题。

## (二) 收购干式变压器、35kV及以下油浸式变压器和特种变压器业务相关资产

### 1. 所收购资产基本情况

所收购资产经审计账面值(审计基准日为2007年10月31日)合计1,219.82万元,本次收购价格为1,262.10万元,分别占本公司2006年12月31日总资产的15.22%、15.75%。其中,机器设备类固定资产为1,153.18万元,用于生产干式变压器、35kV及



以下油浸式变压器和特种变压器；存货 66.63 万元，主要是有关干式变压器、油浸式变压器和特种变压器的自制半成品。本次收购资产包括业务相关的所有知识产权。

## 2. 所履行的程序

2007 年 10 月 25 日，欣泰电气召开第一届董事会第三次会议，同意收购辽宁欣泰的干式变压器、35kV 及以下油浸式变压器和特种变压器业务相关资产。

2007 年 11 月 9 日，欣泰电气召开 2007 年第三次临时股东大会，同意收购该部分资产。

2007 年 11 月 17 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具[2007]京会兴审字第 1-542 号《审计报告》，确认标的资产的审计值为 1,219.82 万元(审计基准日为 2007 年 10 月 31 日)。

应辽宁欣泰的委托，北京龙源智博资产评估有限责任公司对该部分资产进行了评估，并出具了龙源智博评报字[2007]第 1033 号《资产评估报告书》，确认标的资产评估值为 1,574.65 万元(评估基准日为 2007 年 10 月 31 日)。

2007 年 11 月 19 日，公司独立董事杨文明和陈奎对本次收购发表独立意见，认为“上述关联交易公允、合理，并履行法定批准程序，不存在损害公司及其他非关联股东，特别是中小股东利益的情况”。

双方于 2007 年 11 月 20 日签订《资产收购协议》，同日完成交割，并已支付全部价款。相关标的资产的过户手续亦已办理完成。

## 3. 收购价格的确定

根据《资产收购协议》，本次收购价格为 1,262.10 万元。该价格的确定以评估值为参考，以标的资产的审计值 1,219.82 万元，加上相关税金 42.29 万元计算而来。

## 4. 其他相关人员和资产的重组安排

在本次收购中，原干式变压器、35kV 及以下油浸式变压器和特种变压器生产线的主要技术人员和生产人员也一并转至本公司。公司与主要技术人员和生产人员均签订了劳动合同。上述资产收购完成后，有关销售人员相应转至本公司。

保荐人认为：发行人本次收购资产在物理上与控股股东完全独立分开；该等资产能够独立运营且运营情况良好。

#### 5. 收购资产在报告期的效益情况

本次同一控制下的资产整合及相关收购完成后，本公司主要生产产品的生产能力大幅提升，公司产品结构更加完善，产品间的协同效应更加明显，有利于提升本公司的资产质量和盈利水平。收购的上述相关资产在报告期内产生了良好的经济效益，报告期内其收入、成本、费用、利润情况见下表：

35kV 及以下油浸式变压器和干式变压器

| 项目      | 2010 年度(元)     | 2009 年度(元)     | 2008 年度(元)     |
|---------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入    | 188,817,916.47 | 154,295,583.64 | 119,414,276.84 |
| 营业成本    | 132,262,542.84 | 104,583,275.79 | 83,808,398.85  |
| 营业税金及附加 | 605,727.22     | 841,386.17     | 378,453.82     |
| 销售费用    | 8,260,742.66   | 6,513,364.27   | 3,756,955.16   |
| 管理费用    | 12,603,604.02  | 10,507,933.67  | 5,720,278.73   |
| 财务费用    | 1,830,390.40   | 1,928,660.37   | 1,846,650.70   |
| 营业利润    | 23,883,597.97  | 29,920,963.37  | 23,903,539.59  |

保荐人和发行人会计师认为：收购电容器资产、35kV 及以下油浸式变压器、干式变压器等相关资产，报告期内产生的收入确认合理，成本结转和各项期间费用分摊符合实际，测算的营业利润真实可靠，收购资产在报告期内产生了良好的经济效益。

### (三) 收购辽宁欣泰的土地使用权

2007 年 11 月 10 日，公司与辽宁欣泰签订《国有土地使用权转让协议》，以 854.88 万元的价格受让其拥有的两宗土地使用权。本次收购价格占本公司 2006 年 12 月 31 日总资产的 10.67%。该两宗土地使用权涉及新建电容器车间、新建办公楼用地以及其他厂房(节能型铁芯、电磁线、箱体、箱变车间)用地。本次收购消除了公司电容器生产对控股股东的依赖，使得相关业务能够稳定和独立经营。

本次土地收购价格是以辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司对该宗地的评估价值为依据。辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司以 2007 年 11 月 1 日为估价基准

日,对该宗地进行了评估,并出具了辽隆资土字[2007]7356号《土地估价报告》。具体评估情况如下:

| 地块编号 | 剩余使用年限 | 土地面积<br>(平方米) | 单位面积地价<br>(元/平方米) | 总地价(元)    | 土地使用权<br>性质 |
|------|--------|---------------|-------------------|-----------|-------------|
| 1号宗地 | 45.1年  | 28,070.80     | 283               | 7,944,036 | 出让          |
| 2号宗地 | 45.1年  | 2,136.95      | 283               | 604,757   | 出让          |

为解决募集资金投资项目用地问题,2008年11月26日公司与辽宁欣泰签订《国有土地使用权转让协议》,受让辽宁欣泰持有的国有土地使用权(该等土地位于东平大街159号,面积为20,031.33平方米),该项土地收购价格为评估值566.89万元。辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司对辽宁欣泰拟有偿转让的国有土地使用权价值进行了评估,并于2008年9月3日出具了辽隆资土字[2008]7124号《土地估价报告》,评估基准日为2008年9月2日。本次评估情况如下:

| 地块编号 | 剩余使用年限 | 土地面积<br>(平方米) | 单位面积地价<br>(元/平方米) | 总地价(元)    | 土地使用权<br>性质 |
|------|--------|---------------|-------------------|-----------|-------------|
| 3号宗地 | 43.9年  | 20,031.33     | 283               | 5,668,866 | 出让          |

#### (四)收购辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务资产

为了从根本上避免关联交易,彻底消除潜在同业竞争的条件,保障公司独立性,2010年4月18日,公司与辽宁欣泰签订了《资产收购协议书》,收购了辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务相关资产。

##### 1. 所收购资产基本情况

所收购资产包括辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器系列生产设备, 66kV 及以上油浸式变压器厂房、干式变压器厂房、生活区房产及相关土地使用权, 66kV 及以上油浸式变压器资质及相应无形资产、图纸、试验报告、认证等技术文件。其中, 固定资产机器设备类价值 241.53 万元(含税价), 固定资产房屋类价值为 1,446.89 万元, 土地使用权价值为 1,698.59 万元, 共计 3,387.01 万元。66kV 及以上油浸式变压器资质及相应无形资产、图纸、试验报告、认证等技术文件不计价值, 由辽宁欣泰在本次财产交割时无偿赠与给欣泰电气。具体移交财产以《资产收购协议书》之附件《交接清单》、《非专利技术清单》为准。

## 2. 所履行的程序

2010年3月23日,欣泰电气召开第一届董事会第十六次会议,作出收购辽宁欣泰的66kV及以上油浸式变压器业务资产的决议。2010年4月8日,欣泰电气召开2010年第一次临时股东大会,同意收购该部分资产。

2010年4月11日,北京兴华会计师事务所有限责任公司出具(2010)京会兴审字第1-106号《审计报告》,确认标的资产的审计值为1,468.06万元,其中:固定资产-房屋建筑物为1,130.86万元,固定资产-机器设备为176万元,无形资产-土地使用权161.20万元(审计基准日为2010年3月31日)。

辽宁元正资产评估有限公司对标的资产进行了评估,并出具了元正评报字[2010]第047号《资产评估报告书》,确认除土地使用权外的标的资产评估值为1,658.96万元(评估基准日为2010年3月31日)。

辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司以辽隆资土字[2010]7108号《土地估价报告》对辽宁欣泰转让给发行人的土地使用权进行评估,确认标的资产评估值为1,698.59万元(评估基准日为2010年3月31日)。

2010年4月18日,公司独立董事杨文明、朱英浩和陈奎对本次收购发表独立意见,认为“本次收购符合上市公司规范的相关要求;定价合理、公允,符合市场行情;公司董事会审议本次收购的程序符合关联交易表决程序,没有损害公司中、小股东利益”。

双方于2010年4月18日签定《资产收购协议书》,同日完成交割,相关标的资产的过户手续已经办理完成,价款已经支付完毕。

## 3. 收购价格的确定

根据《资产收购协议书》,本次收购价格为3,387.01万元。该价格系按《资产评估报告》中交易标的在基准日的评估值1,658.96万元加《土地估价报告》中土地使用权在基准日的评估价值1,698.59万元加机器设备相关税金29.46万元确定。根据协议约定,发行人收购辽宁欣泰的66kV及以上油浸式变压器资质及相应无形资产、图纸、试验报告、认证等技术文件,前述无形资产无偿转让给发行人。

## 4. 其他相关人员和资产的重组安排

在本次收购中，原 66kV 及以上油浸式变压器业务的主要技术人员、生产人员、销售人员均与辽宁欣泰解除劳动关系，与发行人签订了劳动合同。

#### 5. 收购该资产对本公司的影响

本次收购辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务资产，被重组方重组前一个会计年度的资产总额、营业收入和利润总额占重组前发行人相应项目的 4.52%、31.48%和 9.07%，根据证券期货法律适用意见[2008]第 3 号，即《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条“发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化”的适用意见，发行人已根据有关规定编制了三年及一期的备考利润表和重组完成后的最近一期资产负债表，且会计师出具了专项核查报告。

本次同一控制下的资产整合及相关收购完成后，辽宁欣泰所拥有的资产包括办公楼 981 平米，土地 140,270.3 平米，以及少量办公电脑、办公桌椅等办公设施和乘用车辆等交通工具，已不再拥有机器设备、厂房等生产设施，不具备任何生产输配电产品的基础条件。本公司主要生产产品的生产能力进一步提升，产品结构更为完善，产品间的协同效应更加明显，资产质量和盈利水平显著提升。同时，本次资产收购彻底解决了公司与控股股东之间的关联采购和销售问题，公司的主营业务收入均来自自身的生产经营，各项业务与控股股东完全独立。

### (五) 资产重组的影响分析

#### 1. 大幅降低了公司与关联方的关联交易，保障了公司独立性

2007 年 11 月之前，由于历史原因公司与辽宁欣泰及其子公司电容器公司之间存在较高比例的关联交易，主要是公司销售给辽宁欣泰节能型铁芯、电磁线等，作为其生产干式变压器及油浸式变压器的中间产品，销售给电容器公司铁架，作为其生产电容器产品的中间产品。2007 年 6 月资产重组完成后电容器公司已无实质性经营活动，公司与电容器公司之间不再发生关联交易，电容器公司于 2008 年 7 月 8 日依法注销。2007 年 11 月公司收购辽宁欣泰干式变压器及 35kV 油浸式变压器等资产后，公司与辽宁欣泰关联交易显著降低，2008 年和 2009 年关联交易比例分别降至 19.36%和 12.24%，关联交易产生的毛利占当年毛利比例仅 9.19%和 4.61%。公司盈利对关联交易的依赖很小。2010 年 4 月收购 66kV 及以上油浸式变压器业务资产后，辽宁欣泰经营范围已转向投资管理和咨

询服务等，彻底消除了未来发生关联交易和潜在同业竞争的条件。

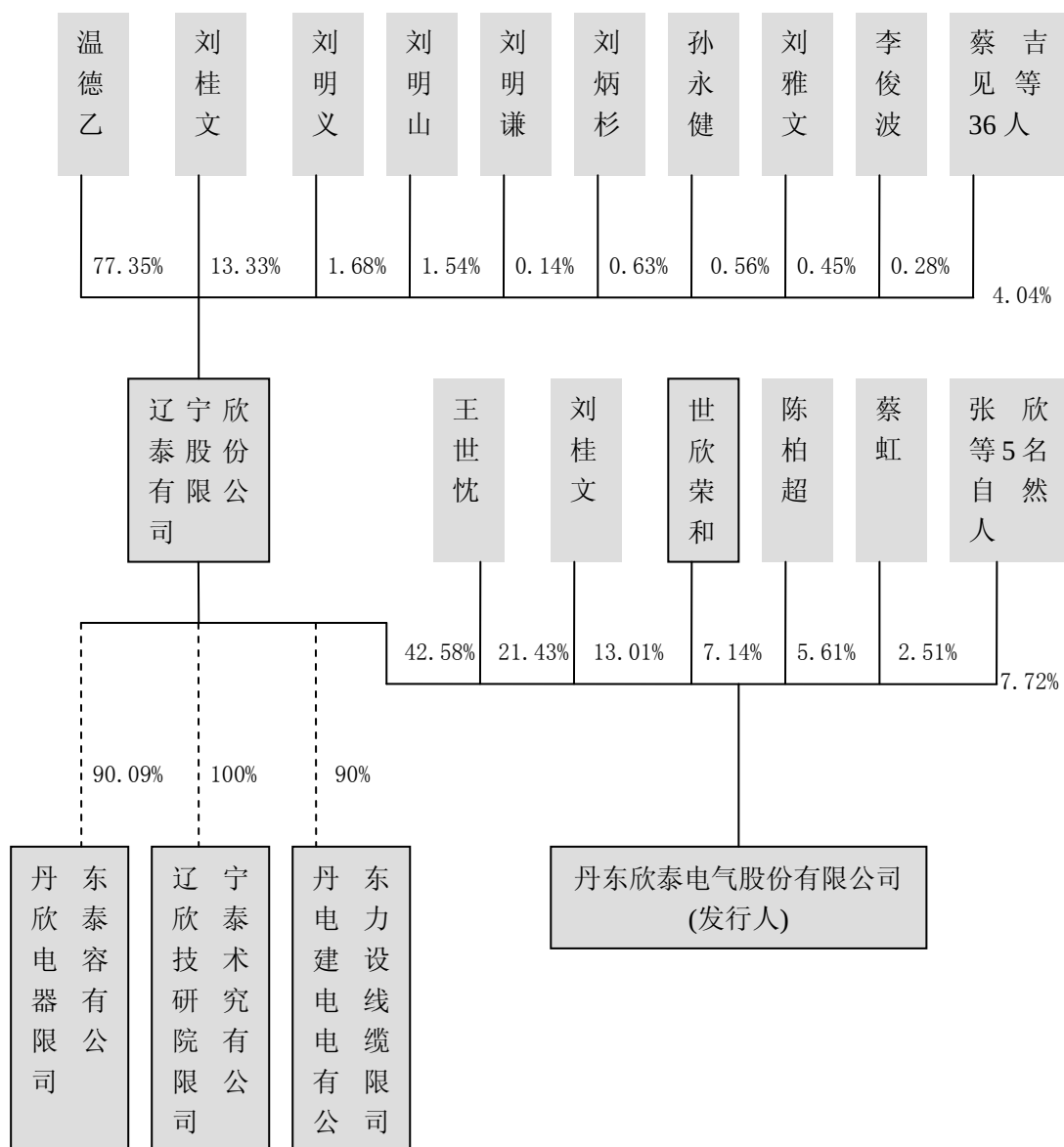
## 2. 完善了公司的业务体系，提高了公司盈利能力

资产重组后，本公司的业务体系更加完善，主营业务突出。公司一方面加强了对营销体系的整合和销售人员的管理，另一方面对收购资产进行了更新改造和技改投入。资产重组在大幅度降低关联交易的同时，由于减少了生产和销售的中间环节，降低了销售、管理成本及营业税金，使得收购资产的盈利能力也有了较大提升。

### 三. 发行人的组织结构

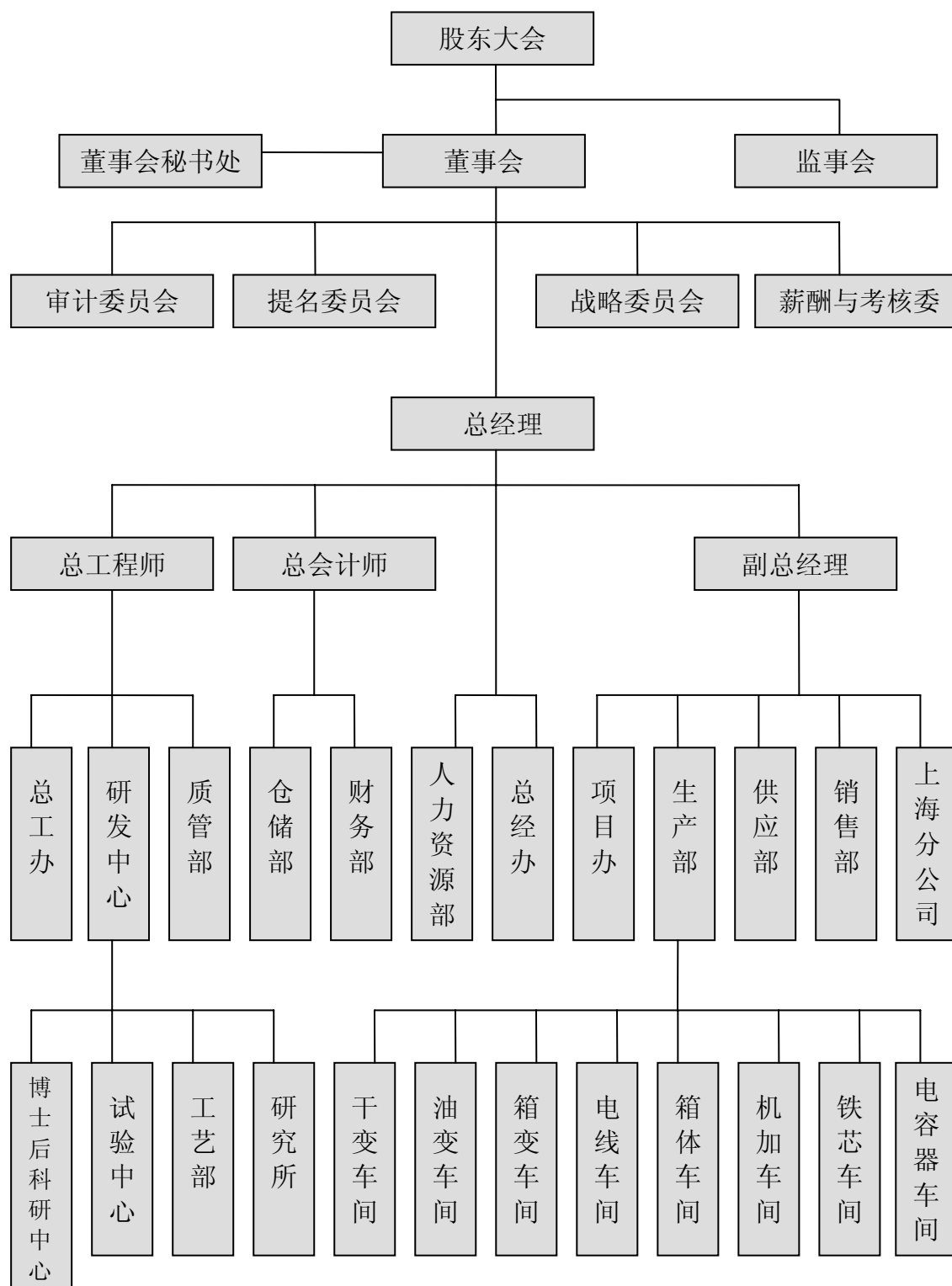
#### (一) 发行人股权结构图及对外投资情况

本公司未控股或参股任何企业，无对外投资。温德乙为本公司实际控制人，截至本招股说明书签署日，除控股辽宁欣泰以外，亦无其他对外长期股权投资。公司股权结构图如下：（虚线连接公司已经注销）





## (二) 发行人组织结构图



### (三) 发行人内部机构设置

#### 1. 本公司主要职能部门及其职责

(1) 总经办：负责公司的会议、接待、公关、信访、文件、档案的管理工作；负责公司行政印鉴、介绍信、办公用品、通讯工具、车辆的管理及信息化管理和保卫工作；负责公司生产经营综合统计工作。

(2) 总工办：负责公司技术图书、资料、档案、信息、标准的管理工作。

(3) 研发中心：负责公司产品的设计、开发和研制工作；负责公司产品的工艺工作；负责公司 ISO9001:2008 质量管理体系认证和 CCCI 产品安全认证标准的贯彻执行工作。

(4) 供应部：负责公司各类材料的采购工作；编制各类采购物资的价格表；制定合格供货商的标准；对主要原材料利用率进行考核。

(5) 生产部：负责编制公司生产作业计划，并按生产作业计划进行生产调度和管理；负责公司的安全生产和设备管理工作。

(6) 仓储部：负责公司物资材料仓储管理工作；负责各种物资材料的验收、入库、保管与配发工作；根据材料定额和生产需求及物资仓储情况，编制物资需求计划。

(7) 质管部：负责公司的质量管理和产品检查工作；负责建立和完善公司质量管理和产品检查的规章制度；对 ISO9001:2008 质量管理体系认证和 CCCI 产品安全认证标准的贯彻执行工作进行监督和考核。

(8) 销售部：负责公司产品的营销、推介、销售以及售后服务工作。

(9) 项目办：负责公司技改研发项目的申报工作；负责基建项目的招标、工程的监督及管理工作；负责公司的法律事务工作。

(10) 财务部：负责公司财务核算和资金管理；负责完善内部价格核算体系，制定财务管理的规章制度和实施细则；协助公司外部经济合同纠纷的调查和诉讼工作。

(11) 人力资源部：负责公司组织架构和人力资源规划管理；负责薪酬制度与福利制度的制定与执行；负责员工的招聘、调配工作；负责公司全员的绩效考核与管理工作。

(12)董事会秘书处：协助董事会秘书筹备召开股东大会和董事会会议、办理信息披露和投资者关系管理等事宜；负责起草董事会的报告书、决议、议案、纪要、通知等文件，起草、报告上市公司中期及年度报告；还负责文件保管以及公司股东资料的管理等。

## 2. 本公司分公司的基本情况

本公司只有一家分公司，即丹东欣泰电气股份有限公司上海分公司，其基本情况如下：

成立日期：2009年5月5日

营业场所：嘉定区嘉新公路1065号4幢4107室

负责人：宁宇

经营范围：电抗器、电力电容器及成套装置、组合式变电站、干式变压器、油浸式变压器、特种变压器、高低压电器、整流设备、高低压配电柜、消弧线圈、电气部件、硅钢片、电磁线、矿用电器的销售。

## 四. 持股 5%以上的主要股东及实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 11 名股东，包括 2 名法人股东和 9 名自然人股东，除了王世忱和世欣荣和以外，其他 9 名股东均为股份公司整体变更设立时的发起人股东。

公司控股股东和实际控制人直接和间接持有的本公司股份不存在被质押、冻结或其他有争议的情况。

### (一) 持股 5%以上的主要股东

本次公开发行前，持有本公司 5%以上股份的股东共 5 名，分别为：辽宁欣泰股份有限公司、王世忱、刘桂文、世欣荣和投资管理股份有限公司和陈柏超。

#### 1. 辽宁欣泰股份有限公司

辽宁欣泰持有公司股份 29,804,510 股，占发行前公司股本总额的 42.5778%，是公

司控股股东。该公司目前注册资本 1 亿元，法定代表人为温德乙，住所为辽宁省丹东市振安区东平大街 159 号，主要经营项目投资管理及有关咨询业务。截至 2009 年 12 月 31 日，辽宁欣泰的总资产为 25,289.40 万元，净资产为 11,556.36 万元，2009 年度净利润 270.58 万元(母公司数据，经利安达会计师事务所有限责任公司辽宁分所审计)。截至 2010 年 12 月 31 日，辽宁欣泰的总资产为 12,161.90 万元，净资产为 11,978.80 万元，2010 年度净利润 441.19 万元(母公司数据，经审计)。

经辽宁省人民政府辽政[2003]96 号文件《关于同意设立辽宁欣泰股份有限公司的批复》批准，温德乙、大连华信信托投资股份有限公司、丹东东泰金属材料有限公司、瑞安市亿丰机电配件有限公司和其他 21 名自然人股东于 2003 年 6 月 27 日共同发起设立辽宁欣泰股份有限公司。发起设立时，温德乙将其在整流器公司的 52.09%的股权以股权出资方式，投入辽宁欣泰。大连华信会计师事务所有限公司对全体股东的出资进行了审验，并于 2003 年 6 月 12 日出具内验字[2003]11 号《验资报告》，确认全体股东已将股本全部缴足。自此以后，公司实际控制人温德乙不再直接持有公司股份。

辽宁欣泰自成立经过 7 次股权转让后(转让过程详见本次发行申请文件之“4-5 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”)，截至本招股书签署之日，辽宁欣泰股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 温德乙  | 7,734.99 | 77.35   |
| 2  | 刘桂文  | 1,332.57 | 13.33   |
| 3  | 刘明义  | 167.93   | 1.68    |
| 4  | 刘明山  | 153.92   | 1.54    |
| 5  | 刘芮杉  | 63.05    | 0.63    |
| 6  | 孙永健  | 55.84    | 0.56    |
| 7  | 刘雅文  | 44.92    | 0.45    |
| 8  | 刘桂兰  | 28.02    | 0.28    |
| 9  | 蔡吉见  | 28.02    | 0.28    |
| 10 | 田秀梅  | 28.02    | 0.28    |
| 11 | 戴越英  | 28.02    | 0.28    |

|    |     |       |      |
|----|-----|-------|------|
| 12 | 李俊波 | 28.02 | 0.28 |
| 13 | 肖静秋 | 28.02 | 0.28 |
| 14 | 冯家榕 | 28.02 | 0.28 |
| 15 | 孔令超 | 22.26 | 0.22 |
| 16 | 李国庆 | 22.26 | 0.22 |
| 17 | 李志春 | 16.89 | 0.17 |
| 18 | 卢政文 | 16.89 | 0.17 |
| 19 | 邵勇  | 14.01 | 0.14 |
| 20 | 戴立新 | 14.01 | 0.14 |
| 21 | 刘明谦 | 14.01 | 0.14 |
| 22 | 肖波  | 14.01 | 0.14 |
| 23 | 尹洁  | 11.13 | 0.11 |
| 24 | 张惠珠 | 11.13 | 0.11 |
| 25 | 郭艳红 | 8.25  | 0.08 |
| 26 | 王琴心 | 8.25  | 0.08 |
| 27 | 满淑荣 | 7.01  | 0.07 |
| 28 | 尹志壮 | 5.76  | 0.06 |
| 29 | 李元春 | 5.76  | 0.06 |
| 30 | 张远波 | 5.76  | 0.06 |
| 31 | 杨玉龙 | 5.76  | 0.06 |
| 32 | 徐波  | 5.76  | 0.06 |
| 33 | 吕洋  | 5.76  | 0.06 |
| 34 | 赵文朋 | 5.76  | 0.06 |
| 35 | 田宝军 | 4.12  | 0.04 |
| 36 | 褚凤军 | 2.88  | 0.03 |
| 37 | 栾云芳 | 2.88  | 0.03 |
| 38 | 曹积发 | 2.88  | 0.03 |
| 39 | 赵翠兰 | 2.88  | 0.03 |
| 40 | 于炳华 | 2.88  | 0.03 |

|    |     |           |        |
|----|-----|-----------|--------|
| 41 | 田晶  | 2.88      | 0.03   |
| 42 | 何明星 | 2.88      | 0.03   |
| 43 | 邹辉  | 2.88      | 0.03   |
| 44 | 陈大朋 | 1.81      | 0.02   |
| 45 | 王魁维 | 1.24      | 0.01   |
|    | 合 计 | 10,000.00 | 100.00 |

辽宁欣泰的 45 名自然人股东中，刘明义是发行人股东刘桂文的堂兄，刘明山和刘明谦是刘桂文之兄，刘芮杉是刘桂文之兄刘明涛的女儿，孙永健是刘桂文的姐姐刘丽文之子，刘雅文是刘桂文之姐，李峻波是刘雅文女儿的配偶，前述 7 名自然人股东合计持有辽宁欣泰 5.28% 的股份。除本招股说明书已披露事项之外，本次发行前，发行人的股东、辽宁欣泰的 45 名自然人股东之间不存在其他关联关系。

辽宁欣泰的 45 名自然人股东、发行人 9 名自然人股东以及世欣荣和之间不存在委托持股、信托持股等代持情形。发行人各股东承诺：“所持股份真实、合法、有效，不存在其他人通过协议或者其他方式委托本人持有欣泰电气股份的情形，不存在任何委托持股、信托持股等代持情形。如有第三人主张上述股份的权利，本人愿承担全部法律责任。”辽宁欣泰各股东承诺：“本人所持辽宁欣泰股份为本人直接持有，所持股份真实、合法、有效，不存在其他人通过协议或者其他方式委托本人持有辽宁欣泰股份的情形，亦不存在任何委托持股、信托持股等代持情形持有欣泰电气股份的情形。本人与辽宁欣泰的其他自然人股东、以及与欣泰电气的股东不存在委托持股、信托持股等代持情形。”

保荐人认为：辽宁欣泰设立程序合法，成立以来的历次股权转让行为均为相关股东的真实意思表示，该等股权转让行为合法、有效，不存在潜在纠纷或其他隐患问题。辽宁欣泰的 45 名自然人股东、发行人 9 名自然人股东以及世欣荣和之间不存在未予披露的关联关系，不存在委托持股、信托持股等代持情形。

发行人律师认为：发行人控股股东辽宁欣泰设立及股权变更行为履行了必要的程序，其设立及历次股权结构沿革合法、有效，不存在重大潜在争议和纠纷。除上述披露的外，发行人的股东、控股股东的 45 名自然人股东之间不存在其他关联关系，控股股东辽宁欣泰的 45 名自然人股东、发行人 9 名自然人股东以及一名法人股东之间不存在委托持股、信托持股等代持情形。

## 2. 王世忱先生

王世忱持有公司股份 15,000,000 股，占发行前公司股本总额的 21.4286%，是公司第二大股东。王世忱，中国国籍，无永久境外居留权，工程师，非国家公务员，身份证号码为 21060319630609\*\*\*\*，住址为沈阳市沈河区青年大街 215 号，未在本公司任职。王世忱现任沈阳蓬辉实业有限公司董事长。

## 3. 刘桂文女士

刘桂文持有公司股份 9,103,500 股，占发行前公司股本总额的 13.005%，是公司第三大股东。刘桂文现任公司监事会主席，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 21060319711009\*\*\*\*，住所为辽宁省丹东市振兴区六经街。其简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一.(二)监事会成员”。

## 4. 世欣荣和投资管理股份有限公司

世欣荣和持有公司股份 5,000,000 股，占发行前公司股本总额的 7.1429%。该公司法定代表人胡晓勇，住所是北京市朝阳区关东店 28 号 3 号楼 11 层 1110 室，注册资本(实收资本)3.5 亿元，主要从事房地产投资、股权投资、可交易类资产投资及投资咨询等业务。截至 2009 年 12 月 31 日，世欣荣和总资产 36,160.21 万元，净资产 34,117.03 万元，该公司 2009 年归属于母公司所有者的净利润 601.49 万元(经中兴华富华会计师事务所有限责任公司审计)。截至 2010 年 12 月 31 日，世欣荣和总资产 41,958.23 万元，净资产 37,316.81 万元，2010 年度归属于母公司所有者的净利润 2,276.36 万元(未经审计)。其股权结构如下：

| 股东名称            | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|-----------------|----------|---------|
| 北京供销社投资管理中心     | 8,099.00 | 23.14   |
| 北京供销社朝阳投资管理中心   | 8,099.00 | 23.14   |
| 北京市赛欧工贸有限公司     | 2,548.00 | 7.28    |
| 北京市星宇商贸有限公司     | 1,577.78 | 4.51    |
| 北京市通州区供销合作总社    | 4,099.22 | 11.71   |
| 北京亿客隆家居市场有限责任公司 | 2,000.00 | 5.71    |
| 北京欣和投资管理有限公司    | 5,000.00 | 14.29   |



|                |           |        |
|----------------|-----------|--------|
| 北京海龙资产经营集团有限公司 | 2,000.00  | 5.71   |
| 北京启明恒业经贸有限责任公司 | 1,577.00  | 4.51   |
| 合 计            | 35,000.00 | 100.00 |

北京市通州区供销合作总社是通州区国资委监管的集体所有制单位，北京供销社投资管理中心、北京供销社朝阳投资管理中心、北京市赛欧工贸有限公司、北京市星宇商贸有限公司等四名股东的实际控制人为北京供销合作总社，该四名股东合计持有其 58.07% 的股份。北京供销社投资管理中心还是北京亿客隆家居市场有限责任公司、北京欣和投资管理有限公司和北京海龙资产经营集团有限公司等三名股东的控股股东。因此，世欣荣和实际控制人为北京供销合作总社。北京供销合作总社是北京市国资委监管的集体所有制事业单位。

2009 年 8 月，世欣荣和新增股东基本情况如下：

(1) 北京亿客隆家居市场有限责任公司

该公司成立于 2002 年 9 月 3 日，注册资本(实收资本)1,800 万元，法定代表人王河，住所北京市丰台区西三环南路 12 号，主要生产经营地是北京市，主营业务是承办亿客隆世通家居市场，北京供销社投资管理中心持有其 62.22% 的股权，是该公司的控股股东。

(2) 北京欣和投资管理有限公司

该公司成立于 2001 年 10 月 17 日，注册资本(实收资本)10,000 万元，法定代表人高发，住所北京市朝阳区关东店 28 号四层，主要生产经营地是北京市，主营经营自有房产的物业管理、对外投资、经济信息咨询、承办生活消费品市场和生产资料市场等业务，北京供销社投资管理中心持有其 51.413% 的股权，是该公司的控股股东。

(3) 北京海龙资产经营集团有限公司

该公司设立于 2002 年 12 月 18 日，注册资本(实收资本)20,000 万元，法定代表人鲁瑞清，住所北京市海淀区中关村大街 1 号，主要生产经营地是北京市，主要从事 IT 产品销售市场经营业务，控股股东北京供销社投资管理中心持有其 95% 的股权。

(4) 北京启明恒业经贸有限责任公司

该公司设立于 1992 年 12 月 2 日，注册资本(实收资本)272.10 万元，法定代表人王

铁溥，住所北京市西城区白米斜街4号，主要经营地是北京市，其经营范围是粮油食品、百货、珠宝首饰销售及出租写字间等，其股东是王铁溥等17名自然人，第一大股东王铁溥持有11.44%的股权。

上述四名新增股东与发行人及其控股股东没有任何业务往来，未以委托持股、信托持股等方式直接和间接持有发行人股权的情形，与发行人不存在任何利益关系。

#### 5. 陈柏超先生

陈柏超持有公司股份3,925,530股，占发行前公司股本总额的5.6079%，是公司第五大股东。陈柏超现任公司董事，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为42010619600313\*\*\*\*，住址为武汉市武昌区高家湾新一村。其简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一. (一) 董事会成员”。

## (二) 实际控制人

鉴于辽宁欣泰持有公司股份占发行前公司股本总额的42.5778%，温德乙持有辽宁欣泰77.35%的股份，是辽宁欣泰的控股股东，故温德乙为本公司的实际控制人。温德乙简介见本招股说明书“第二节 概览”之“二. (二) 实际控制人简介”。

刘桂文是温德乙的配偶，持有公司股份9,103,500股，占发行前公司股本总额的13.0050%。蔡虹的配偶与刘桂文是姐妹关系，蔡虹持有公司股份1,757,070股，占发行前公司股本总额的2.5101%。

综上所述，温德乙为本公司的实际控制人，与刘桂文和蔡虹合计持有公司58.0929%的股份。本公司近两年的实际控制人未发生变化。

## (三) 控股股东和实际控制人控股或参股的其他企业

除控股本公司之外，控股股东辽宁欣泰还曾持有丹东电力建设电线电缆有限公司90%的股份(刘桂文持有剩余10%的股份)、丹东欣泰电容器有限公司90.09%的股份(刘桂文之姐刘丽文持有9.91%的股份)、辽宁欣泰技术研究院有限公司100%的股份，无其他直接或间接控股、参股企业。上述三家公司均已注销，详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“二. 关联方、关联关系及关联交易”。

报告期内，辽宁欣泰和实际控制人温德乙没有直接或间接控股、参股其他企业。

#### (四) 发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人股东持有的本公司股份不存在质押或其它有争议的情况。

#### (五) 发行人委托持股、信托持股等情形，及其他身份不适合投资的人士持有发行人股份的情形

发行人股东之间、发行人股东与其他第三方之间不存在信托、委托持股及其他类似安排持有发行人股份的情形；实际控制人不存在信托、委托持股及其他类似安排持有发行人股份的情形；公司股东不存在不适合投资的人士。

### 五. 发行人有关股本的情况

#### (一) 本次拟发行的股份及发行前后股本结构

本次拟发行 2,400 万股社会公众股，发行前后公司的股本结构如下：

| 股东名称或姓名 | 本次发行前      |         | 本次发行后      |         |
|---------|------------|---------|------------|---------|
|         | 数量(股)      | 比例(%)   | 数量(股)      | 比例(%)   |
| 辽宁欣泰    | 29,804,510 | 42.5778 | 29,804,510 | 31.7069 |
| 王世忱     | 15,000,000 | 21.4286 | 15,000,000 | 15.9575 |
| 刘桂文     | 9,103,500  | 13.0050 | 9,103,500  | 9.6846  |
| 世欣荣和    | 5,000,000  | 7.1429  | 5,000,000  | 5.3191  |
| 陈柏超     | 3,925,530  | 5.6079  | 3,925,530  | 4.1761  |
| 张欣      | 2,467,780  | 3.5254  | 2,467,780  | 2.6253  |
| 蔡虹      | 1,757,070  | 2.5101  | 1,757,070  | 1.8692  |
| 范永喜     | 987,140    | 1.4102  | 987,140    | 1.0501  |
| 王建华     | 908,110    | 1.2973  | 908,110    | 0.9661  |
| 孙文东     | 552,790    | 0.7897  | 552,790    | 0.5881  |

|       |            |        |            |         |
|-------|------------|--------|------------|---------|
| 刘明胜   | 493,570    | 0.7051 | 493,570    | 0.5251  |
| 社会公众股 | 0          | 0      | 24,000,000 | 25.5319 |
| 合 计   | 70,000,000 | 100.00 | 94,000,000 | 100.00  |

经核查,截至招股说明书签署之日,发行人所有股东均不存在需要按照《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定向全国社会保障基金转持国有股的情形。

## (二) 本次发行前前十名股东

| 序号  | 股东名称或姓名 | 持股数量(股)    | 持股比例(%) |
|-----|---------|------------|---------|
| 1   | 辽宁欣泰    | 29,804,510 | 42.5778 |
| 2   | 王世忱     | 15,000,000 | 21.4286 |
| 3   | 刘桂文     | 9,103,500  | 13.0050 |
| 4   | 世欣荣和    | 5,000,000  | 7.1429  |
| 5   | 陈柏超     | 3,925,530  | 5.6079  |
| 6   | 张 欣     | 2,467,780  | 3.5254  |
| 7   | 蔡 虹     | 1,757,070  | 2.5101  |
| 8   | 范永喜     | 987,140    | 1.4102  |
| 9   | 王建华     | 908,110    | 1.2973  |
| 10  | 孙文东     | 552,790    | 0.7897  |
| 合 计 |         | 69,506,430 | 99.2949 |

## (三) 本次发行前前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本公司只有九名自然人股东,在公司的任职情况如下:

| 序号 | 股东姓名 | 职 务   | 持股数量(股)    | 持股比例(%) |
|----|------|-------|------------|---------|
| 1  | 王世忱  | 无     | 15,000,000 | 21.4286 |
| 2  | 刘桂文  | 监事会主席 | 9,103,500  | 13.0050 |
| 3  | 陈柏超  | 董事    | 3,925,530  | 5.6079  |
| 4  | 张 欣  | 无     | 2,467,780  | 3.5254  |
| 5  | 蔡 虹  | 总工程师  | 1,757,070  | 2.5101  |

| 序号 | 股东姓名 | 职 务     | 持股数量(股) | 持股比例(%) |
|----|------|---------|---------|---------|
| 6  | 范永喜  | 监事      | 987,140 | 1.4102  |
| 7  | 王建华  | 董事、副总经理 | 908,110 | 1.2973  |
| 8  | 孙文东  | 董事、总经理  | 552,790 | 0.7897  |
| 9  | 刘明胜  | 总会计师    | 493,570 | 0.7051  |

#### (四)最近一年发行人新增股东情况

最近一年，发行人无新增股东。

#### (五)本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

##### 1. 本次发行前各股东间的关联关系

温德乙是本公司和本公司控股股东辽宁欣泰的董事长，是本公司的实际控制人。本公司的自然人股东刘桂文是温德乙的配偶，刘桂文持有本公司控股股东辽宁欣泰 13.33% 的股份。自然人股东蔡虹为刘桂文的姐姐的配偶。

##### 2. 关联股东的各自持股比例

| 序号  | 股东名称或姓名 | 持股数量(股)    | 持股比例(%) |
|-----|---------|------------|---------|
| 1   | 辽宁欣泰    | 29,804,510 | 42.5778 |
| 2   | 刘桂文     | 9,103,500  | 13.0050 |
| 3   | 蔡 虹     | 1,757,070  | 2.5101  |
| 合 计 |         | 40,665,080 | 58.0929 |

#### (六)本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

控股股东辽宁欣泰承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事及高级管理人员的股东温德乙(实际控制人)、刘桂文夫妇以及股东蔡虹(刘桂文姐夫)承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其本人或关联方任职期间，其每年转让的股份不超过其直接和间接持有的发行人

股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份。

辽宁欣泰股东温德乙、刘桂文及其关联人刘明义、刘明山、刘明谦、刘芮杉、孙永健、刘雅文和李峻波承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让和委托他人管理其直接和间接持有的辽宁欣泰的股份，也不由辽宁欣泰回购该部分股份；在其本人或关联方任职期间，每年转让的股份不超过其直接和间接持有的辽宁欣泰股份的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接和间接持有辽宁欣泰股份。

除前述九名股东外的刘桂兰、蔡吉见、田秀梅等其他辽宁欣泰三十六名股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前直接和间接持有的辽宁欣泰股份，也不由辽宁欣泰回购该部分股份。

公司股东世欣荣和和张欣均承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事和高级管理人员的股东，陈柏超、范永喜、王建华、孙文东、刘明胜等承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在其本人或关联方任职期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；且离职后半年内，不转让和委托他人管理其本次发行前已直接持有和间接持有的股份。

## 六. 发行人内部职工股情况

本公司未发行过内部职工股。

## 七. 发行人工会持股、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

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

公司控股股东辽宁欣泰股份有限公司由温德乙、大连华信信托投资股份有限公司(以下简称“大连华信”)、丹东东泰金属材料有限公司、瑞安市亿丰机电配件有限公司和刘明义等 21 名自然人股东于 2003 年 6 月 27 日共同发起设立。其中大连华信为名义出资,实际是代理李淑芝等 158 人出资,其代理的信托持股后于 2006 年转让清理。(详见本次发行申请文件之“发行人关于公司设立以来股本演变情况说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”)除此之外,辽宁欣泰不存在工会持股、职工持股会持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 八. 发行人员工及其社会保障情况

### (一) 员工情况

截至 2010 年 12 月 31 日,公司员工总数为 689 人,员工构成情况如下:

#### 1. 按职工专业构成分类

| 专业构成 | 人数  | 占总人数的比例 |
|------|-----|---------|
| 生产人员 | 406 | 58.90%  |
| 销售人员 | 52  | 7.50%   |
| 技术人员 | 115 | 16.70%  |
| 财务人员 | 16  | 2.30%   |
| 行政人员 | 100 | 14.60%  |
| 合 计  | 689 | 100.00% |

#### 2. 按职工受教育程度分类

| 受教育程度 | 人数 | 占总人数的比例 |
|-------|----|---------|
|-------|----|---------|



|      |     |         |
|------|-----|---------|
| 高等教育 | 231 | 33.52%  |
| 中等教育 | 190 | 27.58%  |
| 初等教育 | 268 | 38.90%  |
| 合 计  | 689 | 100.00% |

注：初等教育是指小学或初级中学实施的教育；中等教育指高级中学、中等专业学校实施的教育；高等教育为各种高等学校，即大学、专门学院和专科学校所实施的教育。

### 3. 按年龄分类

| 年龄结构    | 人数  | 占总人数的比例 |
|---------|-----|---------|
| 25 岁以下  | 87  | 12.63%  |
| 26-35 岁 | 219 | 31.78%  |
| 36-45 岁 | 223 | 32.37%  |
| 46 岁以上  | 160 | 23.22%  |
| 合 计     | 689 | 100.00% |

### 4. 按福利企业特点分类

| 年龄结构  | 人数  | 占总人数的比例 |
|-------|-----|---------|
| 非残疾职工 | 502 | 72.90%  |
| 残疾职工  | 187 | 27.10%  |
| 合 计   | 689 | 100.00% |

截止 2010 年 12 月 31 日，公司现安置有 187 名残疾人员工。其中，生产部 8 人，后勤人员 24 人，技术部 1 人，质管部 2 人，仓储部 8 人，设备安全部 6 人，电容器车间 1 人，电线车间 36 人，干变车间 6 人，箱体车间 57 人，铁芯车间 27 人，箱变车间 8 人，油变车间 3 人。

## (二) 执行社会保障制度、医疗制度情况

公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司所签订的《劳动合同》承担义务和享受权利。公司依据国家和地方政府有关法律法规的规定，为员工办理了基本养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险，并于 2009 年 1 月起为员工缴纳了住房公积金。发行人各险种的缴纳情况如下：

| 险种   | 2010 年 |      |              | 2009 年 |      |           | 2008 年 |      |           |
|------|--------|------|--------------|--------|------|-----------|--------|------|-----------|
|      | 缴存比例   | 缴纳人数 | 缴纳金额(元)      | 缴存比例   | 缴纳人数 | 缴纳金额(元)   | 缴存比例   | 缴纳人数 | 缴纳金额(元)   |
| 养老   | 20%    | 673  | 2,629,276.00 | 20%    | 543  | 1,813,480 | 20%    | 496  | 1,341,920 |
| 医疗   | 7%     | 674  | 1,182,798.03 | 7%     | 543  | 734,405   | 7%     | 496  | 599,988   |
| 工伤   | 1.2%   | 673  | 157,756.56   | 1.2%   | 543  | 108,809   | 1.2%   | 496  | 80,515    |
| 失业   | 2%     | 571  | 262,927.6    | 2%     | 543  | 181,348   | 2%     | 496  | 134,192   |
| 生育   | 0.7%   | 674  | 97,236.17    | 0.7%   | 543  | 63,395    | 0.7%   | 496  | 13,348    |
| 住房公积 | 12%    | 674  | 421,280.00   | 10%    | 543  | 352,200   | -      | -    | -         |
| 合计   | -      | -    | 4,751,246.36 | -      | -    | 3,253,637 | -      | -    | 2,169,963 |

截至 2010 年 12 月 31 日,公司员工总数为 689 人,公司已为其中 674 缴纳了社会保险及住房公积金(因一名新进技术工人工伤保险及养老保险由原单位调转中,故为 673 人缴纳工伤保险及养老保险;因农民用工不需缴纳失业保险,故为 571 人缴纳失业保险),剩余 15 人主要为退休返聘人员及临时用工人员,其社会保险及住房公积金已于他处自主缴纳。

报告期内,公司建立了规范、健全的劳动、人事及工资管理制度,为员工缴纳社会保险及住房公积金的覆盖范围包括了与公司签订劳动合同的全部应缴员工(若公司自报告期初起为在职职工缴纳住房公积金,则 2008 年应缴纳 29.88 万元),不存在欠缴社会保险及住房公积金的行为。

丹东市社会保险事业管理局出具证明,证明发行人自成立以来,遵照国家有关劳动和社会保障的法律、法规和规章的规定从事生产经营活动,依法与职工签订劳动合同并交纳各项社会保险金,近三年未发生违反社会保险方面的法律、法规的情况。

丹东市住房公积金管理中心出具证明，证明发行人于 2009 年 1 月起按规定建立并缴纳住房公积金，未发生拖欠、漏缴公积金情形，没有因缴纳住房公积金而受到行政处罚。

辽宁欣泰已出具承诺函，承诺“若欣泰电气发生违反上述社会保险、住房公积金等事宜法定义务和责任的情形，或若欣泰电气未来被有关部门追缴社会保险、住房公积金等事宜费用的情形，或欣泰电气如果在将来因此等社会保险、住房公积金等事宜被要求承担责任，辽宁欣泰承诺：这部分费用的缴纳将由辽宁欣泰承担，或者在欣泰电气实际承担该等责任之后，辽宁欣泰将补偿其因此而受到的损失。”

发行人律师认为：发行人已于 2009 年 1 月起开始执行住房公积金制度并依法缴纳住房公积金，业已规范，不会影响发行人的持续经营，且公司的控股股东已就可能存在的住房公积金补缴或处罚事项作出了承诺，因此，发行人此前住房公积金的缴纳情况不会对发行人本次发行构成实质性法律障碍。

保荐人认为：报告期内，发行人依法与职工签订劳动合同并交纳各项社会保险金，不存在欠缴社会保险金行为，发行人已于 2009 年 1 月起开始执行住房公积金制度并依法缴纳住房公积金，截至目前正常缴纳，发行人股东承诺合法有效，可进一步保障发行人及其员工利益；发行人自 2009 年 1 月缴纳公积金事宜不会对发行人本次发行构成实质性影响。

## 九. 实际控制人、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### (一) 股份锁定的承诺

公司实际控制人和发行前各位股东均已出具股份锁定的承诺，详见本节“五. (六) 本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

### (二) 避免同业竞争的承诺

控股股东和实际控制人均已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺》，作出了避免同业竞争的承诺并严格执行，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”

之“一.(二)控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

### (三)关于住房公积金的承诺

辽宁欣泰已出具承诺，详见本节“八.(二)执行社会保障制度、医疗制度情况”。

### (四)关联交易相关事宜的承诺

控股股东和实际控制人均已出具《关联交易相关事宜承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二.(二).2.(3)关联方资金往来情况”。

### (五)关于整体变更或股份转让缴纳个人所得税的承诺

发行人整体变更时各股东和承诺：作为整流器有限/欣泰电气股东时的历次股份转让行为、以及整体变更时的净资产增资行为需要交纳个人所得税，本股东承诺自欣泰电气股票上市后，按照公司章程及证券交易所的有关规定股票能够变现时，将变现资金优先缴纳上述股份转让所应支付的个人所得税及相应孳息，若欣泰电气在2年内未能完成股票发行上市计划，则按照税务机关要求办理。

作为辽宁欣泰股东的实际控制人温德乙、刘桂文(发行人股东及辽宁欣泰股东)夫妇承诺：自欣泰电气和辽宁欣泰成立以来，由于历次转增股本、股份转让等行为涉及的归属于本人应缴纳的个人所得税，本人承诺自欣泰电气股票上市后，按照证券监管部门的有关规定股票能够变现时，将变现资金优先缴纳上述股份转让所应支付的个人所得税及相关孳息，若欣泰电气在2年内未能上市，则按照税务机关的要求办理。

## 第六节 业务与技术

### 一. 主营业务、主要产品及变化情况

#### (一) 主营业务

公司是输变电行业与现代科技相结合的新型高科技企业，2008年12月通过高新技术企业认证。公司立足于输变电及控制设备制造行业，围绕主业专业经营，依托科技和产品创新，主要从事节能型输变电产品和无功补偿及电力电子系列产品的开发、生产及销售，在电网供、配、用电系统中提供安全、高效、环保用电的设备及技术解决方案的电力综合服务供应商。设立以来，公司依靠科技创新不断延伸产品价值链、开发新产品，产品与业务结构逐步优化，目前经营范围如下：

制造、加工和销售：电抗器、电力电容器及成套装置、组合式变电站、干式变压器、油浸式变压器、特种变压器、高低压电器、整流设备、高低压配电柜、消弧线圈、电气部件、硅钢片、电磁线、矿用电气产品，电器设备安装，经营货物及技术进出口。

#### (二) 主要产品

公司长期开展以节能降耗、提高科技含量为重点的技术改造和新工艺新产品的研发，目前公司产品已形成两大系列：

一是节能型输变电产品系列，公司在消化吸收国际先进的输变电产品制造技术的基础上，利用计算机模拟仿真技术，通过对产品结构和性能的优化设计，采用先进的工装模具和试验设备，生产智能化、节能环保型电气产品，主要包括系列环氧树脂浇注变压器、油浸式/干式非晶合金铁芯变压器、智能型风力发电用组合式变压器、智能箱式变电站、矿用隔爆型环氧树脂浇注干式变压器、节能型铁芯等，经鉴定其产品技术性能达到国内同类产品先进水平。



**干式变压器**  
 销售给鞍山宝德钢铁、武汉电力公司



**35kV 油浸式变压器**  
 应用于大庆油田、长庆油田

二是无功补偿及电力电子产品系列，公司利用电力电子技术、动态实时磁控新技术、智能控制技术、多目标最优控制技术等技术，自主研发了磁控并联电抗器、高压和超高压动态无功补偿装置、磁控式自动调谐消弧线圈及接地选线装置(XHDT)、空心电抗器、环氧树脂浇注铁芯电抗器等系列产品，部分品种获得了国家级新产品鉴定，填补国内空白，达到国际先进水平，具有成本低、可靠性高、响应速度快，补偿精度高、无电磁污染等特点，能够减少电能损耗，保障电网安全运行，实现了柔性输电，使高效输电成为可能，市场空间广阔。



**磁控电抗器**  
 在沈阳张官变电所运行



**磁控电抗器**  
 在内蒙古神华杭锦能源有限公司运行



**磁控消弧线圈**  
 在丹东太平哨变电站运行



**铁芯电抗器**  
 在香港地铁运行现场





空心电抗器  
应用于唐钢、太钢



电力电容器  
用于 500kV 内蒙树林召变电站

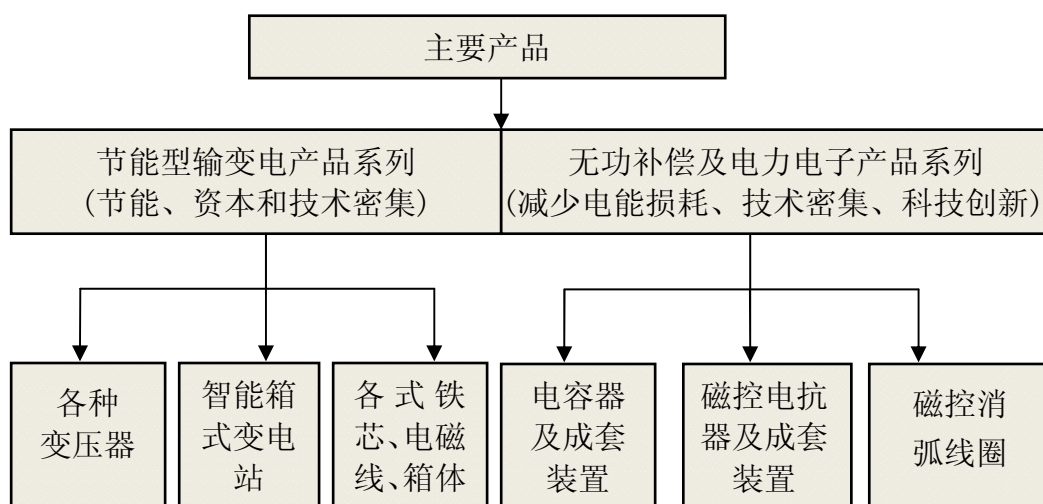


智能箱式变电站  
在亮化城市工程中广泛应用



美式智能箱式变电站  
应用于大庆汉维风力发电厂

目前公司的主要产品结构如下图所示：





### (三) 主营业务、主要产品的变化情况

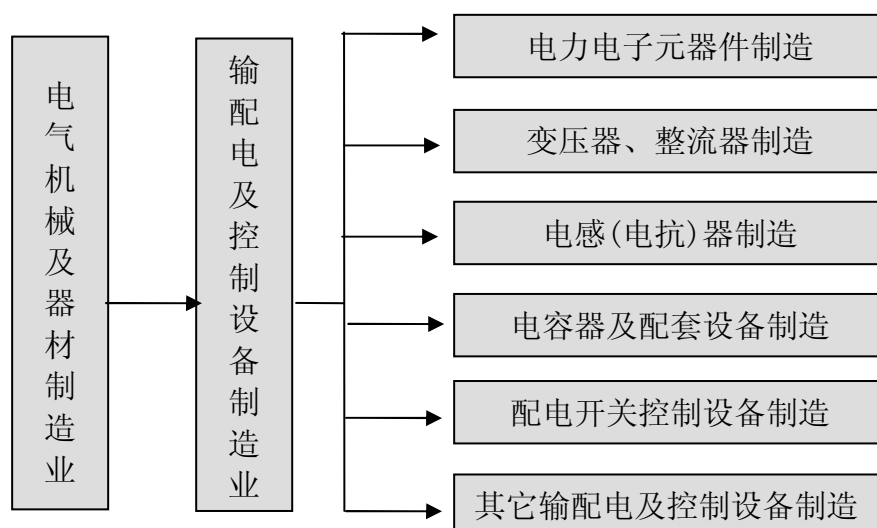
公司自设立以来，依靠人才优势和技术优势，主要从事节能型输变电产品和无功补偿及电力电子系列产品的开发、生产及销售，围绕主业专业经营，主营业务未发生过重大变化。为适应市场需要，随着发行人技术水平的提高和不断升级，发行人经营的具体产品不断系列化，品种日趋呈现智能化和节能减排特点，无功补偿及电力电子产品的规模和比例逐步提高。收入及盈利情况详见本招股说明书“第十节 十五. (二) 主营业务收入构成及变动趋势分析”。

## 二. 行业基本情况

### (一) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1. 行业主管部门和监管体制

根据新《国民经济行业分类和代码表》(GB/T4754-2002)，本公司所属行业为“C39 电气机械及器材制造业”大类下的“C392 输配电及控制设备制造业”。如下图所示：



本公司所处的输配电及控制设备制造业已形成市场化的竞争格局，实行行业自律管理，各企业面向市场自主经营。

国家发展与改革委员会是本行业宏观规划管理部门,中国机械工业联合会和中国电器工业协会变压器分会、电力电容器分会承担部分行业管理职能,接受相关部门委托制订行业规范、经济技术政策、产品技术标准及质量标准等。

本行业受电力工业发展的影响较大,电力工业的政府主管部门是国家发改委,国家发改委负责研究拟定电力工业的行业规划和法规,实施行业管理和监督。国家电网公司和南方电网公司负责制订我国电网建设的规划并组织实施,其下属的各省、市电力公司根据这些规划制订输配电设备采购计划。

本行业具有严格的准入制度,产品必须按照国家标准或行业标准进行设计和生产,并须通过国家指定的检测中心的型式试验,取得产品检验报告和产品型号注册证(或产品型号证书)后,才能取得进入市场的资格。产品销售前,各省级电力公司一般都会审查确定产品在当地电网的入网资格,而且少数地区要求新产品批量采用前,要经过由技术权威部门和大用户代表参加的技术鉴定。国家质量监督检验检疫总局在沈阳变压器研究所设立了国家变压器质量监督检验中心(CTQC,以下简称“质检中心”)和全国变压器标准化技术委员会,分别负责我国变压器行业产品质量和产品型号证书认定,认定通过后由沈阳变压器研究所授予产品型号证书。国家变压器质量检测中心、国家电力电容器质量监督检验中心、沈阳变压器研究所、西安电力电容器研究所和国网武汉高压研究院在变压器、电容器和电抗器产品的入网及技术认证方面具有权威性。

## 2. 主要法律法规及政策

《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006-2020 年)、《中华人民共和国电力法》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》、《国家重点支持的高新技术领域》(2008)、《产业结构调整指导目录(2005 年)》、《装备制造业振兴规划》(2009)、《电力工业“十一五”规划及 2020 年远景目标》等规范指导文件以及变压器、电力电容器和电抗器产品的国际标准、国家标准和行业标准构成本行业的主要法规政策体系。

国务院《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006-2020 年)在“重点领域及其优先主题”中指出:坚持节能优先,降低能耗,攻克主要耗能领域的节能关键技术,大力提高一次能源利用效率和终端用能效率;重点开发安全可靠的先进电力输配技术,实现大容量、远距离、高效率的电力输配;重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备。在“制造业”部分指出:积极发展绿色制造,

加快相关技术在材料与产品开发设计、加工制造、销售服务及回收利用等产品全生命周期中的应用，形成高效、节能、环保和可循环的新型制造工艺，用高新技术改造和提升制造业。

2007 年，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》鼓励类包含：“降低输、变、配电损耗技术开发及应用”、“输变电新技术推广应用”、“城乡电网改造及建设”、“继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发”、“电气化铁路牵引供电功率因数补偿技术开发”、“交流变频调速节能技术开发及应用”、“节能、节水、环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”等本行业项目。

2008 年 2 月，国家发改委、科技部、商务部联合编制的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》将本行业涵盖的“电网输送及安全保障技术”、“电力电子器件及变流装置”列入我国当前优先发展的高技术产业化重点领域。将优先发展大型变压器，直流换流变压器，开关设备和电抗器，无功补偿设备，柔性交流输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化等，优先发展新型动态无功补偿及谐波治理装置，大功率高压变频装置，全数字控制交流电机调速系统，电气化铁路专用电力变流装置等。

2008 年，科技部、财政部、税务总局联合发布的《国家重点支持的高新技术领域》在“高新技术改造传统产业”部分指出，重点支持采用新原理、新技术和新型元器件，能够补偿无功功率、提高功率因数、减少电能损耗、改善电能质量的新型节电装置，包括用于企业的新型节电装置、用于企业的节能节电控制装置及其综合管理系统，用于输配电系统的先进无功功率控制装置以及区域的在线动态谐波治理装置等。

2009 年，国务院常务会议审议通过的《装备制造业振兴规划》指出，“依托高效清洁发电、特高压变电、高速铁路、城市轨道交通等领域的重点工程，有针对性地实现重点产品国内制造；支持装备制造骨干企业进行联合重组，充分利用增值税转型政策，推动企业技术进步；改进生产组织方式，提高生产效率和产品质量，推进以企业为主体的产学研结合，鼓励科研院所走进企业，支持企业培养壮大研发队伍。”

根据 2010 年国家即将出台的《新兴能源产业发展规划》，“新兴能源产业发展规划”规划期为 2011-2020 年，规划期内累计将直接增加投资 5 万亿元，将带动智能电网、核能、风力发电等核心产业的发展。

2011 年 1 月，国务院会议决定实施新一轮农村电网改造升级工程。继 1998 年之后，

新一轮的农网改造大幕已经拉开。此次农网改造工程将拉动 110kV 以下输配电设备领域的投资，为低端输配电电力设备企业带来了新的市场机会。

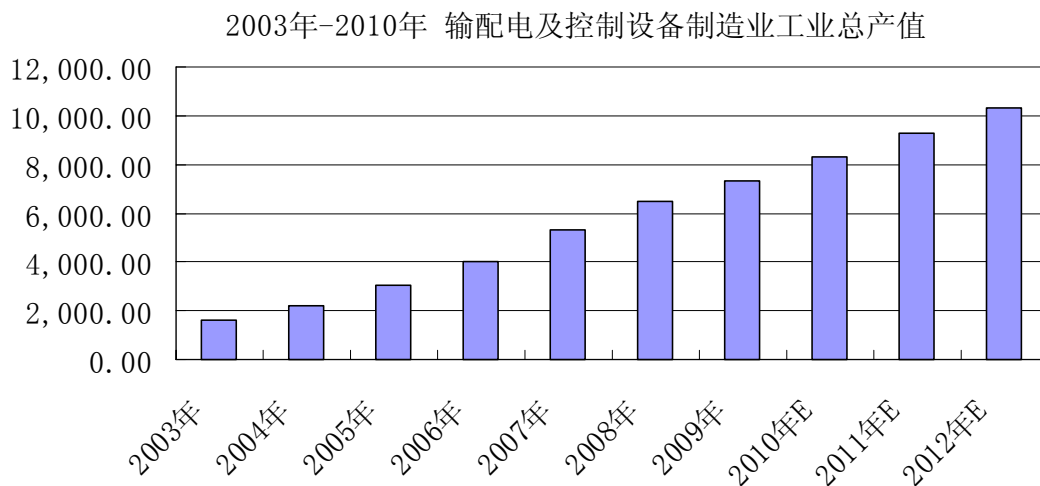
## (二) 行业发展态势

### 1. 输配电及控制设备制造业产销规模总体状况

据中商情报网预测，2007 年，我国规模以上输配电及控制设备产值为 5,296.06 亿元，同比增长 32.76%；2008 年，产值为 6,517.29 亿元，同比增长 23.06%；2009 年，产值约为 7,328.94 亿元，同比增长 12.44%，2012 年的产值将达 10,336.70 亿元，呈稳步增长态势。2003 年-2012 年，国内规模以上企业输配电及控制设备制造业产值统计和预测数据如下：

| 年 度      | 行业总产值(亿元) |
|----------|-----------|
| 2003 年   | 1,607.89  |
| 2004 年   | 2,208.19  |
| 2005 年   | 3,029.62  |
| 2006 年   | 3,989.21  |
| 2007 年   | 5,296.06  |
| 2008 年   | 6,517.29  |
| 2009 年   | 7,328.94  |
| 2010 年 E | 8,274.70  |
| 2011 年 E | 9,305.70  |
| 2012 年 E | 10,336.70 |

数据来源：中商情报网、wind 资讯



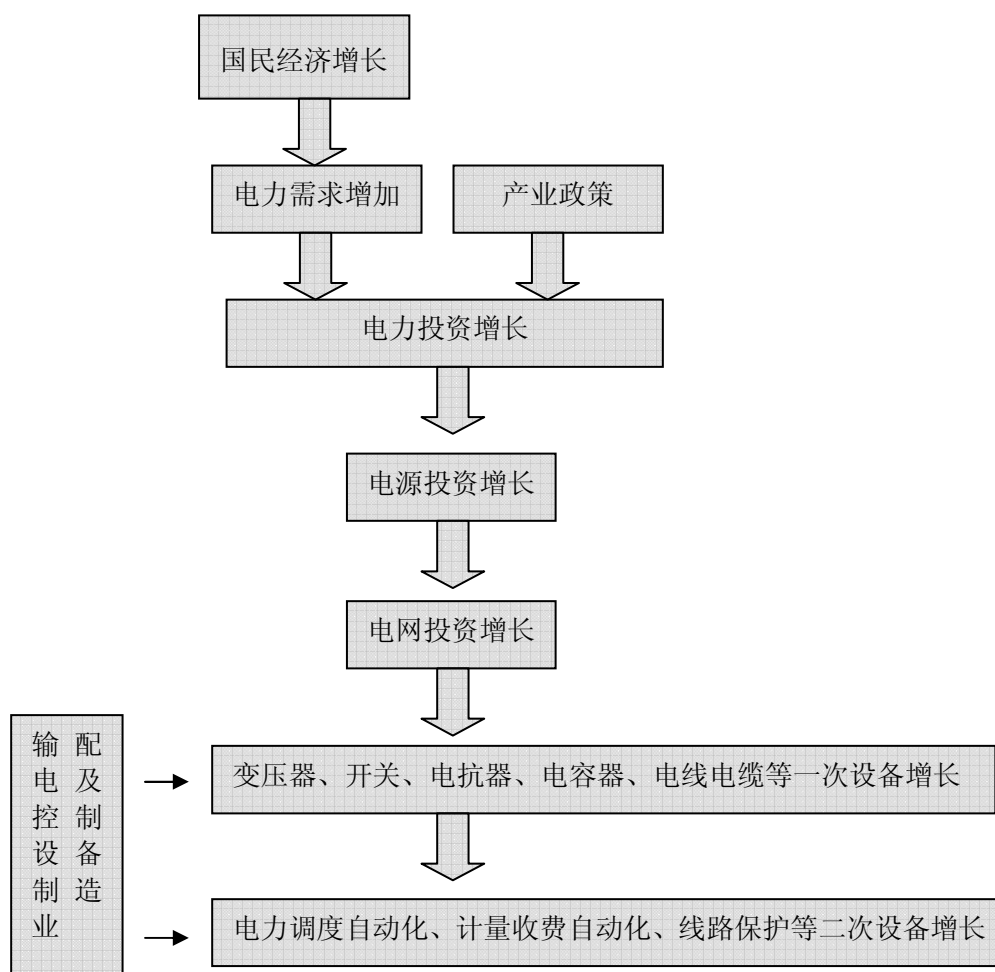
数据来源：中商情报网、wind资讯

可见，我国输配电及控制设备业市场规模庞大，增长势头强劲，市场空间广阔。

## 2. 影响输配电及控制设备制造业增长的因素

输配电及控制设备制造行业的影响因素众多，但由于行业的特殊性，电力投资增长率及国家的相关产业政策对电力设备行业影响最大。电力投资是输配电及控制设备制造行业发展的直接推动力，电力投资的增长率决定了该行业的增长水平，电力投资的起伏波动直接影响了该行业的景气周期。由于电力行业目前基本由国有资本垄断，行业的投入和产出由政府根据国民经济的发展情况作出预测并制定规划，因此电力行业产业政策对输配电及控制设备制造行业也具有重大影响。

输配电及控制设备制造业增长的传导机制如下：



从上图可以看出，输配电及控制设备制造业的增长直接受电力投资增长特别是电网投资增长的影响。其中，一次设备的增长与电网投资直接相关，二次设备增长速度滞后于一次设备，在电力投资中稍滞后于电网投资增长和一次设备增长。发行人产品主要属于一次设备行业，与电网投资相关程度较高。

### 3. 行业发展趋势

#### (1) 将保持较高的增长速度

随着国家电力建设的主战场由电源建设向电网建设转移，输配电及控制设备制造业已进入快速上升的通道。根据中国电力企业联合会的统计，电网投资占电力投资的比例 2006 年为 31.10%，2007 年为 44.63%，2008 年为 50.05%，2009 年为 50.90% (2009 年数据来源于《变压器行业通讯》2010 年 4 期)。由于国家电网建设和城市都市化建设以及农村电网改造进程的加快，国内对输配电及控制设备的需求将再次出现一轮高峰。

第一，国家扩大内需的宏观经济政策和国家主干电网建设与改造所带来的巨额投资

为行业发展奠定了坚实基础。

近年来,我国电网投资规模稳步增长,2006年-2009年分别为2,105.75亿元、2,451.4亿元、2,884.6亿元、3,847亿元,2008年电网投资比例已经超过电源投资比例,达到50.05%。2009年仅国家电网对电网建设的投资总额就超过3000亿元。

第二,国家各干支电网升级换代和城市配电网建设为行业发展带来了市场空间。

“十一五”期间全国要完成一批主干电网的升级换代建设工程,2010年全国电网将基本形成几个跨区互联电网,2020年将出现南北向的多点互联,最终形成全国互联电网。由于主干网电压、容量升级,将直接促使各支干电网面临升级换代。在“十一五”期间31个直辖市、省会城市和计划单列市的电网需要进行建设和改造,总投资将达2,200亿元。城市配网既涉及中低压配电设备,也涉及高压配电设备,为输配电产品提供了巨大市场空间。

第三,“智能电网”工程建设为输配电及控制设备制造业可持续发展提供保障。

2009年5月,国家电网公司正式公布了其“2020年全面建成以信息化、数字化、自动化、互动化为特征的统一的坚强智能电网”发展目标。智能电网具有坚强、自愈、兼容、经济、集成、优化等特征。智能电网的建设将大大提高我国输变电设备制造业水平,将大幅增加输配电产品需求。

### (2) 产品和技术结构调整趋势明显

整体上看,输配电设备向大容量、高电压、组合化、节能降耗、绿色环保、智能化、信息化等方向发展。高压、超高压、特高压电器产品、柔性交流输电系统及其配套产品、清洁能源发电中应用的输配电产品以及节能降耗产品等高端产品市场前景广阔。由于我国节能降耗形势严峻,而提高电力生产、输送和使用的效率是关键,以节能型变压器和无功补偿产品为代表的节能降耗产品具有较大的发展空间。

### (3) 进口替代和企业分化加剧

输配电及控制设备制造业是关系国计民生的产业,经历了“技术转让—消化吸收—自主创新”的产业升级过程,国内企业竞争力逐步增强,在重大装备国产化政策的指引下,我国电网技术装备水平不断提高,国内电力设备重点企业的技术水平和国产化能力不断提高。如变压器生产方面,重点龙头企业已经具备了特高压变压器的设计和制造能



力,可实现国产化供货目标。同时,由于国内外竞争因素,企业之间分化加剧,市场集中度快速提高。少数企业依靠强大的资金、技术和品牌优势,市场占有率明显提高,在细分市场甚至超过外资品牌企业。

### (三)行业竞争情况

#### 1. 行业竞争格局和市场化程度

##### (1) 竞争格局

由于我国输配电及控制设备制造行业市场广阔且成长性高,吸引了大量各种经济成分的企业进入,竞争程度较高。但在各细分行业竞争程度有所差别,中低端产品竞争激烈,高端产品市场呈现寡头垄断特点。

##### (2) 市场化程度

从整体上判断,输配电及控制设备制造业属于竞争较为充分的行业。在输配电及控制设备制造业一次设备行业,合资、民营企业众多,市场竞争激烈。在高压设备领域,合资企业占领了国内 30%以上的市场份额。外资、合资企业在 500kV 及以上输变电设备市场占有较明显优势,而国内重点企业生产能力主要集中在 500kV 以下的输变电产品。低压产品由于进入门槛低,企业众多,竞争激烈。在输配电及控制设备制造业二次设备行业,高端产品生产企业相对集中,形成寡头垄断竞争市场格局;低端产品制造企业较多,具有完全竞争市场的特点。30 万千瓦及以上机组保护、500kV 超高压线路、变电站保护及自动化产品,由于技术含量高,基本被国外厂商和国内重点企业垄断;中低端市场产品技术难度相对较低,企业众多,竞争较为激烈。

由于研究开发力量、成本控制能力的差异,上述竞争企业分化趋势明显,优势企业开始形成并积累自主研发创新能力和核心竞争力,规模和实力迅速壮大,将加剧行业整合,促使市场集中度快速提升。

#### 2. 进入本行业的主要障碍

##### (1) 资金壁垒

本行业属于资金密集型行业。一方面,输配电设备生产需要投入大量资金购置各种标准设备并加以改造更新、购置成套的高精度现代化检测设备、研发软硬件投入、样机试制投入、工业试运行投入以及专用生产设施,特别是生产高压、大功率输变电设备和

成套装置需要建设高压大功率试验系统,资金投入大,一次性投入装备较多;另一方面,本行业经营模式要求生产商须有足够的流动资金,保留一定数量的原料和产成品存货,应付货款回收期较长的压力。另外,本行业也要求企业持续投入资金进行新产品、新技术的研究开发。综上,本行业存在着较高的资金壁垒。

## (2)技术和人才壁垒

输配电及控制设备生产技术集成度高、开发难度大、制造工艺复杂,具有较高的技术门槛。例如,磁控并联电抗器和电容器制造涉及多学科多领域技术,干式变压器、高压变压器和箱式变电站在产品的设计、绝缘要求、制造工艺等方面都有较高的要求。随着科学发展观以及节能、降耗理念的深入,对输配电及控制设备制造业的节约性、安全性、稳定性、信息化和智能化要求将进一步提高。这要求企业具有较强的技术研发实力,研发设计人员具有较强的理论技术功底和丰富的实践经验。否则,企业将很难立足。

## (3)资质壁垒

出于电力和电网安全运行的考虑,电力行业对输变电设备制造商实行严格的标准化管理和资质审查,其产品必须符合国家标准和行业标准,有关产品必须有经国家质量监督检验检疫总局授权的国家级试验机构严格认证或鉴定,出具合格型式试验报告,才能参与招投标,销售产品。

## (4)量身定制化生产模式和运行经验壁垒

本行业中很多产品属于“量身定制”化生产,生产商依据客户需求和进行设计、制造。例如,磁控并联电抗器成套装置和地埋智能箱式变电站设备大多是定制生产,根据用户需求量身定做,以工程总承包方式完成。这要求企业市场部门、售前技术支持部门、设计开发部门、财务核算部门、生产制造车间以及售后技术支持部门高效协调配合,对于组织管理、专业技术、人员素质等提出了较高的要求,从而形成了较大的行业进入障碍。

## (5)营销网络壁垒

在输变电及控制设备行业,生产商必须具有成熟的营销和服务网络,具有多年设计、运行维护、售后服务经验,熟悉客户的技术要求、运行习惯,才能满足不同客户的需求,如果不具备一定品牌影响、技术实力、供货历史、营销网络及售后保障能力,新厂家进

入后很难生存和发展。

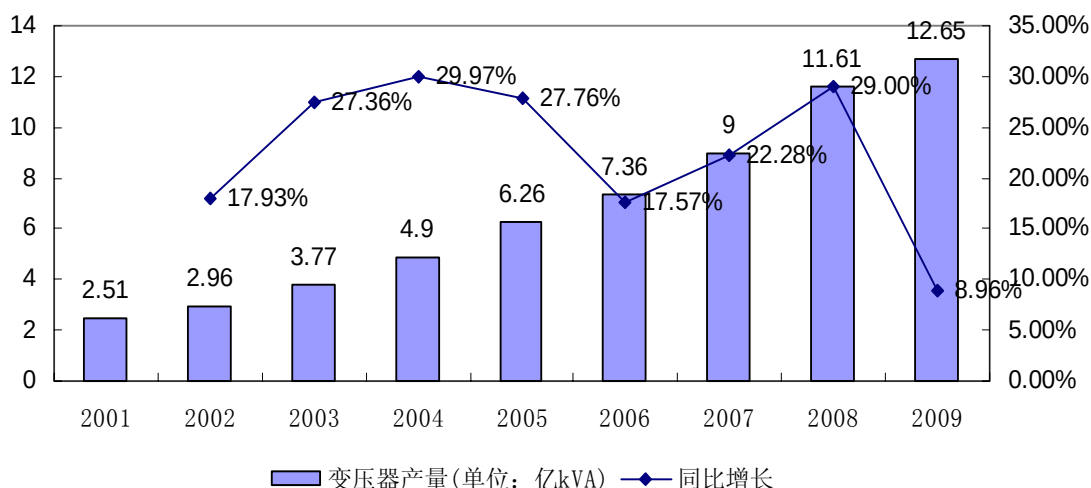
#### 4. 市场供求状况及变动原因

本行业大多数产品均属于标准化产品，产品成本是影响企业竞争力的关键，而高性能设备、稳定的生产要素供应、高效的生产过程管理是影响产品成本的重要因素。同时，随着电力投资的加大、用电可靠性要求的进一步提高以及供电智能集成化程度的不断加大，输配电及控制设备制造行业对安全性、稳定性、信息化和智能化要求将进一步提高，技术创新和产品开发能力成为影响企业竞争力的重要因素，企业必须不断加大技术研发、人才、资金投入才能保持行业竞争地位。

##### (1) 变压器

变压器是发、输、变、配电系统中的重要设备之一，可以将一种电压的电能转换为另一种电压的电能。变压器主要有以下种类：油浸式变压器、干式变压器、箱式变压器、高压超高压电力变压器。我国是世界上变压器的生产大国，也是变压器的应用大国。据中国电器工业协会不完全统计，目前全国变压器生产厂家约有 2000 家，按照 2008 年全国变压器总产量 11.61 亿 kVA 计算，平均每家企业产量仅 55 万 kVA。变压器电压等级越高，具备生产能力的厂家越少。目前我国已具备 110kV、220kV、330kV 和 500kV 高压、超高压变压器生产能力。

变压器在电力设备中属于一次设备的范畴，其行业发展与电力工业的整体发展密切相关，未来发展空间巨大。按一般规律，变电设备容量与发电装机容量比为 12:1，即每新增 10MW 发电装机容量就需匹配变压器 120MVA。而我国变电设备和发电装机容量比相对偏低，近年来有所提高。2007 年，我国新增发电装机容量为 1.0009 亿千瓦，变压器产量为 9.00 亿 kVA，比 2006 年增长 22.3%。2008 年新增发电装机容量为 0.9051 亿千瓦，变压器产量为 11.61 亿 kVA，比 2007 年增长 29%。2009 年新增发电装机容量为 1.1993 亿千瓦，变压器产量为 12.65 亿 kVA，比 2008 年增长 8.96%。2001 年至 2009 年全国变压器产量变化情况如下图所示。



资料来源：机械工业联合会、中国电器工业协会，2009 年数据来源于 wind 资讯。

据机械工业联合会、中国电器工业协会的预测，2009年和2010年变压器需求总量分别为13.73亿kVA和17.16亿kVA。其中，110kV及以下变压器需求量分别为10.47亿kVA和12.60亿kVA。

## (2) 电容器

电容器在电力设备中也属于一次设备的范畴。近年来，国内电力电容器行业的发展迅猛，产品质量和数量都有大幅提升，相当一部分优势企业已开始走向国际市场并取得了较好的业绩。随着电力工业的快速发展、技术进步以及无功补偿、节能降损管理的加强，电力电容器制造企业遇到了难得的发展机遇。国家电网公司“能源基地建设及电力中长期发展规划深化研究”报告指出，我国发电装机容量在“十一五”期间将保持10.5%的年增长率，到2010年末我国发电装机容量将达到8.52亿千瓦；“十二五”期间，新增装机规模2.87亿千瓦，2015年末发电装机容量预计达到11.2亿千瓦；“十三五”期间，新增装机规模2.34亿千瓦，到2020年末，发电装机预计达到13.3亿千瓦。根据中商情报网的预测，与电源建设相适应，电容器的市场需求在未来较长时期内将保持快速增长态势。

## (3) 电抗器及成套装置

电力系统中所采取的电抗器常见的有串联电抗器和并联电抗器。串联电抗器主要用来限制短路电流和电网中的高次谐波，并联电抗器用来改善电力系统无功功率、进行无功补偿、降低过电压、改善电压分布等。目前，电力系统中的并联电抗器装置大都采用

开关(断路器)投切的调节方式,是离散式的,不能取得理想的补偿效果。现有动态无功补偿装置如相控电抗器,占地面积大、结构复杂,可靠性较低,存在升级换代的要求。随着全球电力趋向大功率、长距离输电、降低高能量消耗的发展趋势,新型磁控并联电抗器具有成本低、响应速度快、输出谐波小、结构简单、可靠性高、免维护、无电磁污染等特点,是输配电系统现有无功补偿产品的理想替代产品,尤其是符合我国正在实施的智能电网建设的需要,市场前景广阔。

综合历年电力工业和无功补偿需求市场的经验数据,根据发电装机容量可预测对无功补偿装置的总需求,即发电装机容量 $\times$ 综合配套比即为无功补偿装置的总需求量。综合配套比是一个经验系数,通常取值 1.6,由此预测,未来十年内由于装机容量增加,电力系统对无功补偿产品的年均需求量在 85,000Mvar 以上。关于电力行业对满足无功补偿功能的磁控电抗器及成套装置的需求预测详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“三.(四)市场需求预测”。

#### 5. 行业利润水平的变动趋势和原因

输变电产品设备行业的企业数量众多,竞争较为激烈,而无功补偿及电力电子设备行业的技术壁垒相对较高,从业企业数量较少,所以,无功补偿及电力电子设备行业的平均利润水平高于输变电产品设备行业的平均利润水平。

目前,我国输变电产品设备和无功补偿及电力电子设备行业存在着庞大的市场需求,尤其是高效输电类电力电子设备,在新能源、节能减排政策和电气化铁路建设的推动下,市场需求增长迅速。目前,国内有能力生产有无功补偿装置的生产企业较少,有能力生产技术含量较高的磁控并联电抗器的企业更加稀缺。磁控并联电抗器产业化并在全国推广后,其市场需求量将大幅提高,产品利润水平存在进一步上升的趋势。

### (四)影响行业发展的有利和不利因素

#### 1. 有利因素

##### (1)大规模电源和电网建设投资为本行业长期向好发展奠定了基础

根据国家电网公司数据,我国发电装机容量在“十一五”期间将保持 10.5%的年增长率,到 2010 年末我国发电装机容量将达到 8.52 亿千瓦,到“十二五”末发电装机容量预计达到 11.2 亿千瓦,到“十三五”期末发电装机预计达到 13.3 亿千瓦。为适应电



源建设的要求,近年来国家不断加大电网建设投资,2008年电网建设投资比例已超过电源投资。国家主干电网建设与改造、各支干电网升级换代和城市配电网建设所带来的巨额投资为我国输配电及控制设备行业的发展奠定了坚实的基础。

## (2) 国家产业政策将有力地推动本行业的发展

输配电及控制设备行业是资金和技术密集型的基础产业,长期以来作为国民经济的重要支柱产业被重点扶持。本行业涉及重大装备制造业、高技术产业改造传统行业、节能降耗等,受国家多项产业政策支持。《产业结构调整指导目录(2008年)》、国务院《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006-2020年)以及国家发改委、科技部、商务部联合编制的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007年度)》等均鼓励、优先或重点发展本行业相关细分产业。

## (3) 节能降耗、绿色环保等科学发展政策的推广与落实拓展了行业的发展空间

我国能源形势严峻,一方面面临严重的能源短缺,另一方面却存在着惊人浪费。《“十一五”规划纲要》要求到2010年单位国内生产总值能耗比2005年降低20%左右。目前即将建设的国家智能电网,对输配电网络的效率提出了更高要求,节能降耗已成为技术产业化的重点领域。另外,关于提高电能质量、重视集约发展的行业标准的提出有利于有效防止电网污染,提高电能质量,有力推动了本行业无功补偿产业的发展。(如“GB12325-1990《供电电压容许偏差》”、“GB12326-2000《电压波动和闪变》”、“GB/T14549-1993《公用电网谐波》”、“GB/T15945-1995《电力系统频率容许偏差》”、“GB/T18481-2001《暂时过电压和瞬态过电压》”和“《全国供用电规则》”等)。

## 2. 不利因素

(1) 输变电及控制设备制造行业整体上竞争程度较高,企业数量多,单一企业占市场份额较少,难以形成绝对优势,对原料和最终产品的议价能力较弱,甚至在中低端产品领域存在无序价格竞争。

(2) 新产品投入市场需要较多的审批鉴定环节,再加上客户的认识过程,新产品市场推广具有较长的周期。

## (五) 行业技术水平、技术特点、特有的经营模式

### 1. 行业技术和技术特点

### (1) 变压器系列

多年来,通过投入大量资金引进技术和开展自主创新,我国中低压变压器主要技术指标已经达到或接近国际先进水平,但是具体的工艺和设计仍与国际先进水平存在一定差距。超高压和特高压变压器的技术水平与国际水平则存在明显差距。

未来,我国变压器行业主要向两个方向发展:一是向高压、超高压方向发展,主要是 750kV、1100kV(主要应用在长距离的输变电路);二是向智能化、节能化、小型化方向发展(主要应用在城市、农村输变电路)。

油浸式变压器市场容量较大,一般场合常选用油浸式变压器。油浸式变压器在低损耗、低噪声和高可靠性方面已取得较好成果,尤其是节能降耗方面,通过不断的工艺改进,采用全斜阶梯接缝结构铁芯、卷铁芯、椭圆型铁芯等工艺,以及铁芯磁性材料导磁性能的改进和非晶铁芯的应用,使油浸式变压器的空载损耗更低,节能效果更加明显。

在我国,中小型配电变压器最初以绝缘油为绝缘介质发展起来,进入 20 世纪 90 年代,干式变压器得到很快的发展。干式变压器的技术特点是耐雷电冲击能力强、抗短路能力强、抗龟裂性能好、过负载能力强、阻燃性能好、损耗低、噪声低,干式变压器采用环氧树脂真空浇注工艺,无环境污染,具有免维护、防潮、抗湿热、阻燃和自熄特性,适用于各种环境及条件恶劣的场合。

干式变压器由于结构简单、维护方便、防火及难燃等特点得到了大力推广。我国在自主开发的基础上,引进了德国、法国等国家公司的有关 10kV 和 35kV 干式变压器设计、制造等多种技术,批量生产 10kV 和 35kV 干式变压器。目前,国内已可生产最高电压等级为 110kV、单相容量为 1 万 kVA 的干式变压器,产品质量已达到引进的国外同类产品的技术水平。

本公司生产的变压器类产品主要有环氧树脂浇注干式变压器、油浸式变压器等,该等产品与行业内同类产品相比噪音更低、损耗更小,能适用于各种恶劣的运行环境,无环境污染,智能化程度高,本公司引进了德国 HTT 公司干式变压器薄绝缘带填料环氧树脂真空浇注技术,通过消化吸收和自主创新,产品质量已达到国外同类产品的技术水平,在国内具有较强的技术优势。

### (2) 磁控电抗器及成套装置、电力电容器等无功补偿及电力电子产品系列



随着我国电气化铁路、冶金、机械制造等行业的快速发展,对输配电及控制设备的需求量迅速增长,对电能质量要求的明显提高。由于电源(发电厂)分布不均衡,电源远离用电中心,必须解决远距离输电问题。电网规模的扩大和大区联网的形成,使得远距离输电电压等级越来越高,输电线路越来越长,线路容性充电功率相应增加。电网负荷的急剧增多意味着电力系统无功数量也在急剧增加,过多的无功潮流在造成附加线路损耗的同时,也严重影响电网的供电质量。电压是电能质量的重要指标之一,无功电力是影响电压质量的一个重要因素,电压质量对电网稳定及电力设备安全运行、线路损耗、工农业安全生产、产品质量、用电单耗和人民生活用电都有直接影响。要保证系统电压稳定和优良的供电质量,就必须解决电压调节及无功补偿等问题。

我国绝大多数变电站普遍采用开关投切电容器与电抗器组的方式来保证电网功率因数和电压的合格率。但传统的电容器与电抗器组只能实现无功的分级补偿,且不能频繁投切,过补和欠补时有发生。随着城乡电网的改造以及大量采用电缆出线的方式输配电,使得系统电压、无功功率在负荷的高峰和低谷期间相差较大,仅仅依靠电容器与电抗器组这种分级补偿的投切方式已难以达到无功就地平衡的要求,存在过补偿或欠补偿的缺点,特别是智能电网的建设,对无功潮流的实时和精确控制提出了更高要求。而近年来我国研究和应用的几种动态无功补偿装置,都存在着价格昂贵、结构复杂、维护成本高、占地面积大、可靠性低等缺陷,且由于其技术性能的局限性,目前尚不能直接用于电压等级高于 66kV 的电网。

具有高可靠性、良好动态性能以及具有容性与感性双向连续调节能力的动态无功补偿装置是国内外电力设备领域研究攻关的主要方向与开发重点。可控电抗器的研究始于上世纪 50 年代,相继出现了调匝式、调气隙式、高阻抗变压器式、相控式等多种类型,但或产品技术存在缺陷,或成本和维护费用高,都不能在高压、超高压电网中得到广泛应用。

磁控并联电抗器是高压、超高压电网直挂式连续可调动态无功补偿装置的唯一设备。欣泰电气利用具有自主知识产权的智能磁控电抗新技术,成功开发了磁控并联电抗器 BKS(F)T 系列和磁控消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置 XHDT 系列,取得了中国机械工业联合会颁发的国家级新产品鉴定证书。66kV、10kV 磁控并联电抗器和磁控消弧线圈已投入商业运行,取得了预期成果。公司已具备 66kV 到 500kV 的磁控电抗器及成套装置的设计开发能力。

MCR 型 SVC 由磁控电抗器、控制器、电容器或滤波器组成，具有较高的科技含量，其核心部件是磁控电抗器，具有响应速度快、损耗低、产生谐波小、结构简单、可靠性高、占地面积小、可直接运行于任何电压等级等优点，并且控制灵活，可以平滑调节系统的无功功率，实现真正的柔性输电，降低线路损耗，大大提高了系统的稳定性和经济性。它的具体技术特点是：

(1) 高效、创新的磁阀结构。通过在磁控电抗的铁芯回路中设置若干段磁阀结构来减小漏磁；在产品的磁阀制造中采用新工艺、新结构和新铁磁材料，以大幅度降低磁饱和工作条件下的铁芯损耗。

(2) 磁阀部分采用新型纳米非晶材料，改善电抗器的饱和性能，使电抗器的损耗、噪音大大降低。

(3) 采用自耦自供直流励磁和极限磁饱和工作方式，不需外加直流电源，使所产生的谐波大大减少、有功损耗低，且设备结构简单、造价低。

(4) 缓冲式铁芯防振结构，使装置噪音水平降至最低。

(5) 独特的提高装置响应速度的技术和方法，扩大了产品应用领域。

(6) 优良的智能控制系统和相应控制策略，采用先进的光触发技术，监控系统可靠性更高，结构简单。

## 2. 行业特有的经营模式

本行业不存在特有的经营模式。

## (六) 行业的周期性、区域性和季节性特征

本行业是典型的周期性行业，产品需求与宏观经济发展有紧密联系，与电力工业的发展息息相关。当宏观经济快速发展时，国家基础设施建设和固定资产投资快速增加，能源(电力)需求上升，对输配电及控制设备产品的需求随之上升；反之，当宏观经济下滑时，产品需求相应减少。与电力工业的周期性相比，输配电行业有一定的滞后性，其基本规律是电厂建设先行，然后是输变电网建设，接着是配电网建设。近年来，我国经济持续快速增长，输配电行业产值平均增速达 30%左右。

本行业销售市场的区域特征不明显，只有为水电配套的输变电设备呈现一定的区域

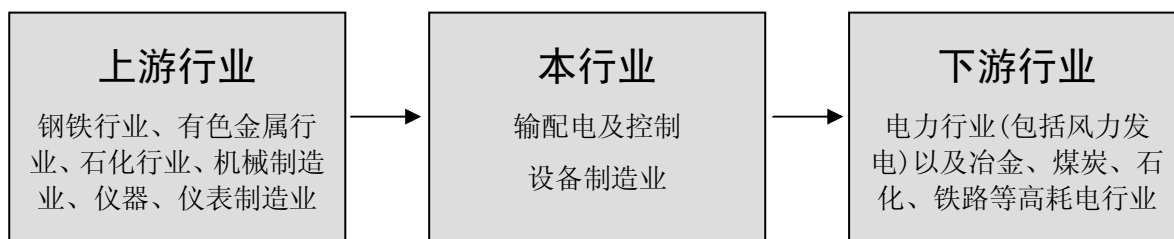
特征，主要集中在水力资源丰富的西南地区。

电力行业是本行业重要下游行业，电力行业输变电设备的采购合同履行更多集中在下半年，导致本行业的电力输变电设备的生产销售具有一定的季节性特征。另外，冶金、煤炭、石油、化工等行业用户对大型装备的采购往往需要经过年初的计划，计划被批准后才能实施，由此也导致本行业的销售具有一定季节性。

## (七) 上、下游行业情况及其对本行业发展前景的影响

### 1. 上、下游行业与本行业的关联性

本行业上下游行业关系示意图如下：



### 2. 上下游行业发展状况对本行业发展前景的影响

#### (1) 上游行业的影响

本行业的上游行业是原材料(硅钢片、钢材、铜材、变压器油、环氧树脂等)加工业、机械制造业、仪器仪表等元器件制造行业。本行业的产品成本受原材料价格波动的影响较大。最近三年，公司主要原材料成本占公司主营业务成本的比例一直在 80%以上。

上游行业的技术进步、生产效率的提高以及成本降低可促进本行业提高产品性能，降低生产成本；反之，则增加本行业的成本，降低本行业效率。

#### (2) 下游行业的影响

本行业的下游用户主要包括电力行业(包括风力发电)以及冶金、煤炭、矿山、石化、铁路等高耗电行业。电力行业的电网建设、城市输配电设施改造、农村电网改造将对本行业产生重大影响。其他下游行业的发展状况也将影响其对本行业产品的需求量。

此外，下游行业对电能质量和设备安全运行要求的提高，也会促进本行业的发展。

### 三. 发行人在行业中的竞争地位

#### (一) 行业内主要企业和市场占有情况

##### 1. 国内变压器行业的主要企业和市场占有情况

我国变压器的厂家众多，市场份额分布极为分散。据中国电器工业协会变压器分会对其会员 2009 年度按产品类别所做的产量统计，以本公司同年度的可比数据进行比较，本公司干式变压器产量位居第 8 名，35kV 油浸式变压器产量位居第 11 名，10kV 油浸式变压器产量位居第 6 名，箱式变电站产量位居第 7 名，本公司的变压器类产品在行业细分市场中的产量排名靠前。具体排名情况见下表：

| 2009 年干式变压器产量排名 |                |                  | 2009 年 35kV 油浸式变压器产量排名 |                |                  |
|-----------------|----------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|
| 序号              | 企业名称           | 产量<br>(万<br>kVA) | 序号                     | 企业名称           | 产量<br>(万<br>kVA) |
| 1               | 海南金盘电气有限公司     | 645.00           | 1                      | 三变科技股份有限公司     | 470.00           |
| 2               | 杭州钱江电气集团股份有限公司 | 166.09           | 2                      | 山东达驰电气有限公司     | 306.00           |
| 3               | 山东鲁能泰山电力设备有限公司 | 154.64           | 3                      | 山东鲁能泰山电力设备有限公司 | 293.13           |
| 4               | 济南变压器集团股份有限公司  | 129.47           | 4                      | 特变电工衡阳变压器有限公司  | 281.30           |
| 5               | 三变科技股份有限公司     | 100.00           | 5                      | 杭州钱江电气集团股份有限公司 | 188.23           |
| 6               | 吴江市变压器厂有限公司    | 71.00            | 6                      | 济南变压器集团股份有限公司  | 118.77           |
| 7               | 山东达驰电气有限公司     | 60.00            | 7                      | 吴江市变压器厂有限公司    | 110.00           |
| 8               | 丹东欣泰电气股份有限公司   | 56.59            | 8                      | 云南通海变压器厂       | 102.33           |
| 9               | 海南威特电气集团有限公司   | 56.00            | 9                      | 无锡市电力变压器有限公司   | 97.20            |
| 10              | 江苏铭安电气有限公司     | 35.90            | 10                     | 海南威特电气集团有限公司   | 92.00            |
| 11              | 云南通海变压器厂       | 18.08            | 11                     | 丹东欣泰电气股份有限公司   | 57.31            |

| 2009 年 10kV 油浸式变压器产量排名 |                |                  | 2009 年箱式变电站产量排名 |                |                  |
|------------------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| 序号                     | 企业名称           | 产量<br>(万<br>kVA) | 序号              | 企业名称           | 产量<br>(万<br>kVA) |
| 1                      | 杭州钱江电气集团股份有限公司 | 472.92           | 1               | 特变电工衡阳变压器有限公司  | 118.00           |
| 2                      | 海南威特电气集团有限公司   | 425.00           | 2               | 上海南桥变压器有限责任公司  | 47.00            |
| 3                      | 三变科技股份有限公司     | 351.00           | 3               | 吴江市变压器厂有限公司    | 33.00            |
| 4                      | 吴江市变压器厂有限公司    | 301.00           | 4               | 杭州钱江电气集团股份有限公司 | 25.42            |

|    |                |        |    |                |       |
|----|----------------|--------|----|----------------|-------|
| 5  | 云南通海变压器厂       | 127.33 | 5  | 云南通海变压器厂       | 19.28 |
| 6  | 丹东欣泰电气股份有限公司   | 51.73  | 6  | 山东鲁能泰山电力设备有限公司 | 13.12 |
| 7  | 无锡市电力变压器有限公司   | 45.90  | 7  | 丹东欣泰电气股份有限公司   | 12.51 |
| 8  | 新乡逐鹿实业股份有限公司   | 37.51  | 8  | 海南金盘电气有限公司     | 12.30 |
| 9  | 济南变压器集团股份有限公司  | 34.48  | 9  | 三变科技股份有限公司     | 10.00 |
| 10 | 山东鲁能泰山电力设备有限公司 | 31.38  | 10 | 山东达驰电气有限公司     | 4.00  |

资料来源：中国电器工业协会变压器分会主办的中国变压器行业信息网。

## 2. 国内无功补偿及电力电子行业的主要企业和市场占有情况

我国生产无功补偿装置的企业经过近几年的发展已经形成了一定的市场规模，但绝大部分企业的技术水平停留在静态无功补偿层面，难以适应各种环境和不同层次的电能质量优化需求，随着电力电子技术的发展，电能质量改善产品的产业化应用正呈现高速发展的态势。但由于动态无功补偿技术存在较高的技术壁垒，为行业中少数企业掌握并实施产业化应用，因此，产品面临的竞争较少。

在国内企业中，辽宁荣信电力电子股份有限公司、中电普瑞科技有限公司和上海思源电气股份有限公司等公司在无功补偿领域知名度较高。

公司在无功补偿领域技术研发实力较强，生产的磁控电抗器及其成套装置在无功补偿和电力电子领域占据领先地位。磁控电抗器及其成套装置具有响应速度快、输出谐波小、结构简单、可靠性高、控制灵活、占地面积小、可直接运行于任何电压等级等优点，可以平滑调节系统的无功功率，实现真正的柔性输电，降低线路损耗，大大提高了系统的稳定性和经济性。欣泰电气利用具有自主知识产权的智能磁控电抗新技术，成功研制了磁控电抗器和磁控消弧线圈，产品通过国家级新产品鉴定和辽宁省科技成果鉴定，填补了国内空白，产品已陆续投放市场。

由于本公司的磁控电抗器及成套装置和磁控消弧线圈填补了国内空白，本产品市场尚无具体的市场排名。目前公司 66kV 以下磁控电抗器及成套装置和磁控消弧线圈已形成一定的生产供应能力，已具备 66kV-500kV 磁控电抗器及成套装置的开发设计能力。公司是率先研制开发磁控电抗器并经过产品鉴定挂网运营的企业，并计划投资建设全国最大的磁控电抗器及成套装置生产基地。



## (二) 发行人在行业内的竞争优势

### 1. 技术和开发优势

发行人近年来不断加大科技投入和人才队伍建设，一直坚持技术改造和创新，不断提高产品技术含量。2008年12月，发行人被辽宁省科技厅、辽宁省财政厅、辽宁省国税局、辽宁省地税局认定为高新技术企业，2010年12月，被认定为国家火炬计划重点高新技术企业，目前已拥有19项专利，拥有各类专有技术67项，形成了自主知识产权体系。发行人设立了专门研发机构，广揽行业内高科技人才，大力开展研究开发活动，大大提高了发行人的科研实力，取得了多项具有重大影响的科技成果。

公司专用设备优势突出，在消化吸收国际先进的输变电产品制造技术的基础上，不断进行自主创新，一些关键设备已经完全改变了原有的设计，在生产线的关键部位进行技术改造，设备功效有了大幅度的提升。

### 2. 产品的节能降耗优势

公司长期开展以节能降耗、提高科技含量为重点的技术改造和新工艺新产品的研发，取得了在行业中有较大影响的多项科技成果。公司生产的干式变压器、油浸式变压器、节能型铁芯、智能箱式变电站、磁控并联电抗器、磁控消弧线圈、电容器等产品均从节能降耗处着眼，节能降耗的性能突出。详见本节“四.(一)主要产品的用途和技术特点”。

### 3. 产品结构合理，抗风险能力强

公司产品包括两大系列，产品结构合理，生产灵活性较大，可以根据市场对于不同的输变电设备产品需求的变化，及时改变产品结构，针对性生产，降低产品积压，提高抗风险能力，实现公司利润的最大化。

### 4. 较强的成本控制能力

对于生产标准化产品的加工制造企业而言，成本控制能力是其竞争力的重要保证。发行人在长期的生产实践中，不但重视对先进制造设备的引进，而且特别重视对引进设备的技术改造，大幅度提升了生产线的工艺水平，积累了丰富的技术诀窍和非专利技术。发行人具备较强的技术开发实力，重视发挥技术部门优化产品设计和降低成本的作用，建设了一套设计优化、新材料的替代研究等有效流程，保证了产品质量，有效控制了成

本。

### 5. 国家产业政策扶持优势

近年来受粗放式发展模式影响，我国各行业能源消耗量居高不下，节能降耗形势极其严峻。围绕节能降耗、集约型可持续发展等主题，我国政府已经陆续出台了系列文件法规，大力推进全社会节能降耗的行动。公司生产的干式变压器、油浸式变压器、箱式变电站等产品，在材料选用、工艺设计方面重视节能功效，节能降耗效果显著。公司生产的电容器、磁控并联电抗器、磁控消弧线圈等无功补偿产品是输变电行业节能降耗和安全生产的代表性产品，受到国家政策的大力扶持。

### 6. 营销优势

发行人以长期积累下来的公司营销网络 and 良好企业形象为基础，着重从营销队伍建设、公司品牌塑造上下功夫。发行人采用直销和经销相结合的销售模式。与之相适应，发行人建立了以公司销售部为直销主体，以全国各地经销商为辐射扩张的销售体系。同时，国际市场方面，发行人投入人力、财力和物力，全面致力于国际市场开发，目前向蒙古、朝鲜销售产品，运行情况良好。在品牌营销方面，发行人十分重视企业声誉和形象的维护和宣传，不断扩大“欣泰”牌产品的业内知名度和影响力，并通过不断提高产品质量，完善售后服务等措施，取得客户的信赖和支持。公司凭借优质的产品和完善的售后服务，逐步增强了产品在国内外市场的竞争优势。公司以全新的姿态和更加科学的销售经营理念，争取取得更好的营销业绩。公司近年在电气化铁路市场销售业绩良好，积累了丰富的行业经验和客户基础，为以后在电气化铁路、高速铁路扩大销售规模奠定了市场基础。

## (三) 发行人产品的市场占有率及近三年的变化情况

输配电及控制设备制造业属于市场竞争较为充分的行业，2008 年底全行业企业数量达 6,000 多家，其中生产 220kVA 以下等级变压器的厂家有 1,000 余家。

单位：万元

| 年份   | 输配电行业<br>销售收入 | 欣泰电气<br>营业收入 | 全部产<br>品市场<br>份额 | 全国 35kV 及以下<br>油浸式变压器、<br>10kV 干式变压器<br>销售产值 | 欣泰电气 35kV 及以<br>下油浸式变压器、<br>10kV 干式变压器销<br>售产值 | 变压器<br>市场份<br>额 |
|------|---------------|--------------|------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|
| 2008 | 58,888,100    | 26,528.02    | 0.04%            | 7,150,147                                    | 13,051                                         | 0.18%           |



|      |            |           |       |           |        |       |
|------|------------|-----------|-------|-----------|--------|-------|
| 2009 | 69,106,000 | 29,458.17 | 0.04% | 8,198,911 | 17,380 | 0.21% |
| 2010 | 78,868,000 | 35,409.37 | 0.04% | -         | 20,022 | -     |

数据来源：中商情报网研究报告, 2010 全国数据为预测数据；

上表显示，输配电行业规模庞大，输配电产品种类繁多，2009 年近 7000 亿元销售收入，欣泰电气销售收入每年稳定增长，近三年所占市场份额比较稳定。与此同时，在全国 35kV 及以下油浸式变压器、10kV 干式变压器细分市场中，近年来欣泰电气市场份额稳步提升。随着公司产品竞争力的进一步增强，在全国的市场占有率有望进一步扩大。

#### (四) 发行人主要竞争对手情况

在输配电及控制设备制造企业中，与本公司主营业务和主要产品构成竞争的主要企业的情况如下：

##### 1. 变压器类企业中的主要竞争对手

###### (1) 辽宁易发式电气设备有限公司

该公司是中葡合资高新技术企业，现有总资产5.1亿元，拥有TKWA/1600波纹油箱生产线、乔格TBA/ME600\*400硅钢片剪切线等生产设备和测试设备。主要开发和制造250MVA/500kV、220kV370MVA、330kV240MVA及以下各种容量和电压组合的油浸电力变压器；6.3MVA/35kV及以下各种容量和电压组合的油浸变压器；3.15MVA/35kV及以下环氧树脂浇注干式变压器。

###### (2) 沈阳昊诚电气有限公司

沈阳昊诚电气有限公司成立于1998年，是从事电力变压器、箱式变电站、高低压开关柜等产品生产和制造，注册资本1000万美元，员工280人，总资产3.5亿元。公司拥有生产型工业区三处，总占地面积13.5万平方米，拥有变电站制造中心、电力变压器制造中心、开关及开关柜制造中心等多个功能单元，是沈阳市外商投资先进技术企业。

###### (3) 山东达驰电气股份有限公司

山东达驰电气股份有限公司拥有总资产 15.64 亿元，员工 1200 多人，主导产品有 500kV 级 40 万 kVA 及以下各种规格型号油浸电力变压器、S11 型变压器、35kV 级 2 万 kVA 及以下干式电力变压器等，年生产能力 8000 万 kVA，产品销售网络覆盖了全国 30 个省、市、自治区，并辐射到亚、非、欧等国际市场。

## 2. 无功补偿及电力电子产品企业主要竞争对手

在国内企业中，辽宁荣信电力电子股份有限公司、中电普瑞科技有限公司等公司在无功补偿领域知名度较高，上海思源电气股份有限公司生产的相关产品在该领域内也占据了一定的市场份额。上述公司是本公司无功补偿及电力电子产品的主要竞争对手。

保荐人认为：发行人所处的输配电及控制设备制造行业内企业数量众多，行业集中度很低，是一个竞争充分的市场。发行人在 35kV 及以下油浸式变压器、干式变压器等变压器类企业和 MCR 型无功补偿产品类企业中具有较强的技术优势，较高的市场占有率和较快的成长性。发行人的主要产品符合国家节能降耗的产业政策，技术附加值较高，与同行业内具有竞争关系的企业相比具有较大优势，市场前景广阔。

## 四. 发行人主营业务的具体情况

### (一) 主要产品的用途和技术特点

#### 1. 主要产品的用途

| 产品系列       | 产品类别     | 产品细分             | 主要用途                                                                                                           |
|------------|----------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 节能型输变电产品系列 | 变压器      | 干式变压器            | 主要适用于 6-10kV、35kV 电力系统，一般供用户户内使用。可广泛用于宾馆、饭店、高层建筑、商业中心、体育场馆、工厂、地铁、车站、机场等靠近负荷中心的特殊场合，是城市供电理想的变电设备。               |
|            |          | 油浸式变压器           | 适用电压等级范围较广，一般供用户户外使用。                                                                                          |
|            | 智能箱式变电站  | 普通箱变             | 是一种新型供电配电装置，具有环保节能、体积小、结构紧凑、便于搬迁、供电迅速等优势。适用于城市高层建筑、居民小区、铁路、机场、码头、中小型工厂、矿山油田以及临时施工用电场所。                         |
|            |          | 风力发电用组合变电站(美式箱变) | 针对风力发电的特殊性，采取了更节能的设计和制造，可大量节省用户的变电成本。该产品防护等级高、结构紧凑、占地面积小，属于环境友好型产品。特别适合风力发电场使用，也广泛运用于工业园区、居民小区、商业中心及高层建筑等各种场所。 |
|            | 节能型变压器铁芯 | 节能型变压器铁芯         | 铁芯是变压器的磁路通道，是变压器的核心部件。可用于干式变压器、油浸式变压器、电力变压器、特种变压器和电抗器。                                                         |
| 无功补偿及电力电子  | 限流电抗器    | 铁芯电抗器            | 本产品主要用于 50Hz 交流电力系统中与电力电容器串联使用，限制电力电容器组的合闸涌流和抑制高次谐波，保护电容器组安全可靠运行，并改善电网电压波形保证供电质量。                              |

|      |            |                |                                                                                                                                                                                                                              |
|------|------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品系列 |            | 空心电抗器          | 1. 串联电抗器：与电力系统无功补偿的并联电容器组串联，用以限制电容器组合闸涌流和操作过电压，同时抵制系统中的高次谐波。<br>2. 滤波电抗器：与滤波电容器组组成无源调谐回路，用以消除系统中特定的高次谐波，起到就地吸收谐波电流，治理电网“污染”，提高电网的电能质量，改善供电系统的运行环境，兼具无功补偿作用。                                                                  |
|      | 磁控电抗器及成套装置 | 磁控电抗器及成套装置     | 在高压电网中，MCR 型 SVC 自动跟踪补偿电网无功功率，降低输电损耗，改善供电质量；在超高压和特高压电网中，磁控并联电抗器容量根据线路所传输的功率自动平滑调节，对线路的容性无功进行连续无级的补偿，以稳定其电压水平，限制工频过电压、消除发电机自励磁、限制操作过电压、抑制潜供电流，降低线路损耗。该产品是目前 66kV 及以上电压等级电网中唯一可选的能连续、快速自动调节无功的直挂式装置。                           |
|      | 磁控消弧线圈     | 磁控消弧线圈         | 该产品不需要附加大容量直流激磁电源，结构简单、谐波小，实现了理想的混合接地的工作方式，即系统没有发生单相接地的时候，中性点上的磁控消弧线圈的感抗很大，中性点对地相当于开路，所以不会发生串联谐振；当系统发生单相接地的时候，磁控消弧线圈立即根据接地点的电容电流投入等值的感性电流，做到全补偿，使接地点残流最小。由磁控电抗器构成的消弧线圈成套装置能实现跟踪电网参数的变化，实施最佳补偿，同时又不显著增加系统中性点位移，大大提高了电网的供电可靠性。 |
|      | 电容器及成套装置   | 高压并联电容器        | 提高电网中的功率因数，减少传输损耗，改进电压控制，提高供电质量。                                                                                                                                                                                             |
|      |            | 交流滤波电容器        | 与电抗器等组成谐波滤波装置，能消除电力系统中的谐波危害，同时可以产生容性无功功率，提高功率因数。                                                                                                                                                                             |
|      |            | 并联及交流滤波电容器成套装置 | 高压并联电容器成套装置主要是提高电网中的功率因数，减少传输损耗，改进电压控制，提高电力质量；交流滤波电容器与电抗器等电气件组成谐波滤波装置，消除电力系统中的谐波危害，同时可以产生容性无功功率，提高功率因数。                                                                                                                      |

## 2. 主要产品的技术特点

| 产品系列 | 产品类别 | 产品细分  | 技术特点                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 变压器  | 干式变压器 | <p>目前，干式变压器在国内基本有两种形式，一是敞开式结构，另一种就是环氧树脂浇注结构。相比之下，树脂浇注干式变压器有更突出优点。</p> <p>1. 环保特性优异：一是产品制造过程无废气排放；二是产品运行特性佳，电弧及燃烧时无有毒气体排放；三是废弃处置便易，铜、铁金属回收率达 97% 以上，废弃环氧材料可填埋，不污染水源，降解时间短。</p> <p>2. 设计技术是引进德国 HTT 公司的薄绝缘带填料的全自动真空浇注干式变压器软件技术，线圈采用玻璃纤维包绕增强，真空状态下采用带填料环氧树脂浇注，使线圈机械性能好，无龟裂，内部无气泡，局部放电量小，可靠性高，使用寿命长，30 年免维护。</p> <p>3. 防潮性能好、低损耗、低噪音、阻燃、防爆，具有优良的抗短路、防雷电冲击能力。</p> <p>4. 薄绝缘结构，内部预埋气道，增强散热性能，短时过载能力强。</p> |

|                        |         |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|---------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 节能型<br>输变电<br>产品系<br>列 |         |                  | 5. 经过消化吸收和自主创新,公司开发的矩形铁芯结构树脂浇注干式变压器结构紧凑、体积小、损耗低,特别适合开关柜中使用。并已取得实用新型专利。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                        |         | 油浸式变压器           | 1. 采用德国进口乔格横剪线裁剪,铁芯采用晶粒取向冷轧硅钢片,三相心柱式,铁轭大于心柱截面,体积小,节材效果明显。心柱为多级长圆形截面。轭片叠积方式采用“D”形,铁芯柱与铁轭之间的连接为 45° 斜接缝,下铁轭采取不断轭结构,可大大降低损耗。<br>2. 长圆结构变压器,通过了国家变压器质量监督检验中心各项检验,经专家鉴定达到国内同类产品先进水平。                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                        | 智能箱式变电站 | 智能箱式变电站          | 1. 箱体主要采用环保材料制成,框架采用一体化焊接,比行业内同类产品采用组装式结构整体强度更高,吊装运输不变形。<br>2. 具有完善的通风、加热、防凝露报警系统,防护等级为 IP2x。底座以上的围板、隔板、门和顶盖采用铝合金、钢板或彩涂钢板及隔热材料制作,顶盖采用隔层通气式结构,内装有隔热层以抵御太阳辐射的影响,箱体底部和各室之间设有冷却进风口,采用自然通风和自动控制的强迫散热风冷装置等形式,保证电器设备的正常运行。<br>3. 高压(12kV)侧采用负荷开关加限流熔断器(一相熔断时必须跳开三相负荷开关)作为变压器主保护,不发生缺相运行。线路侧负荷开关配有电动操作机构。环网回路配有检测故障电流用的电流互感器和传感器。<br>4. 高低压侧配有智能模块和电动操作机构,可将熔断器运行信息和控制命令信号送到上位机,实现五遥和系统管理功能,具有成套性强、体积小、结构紧凑、运行安全可靠、维护方便以及可移动等特点。<br>5. 具有遥控、遥测、遥信、遥调、遥视功能,智能化程度更高。<br>6. 具有完善的通风、加热、防凝露报警系统。 |
|                        |         | 风力发电用组合变电站(美式箱变) | 1. 体积小,结构紧凑,全密封,全绝缘,可靠保证人身安全。<br>2. 箱体表面采用独特的防风沙、防腐蚀处理工艺,比同类产品防腐性能更佳,使用年限更长。<br>3. 既可用于环网,又可用于终端,转换十分方便,提高了供电的可靠性。<br>4. 损耗小,低于国内 S9 型变压器损耗。<br>5. 电缆接头可操作 200A 负荷电流,在紧急情况下可作为负荷开关操作,并具有隔离开关的特点。采用双熔丝保护,降低了运行成本。插入式熔断器熔丝为双敏熔丝(温度、电流)。<br>6. 具有完善的通风、加热、防凝露报警系统,适合恶劣环境使用。                                                                                                                                                                                                             |
|                        | 节能型铁芯   | 油浸式变压器铁芯         | 1. 心柱、铁轭的绑扎采用高强度树脂网状无纬绑扎带进行机械捆扎、固化,铁芯垂直度好。<br>2. 铁芯结构件强度高,尤其是采用大板式夹件组成框架结构,使铁轭、夹件捆绑在一起,有效地夹紧了铁芯,以保证足够的抗短路机械强度,同时还满足运输后现场不吊罩的要求。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                        |         | 干式变压器铁芯          | 3. 所有铁芯结构件均采取了圆整化处理,有引线穿越的高场强区除了圆整化措施外,还增加了异形绝缘护套,可降低局放量。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                        |         | 电力变压器铁芯          | 4. 改进铁芯结构,采用 45 度全斜接缝。<br>5. 采用步进搭接叠片,改善铁芯磁性能;四级步进接缝极大地降低了接缝气隙磁阻,极大地降低了铁芯磁致伸缩造成的铁芯                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



|               |            |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------|------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 无功补偿及电力电子产品系列 |            | 特种变压器铁芯    | 噪声。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|               |            | 电抗器铁芯      | 6. 对中等容量铁芯, 采用混合叠片工艺, 即改变原来 2 片一叠工艺, 为 1 片、2 片、3 片各 1/3 混合叠片, 在不改变总工作量的前提下, 有效降低了铁损和空载电流, 同时减低了变压器噪音, 并且硅钢片有效利用率提高到 98%。对大容量铁芯采用不叠铁轭的加工工艺, 加强检测保证 M0 尺寸, 节省了叠装和拆出上铁轭的工时, 可使硅钢片少受外力影响, 有效防止铁损的增加。                                                                                                                                                                                 |
|               | 限流电抗器      | 铁芯电抗器      | 国内传统铁芯串联电抗器拉紧方式均采用外拉螺杆方式, 存在损耗高、噪音大弊端。公司产品具有明显优势:<br>1. 铁芯心柱采用环氧树脂真空浇注, 成为一坚固整体, 保证了铁芯的整体强度。<br>2. 铁芯拉紧采用内拉紧螺杆拉紧结构, 铁芯端面刷涂高强度树脂漆, 有效地降低了噪音。<br>3. 绕组采用小截面的导线单根或多根并绕绕制, 能够大大减少涡流损耗, 电抗器总损耗比同类产品更低。<br>4. 该产品为自主研发, 已取得实用新型专利。                                                                                                                                                     |
|               |            | 空心电抗器      | 1. 多层并联风道结构, 环氧玻璃纤维包封。具有冲击电位分布均匀, 耐受短路电流能力好的特点。<br>2. 采用多种小截面的膜包线绕制, 具有绝缘性能优良、损耗低、重量轻、免维护等特点。<br>3. 电抗器整体有耐紫外线的脂环族环氧树脂湿法缠玻璃纤维包封, 具有优良的耐水耐紫外线功能, 能长期运行在户外环境。<br>4. 电抗器表面采用纳米涂层技术, 抗污闪、防紫外线能力强。                                                                                                                                                                                    |
|               | 磁控电抗器及成套装置 | 磁控电抗器及成套装置 | 公司生产的 66kV 磁控电抗器是国内唯一通过国家级新产品鉴定产品, 具有多项专利技术, 填补了国内空白, 达到国际先进水平。<br>1. 采用独特的磁屏蔽专利技术, 减少了漏磁损耗, 比同类产品损耗更低, 为额定容量的 0.7-1.0%。<br>2. 磁控电抗器采用自耦式直流励磁控制方式, 不需要外接电源就能改变铁芯磁导率, 实现电抗值的连续可调, 晶闸管两端的电压较低, 便于控制, 可靠性高。还具有结构紧凑、免维护、控制灵活的特点。<br>3. 磁控电抗器工作在极限磁饱和和线性区, 大大减少了谐波含量, 同时也大幅降低了铁芯磁滞损耗, 将铁损控制在理想状态。<br>4. 响应时间快, 约为 20ms-100ms。<br>5. 铁芯心柱整体进行真空浇注, 对抑制噪声起到了明显效果。<br>6. 结构紧凑、占地面积小、免维护。 |
|               | 磁控消弧线圈     | 磁控消弧线圈     | 目前, 国内使用的消弧线圈基本都是调匝式、调容式, 它们最大缺点是, 电感不能连续可调, 当系统发生单相接地故障时, 不能得到最佳补偿。公司生产的磁控消弧线圈具有如下优点:<br>1. 磁控消弧线圈补偿电流无级可调, 线性度好, 容量调节范围 5%-100%。<br>2. 产生谐波小, 总谐波小于 2.5%。<br>3. 损耗低: 总容量的 0.5-0.8%。<br>4. 在电网正常运行时阻抗很大, 完全消除了串联谐振的隐患, 无需串联电阻, 电网发生单相接地故障瞬间, 消弧线圈在半个周期内由高阻抗状态调整为全补偿, 使消弧线圈输出与接地电流相等的感性电流, 使残流最小。<br>5. 接地选线功能可准确判断故障回路。                                                         |

|          |                |  |                                                                                                                                                         |
|----------|----------------|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |                |  | 6. 结构紧凑、可靠性高、免维护。                                                                                                                                       |
| 电容器及成套装置 | 高压并联电容器        |  | 1. 电容器引出线套管采用滚压式结构、不锈钢外壳,保证了密封性能。<br>2. 电容器内部元件的绝缘采用绝缘盒独立包装,一是可以保证元件质量,二是元件的熔丝粘于绝缘盒表面,各元件的熔丝完全隔离。<br>3. 电容器元件配有内熔丝的,在电容器每个串联段上均增加放电电阻,可以降低内熔丝动作时元件的过电压。 |
|          | 交流滤波电容器        |  | 交流滤波电容器与滤波电抗器参数相相匹配,与其它电气件组成滤波装置可治理系统中谐波的危害,还可产生容性无功功率,提高功率因数。                                                                                          |
|          | 并联及交流滤波电容器成套装置 |  | 1. 改进后的并联、滤波电容器装置,各零部件制成标准件,通用性、互换性好,便于加工、管理、安装。<br>2. 装置中的电容器采用内熔丝和外熔断器双保险保护,保护可靠性高,可以避免出现大批电容器损坏事故发生。                                                 |

## (二) 主要产品的节能降耗特性

### 1. 节能型输变电系列产品的节能降耗特性

#### (1) 环氧树脂浇注干式变压器

公司在引进德国和法国的主要生产设备和工艺技术的基础上,通过几年来的消化、吸收、改进和创新,将国外的生产制造技术结合国内的节能环保的需求,对产品进行更新换代,制造出具有低损耗、低噪音、低局放、可靠性高的节能环保型的系列产品。公司生产的产品通过了国家变压器质量监督检验中心的检验,自主研发的矩型铁芯干式变压器已取得实用新型专利,采用新结构新技术生产的环氧树脂浇注干式变压器空载损耗比同类产品低 11%左右,负载损耗比市场同类产品低 5%左右。其产品完全符合国家标准“三相配电变压器能效限定值及节能评价值”之要求。

变压器损耗包括空载损耗和负载损耗。公司干式变压器空载损耗较低,主要原因是:

第一,铁芯采用优质高导磁冷轧取向硅钢片,其导磁率高,单位铁损低,每公斤硅钢片可降低损耗约 0.079W。

第二,铁芯叠积采用 45 度全斜接缝,四级步进式,从而降低了铁芯接缝局部磁密,对降低噪声很有利,空载损耗较小;铁芯片使用从德国进口的乔格横剪线进行剪切,剪切精度高,毛刺小,降低了附加损耗的产生,使铁芯的空载损耗大幅降低。

第三,公司具有较好的硅钢片横剪、纵剪设备和其它工艺工装器具,可使铁芯的工艺系数达到较低区间(1.14-1.18),保证了铁芯具有较低的空载损耗。



在负载损耗方面,变压器线圈导线电阻是影响负载损耗的主要因素。公司在设计时,精选导线材质,有效地降低线圈的电阻损耗和附加损耗。在选择导线时,精确控制幅向尺厚度,降低变压器的涡流损耗。在设计时,尽量降低线圈选用匝数,减小导线的电流密度,大幅度降低负载损耗。

与同类其他产品相比,干式变压器的节能效果数据如下:

| 变压器容量<br>(kVA) | 空载损耗 (W) |        | 负载损耗 (W、75℃) |        |
|----------------|----------|--------|--------------|--------|
|                | 本公司产品    | 其它同类产品 | 本公司产品        | 其它同类产品 |
| 30             | 190      | 210    | 620          | 655    |
| 200            | 620      | 700    | 2,225        | 2,340  |
| 400            | 970      | 1,090  | 3,500        | 3,685  |
| 800            | 1,520    | 1,710  | 6,105        | 6,425  |
| 1,250          | 2,050    | 2,350  | 8,510        | 8,960  |
| 2,000          | 3,020    | 3,400  | 12,695       | 13,360 |

## (2) 油浸式变压器

公司生产的配变以 S11 和 SH15 油浸式变压器两个系列为主。公司通过对产品结构进行优化设计,将铁芯截面形状由传统的圆形改成长圆形,使产品原材料成本大幅降低,提高了产品市场竞争力。

以 630kVA 的 S11 系列变压器为例,“S11”与“S9”型相比较,该产品总空载损耗下降 400W。公司每年生产 S11 系列配变折合成 630kVA 变压器约 1000 台,按挂网每年运行 8000 小时计算,则年节约电能:  $8,000 \times 1,000 \times 0.4 = 3.2 \times 10^6$  kWh。

变压器的寿命按 20 年计算,则 20 年间可节约电能:

$$3.2 \times 10^6 \times 20 = 6.4 \times 10^7 \text{ kWh}$$

20 年内,变压器运行费用将节约(每度电按 0.5 元计算):

$$0.5 \times 6.4 \times 10^7 = 3.2 \times 10^7 \text{ 元, 即 3,200 万元。}$$

公司生产的 SH15 系列非晶合金配电变压器与 S9 系列变压器相比,空载降低 80%,非晶合金变压器若能在国内完全替代新 S9 系列配变,如 10kV 级配电变压器年需求量按 6,000 万 kVA 计算时,那么一年可节电 120 亿度以上,相当于一个装机容量 240 万千瓦

的电厂一年的发电量。

### (3) 节能型铁芯

设备上,公司拥有先进的数控横剪线和纵剪线,保证硅钢片无毛刺、尺寸误差小、降低硅钢片在裁剪工程中受到的冲击,经过这些先进设备加工的铁芯损耗可以比常规设备生产的铁芯降低 3%。工艺上,公司对铁芯采用五级步进式全斜接缝,有效降低了工艺系数,在铁芯绑扎工艺上,克服了由于铁芯发热导致粘带变软,而导致变压器噪音增大的缺陷,减少了对环境的噪声污染。通过上述设备和工艺的保证,公司加工的铁芯可以比常规设备、工艺生产的铁芯降低 5%左右的空载损耗,降低了电能消耗,实现了节能减排的环保要求。

2009 年生产铁芯 3,333 吨,空载损耗约 4,666kW,共能降低损耗 233 kW,按每年挂网运行 8,000 小时计算,则每年可以节约电能:

$$8,000 \times 233 = 1.86 \times 10^6 \text{ kWh}$$

铁芯和变压器的寿命按 20 年计算,则 20 年间可节约电能:

$$1.86 \times 10^6 \times 20 = 3.72 \times 10^7 \text{ kWh}$$

20 年内,变压器运行费用将节约(每 1kWh 电费按 0.5 元计算):

$$0.5 \times 3.72 \times 10^7 = 1.86 \times 10^7 \text{ 元, 即 1,860 万元。}$$

### (4) 智能箱式变电站

随着城网改造的不断推进,城网改造的领域不断扩大,特别是在城市居民住宅小区配电网建设中,箱式变电站以其设计施工周期短、节能降耗明显而被广泛应用。目前我公司生产的智能箱式变电站具有遥控、遥测、遥信、遥调、遥视功能,有完善的通风、加热、防凝露和烟雾报警系统,完全满足智能电网无人值守要求。智能箱式变电站一般采用 SCB10 系列变压器和 SCBH15 非晶系列变压器,此种变压器是目前国产最新节能变压器,公司生产的 SCBH15 非晶合金变压器的空载损耗仅为同容量 SCB9 型变压器的 20%-30%,比现行国标 GB/T10228-2008 规定数值降低 3/4 左右。因为居民小区用电时间较少,即轻载运行时间长,年空载损耗占变压器总损耗比重较大,所以 SCBH15 型非晶合金变压器适合居民小区的用电特点,节能效果显著。

## 2. 无功补偿及电力电子系列产品的节能降耗特性

### (1) 磁控电抗器

MCR 的节能降耗特性参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“二.(三) 产品节能降耗特点和其他优势分析”。

### (2) 磁控电抗器型动态无功补偿装置

参见本招股书“第十一节 募集资金运用”之“三.(二) 产品节能效益测算”。

### (3) 电容器

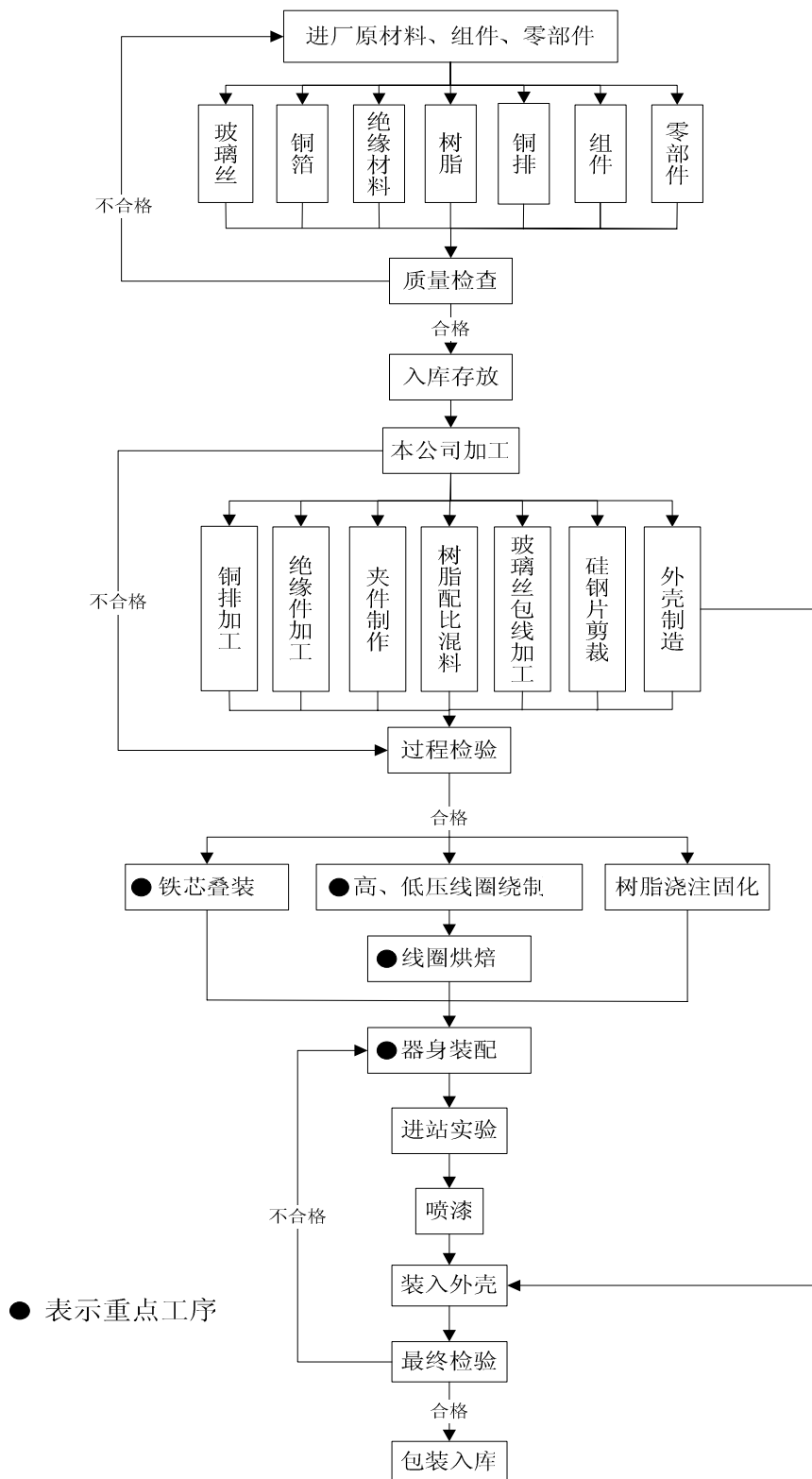
公司生产的高压并联电容器、高压滤波电容器，采用了新型绝缘材料、新生产工艺和降噪技术等，有效降低了电容器的介质损耗和噪音，可以降低有功损耗20%-35%，可降噪至48dB以下；公司的10kV柱上式无功自动补偿装置可以根据实际负荷情况实现无功功率自动跟踪投切补偿，该装置配有GPRS通讯模块，具有GPRS无线通讯功能，自动补偿装置中设置了完善的保护功能，可以控制各种故障的发生，更好地提高功率因数、降低电能损失、减少设备损坏，提高电网的可靠性；公司的35kV自动动态滤波及无功补偿装置，采用交流数据采集系统和嵌入式工控机跟踪电网和功率因数、以及电网有功功率状况，能够准确判断需要补偿的无功数量，提高功率因数。

### (4) 空心电抗器和铁芯电抗器

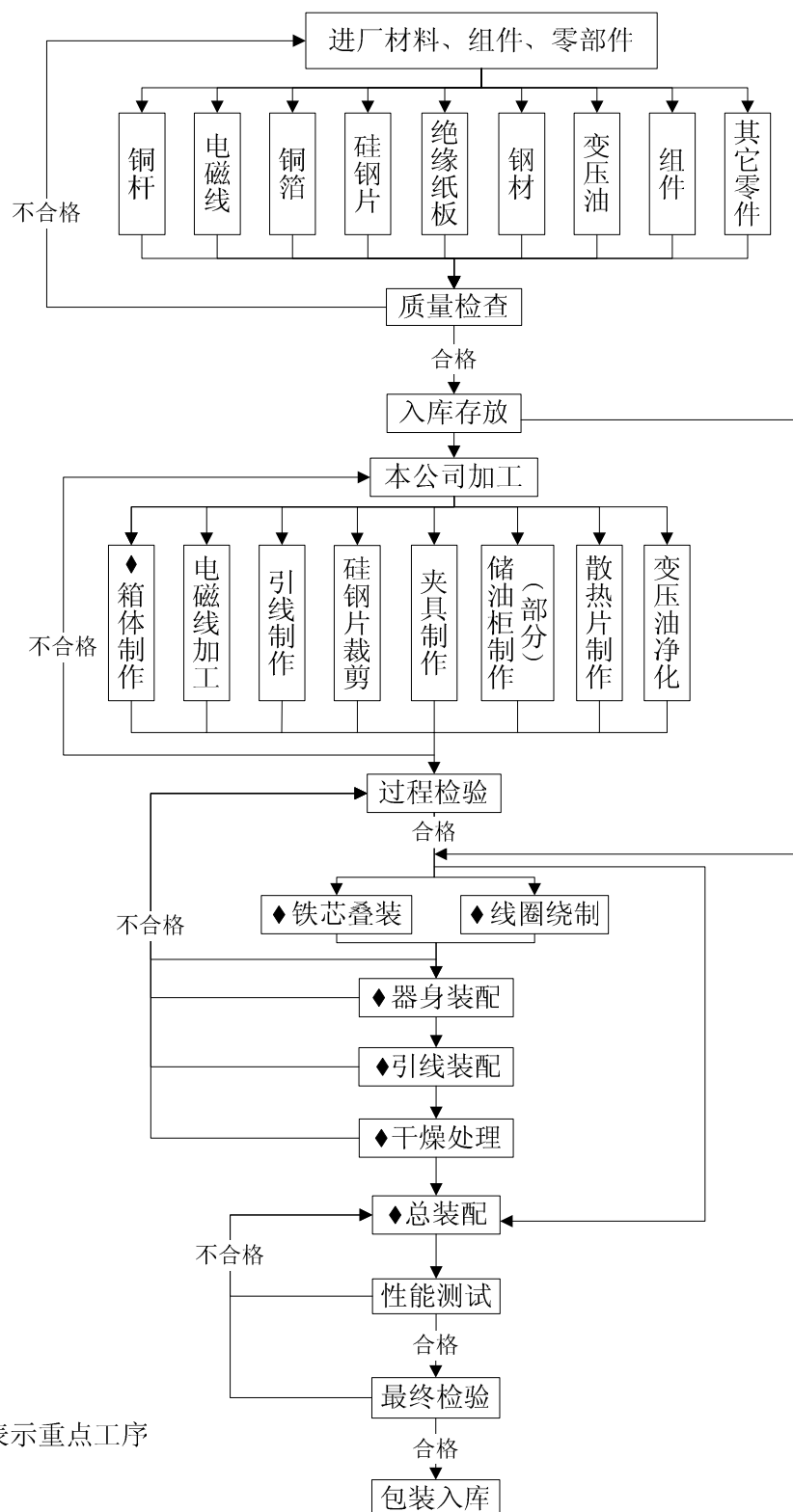
公司研制生产的空心电抗器和铁芯电抗器具有损耗低、噪音低特点。空心电抗器表面采用纳米涂层技术，使空心电抗器具有很强的防污闪、抗紫外线能力。同时自主研发的内拉螺杆结构串联铁芯电抗器已取得实用新型专利。该产品于2009年9月份通过了省级新产品投产鉴定，受到了与会专家的一致好评。其技术性能水平达到国内同类产品领先水平。目前铁芯串联电抗器挂网投入运行后，用户反应良好，其潜在的市场容量较大。

## (三) 工艺流程图

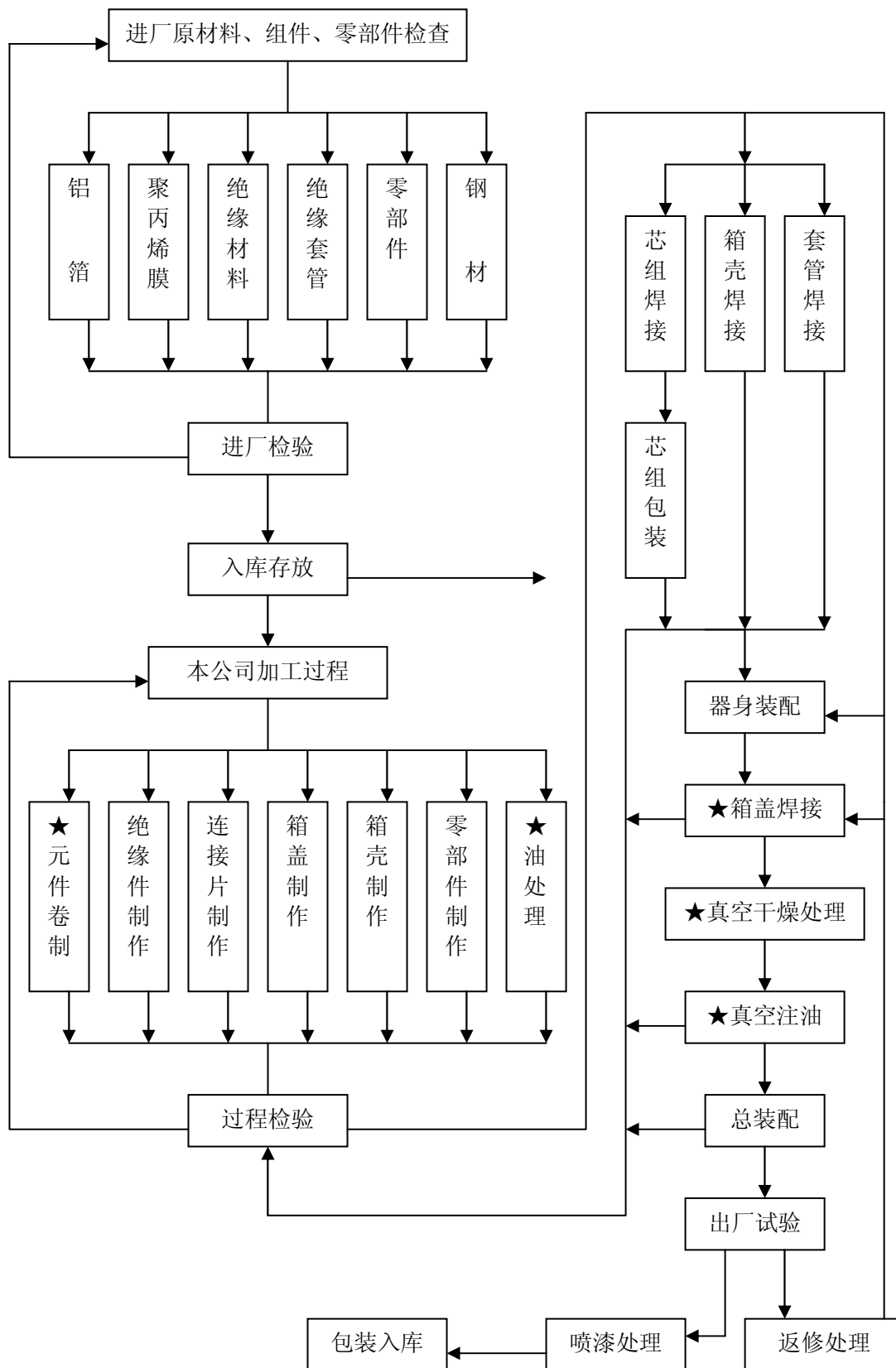
## 1. 干式树脂浇注变压器工艺流程图



## 2. 油浸式变压器工艺流程图

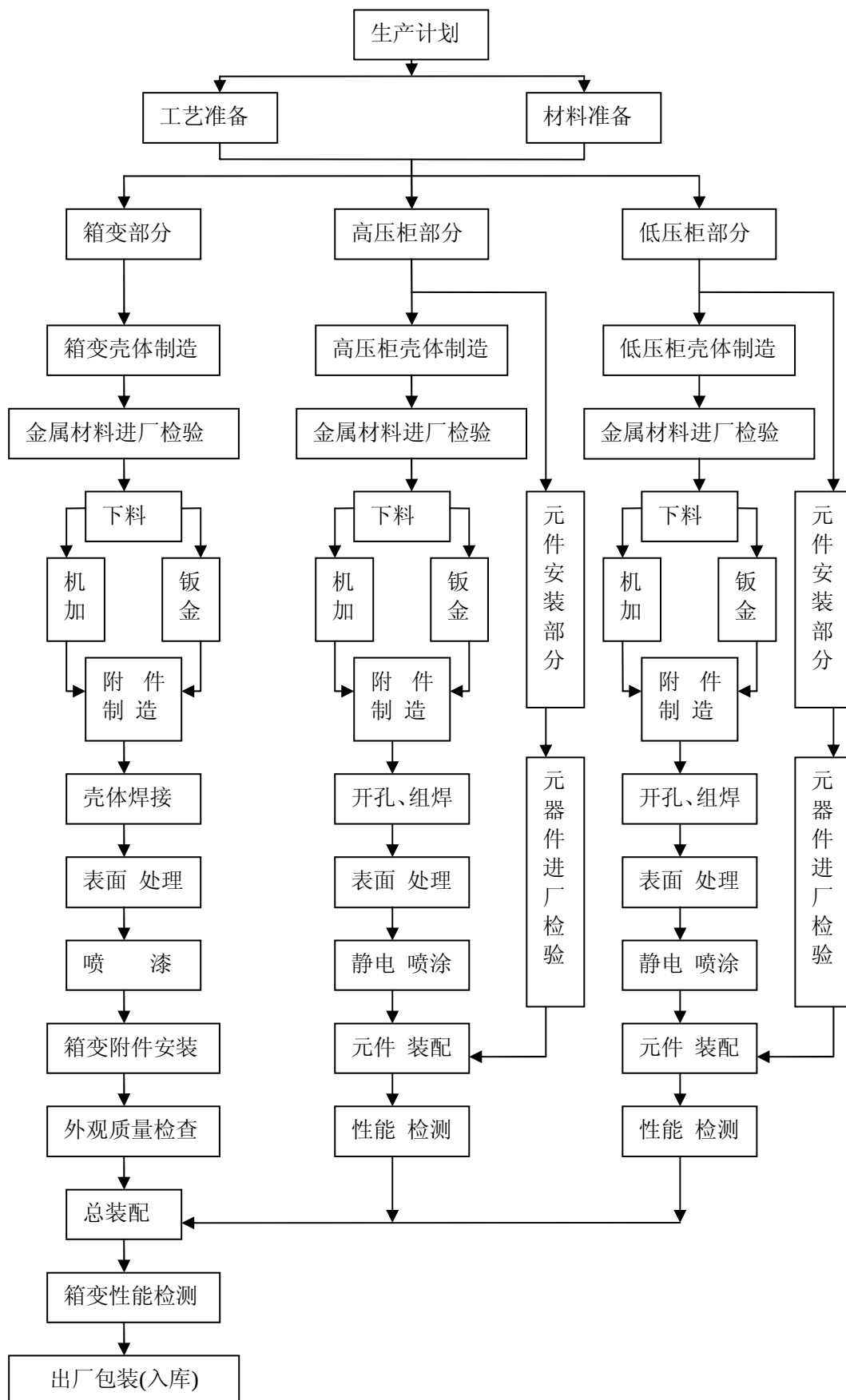


### 3. 高压并联、滤波电力电容器工艺

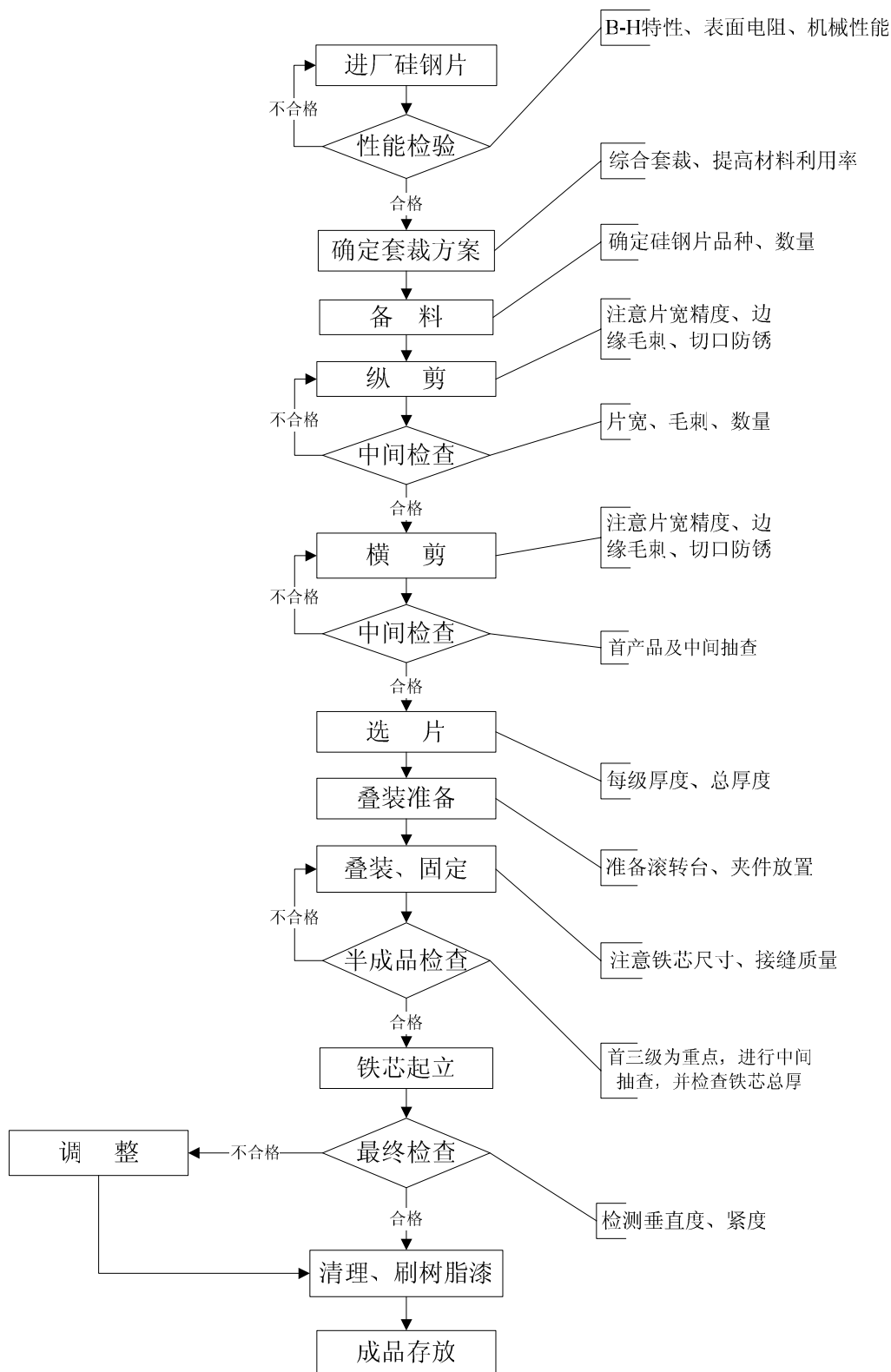




#### 4. 智能箱式变电站工艺流程图



## 5. 节能型铁芯制作工艺流程图



6. 磁控电抗器制作工艺流程图：参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“六. (四)产品工艺流程。”

## (四) 主要业务模式

### 1. 采购模式

公司采购的原则是按订单确定采购量，由供应部采取招投标和比价采购的方式向供应商及经销商直接采购。

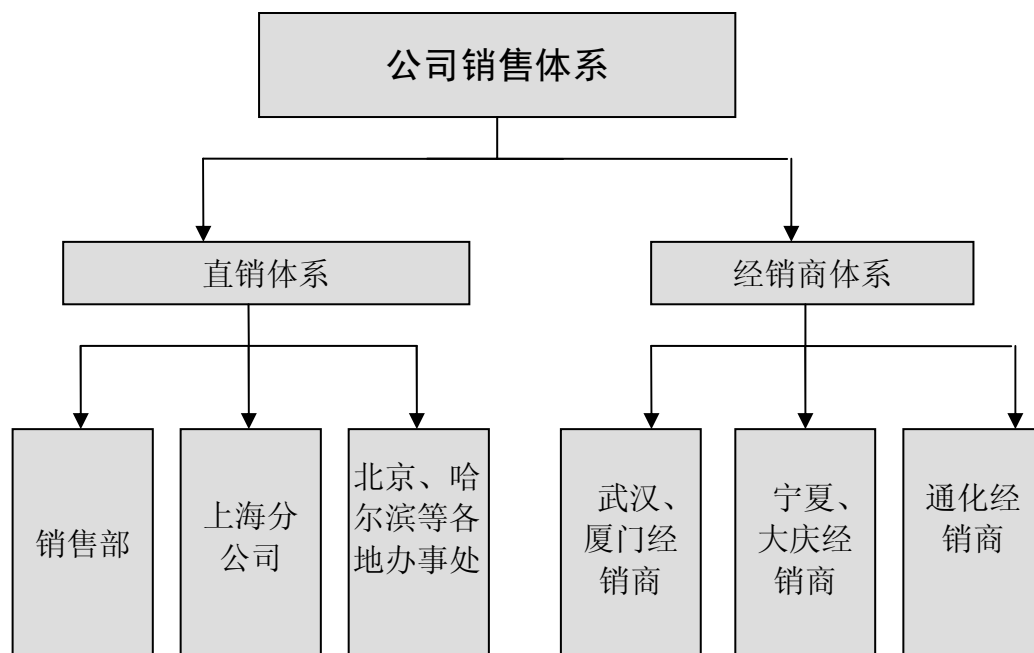
### 2. 生产模式

变压器、电容器等标准件产品的生产由销售部门根据产品合同所规定的交货期及产品的运输周期，确定产品的完工及发货时间，综合计划员根据生产周期倒排，确定所有产品的排产计划。排产计划可细化到图纸设计下发、原材料采购到位、各生产工序的开工与完工、产品的检验与试验、产品总装配、产品包装与发运等所有工序与流程，各职能部门严格按照综合计划开展各项工作，生产部门根据排产计划细化各产品生产过程计划，从生产过程控制产品进度，保证产品实现有效控制。

磁控并联电抗器、智能箱式变电站等成套设备的生产方式主要采取“以销定产”方式，在销售订单通过评审后，对于现有产品可满足供应需求的，直接组织材料(包括外购原料和库存材料)进行生产加工；针对需要进行设计优化的产品，由公司下属的研发中心完成产品的设计和优化，由车间组织生产制造。

### 3. 销售模式

公司的销售模式可以分为直销、经销两种销售模式，以直销模式为主。公司的销售体系结构如下图所示：



直销方面，公司业务人员同最终用户的采购部门签订购销合同，明确合同标的额及技术条件、期限等，公司按照双方合同约定组织生产、发货、结算、回款，提供一切售前、售中和售后服务。公司的产品主要销往如下公司：大连昌兴电力设备有限公司、长庆油田、四平电力设备制造安装有限公司、天津兆安变压器有限公司、青岛特锐德电气有限公司、鞍山派霓电力设备有限公司、神华集团、西山煤电、牡丹江吉尔电子有限公司、国家电网东北地区各供电公司、辽宁荣信电力电子股份有限公司、朔州宇通电力工程有限公司、大庆华谊电气工程自动化有限公司和江苏安方电力科技有限公司等，2010年以来，来自中石油下属长庆油田、大庆油田的配电变压器订单明显增加，公司销售前景看好。公司近年在电气化铁路市场销售业绩良好，积累了丰富的行业经验和客户基础，为以后在电气化铁路、高速铁路扩大销售规模奠定了市场基础。

公司与经销商之间的合作模式是公司与经销商签订供货协议，在协议中明确约定经销商销售产品的基本数量、价格、技术要求等，公司根据经销商的书面提货通知发出产品，货款按月结算，同时提供一切售前、售中和售后服务。公司对经销商资质进行严格审查，同时也进行严格的销售价格和回款管理，以确保销售区域受控，从而充分发挥经销优势，扩大公司产品的市场占有率。

公司重视维护与大客户、各地经销商之间的关系，以一流的产品质量和优质的售后

服务为基础，重视推广“欣泰”品牌的知名度，公司与众多客户建立了长期稳定的合作关系，取得了良好的销售业绩。

#### 4. 研发及管理模式

##### (1) 技术与研发部门在公司处于战略与核心地位

公司具有较强的自主创新意识，始终把科技创新、产品创新放在重要位置上。“研发中心”是公司的技术与研发部门，承担新产品的设计、开发和订单产品生产工艺优化等职能。公司将研发工作提升到公司发展战略高度，长期重视新产品和新技术的开发工作，大力进行人才引进，不断完善激励制度，不断完善研发组织分工，形成了较强的新产品与新技术开发能力、消化吸收能力。公司坚持科技投入优先原则，每年按照销售收入一定比例提取研发经费，投入到高新技术产品研制开发上，使公司的产品始终处在研发一代、生产一代、储备一代的良性循环之中。公司较大的研发经费投入保证了研发中心职能的发挥。

##### (2) 创新导向和开放合作的研发体制

研发中心实施明确的专业化研发分工，注重研发效率，下设研究所、工艺部、试验中心(含4个实验室)和博士后科研中心。

为保证研发效果，公司建立了完整的研发规章制度，推行研发的流程化管理，建立了科学的立项程序，制定了《技术中心工作规范及流程》、《科研项目开发管理办法》、《科研投入核算体系》等规章制度，保证了科研项目顺利开展。在项目选择上坚持以市场为导向、以效益为中心的原则，在市场分析、技术分析、经济效益分析以及企业优势分析的基础上，确立立项的优先顺序和开发计划，并在项目实施过程中定期组织评估和进行必要的调整，确保研发成效。

公司实施独立研发与技术引进、合作研发相结合的创新策略。一是大力培养高层次创新人才，自主创新，使企业在激烈的市场竞争中占据有利的地位，并带动一批在技术上与之相关的新产品的诞生，使企业的产品率先进入市场，领导本行业或相关行业的标准和技术规范；二是重视技术引进，既有利于节约资金，又有利于先进技术的快速消化、吸收与创新；三是加强与科研院所和高等院校的联合，走合作创新之路。合作创新战略可以使企业与企业或企业与科研单位、高等院校之间发挥各自优势，有利于加快独立研发的进程，消除研发瓶颈，降低研发成本，提高研发层次。公司注重产学研合作和国际

技术合作，与国家纳米科学中心、中科院过程工程研究所、中国科学院沈阳分院、中国科学院沈阳计算技术研究所、中国电力科学研究院、武汉大学、上海交通大学以及朝鲜国家科学院、德国 SGB 公司建立了比较稳定的科技合作与交流关系，为企业的建设和发展提供了强有力的技术支撑。

(3) 公司建立了有效的人才激励机制。公司制定了《技术研发人员的绩效考核制度》、《技术开发项目奖惩实施办法》，开发研制的新产品经试验合格满足技术条件后，对研发人员给予一次性科技成果奖励，产品达产后根据销售额给予研发人员一定比例销售提成奖。上述政策充分调动了研发人员科技创新的积极性，增强了公司自主创新能力。

## (五) 主要产品的产能、产量、销售情况

### 1. 主要产品产能、产量、销量、平均价格等情况

| 主要产品     |             |         | 2010 年度      | 2009 年度      | 2008 年度    |
|----------|-------------|---------|--------------|--------------|------------|
| 节能型输变电产品 | 环氧树脂浇注干式变压器 | 产能(kVA) | 1,200,000.00 | 750,000.00   | 460,000.00 |
|          |             | 产量(kVA) | 894,290.00   | 565,875.00   | 353,444.00 |
|          |             | 产能利用率   | 74.52%       | 75.45%       | 76.84%     |
|          |             | 销量(kVA) | 722,960.00   | 555,301.00   | 335,772.00 |
|          |             | 产销率     | 80.84%       | 98.13%       | 95.00%     |
|          |             | 销售额(万元) | 7,346.70     | 6,653.24     | 5,388.98   |
|          |             | 平均价格(元) | 102.00       | 119.81       | 160.00     |
|          | 油浸式变压器      | 产能(kVA) | 2,000,000.00 | 1200,000.00  | 750,000.00 |
|          |             | 产量(kVA) | 1,716,605.00 | 1,090,426.00 | 977,573.00 |
|          |             | 产能利用率   | 85.83%       | 90.87%       | 130.34%    |
|          |             | 销量(kVA) | 1,596,660.00 | 1,065,589.00 | 948,246.00 |
|          |             | 产销率     | 93.01%       | 97.72%       | 97.00%     |
|          |             | 销售额(万元) | 13,252.26    | 8,776.32     | 6,552.45   |
|          |             | 平均价格(元) | 83.00        | 82.00        | 69.00      |
|          | 智能箱式变电站     | 产能(kVA) | 150,000.00   | 120,000.00   | 40,000.00  |
|          |             | 产量(kVA) | 145,170.00   | 125,085.00   | 46,085.00  |
|          |             | 产能利用率   | 96.78%       | 104.24%      | 115.21%    |
|          |             | 销量(kVA) | 138,072.00   | 125,085.00   | 46,085.00  |
|          |             | 产销率     | 95.11%       | 100.00%      | 100.00%    |



|             |          |          |            |            |            |
|-------------|----------|----------|------------|------------|------------|
|             |          | 销售额(万元)  | 3,079.01   | 2,577.88   | 1,280.23   |
|             |          | 平均价格(元)  | 223.00     | 206.00     | 278.00     |
|             | 节能型铁芯    | 产能(吨)    | 5,000.00   | 4,000.00   | 4,000.00   |
|             |          | 产量(吨)    | 4,336.00   | 3,333.00   | 3,442.00   |
|             |          | 产能利用率    | 86.72%     | 83.33%     | 86.10%     |
|             |          | 销量(吨)    | 2,552.29   | 1,232.00   | 2,272.00   |
|             |          | 产销率      | 58.90%     | 37.00%     | 66.00%     |
|             |          | 销售额(万元)  | 4,236.72   | 3,167.84   | 7,632.95   |
|             |          | 平均价格(元)  | 16,600.00  | 25,716.00  | 33,595.00  |
|             | 电磁线      | 产能(吨)    | 1,500.00   | 1,400.00   | 800.00     |
|             |          | 产量(吨)    | 1,435.05   | 1,541.00   | 742.00     |
|             |          | 产能利用率    | 95.67%     | 110.00%    | 92.80%     |
|             |          | 销量(吨)    | 633.33     | 834.00     | 364.00     |
|             |          | 产销率      | 44.13%     | 54.00%     | 49.00%     |
|             |          | 销售额(万元)  | 3,157.45   | 3,700.78   | 1438.12    |
|             |          | 平均价格(元)  | 49,855.00  | 44,388.00  | 39,508.00  |
| 无功补偿及电力电子产品 | 电容器及成套装置 | 产能(kvar) | 900,000.00 | 900,000.00 | 680,000.00 |
|             |          | 产量(kvar) | 437,937.00 | 653,250.00 | 648,258.00 |
|             |          | 产能利用率    | 48.66%     | 72.58%     | 95.33%     |
|             |          | 销量(kvar) | 427,708.00 | 646,720.00 | 622,327.00 |
|             |          | 产销率      | 98%        | 99.00%     | 96.00%     |
|             |          | 销售额(万元)  | 1,159.09   | 1,791.73   | 1,695.66   |
|             |          | 平均价格(元)  | 27.1       | 27.70      | 27.00      |
|             | 限流电抗器    | 产能(kvar) | 35,000.00  | 35,000.00  | 35,000.00  |
|             |          | 产量(kvar) | 5,535.00   | 16,791.00  | 31,580.00  |
|             |          | 产能利用率    | 15.81%     | 48.00%     | 90.23%     |
|             |          | 销量(kvar) | 5,535.00   | 16,791.00  | 13,292.00  |
|             |          | 产销率      | 100.00%    | 100.00%    | 98.00%     |
|             |          | 销售额(万元)  | 123.42     | 396.83     | 567.34     |
|             |          | 平均价格(元)  | 223.00     | 236.00     | 427.00     |
|             | 磁控电抗器    | 产能(kvar) | 0.00       | 0.00       | 0.00       |
|             |          | 产量(kvar) | 204,090.37 | 129,100.00 | 45,755.00  |
|             |          | 产能利用率    | —          | —          | —          |

|  |       |          |            |            |           |
|--|-------|----------|------------|------------|-----------|
|  | 及成套装置 | 销量(kvar) | 204,090.37 | 129,100.00 | 45,755.00 |
|  |       | 产销率      | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%   |
|  |       | 销售额(万元)  | 2,755.22   | 1,751.50   | 608.55    |
|  |       | 平均价格(元)  | 134.00     | 136.00     | 133.00    |

注：(1)环氧树脂浇注干式变压器价格逐年下降，主要原因为该产品主要原材料硅钢片的价格逐年下降所致；

(2)公司生产的节能型铁芯部分用于自用，未在销量中统计，以致产销率较低；

(3)公司生产的电磁线部分用于自用，未在销量中统计，以致产销率较低；

(4)2009、2010年限流电抗器的产能利用率相对较低是由于该产品主要用户为钢铁企业，受全球金融危机的影响，钢铁行业对限流电抗器的订货总量减少所致，且限流电抗器的的主要原材料价格下跌，限流电抗器的价格随之下跌；

(5)磁控并联电抗器目前主要利用生产油浸式变压器的工装设备来生产制造，无独立产能，故产能和产能利用率为零。

## 2. 主要产品销售分布

### (1) 按行业销售情况

公司产品主要客户群体为电力、石油、电气化铁路、钢铁、煤炭等行业，报告期内向上述五个行业的销售收入占公司主营业务收入平均比例约 85%。

单位：万元

| 行业    | 2010 年度   |        | 2009 年度   |        | 2008 年度   |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 主营业务收入    | 占比     | 主营业务收入    | 占比     | 主营业务收入    | 占比     |
| 电力    | 18,236.16 | 51.60% | 19,921.07 | 67.93% | 18,769.39 | 71.16% |
| 石油    | 7,573.12  | 21.43% | 3,189.47  | 10.88% | 2,042.44  | 7.74%  |
| 电气化铁路 | 2,072.24  | 5.86%  | 188.35    | 0.64%  | 609.84    | 2.31%  |
| 钢铁    | 1,492.46  | 4.22%  | 176.70    | 0.60%  | 166.62    | 0.63%  |
| 煤炭    | 1,173.47  | 3.32%  | 1,251.84  | 4.27%  | 633.04    | 2.40%  |
| 风电    | 1,113.08  | 3.15%  | 821.84    | 2.80%  | 899.84    | 3.41%  |
| 其他    | 3,682.36  | 10.42% | 3,777.92  | 12.88% | 3,256.28  | 12.34% |

|     |           |         |           |         |           |         |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 合 计 | 35,342.89 | 100.00% | 29,327.19 | 100.00% | 26,377.45 | 100.00% |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|

(2) 按地域销售情况

单位：万元

| 区域  |    | 2010 年度   |         | 2009 年度   |         | 2008 年度   |         |
|-----|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|     |    | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 国内  | 东北 | 20,895.90 | 59.12%  | 23,580.26 | 80.4%   | 18,940.70 | 71.81%  |
|     | 华北 | 4,191.82  | 11.86%  | 2,825.11  | 9.63%   | 3,502.80  | 13.28%  |
|     | 华东 | 1,311.40  | 3.71%   | 665.07    | 2.27%   | 861.05    | 3.26%   |
|     | 华南 | 145.42    | 0.41%   | 126.61    | 0.43%   | 179.62    | 0.68%   |
|     | 华中 | 5,974.50  | 16.90%  | 761.71    | 2.6%    | 1,997.18  | 7.57%   |
|     | 西北 | 2,117.07  | 5.99%   | 1,330.03  | 4.54%   | 869.92    | 3.30%   |
|     | 西南 | 75.89     | 0.21%   | 1.35      | 0.00%   | 26.18     | 0.10%   |
| 国外  | 出口 | 630.89    | 1.79%   | 37.05     | 0.13%   | -         | -       |
| 合 计 |    | 35,342.89 | 100.00% | 29,327.19 | 100.00% | 26,377.45 | 100.00% |

(3) 按销售模式的销售情况

单位：万元

| 年 份 | 2010 年度   |         | 2009 年度   |         | 2008 年度   |         |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|     | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 内销  | 34,712.00 | 98.22%  | 29,290.14 | 99.86%  | 26,377.45 | 100.00% |
| 外销  | 630.89    | 1.78%   | 37.05     | 0.14%   | 0.00      | 0.00    |
| 合 计 | 35,342.89 | 100.00% | 29,327.19 | 100.00% | 26,377.45 | 100.00% |

3. 报告期内向前五名客户销售情况

单位：万元

| 时间     | 前五名客户       | 销售额      | 占营业收入比例(%) | 期末应收款额   |
|--------|-------------|----------|------------|----------|
| 2010 年 | 中国国家电网公司    | 4,428.63 | 12.51      | 2,669.67 |
|        | 中国石油天然气集团公司 | 3,358.89 | 9.49       | 1,280.65 |
|        | 武汉鲁泰电气有限公司  | 3,238.35 | 9.15       | 15.01    |

|        |                 |           |       |          |
|--------|-----------------|-----------|-------|----------|
|        | 大庆源翔经贸有限公司      | 1,866.84  | 5.27  | 3.50     |
|        | 兴城市九九铜业有限公司     | 1,789.12  | 5.05  | —        |
|        | 合计              | 13,775.76 | 41.46 | 3,968.83 |
| 2009 年 | 辽宁欣泰股份有限公司      | 3,605.11  | 12.24 | —        |
|        | 中国国家电网公司        | 3,103.20  | 10.53 | 2,014.61 |
|        | 中国石油天然气集团公司     | 2,866.25  | 9.73  | 1,347.24 |
|        | 辽宁东港电磁线有限公司     | 2,707.60  | 9.19  | —        |
|        | 牡丹江吉尔电子有限公司     | 2,624.90  | 8.91  | 47.09    |
|        | 合计              | 14,907.06 | 50.60 | 3,408.94 |
| 2008 年 | 辽宁欣泰股份有限公司      | 5,135.21  | 19.36 | —        |
|        | 中国国家电网公司        | 2,791.18  | 10.52 | 1,413.13 |
|        | 中国石油天然气集团公司     | 1,611.88  | 6.08  | 762.76   |
|        | 牡丹江吉尔电子有限责任公司   | 1,583.07  | 5.97  | —        |
|        | 大庆华谊电气工程自动化有限公司 | 1,231.10  | 4.64  | 537.38   |
|        | 合计              | 12,352.44 | 46.57 | 2,713.27 |

报告期内前五名客户中的中国国家电网公司和中国石油天然气集团公司数据为两家公司下属单位的合并统计数据，具体情况如下：

中国国家电网公司(以下简称“国家电网”)下属单位中，2010 年主要销售单位和销售金额情况：辽宁省电力有限公司 1,483 万元、黑龙江省电力有限公司 1,497 万元、吉林电业局 528 万元、山东电业局 376 万元等；2009 年主要销售单位和销售金额情况：辽宁省电力有限公司 735 万元、吉林电业局 708 万元、天津电业局 530 万元、大连电业局 509 万元、鞍山电业局 434 万元等；2008 年主要销售单位和销售金额情况：天津电业局 926 万元、辽宁省电力有限公司 784 万元、吉林电业局 747 万元、黑龙江电业局 307 万元等。

中国石油天然气集团公司下属单位中，2010 年主要销售单位和销售金额情况：中国石油长庆油田 1,654 万元、中国石油大庆油田 1,427 万元、中国石油冀东油田 198 万元等；2009 年主要销售单位和销售金额情况：中国石油长庆油田 1,165 万、中国石油大庆油田 1,117 万、吉林石油集团 392 万等；2008 年主要销售单位和销售金额情况：中国石

油大庆油田 920 万、中国石油长庆油田 645 万、中国石油吉林石化矿区服务事业部 20 万元等。

2009 年底,国家电网对原于各省级电力公司参与投标的各电力设备生产厂家进行国网投标资格审核,其目的在于对全国数几千家输变电生产厂家进行筛选评定,最终将资质全、生产设备满足条件、产品业绩好及综合制造能力强的企业选定为符合国网产品投标厂家。公司当年已通过评定成为全国变压器行业两千余家中近百家有资格参与国网集中招标的厂家之一。招标权被国家电网统一管理以后(以下简称“国网招标”),将促进采购集中于对技术优势、综合制造能力强的企业,对优势企业产品市场空间拓展、产品质量提升均有明显推动作用,但由于公司目前主要产品收入来源于 35kV 及以下电压等级的输变电类产品的销售,而可参与国网招标的公司主要产品是 66kV 及以上的油浸式变压器(仅要求高电压等级输变电产品由国家电网统一招标),因 66kV 油浸式变压器仅局限应用于东北地区,而公司不论从产品设计工艺、机器设备以及技术人员的配备都完全满足 66kV 油浸式变压器的要求,且工艺标准远远超出同类厂家,优势较为明显,但由于目前 66kV 及以上油浸式变压器资产产生的营业收入占报告期内营业收入 4.74%,比例较低,因此国网招标对公司经营状况的推动作用并不明显,影响较小。

2008 年-2010 年,公司对国家电网销售额分别为 2,791.18 万元、3,103.20 万元和 4,428.63 万元,占当期销售额比率分别为 10.52%、10.53%和 12.51%,呈逐年上升趋势,公司对国家电网的销售收入增长主要来源于 35kV 及以下电压等级的输变电类产品的销售。

报告期内,公司经整合相关业务及资产,与辽宁欣泰之间的关联交易比例逐年大幅降低,对辽宁欣泰不存在销售依赖。2010 年 4 月,公司对辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务相关资产收购完成后,辽宁欣泰不再从事生产经营性业务,转型为投资管理型公司,公司与辽宁欣泰之间的经营性关联交易彻底消除。

发行人主要新增客户情况如下:

武汉鲁泰电气有限公司设立于 2009 年 9 月,住所为湖北省武汉市青山区冶金大道 43 号,注册资金 500 万元,主营业务为结构金属制品、建材、机械设备及电子产品等的批发销售。股东为自然人股东胡欣(占 50%股份)和赵威(占 50%股份)。2010 年公司销往武汉鲁泰电气有限公司的产品下游用户主要为山东鲁能集团。

大庆源翔经贸有限公司设立于 2006 年 11 月 8 日，住所为大庆市让胡路区西槐路 17-4，注册资本 50 万，主营业务为机械设备及配件、五金工具等产品的销售。公司为自然人李雅文独资企业。发行人销往该公司产品的下游用户主要为大庆油田。

兴城市九九铜业有限公司设立于 2007 年 2 月，住所为辽宁省兴城市四家村，注册资金为 1,200 万元，主营业务为无氧铜杆、电磁线、爆破线的制造和销售。股东为四家村企业集团有限公司。发行人销往该公司产品的下游客户主要为辽宁省电业局附属企业、大连昌兴有限责任公司和朝阳电力变压器有限公司。

辽宁东港电磁线有限公司设立于 1989 年 10 月，住所为辽宁省东港市北井子镇，注册资金为 1000 万元，主营业务为电磁线、铜排和铜带的加工和销售。股东为于盛千(占 40%股份)、于长莲(占 30%股份)和于丽丽(占 30%股份)。发行人销往该公司产品的下游客户主要为丹东电力设备制造厂、沈阳全密封变压器股份有限公司和特变电工沈阳变压器集团有限公司等。

经现场走访报告期内主要客户，与相关人员访谈并查看销售合同等资料后，保荐人认为：发行人对上述包括辽宁欣泰在内的客户均不存在销售依赖；发行人对上述客户的销售均具有真实交易背景；发行人的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，以及持有本公司 5%以上股份的股东与上述除辽宁欣泰外的报告期内前五大客户客户不存在关联关系，也未持有其权益。

## (六) 主要原材料、能源供应情况

### 1. 主要原材料采购情况

本公司生产所用的主要原材料有硅钢片、铜材、钢材、铝箔、变压器油、环氧树脂等，其中硅钢片、铜材、钢材采购量较大，报告期内占原材料采购总额的比例平均达到 68.68%。2008 年年初至三季度末，这三种原材料的平均采购价格处于高位，2008 年四季度开始，受全球金融危机的影响，公司主要原材料的平均采购价格开始下降，平均采购价格在 2009 年达到报告期内低位。2010 年，除硅钢片之外，钢材、铜材价格又有所回升。

| 主要原材料 |           | 2010 年    | 2009 年    | 2008 年    |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 硅钢片   | 平均单价(元/吨) | 14,905.80 | 19,969.42 | 37,200.56 |

|      |            |           |           |           |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|
|      | 采购量(吨)     | 6,310.00  | 3,263.07  | 3,412.70  |
|      | 金额(万元)     | 9,405.56  | 6,516.16  | 12,695.43 |
|      | 占当期采购总额比例  | 33.21%    | 32.25%    | 60.29%    |
| 铜材   | 平均单价(元/吨)  | 48,895.12 | 41,294.88 | 47,636.86 |
|      | 采购量(吨)     | 1,522.41  | 1,382.77  | 607.88    |
|      | 金额(万元)     | 7,443.84  | 5,710.13  | 2,895.76  |
|      | 占当期采购总额比例  | 26.28%    | 28.16%    | 13.75%    |
| 钢材   | 平均单价(元/吨)  | 4,188.93  | 3,720.29  | 4,938.09  |
|      | 采购量(吨)     | 2,782.32  | 2,015.71  | 1,825.15  |
|      | 金额(万元)     | 1,165.49  | 749.90    | 901.27    |
|      | 占当期采购总额比例  | 4.12%     | 3.71%     | 4.28%     |
| 变压器油 | 平均单价(元/吨)  | 7,258.05  | 7,726.10  | 8,803.90  |
|      | 采购量(吨)     | 1,179.32  | 956.96    | 550.37    |
|      | 金额(万元)     | 855.96    | 739.36    | 484.54    |
|      | 占当期采购总额的比例 | 3.02%     | 3.66%     | 2.30%     |
| 铝箔   | 平均单价(元/吨)  | 19,478.78 | 18,382.84 | 25,807.96 |
|      | 采购量(吨)     | 198.16    | 147.69    | 93.69     |
|      | 金额(万元)     | 385.99    | 271.50    | 241.80    |
|      | 占当期采购总额的比例 | 1.36%     | 1.34%     | 1.15%     |
| 环氧树脂 | 平均单价(元/吨)  | 22,446.87 | 22,461.84 | 26,260.82 |
|      | 采购量(吨)     | 92.53     | 47.69     | 61.68     |
|      | 金额(万元)     | 207.7     | 107.12    | 161.98    |
|      | 占当期采购总额的比例 | 0.73%     | 0.53%     | 0.77%     |

## 2. 报告期内向前五名供应商的采购情况

2008年-2010年,公司向前五名供应商合计的采购额占全部采购金额的比例分别为48.60%、42.21%和48.16%,采购产品主要为硅钢片、铜材、钢材等,采购金额较大。其中,硅钢片是公司采购金额最多的原材料。报告期内,公司不存对单个供应商的依赖情形。

公司向前五大供应商采购情况如下表所示:



| 年度     | 供应商名称          | 原料名称   | 采购金额(万元)  | 占采购总额的比例 |
|--------|----------------|--------|-----------|----------|
| 2010 年 | 辽阳丹宇铜业有限公司     | 铜材     | 5,326.71  | 16.29%   |
|        | 武汉润欣电气有限公司     | 硅钢片    | 3,590.42  | 10.98%   |
|        | 沈阳华美变压器制造有限公司  | 硅钢片及其他 | 2,575.45  | 7.87%    |
|        | 丹东宏泰硅钢机电有限公司   | 硅钢片    | 2,238.08  | 6.85%    |
|        | 上海伊荣贸易有限公司     | 硅钢片    | 2,015.91  | 6.17%    |
|        | 合 计            | -      | 15,746.57 | 48.16%   |
| 2009 年 | 武汉润欣电气有限公司     | 硅钢片    | 3,681.44  | 14.60%   |
|        | 辽阳丹宇铜业有限公司     | 铜材     | 2,578.50  | 10.23%   |
|        | 沈阳泰利达铜业有限公司    | 铜材     | 2,117.93  | 8.40%    |
|        | 丹东宏泰硅钢机电有限公司   | 硅钢片    | 1,272.27  | 5.05%    |
|        | 上海赣铜金属有限公司     | 铜材     | 990.33    | 3.93%    |
|        | 合 计            | -      | 10,640.47 | 42.21%   |
| 2008 年 | 东港市丹鼎电磁线制造有限公司 | 铜材     | 3,310.33  | 15.56%   |
|        | 丹东宏泰硅钢机电有限公司   | 硅钢片    | 2,226.17  | 10.46%   |
|        | 武汉吉亿机电设备有限公司   | 硅钢片    | 2,202.24  | 10.35%   |
|        | 武汉市鸿飞达商贸有限责任公司 | 硅钢片    | 1,488.55  | 7.00%    |
|        | 同江市天润电气有限公司    | 硅钢片    | 1,113.42  | 5.23%    |
|        | 合 计            | -      | 10,340.71 | 48.60%   |

### 3. 主要能源供应情况

本公司能源消耗以电力为主，电力消耗占制造成本的比重很低。公司建有专用的配电站，先后安装了 1,600 千伏安、1,000 千伏安、1,250 千伏安三台变压器，电力供应完全能够满足公司正常生产经营需要。

### (七) 主要关联方在上述供应商或客户中所占的权益情况

本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，以及持有本公司 5% 以上股份的股东与上述除辽宁欣泰外的报告期内前五大客户或上述报告期内前五大供应商不存在关联关系，也未持有其权益；上述供应商的主要关联方、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员亦不在本公司担任任何职务。

## (八) 质量控制情况

### 1. 主要产品质量标准

(1) 油浸式电力变压器产品执行标准如下:

| 标准编号                                  | 标准内容                         |
|---------------------------------------|------------------------------|
| GB1094.1-1996                         | 电力变压器 第1部分 总则                |
| GB1094.2-1996                         | 电力变压器 第2部分 温升                |
| GB1094.3-2003                         | 电力变压器 第3部分 绝缘水平、绝缘试验和外绝缘空气间隙 |
| GB1094.5-2008                         | 电力变压器 第5部分 承受短路的能力           |
| GB/T6451-2008                         | 油浸式电力变压器技术参数和要求(主要标准)        |
| GB/T1094.10-2003                      | 电力变压器 第10部分 声级测定             |
| GB/T1094.101-2008/IEC 60076-10-1:2005 | 电力变压器 第10.1部分 声级测定应用导则       |

(2) 干式变压器产品执行标准如下:

| 标准编号           | 标准内容                       |
|----------------|----------------------------|
| GB1094.11-2007 | 电力变压器 第11部分 干式变压器          |
| GB/T10228-2008 | 干式电力变压器技术参数和要求(主要标准)       |
| GB/T22072-2008 | 干式非晶合金铁芯配电变压器技术参数和要求(主要标准) |

(3) 电抗器产品执行标准如下:

| 标准编号            | 标准内容                     |
|-----------------|--------------------------|
| GB10229-1988    | 电抗器(主要标准)                |
| JB/T5346-1998   | 串联电抗器                    |
| JB/T 10775-2007 | 6kV-35kV 级干式并联电抗器技术参数和要求 |
| Q/XTD001-2008   | 磁阀式连续可调并联电抗器             |
| DL462-92        | 高压并联电容器用串联电抗器订货技术条件      |

(4) 电力电容器及成套装置产品执行标准如下:

| 标准编号           | 标准内容        |
|----------------|-------------|
| GB/T19749-2005 | 耦合电容器及电容分压器 |
| GB/T4703-2007  | 电容式电压互感器    |

|                  |             |
|------------------|-------------|
| JB/T8168-1999    | 脉冲电容器及直流电容器 |
| GB/T4787-1996    | 断路器电容器      |
| GB/T11024.1-2001 | 高电压并联电容器    |
| GB/T11024.1-2001 | 高电压交流滤波电容器  |
| GB50227-2008     | 并联电容器装置设计规范 |
| JB/T7111-1993    | 高压并联电容器成套装置 |
| JB7112-2000      | 集合式高电压并联电容器 |
| JB/10558-2006    | 柱上式高压无功补偿装置 |

(5) 组合式变电站产品执行标准如下:

| 标准编号           | 标准内容              |
|----------------|-------------------|
| GB/T17467-1998 | 高压/低压预装式变电站(主要标准) |

(6) 特种变压器产品执行标准如下:

| 标准编号             | 标准内容                |
|------------------|---------------------|
| JB/T5344.1-2004  | 埋弧炉变压器 总则           |
| JB/T8636-1997    | 电力变流变压器             |
| JB/T9640-1999    | 电弧炉变压器              |
| JB/T8447-2006    | 电渣炉变压器              |
| JB/T8506-2006    | 黄磷炉变压器 技术参数和要求      |
| JB/T10693-2007   | 城市轨道交通用干式牵引整流变压器    |
| JB/T10691-2007   | 平衡牵引变压器             |
| GB/T18494.1-2001 | 变流变压器 第一部分:工业用变流变压器 |
| JB/T10429-2004   | 钢包精炼炉变压器            |
| JB/T6303-2004    | 电石炉变压器技术参数和要求       |

(7) 整流设备产品执行标准如下:

| 标准编号            | 标准内容          |
|-----------------|---------------|
| GB/T3797-2005   | 电气控制设备        |
| GB/T3859.1-1993 | 半导体变流器基本要求的规定 |

(8) 高低压配电柜产品执行标准如下:

| 标准编号          | 标准内容                                 |
|---------------|--------------------------------------|
| GB3906-2006   | 3.6kV-40.5kV 交流金属封闭开关设备和控制设备         |
| GB7251.1-2005 | 低压成套开关设备和控制设备 第一部分:型式试验和部分型式试验成套设备   |
| GB7251.2-1997 | 低压成套开关设备和控制设备 第二部分:对母线干线系统(母线槽)的特殊要求 |
| DL/T404-2007  | 3.6kV-40.5kV 交流金属封闭开关设备和控制设备         |

(9) 消弧线圈产品执行标准如下:

| 标准编号          | 标准内容               |
|---------------|--------------------|
| GB10229-1988  | 电抗器                |
| DL/T1057-2007 | 自动跟踪补偿消弧线圈成套装置技术条件 |
| Q/XTD002-2008 | 磁阀式连续可调消弧线圈        |

(10) 电气部件产品执行标准如下:

| 标准编号           | 标准内容                |
|----------------|---------------------|
| JB/T7065-2004  | 变压器用压力释放阀           |
| GB10230.1-2007 | 分接开关 第1部分:性能要求和试验方法 |

(11) 硅钢片产品执行标准如下:

| 标准编号          | 标准内容              |
|---------------|-------------------|
| GB/T2521-1996 | 冷轧晶粒取向、无取向磁性钢带(片) |

(12) 电磁线产品执行标准如下:

| 标准编号             | 标准内容                   |
|------------------|------------------------|
| GB/T6018.3-2003  | 绕组线基本尺寸 第3部分:铜扁绕组线导体尺寸 |
| GB/T9460-2008    | 铜及铜合金焊丝                |
| GB/T19264.3-2003 | 电工用压纸板和薄纸板规范(第三部分)     |

(13) 矿用电器产品执行标准如下:

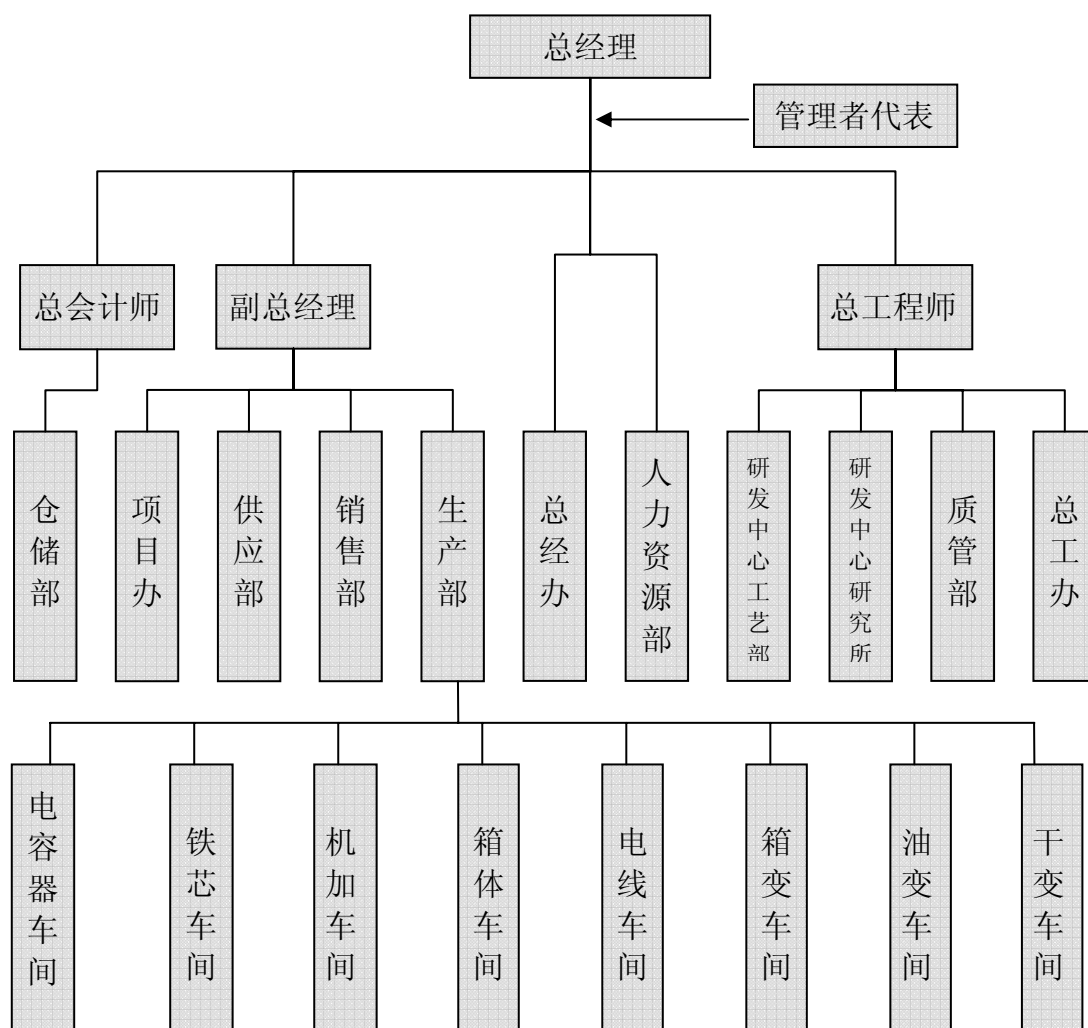
| 标准编号           | 标准内容       |
|----------------|------------|
| GB/JB3955-2006 | 矿用一般型电力变压器 |
| GB12173-1990   | 矿用一般型电气设备  |

## 2. 质量控制过程

公司根据公司质量管理工作的实际，本着“加工过程产品质量由各生产车间、各工序控制，原材料入厂、成品出厂质量由质管部负责”的原则，加强质量管理，明确质量管理职责，确保质量体系有效运行，严格控制各工序的产品质量。公司依据国家有关法律、法规及公司的相关规章制度、9000 质量手册、CCC 质量手册及程序文件，制定了《丹东欣泰电气股份有限公司质量管理方案》。

### 3. 质量管理体系

公司质量管理体系组织结构图



### 4. 质量控制设备

质量控制(检测)设备状况表

| 序号 | 设备名称    | 数量 | 购入原值(元)    | 净值(元)      | 成新率 |
|----|---------|----|------------|------------|-----|
| 1  | 冲击电压发生器 | 1  | 350,427.35 | 314,438.41 | 90% |
| 2  | 电容器塔    | 1  | 419,964.31 | 350,292.19 | 83% |
| 3  | 感应调压器   | 1  | 297,948.71 | 248,519.12 | 83% |
| 4  | 倍频机组    | 1  | 279,145.30 | 232,835.05 | 83% |
| 5  | 控制台     | 1  | 16,600.99  | 13,846.84  | 83% |

|    |                 |   |            |            |     |
|----|-----------------|---|------------|------------|-----|
| 6  | 绝缘油介损测试仪        | 1 | 10,769.23  | 8,642.23   | 80% |
| 7  | 电脑导体电阻试验仪       | 1 | 14,529.91  | 11,545.37  | 79% |
| 8  | 多通道数字式局部放电综合分析仪 | 1 | 273,504.28 | 161,148.66 | 59% |
| 9  | 变压器直流电阻测试仪      | 1 | 29,059.83  | 17,121.93  | 59% |
| 10 | 涂层测厚仪           | 1 | 3,418.80   | 2,014.28   | 59% |
| 11 | 绝缘油介电强度测试仪      | 1 | 20,512.82  | 11,438.02  | 56% |
| 12 | 回路电阻测试仪         | 1 | 4,273.50   | 3,193.18   | 75% |
| 13 | 耦合电容器           | 1 | 1,740.00   | 890.11     | 51% |
| 14 | 变压器电桥           | 1 | 4,550.00   | 2,327.78   | 51% |
| 15 | 激光尘埃粒子计数器       | 1 | 13,222.17  | 8,057.43   | 61% |
| 16 | 接地电阻测试仪         | 1 | 2,115.38   | 1,307.52   | 62% |
| 17 | 试验变压器           | 1 | 26,364.00  | 13,999.00  | 53% |
| 18 | 开关机械特性检测仪       | 1 | 17,948.72  | 8,669.54   | 48% |
| 19 | 试验变压器           | 1 | 54,000.00  | 2,700.00   | 5%  |
| 20 | 液压万能试压机         | 1 | 31,500.00  | 1,575.00   | 5%  |

## (九) 安全生产及环境保护

### 1. 安全生产

公司生产过程包含高压带电和高空作业，具有一定的操作危险性。公司制定了《安全技术操作规程汇编》和《重大事故应急救援预案》，定期对职工进行安全生产培训和应急演练。公司各级经理均担任安全生产责任员，与公司签订《安全生产责任状》，维护公司安全生产。公司对生产安全高度重视，严格落实全员安全生产责任制，没有发生过安全生产责任事故，未因生产安全方面的原因受到过政府主管部门的处罚。

### 2. 环境保护

公司为高新技术企业，目前公司主营业务及相关募股资金投资项目均属机电加工生产，主要污染因素为固体废弃物及噪声。其中固体废弃物主要是产品包装过程中的边角料、原料包装袋和包装箱等固体废弃物；噪声主要是机械设备作业噪声。固体废弃物采



取分类收集后分别处理，不排放；噪声采用防振、隔音措施，合理布局，经厂房屏障使厂界符合GB12348—90三类标准。

公司严格执行环境影响评价和环保“三同时”制度，主体工程建设和生产运行均取得环保审批、竣工环保验收许可。2003年4月，公司建成由地理分级处理池及控制室、过滤罐、净化罐、水泵电气控制系统组成的污水处理站。污水处理站建成投入运行至今，设备运行正常。公司生产排放的污水符合工业用水排放标准。2008年12月，公司建成设有漆雾净化排风装置的喷漆房。公司生产产品的喷漆工艺符合国家环保标准。2009年1月，公司投资210万元，建成了为公司办公楼、厂房供暖的水源热泵系统，水源热泵机组提取地下水加热供暖后，采取脱硫、回灌井处理的办法，实现地下水循环利用，达到地下水资源综合利用的环保标准，年运行费用13.5万元。2009年12月，公司建成危险废物处理库和固体废物处理库，对公司生产所产生的危险废物、固体废物进行专业归集、储运和存放。公司的危险废物和固体废物排放完全达到环保要求。

辽宁省环境保护局(后更名为“辽宁省环境保护厅”)2009年4月15日出具了《关于丹东欣泰电气股份有限公司上市环保审核意见》，认为“该企业不属于环保护《上市公司环保核查行业分类管理目录》(环办函[2008]373号)中规定的须进行核查的重污染行业。经核查，丹东欣泰电气股份有限公司2006年4月至2009年3月期间，能够遵守环境保护法律、法规，没有发生过特、重大环境污染事故，周边群众无污染投诉，未受到环保行政处罚。”辽宁省环境保护厅分别于2009年7月22日、2010年3月1日出具《关于丹东欣泰电气股份有限公司上市环保审核的补充意见》，确认公司生产经营符合国家环境保护的有关规定。

辽宁省环境保护厅2009年7月27日出具了《关于丹东欣泰电气股份有限公司500kV及以下磁控并联电抗器项目环境影响报告书的批复》(辽环函[2009]281号)，确认本募集资金投资项目的建设符合国家产业政策和清洁生产要求，在落实本项目污染防治措施后，各项污染物可实现达标排放，主要污染物排放总量符合经核定的总量指标，同意本项目建设。

## 五. 主要固定资产及无形资产

### (一) 固定资产

1. 截至 2010 年 12 月 31 日，公司主要固定资产概况如下：

| 固定资产类别 | 原值(万元)    | 累计折旧(万元) | 净值(万元)   | 成新率 |
|--------|-----------|----------|----------|-----|
| 机器设备   | 5,402.73  | 1,990.88 | 3,411.85 | 60% |
| 房屋及建筑物 | 5,533.79  | 523.02   | 5,010.77 | 89% |
| 办公用品   | 105.84    | 29.83    | 76.01    | 56% |
| 运输设备   | 289.63    | 74.40    | 215.23   | 77% |
| 合 计    | 11,331.99 | 2618.13  | 8,713.86 | -   |

#### 2. 主要生产设备

为提高生产效率，严控产品质量，公司在设备采购时以业内领先为标准，优先采购国内外技术工艺先进的高等级设备。下述设备中，价值较高的乔格横剪线、真空浇注罐系从德国进口；卷制机从美国进口；箔绕机从波兰进口。截至 2010 年 12 月 31 日，公司主要生产设备(原值 20 万元以上)情况如下：

| 设备名称           | 资产原值(万元) | 累计折旧(万元) | 资产净值(万元) | 成新率 |
|----------------|----------|----------|----------|-----|
| 薄膜烧结机 4X       | 32.48    | 1.54     | 30.94    | 95% |
| 波纹机            | 67.76    | 3.21     | 64.55    | 95% |
| 真空干燥炉(含平板车)805 | 27.01    | 1.71     | 25.30    | 94% |
| 真空滤油机          | 72.65    | 6.89     | 65.76    | 91% |
| 冲击电压发生器        | 35.04    | 3.60     | 31.44    | 90% |
| 电抗器横磁铁芯饼剪切线    | 28.21    | 2.90     | 25.31    | 90% |
| 进口真空浸渍罐        | 41.78    | 5.28     | 36.50    | 87% |
| 真空浇注罐          | 156.25   | 19.75    | 136.50   | 87% |
| 箔式绕线机          | 26.24    | 3.52     | 22.72    | 87% |
| 中间变压器          | 53.38    | 7.59     | 45.79    | 86% |
| 干式变压器          | 29.63    | 4.21     | 25.41    | 86% |
| 感应调压器          | 29.79    | 4.94     | 24.85    | 83% |

|                 |        |        |        |     |
|-----------------|--------|--------|--------|-----|
| 喷涂自动生产线         | 130.10 | 21.58  | 108.52 | 83% |
| 净化装置            | 97.12  | 16.11  | 81.01  | 83% |
| 浸渍罐             | 111.58 | 18.51  | 93.07  | 83% |
| 喷漆烘炉            | 27.43  | 4.55   | 22.88  | 83% |
| 电容器塔            | 42.00  | 6.97   | 35.03  | 83% |
| 信频机组            | 27.91  | 4.63   | 23.28  | 83% |
| 外包机             | 29.88  | 6.14   | 23.74  | 79% |
| 弯壳机             | 22.02  | 5.57   | 16.45  | 75% |
| 真空浇注罐           | 376.27 | 129.47 | 246.80 | 66% |
| 箔绕机             | 250.79 | 86.30  | 164.49 | 66% |
| 组合纸包机           | 35.72  | 13.64  | 22.08  | 62% |
| 连续挤压机组          | 81.84  | 31.26  | 50.58  | 62% |
| 多通道数字式局部放电综合分析仪 | 27.35  | 11.24  | 16.11  | 59% |
| 数控转塔冲床          | 102.00 | 62.01  | 39.99  | 39% |
| 数控折弯机           | 48.00  | 30.66  | 17.34  | 36% |
| 机器设备(硅钢纵剪线)     | 87.00  | 58.42  | 28.58  | 33% |
| 乔格横剪线           | 741.92 | 504.16 | 237.76 | 32% |
| 玻璃丝包机           | 41.04  | 38.99  | 2.05   | 5%  |
| 双臂力车            | 36.00  | 34.20  | 1.80   | 5%  |
| 箔绕机             | 282.09 | 97.07  | 185.02 | 66% |
| 卷制机             | 402.66 | 65.65  | 337.01 | 83% |

### 3. 房屋建筑物

目前,公司的房屋及建筑物总面积为 37,163.80 平方米,已经全部办理房产证,产权完整,不存在产权纠纷。具体情况如下表所列:

| 序号 | 房产证号                        | 房屋坐落          | 建筑面积(平方米) | 设计用途 | 取得方式 | 尚可使用年限 | 抵押情况 |
|----|-----------------------------|---------------|-----------|------|------|--------|------|
| 1  | 丹东市房权证振安区字第 2009092410011 号 | 振安区东平大街 159 号 | 2,162.51  | 工业   | 自建   | 46     | 已抵押  |

| 序号 | 房产证号                        | 房屋坐落                | 建筑面积<br>(平方米)             | 设计<br>用途 | 取得<br>方式 | 尚可使<br>用年限 | 抵押<br>情况 |
|----|-----------------------------|---------------------|---------------------------|----------|----------|------------|----------|
| 2  | 丹东市房权证振安区字第 20090116010 号   | 振安区东平大街 159 号       | 4,719.99                  | 工业       | 自建       | 47         | 已抵押      |
| 3  | 丹东市房权证振安区字第 20090116012 号   | 振安区东平大街 159 号       | 4,249.75                  | 工业       | 自建       | 48         | 已抵押      |
| 4  | 丹房权证振安区字第 2007130498 号      | 振安区东平大街 159 号       | 5,467.70                  | 厂房       | 自建       | 46         | 已抵押      |
| 5  | 丹房权证振安区字第 2007130497 号      | 振安区东平大街 159 号       | 6,214.56                  | 厂房       | 自建       | 46         | 已抵押      |
| 6  | 丹东市房权证振安区字第 2010042107811 号 | 振安区东平大街 159 号       | 5,331.14                  | 厂房       | 从辽宁欣泰购买  | 46         | 已抵押      |
| 7  | 丹东市房权证振安区字第 2010042109911 号 | 振安区东平大街 159 号       | 3,612.5                   | 服务       | 从辽宁欣泰购买  | 46         | 已抵押      |
| 8  | 丹东市房权证振安区字第 2010042107611 号 | 振安区东平大街 159 号       | 3,626.71                  | 厂房       | 从辽宁欣泰购买  | 46         | 已抵押      |
| 9  | 丹东市房权证元宝区字第 2009090407811 号 | 元宝区沙河镇街 85 号 303 室  | 建筑面积 146.24 套内建筑面积 124.75 | 成套住宅     | 从开发商购买   | 68         | 未抵押      |
| 10 | 丹东市房权证元宝区字第 2009090408111 号 | 元宝区沙河镇街 85 号 403 室  | 建筑面积 146.24 套内建筑面积 124.75 | 成套住宅     | 从开发商购买   | 68         | 未抵押      |
| 11 | 丹东市房权证元宝区字第 2009090407611 号 | 元宝区沙河镇街 85 号 703 室  | 建筑面积 146.24 套内建筑面积 124.75 | 成套住宅     | 从开发商购买   | 68         | 未抵押      |
| 12 | 丹东市房权证元宝区字第 20090217099 号   | 元宝区沙河镇街 77 号 1703 室 | 建筑面积 96.28 套内建筑面积 79.52   | 成套住宅     | 从开发商购买   | 68         | 未抵押      |
| 13 | 丹东市房权证元宝区字第 2011011101811 号 | 丹东市元宝区中富街 13 号      | 622                       | 商业服务     | 从开发商购买   | 20         | 未抵押      |

## (二) 无形资产

### 1. 专利

#### (1) 已取得专利

公司目前已取得 19 项专利，具有自主知识产权，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称                    | 授予日期       | 专利号              | 专利类型 | 取得方式 | 权利期限 |
|----|-------------------------|------------|------------------|------|------|------|
| 1  | 低噪音电抗器器身                | 2008-9-24  | ZL200720016133.3 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 2  | 四芯套管磁控<br>连续可调电抗器       | 2008-9-24  | ZL200720016134.8 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 3  | 磁阀式连续可调<br>消弧线圈         | 2008-11-5  | ZL200820010369.0 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 4  | 高漏抗型有级可调<br>串联铁芯电抗器     | 2008-12-31 | ZL200820011639.X | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 5  | 可调电抗器型电容器<br>自动投切无功补偿装置 | 2009-6-24  | ZL200820014799.X | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 6  | 环氧树脂浇注磁阀式<br>连续可调消弧线圈   | 2009-6-24  | ZL200820014801.3 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 7  | 一种带有横轭铁芯的磁控<br>电抗器      | 2009-7-8   | ZL200820014803.2 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 8  | 远距离电容器投切装置<br>的无线四遥装置   | 2009-10-21 | ZL200820014797.0 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 9  | 一种磁控电抗器屏蔽<br>铁芯         | 2009-10-21 | ZL200820014802.8 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 10 | PLC 智能控制变压器<br>风机控制箱    | 2009-10-21 | ZL200820014798.5 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 11 | 一种磁阀式可调电抗器<br>控制触发装置    | 2009-10-21 | ZL200820014800.9 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 12 | 带有横轭的双三柱铁芯<br>磁控电抗器     | 2010-1-6   | ZL200820231876.7 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 13 | 矩形铁芯树脂浇注干式<br>变压器       | 2010-4-28  | ZL2009200151434  | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 14 | 六柱铁芯磁控电抗器               | 2010-4-28  | ZL200920016994.0 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 15 | 磁阀式消弧线圈控制及              |            | ZL200920016992.1 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |

| 序号 | 专利名称                | 授予日期      | 专利号              | 专利类型 | 取得方式 | 权利期限 |
|----|---------------------|-----------|------------------|------|------|------|
|    | 接地故障线路辨识一体化装置       | 2010-5-12 |                  |      |      |      |
| 16 | 内拉螺杆式铁芯电抗器          | 2010-6-16 | ZL200920203999.4 | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 17 | 磁阀式可控消弧线圈           | 2010-8-11 | ZL200920203998.X | 实用新型 | 自主研发 | 10 年 |
| 18 | 高漏抗型有级可调串联铁芯电抗器     | 2010-9-1  | ZL200810010700.3 | 发明   | 自主研发 | 20 年 |
| 19 | 可调电抗器型电容器自动投切无功补偿装置 | 2010-9-1  | ZL200810012771.7 | 发明   | 自主研发 | 20 年 |

上述专利在有效期内年费均已缴纳。

## (2) 在申请专利

| 序号 | 专利名称               | 专利申请日      | 申请号            | 专利类型 | 取得方式 | 目前状态    |
|----|--------------------|------------|----------------|------|------|---------|
| 1  | 一种磁控式电弧炉变压器装置      | 2010-7-27  | 201010237342.7 | 发明   | 自主研发 | 已受理     |
| 2  | 一种磁控式电弧炉变压器装置      | 2010-7-27  | 201020271838.1 | 实用新型 | 自主研发 | 获得授予通知书 |
| 3  | 配电网电缆故障在线测距装置      | 2010-12-3  | 201020638987.7 | 实用新型 | 自主研发 | 已受理     |
| 4  | 配电网电缆故障在线测距装置及测距方法 | 2010-12-3  | 201010570690.6 | 发明   | 自主研发 | 已受理     |
| 5  | PLC 控制磁控电抗器系统装置    | 2010-10-21 | 201020571257.X | 实用新型 | 自主研发 | 已受理     |

## 2. 非专利技术

公司目前拥有或使用的各类非专利技术 67 项，具体情况如下：

| 序号 | 非专利技术名称                      | 取得日期和方式              | 有效期/年 | 鉴定成果证明文号              | 鉴定单位                  |
|----|------------------------------|----------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| 1  | BKS(F)T 系列磁控并联电抗器            | 2008.9.20<br>自主研发取得  | 长期    | 中机电科鉴字<br>[2008]059 号 | 中国机械工业联合会委托辽宁省经济委员会鉴定 |
| 2  | XHDT 系列磁控消弧线圈自动跟踪补偿集接地选线装置   | 同上                   | 长期    | 中机电科鉴字<br>[2008]060 号 | 同上                    |
| 3  | YB 口-12/0.4(F.R)/T-30 预装式变电站 | 2008.12.31<br>自主研发取得 | 长期    | LD0812026             | 东北电力电器产品质量检测站         |
| 4  | XHDC-3800/66 油浸磁阀式可控消弧线圈     | 2008.7.15<br>自主研发取得  | 5 年   | (2008)变字第 059 号       | 电力工业电气设备质量检验检测中心(武汉)  |

| 序号 | 非专利技术名称                                  | 取得日期和方式                 | 有效期/年 | 鉴定成果<br>证明文号         | 鉴定单位       |
|----|------------------------------------------|-------------------------|-------|----------------------|------------|
| 5  | ZGS11-Z.F-1600/35 风力发电用组合式变压器            | 2008. 5. 28<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-08. 284       | CTQC       |
| 6  | SCB15-630/10 非晶合金干式电力变压器                 | 2008. 11. 17<br>自主研发取得  | 5 年   | CTQC/B-08. 678       | 同上         |
| 7  | SH15-M-315/10 非晶合金电力变压器                  | 2009. 1. 7<br>自主研发取得    | 5 年   | CTQC/B-08. 875       | 同上         |
| 8  | BKSFF-20000/66 磁阀式连续可调并联电抗器              | 2008. 4. 24<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-08. 214       | 同上         |
| 9  | DKSC-315/10 环氧树脂浇注式干式接地变压器               | 2005. 12. 12<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | 辽经技鉴字第<br>051125 号   | 辽宁省经济委员会   |
| 10 | XHDC-300/10 环氧树脂浇注式干式消弧线圈                | 2005. 12. 12<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | 辽经技鉴字第<br>051126 号   | 同上         |
| 11 | XBM-32 照明配电箱                             | 2005. 12. 12<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | 辽经技鉴字第<br>051122 号   | 同上         |
| 12 | GGD2-09A 交流低压配电柜                         | 2005. 12. 12<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | 辽经技鉴字第<br>051121 号   | 同上         |
| 13 | GCK-1600 交流低压抽出式开关柜                      | 2005. 12. 12<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | 辽经技鉴字第<br>051120 号   | 同上         |
| 14 | S11-M-630/10 电力变压器                       | 2008. 5. 23<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | 丹经技鉴字<br>[2007]第 4 号 | 丹东市经济委员会   |
| 15 | SC(B)10 系列环氧树脂浇注式干式变压器                   | 2004. 3. 19<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | 辽经科鉴定第<br>041012 号   | 辽宁省经济贸易委员会 |
| 16 | CkDGkL-400/66-6 户外干式空心串联电抗器              | 2004. 3. 19<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | 辽经科鉴定第<br>041015 号   | 同上         |
| 17 | CKSC-180/10-6 树脂浇注式干式铁芯串联电抗器             | 2004. 3. 19<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | 辽经科鉴定第<br>041014 号   | 同上         |
| 18 | YBP17-D-12/0.4(F.R)/T-630 地下式高压/低压预装式变电站 | 2004. 3. 26<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | 辽经科鉴定第<br>041013 号   | 同上         |
| 19 | SCB10-1000/10 干式电力变压器                    | 2003. 12. 10<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | CTQC/B-03. 409       | CTQC       |
| 20 | SCB10-630/10 干式电力变压器                     | 2003. 12. 2<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | CTQC/B-03. 381       | 同上         |
| 21 | SCB10-2000/10 干式电力变压器                    | 2003. 12. 31<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | CTQC/B-03. 360       | 同上         |
| 22 | SCB10-315/10 干式电力变压器                     | 2003. 12. 2<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | CTQC/B-03. 362       | 同上         |
| 23 | SCB10-400/10 干式电力变压器                     | 2003. 12. 2<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | CTQC/B-03. 380       | 同上         |



| 序号 | 非专利技术名称                               | 取得日期和方式                 | 有效期/年 | 鉴定成果<br>证明文号          | 鉴定单位                         |
|----|---------------------------------------|-------------------------|-------|-----------------------|------------------------------|
| 24 | GCKL-1600 低压抽出式开关柜                    | 2002. 1<br>从辽宁欣泰受让      | 长期    | CT20020122            | 机械工业低压防爆<br>电器产品质量监督<br>检测中心 |
| 25 | XBMD-32 照明配电箱                         | 2002. 3<br>从辽宁欣泰受让      | 长期    | CT20020353            | 同上                           |
| 26 | GGD2-09A 交流低压配电柜                      | 2002. 4<br>从辽宁欣泰受让      | 长期    | CT20020412            | 同上                           |
| 27 | S11-M-630/10 电力变压器                    | 2007. 6. 12<br>从辽宁欣泰受让  | 5 年   | CTQC/B-07. 243        | CTQC                         |
| 28 | XDZ-3800/66 消弧线圈                      | 2002. 6. 19<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | CTQC/B-02. 227        | 同上                           |
| 29 | kYN 口 12(Z)/1250—31.5 型户内金属铠装抽出式开关设备  | 2002. 1<br>从辽宁欣泰受让      | 长期    | No015293              | 机械工业高压防爆<br>电器产品质量监督<br>检测中心 |
| 30 | CKSC-360/10-6 干式铁心串联电抗器               | 2009. 5. 25<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 232        | 同上                           |
| 31 | CKSGKL-360/10-6 干式空心串联电抗器             | 2009. 7. 24<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 014        | 机械工业变压器产<br>品质量监督检验测<br>试中心  |
| 32 | 小电流接地选线装置                             | 2009. 8. 14<br>自主研发取得   | 4 年   | SSS006(2009 第<br>503) | 电力工业电力设备<br>及仪表质量检验测<br>试中心  |
| 33 | SZ11-16000/35 电力变压器                   | 2009. 7. 24<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 018        | 机械工业变压器产<br>品质量监督检验测<br>试中心  |
| 34 | SCB10-1600/10 干式电力变压器                 | 2009. 7. 27<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 017        | 同上                           |
| 35 | SCB10-800/35 干式电力变压器                  | 2009. 7. 24<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 015        | 同上                           |
| 36 | CKSC-360(240 ,<br>120)/10-6 干式铁心串联电抗器 | 2009. 9. 11<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 071        | 同上                           |
| 37 | YBM-F-40. 5/0. 69-1600(风力发电用)预装式变电站   | 2009. 9. 18<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 036        | 同上                           |
| 38 | S11-M-1000/10 电力变压器                   | 2009. 9. 29<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 097        | 同上                           |
| 39 | XHDCT-315/10(可调式)消弧线圈                 | 2009. 7. 23<br>自主研发取得   | 5 年   | CTQC/B-09. 019        | 同上                           |
| 40 | DKSC-315/10 接地变压器                     | 2005. 11. 29<br>自辽宁欣泰受让 | 长期    | CTQC/B-05. 185        | 同上                           |
| 41 | CKDGKL-400/66-6 串联电抗器                 | 2010. 10. 12<br>自主研发取得  | 5 年   | CTQC/B-10. 201        | 同上                           |
| 42 | TBBZ10-150+300 高压并                    | 2009. 7. 17             | 长期    | 成检(委)字                | 电力工业无功补偿                     |

| 序号 | 非专利技术名称                                              | 取得日期和方式               | 有效期/年 | 鉴定成果证明文号                | 鉴定单位                                 |
|----|------------------------------------------------------|-----------------------|-------|-------------------------|--------------------------------------|
|    | 联电容器装置                                               | 自主研发取得                |       | (2009)第 047 号           | 成套装置质量检验检测中心                         |
| 43 | TBB10-6012/334AKW 高压并联电容器装置                          | 2009. 9. 17<br>自主研发取得 | 长期    | 成检(委)字<br>(2009)第 062 号 | 同上                                   |
| 44 | BAM11/ $\sqrt{3}$ -334-1W 高压并联电容器                    | 2009. 9. 8<br>自主研发取得  | 长期    | 091481R                 | 西安高压电器研究院有限责任公司实验认证中心国家电力电容器质量监督检验中心 |
| 45 | BAM11/ $\sqrt{3}$ -500-1W 高压并联电容器                    | 2009. 9. 8<br>自主研发取得  | 长期    | 091482R                 | 同上                                   |
| 46 | BAM11/ $\sqrt{3}$ -700-1W 高压并联电容器                    | 2009. 9. 8<br>自主研发取得  | 长期    | 091483R                 | 同上                                   |
| 47 | BAM21-334-1W 高压并联电容器                                 | 2010. 2. 11<br>自主研发取得 | 长期    | 092101R                 | 同上                                   |
| 48 | BAM11/ $\sqrt{3}$ -334-1W 高压并联电容器                    | 2010. 1. 27<br>自主研发取得 | 长期    | (2010 容)-001            | 西安高压电器研究院有限责任公司                      |
| 49 | BFM <sub>11</sub> / $\sqrt{3}$ -334-1W 并联电容器         | 2007. 3. 14<br>自主研发取得 | 5 年   | (2007)016               | 国家电力电容器质检中心                          |
| 50 | BFM <sub>13</sub> 11/ $\sqrt{3}$ -200-1W 并联电容器       | 2007. 3. 8<br>自主研发取得  | 5 年   | (2007)011               | 国家电力电容器质检中心                          |
| 51 | BAM11/ $\sqrt{3}$ -500-1W 高压并联电容器                    | 2010. 1. 27<br>自主研发取得 | 长期    | (2010 容)-002            | 西安高压电器研究院有限责任公司                      |
| 52 | BAM11-700-1W 高压并联电容器                                 | 2010. 1. 27<br>自主研发取得 | 长期    | (2010 容)-003            | 同上                                   |
| 53 | BFMH211 $\sqrt{3}$ -6000-1X3W 集合式高电压并联电容器            | 2010. 1. 27<br>自主研发取得 | 长期    | (2010 容)-004            | 同上                                   |
| 54 | TBBZ10-450(150+300) 高压并联电容器                          | 2009. 10. 9<br>自主研发取得 | 长期    | 辽经技鉴字第 091076 号         | 辽宁省经济和信息化委员会                         |
| 55 | BAM11 $\sqrt{3}$ -500-1W 型高压并联电容器                    | 同上                    | 长期    | 辽经技鉴字第 091077 号         | 同上                                   |
| 56 | CKSGKL-360/10-6 空心串联电抗器                              | 同上                    | 长期    | 辽经技鉴字第 091078 号         | 同上                                   |
| 57 | ZGS11-Z. F-1600/35YBM-F-40. 5/0. 69-1600 风力发电用组合式变电站 | 同上                    | 长期    | 辽经技鉴字第 091079 号         | 同上                                   |
| 58 | SCB10-800/35SCB10-1600/10 环氧树脂浇注干式变压器                | 同上                    | 长期    | 辽经技鉴字第 091080 号         | 同上                                   |

| 序号 | 非专利技术名称                                              | 取得日期和方式                 | 有效期/年 | 鉴定成果证明文号        | 鉴定单位     |
|----|------------------------------------------------------|-------------------------|-------|-----------------|----------|
| 59 | YB-12/0.4(F.R)/T-630 预装式变电站                          | 同上                      | 长期    | 辽经技鉴字第 091081 号 | 同上       |
| 60 | CKSC-360(240, 120)/10-6CKSC-360/10-6 环氧树脂浇注干式铁心串联电抗器 | 同上                      | 长期    | 辽经技鉴字第 091082 号 | 同上       |
| 61 | XHDCT-315/10 环氧树脂浇注磁控可调式消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置            | 同上                      | 长期    | 辽经技鉴字第 091083 号 | 同上       |
| 62 | SCB15-630/10 非晶合金铁心变压器                               | 同上                      | 长期    | 辽经技鉴字第 091084 号 | 同上       |
| 63 | SH15-M-315/10 非晶合金铁心变压器                              | 同上                      | 长期    | 辽经技鉴字第 091084 号 | 同上       |
| 64 | SZ11-16000/35 有载调压电力变压器                              | 同上                      | 长期    | 辽经技鉴字第 091085 号 | 同上       |
| 65 | SZ9-31500/66 电力变压器                                   | 2002. 12. 18<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | 辽经技鉴字第 021063 号 | 辽宁省经济委员会 |
| 66 | SZ11-31500/66 电力变压器                                  | 2005. 12. 12<br>从辽宁欣泰受让 | 长期    | 辽经技鉴字第 051123 号 | 同上       |
| 67 | SSZ11-50000/110 电力变压器                                | 2006. 6. 26<br>从辽宁欣泰受让  | 长期    | 辽经技鉴字第 071006 号 | 同上       |

### 3. 商标

| 序号 | 商标名称                                                                                | 取得方式    | 注册号         | 注册有效期            |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|------------------|
| 1  |  | 从辽宁欣泰受让 | 第 1670568 号 | 2011 年 11 月 20 日 |
| 2  |  | 从辽宁欣泰受让 | 第 1984455 号 | 2012 年 8 月 27 日  |

注：公司的“欣泰(图形)”和“欣泰(文字加图形)”商标于 2010 年 10 月被国家工商总局评为国家“驰名商标”。

### 4. 土地使用权

| 土地权证编号                  | 取得时间       | 受益期限         | 面积(m <sup>2</sup> ) | 位置            | 取得方式    | 抵押情况 |
|-------------------------|------------|--------------|---------------------|---------------|---------|------|
| 丹东国用(2010)第 063050146 号 | 2010. 5. 7 | 2052. 11. 21 | 105, 032. 30        | 振安区东平大街 159 号 | 从辽宁欣泰受让 | 已抵押  |

### 5. 特许经营权情况

| 序号 | 证书名称              | 颁证机关(机构)     | 颁证日期       | 有效期    |
|----|-------------------|--------------|------------|--------|
| 1  | 对外贸易经营者备案登记证      | 辽宁省对外经济贸易合作厅 | 2008年1月7日  | 年审通过有效 |
| 2  | 进出口货物收发货人报关注册登记证书 | 中华人民共和国丹东海关  | 2008年2月20日 | 三年     |

6. 公司获得 6 项中国质量认证中心颁发的国家强制性产品认证, 具体情况如下:

| 序号 | 证书编号             | 产品名称和系列                    | 产品标准              | 颁证日期/有效期                            |
|----|------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 1  | 2009010301337392 | 交流低压配电柜<br>(低压成套开关设备)      | GB7251.<br>1-2005 | 2009-4-15/<br>长期有效                  |
| 2  | 2009010301337395 | 交流低压配电柜<br>(低压成套开关设备)      | GB7251.<br>1-2005 | 2009-4-15/<br>长期有效                  |
| 3  | 2009010301337398 | 交流低压配电柜<br>(低压成套开关设备)      | GB7251.<br>1-2005 | 2009-4-15/<br>长期有效                  |
| 4  | 2009010301337400 | 交流低压配电柜<br>(低压成套开关设备)      | GB7251.<br>1-2005 | 2009-4-15/<br>长期有效                  |
| 5  | 2009010301337401 | 交流低压配电柜<br>(低压成套开关设备)      | GB7251.<br>1-2005 | 2009-4-15/<br>长期有效                  |
| 6  | 2010010301427168 | 低压无功补偿装置<br>(低压成套无功功率补偿装置) | GB/T15576-2008    | 2010年-8-27/有<br>效期至 2015 年<br>-8-27 |

7. 2009 年 6 月 24 日公司取得两项华夏认证中心有限公司颁发的质量管理体系认证, 2010 年 6 月 22 日公司按照规定及时申请换发了新的质量管理体系认证证书, 具体情况如下:

| 序号 | 认证体系及证书名称                                        | 注册号            | 认证范围                                                                                                                                         | 有效期间                                |
|----|--------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1  | GB/T19001-2008 idt<br>ISO9001:2008<br>质量管理体系认证证书 | 02109Q10655R1M | 电压等级 110kV 及以下油浸式变压器、电抗器、消弧线圈, 电压等级 35kV 及以下、干式变压器、非晶合金电力变压器, 特种变压器, 电抗器, 消弧线圈, 高/低压成套开关设备, 预装式变电站, 整流设备, 电力电容器系列产品, 变压器用电磁线产品的设计、开发、生产和售后服务 | 2009 年 6 月 24 日至<br>2012 年 6 月 23 日 |
| 2  | ISO9001:2008<br>质量管理体系认证证书                       | U06609Q0290R1M | 电压等级 110kV 及以下油浸式电力变压器、电抗器、消弧线圈, 电压等级 35kV 及以下干式变压器、非晶合金电力变压器, 特种变压器, 电抗器, 消弧线圈, 高/低压成套开关设备, 预                                               | 2009 年 6 月 24 日至<br>2012 年 6 月 23 日 |

|  |  |  |                                                 |  |
|--|--|--|-------------------------------------------------|--|
|  |  |  | 装式变电站, 整流设备, 电力电容器系列产品, 变压器用电磁线产品的设计、开发、生产和售后服务 |  |
|--|--|--|-------------------------------------------------|--|

8. 2009 年 5 月 15 日公司取得四项方圆标志认证集团有限公司颁发的节能产品认证证书, 具体情况如下:

| 序号 | 认证体系及证书名称              | 注册号                   | 认证范围                                        | 有效期间                  |
|----|------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| 1  | GB 20052-2006 节能产品认证证书 | CQM-21-2009-0024-0001 | 油浸式配电变压器 (30kVA-500kVA) S11-M-315/10/0.4    | 2009-5-15 至 2012-5-14 |
| 2  | GB 20052-2006 节能产品认证证书 | CQM-21-2009-0024-0002 | 油浸式配电变压器 (630kVA-1600kVA) S11-M-1000/10/0.4 | 2009-5-15 至 2012-5-14 |
| 3  | GB 20052-2006 节能产品认证证书 | CQM-21-2009-0024-0003 | 干式配电变压器 (30kVA-630kVA) SC10-315/10/0.4      | 2009-5-15 至 2012-5-14 |
| 4  | GB 20052-2006 节能产品认证证书 | CQM-21-2009-0024-0004 | 干式配电变压器 (630kVA-2500kVA) SCB10-1000/10/0.4  | 2009-5-15 至 2012-5-14 |

9. 2010 年 6 月 22 日公司换证取得华夏认证中心有限公司颁发的环境管理体系认证证书和职工健康安全管理体系认证, 具体情况如下:

| 序号 | 认证体系及证书名称                               | 注册号             | 认证范围                                                                                                                                 | 有效期间                  |
|----|-----------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 1  | GB/T24001-2004/ISO14001:2004 环境管理体系认证证书 | 02109E10170 ROM | 电压等级 110kV 及以下油浸式电力变压器、电抗器、消弧线圈, 电压等级 35kV 及以下干式变压器、非晶合金电力变压器, 特种变压器, 高/低压成套开关设备, 预装式变电站, 整流设备, 电力电容器系列产品, 变压器用电磁线产品的设计、开发、生产及相关管理活动 | 2009-5-14 至 2012-5-13 |
| 2  | ISO14001:2004 环境管理体系认证证书                | U06609E0054 ROM | 同上                                                                                                                                   | 同上                    |
| 3  | GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证证书           | 02109S10105 ROM | 同上                                                                                                                                   | 同上                    |

#### 10. 公司产品资质情况

公司所处行业具有严格的准入制度, 产品必须按照国家标准或行业标准进行设计和生产, 并须通过国家指定的检测中心的型式试验, 产品取得型式试验报告和型号证书后, 才能取得进入市场的资格。公司已经取得及正在申请的资质情况如下:

(1) 公司已经取得产品资质情况如下表:

| 序号 | 证书名称 | 产品名称         | 产品型号                   | 取得日期和有效期           | 证书文号               | 颁证单位                 |
|----|------|--------------|------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 1  | 检验报告 | 磁阀式连续可调并联电抗器 | BKSFF-20000/66         | 2008-4-24<br>五年    | CTQC/B-08.214      | CTQC                 |
| 2  | 同上   | 油浸磁阀式可控消弧线圈  | XHDC-3800/66           | 2008-7-15<br>五年    | (2008)变字第 059 号    | 电力工业电气设备质量检验测试中心(武汉) |
| 3  | 同上   | (可调式)消弧线圈    | XHDCT-315/10           | 2009-7-23<br>五年    | CTQC/B-09.019      | 机械工业变压器产品质量监督检验测试中心  |
| 4  | 同上   | 预装式变电站       | YB □-12/0.4(F.R)/T-30  | 2008-12-31<br>长期有效 | LD0812026          | 东北电力电器产品质量检测站        |
| 5  | 同上   | 风力发电用组合式变压器  | ZGS11-Z.F-1600/35      | 2008-5-28<br>五年    | CTQC/B-08.284      | CTQC                 |
| 6  | 同上   | 非晶合金干式电力变压器  | SCB15-630/10           | 2008-11-17<br>五年   | CTQC/B-08.678      | 同上                   |
| 7  | 同上   | 非晶合金电力变压器    | SH15-M-315/10          | 2009-1-7<br>五年     | CTQC/B-08.875      | 同上                   |
| 8  | 同上   | 干式铁心串联电抗器    | CKSC-360/10-6          | 2009-5-25<br>五年    | CTQC/B-09.232      | 同上                   |
| 9  | 同上   | 干式空心串联电抗器    | CKSGKL-360/10-6        | 2009-7-24<br>五年    | CTQC/B-09.014      | 机械工业变压器产品质量监督检验测试中心  |
| 10 | 同上   | 小电流接地选线装置    | -                      | 2009-8-14<br>四年    | SSS006(2009 第 503) | 电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心  |
| 11 | 同上   | 电力变压器        | SZ11-16000/35          | 2009-7-24<br>五年    | CTQC/B-09.018      | 机械工业变压器产品质量监督检验测试中心  |
| 12 | 同上   | 干式电力变压器      | SCB10-1600/10          | 2009-7-27<br>五年    | CTQC/B-09.017      | 同上                   |
| 13 | 同上   | 干式电力变压器      | SCB10-800/35           | 2009-7-24<br>五年    | CTQC/B-09.015      | 同上                   |
| 14 | 同上   | 干式铁心串联电      | CKSC-360(240,120)/10-6 | 2009-9-11          | CTQC/B-09.071      | 同上                   |

| 序号 | 证书名称    | 产品名称          | 产品型号                          | 取得日期和有效期           | 证书文号                  | 颁证单位                                 |
|----|---------|---------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|    |         | 抗器            |                               | 五年                 |                       |                                      |
| 15 | 同上      | (风力发电用)预装式变电站 | YBM-F-40.5/0.69-1600          | 2009-9-18<br>五年    | CTQC/B-09.036         | 同上                                   |
| 16 | 同上      | 电力变压器         | S11-M-1000/10                 | 2009-9-29<br>五年    | CTQC/B-09.097         | 同上                                   |
| 17 | 同上      | 高压并联电容器装置     | TBBZ10-150+300                | 2009-7-17<br>长期有效  | 成检(委)字<br>(2009)第047号 | 电力工业无功补偿成套装置质量检验检测中心                 |
| 18 | 同上      | 高压并联电容器装置     | TBB10-6012/334AKW             | 2009-9-17<br>长期有效  | 成检(委)字<br>(2009)第062号 | 同上                                   |
| 19 | 同上      | 高压并联电容器       | BAM11/ $\sqrt{3}$ -334-1W     | 2009-9-8<br>长期有效   | 091481R               | 西安高压电器研究院有限责任公司实验认证中心国家电力电容器质量监督检验中心 |
| 20 | 同上      | 高压并联电容器       | 28. BAM11/ $\sqrt{3}$ -500-1W | 2009-9-8<br>长期有效   | 091482R               | 同上                                   |
| 21 | 同上      | 高压并联电容器       | 29. BAM11/ $\sqrt{3}$ -700-1W | 2009-9-8<br>长期有效   | 091483R               | 同上                                   |
| 22 | 同上      | 高压并联电容器       | 30. BAM21-334-1W              | 2010-2-11<br>长期有效  | 092101R               | 同上                                   |
| 23 | 产品型号注册证 | 并联电抗器         | BKSFT-20000/66                | 2008-8-6<br>长期有效   | 401-08077             | 沈阳变压器研究所                             |
| 24 | 同上      | 消弧线圈          | XHDT-3800/66                  | 2008-8-6<br>长期有效   | 417-08078             | 同上                                   |
| 25 | 同上      | 消弧线圈          | XHDCT-315/10                  | 2009-8-31<br>长期有效  | 417-09153             | 沈阳变压器研究院股份有限公司                       |
| 26 | 同上      | 有载调压变压器       | SZ11—16000/35                 | 2009-8-31<br>长期有效  | 103-09154             |                                      |
| 27 | 同上      | 配电变压器         | S11-M-630~1600/10             | 2009-11-30<br>长期有效 | 101-09198             | 同上                                   |
| 28 | 同上      | 干式串联电抗器       | CKSC-360/10-6                 | 2009-7-8           | 422-09119             | 同上                                   |



| 序号 | 证书名称   | 产品名称        | 产品型号                          | 取得日期和有效期           | 证书文号         | 颁证单位            |
|----|--------|-------------|-------------------------------|--------------------|--------------|-----------------|
|    |        |             |                               | 长期有效               |              |                 |
| 29 | 同上     | 干式串联电抗器     | CKSC-360(240, 120)/10-6       | 2009-11-30<br>长期有效 | 422-09201    | 同上              |
| 30 | 同上     | 干式串联电抗器     | CKSGKL-360/10-6               | 2009-8-31<br>长期有效  | 422-09152    | 同上              |
| 31 | 同上     | 干式配电变压器     | SCB10-630~800/35              | 2009-9-9<br>长期有效   | 111-09156    | 同上              |
| 32 | 同上     | 干式配电变压器     | SCB10-1600~2500/10            | 2009-11-30<br>长期有效 | 111-09199    | 同上              |
| 33 | 同上     | 干式配电变压器     | SCBH15-630~800/10             | 2009-8-6<br>长期有效   | 111-09130    | 同上              |
| 34 | 同上     | 配电变压器       | SH15-M-315~500/10             | 2009-8-6<br>长期有效   | 101-09129    | 同上              |
| 35 | 同上     | 风力发电用组合式变压器 | ZGS-Z.F-1600/35               | 2009-7-8<br>长期有效   | 119-09118    | 同上              |
| 36 | 同上     | 风力发电用预装式变电站 | YBM-F-40.5/0.69-1600          | 2009-11-30<br>长期有效 | 273-09200    | 同上              |
| 37 | 产品型号证书 | 高压并联电容器     | BAM11/ $\sqrt{3}$ -334-1W     | 2010-1-27<br>长期有效  | (2010 容)-001 | 西安高压电器研究院有限责任公司 |
| 38 | 同上     | 高压并联电容器     | BAM11/ $\sqrt{3}$ -500-1W     | 2010-1-27<br>长期有效  | (2010 容)-002 | 同上              |
| 39 | 同上     | 高压并联电容器     | BAM11-700-1W                  | 2010-1-27<br>长期有效  | (2010 容)-003 | 同上              |
| 40 | 同上     | 集合式高电压并联电容器 | BFMH211 $\sqrt{3}$ -6000-1X3W | 2010-1-27<br>长期有效  | (2010 容)-004 | 同上              |

(2) 公司正在申请中的产品资质情况如下表:

| 序号 | 证书名称   | 产品名称  | 产品型号            | 申请日期     | 颁证单位           |
|----|--------|-------|-----------------|----------|----------------|
| 1  | 产品鉴定报告 | 串联电抗器 | CKDGKL-400/66-6 | 2010-7-5 | 沈阳变压器研究院股份有限公司 |
| 2  | 同上     | 电力变压器 | SZ11-40000/66   | 2010-7-7 | 同上             |
| 3  | 同上     | 电力变压器 | S11-M-630/20    | 2010-8-4 | 同上             |

(3) 公司募投项目产品的产品资质情况如下表:

| 序号 | 证书名称    | 产品名称         | 产品型号           | 取得日期和有效期         | 证书文号          | 颁证单位           |
|----|---------|--------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
| 1  | 检验报告    | 磁阀式连续可调并联电抗器 | BKSFT-20000/66 | 2008-4-24<br>五年  | CTQC/B-08.214 | CTQC           |
| 2  | 同上      | 磁阀式连续可调并联电抗器 | BKSCT-1000/10  | 2010-12-30<br>长期 | 10X3013-S     | 国家电器产品质量监督检验中心 |
| 3  | 产品型号注册证 | 并联电抗器        | BKSFT-20000/66 | 2008-8-6<br>长期有效 | 401-08077     | 沈阳变压器研究所       |

## 六. 技术研发情况

### (一) 主要产品核心技术与科技含量

#### 1. 节能型输变电产品系列

近年来,公司大力开展以节能降耗、提高科技含量为重点的技术改造和新工艺新产品的研发,公司在消化吸收国际先进的输变电产品制造技术的基础上,利用计算机模拟仿真技术、采用先进的工装模具和试验设备,优化结构设计,生产节能型智能化产品,以达到节能减排、减少损耗的目的,取得了在行业中有较大影响的多项科技成果。主要包括:YBP17-D12/0.4(F.R)/T-630 地下高(低)压预装式变电站、SC(B)10 系列环氧树脂浇注变压器、ZGS11-Z·F-1600/35 风力发电用组合式变压器、KBSCZY-500/6 矿用隔爆型移动变电站、KBSC-500/6 矿用隔爆型环氧树脂浇注干式变压器、ZBWA-630/10 型智能箱式变电站、非晶合金变压器等。

#### 2. 无功补偿及电力电子产品系列

公司将高新技术在输变电产品上的应用与开发作为企业的发展动力,利用动态实时磁控新技术、电力电子技术、智能控制技术等,重点开发具有较高经济效益和社会效益的高效、节能、环保、减排的无功补偿及电力电子产品系列。在该产品系列中,公司积累了雄厚的技术储备,其中以磁控电抗器为核心,延伸出可调电抗器成套装置、磁控消弧线圈及成套装置、电容器成套装置等系列产品。

目前我国电网无功潮流不能灵活调节,造成电网输电损耗大,输电效率低,存在巨大浪费,而提高电网输电效率,是节约能源和实现电力系统科学发展的重要途径。公司掌握的 MCR 技术是新型电抗器技术和现代电子控制技术相结合的产物,能够实时优化控制,维持电压稳定,大大降低输电损耗,提高供电质量。此外, MCR 技术能够同时解决超高压和特高压输电系统中过电压抑制、潜供电弧熄灭和动态无功调节等问题,是输变电领域的重大科技成果,其科技含量处于同期国际先进水平。

常用动态无功补偿装置 TCR 和 TCR 型 SVC 与 MCR 和 MCR 型 SVC 相比,占地面积大、结构复杂、可靠性较低,使用成本高,更重要的是 TCR 由于技术限制,尚不能直接用于电压等级高于 66kV 电网。因此, MCR 不仅是现有产品的升级换代产品,而且填补了我国 66kV 以上电网没有动态无功补偿设备的空白,是目前 66kV 及以上电压等级电网唯一可选的直挂式连续动态无功补偿设备,是我国高压、超高压电网动态无功补偿装备的技术突破,通过高压、超高电压大容量磁控电抗器及成套装置的批量生产,公司在我国磁控电抗器领域中占据领先地位。

公司的 MCR 型 SVC 于 2008 年 9 月通过了国家级新产品鉴定,鉴定结论为“填补国内空白,达到国际先进水平”。与市场同效用产品相比, MCR 型 SVC 具有成本低、可靠性高、免维护、使用寿命长、响应速度快、补偿精度高、产品损耗低、无电磁污染等特点,属于环保、节能、减排产品,可直接应用于高压、超高压电网,减少电能损耗,保障电网安全运行,实现柔性输电,市场空间广阔。

磁控消弧线圈等产品 2008 年 9 月通过了国家级新产品鉴定,鉴定结论为“填补国内空白,达到国际先进水平”。该产品将现代电子控制技术与双极磁饱和技术相结合,采用自藕式直流励磁控制方式,实现消弧线圈电感的快速响应和连续可调,该产品采用动态全补偿方式,从根本上解决了全补偿的理想目标与串联谐振引起系统虚幻接地之间的固有矛盾,是国内自动调谐消弧线圈的更新换代产品,具有成本低、可靠性高、免维护、使用寿命长、响应速度更快、补偿精度高等特点,保障了供电的安全性和可靠性。

2010 年 12 月,公司的磁控新技术被列入辽宁省首批重点节能减排技术目录。

截至目前,公司已经成功研制 20,000kvar、12,000kvar、7,500kvar 和 3,500kvar 磁控并联电抗器,已陆续在东北电网、神华集团、外蒙古电力公司和广东韶钢投入运行。另外,公司还成功研制了 3,800kvar/66kV 和 1,900kvar/66kV 等磁控消弧线圈系列产品,

其中 1,900kvar/66kV 磁控消弧线圈于 2008 年 1 月在丹东供电公司太平哨 66kV 变电所投入运行。公司已经完全掌握了磁控并联电抗器的设计思想和设计方法,并能够独立设计高电压大容量的磁控并联电抗器和磁控消弧线圈,拥有完全自主知识产权,在磁控并联电抗器产品方面,已获得了 7 项实用新型专利技术。公司将继续完善和改进磁控并联电抗器的工艺结构和设计工作,进行磁控并联电抗器及成套装置的系列化设计,把公司建设为国内磁控并联电抗器及成套装置等无功补偿及电力电子产品的生产基地。

公司主要产品的专利技术、非专利专有技术均属原始创新,具有自主知识产权;各种变压器、电抗器等成套装置对多种技术进行了功能优化,属于技术的集成创新,共同构成了公司的核心竞争力。

## (二)核心技术产品占销售收入的比例

公司生产的核心技术产品为公司创造了较大的经济效益,核心技术产品的销售收入占当期销售收入的比例较高,具体情况如下表:

单位:万元

| 产品系列        | 产品名称       | 2010 年    |       | 2009 年    |       | 2008 年    |       |
|-------------|------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|             |            | 销售收入      | 占比(%) | 销售收入      | 占比(%) | 销售收入      | 占比(%) |
| 节能型输变电产品    | 树脂浇注干式变压器  | 7,346.70  | 20.79 | 6,653.24  | 22.69 | 5,388.98  | 20.31 |
|             | 油浸式变压器     | 13,252.26 | 37.50 | 8,776.32  | 29.93 | 6,552.45  | 24.70 |
|             | 节能型铁芯      | 4,236.72  | 11.99 | 3,167.84  | 10.8  | 7,632.95  | 28.77 |
|             | 智能箱式变电站    | 3,079.01  | 8.71  | 2,577.88  | 8.79  | 1,280.23  | 4.83  |
| 无功补偿及电力电子产品 | 限流电抗器      | 123.42    | 0.35  | 396.83    | 1.35  | 567.34    | 2.14  |
|             | 电容器及成套装置   | 1,159.09  | 3.28  | 1,791.73  | 6.11  | 1,695.66  | 6.39  |
|             | 磁控电抗器及成套装置 | 2,755.22  | 7.80  | 1,751.50  | 5.97  | 608.55    | 2.29  |
| 合 计         |            | 31,952.42 | 90.41 | 25,115.31 | 85.64 | 23,726.16 | 89.43 |

## (三)技术储备情况

### 1. 正在从事的研发项目

2008 年 11 月、2009 年 1 月,公司先后取得所研发的 SCB15-630/10 非晶合金干式电力变压器和 SH15-M-315/10 非晶合金电力变压器的型式试验报告,公司开始批量生产

销售非晶合金类变压器产品，该类产品投放市场后，经济效益显著。目前公司正在从事的研发项目有消弧线圈接地选线装置、消弧线圈自动控制装置、串联有级可调电抗器、磁控并联电抗器、磁控消弧线圈、风电用组合变压器、TBBZ 柱上式自动投切高压并联电容器装置、集合式高压并联电容器、高压并联电容器成套装置、交流滤波电容器成套装置、磁控式电弧炉变压器装置等。

(1)在输变电产业(环氧树脂浇注干式变压器、油浸式变压器、高低压配电柜、电力电容器)基础上，提升自身的产品品质，注重新技术、新材料、新工艺的研究与开发，提升现有主导产品的科技含量和附加值。在传统并联电容器及滤波电容器的基础上，积极调整电容器产品的结构设计，通过技术优势努力研发满足市场需求的产品。

(2)对 TBBZ 柱上式自动投切高压并联电容器装置进行系列化设计，通过技术引进和消化吸收重点开发交流滤波成套装置，以满足电力企业及其他行业对无功补偿设备的需求，以低成本、高技术占领市场。

(3)随着城市建设步伐的加快，城市用地寸土寸金，为减少电气设备的占地面积，本公司在原有箱式变电站的基础上，开发适合城市需要的智能型地埋式箱式变电站，使产品具有遥信、遥控、遥测、遥调、遥视的“五遥”功能，加快产品的更新换代。与此同时，随着我国风力发电行业的兴起，本公司正在开发风力发电用组合变压器(美式箱变)，为企业提供更新的经济增长点。

(4)国家智能电网的建设，对电网输电效率和无功潮流的控制提出了更高要求，风电、太阳能发电等分布电源系统的接入，要求安装实时动态的无功补偿系统。本公司生产的磁控电抗器动态无功补偿装置能够从根本上解决上述问题。本公司将继续完善磁控电抗器的系列设计，开发微机智能控制技术。同时，加大磁控消弧线圈自动补偿系统及接地选线装置的研发力度，做好 66kV 磁控消弧线圈的系列设计，为磁控消弧线圈批量投放市场奠定基础。

(5)在重点开发磁控电抗器及磁控消弧线圈产品的同时，本公司还将通过技术引进、联合开发等形式，设计生产高压空心并联电抗器和高漏抗有级可调串联电抗器等高附加值产品，使公司产品能够在高压空心并联电抗器和串联电抗器应用领域占有一定份额。

(6)在对磁控电抗器和磁控消弧线圈进行产业化的同时，为进一步提高其产品性能，本公司继续研制非晶材料的磁控电抗器，以进一步降低产品损耗和噪音。

(7) 电弧炉变压器是为炼钢用电弧炉配置的专用供电设备，要求电弧炉变压器具有较大的过负载能力、较高的机械强度、较大的短路阻抗和较大的变压比等特点。该产品能够促进节能降耗，具有广阔的市场前景。公司自主研发的磁控式电弧炉变压器装置，输出电流的稳定性好，缩短冶炼时间，降低吨钢水的能耗。配有自动控制和自动记录系统，操作简单、可靠性高，可实现远距离监控，同时具有抑制闪变能力强，响应速度快的特点，是一种环保特征明显，智能化的电弧炉供电设备。公司的磁控式电弧炉变压器装置已于 2010 年 11 月获得国家知识产权局的授予实用新型专利的通知，发明专利申请已于 2010 年 12 月获国家知识产权局申请公布，并进入实质性审查阶段。

(8) 开发具有快速响应功能的光触发磁控电抗器控制器。

## 2. 公司的后续研发计划

### (1) 节能型输变电产品系列的生产与品质提升发展计划

在油浸式变压器、环氧树脂浇注干式变压器的产品品质提升方面，公司将加强非晶合金新材料、新工艺的研究和应用。通过对非晶合金新材料、新工艺的不断应用，加快产品的更新换代步伐，为公司提供新的利润增长点。同时积极扩大环氧树脂浇注干式变压器产品技术的应用范围，将该技术在电抗器系列产品中进行推广和应用。借助环氧树脂浇注干式变压器产品技术的优势，努力研发满足市场需求的新型环氧树脂浇注系列新产品，使产品保持国内领先水平。

公司已开发了具有自主知识产权的单片机控制器，已在公司生产的磁控并联电抗器型无功补偿成套装置和电容器无功补偿成套装置的产品上得到了应用。在此基础上，公司计划将该控制器系列化、标准化、通用化，并加大其在高低压配电柜、硅整流设备、预装式变电站等产品上应用的研究与推广。

智能化配电系统作为一种新技术，有其独特的特点。既可以单独作为一种自动化技术去不断发展和应用，又可以用来改造传统产品，提升传统产品的品质和科技附加值。因此，有着巨大的市场和广泛的发展前景，它必将会给公司的节能型输变电产品的生产和品质提升带来技术上质的飞跃，并会增强这些产品在国内外市场的竞争力。目前公司已对相关多项传统产品进行了智能化的开发研究。其中，地下式智能型预装式变电站项目是国家科委立项的研发项目。

### (2) 无功补偿及电力电子产品系列的开发计划



### ①磁控并联电抗器系列新产品的后续研究开发计划

公司将继续消化、吸收、提升对磁控并联电抗器的研发成果,进一步完善和改进磁控并联电抗器的工艺结构和设计工作,进行磁控并联电抗器及成套装置的系列化设计。同时加强对磁控并联电抗器外延产品的深入研究,使磁控并联电抗器及其成套装置成为公司的支柱产品,并使公司成为全国最大的磁控并联电抗器生产制造基地。具体如下:

第一,做好用于磁控并联电抗器产品上的控制器的后续研发工作,开发具有自主品牌的 PLC 控制器,并将其产品化、系列化、标准化、通用化,使产品应用更加广泛;

第二,磁控并联电抗器及磁控消弧线圈进行产业化发展的同时,为进一步提高产品性能,公司将继续研制非晶材料的磁控并联电抗器及磁控消弧线圈,使公司的磁控并联电抗器及磁控消弧线圈系列新产品在输变电领域的应用得到长足发展;

第三,公司将进一步研究开发自动跟踪调谐的磁控消弧线圈和电力滤波器,采用独创的微调串联式磁控电抗,实时跟踪和滤除高次谐波,使滤波效果达到 90%以上,防止谐波放大和电容损坏,保证电网和用户供用电安全。

第四,公司将在已经成熟的磁控并联电抗器的基础上,研制具有快速响应速度的磁控电抗器和光触发控制器,其响应速度达到 10ms(毫秒),可用于响应速度要求更高的场合,如电弧炉等,使磁控并联电抗器系列产品品种更广泛及性能更趋于完善。

第五,研究开发电弧炉闪变抑制电抗器,该产品利用铁磁材料的饱和特性,以较小的直流功率来控制较大的交流负载。电抗器串联在电弧炉回路中,由主线圈和控制线圈组成,控制线圈外接整流回路,铁芯有效磁导率随直流控制电流的磁化作用而变化,从而改变交流回路中的电流和负载中的功率。它能够随着负载的变动快速自动调节电抗值的大小,从而稳定设备的电流和系统电压,消除电弧炉闪变,使之能安全可靠运行。

### ②基于磁控电抗器和静止无功发生器的混合式快速动态无功补偿新产品的研究开发计划

该产品将磁控电抗器动态无功补偿装置(几十毫秒级响应速度)与 SVG(毫秒级响应速度)有机地结合,从而形成低成本、响应速度极高的新型动态无功补偿系统,可满足绝大多数用户的需要。

### ③磁控电抗器故障限流器



磁控电抗器故障限流器作为一种创新性、可靠性和高性能性的短路电流限制装置,能够快速限制短路电流到可接受水平,从而避免电网中大的短路电流对电网和电气设备的安全稳定运行造成的危害,提高电网稳定性,改变目前尚无成熟和可靠的限制短路电流措施的现状,预计未来十年内,该产品将应用于 10kV-1000kV 电压等级电网,市场容量可超过 1000 亿元。

综上所述,公司自主创新成果显著,向市场转化效果良好,以磁控并联电抗器为代表的无功补偿及电力电子产品系列核心技术优势明显,技术含量较高。公司具备良好的技术创新的基础与条件,研发战略明确,研发体制不断完善,后续研发项目充足,持续研发能力较强。公司具备良好的自主创新能力。

#### (四) 合作研发情况

1. 公司注重与国内高等院校、科研机构开展技术合作与交流,多年来公司与武汉大学、陈柏超及上海交通大学建立了长期、稳定的技术战略合作关系。

(1)2007 年 9 月 10 日,本公司与武汉大学签订了《关于 66kV 可控电抗器及控制装置研制的技术开发(委托)合同》。按合同约定的条件和方式,本公司委托武汉大学研究开发 66kV 可控电抗器技术开发项目,并支付研究经费和报酬;双方所研发技术仅在本公司内使用,技术所有权归本公司所有;本公司进行后续改造,由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果及其权利归本公司享有。合同有效期为 2 年。

(2)2007 年 6 月 27 日,辽宁欣泰与陈柏超签订《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》;2008 年 6 月 20 日,本公司与辽宁欣泰、陈柏超签订《<关于可控电抗器等产品技术的合作协议>补充协议》。

##### ①协议的主要内容及履行情况

##### a. 《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》及三方补充协议的主要内容

两份协议的主要内容概括如下:欣泰电气有权取得辽宁欣泰在《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》中约定的全部权利,陈柏超应向欣泰电气转让包括可控电抗器、消弧线圈及相关电器产品等在内的技术;陈柏超有责任将所提供的技术对欣泰电气的技术人员进行技术培训和指导,在合作过程中,陈柏超应继续对可控电抗器、消弧线圈及相关电器产品等技术进行深入研究,陈柏超向欣泰电气所转让的现有技术及陈柏超后续

对该技术的提升所产生的技术均排他性地归属欣泰电气所有。辽宁欣泰向陈柏超提供价值 350 万元人民币的股权作为可控电抗器等产品的合作费用，并使陈柏超成为其控股子公司的股东。《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》有效期为二十年，自三方补充协议签订之日起起算。

b. 《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》及三方补充协议的履行情况

《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》签订后当日，辽宁欣泰即根据事先通过的《丹东整流器有限公司第六次股东会关于公司股权转让的决议》与陈柏超签订了《股权转让协议》，辽宁欣泰按照约定将自己持有的丹东整流器有限公司(欣泰电气前身)39.7908 万元股权转让给陈柏超，2007 年 6 月 29 日，丹东整流器有限公司在丹东市工商行政管理局完成工商变更登记，陈柏超成为丹东整流器有限公司的股东，出资比例为 5.6079%。2007 年 5 月 31 日，丹东整流器有限公司每一元注册资本对应的净资产为 10.05 元。按此计算，陈柏超受让的丹东整流器有限公司 39.7908 万元股权价值 399.89 万元，高于辽宁欣泰在《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》中承诺的“向陈柏超提供价值 350 万元人民币的股权作为可控电抗器等产品的合作费用”的要求，辽宁欣泰履行了《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》中的合同义务。同时，协议签订后陈柏超即开始履行合同义务，着手实施磁控电抗器、消弧线圈等无功补偿领域的高科技知识在辽宁欣泰的产业化。三方补充协议签订后，欣泰电气取得辽宁欣泰在《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》中约定的全部权利，陈柏超在欣泰电气继续实施磁控电抗器、消弧线圈等无功补偿领域的高科技知识的产业化。2007 年的四芯套管磁控连续可调电抗器实用新型专利和 2008 年的磁阀式连续可调消弧线圈实用新型专利及其后公司以相关技术陆续向国家专利局提出的 7 项专利正是陈柏超教授履行前述协议的表现。

c. 协议签约方的补充声明

2010 年 1 月 19 日，发行人、辽宁欣泰和陈柏超出具《可控电抗器等产品合作协议的补充声明》，内容如下：

由于《合作协议》及其补充协议中约定的事项完成情况良好，欣泰电气已将约定合作的产品推向了市场，陈柏超已经履行了合同主要义务，协议方共同确认：陈柏超拥有从辽宁欣泰转让的欣泰电气 3,925,530 股股份(占欣泰电气总股本的 5.6079%)的全部权利和义务，陈柏超持有的该股份无任何争议，今后各方均不会要求陈柏超将受让的欣泰

电气股权返还给辽宁欣泰。

陈柏超承诺，陈柏超有权与欣泰电气及辽宁欣泰签署相关技术合作协议，该行为不会侵犯任何人的利益；履行合作协议所产生的技术成果不存在任何知识产权纠纷、职务行为纠纷或法律风险；履行合作协议所产生的技术成果完全依靠欣泰电气的物质技术条件和研究场所完成。

综上所述，《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》及三方补充协议签订后，欣泰电气、辽宁欣泰和陈柏超均按约履行了各自的合同义务，三方履约所形成的权利义务关系稳定、明确，依照法律和当事人的意愿，合同成果应当予以维持。欣泰电气和辽宁欣泰均确认，陈柏超已经履行了合同主要义务，不会要求陈柏超将受让的股权退回。

## ②协议中相关的技术来源、明细及专利情况

陈柏超教授是国内最早研究磁控电抗器的专家之一，长期致力于磁控技术的研究，是国务院学位委员会第六届电工学科评议组成员，中国电机工程学会过电压分专委会委员，武汉高压研究院兼职研究员、三峡大学兼职教授。1999 年至今为武汉大学教授、博士生导师。

《关于可控电抗器等产品技术的合作协议》及三方补充协议中相关的技术是陈柏超所掌握的磁控电抗器、消弧线圈等无功补偿领域的高科技知识，签订协议的目的是陈柏超以现有可控电抗器领域的公开技术为基础，将其在磁控电抗器、消弧线圈等无功补偿领域的高科技知识运用在本公司生产实践中，制定出切实可行的工业化生产制造磁控电抗器、消弧线圈等无功补偿装置的工艺流程和工装设施，实现科技知识的产业化。协议的标的是陈柏超将其磁控电抗器、消弧线圈等无功补偿领域的高科技知识与本公司生产、销售体系相结合，研究开发相关新技术、新产品。

智能磁控技术涉及到电磁场理论和分析、电机制造和工艺、电力电子技术、智能控制理论和装置、电力系统分析等多方面技术和知识，其关键技术明细如下：

a. 磁控装置(电抗器)的电磁特性分析、计算和优化设计技术；b. 磁控装置制造工艺和结构设计技术；c. 电力电子开关的保护和高可靠性光纤触发控制技术；d. 自适应智能控制技术和控制系统；e. 远程通讯技术。

自公司与陈柏超教授合作以来，先后以四芯套管磁控连续可调电抗器、磁阀式连续

可调消弧线圈等技术向国家专利局提出发明和实用新型专利申请,其中7项获得专利证书。

### ③协议中相关技术产品的销售收入及毛利情况

2008 年至今,公司使用可控电抗器等产品技术所取得的销售收入及毛利情况如下表:

| 项目       | 磁控电抗器及成套装置 |          |        | 磁阀式消弧线圈 |        |        |
|----------|------------|----------|--------|---------|--------|--------|
|          | 2010 年     | 2009 年   | 2008 年 | 2010 年  | 2009 年 | 2008 年 |
| 销售收入(万元) | 2,755.22   | 1,751.50 | 608.55 | 60.68   | 199.17 | 239.96 |
| 当期销售收入比  | 7.80%      | 5.97%    | 2.31%  | 0.17%   | 0.68%  | 0.91%  |
| 毛利(万元)   | 948.21     | 658.68   | 213.8  | 20.02   | 70.79  | 64.45  |
| 占当期毛利比   | 10.50%     | 8.34%    | 3.61%  | 0.22%   | 0.90%  | 1.10%  |

保荐人认为:发行人、辽宁欣泰、陈柏超三方签订上述两份协议是经平等协商、自主签订的,是各方真实意思表示。该等协议对各方的权利义务规定明确,协议所涉及的技术权属关系明确,协议各方均承诺恪守协议的约定,且已实际履行,不存在潜在的法律纠纷。陈柏超教授是持有发行人 5%以上股份的自然人股东,不是发行人的核心技术人员,发行人对陈柏超教授不存在重大依赖,发行人的技术成果与陈柏超之间不存在潜在的纠纷;陈柏超教授是武汉大学的在编教授,履行教学与科研职务;发行人与武汉大学有技术合同关系,合作技术成果的权属约定明确,不存在潜在的产权纠纷;发行人的技术成果与武汉大学及陈柏超教授参与合作的其他合作方不存在潜在的纠纷。

发行人律师认为:发行人与陈柏超的合作协议约定明确,其技术成果不存在潜在的纠纷,根据协议履约所产生的部分技术成果已取得国家专利局的审查,被授予了专利权,不存在专利权纠纷,发行人对陈柏超教授不存在重大依赖。发行人与武汉大学签署的技术开发合同,合作技术成果的权属约定明确,不存在重大的附带条款和限制条件及其他潜在重大风险;发行人与武汉大学及陈柏超的技术合作,不存在对发行人的生产经营活动及本次发行上市产生重大影响的潜在风险。

(3)2009 年 6 月 8 日,与上海交通大学签订《调匝式、调容式消弧线圈成套技术开发合同》。按合同约定的条件和方式,双方技术开发主要包括:消弧线圈成套装置的设计、消弧线圈成套装置的制造及检验标准、消弧线圈成套装置的调试及演示平台、

消弧线圈成套装置组装及调试方法以及二次阻尼电阻箱设计；利用研究开发经费形成的设备、器材归本公司所有，该协议涉及的资料和相关技术为双方共有。

(4)2009年9月30日，本公司与国家纳米科学中心、中国科学院过程工程研究所(后两者合称“研究方”)签订《建立电气设备纳米新材料联合实验室协议书》。研究方为欣泰电气推荐新技术、新工艺、新产品等科技成果，根据欣泰电气提出的高新技术项目需求和企业技术难题，积极组织力量进行研究开发、成果转化和技术攻关，支持企业技术创新。目前该联合实验室已经研发出国内唯一可以带电喷涂的新型电力防污闪纳米复合室温硫化硅橡胶材料，及能有效提高环氧树脂的电绝缘特性和抗开裂性能的纳米改性环氧树脂增强材料，前述新产品分别应用在电力绝缘子和干式变压器专用纳米复合绝缘材料上，能够显著改善产品性能，提高产品附加值。

(5)2010年5月25日，本公司与武汉大学签订关于10kV/2Mvar静止同步补偿器的开发与研究的技术开发(委托)合同，按合同约定的条件和方式，本公司委托武汉大学研究开发10kV/2Mvar静止同步补偿器项目，并支付研究开发经费和报酬，总计75万元；武汉大学负责指导本公司进行产品开发、现场试运行、产品检测、完善生产线、改进产品方案，直至本公司能够生产标的产品。本次合作形成的全部技术成果和知识产权归本公司所有，产品由本公司独家生产。合同有效期为2年。

(6)2010年6月25日，本公司与武汉大学签订关于高压大功率变频电源的开发与研究的技术开发(委托)合同。高压变频调速技术涉及到电力、电子、电工、信息与控制等多个学科领域，形成的高压变频器产品已被列为国家“十一五”规划中提出的十项重点节能工程之“电机系统节能”的首选设备。在电力、冶金、石化、建材、城市供水和中央空调等行业的风机、水泵、压缩机中使用高压变频器可以节约大量的电能。按合同约定的条件和方式，本公司委托武汉大学研究开发高压大功率变频电源项目，并支付研究开发经费和报酬，总计50万元；武汉大学负责完成具体硬件设计、软件编程，制定符合本公司实际的生产技术方案，研发、生产高频变压器组件，并进行功能检验，完成样机现场试验、产品鉴定、项目评审等工作，提供技术设计文件、计算说明书，指导本公司完成产品开发、生产及实验设施的完善、企业标准的制定。本次合作形成的全部技术成果和知识产权归本公司所有，产品由本公司独家生产。合同有效期为2年。

2. 公司在注重与国内高校、科研机构交流的同时，也积极开展与国外科研机构的技



术合作。

2008年9月23日,本公司与朝鲜金策工业综合大学签订了《技术合作协议书》,按合同约定,技术合作的主要内容是电力、电子、自动化、计算机软件等具有创造性和实用性的技术,双方以各自的技术和资金进行合作,共同研究和开发先进技术,以求双方共同利益与发展。双方共同研发的技术和成果,本公司有偿获得所有权。

德国 SGB 公司(Starkstrom-Gerätebau GmbH 强电设备制造有限公司)是欧洲风力工业领域中应用的树脂浇注变压器与特种变压器系统的主导供应商。目前,公司与德国 SGB 公司就合作开发风电市场适用的变压器的工作已达成初步合作意向。若公司与德国 SGB 公司合作成功,公司开发风电市场客户将取得突破性进展,从而进一步提高公司市场份额及产品技术研发能力,增强公司的营运能力及盈利能力。

## (五)技术创新机制

### 1. 技术创新的制度保障

公司建立并完善了一整套严密的技术管理制度,制定了《技术中心工作规范及流程》、《科研项目开发管理办法》和《研发中心技术开发项目奖励实施办法》等各项规章制度,保证了科研项目顺利有效运行。

在项目选择上坚持以市场为导向、以效益为中心的原则,在市场分析、技术分析、经济效益分析以及企业优势分析的基础上,确立立项的优先顺序和研发计划,并在项目实施过程中定期组织评估和进行必要的调整,促使项目能够有效顺利运行。各种新技术、新产品开发均实行项目制,依靠科技人员集体力量完成,尽量避免核心技术掌握在少数人手中。公司制定并执行严格的技术保密制度,与主要核心技术人员签订了技术保密协议,防止核心技术外泄。此外,公司采取了一系列的激励措施,对在技术创新、技术改造、重大项目开发等方面有突出贡献的科技人员进行奖励,保证了核心技术人员队伍的稳定。

### 2. 研发经费投入、研发人员比例和科研实力

公司具有较强的科技研发和自主创新意识,始终把科技研发、产品创新放在重要位置上,不断增加研发投入。2008年度-2010年度,公司投入的研发经费分别为2,556.33万元、2,570.21万元、2,581.49万元,分别占当年营业收入的9.64%、8.72%、7.29%。

公司研发经费主要包括研发人员工资、为实施研究开发项目而购买的原材料支出,以及为实施研究开发项目而发生的水电费、折旧、注册费、试验费和差旅费等费用。

截至 2010 年 12 月 31 日,公司大专以上学历员工 231 人,占在册职工人数的 33.52%;研发中心人员 77 人,占职工总数的 11.18%,具有较强的研究开发能力。目前,公司正在利用各种渠道大量引进各类人才以充实研发队伍。2008 年公司设立了博士后科研中心,这一平台为新项目的研发提供了高层次人才保障,也为公司今后研发队伍的建设奠定了坚实的基础。

公司在注重技术创新的同时,更加注重技术人才队伍建设,一方面加强科技人才队伍建设,对技术人员提供一定的在岗培训和继续教育,保证技术人员及时准确地掌握新技术、新知识;另一方面公司加强对技术人才队伍考核,实行优胜劣汰,确保一支高素质技术人才队伍。

公司最近两年核心技术人员没有发生变动,公司的研发、技术团队稳定,对公司业务发展有巨大的推进作用。公司核心技术人员、研发人员所取得的专业资质及重要科研成果和获得的奖项情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一.(四)其他核心人员”。



## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一. 同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

##### 1. 控股股东

公司控股股东辽宁欣泰持有本公司 42.5778%的股份,自 2010 年 4 月 18 日起,辽宁欣泰不再从事生产经营性业务,其经营范围是项目投资管理,企业形象策划、投资策划、资产重组、企业并购咨询服务、项目招商、项目引资服务、财务咨询服务、商务信息咨询服务(法律、法规禁止的除外);对朝边境小额贸易;销售金属材料(不含稀贵),化工材料(不含化学危险品),建筑材料(不含木材),针纺织品,日用百货,机电产品,机械设备;销售及收购农畜土特产品(国家专项品种除外);货物及技术进出口(法律、法规禁止的除外)。

2010 年 4 月 18 日前,辽宁欣泰存在 66kV 及以上油浸式变压器的生产及销售,辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器的盈利情况见下表:

| 年度     | 科目名称        | 主营收入(万元)  | 主营成本(万元) | 毛利(万元)   |
|--------|-------------|-----------|----------|----------|
| 2009 年 | 66kV 油浸式变压器 | 8,312.95  | 5,889.41 | 2,423.54 |
| 2008 年 | 66kV 油浸式变压器 | 10,687.93 | 8,133.27 | 2,554.66 |

2010 年 4 月 18 日,发行人与辽宁欣泰签订了《资产收购协议书》,辽宁欣泰将包括 66kV 及以上变压器车间厂房及土地、生活区房产及土地,66kV 及以上变压器系列生产设备,66kV 及以上变压器资质及相应无形资产、图纸、试验报告、认证等技术文件,干式变压器厂房及土地等资产转让给发行人所有,辽宁欣泰不再从事任何输配电产品的生产经营业务,彻底消除了与发行人之间潜在的同业竞争的可能性,发行人与辽宁欣泰不存在任何同业竞争。

保荐人与发行人律师均认为:2010 年 4 月 18 日,发行人对辽宁欣泰与 66kV 及以上油浸式变压器相关的业务资产的收购完成后,消除了可能发生同业竞争的条件,目前发

行人与控股股东辽宁欣泰之间不存在任何同业竞争。

## 2. 控股股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，除控股本公司之外，控股股东辽宁欣泰没有控制其他企业。

## 3. 实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，本公司的实际控制人温德乙除持有本公司控股股东辽宁欣泰 77.35%的股份外，没有控制其他企业。

## (二) 控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东辽宁欣泰与发行人签订《避免同业竞争协议》，控股股东承诺：“控股股东不会而且将促使其附属公司不会单独或连同、代表任何人士、商号或公司(企业、单位)，发展、经营或协助经营、参与、从事导致或可能导致与发行人主营业务直接或间接产生竞争的业务；不会利用控股股东地位进行任何不利于发行人的发展及其中小股东利益的交易或安排；不会利用现有的采购、销售渠道、客户资源或优势从事任何可能对发行人经营、发展产生不利影响的业务或活动，该等行为包括但不限于：利用现有的采购、销售渠道及客户资源阻碍或者限制发行人的独立发展，损害发行人权益；不会利用控制地位施加影响，造成发行人高管、研发、技术等核心部门工作人员异常变更等不利于发行人发展的情形；不会利用知悉或获取的发行人信息直接或间接实施任何可能损害发行人权益的行为，并承诺不以直接或间接方式实施或参与实施任何可能损害发行人权益的其他竞争行为。”

控股股东辽宁欣泰及实际控制人温德乙均已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺：“保证目前与丹东欣泰电气股份有限公司不存在同业竞争问题；不会在中国境内外以任何方式(包括但不限于自营、合资或合作经营)从事直接或间接与欣泰电气构成竞争的业务及活动；不会利用控股股东或实际控制人地位作出任何不利于公司及其股东利益的交易或安排；不以任何方式从事可能对公司经营、发展产生不利影响的业务及活动，包括但不限于：利用现有社会及客户资源阻碍或限制欣泰电气的独立发展；对外散布不利于公司的消息或信息；利用控股股东或实际控制人的控制地位施加影响，造成欣泰电气高管、研发、技术等核心部门工作人员异常变更；不会利用知悉或获取的公

司信息直接或间接实施任何可能损害欣泰电气权益的行为，并承诺不以直接或间接方式实施或参与实施任何可能损害欣泰电气权益的其他竞争行为。本承诺可视为对公司、公司全体及每一股东分别作出的承诺，如因未履行上述承诺给上述各方造成损失的，承诺人将赔偿有关各方因此遭受的一切损失。”

## 二. 关联方、关联关系及关联交易

### (一) 关联方

本公司的关联方包括以下企业和个人，关于以下企业 and 个人的具体情况，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四. 持股 5% 以上的主要股东及实际控制人基本情况”、“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”之“一. 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历”。

| 关联方名称          | 与本公司关系                                          |
|----------------|-------------------------------------------------|
| 温德乙            | 实际控制人                                           |
| 辽宁欣泰           | 控股股东                                            |
| 丹东电力建设电线电缆有限公司 | 控股股东的控股子公司，于 2009 年 8 月注销                       |
| 丹东欣泰电容器有限公司    | 控股股东的控股子公司，于 2008 年 7 月注销                       |
| 辽宁欣泰技术研究院有限公司  | 控股股东的控股子公司，于 2008 年 3 月注销                       |
| 王世忱            | 持有本公司 5% 以上(含)股份的股东                             |
| 沈阳蓬辉实业有限公司     | 受本公司股东王世忱控制                                     |
| 刘桂文            | 持有本公司 5% 以上(含)股份的股东                             |
| 丹东顺鑫商贸有限公司     | 受本公司股东刘桂文控制，于 2010 年 7 月注销                      |
| 世欣荣和           | 持有本公司 5% 以上(含)股份的股东                             |
| 陈柏超            | 持有本公司 5% 以上(含)股份的股东                             |
| 武汉海沃电气设备有限公司   | 陈柏超参股 30% 的公司(2009 年 8 月 10 日股权已转让，此后不再是本公司关联方) |
| 武汉海澳电气有限公司     | 陈柏超参股 40% 的公司(2009 年 1 月 22 日股权已转让，此后不再是本公司关联方) |
| 青岛海沃电气设备有限公司   | 陈柏超参股 40% 的公司(2008 年 5 月 28 日股权已转让，此后不再是本公司关联方) |
| 蔡 虹            | 本公司总工程师                                         |

| 关联方名称 | 与本公司关系    |
|-------|-----------|
| 范永喜   | 本公司监事     |
| 王建华   | 本公司董事     |
| 孙文东   | 本公司董事、总经理 |
| 刘明胜   | 本公司总会计师   |
| 胡晓勇   | 本公司董事     |
| 朱英浩   | 本公司独立董事   |
| 陈 奎   | 本公司独立董事   |
| 杨文明   | 本公司独立董事   |

公司关联企业的具体情况如下：

1. 丹东电力建设电线电缆有限公司为辽宁欣泰股份有限公司的控股子公司，于 2005 年 11 月成立，注册资金 600 万元，主营业务为制造和销售铜线、护套线、金具和铁塔，股东为法人辽宁欣泰股份有限公司(占 90%股份)及自然人刘桂文(占 10%股份)，从 2007 年开始，市场呈下滑趋势，于 2007 年 4 月份电线电缆公司停产，由于该企业的生产场地距辽宁欣泰股份有限公司 60 多公里，管理不便，为了不给公司造成更大的损失，经股东会决议通过，丹东电力建设电线电缆有限公司的债权债务由辽宁欣泰股份有限公司承接。于 2009 年 8 月在凤城市工商行政管理局办理了注销登记。截至 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产为 503.62 万元，净资产为 479.03 万元，2008 年实现净利润-8.02 万元(未经审计)；截至 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产为 502.36 万元，净资产为 477.70 万元，2009 年 1-6 月实现净利润-1.33 万元(未经审计)。

2. 丹东欣泰电容器有限公司于 2003 年 12 月成立，注册资金 888 万元，住所丹东市振安区临江街 78 号，主要生产经营地是辽宁省丹东市，主营业务为电力电容器的生产和销售，股东为法人辽宁欣泰股份有限公司(占 90.09%股份)及自然人刘丽文(占 9.91%股份)。2007 年 5 月由于资产重组将主要的资产转让给丹东整流器有限公司。资产转让后没有实质性业务，经股东会决议通过，丹东欣泰电容器有限公司余下的债权债务由辽宁欣泰股份有限公司承接。经丹东市工商行政管理局核准，于 2008 年 7 月在丹东市工商行政管理局办理了注销登记。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,090.46 万元，净资产为 480.89 万元；2007 年实现主营业务收入 912.39 万元，实现净利润-155.85

万元(未经审计)。截至 2008 年 6 月 30 日(清算截止日),该公司总资产为 412.91 万元,净资产为 418.18 万元(经丹东利安达中册会计师事务所有限责任公司审计);2008 年 1-6 月,该公司无营业收入,净利润为-15.81 万元(未经审计)。

3. 辽宁欣泰技术研究院有限公司是辽宁欣泰股份有限公司的全资子公司,于 2007 年 3 月成立,注册资金 100 万元。其设立目的是加强辽宁欣泰股份有限公司的输配电新产品的研发力量,提升公司科技竞争力,该公司成立后未开展具体业务。2007 年 7 月丹东欣泰电气股份有限公司设立,作为未来拟上市主体,对辽宁欣泰股份有限公司的研发资源进行了整合,研发资源向丹东欣泰电气股份有限公司集中。因此辽宁欣泰技术研究院有限公司成立后没有发生具体的业务,无存在的必要,经研究决定于 2008 年 3 月在丹东市工商行政管理局将该公司注销。自 2007 年 3 月 29 日成立至 2008 年 4 月 26 日注销前累计发生开办费用 20,951.34 元,除此之外未发生其他业务。公司账面除注册资金 100 万元、货币资金、及其他应收款外无其他有形实物资产,注销时,辽宁欣泰股份有限公司收回投资 979,048.66 元,投资损失为 20,951.34 元。

4. 丹东顺鑫商贸有限公司主要经营对朝贸易业务。截至 2009 年 12 月 31 日,该公司总资产 117.04 万元,净资产 95.74 万元;2009 年,该公司实现营业收入 3.79 万元,净利润-1.23 万元。经丹东市工商行政管理局核准,该公司已于 2010 年 7 月 5 日办理完毕注销手续。

5. 公司成立前,陈柏超除持有本公司股权外,参控股的其他公司基本情况如下:

| 持股公司         | 持股比例 | 主营业务                                 | 持股转让情况                  | 受让方 | 任职情况         | 备注           |
|--------------|------|--------------------------------------|-------------------------|-----|--------------|--------------|
| 武汉海沃电气设备有限公司 | 30%  | 高压电机固态软起动器成套装置的研发、生产和销售;高压电机软起动技术的咨询 | 2009 年 8 月 10 日转让所持全部股权 | 卢波  | 武汉海澳电气有限公司员工 | 该公司目前处于注销办理中 |
| 武汉海澳电气有限公司   | 40%  | 电力电子技术产品研发,微机控制器的研发、销售和技术咨询          | 2009 年 1 月 22 日转让所持全部股权 | 田翠华 | 武汉大学教师,副教授   | 部分业务相近       |
| 青岛海沃电气设备有限公司 | 40%  | 电力无功补偿技术咨询及相关技术开发业务                  | 2008 年 5 月 28 日转让所持全部股权 | 田翠华 | 武汉大学教师,副教授   | 部分业务相近       |

青岛海沃电气从事业务与发行人部分业务相同,其他两家与发行人业务不同。目前,除本公司外,陈柏超不再持有其他公司股权。报告期内公司与陈柏超持股的三家关联公司之间不存关联交易。

丹东市工商局、丹东市国家税务局、丹东市地方税务局等政府主管机关已出具《合规证明》，确认辽宁欣泰三家子公司在存续期内均不存在因违反相关法律法规而受到行政处罚的情形。发行人控股股东辽宁欣泰已承诺，如因其三家子公司的注销需要承担任何法律责任均由辽宁欣泰股份有限公司承担。

保荐人认为：发行人按相关法规规范运作，在资产、人员、技术、客户及供应商等各方面与丹东电力建设电线电缆有限公司、辽宁欣泰技术研究院有限公司、丹东顺鑫商贸有限公司和电容器公司保持运行独立，与上述关联方之间不存在利益输送、均摊费用的情形。

发行人律师认为：发行人拥有独立的产、供、销系统，生产经营活动不依赖于关联方，发行人在资产、人员、技术、客户及供应商等各方面与丹东电力建设电线电缆有限公司、辽宁欣泰技术研究院有限公司、丹东顺鑫商贸有限公司和电容器公司保持运行独立，发行人与上述关联方之间不存在利益输送、均摊费用的情形。

## (二) 关联交易情况

### 1. 经常性关联交易

#### (1) 报告期内公司向关联方采购商品情况

| 年 度     | 交易性质  | 关联方  | 关联交易金额(万元) | 占当期营业成本的比例 | 占同类采购量的比例 |
|---------|-------|------|------------|------------|-----------|
| 2010 年度 | 采购原材料 | 辽宁欣泰 | 0.00       | 0.00       | 0.00      |
| 2009 年度 | 采购原材料 | 辽宁欣泰 | 17.40      | 0.08%      | 0.09%     |
| 2008 年度 | 采购原材料 | 辽宁欣泰 | 332.13     | 1.61%      | 1.58%     |

报告期内公司向关联方采购变压器改制片等原材料的数量呈现逐年下降的趋势，2008 年和 2009 年向关联方采购原材料的价款占当期营业成本的比例分别为 1.61%和 0.08%，占同类采购量的比例分别为 1.58%和 0.09%。关联采购占公司营业成本的比例很小。2010 年，公司没有向任何关联方采购原材料。

#### (2) 报告期内公司向关联方销售产品情况

| 年 度     | 交易性质 | 关联方  | 关联交易金额(万元) | 占当期营业收入的比例 | 关联交易毛利占当年毛利总额比例 |
|---------|------|------|------------|------------|-----------------|
| 2010 年度 | 产品销售 | 辽宁欣泰 | 1,617.50   | 4.58%      | 1.96%           |



|         |      |      |          |        |       |
|---------|------|------|----------|--------|-------|
| 2009 年度 | 产品销售 | 辽宁欣泰 | 3,605.55 | 12.24% | 4.61% |
| 2008 年度 | 产品销售 | 辽宁欣泰 | 5,135.21 | 19.36% | 9.19% |

注：2010 年度关联交易 1,617.50 万元为 2010 年 1-4 月份发生额，2010 年 4 月公司收购辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务资产后，未向辽宁欣泰销售产品。

2007 年 7 月股份公司设立以后进行了资产整合，严格按照上市公司的要求规范运行，并建立和完善了销售网络，当期公司与辽宁欣泰之间的关联交易大幅降低，2008 年公司进一步采取有效措施规范和减少关联交易，与辽宁欣泰之间的关联交易比例为 19.36%，关联交易实现毛利占当年毛利总额的 9.19%；2009 年，与辽宁欣泰之间的关联交易比例为 12.24%，关联交易实现毛利占当年毛利总额的 4.61%；2010 年度，与辽宁欣泰之间的关联交易比例为 4.58%，关联交易实现毛利占当年毛利总额的 1.96%。2010 年 4 月 18 日，公司收购辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务资产后，辽宁欣泰不再有从事输变电产品生产经营的资产，从而彻底消除了经常性关联交易。

报告期内公司向关联方销售的产品主要是铁芯、电磁线和箱体等中间件产品，其在销售收入中的占比情况及关联交易毛利占当年毛利总额的比例如下表：

单位：万元

| 年度   | 2010 年   |       | 2009 年   |        | 2008 年   |        |
|------|----------|-------|----------|--------|----------|--------|
| 产品名称 | 销售收入     | 占比    | 销售收入     | 占比     | 销售收入     | 占比     |
| 铁芯   | 877.66   | 2.48% | 2,153.87 | 7.31%  | 3,351.43 | 12.63% |
| 电磁线  | 603.47   | 1.70% | 1,148.44 | 3.90%  | 989.47   | 3.73%  |
| 箱体   | 114.89   | 0.32% | 287.96   | 0.98%  | 557.47   | 2.10%  |
| 合计   | 1,596.02 | 4.51% | 3,590.27 | 12.19% | 4,898.37 | 18.46% |

单位：万元

| 年度   | 2010 年 |          | 2009 年 |        | 2008 年 |        |
|------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 产品名称 | 关联交易毛利 | 占当年毛利总额比 | 关联交易毛利 | 占当年毛利比 | 关联交易毛利 | 占当年毛利比 |
| 铁芯   | 93.82  | 1.04%    | 238.48 | 3.02%  | 474.73 | 8.08%  |
| 电磁线  | 30.78  | 0.34%    | 70.83  | 0.90%  | 10.87  | 0.19%  |
| 箱体   | 51.70  | 0.57%    | 53.09  | 0.67%  | 38.7   | 0.66%  |
| 合计   | 176.30 | 1.95%    | 362.4  | 4.59%  | 524.3  | 8.93%  |



公司与关联方之间铁芯、电磁线和箱体产品的交易均价与独立第三方可比交易均价的对比情况如下表(表中价格为含税价):

单位: 元/公斤

| 年月     |      | 铁芯    |         | 电磁线   |         | 箱体    |         |
|--------|------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|
|        |      | 关联方均价 | 独立第三方均价 | 关联方均价 | 独立第三方均价 | 关联方均价 | 独立第三方均价 |
| 2010 年 | 4 月  | -     | -       | -     | -       | 11.42 | 11.50   |
|        | 3 月  | -     | -       | -     | -       | 11.47 | 11.50   |
|        | 2 月  | 24.00 | 24.00   | 65.00 | -       | 14.00 | -       |
|        | 1 月  | -     | -       | 65.00 | 66.00   | 14.00 | -       |
| 2009 年 | 12 月 | -     | -       | -     | -       | -     | -       |
|        | 11 月 | 31.00 | 30.90   | 63.00 | 62.00   | 14.00 | -       |
|        | 10 月 | 31.00 | 29.60   | 59.00 | 60.00   | 14.00 | 13.00   |
|        | 9 月  | -     | -       | 56.00 | -       | -     | -       |
|        | 8 月  | 31.00 | 31.20   | 56.00 | -       | 14.00 | 13.00   |
|        | 7 月  | 31.00 | 30.00   | 46.00 | -       | 14.00 | -       |
|        | 6 月  | -     | 29.20   | 44.00 | -       | 10.00 | 11.00   |
|        | 5 月  | -     | 30.00   | -     | -       | -     | -       |
|        | 4 月  | 28.50 | 30.00   | 44.00 | -       | 10.00 | -       |
|        | 3 月  | -     | 32.00   | -     | -       | 10.00 | 12.00   |
|        | 2 月  | 34.00 | 34.10   | 38.00 | -       | 10.00 | -       |
|        | 1 月  | 36.60 | 38.25   | 40.00 | -       | 10.00 | -       |
| 2008 年 | 12 月 | 42.00 | 43.50   | 32.70 | -       | 10.00 | -       |
|        | 11 月 | 49.00 | 46.00   | 37.00 | -       | 10.00 | -       |
|        | 10 月 | 50.00 | 53.00   | 40.00 | -       | 13.00 | -       |
|        | 9 月  | -     | 52.10   | 64.00 | -       | 13.00 | -       |
|        | 8 月  | -     | 50.50   | 68.00 | -       | 13.00 | 10.00   |
|        | 7 月  | -     | -       | 68.00 | -       | 13.00 | -       |
|        | 6 月  | -     | 49.70   | -     | -       | -     | -       |
|        | 5 月  | 49.00 | 49.70   | 71.00 | -       | 13.00 | -       |

|  |     |       |       |       |       |       |       |
|--|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | 4 月 | -     | 50.60 | 70.00 | 70.50 | 13.00 | 12.00 |
|  | 3 月 | 48.00 | 47.40 | 70.00 | -     | 13.00 | -     |
|  | 2 月 | 41.00 | 42.20 | 73.00 | -     | -     | 10.00 |
|  | 1 月 | 41.00 | 41.40 | 69.00 | -     | 10.00 | -     |

发行人与关联方之间就铁芯、电磁线和箱体的关联交易价格与独立第三方之间的可比交易价格基本一致。由于辽宁欣泰一般是批量采购且不需要运输，销售费用较低，因此公司与辽宁欣泰之间的交易均价一般比与独立第三方的交易均价稍低。个别情形下，关联交易均价略高于与独立第三方的交易均价，这是因为辽宁欣泰销售合同签订后，在合同有效期内一般不调整交易价格，而与独立第三方之间的交易价格一般随行就市，遇到市场价格迅速下跌的情况时，就会出现与独立第三方之间的交易价格反而略高于与辽宁欣泰交易价格的情形。

前述与辽宁欣泰之间销售行为均发生于 2010 年 5 月之前，2010 年 4 月公司收购辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务资产后，公司未向辽宁欣泰销售产品。经核查公司与关联方之间铁芯、电磁线和箱体产品的交易均价与独立第三方可比交易均价的对比情况，保荐人认为：报告期内，发行人与关联方之间就铁芯、电磁线和箱体的关联交易价格与独立第三方之间的可比交易价格基本一致，反映了当时市场的实际价格水平，关联交易价格是公允的。

### (3) 报告期内与关联方代加工及代理采购情况

2008 年，因辽宁欣泰自美国代理采购一台卷制机，公司支付其进口代理费 3.43 万元；2009 年 5 月辽宁欣泰委托公司加工 SCB10-800 干式变压器组件，向公司支付加工费 0.47 万元。

### (4) 报告期内关联方之间厂房、办公用房租赁情况

报告期内，公司办公楼竣工前，公司临时租用了辽宁欣泰的办公楼 220 平方米，公司办公楼投入使用后，相应租赁协议已经解除；2007 年 6 月公司收购电容器公司电容器有关资产后，由于欣泰电气拟在公司所在地建设新的电容器生产车间，故原电容器厂房及相关土地未纳入收购范围。为保持电容器业务的正常经营和规范运作，欣泰电气临时租赁原电容器厂房及相关土地。由于欣泰电气新建的电容器生产车间竣工并投入使用，双方于 2009 年 2 月协商终止了原租赁协议；2007 年 11 月，公司收购辽宁欣泰干式变压

器、油浸式变压器等相关资产时，由于收购资产的生产车间所在场地与公司的主厂区并不毗邻，临时租赁了以上车间，2010年4月，公司已将前述车间从辽宁欣泰收购过来，该等租赁协议已相应解除。报告期内，辽宁欣泰亦租赁欣泰电气办公楼一层和仓库1,176平方米，该等租赁协议已于2010年4月18日解除。由于上述临时租赁，相应电费、燃煤费、取暖费先由出租方垫付、而后承租方再于年底向出租方统一结算。

报告期内上述关联方之间厂房、办公用房租赁具体情况如下：

2008年公司租用辽宁欣泰的丹房权证振安区字第(2004110378)号、丹房权证振安区字第(2004130387)号、丹房权证振安区字第(2005130749)号、丹房权证振安区字第(2005130115)号房产证项下的办公楼和厂房，支付房租56.05万元。同年，辽宁欣泰租用公司的丹房权证振安区字第(2007130497)号房产证项下的仓库，向公司支付房租6.35万元。

2009年公司继续承租辽宁欣泰的丹房权证振安区字第(2004130387)号、丹房权证振安区字第(2005130115)号房产证项下的车间和厂房，向辽宁欣泰支付房租40.31万元。同期，辽宁欣泰租用公司的丹房权证振安区字第(20090116010)号房产证项下的办公楼和公司丹房权证振安区字第(2007130497)号项下的仓库，向本公司支付房租9.79万元。

2010年4月18日前，辽宁欣泰租用公司的丹房权证振安区字第(20090116010)号房产证项下的办公楼和公司丹房权证振安区字第(2007130497)号项下的仓库，向本公司支付房租3.17万元。

2010年4月，公司与辽宁欣泰之间的厂房、仓库和办公用房等租赁协议均已解除，因租赁厂房、仓库和办公用房而产生的电费、燃煤费、取暖费亦均已结清。此后至今，公司与辽宁欣泰之间不再存在相互租赁厂房、办公用房的情形。

## 2. 偶发性关联交易

### (1) 关联资产收购

本公司股份改制前后，为增强公司盈利能力和独立性，进行了资产与业务整合，详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“二. 同一控制下的资产重组情况”。

### (2) 报告期内，公司接受辽宁欣泰担保的情况如下表：

单位：万元

| 抵押权人       | 担保金额     | 担保期限                  | 执行状态       |
|------------|----------|-----------------------|------------|
| 丹东市商业银行    | 750.00   | 2008年3月11日至2011年3月10日 | 借款归还,担保已解除 |
| 建设银行丹东元宝支行 | 400.00   | 2008年7月2日至2009年7月1日   | 借款归还,担保已解除 |
| 建设银行丹东元宝支行 | 300.00   | 2008年8月7日至2009年8月6日   | 借款归还,担保已解除 |
| 浦东发展银行大连分行 | 2,000.00 | 2009年3月11日至2010年3月11日 | 借款归还,担保已解除 |
| 建设银行丹东元宝支行 | 1,044.00 | 2009年8月6日至2011年8月5日   | 借款归还,担保已解除 |
| 丹东市商业银行    | 400.00   | 2009年9月8日至2015年9月7日   | 借款归还,担保已解除 |
| 浦东发展银行大连分行 | 4,000.00 | 2010年3月15日至2011年3月15日 | 借款归还,担保已解除 |
| 浦东发展银行大连分行 | 2,500.00 | 2010年3月15日至2011年3月14日 | 正在执行       |
| 交通银行丹东分行   | 1,294.00 | 2010年5月12日至2015年5月11日 | 正在执行       |
| 交通银行丹东分行   | 500.00   | 2010年6月13日至2011年6月12日 | 正在执行       |
| 招商银行丹东分行   | 250.00   | 2010年8月16日至2013年8月15日 | 正在执行       |
| 丹东市商业银行    | 600.00   | 2009年9月8日至2015年9月7日   | 正在执行       |

### (3) 关联方资金往来情况

①报告期内,公司与关联方非经营性资金往来发生额、相关科目期末余额情况如下表:

单位: 万元

| 项目名称  | 关联方        | 2010年 | 2009年 | 2008年 |
|-------|------------|-------|-------|-------|
| 其他应付款 | 孙文东        | 0.00  | 0.00  | 1.00  |
| 应付账款  | 丹东顺鑫商贸有限公司 | 0.00  | 0.00  | 60.00 |

2008年,对关联方丹东顺鑫商贸有限公司(实际控制人温德乙配偶刘桂文控制的企业)存在60万的应付账款余额。其形成过程和原因说明如下:2007年9月3日,丹东顺鑫商贸有限公司与本公司签订《工业产品购销意向合同》,拟向本公司采购一批输配电产品,开展对外贸易业务,并于2007年9月5日向本公司预付一笔货款,金额为人民币

币 60 万元整。后因丹东顺鑫商贸有限公司与本公司协商解除了合同，本公司将 60 万元退还给丹东顺鑫商贸有限公司。除此之外本公司与丹东顺鑫商贸有限公司之间不存在关联交易。

保荐人认为：报告期内，发行人与关联方丹东顺鑫商贸有限公司不存在其他关联交易，对发行人本次发行不构成任何障碍。

发行人律师认为：发行人与关联方丹东顺鑫商贸有限公司不存在其他关联交易，该关联交易对发行人本次发行不构成法律障碍。

## ②关联方短期资金往来情况

为提高公司竞争实力，整合业务资源，避免和规范关联交易，公司 2007 年收购了辽宁欣泰、电容器公司与本公司主营业务相关的资产和业务，向资产出售方支付价款合计达 3,237.50 万元。同时公司对电容器生产线和生产车间进行改造，投入了约 2,000 万元的改造资金。自 2007 年资产重组完成以来，公司产品需求旺盛，营销态势良好，公司进入前所未有的高速成长阶段，2008 年销售收入同比增长 50%，相应营业成本同比增长 44%，公司产销规模快速扩张给资金需求带来巨大的压力。公司一方面采用向银行借款方式筹集资金，一方面辽宁欣泰也给予了很大的资金支持。2008 年 1 月 21 日，公司与辽宁欣泰签署了《资金使用框架协议》，约定：为缓解欣泰电气流动资金紧张状况，辽宁欣泰向欣泰电气提供单笔不超过 2000 万元的短期资金借款；欣泰电气对借款随借随还，单笔资金使用具体金额及使用期限另签单项协议，资金利率参照人民银行公布的同期短期贷款利率执行；本协议的有效期为一年，即自 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止，本协议如需延期或重新签订，均须获得协议双方股东大会决议通过。2008 年 2 月 26 日至 12 月 16 日，公司与辽宁欣泰先后签署了 15 笔《借款协议》，借款累计发生额为 10,670 万元，其中直接以银行存款筹借资金 4,920 万元，通过开具银行承兑汇票方式筹借资金 5,750 万元。为了节约财务费用，发行人对借款随借随还，月借款余额最低 800 万元、最高 2,570 万元，借款余额占当月流动资产的比例介于 5.35%-16.94% 之间，发行人具有独立生产经营能力，对辽宁欣泰不存在依赖。截至 2008 年 12 月 31 日，发行人已全部归还了上述借款并按银行同期贷款利率支付了相应利息。

发行人已出具承诺：今后将严格按照贷款通则、票据法等法律法规的有关规定执行，不再发生类似的行为。公司将强化内部控制，严格借贷及票据业务的批准程序，并作到

及时与各中介机构加强沟通和协调；公司高管将加强法律法规的学习和培训，提高业务水平；公司将严格考核，加大奖罚力度，彻底杜绝该类行为。

辽宁欣泰已出具承诺：支持欣泰电气规范运作，双方之间不再发生类似的资金或银行承兑汇票往来。公司将及时与各中介机构加强沟通和协调；强化内部控制，严格票据业务的批准程序；公司高管将加强法律法规的学习，加大奖罚力度，彻底杜绝该类行为。若因发生该等资金或银行承兑汇票往来使欣泰电气遭受任何经济损失，由辽宁欣泰承担全部赔偿责任。

实际控制人温德乙已出具承诺：今后将严格按照票据法的有关规定执行，不再发生类似的行为。若因与欣泰电气公司发生有关银行承兑汇票往来等事宜，导致有关部门行政处罚，或欣泰电气在将来因此等事宜被要求承担责任和损失，该部分费用的缴纳将由辽宁欣泰承担，或者在欣泰电气实际承担该等责任之后，温德乙将补偿其因此而受到的损失。

保荐人认为：发行人 2008 年存在向辽宁欣泰借取短期流动资金的非经营性资金占用情形，其中，发行人收到的辽宁欣泰根据《借款协议》开具的银行承兑汇票没有真实的交易背景，该等无真实交易背景的银行承兑汇票往来不符合票据法律的相关规定，报告期内发行人的应收票据均有真实交易背景。发行人向辽宁欣泰借款随借随还，每笔资金占用时间短，月末余额较小，截止 2008 年底，发行人已经及时清偿了全部借款并支付了相应利息；发行人及关联方已采取了纠正措施，且上述不规范行为未对发行人及相关方造成实质损害，未给发行人引致任何法律责任；发行人及其控股股东辽宁欣泰、实际控制人温德乙均出具承诺，保证今后不再发生关联方之间的非经营性资金占用行为。自 2009 年 1 月 1 日起，发行人与所有关联方之间均没有发生任何非经营性资金占用的情形。发行人与关联方之间的非经营性资金占用行为业已规范，对本次发行不构成实质障碍。

发行人律师认为：发行人 2008 年存在向辽宁欣泰借取短期流动资金的非经营性资金占用情形，但鉴于：1) 发行人已清偿了全部借款并支付了相应利息，发行人未因上述借取银行存款和银行承兑汇票筹借资金的行为受到任何行政处罚或与第三方发生民事纠纷；2) 发行人及其关联方已采取措施纠正上述行为，发行人、辽宁欣泰和发行人实际控制人温德乙已出具承诺，严格按照法律法规的规定执行，不再发生非经营性资金占用



行为；3)自2008年12月31日起，发行人与关联方之间均没有发生非经营性资金占用的情形；我们认为，发行人上述行为业已规范，不会对发行人本次发行构成重大法律障碍。

发行人会计师认为：发行人及其控股股东辽宁欣泰股份有限公司采取上述方式进行流融资通并不符合票据法律相关规定。但鉴于中小企业本身融资渠道有限，在急需流动资金时，无法通过其他渠道及时获得资金融通。发行人控股股东在发行人急需资金时，为发行人提供必要的资金支持有助于发行人的发展壮大。且发行人及其控股股东上述融资行为并未受到任何行政处罚或与第三方发生民事纠纷，今后亦不会引致其他法律责任；发行人及其关联方已采取措施纠正上述行为，发行人、辽宁欣泰和发行人实际控制人温德乙已出具承诺，严格按照法律法规的规定执行，不再发生类似行为；发行人上述不规范的行为业已规范，不会对发行人本次发行构成重大障碍。

### 3. 关联交易定价原则及对公司财务状况的影响

#### (1) 公司关联交易的定价原则

公司向各关联方销售商品、采购原材料的价格均以市场价格作为定价原则，定价公允。

#### (2) 关联交易对公司财务状况的影响

公司与关联方之间存在的经常性关联交易以购销活动为主，金额数量保持在合理的范围之内，关联采购主要是购买生产所必需的原材料，关联销售是基于“平等自愿、等价有偿”原则上的正常销售，且占营业成本或营业收入的比例呈下降趋势，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

公司与关联方之间存在的偶发性关联交易主要包括资产租赁、委托加工、代理进口、资产转让以及债权债务往来等，关联交易定价参照市场价格确定，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

### 4. 公司向董事、监事、高级管理人员支付报酬情况

公司向董事、监事、高级管理人员支付报酬情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“七. 董事、监事、高管人员及其他核心人员2010年薪酬情况”。



### (三) 公司规范关联交易的制度安排

为规范和减少关联交易，发行人分别在《公司章程》、《关联交易制度》和《独立董事制度》等规章制度中明确规定了关联交易公允决策的程序。

#### 1. 发行人在《公司章程》中规定了关联交易的回避制度和决策程序

(1) 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

#### (2) 董事会对关联交易事项的决策权限如下：

① 公司与关联方之间的单笔关联交易金额在人民币 1000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值的 5% 以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值的 5% 以上的关联交易协议，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会审议批准后生效。

② 金额达不到前款规定标准的关联交易，由总经理向董事会提交议案，经董事会审议批准后生效。

#### 2. 《关联交易制度》中对关联交易的规定

为了规范关联交易，确保关联交易的公正、公允，本公司根据国家有关法律、法规及公司章程的规定，制定了《关联交易制度》。该制度从关联交易应遵循的基本原则、关联交易的范围、关联交易的决策权限、关联交易的回避制度、关联交易的表决程序、关联交易的价格、关联交易的信息披露等方面对关联交易进行了规范。

#### 3. 与辽宁欣泰签订的关联交易协议签订、履行及终止情况

2008 年 4 月 7 日，公司与辽宁欣泰签订了《产品销售协议》、《原材料采购协议》和《房屋租赁协议》，前述关联交易协议在公司 2008 年 5 月 17 日召开的 2007 年度股东大会上获得表决通过并生效。

前述关联交易协议签订后，公司与辽宁欣泰之间的相关关联交易均按照协议的规定严格执行，履行关联交易决策程序及关联股东回避投票制度。

2010年4月,公司决定收购辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器系列生产设备、66kV 及以上油浸式变压器厂房、干式变压器厂房、生活区房产及相关土地使用权等资产。收购完成后公司与辽宁欣泰之间的经常性关联交易得以彻底消除,关联租赁涉及的房产也均收归公司所有,已无关联租赁。

2010年4月8日,公司召开2010年第一次临时股东大会,会议通过《关于终止执行公司与控股股东的〈产品销售协议〉、〈原材料采购协议〉、〈房屋租赁协议〉关联协议的决议》,前述关联交易协议终止执行。

#### 4. 《独立董事工作制度》中对关联交易的规定

重大关联交易(指公司拟与关联人达成的交易金额在 300 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易)应由独立董事认可后,提交董事会讨论;独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。

### (四) 规范和减少关联交易的措施

自公司设立以来,公司采取了以下措施规范和减少关联交易:

1. 为减少关联交易并避免同业竞争,增强公司独立性,提高公司盈利能力,公司前身整流器公司于2007年6月完成了对电容器公司与电容器业务有关资产的战略性收购。在完成本次重组之后,控股股东辽宁欣泰对电容器公司进行了清算注销,并于2008年7月完成了工商注销登记手续;公司于2007年11月完成了对辽宁欣泰干式变压器、35kV及以下油浸式变压器和特种变压器业务相关资产的收购;2010年4月18日,发行人对辽宁欣泰与66kV及以上油浸式变压器相关的业务资产的收购完成后,辽宁欣泰不再从事任何输配电产品的生产经营业务,从而彻底消除了发行人与辽宁欣泰之间的经常性关联交易。

2. 公司严格按照《公司法》和《公司章程》的要求,建立了独立完整的生产经营系统,机构、人员、财务、资产与股东严格分开;关联交易需履行法定的批准程序,董事会、股东大会决策时关联董事、关联股东实行回避。

3. 完善独立董事制度,强化对关联交易事项的监督。

4. 对于不可避免的关联交易,公司将遵循“公开、公平、公正”和市场化交易原则合理定价,并实行严格的合同管理。公司制定了《关联交易管理制度》,就关联方和关

联交易的认定、关联交易的定价、决策应遵循的原则以及关联交易信息披露等内容进行了具体规定，以保证公司关联交易的公允性，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

## (五) 报告期内关联交易制度的执行情况

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了《公司章程》、《关联交易制度》、《企业会计准则》等有关制度的规定，不存在损害中小股东利益的情形。

## (六) 独立董事对公司关联交易的意见

公司独立董事对关联交易情况发表意见认为：“公司与关联方对关联交易的定价依据和定价方法符合公开、公平、公正原则，具备公允性，不存在显失公平的关联交易。”报告期内公司发生的关联交易已经公司董事会、股东大会审议通过或确认，关联董事、关联股东回避表决。公司已制定了《公司章程》和《关联交易制度》，使公司关联交易的决策程序和公允性拥有制度上的保障。公司已采取有效措施减少关联交易，公司已承诺今后与关联方的关联交易逐年减少并严格规范。报告期内，公司与关联方的关联交易不存在损害公司其他中小股东权益的情形。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一. 董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简历

#### (一) 董事会成员

本公司第二届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。

##### 1. 温德乙

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1961 年出生，汉族，中共党员，硕士研究生，高级工程师。曾任东港变压器厂厂长，丹东电业局设备修造厂厂长，丹东特种变压器厂厂长，辽宁欣泰输变电集团有限公司总经理，现任辽宁欣泰董事长、总经理，本公司董事长，任职期限为 2010 年 7 月—2013 年 7 月。

##### 2. 王建华

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1956 年出生，汉族，中共党员，大专学历，经济师。2002 年至 2007 年担任辽宁欣泰副总经理，2007 年至今担任本公司副总经理，董事，任职期限为 2010 年 7 月—2013 年 7 月。

##### 3. 陈柏超

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1960 年出生，汉族，博士，国务院学位委员会第六届电工学科评议组成员、中国电机工程学会过电压分专委会委员、武汉高压研究院兼职研究员、三峡大学兼职教授。1999 年至今为武汉大学教授、博士生导师。现任公司董事，任职期限为 2010 年 7 月—2013 年 7 月。

##### 4. 孙文东

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1958 年出生，汉族，中共党员，工程师。先后在东港市水产养殖公司、辽宁欣泰任职，2003 年—2007 年担任丹东整流器有限公司总经理，现任辽宁欣泰董事，本公司董事、总经理，任职期限为 2010 年 7 月—2013 年 7 月。

#### 5. 胡晓勇

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1972年出生，汉族，大学本科学历。曾任北京市供销合作总社副食品公司办公室主任，北京亿客隆商业股份有限公司企划部专员，北京亿客隆商业股份有限公司董事会秘书，北京亿客隆商业股份有限公司董事、副总经理，北京世欣鼎成投资中心(有限合伙)投资决策委员会副主任，现任世欣荣和投资管理股份有限公司执行总裁，本公司董事，任职期限为2010年7月—2013年7月。

#### 6. 满永发

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1943年出生，汉族，中共党员，硕士研究生，研究员。1968年—1987年在中国科学院金属研究所从事科研工作，其中1983年—1986年在美国加州伯克利大学，美国能源部劳伦兹国家实验室作访问学者；1988年—1992年任中国科学院沈阳分院科技处处长兼开发处处长；1992年—1995年任沈阳市沈河区副区长；1995年—2003年任中国科学院沈阳分院副院长、党组成员、辽宁省第九届政协委员、沈阳市第九届政协委员。现为辽宁省老教授协会副会长，中科院沈阳分院系统分会会长，本公司董事，任职期限为2010年7月—2013年7月。

#### 7. 朱英浩

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1929年出生，汉族，中国工程院院士，我国著名的变压器专家，曾获国家级中青年有突出贡献专家、辽宁省优秀科技工作者称号，享受国务院政府特殊津贴。现任本公司独立董事，任职期限为2010年7月—2013年7月。

朱英浩院士亲自主持开发了多种国家重点工程急需的变压器产品，荣获国家、省、市的多项奖励。“YDJC—9000/2250工频试验变压器串级装置”获国家科技进步一等奖；“锦辽50万伏成套设备”获国家科技进步一等奖；主持研制的“葛洲坝电厂三相有载自耦调压变压器”获国家科技进步二等奖。

#### 8. 陈奎

中国国籍，未拥有永久国外居留权，男，1962年出生，汉族，大学本科学历，高级工程师。1985年9月—1995年9月在沈阳变压器厂高压试验室，从事变压器基础绝缘研究与试验，先后担任助工、工程师、科长职务。1995年10月—1995年12月在沈阳

变压器研究所，从事变压器试验技术与研究，任工程师、质检中心高压检验室主任。1996年1月—1997年12月在沈阳变压器研究所，从事变压器短路试验技术与研究，任高工、质检中心检验室主任。1998年1月—1999年12月在沈阳变压器研究所，从事变压器试验技术与研究，担任高工、副所长、质检中心副主任等职务。2000年1月至今在沈阳变压器研究所，从事试验技术与研究，任高工、教高、副所长、质检中心主任。现任本公司独立董事，任职期限为2010年7月—2013年7月。

#### 9. 杨文明

中国国籍，未拥有永久国外居留权，男，1956年出生，汉族，中共党员，研究生学历，高级会计师、注册会计师。历任丹东市日杂公司财务科科员，丹东电子研究所财务科长，辽宁公路电子工程有限公司总会计师兼财务部长(同时兼任丹东电子研究设计院财务处处长)，现任丹东利安达中朋会计师事务所所长，本公司独立董事，任职期限为2010年7月—2013年7月。

### (二) 监事会成员

本公司第二届监事会由3名监事组成，其中职工代表监事占1人，股东代表监事占2人。

#### 1. 刘桂文

中国国籍，未拥有永久国外居留权，女，1971年出生，汉族，大专学历。历任辽宁欣泰股份有限公司副总经理，电容器公司总经理。现任本公司监事会主席，任职期限为2010年7月—2013年7月。

#### 2. 范永喜

中国国籍，未拥有永久国外居留权，男，1962年出生，汉族，大专学历，工程师。曾任丹东电力建设有限公司项目经理。现任丹东电力建设有限公司建筑工程处经理，本公司监事，任职期限为2010年7月—2013年7月。

#### 3. 孙洪贵

中国国籍，未拥有永久国外居留权，男，1956年出生，汉族，职工监事。历任达子营农机厂、达子营开关厂钳工，辽宁欣泰员工，欣泰电气第一届监事会职工代表监事，现为本公司员工，本公司职工代表监事，任职期限为2010年7月—2013年7月。

### (三) 高级管理人员

1. 王建华(简历详见本节“一.(一)董事会成员”)

2. 孙文东(简历详见本节“一.(一)董事会成员”)

3. 刘明胜

中国国籍，未拥有永久国外居留权，男，1964年出生，汉族，中共党员，大专学历，会计师。历任东沟新立开关厂会计，丹东特种变压器厂财务科长，辽宁欣泰总会计师。现任辽宁欣泰董事、本公司总会计师。

4. 蔡虹

中国国籍，未拥有永久国外居留权，男，1959年出生，满族，大学学历。曾供职于丹东电子研究设计院，辽宁欣泰副总工程师，现任本公司技术研发中心主任，总工程师。

蔡虹先生主持设计的S9系列油浸式变压器获辽宁省政府第四届优秀新产品金奖；S11-M系列配电变压器获辽宁省第五届优秀新产品金奖；SC(B)10系列环氧树脂浇注干式变压器获辽宁省优秀新产品三等奖；KBSCZY200-1250/6-10矿用隔爆型移动变电站获国家重点新产品证书；其参与设计的箱式变电站获辽宁省政府第四届优秀新产品奖；参与研发的低噪音电抗器器身、四芯控制套管磁控连续可调电抗器、磁阀式连续可调消弧线圈、高漏抗型有级可调串联铁芯电抗器和可调电抗器型电容器自动投切无功补偿装置等技术获国家实用新型专利证书。

5. 陈玉翀

中国国籍，未拥有永久境外居留权，女，1975年出生，汉族，大专学历。历任丹东海洋红风力发电厂办公室主任，辽宁欣泰总经理助理兼办公室主任。2007年7月至今担任本公司董事会秘书。

### (四) 其他核心人员

1. 孟庆华

中国国籍，未拥有永久境外居留权，女，1974年出生，汉族，大学学历，工程师。曾先后任职于鸭绿江造纸厂热电厂，辽宁欣泰，现任本公司研究中心所长。2007年10月，其参与研制的XHDC-300/10环氧树脂浇注干式消弧线圈获辽宁省优秀新产品三等奖，



XHDC-315/10环氧树脂浇注干式消弧线圈获辽宁省优秀新产品三等奖。2008年其参与研发的低噪音电抗器器身、四芯控制套管磁控连续可调电抗器、磁阀式连续可调消弧线圈、高漏抗型有级可调串联铁芯电抗器和可调电抗器型电容器自动投切无功补偿装置等技术获国家实用新型专利证书。

## 2. 闫春利

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1974年出生，满族，中共党员，工程师。曾先后任职于丹东印染厂，辽宁欣泰，现任本公司电抗器研究所所长。2007年10月，其参与研制的XHDC-300/10环氧树脂浇注干式消弧线圈获辽宁省优秀新产品三等奖，XHDC-315/10环氧树脂浇注干式消弧线圈获辽宁省优秀新产品三等奖。2008年，其参与研发的低噪音电抗器器身、四芯控制套管磁控连续可调电抗器、磁阀式连续可调消弧线圈、高漏抗型有级可调串联铁芯电抗器和可调电抗器型电容器自动投切无功补偿装置等技术获国家实用新型专利证书。

## 3. 巩志强

中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，1975年出生，汉族，大学学历，工程师。曾先后任职于抚顺电瓷厂，黄海汽车厂，辽宁欣泰，现任本公司研究中心研究员。2008年，其参与研发的高漏抗型有级可调串联铁芯电抗器和环氧树脂浇注磁阀式连续可调消弧线圈等技术获国家实用新型专利证书。

## 二、董事会、监事会人员提名及选聘情况

### (一) 董事会人员提名及选聘情况

2007年7月24日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，由辽宁欣泰提名，采取累积投票制选举产生了公司第一届董事会成员，温德乙、王建华、陈柏超、陈奎、杨文明当选为公司董事，其中陈奎和杨文明为独立董事。当日，公司第一届董事会第一次会议选举温德乙为董事长。

2008年5月17日，公司2007年年度股东会会议，由王世忱提名，增选聘任满永发为公司第一届董事会成员；由辽宁欣泰提名，增选聘任朱英浩为公司独立董事。

2008年7月26日,公司2008年第三次临时股东大会,由世欣荣和提名,增选聘任胡晓勇为公司第一届董事会成员;由辽宁欣泰提名,增选聘任孙文东为公司第一届董事会成员。

2010年7月18日,公司2010年第二次临时股东大会,由辽宁欣泰提名,选举温德乙、王建华、陈柏超、孙文东、胡晓勇、满永发六人为公司第二届董事会董事,选举朱英浩、陈奎、杨文明三人为公司独立董事,任期三年。当日,公司第二届董事会第一次会议选举温德乙为董事长。

## (二) 监事会人员提名及选聘情况

2007年7月24日,由辽宁欣泰提名,公司创立大会暨第一次股东大会采取累积投票制选举产生公司第一届监事会成员,刘桂文、范永喜当选为公司监事。

2007年7月24日,公司召开职工代表大会民主选举孙洪贵为职工监事。当日,公司第一届监事会第一次会议,选举刘桂文为公司监事会主席。

2010年7月18日,由辽宁欣泰提名,公司2010年第二次临时股东大会选举刘桂文、范永喜二人为公司第二届监事会股东代表监事;经职工代表大会推举孙洪贵为职工监事;当日,公司第二届监事会第一次会议,选举刘桂文为公司监事会主席。

## 三. 公司与董事、监事、高级管理人员和其他核心人员签订的协议及为约束并稳定上述人员采取的措施

### (一) 与相关人员签订的协议

公司与其他核心人员签订了《保密协议》,此外,公司与董事、监事、高级管理人员签订了《聘任合同》、《劳动合同》及其他协议。

### (二) 约束并稳定上述人员所采取的措施

1. 对高级管理人员及其他核心人员通过签订长期《劳动合同》和《保密协议》,建立对高管人员及其他核心人员与其岗位相应的约束机制。

2. 对上述人员提供高级培训和进修机会,促进其人力资源价值的提升,与公司共同

成长。

3. 加强对高管和其他核心人员的长期激励，对董事和高级管理人员实行年薪制。

4. 创造和谐企业环境，发展以人为本的企业文化，承担社会责任，增强高管归属感和荣誉感。

#### 四. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

公司董事、监事或高级管理人员承诺：“其持有的公司股份，自公司股票上市之日起十二个月内，不转让和委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接和间接持有的股份。在承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。”

公司其他核心人员未单独作出重要承诺。

#### 五. 本次发行前公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况

##### (一) 个人持股情况

| 姓 名 | 身份证号               | 职 务   | 现持股数       | 持股比例(%) |
|-----|--------------------|-------|------------|---------|
| 刘桂文 | 21060319711009**** | 监事会主席 | 9,103,500  | 13.0050 |
| 陈柏超 | 42010619600313**** | 董 事   | 3,925,530  | 5.6079  |
| 蔡 虹 | 21060219590504**** | 总工程师  | 1,757,070  | 2.5101  |
| 范永喜 | 21060419620929**** | 监 事   | 987,140    | 1.4102  |
| 王建华 | 21060319561103**** | 副总经理  | 908,110    | 1.2973  |
| 孙文东 | 21062319581015**** | 总经理   | 552,790    | 0.7897  |
| 刘明胜 | 21062319641211**** | 总会计师  | 493,570    | 0.7051  |
| 合 计 |                    |       | 17,727,710 | 25.3253 |

## (二) 近亲属持股及持股比例变动情况

董事长温德乙与监事会主席刘桂文女士系夫妻关系，刘桂文女士持有本公司 9,103,500 股份，持股比例为 13.005%。蔡虹的配偶与刘桂文系姐妹关系，蔡虹持有本公司 1,757,070 股份，持股比例为 2.5101%。截至本招股书签署之日，刘桂文、蔡虹自股份公司成立起持股数量及持股比例未发生变化。

其他董事，监事，高级管理人员及其他核心人员亲属未直接持有和间接持有本公司股份。

## (三) 温德乙、刘桂文的关联人间接持有公司股份情况

公司控股股东辽宁欣泰的45名自然人股东中，刘明义是刘桂文的堂兄，刘明山和刘明谦是刘桂文之兄，刘芮杉是刘桂文之兄刘明涛的女儿，孙永健是刘桂文的姐姐刘丽文之子，刘雅文是刘桂文之姐，李峻波是刘雅文女儿的配偶，前述7名自然人股东合计持有辽宁欣泰5.28%的股份。具体持股情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 刘明义  | 167.93   | 1.68    |
| 2  | 刘明山  | 153.92   | 1.54    |
| 3  | 刘芮杉  | 63.05    | 0.63    |
| 4  | 孙永健  | 55.84    | 0.56    |
| 5  | 刘雅文  | 44.92    | 0.45    |
| 6  | 李峻波  | 28.02    | 0.28    |
| 7  | 刘明谦  | 14.01    | 0.14    |
|    | 合 计  | 527.69   | 5.28    |

截至本招股书签署之日，上述自然人自发行人成立起持有辽宁欣泰的股份数量及持股比例未发生变化。

除上述披露的外，辽宁欣泰的自然人股东、欣泰电气的自然人股东之间不存在关联关系。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他投资情况如下：

单位：万元

| 姓 名 | 公司名称                | 注册资本   | 实收资本   | 持股比例   | 备 注                           | 是否与本<br>公司存在<br>利益冲突 |
|-----|---------------------|--------|--------|--------|-------------------------------|----------------------|
| 温德乙 | 辽宁欣泰                | 10,000 | 10,000 | 77.35% | 该公司为本公司控股股东，持有本公司 42.5778%的股份 | 否                    |
| 刘桂文 | 辽宁欣泰                | 10,000 | 10,000 | 13.33% | 同上                            | 否                    |
|     | 丹东顺鑫商贸有限公司          | 100    | 100    | 100%   | 该公司已于 2010 年 7 月 5 日注销        | 否                    |
| 杨文明 | 丹东利安达中朋会计师事务所有限责任公司 | 50     | 50     | 55%    | 无                             | 否                    |

上述投资与本公司不存在利益冲突，且除上述投资外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资。

## 七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2010 年在发行人及关联方领取薪酬情况

| 姓 名 | 公司现任职务  | 2010 年度年薪(元) | 领取薪酬单位        | 备 注          |
|-----|---------|--------------|---------------|--------------|
| 温德乙 | 董事长     | 0.00         | 欣泰电气          | 无            |
|     | 董事长兼总经理 | 127,200.00   | 辽宁欣泰          | 辽宁欣泰系本公司控股股东 |
| 刘桂文 | 监事会主席   | 0.00         | 欣泰电气          | 无            |
|     | 无       | 110,000.00   | 辽宁欣泰          | 辽宁欣泰系本公司控股股东 |
| 范永喜 | 监 事     | 0.00         | 不在发行人及其关联方处领薪 | 无            |
| 孙洪贵 | 职工监事    | 38,147.00    | 欣泰电气          | 无            |

|     |         |            |               |            |
|-----|---------|------------|---------------|------------|
| 满永发 | 董 事     | 0.00       | 不在发行人及其关联方处领薪 | 无          |
| 胡晓勇 | 董 事     | 0.00       | 世欣荣和          | 世欣荣和系本公司股东 |
| 陈 奎 | 独立董事    | 60,000.00  | 欣泰电气          | 独立董事津贴     |
| 朱英浩 | 独立董事    | 60,000.00  | 欣泰电气          | 独立董事津贴     |
| 杨文明 | 独立董事    | 60,000.00  | 欣泰电气          | 独立董事津贴     |
| 陈柏超 | 董 事     | 60,000.00  | 欣泰电气          | 津 贴        |
| 孙文东 | 董事、总经理  | 135,634.00 | 欣泰电气          | 无          |
| 王建华 | 董事、副总经理 | 54,825.00  | 欣泰电气          | 无          |
| 刘明胜 | 总会计师    | 70,989.00  | 欣泰电气          | 无          |
| 蔡 虹 | 总工程师    | 118,456.00 | 欣泰电气          | 无          |
| 陈玉翀 | 董事会秘书   | 31,399.00  | 欣泰电气          | 无          |
| 孟庆华 | 其他核心人员  | 54,619.00  | 欣泰电气          | 无          |
| 阎春利 | 其他核心人员  | 47,910.00  | 欣泰电气          | 无          |
| 巩志强 | 其他核心人员  | 43,244.00  | 欣泰电气          | 无          |

发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除领取上表薪酬之外，在发行人及关联方不存在其他收入和养老金计划。

## 八. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

| 在发行人任职情况 |         | 在其他单位兼职情况 |                                |          | 备注<br>(是否在发行人处领取薪酬) |
|----------|---------|-----------|--------------------------------|----------|---------------------|
| 姓 名      | 职务      | 兼职单位      | 兼职单位与本公司关系(是否存在利益冲突)           | 兼任职务     |                     |
| 温德乙      | 董事长     | 辽宁欣泰      | 本公司控股股东，持有本公司42.5778%的股份，无利益冲突 | 董事长兼总经理  | 不在发行人处领薪            |
| 王建华      | 董事、副总经理 | 无         | 无                              | 无        | 在发行人处领薪             |
| 陈柏超      | 董 事     | 武汉大学      | 无利益冲突                          | 教授、博士生导师 | 在发行人处领取津贴           |
| 孙文东      | 董事、总经   | 辽宁欣泰      | 本公司控股股                         | 董事       | 在发行人处领薪             |

|     |              |                     |                                    |      |            |
|-----|--------------|---------------------|------------------------------------|------|------------|
|     | 理            |                     | 东, 持有本公司 42.5778% 的股份, 无利益冲突       |      |            |
| 胡晓勇 | 董 事          | 世欣荣和                | 本公司股东, 持有本公司 7.1429% 的股份, 无利益冲突    | 执行总裁 | 不在发行人处领薪   |
| 满永发 | 董 事          | 辽宁省老教授协会            | 无关联关系                              | 副会长  | 不在发行人处领薪   |
|     |              | 中科院沈阳分院系统分会         | 无关联关系                              | 会长   |            |
| 朱英浩 | 独立董事         | 中国工程院               | 无关联关系                              | 院士   | 领取独立董事津贴   |
| 杨文明 | 独立董事         | 丹东利安达中册会计师事务所有限责任公司 | 无利益冲突                              | 所长   | 领取独立董事津贴   |
| 陈 奎 | 独立董事         | 沈阳变压器研究所            | 无关联关系                              | 副所长  | 领取独立董事津贴   |
| 刘桂文 | 监事会主席        | 无                   | 无                                  | 无    | 不在发行人处领取薪酬 |
| 范永喜 | 监 事          | 丹东电力建设有限公司          | 无关联关系                              | 经理   | 不在发行人处领薪   |
| 孙洪贵 | 监 事          | 无                   | 无                                  | 无    | 在发行人处领薪    |
| 刘明胜 | 总会计师         | 辽宁欣泰                | 本公司控股股东, 持有本公司 42.5778% 的股份, 无利益冲突 | 董事   | 在发行人处领薪    |
| 蔡 虹 | 副总经理<br>总工程师 | 无                   | 无                                  | 无    | 在发行人处领薪    |
| 陈玉翀 | 董事会秘书        | 无                   | 无                                  | 无    | 在发行人处领薪    |
| 孟庆华 | 其他核心人员       | 无                   | 无                                  | 无    | 在发行人处领薪    |
| 闫春利 | 其他核心人员       | 无                   | 无                                  | 无    | 在发行人处领薪    |
| 巩志强 | 其他核心人员       | 无                   | 无                                  | 无    | 在发行人处领薪    |

以上兼职与发行人均不存在利益冲突。

## 九. 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的亲属关系

董事长温德乙与监事会主席刘桂文女士系夫妻关系, 蔡虹的配偶与刘桂文系姐妹关系。其他董事、监事、高管及其他核心人员不存在亲属关系。



## 十. 董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员均具备《公司法》规定的任职资格，不存在下列情况：

1. 因贪污、贿赂、侵占挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
2. 担任破产清算公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算之日起未逾三年；
3. 担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
4. 个人所负数额较大的债务到期未清偿。

## 十一. 近两年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

### (一) 董事变动情况

截至本招股书签署之日，本公司董事未发生其他变动。

### (二) 监事变动情况

截至本招股书签署之日，本公司监事未发生变动。

### (三) 高级管理人员变动情况

截至本招股书签署之日，本公司高级管理人员未发生变动。

## 第九节 公司治理

### 一. 股东大会、董事会、监事会依法规范运作的情况

#### (一) 三会制度、独立董事和董事会秘书制度建立健全情况

公司设立以来,根据《公司法》、《证券法》等法律法规的要求,制订和完善了相关股东大会、董事会、监事会的议事规则及独立董事和董事会秘书制度等治理文件。

公司于2007年7月24日召开创立大会暨第一次股东大会,通过了《丹东欣泰电气股份有限公司章程(草案)》,同时审议通过了一系列规范运作文件,包括《股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》等,并选举产生了公司第一届董事会和监事会。

2007年7月24日,公司第一届董事会第一次会议审议并通过了《董事会议事规则》;公司第一届监事会第一次会议审议并通过了《监事会议事规则》。

公司2007年第二次临时股东大会(2007年9月9日)审议通过了《董事会秘书工作细则》。

目前,公司已建立起符合上市公司要求的股东大会、董事会、监事会、独立董事及董事会秘书制度。

#### (二) 股东大会规范运作情况

公司股东大会运作规范。自设立以来,历次股东大会的召开和表决程序规范,符合《公司法》、《公司章程》的相关规定;股东大会对《公司章程》的制定和修改、公司财务决算、利润分配、重大投资计划、公开发行股票、募集资金投向、董事会和监事会成员的选举等事项作出了有效决议。

2009年6月14日,公司召开了2008年度股东大会,会议召开、表决程序合法,全体股东均出席了会议。股东大会审议并通过了《董事会工作报告》、《监事会工作报告》、《避免同业竞争协议》、《公司控股股东行为规范》、《公司累积投票制实施细则》、《公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及变动管理制度》等议案,完善了公司内控制

度。

### (三) 董事会规范运作情况

#### 1. 董事会工作情况

公司董事会由九名董事组成,其中独立董事三名。公司董事的选聘及辞职均符合《公司章程》及相关规定。目前履行职责的是 2010 年 7 月 18 日公司第二次临时股东大会选举产生的第二届董事会。

股份公司设立以来至本招股说明书签署之日,公司董事会共召开了十九次会议,会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。除日常经营事项以外,公司董事会在重大投资、高管人员任免、基本管理制度的制定等各方面均有效地发挥了作用。

#### 2. 董事会秘书工作情况

2007 年 7 月 29 日,公司第一届董事会第二次会议决定聘任陈玉翀为董事会秘书,并通过了《董事会秘书工作细则》;后经 2010 年第二届董事会第一次会议通过决议,继续聘任为董事会秘书,任期三年,自聘任之日起,至第二届董事会任期届满之日止。

公司董事会秘书按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作,履行相应的权利和义务,出席了公司历次董事会;历次股东会和董事会均按照有关规定为股东和董事提供会议通知和会议材料等文件,较好地履行了《董事会秘书工作细则》中规定的有关职责。

### (四) 监事会规范运作情况

目前,公司共设 3 名监事。其中,刘桂文、范永喜系经 2010 年 7 月 18 日公司第二次临时股东大会选举产生,孙洪贵系经公司职工代表大会选举产生。公司监事均按照《公司章程》等相关规定选举产生。公司历次监事会会议的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。

监事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职权,在对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督、检查公司的财务等方面均发挥了积极作用。

## (五) 独立董事工作情况

目前,公司共设3名独立董事。其中,陈奎、杨文明、朱英浩系2010年7月18日公司2010年第二次临时股东大会选举产生。公司独立董事数量、人员构成、任职条件、选举程序等均符合《公司章程》、《独立董事制度》和证监会的有关规定。独立董事制度的建立进一步完善了公司的法人治理结构,使公司在保护中小股东利益不受侵害、科学决策等方面有了制度保障。

2007年11月,公司收购了控股股东部分资产及土地,独立董事杨文明和陈奎对本次收购发表独立意见,履行了自身职责,维护了股东权益。2009年7月4日,三名独立董事对公司2006年1月1日至2009年6月30日期间,公司与各关联方之间重大关联交易发表了意见。2010年4月18日,三名独立董事对公司收购辽宁欣泰66kV及以上油浸式变压器业务相关资产发表了独立意见。此外,独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择均发挥了重要作用。

## (六) 董事会审计委员会

2008年5月17日,公司2007年度股东大会决议设立董事会审计委员会,并确定了审计委员会的成员。

### 1. 人员构成

审计委员会成员包括:杨文明(主任委员、独立董事)、陈奎(独立董事)、满永发。其中,杨文明具有中国注册会计师资格。

### 2. 议事规则

审计委员会委员由三名董事组成,独立董事占多数,委员中至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会设主任委员一名,由独立董事委员担任,负责主持委员会工作。

审计委员会根据公司业务发展的需要召开会议,并于会议召开前七天通知全体委员,会议由主任委员主持,主任委员不能出席时可委托一名其他独立董事委员主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行,每一名委员有一票的表决权,会议做出的决议,必须经全体委员的过半数通过。

审计委员会会议以现场召开为原则。必要时，在保障委员充分表达意见的前提下，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。委员会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。审计委员会可以邀请公司董事、监事、高级管理人员及公司有关部门负责人列席会议。

审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及本细则的规定。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名，会议记录由公司董事会秘书保存。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应当以书面形式报公司董事会。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

### 3. 运行情况

公司审计委员会认真履行其职责，严格按照有关法律法规和《丹东欣泰电气股份有限公司董事会审计委员会工作细则》的规定，及时对公司的财务报告进行了审核，有效与外部审计机构进行沟通、保障了外部审计质量，有效监督公司内部审计活动，对公司的内控制度的建设起到了良好的促进作用，并确保各项内控制度的有效实施。公司审计委员会自成立以来，共召开了七次会议，分别如下：

| 序号 | 会议届次          | 召开时间        |
|----|---------------|-------------|
| 1  | 第一届审计委员会第一次会议 | 2008年12月30日 |
| 2  | 第一届审计委员会第二次会议 | 2009年3月10日  |
| 3  | 第一届审计委员会第三次会议 | 2009年6月30日  |
| 4  | 第一届审计委员会第四次会议 | 2009年12月28日 |
| 5  | 第一届审计委员会第五次会议 | 2010年1月28日  |
| 6  | 第一届审计委员会第六次会议 | 2010年6月3日   |
| 7  | 第一届审计委员会第七次会议 | 2010年12月20日 |

## 二. 发行人近三年违法违规情况

发行人近三年不存在违法违规行为。

### 三. 发行人近三年资金占用及违规担保情况

发行人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，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

### 四. 内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

公司董事会认为：“公司内部控制制度规范了各部门之间的分工与协调合作，使各部门相互配合、相互监督，相互牵制；公司现有的各项内部管理及控制制度可以有效保护股东权利，股东可以通过股东大会决定公司经营方针和投资计划；公司设立的监事会作为公司常设监督机构，有利于维护股东利益；公司聘任的独立董事人员能对公司重大业务进行监督。公司建立的内部控制制度在所有重大方面完整、合理及有效，能够保证公司经营管理的正常运作，能够保证会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保公司财产物资的安全完整。”

### 五. 注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

北京兴华会计师事务所有限责任公司担任本次发行股票申请的财务审计机构，该公司对公司内部控制制度出具的(2011)京会兴核字第 1-003 号《内部控制鉴证报告》认为：“按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范(试行)》及其他控制标准的规定，贵公司截至 2010 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的。”

### 六. 对外投资、担保事项的政策及制度安排

#### (一) 对外投资的政策、制度安排及执行情况

##### 1. 政策和制度安排

《丹东欣泰电气股份有限公司对外投资管理制度》对公司有关对外投资的政策及制度安排作了详细规定。该制度已经公司 2007 年第五次股东大会(2007 年 12 月 16 日)审

议批准生效。

#### (1) 决策权限与程序

公司的对外投资活动，在授权、执行、会计记录以及资产保管等职责方面有明确的分工，不得由一人同时负责上述任何两项工作。

短期投资项目的批准权限依次为：投资金额在人民币 500 万元以下(含 500 万元)或占最近经审计的净资产总额的 5%以下的项目由公司董事长审批；投资金额在人民币 500 万元以上 2000 万元以下或占最近经审计的净资产总额的 5%以上至 10%以下的项目由公司董事会审批；投资金额达到或者超过 2000 万元或占最近经审计的净资产总额的 10%以上的项目由公司股东大会批准。

长期投资项目的批准权限为：投资金额在 2000 万元以下或占最近经审计的净资产总额的 10%以下比例的长期投资项目由公司董事会批准；投资金额达到或超过 2000 万元或占最近经审计的净资产总额 10%的长期项目由董事会审议后提请股东大会批准。

委托贷款不论期限长短均必须由董事会批准。

#### (2) 执行与实施

在对重大对外投资项目进行决策之前，必须对拟投资项目进行可行性研究，分析投资回报率、内部收益率、投资回收期、投资风险及其他有助于作出投资决策的各种分析。投资可行性分析报告提供给有权批准投资的机构或人员，作为进行对外投资决策的参考。

实施对外投资项目，必须获得相关的授权批准文件，并附有经审批的对外投资预算方案和其他相关资料。本公司的对外投资实行预算管理，投资预算在执行过程中，可根据实际情况的变化合理调整投资预算，投资预算方案必须经有权机构批准。

已批准实施的对外投资项目，应由有权机构授权的本公司相关单位或部门负责具体实施。

对外投资项目应与被投资方签订投资合同或协议，其中长期投资合同或协议必须经董事会批准后方可对外正式签署。公司应授权具体部门和人员，按长期股权投资合同(包括投资处理合同)或协议规定投入现金或实物，投入实物必须办理实物交接手续，并经实物使用和管理部门同意。以实物作价投资时，实物作价低于其评估价值的应由董事会



批准,对外投资额大于被投资单位账面净资产中所享有份额的,或者对被投资单位溢价投入资本的,应经董事会专门批准后,方可实施投资。在签订投资合同或协议之前,不得支付投资款或办理投资资产的移交;投资完成后,应取得被投资方出具的投资证明或其他有效凭据。

投资资产(指股票和债券资产,下同)可委托银行、证券公司、信托公司等独立的专门机构保管。投资资产如由本公司自行保管,必须执行严格的联合控制制度,即至少要有两名以上人员共同控制,不得一人单独接触投资资产,对任何投资资产的存入或取出,都要将投资资产的名称、数量、价值及存取的日期等详细记录于登记簿内,并由所有在场人员签名。

财务部门应对本公司的对外投资活动进行完整的会计记录,进行详尽的会计核算,按每一个投资项目分别设立明细账簿,详细记录相关资料。对外投资的会计核算方法应符合会计准则和会计制度的规定,在期末应进行成本与市价孰低比较,正确记录投资跌价准备。

除无记名投资资产外,本公司在购入投资资产的当天应尽快将其登记于本公司名下,切忌登记于经办人员的名下,以防止发生舞弊行为。

对于本公司所拥有的投资资产,应由内部审计人员或不参与投资业务的其他人员定期盘点或与委托保管机构进行核对,检查其是否为本公司所拥有,并将盘点记录与账面记录相互核对以确认账实的一致性。

财务部门应指定专人进行长期投资日常管理,其职责范围包括:

- ①监控被投资单位的经营和财务状况;
- ②监督被投资单位的利润分配、股利支付情况,维护本公司的合法权益;
- ③向本公司有关领导和职能部门定期提供投资分析报告。对被投资单位拥有控制权的,投资分析报告应包括被投资单位的会计报表和审计报告。

对于短期投资,也应根据具体情况,采取有效措施加强日常的管理。

在处置对外投资之前,必须对拟处置对外投资项目进行分析、论证,充分说明处置的理由和直接、间接的经济及其他后果,然后提交有权批准处置对外投资的机构或人员进行审批,批准处置对外投资的权限与批准实施对外投资的权限相同。处置对外投资的

行为必须符合国家法律法规的有关规定。

本公司对外投资活动的信息披露应符合现行会计准则、会计制度和公开发行股票的信息披露的要求。

## 2. 执行情况

报告期内，本公司不存在任何对外投资。但是，如有对外投资，公司将严格执行对外投资有关制度。

## (二) 对外担保的政策、制度安排及执行情况

公司根据《公司法》、《担保法》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》以及《公司章程》的有关规定制定了《丹东欣泰电气股份有限公司对外担保决策制度》，对公司有关对外担保的政策及制度安排作了详细规定。

该制度已经公司 2007 年第五次股东大会(2007 年 12 月 16 日)审议批准生效。

### 1. 政策和制度安排

(1) 公司对外担保的审批权限和程序：

#### ① 股东大会的审批权限和程序

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(i) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(ii) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

(iii) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(iv) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(v) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。在担保事项提交股东大会表决前，公司应将债务人的资信状况、该担保事项的利益和风

险书面报告股东大会。

## ②董事会的审批权限和程序

董事会有权决定除法律、法规、证券交易所或公司章程规定须由股东大会审议批准情形以外的对外担保。董事会就审批权限范围内的对外担保作出决议时，应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意。在董事会审议对外担保之前，公司应将债务人的资信状况、该担保事项的利益和风险书面报告董事会。

股东大会或者董事会对担保事项做出决议时，与该担保事项有利害关系的股东或者董事应当回避表决。董事会秘书应当详细记录有关董事会会议和股东大会的讨论和表决情况。

## (2) 公司对外担保合同管理

公司对外担保，应当订立书面合同。担保合同应当按照公司内部管理规定妥善保管，并及时通报监事会、董事会秘书和财务部门。

## (3) 对外担保的信息披露

①公司必须严格按照有关规定，认真履行对外担保情况的信息披露义务；

②公司必须按规定向注册会计师如实提供公司全部对外担保事项的资料；

③公司独立董事应在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见。

## 2. 执行情况

报告期内，本公司不存在任何对外担保，不涉及对外担保有关制度的执行。但是，如果发生对外担保，公司将严格执行对外担保有关制度。

## 七. 投资者权益保护情况

公司非常重视投资者权益保护，制定了健全的信息披露制度和完善的公司治理结构，能够有力保障投资者权益得到有效保护。

## (一) 信息获取权保障措施

为了保障投资者平等、及时获取证券监管部门要求披露的各类信息，公司董事会专门拟定了《信息披露管理制度》，指定公司董事会办公室为公司信息披露的常设机构和股东来访接待机构，指定信息披露的义务人，严格按照法律、法规和公司章程规定的信息披露的内容和格式要求报送及披露信息，确保信息真实、准确、完整、及时，没有虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏，有力地保障了投资者及时获取公司有关信息。

## (二) 资产收益权的保障措施

### 1. 《董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》

公司制定了《董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》，以规范有关人员所持公司股份的变动，使之符合有关法律法规的规定，确保投资者的资产收益等合法权益不受侵害。

### 2. 《募集资金管理制度》

为了规范募集资金的使用，公司根据有关法律法规的要求，结合公司的实际情况制定了《募集资金管理制度》，使得公司的募集资金使用符合有关法律法规、股东大会决议的要求，为投资者创造更多的收益。

### 3. 《控股股东行为规范》

《控股股东行为规范》对控股股东、实际控制人的行为作出如下规范：

(1) 控股股东、实际控制人不得通过任何方式违规占用公司资金，应当善意使用其控制权，不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害公司和中小股东的合法权益，应当履行其作出的公开声明和各项承诺，不得擅自变更或解除。控股股东、实际控制人不得利用公司未公开重大信息牟取利益。

(2) 控股股东、实际控制人应当保证公司资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立，不得通过任何方式影响公司的独立性。

(3) 控股股东、实际控制人与公司之间进行交易，应当严格遵守公平性原则，不得通过任何方式影响公司的独立决策。

(4) 控股股东、实际控制人应当严格按照有关规定履行信息披露义务、并积极配合

公司履行信息披露义务，并保证披露的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。控股股东、实际控制人不得以任何方式泄漏公司的未公开重大信息，不得进行内幕交易、操纵市场或者其他欺诈活动。

有关法律法规和公司的《控股股东行为规范》从制度上有效规范了控股股东行为，切实保护了投资者的资产及其收益权利。

### **(三) 参与重大决策权的保障措施**

《公司法》规定，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持股东大会。

根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，公司制定了《股东大会议事规则》，详细规定了股东大会的职权，将所有对投资者权益有重大影响的重大事项的决策权利交由股东大会来履行，限制了董事会的部分职权。

此外，《控股股东行为规范》从制度上有效规范了控股股东行为。

这些法律法规和公司制度均有效地消除了投资者行使重大决策权的障碍，保证投资者可以通过股东大会行使参与重大决策的权利。

### **(四) 选择管理者权利的保障措施**

公司《累积投票制实施细则》规定，公司股东大会选举两名或两名以上的董事、监事时，适用累积投票制。出席股东大会的股东所拥有的投票权等于其所持有的股份总数乘以应选董事、监事人数之积，出席会议股东可以将其拥有的投票权全部投向一位董事、监事候选人，也可以将其拥有的投票权分散投向多位董事、监事候选人。

本累积投票制的实施有助于投资者选举符合要求的董事，并通过董事会聘任合适的高级管理人员。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计的财务报告((2011)京会兴审字第 1-001 号)。本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息外，还应关注审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一. 财务报表

#### (一) 资产负债表

单位：元

| 资 产         | 2010-12-31     | 2009-12-31     | 2008-12-31     |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产        |                |                |                |
| 货币资金        | 127,072,410.14 | 74,831,412.39  | 33,961,911.01  |
| 应收票据        | -              | 331,740.00     | 11,510,324.80  |
| 应收账款        | 103,648,665.68 | 88,021,873.27  | 50,849,786.89  |
| 预付账款        | 23,569,604.89  | 33,865,432.78  | 3,012,667.08   |
| 其他应收款       | 4,533,775.45   | 1,470,755.78   | 1,198,663.09   |
| 存货          | 64,861,943.38  | 35,183,423.91  | 34,742,682.84  |
| 一年内到期的非流动资产 | -              | -              | -              |
| 流动资产合计      | 323,686,399.54 | 233,704,638.13 | 135,276,035.71 |
| 非流动资产       |                |                |                |
| 投资性房地产      | -              | 453,330.09     | -              |
| 固定资产        | 86,024,129.54  | 70,032,688.95  | 38,820,001.48  |
| 在建工程        | 46,450,812.28  | 2,621,908.04   | 25,858,026.15  |
| 无形资产        | 30,739,829.62  | 14,828,003.57  | 15,177,275.69  |
| 递延所得税资产     | 1,100,358.90   | 799,187.05     | 518,722.19     |
| 其他非流动资产     | -              | -              | -              |
| 非流动资产合计     | 164,315,130.34 | 88,735,117.70  | 80,374,025.51  |
| 资产总计        | 488,001,529.88 | 322,439,755.83 | 215,650,061.22 |

资产负债表(续)

单位：元

| 负债和股东权益    | 2010-12-31     | 2009-12-31     | 2008-12-31     |
|------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动负债       |                |                |                |
| 短期借款       | 83,900,000.00  | 40,000,000.00  | 27,200,000.00  |
| 应付票据       | 27,486,199.98  | 16,000,000.00  | 6,000,000.00   |
| 应付账款       | 53,011,759.87  | 32,551,711.48  | 27,626,641.96  |
| 预收账款       | 7,794,602.63   | 5,486,944.69   | 3,550,205.19   |
| 应付职工薪酬     | 1,380,186.37   | 1,375,255.65   | 1,413,203.92   |
| 应交税费       | 2,310,566.84   | 2,129,191.84   | 4,399,314.09   |
| 其他应付款      | 3,599,682.70   | 1,409,224.58   | 1,503,718.91   |
| 流动负债合计     | 179,482,998.39 | 98,952,328.24  | 71,693,084.07  |
| 非流动负债      |                |                |                |
| 长期借款       | 75,000,000.00  | 50,000,000.00  | 20,000,000.00  |
| 其他非流动负债    | 8,500,000.00   | 7,500,000.00   | -              |
| 非流动负债合计    | 83,500,000.00  | 57,500,000.00  | 20,000,000.00  |
| 负债合计       | 262,982,998.39 | 156,452,328.24 | 91,693,084.07  |
| 所有者权益      |                |                |                |
| 股本         | 70,000,000.00  | 70,000,000.00  | 70,000,000.00  |
| 资本公积       | 1,976,196.22   | 1,976,196.22   | 1,976,196.22   |
| 减：库存股      | -              | -              | -              |
| 盈余公积       | 15,577,874.27  | 9,674,763.88   | 5,471,718.84   |
| 未分配利润      | 137,464,461.00 | 84,336,467.49  | 46,509,062.09  |
| 所有者权益合计    | 225,018,531.49 | 165,987,427.59 | 123,956,977.15 |
| 负债和所有者权益总计 | 488,001,529.88 | 322,439,755.83 | 215,650,061.22 |

(二) 利润表

单位：元

| 项 目    | 2010 年度        | 2009 年度        | 2008 年度        |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 354,093,713.95 | 294,581,654.73 | 265,280,246.00 |



| 项 目            | 2010 年度        | 2009 年度        | 2008 年度        |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 减:营业成本         | 263,600,761.19 | 215,401,124.84 | 206,096,504.82 |
| 营业税金及附加        | 1,135,931.41   | 1,599,235.00   | 835,967.51     |
| 销售费用           | 15,491,522.74  | 12,380,046.70  | 8,298,746.86   |
| 管理费用           | 23,635,770.59  | 19,972,583.18  | 12,635,536.81  |
| 财务费用           | 3,432,564.80   | 3,665,832.97   | 4,079,070.96   |
| 资产减值损失         | 2,007,812.36   | 1,869,765.71   | 1,017,211.91   |
| 加:公允价值变动收益     | -              | -              | -              |
| 投资收益           | -              | -              | -              |
| 其中:联营、合营企业投资收益 | -              | -              | -              |
| 二、营业利润         | 44,789,350.86  | 39,693,066.33  | 32,317,207.13  |
| 加:营业外收入        | 22,935,630.99  | 8,485,388.28   | 9,492,208.39   |
| 减:营业外支出        | 165,925.47     | -              | 8.72           |
| 其中:非流动资产处置损失   | -              | -              | -              |
| 三、利润总额         | 67,559,056.38  | 48,178,454.61  | 41,809,406.80  |
| 减:所得税费用        | 8,527,952.48   | 6,148,004.17   | 5,420,820.41   |
| 四、净利润          | 59,031,103.90  | 42,030,450.44  | 36,388,586.39  |
| 五、每股收益         |                |                |                |
| (一)基本每股收益      | 0.84           | 0.60           | 0.52           |
| (二)稀释每股收益      | 0.84           | 0.60           | 0.52           |
| 六、其他综合收益       | -              | -              | -              |
| 七、综合收益总额       | 59,031,103.90  | 42,030,450.44  | 36,388,586.39  |

### (三) 现金流量表

单位: 元

| 项 目             | 2010 年度        | 2009 年度        | 2008 年度        |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量:  |                |                |                |
| 销售商品、提供劳务收到的现金  | 343,374,698.57 | 301,899,594.03 | 281,261,056.74 |
| 收到的税费返还         | 6,189,740.18   | 5,110,000.00   | 5,462,300.16   |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 35,134,142.47  | 22,400,876.26  | 23,217,491.31  |

| 项 目                        | 2010 年度        | 2009 年度        | 2008 年度        |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 现金流入小计                     | 384,698,581.22 | 329,410,470.29 | 309,940,848.21 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 253,542,921.40 | 211,471,091.47 | 235,394,862.40 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 20,958,020.15  | 16,327,909.76  | 14,340,419.33  |
| 支付的各项税费                    | 19,423,591.60  | 24,956,254.04  | 17,966,020.97  |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 31,420,931.26  | 34,368,879.34  | 15,993,530.61  |
| 现金流出小计                     | 325,345,464.41 | 287,124,134.61 | 283,694,833.31 |
| 经营活动产生的现金流量净额              | 59,353,116.81  | 42,286,335.68  | 26,246,014.90  |
| 二、投资活动产生的现金流量：             |                |                |                |
| 收回投资所收到的现金                 | -              | -              | -              |
| 取得投资收益所收到的现金               | -              | -              | -              |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额  | 5,006,800.00   | 435,880.00     | 1,377,291.61   |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额        | -              | -              | -              |
| 收到的其他与投资活动有关的现金            | -              | -              | -              |
| 现金流入小计                     | 5,006,800.00   | 435,880.00     | 1,377,291.61   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额 | 72,368,981.93  | 40,088,894.75  | 29,687,457.10  |
| 投资所支付的现金                   | -              | -              | -              |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额        | -              | -              | -              |
| 支付的其他与投资活动有关的现金            | -              | -              | -              |
| 现金流出小计                     | 72,368,981.93  | 40,088,894.75  | 29,687,457.10  |
| 投资活动产生的现金流量净额              | -67,362,181.93 | -39,653,014.75 | -28,310,165.49 |
| 三、筹资活动产生的现金流量：             |                |                |                |
| 吸收投资所收到的现金                 | -              | -              | -              |
| 借款所收到的现金                   | 120,000,000.00 | 90,000,000.00  | 58,950,000.00  |

| 项 目                | 2010 年度        | 2009 年度       | 2008 年度       |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|
| 收到的其他与筹资活动有关的现金    | -              | -             | -             |
| 现金流入小计             | 120,000,000.00 | 90,000,000.00 | 58,950,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金         | 51,100,000.00  | 47,200,000.00 | 24,250,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金  | 8,649,937.13   | 4,563,819.55  | 3,473,837.96  |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金    | -              | -             | -             |
| 现金流出小计             | 59,749,937.13  | 51,763,819.55 | 27,723,837.96 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 60,250,062.87  | 38,236,180.45 | 31,226,162.04 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -              | -             | -             |
| 五、现金及现金等价物净增加额：    | 52,240,997.75  | 40,869,501.38 | 29,162,011.45 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 74,831,412.39  | 33,961,911.01 | 4,799,899.56  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 127,072,410.14 | 74,831,412.39 | 33,961,911.01 |

## 二. 财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

### (一) 财务报表编制基准

本公司以持续经营为前提，以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### (二) 合并财务报表的范围及变化情况

报告期内本公司无纳入合并范围的子公司。

## 三. 审计意见

北京兴华会计师事务所有限责任公司作为公司本次公开发行的财务审计机构，对本

公司报告期内的资产负债表、利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的(2011)京会兴审字第1-001号《审计报告》。

北京兴华会计师事务所有限责任公司认为：“贵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贵公司2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日的财务状况以及2008年度、2009年度和2010年度的经营成果、现金流量情况。”

## 四. 主要会计政策和会计估计

### (一) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

#### 1. 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日的被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### 2. 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，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计入当期损益。购买方对合并成本大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，确认为商誉。购买方对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，经复核后合并成本仍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。本公司在对会计要素进行计量时一般采用历史成本，当所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量，且该等计量符合《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定时，则适度采用重置成本、可变现净值、现值或公允价值进行计量。具体见各主要会计要素的计量。

## (二) 收入

### 1. 产品销售的收入确认方式

本公司在同时满足下列条件时，确认商品销售收入：

- (1) 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；
- (2) 不再保留通常与商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入本公司；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### 2. 提供劳务的收入确认方式

(1) 在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入；

(2) 在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别按下列情况处理：

- ①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；
- ②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入；

### 3. 让渡资产使用权的收入确认方式

公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

## (三) 金融工具

### 1. 金融工具的分类、确认依据和计量方法

本公司的金融资产包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和应收

款项(相关说明见主要会计政策和会计估计之(十))。金融资产的分类取决于本公司及子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

本公司的金融负债为其他金融负债。

#### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息,单独确认为应收项目。本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利,确认为投资收益。资产负债表日,本公司将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。处置该等金融资产时,该等金融资产公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

#### (2) 其他金融负债

本公司的其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。主要包括因购买商品产生的应付账款。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 2. 金融工具的公允价值确定方法

交易性金融资产以活跃市场中的报价确定其公允价值。

### 3. 金融资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日,本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查。有客观证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备。

应收款项减值测试方法、减值准备计提方法详见主要会计政策和会计估计之(十)。

## (四) 存货

1. 存货主要包括原材料、在产品、库存商品和低值易耗品等。

2. 本公司存货取得时按实际成本计价,存货的发出采用加权平均法进行核算;低值易耗品采用“一次摊销法”进行分摊。

3. 存货的盘存制度：本公司采用永续盘存制。

4. 期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法：期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；本公司于期末在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因霉烂变质、全部或部分过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致存货的市场价格持续下跌、并且在可预见的未来不能回升等原因，预计存货的成本高于其可变现净值，则按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。

本公司对直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则本公司对减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## (五) 投资性房地产

1. 投资性房地产的种类：投资性房地产包括已出租的建筑物和土地使用权，以及持有并准备增值后转让的土地使用权。

2. 投资性房地产的计量模式：本公司对投资性房地产采用成本模式计量。

对已出租的建筑物，按其账面价值及房屋建筑物的估计使用年限，扣除残值后，采用直线法按月计提折旧。

对已出租的土地使用权，按其账面价值及土地使用权的尚可使用年限，采用直线法按月进行摊销。

3. 投资性房地产减值准备的计提依据：期末按单项资产账面价值大于可收回金额的差额计提投资性房地产减值准备；投资性房地产减值准备一经确认，在以后的会计期间不得转回。

## (六) 固定资产

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产



的成本能够可靠地计量条件的，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。

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

| 固定资产名称 | 使用年限 | 净残值率 | 年折旧率   |
|--------|------|------|--------|
| 房屋建筑物  | 20 年 | 5%   | 4.75%  |
| 机器设备   | 10 年 | 5%   | 9.50%  |
| 运输工具   | 5 年  | 5%   | 19.00% |
| 电子设备   | 5 年  | 5%   | 19.00% |

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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。

## (七) 在建工程

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价,实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产,按照估计价值确定其成本,并计提折旧;待办理竣工决算后,再按实际成本调整原来的暂估价值,但不调整原已计提的折旧额。

资产负债表日,本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量,按单项工程可收回金额低于账面价值的差额,计提在建工程减值准备,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

## (八) 无形资产的核算方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产,按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产,按投资合同或协议约定的价值确定实际成本,但合同或协议约定价值不公允的,按公允价值确定实际成本。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命,划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。本公司无形资产主要是土地使用权,均按照 50 年进行摊销。

资产负债表日,本公司对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量,按可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备,相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

## (九) 借款费用

本公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时根据其发生额确认为费用,计入当期损益。符合资本化条件的资产,是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用状态的固定资产。

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：

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

(2) 借款费用已经发生；

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

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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。利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用继续资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，停止借款费用资本化。

## (十) 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和计提方法

(1) 确认标准：应收账款余额前五名；其他应收款余额前五名。

(2) 计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

### 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

备的确定依据和计提方法:

(1)信用风险特征组合的确定依据: 单项金额不重大且账龄 5 年以上的应收款项

(2)根据信用风险特征组合确定的计提方法:

①应收账款余额百分比法计提的比例: 同上述单项金额重大的应收款项

②其他应收款余额百分比法计提的比例: 同上述单项金额重大的应收款项

3. 以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法:

| 账龄分析法          |                                                                                                                                  |           |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 账 龄            | 应收账款计提比例                                                                                                                         | 其他应收款计提比例 |
| 一年以内(含一年, 以下同) | 5%                                                                                                                               | 5%        |
| 一至二年           | 10%                                                                                                                              | 10%       |
| 二至三年           | 20%                                                                                                                              | 20%       |
| 三至四年           | 30%                                                                                                                              | 30%       |
| 四至五年           | 50%                                                                                                                              | 50%       |
| 五年以上           | 100%                                                                                                                             | 100%      |
| 计提坏账准备的说明      | 单独测试未发生减值的应收款项(包括单项金额重大和不重大的应收款项), 以账龄为信用风险特征进行组合并结合实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例。                                                         |           |
| 其他计提方法说明       | 对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项, 单独进行减值测试, 并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备; 对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等), 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。 |           |

## (十一)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(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, 视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

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。在资产负债表日, 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。对子公司及联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。

## (十二) 政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，且能够收到政府补助时予以确认。

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。

(1) 与资产相关的政府补助，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。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益；

(2) 与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：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。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## (十三) 报告期内重大会计政策和会计估计变更情况

本公司报告期内无主要会计政策、会计估计变更事项。

## 五. 主要税项及享受的财政、税收优惠政策

### (一) 企业所得税

本公司系经辽宁省科学技术厅认定的高新技术企业(证书号：GR200821000139)，享受 15% 的所得税优惠税率，按应纳税所得额计缴。

本公司系辽宁省民政厅认定的社会福利企业(证书号：福企证字第 210603136 号)，

报告期按照《财政部 国家税务总局关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》(财税[2009]70号)的规定,享受单位支付给残疾人的实际工资可在企业所得税税前据实扣除并可按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除的税收优惠政策。

根据《财政部 国家税务总局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,本公司享受即征即退增值税免征收企业所得税的税收优惠。

## (二) 增值税

本公司销售收入适用增值税,产品销项税率为17%。

本公司系辽宁省民政厅认定的社会福利企业(证书号:福企证字第210603136号),按照《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92号)和《国家税务总局 民政部 中国残疾人联合会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)的规定,报告期,本公司享受限额即征即退增值税税收优惠政策。

## (三) 房产税

本公司为社会福利企业,根据辽宁省人民政府《关于发布<辽宁省房产税实施细则>和<辽宁省车船使用税实施细则>的通知》(辽政发[1987]97号)的规定,本公司免征房产税。

## (四) 土地使用税

本公司为社会福利企业,根据1988年《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》(国务院令第17号)和1992年《辽宁省城镇土地使用税实施办法》(辽宁省人民政府令第21号)的规定,本公司免缴土地使用税。

## (五) 营业税

本公司以应税营业收入为计税依据,适用税率为5%;

## (六) 城市维护建设税

本公司以应缴流转税额为计税依据,适用税率为7%。



## (七)教育费附加

本公司以应缴流转税额为计税依据，适用税率为 3%。

## 六. 分部信息

### (一)按产品分类的主营业务收入、成本

单位：万元

| 产 品           |             | 项 目    | 2010 年度   | 2009 年度  | 2008 年度  |
|---------------|-------------|--------|-----------|----------|----------|
| 节能型输变电产品系列    | 环氧树脂浇注干式变压器 | 主营业务收入 | 7,346.70  | 6,653.24 | 5,388.98 |
|               |             | 主营业务成本 | 4,705.96  | 4,180.18 | 3,488.32 |
|               | 油浸式变压器      | 主营业务收入 | 13,252.26 | 8,776.32 | 6,552.45 |
|               |             | 主营业务成本 | 9,625.64  | 6,278.15 | 4,892.52 |
|               | 节能型铁芯       | 主营业务收入 | 4,236.72  | 3,167.84 | 7,632.95 |
|               |             | 主营业务成本 | 3,876.47  | 2,815.72 | 6,943.68 |
|               | 智能箱式变电站     | 主营业务收入 | 3,079.01  | 2,577.88 | 1,280.23 |
|               |             | 主营业务成本 | 2,272.10  | 1,892.81 | 981.56   |
|               | 电磁线         | 主营业务收入 | 3,157.45  | 3,700.78 | 1,438.12 |
|               |             | 主营业务成本 | 3,074.03  | 3,470.85 | 1,420.80 |
|               | 箱 体         | 主营业务收入 | 163.16    | 302.25   | 674.05   |
|               |             | 主营业务成本 | 138.35    | 246.06   | 624.86   |
| 无功补偿及电力电子产品系列 | 电容器及成套装置    | 主营业务收入 | 1,159.09  | 1,791.73 | 1,695.66 |
|               |             | 主营业务成本 | 689.05    | 1,044.36 | 953.62   |
|               | 限流电抗器       | 主营业务收入 | 123.42    | 396.83   | 567.34   |
|               |             | 主营业务成本 | 80.65     | 277.68   | 349.92   |
|               | 磁控电抗器及成套装置  | 主营业务收入 | 2,755.22  | 1,751.50 | 608.55   |
|               |             | 主营业务成本 | 1,807.01  | 1,092.83 | 394.75   |
|               | 磁控消弧线圈      | 主营业务收入 | 60.68     | 199.17   | 239.96   |
|               |             | 主营业务成本 | 40.66     | 128.37   | 175.51   |
| 其 他           |             | 主营业务收入 | 9.17      | 9.64     | 299.16   |
|               |             | 主营业务成本 | 4.24      | 5.98     | 279.15   |



## (二)按地区分类的主营业务收入、成本

单位：万元

| 名 称  | 项 目    | 2010 年度   | 2009 年度   | 2008 年度   |
|------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 东北地区 | 主营业务收入 | 20,895.91 | 23,580.26 | 18,940.70 |
|      | 主营业务成本 | 16,039.00 | 17,551.74 | 15,050.91 |
| 华北地区 | 主营业务收入 | 4,191.82  | 2,825.11  | 3,502.80  |
|      | 主营业务成本 | 3,391.22  | 2,124.71  | 2,678.94  |
| 华东地区 | 主营业务收入 | 1,311.40  | 665.07    | 861.05    |
|      | 主营业务成本 | 1,025.28  | 442.38    | 475.97    |
| 西北地区 | 主营业务收入 | 2,117.07  | 1,330.03  | 869.92    |
|      | 主营业务成本 | 1,267.19  | 755.32    | 624.28    |
| 西南地区 | 主营业务收入 | 75.89     | 1.35      | 26.18     |
|      | 主营业务成本 | 52.81     | 0.46      | 14.47     |
| 华南地区 | 主营业务收入 | 145.42    | 126.61    | 179.62    |
|      | 主营业务成本 | 115.41    | 70.56     | 113.75    |
| 华中地区 | 主营业务收入 | 5,974.50  | 761.71    | 1,997.18  |
|      | 主营业务成本 | 3,978.64  | 460.95    | 1,546.37  |
| 国 外  | 主营业务收入 | 630.89    | 37.05     | -         |
|      | 主营业务成本 | 444.60    | 26.87     | -         |

## 七. 发行人最近一年内收购兼并其他企业资产(或股权)情况

报告期内 2010 年 4 月 18 日,公司收购了辽宁欣泰与 66kV 及以上油浸式变压器相关资产,具体情况详见本招股书“第五节 二. 同一控制下的资产重组情况 (四)收购辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务相关资产”。

## 八. 非经常性损益情况

北京兴华会计师事务所有限责任公司对本公司最近三年的非经常性损益进行了鉴证,并出具了《非经常性损益明细表的专项审核意见》((2011)京会兴核字第 1-004 号)。

公司最近三年非经常性损益的具体内容、金额情况如下表:

单位: 万元

| 非经常性损益明细                                                         | 2010 年度         | 2009 年度       | 2008 年度       |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 扣除非经常性损益前的净利润                                                    | 5,903.11        | 4,203.05      | 3,638.86      |
| (1) 非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分                                 | 657.20          | 7.36          | 231.96        |
| (2) 计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 1,019.71        | 328.00        | 168.00        |
| (3) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响                         | -               | -             | -             |
| (4) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                           | 5.05            | 2.18          | 3.00          |
| <b>小 计</b>                                                       | <b>1,681.97</b> | <b>337.54</b> | <b>402.96</b> |
| 所得税率                                                             | 15%             | 15%           | 15%           |
| 减: 企业所得税影响数(所得税减少以“-”表示)                                         | 252.30          | 50.63         | 60.44         |
| 非经常性损益净额                                                         | 1,429.67        | 286.91        | 342.51        |
| 扣除非经常性损益后的净利润                                                    | 4,473.44        | 3,916.14      | 3,296.34      |

公司 2008 年度和 2009 年度非经常性损益净额占净利润的比例分别为 9.41%和 6.83%, 非经常性损益对公司经营成果影响不大。2010 年公司的非经常性损益净额占净利润的比例达到 24.22%。

1. 报告期内, 公司收到的政府补助如下:

| 年 度    | 补贴项目名称                             | 金额(万元)        | 批准文号            | 资金来源    |
|--------|------------------------------------|---------------|-----------------|---------|
| 2008 年 | “6-1000kV 新型磁阀式连续可调电抗器项目”科技专项资金    | 100.00        | 辽财指企(2008)556 号 | 辽宁省财政厅  |
|        | “新型磁阀式高压可调电抗器动态无功补偿成套装置”企业技术中心专项资金 | 50.00         | 辽财指企(2008)298 号 | 辽宁省财政厅  |
|        | 全区科技创新项目奖励资金                       | 8.00          | 丹安委发(2009)3 号   | 丹东市振安区委 |
|        | 民政局补贴款                             | 10.00         | -               | 丹东市民政局  |
| 合 计    |                                    | <b>168.00</b> |                 |         |
| 2009 年 | 财政补贴                               | 108.00        | 辽财指企(2009)88 号  | 辽宁省财政厅  |

|        |                                     |          |                 |                    |
|--------|-------------------------------------|----------|-----------------|--------------------|
|        | 丹东市科技创新资金                           | 20.00    | 丹科发(2009)2号     | 丹东市科学技术局和丹东市财政局    |
|        | 6-1000kV 新型磁阀式连续可调电抗器(MCR)及MS科技专项资金 | 100.00   | 辽科发(2009)17号    | 辽宁省财政厅             |
|        | 磁控电抗器产业化创新资金计划                      | 100.00   | 丹科发(2009)16号    | 丹东市财政局             |
| 合 计    |                                     | 328.00   |                 |                    |
| 2010 年 | 220kV 及以下磁控并联电抗器及无功补偿成套装置补助资金       | 20.00    | 辽财指教(2009)1091号 | 辽宁省财政厅             |
|        | 磁控并联电抗器产业化基地项目奖励资金                  | 27.50    | 丹安委发(2010)2号    | 丹东市振安区委            |
|        | 电压稳定技术研发经费                          | 50.00    | 辽人社(2009)266号   | 辽宁省外国专家局           |
|        | 国际科技合作项目-电压电流稳定变压器专项经费补助            | 122.00   | 国科发财(2010)283号  | 财政部                |
|        | 民政局补贴款                              | 23.21    | -               | 丹东市民政局             |
|        | 扶持企业发展资金                            | 697.00   | 丹安财字(2010)35号   | 丹东市振安区财政局          |
|        | 辽宁省2010专利技术转化资金                     | 50.00    | 辽知发(2010)42号    | 辽宁省知识产权局、财政厅       |
|        | 2010年度省企业技术中心专项资金                   | 30.00    | 辽经信科技(2010)214号 | 辽宁省经济及信息化委员会及辽宁财政厅 |
| 合 计    |                                     | 1,019.71 |                 |                    |

## 2. 报告期内资产处置收益情况

2008年,公司将丹东国用(2007)第063303010号地块部分使用权转让给丹东嘉利房地产开发有限公司。转让金额为280万元。该土地的使用权证变更为丹东国用(2008)第063303010号,确认资产处置收益231.96万元。

2010年,公司将位于丹东市元宝区金山镇站前路556号的丹东国用(2008)第063303010号和丹东国用(2007)第063303011号土地,转让给丹东嘉利房地产开发有限公司,转让金额1,050万元,确认资产处置收益657.20万元。

## 九. 主要财务指标

### (一) 基本财务指标

| 财务指标                        | 2010 年度  | 2009 年度  | 2008 年度  |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| 流动比率(倍)                     | 1.80     | 2.36     | 1.89     |
| 速动比率(倍)                     | 1.44     | 2.01     | 1.40     |
| 资产负债率(%)                    | 53.89    | 48.52    | 42.52    |
| 应收账款周转率(次/年)                | 3.69     | 4.00     | 5.27     |
| 存货周转率(次/年)                  | 5.27     | 6.16     | 7.98     |
| 息税折旧摊销前利润(万元)               | 7,927.69 | 5,809.47 | 4,989.98 |
| 归属于公司普通股股东的净利润(万元)          | 5,903.11 | 4,203.05 | 3,638.86 |
| 归属于公司普通股股东扣除非经常性损益后的净利润(万元) | 4,473.44 | 3,916.14 | 3,296.34 |
| 利息保障倍数(倍)                   | 8.89     | 14.25    | 13.89    |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元)          | 0.85     | 0.60     | 0.37     |
| 每股净现金流量(元)                  | 0.75     | 0.58     | 0.42     |
| 归属于发行人股东的每股净资产(元)           | 3.21     | 2.37     | 1.77     |
| 无形资产(扣除土地使用权)占净资产比率(%)      | -        | -        | -        |

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

无形资产(不含土地使用权)占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)/公司股东权益

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+长期待摊费用摊销+无形资产摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

## (二)净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》和《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的要求,公司2008年度—2010年度的净资产收益率及每股收益如下:

| 年 度     | 财务指标                    | 加权平均净资产收益率(%) | 每股收益(元/股) |      |
|---------|-------------------------|---------------|-----------|------|
|         |                         |               | 基本        | 稀释   |
| 2010 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 30.19         | 0.84      | 0.84 |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 22.88         | 0.64      | 0.64 |
| 2009 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 28.99         | 0.60      | 0.60 |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 27.01         | 0.56      | 0.56 |
| 2008 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 34.41         | 0.52      | 0.52 |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 31.17         | 0.47      | 0.47 |

上述数据计算公式如下:

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中:P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润; $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产; $E_i$  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; $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; $M_0$  为报告期月份数; $M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>i</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>k</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1—所得税率)]/(S<sub>0</sub> + S<sub>i</sub> + S<sub>j</sub>×M<sub>i</sub>÷M<sub>0</sub>—S<sub>k</sub>×M<sub>j</sub>÷M<sub>0</sub>—S<sub>k</sub>+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

## 十. 盈利预测披露情况

本公司未编制盈利预测报告。

## 十一. 资产评估情况

### (一) 受让辽宁欣泰国有土地使用权情况

2008年11月26日本公司与辽宁欣泰签订《国有土地使用权转让协议》，本公司受让辽宁欣泰所有的位于丹东市振安区东平大街159号，地号为50070的1宗出让国有土地使用权。辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司对辽宁欣泰拟有偿转让的国有土地使用权价值进行了评估，并于2008年9月3日出具了辽隆资土字[2008]7124号《土地估价报告》，评估基准日为2008年9月2日。本次评估情况如下：

#### (1) 委估宗地的估价方法

本次评估委估宗地采用了基准地价系数修正法和成本逼近法。

#### (2) 评估结果

本次评估以基准地价系数修正法和成本逼近法评估结果的简单算术平均值283元/平方米作为最终估价结果。具体估价结果见下表：

| 地块编号 | 宗地面积(平方米) | 评估单价(元/平方米) | 评估价格(万元) |
|------|-----------|-------------|----------|
| 3号宗地 | 20,031.33 | 283         | 566.89   |

## (二)收购辽宁欣泰与 66kV 及以上油浸式变压器业务有关的资产情况

2010年4月18日公司与辽宁欣泰签订《资产收购协议书》，公司收购了辽宁欣泰66kV及以上油浸式变压器业务有关的主要资产。

辽宁元正资产评估有限公司对收购的辽宁欣泰相关固定资产进行了评估，并出具了正评报字[2010]第047号《资产评估报告书》，评估基准日为2010年3月31日；辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司对收购的辽宁欣泰的土地使用权进行了评估，并出具了辽隆资土字[2010]7108号《土地估价报告》，评估基准日为2010年3月31日。本次资产收购评估情况如下：

### 1. 固定资产评估

#### (1) 主要资产的评估方法

本次评估采用重置成本法。

#### (2) 评估结果

辽宁欣泰委托评估的资产账面原值为1,830.71万元，账面净值为1,306.85万元，资产评估原值为2,067.78万元，评估净值为1,658.96万元，资产评估净值增值352.11万元，增值率26.94%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

| 项 目    | 账面原值     | 账面净值     | 评估原值     | 评估净值     | 净值增减值  | 净值增值率(%) |
|--------|----------|----------|----------|----------|--------|----------|
| 房屋建筑物  | 1,398.55 | 1,130.86 | 1,607.65 | 1,446.89 | 316.03 | 27.95    |
| 机器设备   | 432.16   | 175.99   | 460.13   | 212.08   | 36.09  | 20.50    |
| 固定资产总计 | 1,830.71 | 1,306.85 | 2,067.78 | 1,658.96 | 352.11 | 26.94    |

#### (3) 部分资产评估增值的说明

本次评估的房屋建筑物增值27.95%，机器设备增值20.50%，固定资产总体增值26.94%。主要原因是固定资产的重置价值高于其原值，其次为辽宁欣泰的财务折旧年限



小于固定资产的实际使用年限；

## 2. 土地使用权评估

### (1) 委估宗地的估价方法

本次评估委估宗地采用了基准地价系数修正法和成本逼近法。

### (2) 评估结果

本次评估以基准地价系数修正法和成本逼近法评估结果的简单加权平均值310元/平方米作为最终估价结果。具体估价结果见下表：

| 地块编号                   | 宗地面积(平方米) | 宗地位置           | 评估单价(元/平方米) | 评估价格(万元) |
|------------------------|-----------|----------------|-------------|----------|
| 丹安国用(2003)字第063050070号 | 54,793.22 | 丹东市振安区东平大街159号 | 310         | 1,698.59 |

## (三) 资产转让项目所涉及的国有土地使用权评估情况

2010年7月15日公司与丹东嘉利房地产开发有限公司签订《动迁补偿安置协议书》，公司将位于丹东市元宝区金山镇站前路556号的丹东国用(2007)第063303011号土地使用权和丹东国用(2008)第063303010号土地使用权出让给丹东市嘉利房地产开发有限公司。辽宁中朋土地房地产与资产评估有限公司对以上拟有偿转让的国有土地使用权价值进行了评估，并于2010年8月13日出具了辽中朋土[2010](估)字第058号《土地估价报告》，评估基准日为2010年8月12日。本次评估情况如下：

### (1) 委估宗地的估价方法

本次评估委估宗地采用了基准地价系数修正法和成本逼近法。

### (2) 评估结果

本次评估以基准地价系数修正法和成本逼近法评估结果的简单算术平均值291元/平方米作为最终估价结果。具体估价结果见下表：

| 宗地编号 | 宗地面积(平方米) | 宗地单位价格(元/平方米) | 评估价格(万元) |
|------|-----------|---------------|----------|
| A    | 35,235.70 | 291           | 1,025.36 |
| B    | 837.40    | 291           | 24.37    |

|    |           |   |          |
|----|-----------|---|----------|
| 合计 | 36,073.10 | - | 1,049.73 |
|----|-----------|---|----------|

## 十二. 历次验资情况及公司设立时发起人投入资产的计量属性

### (一) 历次验资情况

本公司及本公司前身由于增资、减资和改制等共进行了五次验资，历次验资情况如下：

1. 1999年3月18日，为完成丹东整流器厂由非公司制企业向有限责任公司变更，按工商登记要求提交了验资报告。丹东会计师事务所出具[99]丹会师验(公司)字第35号《验资报告》，确认有限公司设立时注册资本为440万元。

2. 2000年1月24日，丹东大正会计师事务所有限公司出具了[2000]丹大正验字第76号《验资报告》，确认有限公司注册资本由440万元变更为1,000万元。

3. 2002年11月27日，辽宁东华会计师事务所有限责任公司出具了[2002]辽华东验字第461号《验资报告》，确认有限公司注册资本由1,000万元变更为631.60万元。

4. 2007年6月27日，丹东利安达中朋会计师事务所有限责任公司出具了丹中朋验字[2007]第132号《验资报告》，确认公司注册资本由631.60万元增加到709.54万元。

5. 2007年7月24日，北京兴华会计师事务所有限责任公司对股份公司设立时的股东出资进行了审验，并出具了[2007]京会兴验字第1—46号《验资报告》，确认股份公司已收到各发起人股东投入的资本7,197.62万元，其中：股本为7,000.00万元，资本公积为197.62万元。

### (二) 公司设立时发起人投入资产的计量属性

2007年7月，丹东整流器有限责任公司整体变更设立本公司时，全体发起人以丹东整流器有限责任公司2007年6月30日为基准日经审计的净资产7,197.62万元作为出资，按1:0.972543753比例折合股份7,000万股，每股面值1元，股本合计7,000万元。全体股东投入的出资额超过公司股本总额的部分共计197.62万元，计入公司的资本公积。

北京兴华会计师事务所有限责任公司对股份公司设立时的股东出资进行了审验，并出具了[2007]京会兴验字第1—46号《验资报告》，确认股东出资已全部到位。

### 十三. 同一控制下的资产重组备考利润表

2010年4月18日本公司与辽宁欣泰股份有限公司签订《资产收购协议书》，收购辽宁欣泰股份有限公司66kV及以上油浸式变压器生产及销售业务的主要资产。

#### (一) 备考利润表编制方法

根据《首次公开发行股票上市管理办法》、证券期货法律适用意见[2008]第3号及《企业会计准则》的有关要求，假定资产收购后的公司架构在申报期期初(2008年1月1日)即已存在，在此基础上公司采用如下方法编制了报告期2008年-2010年的资产重组备考利润表：

资产收购备考利润表的收入=本公司当年的报表列示的营业收入+被收购资产当年生产的产品销售实现的收入-关联交易金额。

资产收购备考利润表的成本=本公司当年的报表列示的营业成本+被收购资产当年生产的产品销售结转的成本-关联交易金额。

资产收购备考利润表的营业税金及附加=本公司当年的报表列示的营业税金及附加+被收购资产原属公司当年的报表列示的营业税金及附加×被收购资产当年生产的产品销售实现的收入÷被收购资产原属公司主营业务收入。

资产收购备考利润表的各项期间费用=本公司当年的报表列示的各项期间费用+被收购资产原属公司当年的报表列示的各项期间费用×被收购资产当年生产的产品销售实现的收入÷被收购资产原属公司主营业务收入。

营业税金及附加和各项期间费用无法在被收购资产和非收购资产之间准确分摊，本公司采用按被收购资产当年生产的产品销售实现的收入占被收购资产原属公司主营业务收入的比重为基础进行分摊的估计方法。

由于其他业务利润、营业外收支和资产减值损失等被收购资产原属公司利润表项目

与被收购资产所实现的利润无直接关系，故在编制资产收购备考利润表时未予考虑。

## (二) 备考利润表及其编制过程

### 1. 资产重组备考利润表

单位：元

| 项 目              | 2010 年度        | 2009 年度        | 2008 年度        |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业总收入          | 378,900,928.47 | 347,162,754.37 | 337,147,425.60 |
| 减：营业成本           | 279,021,281.29 | 243,746,796.32 | 252,417,058.96 |
| 营业税金及附加          | 1,252,064.85   | 2,198,466.88   | 1,232,957.55   |
| 销售费用             | 16,819,793.56  | 17,519,846.42  | 14,751,153.46  |
| 管理费用             | 26,706,210.82  | 32,337,236.57  | 22,784,868.71  |
| 财务费用             | 5,483,425.05   | 6,504,600.32   | 9,281,472.29   |
| 资产减值损失           | 2,007,812.36   | 1,869,765.71   | 1,017,211.91   |
| 加：公允价值变动收益       | -              | -              | -              |
| 投资收益             | -              | -              | -              |
| 其中：对联营企业和合营企业的收益 | -              | -              | -              |
| 二、营业利润           | 47,610,340.54  | 42,986,042.15  | 35,662,702.72  |
| 加：营业外收入          | 22,935,630.99  | 8,485,388.28   | 9,492,208.39   |
| 减：营业外支出          | 165,925.47     | -              | 8.72           |
| 其中：非流动资产处置损失     | -              | -              | -              |
| 三、利润总额           | 70,380,046.06  | 51,471,430.43  | 45,154,902.39  |
| 减：所得税费用          | 8,527,952.48   | 6,148,004.17   | 5,420,820.41   |
| 四、净利润            | 61,852,093.58  | 45,323,426.26  | 39,734,081.98  |

### 2. 备考利润表编制过程如下表：

#### (1) 2008 年备考利润表编制过程：

单位：元

| 项 目     | 申报利润表<br>(1)   | 收购前<br>66kV 油变业务<br>(2) | 关联交易<br>抵销金额<br>(3) | 备考利润表<br>(4) = (1) + (2) - (3) |
|---------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------------------------|
| 一、营业总收入 | 265,280,246.00 | 106,879,290.96          | 35,012,111.36       | 337,147,425.60                 |
| 减：营业成本  | 206,096,504.82 | 81,332,665.50           | 35,012,111.36       | 252,417,058.96                 |

|              |               |               |  |               |
|--------------|---------------|---------------|--|---------------|
| 营业税金及附加      | 835,967.51    | 396,990.04    |  | 1,232,957.55  |
| 销售费用         | 8,298,746.86  | 6,452,406.60  |  | 14,751,153.46 |
| 管理费用         | 12,635,536.81 | 10,149,331.90 |  | 22,784,868.71 |
| 财务费用         | 4,079,070.96  | 5,202,401.33  |  | 9,281,472.29  |
| 资产减值损失       | 1,017,211.91  |               |  | 1,017,211.91  |
| 二、营业利润       | 32,317,207.13 | 3,345,495.59  |  | 35,662,702.72 |
| 加：营业外收入      | 9,492,208.39  |               |  | 9,492,208.39  |
| 减：营业外支出      | 8.72          |               |  | 8.72          |
| 其中：非流动资产处置损失 | -             |               |  | -             |
| 三、利润总额       | 41,809,406.80 | 3,345,495.59  |  | 45,154,902.39 |
| 减：所得税费用      | 5,420,820.41  |               |  | 5,420,820.41  |
| 四、净利润        | 36,388,586.39 | 3,345,495.59  |  | 39,734,081.98 |

(2)2009 年备考利润表编制过程：

单位：元

| 项 目          | 申报利润表<br>(1)   | 收购前<br>66kV 油变业务<br>(2) | 关联交易<br>抵销金额<br>(3) | 备考利润表<br>(4)=(1)+(2)-(3) |
|--------------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|
| 一、营业总收入      | 294,581,654.73 | 83,129,479.49           | 30,548,379.85       | 347,162,754.37           |
| 减：营业成本       | 215,401,124.84 | 58,894,051.33           | 30,548,379.85       | 243,746,796.32           |
| 营业税金及附加      | 1,599,235.00   | 599,231.88              |                     | 2,198,466.88             |
| 销售费用         | 12,380,046.70  | 5,139,799.72            |                     | 17,519,846.42            |
| 管理费用         | 19,972,583.18  | 12,364,653.39           |                     | 32,337,236.57            |
| 财务费用         | 3,665,832.97   | 2,838,767.35            |                     | 6,504,600.32             |
| 资产减值损失       | 1,869,765.71   |                         |                     | 1,869,765.71             |
| 二、营业利润       | 39,693,066.33  | 3,292,975.82            |                     | 42,986,042.15            |
| 加：营业外收入      | 8,485,388.28   |                         |                     | 8,485,388.28             |
| 减：营业外支出      | -              |                         |                     | -                        |
| 其中：非流动资产处置损失 | -              |                         |                     | -                        |
| 三、利润总额       | 48,178,454.61  | 3,292,975.82            |                     | 51,471,430.43            |
| 减：所得税费用      | 6,148,004.17   |                         |                     | 6,148,004.17             |
| 四、净利润        | 42,030,450.44  | 3,292,975.82            |                     | 45,323,426.26            |

(3)2010 年备考利润表编制过程:

单位:元

| 项 目               | 申报利润表<br>(1)   | 收购前<br>66kV 油变业务<br>(2) | 关联交易<br>抵销金额<br>(3) | 备考利润表<br>(4)=(1)+(2)-(3) |
|-------------------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|
| 一、营业总收入           | 354,093,713.95 | 28,215,189.11           | 3,407,974.59        | 378,900,928.47           |
| 减: 营业成本           | 263,600,761.19 | 18,828,494.69           | 3,407,974.59        | 279,021,281.29           |
| 营业税金及附加           | 1,135,931.41   | 116,133.44              |                     | 1,252,064.85             |
| 销售费用              | 15,491,522.74  | 1,328,270.82            |                     | 16,819,793.56            |
| 管理费用              | 23,635,770.59  | 3,070,440.23            |                     | 26,706,210.82            |
| 财务费用              | 3,432,564.80   | 2,050,860.25            |                     | 5,483,425.05             |
| 资产减值损失            | 2,007,812.36   |                         |                     | 2,007,812.36             |
| 二、营业利润            | 44,789,350.86  | 2,820,989.68            |                     | 47,610,340.54            |
| 加: 营业外收入          | 22,935,630.99  |                         |                     | 22,935,630.99            |
| 减: 营业外支出          | 165,925.47     |                         |                     | 165,925.47               |
| 其中: 非流动资产<br>处置损失 |                |                         |                     |                          |
| 三、利润总额            | 67,559,056.38  | 2,820,989.68            |                     | 70,380,046.06            |
| 减: 所得税费用          | 8,527,952.48   |                         |                     | 8,527,952.48             |
| 四、净利润             | 59,031,103.90  | 2,820,989.68            |                     | 61,852,093.58            |

(5) 备考利润表关联交易抵销金额与关联交易披露金额差异说明

| 项 目     | 备考利润表关联<br>交易抵销金额(万元) | 关联交易中<br>披露金额(万元) | 差异金额(万元) |
|---------|-----------------------|-------------------|----------|
| 2008 年度 | 3,501.21              | 4,898.37          | 1,397.16 |
| 2009 年度 | 3,054.84              | 3,590.27          | 535.43   |
| 2010 年度 | 340.80                | 1,596.02          | 1,255.22 |

经发行人和会计师复核, 形成该项差异的原因如下:

发行人编制的资产收购备考利润表是基于收购部分经营性资产而编制的备考利润表, 因此发行人销售给辽宁欣泰的铁芯、电磁线等中间产品如果领用后未用于该被收购资产所涉及的业务或直接对外销售, 则该部分中间产品在发行人实现的收入与在辽宁欣泰形成的成本不属于备考利润表合并范围, 编制备考利润表时未予抵消。具体情况如下:

2008 年辽宁欣泰年末存货余额中 1,103.75 万元铁芯、电磁线等中间产品，由于尚未领用，故未进行抵消，剩余 293.41 万元铁芯、电磁线等中间产品，辽宁欣泰直接对外销售，也未予抵消。

2009 年辽宁欣泰年末存货余额中 535.43 万元铁芯、电磁线等中间产品，由于尚未领用，故未进行抵消。

2010 年辽宁欣泰将 1,255.22 万元铁芯、电磁线等中间产品直接对外销售，未予抵消。

保荐人和发行人会计师经核查后均认为：公司收购前 66kV 及以上变压器项目的收入、成本、费用核算真实、准确、完整，公司备考利润表编制方法合理适当。发行人收购资产在物理上与被收购方可完全独立分开，该等资产能够独立运营且运营情况良好。

### (三) 审核意见

北京兴华会计师事务所有限责任公司对本公司资产收购备考利润表以及资产收购备考利润表附注进行了专项审核，并出具了标准无保留意见的京会兴核字(2011)第 1-005 号《专项审核报告》。

北京兴华会计师事务所有限责任公司认为：“资产收购备考利润表在所有重大方面公允反映了贵公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年度的资产收购备考利润情况。”

## 十四. 财务状况分析

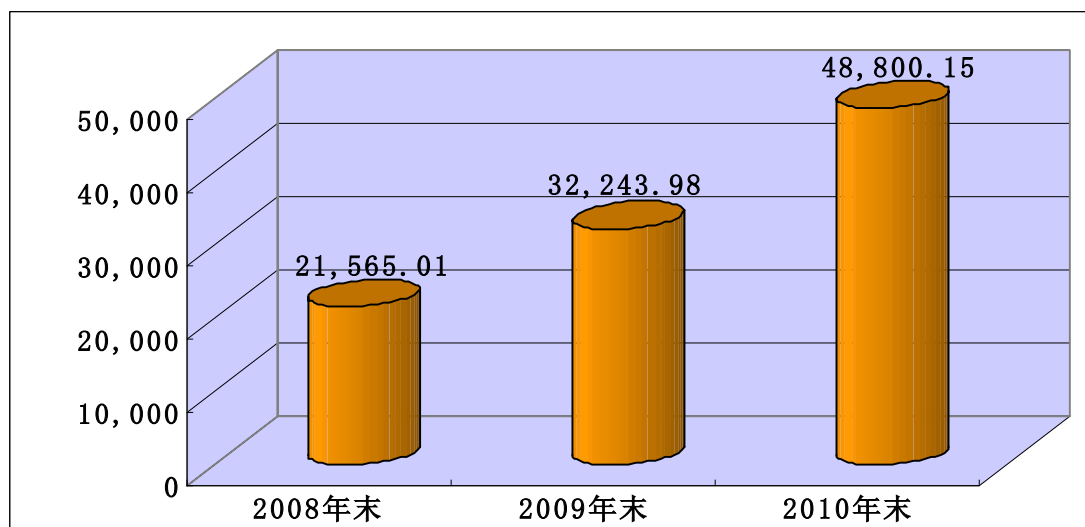
### (一) 资产状况分析

#### 1. 资产总额及变化趋势

报告期内，公司资产总额变化趋势如下图所示：

单位：万元





报告期内公司业务整合后发展较快，资产规模迅速扩张。2008 年末-2010 年末，资产总额较上年同期增幅分别为 71.97%、49.52%和 51.35%。

## 2. 资产结构及变化情况分析

报告期内，公司资产结构如下表所示：

| 项目      | 2010-12-31 |        | 2009-12-31 |        | 2008-12-31 |        |
|---------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|         | 金额(万元)     | 比例(%)  | 金额(万元)     | 比例(%)  | 金额(万元)     | 比例(%)  |
| 流动资产    | 32,368.64  | 66.33  | 23,370.46  | 72.48  | 13,527.60  | 62.73  |
| 投资性房地产  | -          | -      | 45.33      | 0.14   | -          | -      |
| 固定资产    | 8,602.41   | 17.63  | 7,003.27   | 21.72  | 3,882.00   | 18.00  |
| 在建工程    | 4,645.08   | 9.52   | 262.19     | 0.81   | 2,585.80   | 11.99  |
| 无形资产    | 3,073.98   | 6.30   | 1,482.80   | 4.60   | 1,517.73   | 7.04   |
| 递延所得税资产 | 110.04     | 0.23   | 79.92      | 0.25   | 51.87      | 0.24   |
| 资产总计    | 48,800.15  | 100.00 | 32,243.98  | 100.00 | 21,565.01  | 100.00 |

报告期内，公司资产主要表现为流动资产和固定资产，2008 年末-2010 年末，两者之和占公司资产总额比例分别为 80.73%、94.20%和 83.96%，比重保持相对稳定。

## 3. 流动资产分析

报告期内，本公司流动资产构成情况列示如下：

| 项 目   | 2010-12-31 |        | 2009-12-31 |        | 2008-12-31 |        |
|-------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|       | 金额<br>(万元) | 比例 (%) | 金额<br>(万元) | 比例 (%) | 金额<br>(万元) | 比例 (%) |
| 货币资金  | 12,707.24  | 39.26  | 7,483.14   | 32.02  | 3,396.19   | 25.11  |
| 应收票据  | -          | -      | 33.17      | 0.14   | 1,151.03   | 8.51   |
| 应收账款  | 10,364.87  | 32.02  | 8,802.19   | 37.66  | 5,084.98   | 37.59  |
| 预付款项  | 2,356.96   | 7.28   | 3,386.54   | 14.49  | 301.27     | 2.23   |
| 其他应收款 | 453.38     | 1.40   | 147.08     | 0.63   | 119.87     | 0.89   |
| 存 货   | 6,486.19   | 20.04  | 3,518.34   | 15.05  | 3,474.27   | 25.68  |
| 合 计   | 32,368.64  | 100.00 | 23,370.46  | 100.00 | 13,527.60  | 100.00 |

公司客户主要是国内电力、风力发电、电气化铁路、冶金、煤炭、石油化工等行业的用电大户，通常以招标方式选购设备。上述客户采购本公司的设备，具有订购成套设备量大、成交价款数额高的特点。因此公司存货余额和应收账款余额较大，货款回收周期较长，由此导致对流动资金的需求也较大。

由于公司行业及经营模式的原因，公司流动资产中，货币资金、应收账款和存货所占比例较高，2008 年末-2010 年末，占流动资产比例之和分别为 88.38%、84.73%和 91.32%。

#### (1) 货币资金分析

报告期内为适应生产经营所需，公司保持了一定规模的货币资金数额。2008 年末-2010 年末，公司货币资金余额分别为 3,396.19 万元、7,483.14 万元和 12,707.24 万元，增长幅度较快。2009 年末货币资金余额较 2008 年末增长 120.34%，主要是公司增加银行借款、经营利润的增长及当期末收到政府补助款所致；2010 年末，公司货币资金余额较 2009 年末增长 69.81%，主要原因系本期借款增加及货款收回相应增加所致，其中 2,748.62 万元为公司信用证保证金存款及银行承兑汇票保证金存款。

公司目前货币资金规模能够满足正常生产经营的需要，但不能满足未来公司进行大规模资本性支出及业务扩张的需求。

#### (2) 应收票据分析

报告期内,公司应收票据余额变动幅度较大,2009年末较2008年末减少1,117.86万元,降幅为97.12%,主要原因系本期公司将应收票据背书转让支付采购货款所致;2010年末,公司无应收票据,也无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情形,公司已经背书转让但尚未到期的票据合计金额为1,449.48万元。

### (3) 应收账款分析

2008年末-2010年末,公司应收账款净额分别为5,084.98万元、8,802.19万元和10,364.87万元,占资产总额的比例分别为23.58%、27.30%和21.24%。应收账款虽然数额较大,但整体质量较好,按期回收不存在重大不确定性,出于财务稳健性考虑,公司按照会计政策要求计提坏账准备。

#### ① 应收账款账龄分析

单位:万元

| 账 龄  | 2010-12-31 |        | 2009-12-31 |        | 2008-12-31 |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额         | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  |
| 1年以内 | 9,087.45   | 82.10  | 8,312.27   | 89.12  | 5,087.22   | 93.88  |
| 1-2年 | 1,462.09   | 13.20  | 936.20     | 10.04  | 269.43     | 4.97   |
| 2-3年 | 519.89     | 4.70   | 78.69      | 0.84   | -          | -      |
| 3-4年 | -          | -      | -          | -      | -          | -      |
| 4-5年 | -          | -      | -          | -      | 19.28      | 0.36   |
| 5年以上 | -          | -      | -          | -      | 42.91      | 0.79   |
| 合 计  | 11,069.43  | 100.00 | 9,327.16   | 100.00 | 5,418.84   | 100.00 |

从上表可以看出,公司一年以内的应收账款占应收账款总额的比例平均为88.37%,公司应收账款余额及账龄结构比较合理,与公司销售模式及业务发展情况基本相适应。

#### ② 应收账款构成情况分析

截至2010年12月31日,公司应收账款前五名客户情况如下表:

| 欠款单位名称    | 金额(万元) | 占应收账款总额的比例(%) | 账 龄  |
|-----------|--------|---------------|------|
| 许继变压器有限公司 | 790.80 | 7.14          | 一年以内 |

|               |          |       |      |
|---------------|----------|-------|------|
| 青岛特锐德电气股份有限公司 | 408.15   | 3.69  | 一年以内 |
| 吉林石油集团有限责任公司  | 476.37   | 4.30  | 一年以内 |
| 大庆中丹风力发电有限公司  | 300.00   | 2.71  | 一年以内 |
| 大兴安岭电业局       | 491.50   | 4.44  | 一年以内 |
| 合 计           | 2,466.81 | 22.28 | 一年以内 |

截至 2010 年 12 月 31 日,应收账款前 5 名客户金额合计为 2,466.81 万元,占应收账款余额的 22.28%,全部为一年以内欠款。公司的大额应收账款客户欠款时间较短,应收账款发生坏账的可能性很小。

### ③报告期内各期末应收账款净额及占当年收入比例分析

| 项 目              | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|------------------|------------|------------|------------|
| 应收账款净额(万元)       | 10,364.87  | 8,802.19   | 5,084.98   |
| 应收账款增长比例         | 17.75%     | 73.10%     | -          |
| 主营业务收入(万元)       | 35,342.89  | 29,327.19  | 26,377.45  |
| 主营业务收入增长比例       | 20.51%     | 11.18%     | -          |
| 应收账款周转率(次/年)     | 3.69       | 4.00       | 5.27       |
| 应收账款净额占主营业务收入的比例 | 29.33%     | 30.01%     | 19.28%     |

从应收账款净额与各同期收入水平对比可以看出:2009 年和 2010 年公司主营业务收入增长率分别为 11.18%和 20.51%,呈持续快速增长趋势,而应收账款净额增长率分别为 73.10%和 17.75%,波动幅度较大呈快速下降趋势(2009 年应收账款增长原因分析详见后述“④报告期内公司应收账款净额变动原因分析 A.”)。报告期公司应收账款净额占主营业务收入的比例保持平稳。

同行业上市公司应收账款净额占主营业务收入比例情况如下表:

| 上市公司名称       | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|--------------|------------|------------|------------|
| 特变电工(600089) | 13.00%     | 13.65%     | 16.06%     |
| 天威保变(600550) | 28.84%     | 24.57%     | 26.38%     |
| 许继电气(000400) | 57.29%     | 55.01%     | 51.97%     |
| 三变科技(002112) | 37.06%     | 32.18%     | 27.77%     |
| 上市公司平均       | 23.29%     | 31.35%     | 30.54%     |

|      |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|
| 欣泰电气 | 30.01% | 19.28% | 25.41% |
|------|--------|--------|--------|

注：同行业上市公司财务数据来自 Wind 资讯。

由上表可知，与同行业上市公司相比，公司应收账款占主营业务收入的比例处于合理水平。

#### ④报告期内公司应收账款净额变动原因分析

A. 2009 年末公司应收账款净额比 2008 年末增加 3,717.21 万元，增长 73.10%。主要原因如下：

一是受 2008 年下半年爆发的经济危机的影响，2009 年上半年公司部分中小型企业客户(C 类，具体付款政策及分类详见表一)受冲击较大，其部分计划项目搁浅，执行期项目的工期、进度受到不同程度影响，对变压器等产品的需求减少或滞后，导致公司部分订单延期执行，该类客户的新订单的签订数量也相应减少；此外，部分出现暂时性付款困难、但与公司有长期合作关系且信誉良好的各省电业局下属的电力企业(A 类)提出延长付款期的要求，公司从维护优质客户角度出发，经严格审查后对确无经营风险和回款风险的客户的销售回款期进行了适当调整，允许其按已签订的多笔合同金额总数的一定比例累计付款，相对延长了应收账款回收期，同时公司明确规定今后与该类客户再发生交易时仍将按照公司既有的付款政策执行。

二是公司根据宏观经济形势的变化及经济危机对不同销售客户的影响，适时制定新的销售策略并调整和规范了原有的销售回款政策，一方面继续维护既有的优质客户并进一步加大对宏观经济政策利好及投资政策倾斜力度较大的电力行业、石油行业的市场销售(A 类)，一方面公司努力开发风电发电行业(A 类)等具有雄厚资金和技术实力、市场潜力大、发展前景良好的新领域客户，其次对于受经济危机冲击较大的行业企业，公司则加强了对此类企业的资信审查，以确保销售及回款的安全性。随着公司技术实力、资金实力和生产能力的逐步提升，公司参与电力行业、石油行业等中大型项目的招标工程的竞争实力也在激烈的市场竞争中逐渐增强。因投标的电力、石油行业企业客户的信誉度高，一般会要求宽松的付款期限，并且根据招标规则，只有满足客户的付款要求才会增加中标的可能性。在这种情况下，为能在招投标项目中中标，扩大市场份额，除了依靠本公司技术水平、产品质量、市场信誉和具有竞争力的性能价格比外，公司也会满足此类客户的要求。因其采购付款原则多为“无预付款、合同设备交货安装调试验收合格

后付款 90%，预留 10%质保金”的方式，加之电力、石油行业投资项目规模大，设备验收周期长的特点，使得对本公司资金占用的规模较大、时间较长。因此，公司为争取信誉好的招标客户而延长结算周期，导致了期末应收账款的大规模增加。

B. 根据公司主要客户的实际情况，公司将对外签订合同的付款政策作出如下调整：

(表一)

| 分类  | 客户类别                                  | 调整前付款政策                                                                             | 调整后付款政策                                                                               |
|-----|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| A 类 | 规模较大、信誉优良的企业集团客户及具有长期合作关系、信誉非常优良的企业客户 | 签订销售合同时预付总货款的 10%-30%，到货后付款至总货款的 60%，到货验收合格后，付至总货款的 90%，其余 10%的货款为质保金，待质保期满后支付      | 签订销售合同时可不预付款，到货安装调试合格后付总货款的 90%，其余 10%的货款为质保金，待质保期满后支付                                |
| B 类 | 以往合作过、相对了解、信誉较好的用户                    | 签订销售合同时预付总货款的 30%，发货前付款 30%，货到验收合格后一周内(货到 15 日不验收视为合格)付款 30%，其余 10%的货款为质保金，待质保期满后支付 | 签订销售合同时预付总货款的 10%-30%，货到安装调试合格后一周内(货到三个月不安装视为安装调试合格)付至总货款的 90%，其余 10%的货款为质保金，待质保期满后支付 |
| C 类 | 未曾合作过或合作过但信誉较差的用户                     | 签订销售合同时预付总货款的 30%-50%，发货前付清全部其余货款                                                   | 签订销售合同时预付总货款的 30%-50%，发货前付清全部其余货款                                                     |

公司根据企业规模及信誉度高低将客户分为 A、B、C 三类，在付款政策控制上逐级趋向严格。在执行过程中对被公司列为 A、B 类的用户实行动态管理，持续跟踪客户的信誉状况，对存在经营风险、信誉等级下降的用户，及时做分类调整，其合同付款方式条款按 C 类用户对待，并加大催收力度。同时把销售货款回收情况作为对销售部门和销售人员业绩考核的重要依据，加强对应收账款的管理力度，以保证公司应收账款回收的安全性。

C. 2010 年公司销售收入较 2009 同期增加了 6,015.70 万元，增长率为 20.51%，而截至 2010 年末，公司应收账款净额比 2009 年末增加了 1,562.68 万元，增长率为 17.75%，应收账款净额占销售收入的比例较 2009 年同期降低了 0.68 个百分点，其主要原因是 2010 年公司延续了 2009 年的良好销售态势，2009 年制定及调整的新的销售策略和销售回款政策的作用进一步显现所致。

2009 年度和 2010 年度，公司分类客户销售收入、质保期及截至各期末分类客户应

收账款情况如下表:

| 分类  | 客户类别                                  | 2010 年度   | 2010-12-31 | 2009 年度   | 2009-12-31 | 质保期         |
|-----|---------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------|
|     |                                       | 销售收入(万元)  | 应收账款(万元)   | 销售收入(万元)  | 应收账款(万元)   |             |
| A 类 | 规模较大、信誉优良的企业集团客户及具有长期合作关系、信誉非常优良的企业客户 | 24,341.15 | 8,545.95   | 20,088.56 | 7,011.39   | 18 个月-24 个月 |
| B 类 | 以往合作过、相对了解、信誉较好的用户                    | 9,918.04  | 2,523.48   | 8,304.24  | 2,315.77   | 12 个月-18 个月 |
| C 类 | 未曾合作过或合作过但信誉较差的用户                     | 1,083.70  | 0.00       | 934.39    | 0.00       | 无质保期        |

#### ⑤应收账款回收及坏账准备计提情况

##### A. 本公司应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司的比较

| 账 龄  | 欣泰电气 | 三变科技     | 特变电工 | 天威保变    | 许继电气 |
|------|------|----------|------|---------|------|
| 一年以内 | 5%   | 5%       | 2%   | 5%[注 2] | 4%   |
| 一至二年 | 10%  | 10%      | 5%   | 10%     | 6%   |
| 二至三年 | 20%  | 20%      | 20%  | 30%     | 10%  |
| 三至四年 | 30%  | 35%[注 1] | 30%  | 50%     | 30%  |
| 四至五年 | 50%  | —        | 50%  | 80%     | 30%  |
| 五年以上 | 100% | —        | 100% | 100%    | 50%  |

注：同行业上市公司财务数据引自各公司公告的2008年年度报告

注1：系三变科技三年以上应收账款的坏账计提比例；

注2：天威保变0-6个月的应收账款不计提坏账准备，6个月-1年的应收账款的坏账计提比例为5%。

由上表可知，与同行业上市公司相比，本公司坏账准备计提政策是合理稳健的。

##### B. 本公司坏账准备计提率及坏账发生率

单位：万元

| 项目     | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 应收账款余额 | 11,069.43  | 9,327.16   | 5,418.84   |



|        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|
| 坏账准备余额 | 704.56 | 524.97 | 333.86 |
| 实际发生坏账 | 0      | 0      | 0      |
| 坏账计提率  | 6.36%  | 5.63%  | 6.16%  |
| 坏账发生率  | 0      | 0      | 0      |

C. 本公司近三年的应收账款回收情况

单位：万元

| 2010 年度回款情况 |          | 2009 年度回款情况 |          | 2008 年度回款情况 |          |
|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| 2009 年末余额   | 9,327.16 | 2008 年末余额   | 5,418.84 | 2007 年末余额   | 4,658.25 |
| 全额收回金额      | 3,750.92 | 全额收回金额      | 3,131.38 | 全额收回金额      | 3,159.01 |
| 部分收回余额      | 5,036.35 | 部分收回余额      | 1,734.74 | 部分收回余额      | 1,393.32 |
| 其中：收回金额     | 3,246.54 | 其中：收回金额     | 1,240.27 | 其中：收回金额     | 1,165.26 |
| 全额未收金额      | 539.89   | 全额未收金额      | 552.72   | 全额未收金额      | 105.93   |
| 回款率         | 75.02%   | 回款率         | 80.67%   | 回款率         | 92.83%   |

从公司历年的收款情况来看，由于大多数客户资信状况良好，公司 2008 年末-2010 年末应收账款回款率平均达 75%以上。

报告期公司应收账款回款率逐年有所降低其主要原因一方面是报告期内公司传统类产品如铁芯、电磁线等的销售占比逐年降低，而变压器类、电容器类及电抗器类等产品的总体销售金额及销售占比逐年提高，因传统类产品制造周期及按合同约定的付款周期均较短，故资金周转较快，而变压器类、电容器类及电抗器类产品因其客户项目建设周期、工程其他配套设备等因素的影响，按合同约定的正常付款周期相对延长；另一方面，公司在 2009 年延长了部分 A 类、C 类客户的应收账款回款期，同时调整了销售回款政策，为争取信誉好的招标客户而延长货款结算周期(详见前述“④报告期内公司应收账款净额变动原因分析”)。上述两方面原因导致公司应收账款回款率在 2009 年度和 2010 年度有所降低。

报告期公司应收账款回款情况均属正常，且此种情况符合输变电设备产品应用特点及行业销售惯例。另外，从账龄分析情况也可以看出，公司应收账款余额虽大，但整体质量良好，平均 88%以上为 1 年以内的应收账款，且均已提足坏账准备，发生坏账损失的风险很小。

保荐人认为：公司应收账款情况与公司的行业销售模式相适应，公司制定的坏账政策符合企业会计准则的相关规定，报告期内应收账款坏账准备计提是充分的。

发行人会计师认为：发行人制定的坏账政策符合企业会计准则的相关规定，报告期内应收账款坏账准备计提是充分的。

#### (4) 预付款项分析

报告期 2008 年末-2010 年末，公司预付款项分别为 301.27 万元、3,386.54 万元和 2,356.96 万元，占流动资产的比例分别为 2.23%、14.49%和 7.28%。

2009 年末公司预付款项同比增长 1,024.10%，主要原因为当年公司的 66kV 磁控并联电抗器系列产品产业化项目开始基建及设备采购所致；2010 年末，公司预付款项同比减少 30.40%，主要系预付工程及设备款按进度结算转至在建工程所致。截至 2010 年末，公司一年以内的预付款为 1,061.37 万元。

#### (5) 存货分析

本公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品。公司 2008 年末、2009 年末和 2010 年末的存货净额分别为 3,474.27 万元、3,518.34 万元和 6,486.19 万元，占资产总额的比例分别为 16.11%、10.91%和 13.29%。

①本公司报告期内存货余额及变动情况如下表：

单位：万元

| 项 目   | 2010 年末  |        |         | 2009 年末  |        |         | 2008 年末  |        |
|-------|----------|--------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|
|       | 金额       | 比例 (%) | 变动率 (%) | 金额       | 比例 (%) | 变动率 (%) | 金额       | 比例 (%) |
| 原材料   | 1,724.84 | 26.59  | 12.10   | 1,538.66 | 43.73  | 21.58   | 1,265.57 | 36.43  |
| 在产品   | 2,033.48 | 31.35  | 119.77  | 925.27   | 26.30  | -7.37   | 998.85   | 28.75  |
| 库存商品  | 2,727.87 | 42.06  | 158.89  | 1,053.67 | 29.95  | -12.86  | 1,209.11 | 34.80  |
| 低值易耗品 | -        | -      | 0.00    | 0.74     | 0.02   | -       | 0.74     | 0.02   |
| 合 计   | 6,486.19 | 100.00 | 84.35   | 3,518.34 | 100.00 | 1.27    | 3,474.27 | 100.00 |

#### ②存货余额变动原因分析

报告期内，公司存货余额逐年增加，主要原因一方面是自 2008 年以来，公司产销

规模大幅增长，其产品在节能型输变电产品市场的优势得到提升，市场份额不断扩大；另一方面是由于近年来公司为响应国家节能减排号召，不断加大研发投入，在注重科技投入的基础上，以市场为导向，开发和生产科技含量高、市场前景广阔、收入增长迅速的无功补偿型电力电子产品。由于公司产品质量良好、技术水平先进，具备良好的竞争力和盈利能力，营业收入和净利润均大幅提升，存货余额也随之增长。

2009 年末，公司存货余额为 3,518.34 万元，较 2008 年末增长了 1.27%，增长幅度较小。

2010 年末公司存货余额为 6,486.19 万元，较 2009 年末增长了 84.35%，其中，在产品余额较 2009 年底增长 119.77%，库存商品余额较 2009 年底增长了 158.89%。存货余额增长的主要原因是由于 2010 年公司产品的订单额大幅增长，加之 66kV 及以上油浸式变压器生产及销售业务主要资产收购的完成，公司总体的生产规模进一步扩大，公司在严格执行以销定产的生产模式基础上，根据及订单的实际情况加大在产品和库存商品备货规模所致。因客户与公司签订的销售合同中，包含不定期供货条款，规定在一定期限内分期分批发货，导致供货周期跨度较大。另外，由于客户施工的工期与订货期的差异，会出现根据订单生产的产品具备发货条件，但未收到客户发货通知而形成存货的情况。公司根据客户特点、当年订单签订情况及不同产品生产周期特点，有计划提前安排常用规格产品生产，储备部分库存，以保持产销衔接的顺畅，及时满足客户的提货需要。

截至 2010 年末，公司已签订未完成订单 7,061 万元，其中已执行尚未完成的订单 5,340 万元，完全未执行的订单 1,721 万元；存货余额中 98.42% 的在产品和 92.59% 的库存商品均为已签订订单的产品。

### ③存货周转率

本公司 2008 年度-2010 年度存货周转率分别为 7.98 次/年、6.16 次/年和 5.27 次/年。报告期存货周转速度虽然逐年放缓，但仍处于同行业较高水平(同行业上市公司数据详见本节“十四.(四)资产周转能力分析”)。主要原因是自 2009 年公司根据新的销售策略制定了规范灵活的存货管理制度，一方面遵循“以销定产”的生产模式，按产品订货合同的工期要求进行原材料采购和产品生产，同时采购部门也会结合订单备货及常规备货需要，逢低购进部分原材料作为储备；另一方面，在加大市场开拓力度的同时，加强营销管理，跟踪用户的真实需求，生产适销对路的产品并不断加强与客户的沟通，

保持产销衔接的顺畅,不断完善售后服务,积极协助客户进行安装和调试,尽可能的降低库存商品余额。

#### ④存货减值

公司的产品主要根据客户订单进行生产销售,存货中的库存商品及在产品的大部分均已签订销售合同(详见下述报告期公司库存商品、在产品中订单备货情况表),根据测算产品合同售价扣除相关税金及销售费用后的可变现净值均高于库存商品的成本。公司存货均属正常经营所需,公司和主要原材料供应商以及主要产品经销商保持长期、稳定的合作关系,加之公司产品适销对路,并执行严格的质量控制体系,有效避免了原材料及产品(包括在产品及库存商品)积压或滞销的情形。根据公司存货跌价准备计提政策进行测算,原材料的可变现净值均高于其成本。公司存货质量良好,未发现存在跌价迹象,故报告期内未对存货计提减值准备。

报告期公司库存商品、在产品中订单备货情况表

单位: 万元

| 项目            | 2010年12月31日 |        | 2009年12月31日 |        | 2008年12月31日 |        |
|---------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|               | 金额          | 占存货比   | 金额          | 占存货比   | 金额          | 占存货比   |
| 在产品           | 2,033.48    | 31.35% | 925.27      | 26.30% | 998.85      | 28.75% |
| 其中: 已签订单的在产品  | 2,001.66    | 30.86% | 913.67      | 25.97% | 946.19      | 27.23% |
| 库存商品          | 2,727.87    | 42.06% | 1,053.67    | 29.95% | 1,209.11    | 34.80% |
| 其中: 已签订单的库存商品 | 2,525.80    | 38.94% | 968.87      | 27.54% | 1,132.79    | 32.61% |
| 存货            | 6,486.19    | 100%   | 3,518.34    | 100%   | 3,474.27    | 100%   |

保荐人认为:公司采用的存货跌价准备计提政策符合企业会计准则的相关规定,存货跌价准备计提谨慎。

发行人会计师认为:发行人采用的存货跌价准备计提政策符合企业会计准则的规定,存货跌价准备计提谨慎,发行人各报告期末,各项存货未发现存在跌价情况,无需计提存货跌价准备。

#### 4. 投资性房地产

2009年12月31日,公司投资性房地产余额为47.23万元,系本公司将出租给辽宁

欣泰的房屋由固定资产重分类至投资性房地产所致。2010 年,公司与辽宁欣泰终止履行原签订的房屋租赁协议,将投资性房地产原值及投资性房地产累计折旧余额分别转入固定资产原值和累计折旧。

## 5. 固定资产

2010 年 12 月 31 日,公司固定资产原值为 11,220.55 万元,累计折旧为 2,618.14 万元,净值为 8,602.41 万元,固定资产净值占总资产的比例为 17.63%。

(1)报告期,公司固定资产具体情况如下表:

| 项目     | 2010-12-31 |        | 2009-12-31 |        | 2008-12-31 |        |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金额(万元)     | 比例(%)  | 金额(万元)     | 比例(%)  | 金额(万元)     | 比例(%)  |
| 原 值    |            |        |            |        |            |        |
| 房屋、建筑物 | 5,533.79   | 49.32  | 4,134.34   | 44.07  | 2,330.99   | 39.71  |
| 机器设备   | 5,337.31   | 47.57  | 5,053.49   | 53.87  | 3,320.69   | 56.57  |
| 运输工具   | 289.63     | 2.58   | 147.03     | 1.57   | 176.70     | 3.01   |
| 电子设备   | 59.82      | 0.53   | 45.93      | 0.49   | 41.35      | 0.70   |
| 合 计    | 11,220.55  | 100.00 | 9,380.79   | 100.00 | 5,869.73   | 100.00 |
| 累计折旧   |            |        |            |        |            |        |
| 房屋、建筑物 | 523.02     | 19.98  | 817.27     | 34.37  | 648.49     | 32.62  |
| 机器设备   | 2,000.34   | 76.40  | 1,506.64   | 63.37  | 1,188.59   | 59.80  |
| 运输工具   | 74.40      | 2.84   | 43.52      | 1.83   | 148.99     | 7.50   |
| 电子设备   | 20.37      | 0.78   | 10.10      | 0.42   | 1.66       | 0.08   |
| 合 计    | 2,618.14   | 100.00 | 2,377.52   | 100.00 | 1,987.73   | 100.00 |
| 净 值    |            |        |            |        |            |        |
| 房屋、建筑物 | 5,010.77   | 58.25  | 3,317.07   | 47.36  | 1,682.50   | 43.34  |
| 机器设备   | 3,336.97   | 38.79  | 3,546.85   | 50.65  | 2,132.10   | 54.92  |
| 运输工具   | 215.23     | 2.50   | 103.51     | 1.48   | 27.71      | 0.71   |
| 电子设备   | 39.45      | 0.46   | 35.83      | 0.51   | 39.69      | 1.02   |
| 净值合计   | 8,602.41   | 100.00 | 7,003.27   | 100.00 | 3,882.00   | 100.00 |

公司固定资产主要是机器设备和房屋建筑物两大类,均为公司所拥有并已取得相关

权属证明的资产，其维护和运行状况良好。目前公司生产经营性房屋建筑物按会计折旧年限计算综合成新率为 90.55%；机器设备按会计折旧年限计算的综合成新率为 62.52%。

## (2) 固定资产原值变动分析

①2009 年末固定资产原值较 2008 年末增加 3,511.06 万元，增长 59.82%，主要原因是电容器项目、实验室项目、新建办公楼等在本期完工由在建工程转入固定资产及为扩大生产新购入设备所致。

②2010 年末，公司固定资产原值较 2009 年末增加 1,839.76 万元，增长 19.61%，主要原因是本期公司收购了辽宁欣泰与生产 66kV 及以上油浸式变压器业务相关的资产，相应增加了本公司的房屋建筑物及机器设备所致。

## (3) 固定资产减值分析

报告期内各期末经对固定资产逐项检查，固定资产的可收回金额均高于其账面价值，故不需计提固定资产减值准备。

## (4) 房屋建筑物和机器设备的抵押情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司以合计原值 8,483.81 万元的房屋建筑物及相关土地使用权作为本公司短期借款 3,140 万元和长期借款 7,500 万元的抵押物。

## 6. 在建工程

公司 2008 年末-2010 年末在建工程余额分别为 2,585.80 万元、262.19 万元和 4,645.08 万元。2009 年末，公司在建工程余额较 2008 年末减少了 2,323.61 万元。主要原因是电容器项目、实验室项目等在本期完工交付使用转为固定资产所致。截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程余额较 2009 年末增加了 4,382.89 万元，主要原因是公司前期投资建设的磁控并联电抗器项目本期增加投入 4,380.21 万元所致，其中主要由厂房建设工程 2,025 万元和新购设备 1,541.81 万元构成。

## 7. 无形资产

报告期内公司的无形资产全部为土地使用权。2010 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值为 3,073.98 万元，占资产总额的 6.30%。具体情况如下表：



单位：万元

| 项 目                     | 取得方式 | 原值       | 摊销年限   | 摊余价值     |
|-------------------------|------|----------|--------|----------|
| 丹东国用(2010)第 063050146 号 | 出让   | 3,188.30 | 42.5 年 | 3,073.98 |
| 合 计                     |      | 3,188.30 | —      | 3,073.98 |

#### (1) 无形资产入账及变动情况

①丹东国用(2007)第 063303010 号和丹东国用(2007)第 063303011 号地块。1998 年 12 月 8 日,丹东市人民政府出具《土地使用权出让、土地出让金返还批件》(丹政土返字[1998]51 号)同意将丹东整流器厂土地使用权随企业产权出售同时出让。该地块由 1999 年 3 月 23 日变更设立的丹东整流器有限公司受让。经丹东市土地估价事务所出具的丹土估字(1998)041 号《土地价格评估报告书》评估确认该土地使用权价格为 609.08 万元。该土地的出让金为 182.72 万元。

2008 年,根据《丹东市 2007 年第 3 期国有土地使用权挂牌出让公告》,经丹东市政府批准公司将位于丹东市元宝区金山镇站前路 556 号的丹东国用(2007)第 063303010 号地块部分使用权转让给丹东嘉利房地产开发有限公司,转让的土地面积为 8,348 平方米。丹东嘉利房地产开发有限公司对属于本公司的土地使用权予以补偿,金额为 280 万元,该次转让后,剩余部分的土地的使用权证变更为丹东国用(2008)第 063303010 号。

因丹东国用(2008)第 063303010 号和丹东国用(2007)第 063303011 号土地位于丹东市元宝区金山镇站前路 556 号,与公司主厂区距离较远,解除抵押后已于 2010 年 10 月处置,转让给丹东嘉利房地产开发有限公司,连同地上房屋和建筑物,转让价格 1,050 万元。交易价格以辽宁中朋土地房地产与资产评估有限公司出具的辽中朋土[2010]估字第 058 号《土地估价报告》中交易标的在基准日的评估价值 1,049.73 万元为标准确定。

②2010 年 5 月 7 日,公司将位于丹东市振安区东平大街 159 号的丹东国用(2007)第 063050128 号土地使用权、丹东国用(2007)第 063050127 号土地使用权、丹东国用(2009)第 063050135 号土地使用权和丹东国用(2003)第 063050070 号土地使用权合并申请换发土地使用证,换证后土地使用证号为丹东国用(2010)第 063050146 号,土地面积为 105,032.30 平方米。

其中,丹东国用(2007)第 063050127 号和丹东国用(2007)第 063050128 号地块是本



公司于2007年11月10日与辽宁欣泰签订的《国有土地使用权转让协议》，本公司受让辽宁欣泰持有的国有土地使用权(该等土地位于东平大街159号，面积分别为28,070.80平方米和2,136.95平方米)。交易价格以辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司出具的辽隆资土字[2007]7356号《土地估价报告》中交易标的在基准日的评估价值为标准确定。本次评估基准日为2007年11月1日，采用基准地价系数修正法和成本逼近法，估价结果为：辽宁欣泰委估宗地单位面积地价为每平方米283元；总地价为854.88万元。

丹东国用(2009)第063050135号地块是本公司于2008年11月26日与辽宁欣泰签订的《国有土地使用权转让协议》，本公司受让辽宁欣泰持有的国有土地使用权(该土地位于东平大街159号，面积为20,031.33平方米)。交易价格以辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司出具的辽隆资土字[2008]7124号《土地估价报告》中交易标的在基准日的评估价值为标准确定。本次评估基准日为2008年9月2日，采用基准地价系数修正法和成本逼近法，估价结果为：辽宁欣泰委估宗地单位面积地价为每平方米283元；总地价为566.89万元。

丹安国用(2003)字第063050070号地块是本公司于2010年4月18日与辽宁欣泰签订的《国有土地使用权转让协议》，本公司受让辽宁欣泰持有的国有土地使用权(该土地位于东平大街159号，面积为54,793.22平方米)。交易价格以辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司出具的辽隆资土字[2010]7108号《土地估价报告》中交易标的在基准日的评估价值为标准确定。本次评估基准日为2010年3月31日，采用基准地价系数修正法和成本逼近法，估价结果为：辽宁欣泰委估宗地单位面积地价为每平方米310元；总地价为1,698.59万元。

## (2) 无形资产减值分析

报告期内各期末，经对无形资产逐项检查，无形资产的可收回金额均高于其账面价值，故各期末不需计提无形资产减值准备。

## (3) 无形资产抵押情况

截至2010年12月31日，本公司以位于丹东市振安区东平大街159号丹东国用(2010)第063050146号土地使用权作为本公司短期借款3,140万元和长期借款7,500万元的抵押物。

## 8. 递延所得税资产

公司递延所得税资产主要是应收款项计提坏账准备形成的账面价值与计税基础不同而形成的可抵扣暂时性差异。2010年12月31日,公司已确认的递延所得税资产账面余额为110.04万元。对应的坏账准备暂时性差异金额为733.57万元。

## 9. 主要资产减值准备的提取情况

报告期,公司的资产减值准备计提余额如下表:

单位: 万元

| 项目       | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 坏帐准备     | 733.57     | 532.79     | 345.81     |
| 其他资产减值准备 | -          | -          | -          |
| 合 计      | 733.57     | 532.79     | 345.81     |

经过全面核查,报告期内,公司已按照会计政策规定的计提原则、计提比例进行资产减值准备的提取,提取情况与资产状况相符,不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

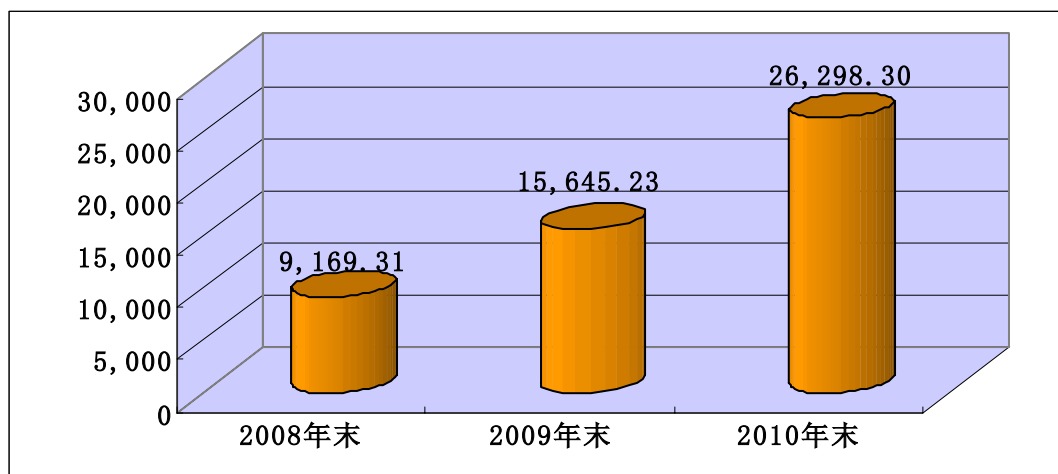
综上分析,公司管理层认为:公司资产结构配置合理,流动资产变现能力较强,资产减值准备计提符合资产的实际状况,计提减值准备足额、合理,整体资产状况良好。公司资产状况体现了所处行业的特点,能够满足公司业务发展和快速成长的需要。

## (二) 负债情况分析

### 1. 负债总额及变化趋势

报告期内,公司负债总额变化如下图所示:

单位: 万元



## 2. 负债结构及变化情况分析

报告期公司主要负债构成情况如下表：

单位：万元

| 项目      | 2010-12-31 |        | 2009-12-31 |        | 2008-12-31 |        |
|---------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|         | 金额         | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  | 金额         | 比例(%)  |
| 短期借款    | 8,390.00   | 31.90  | 4,000.00   | 25.57  | 2,720.00   | 29.67  |
| 应付票据    | 2,748.62   | 10.45  | 1,600.00   | 10.23  | 600.00     | 6.55   |
| 应付账款    | 5,301.18   | 20.16  | 3,255.17   | 20.81  | 2,762.66   | 30.14  |
| 预收账款    | 779.46     | 2.96   | 548.69     | 3.51   | 355.02     | 3.87   |
| 应付职工薪酬  | 138.02     | 0.52   | 137.53     | 0.88   | 141.32     | 1.54   |
| 应交税费    | 231.06     | 0.88   | 212.92     | 1.36   | 439.93     | 4.78   |
| 其他应付款   | 359.97     | 1.37   | 140.92     | 0.90   | 150.37     | 1.64   |
| 流动负债合计  | 17,948.30  | 68.25  | 9,895.23   | 63.25  | 7,169.31   | 78.18  |
| 长期借款    | 7,500.00   | 28.52  | 5,000.00   | 31.96  | 2,000.00   | 21.82  |
| 其他非流动负债 | 850.00     | 3.23   | 750.00     | 4.79   | -          | -      |
| 非流动负债合计 | 8,350.00   | 31.75  | 5,750.00   | 36.75  | 2,000.00   | 21.82  |
| 负债合计    | 26,298.30  | 100.00 | 15,645.23  | 100.00 | 9,169.31   | 100.00 |

报告期公司负债规模有了较大幅度的增长，2009 年末-2010 年末，负债同比增长率分别为 70.63%和 68.09%。负债变化主要体现在公司短期借款、应付票据、应付账款、长期借款金额的变化。公司负债结构的特点为流动负债占比较高，2008 年末-2010 年末，

流动负债占总负债的比重分别为 78.18%、63.25%和 68.25%。

### 3. 银行借款分析

报告期内，随着公司主营业务规模不断扩大，资金需求量上升，为满足业务扩张以及资本性支出的需要而适当增加了银行借款。报告期内，公司在各贷款银行的资信状况良好，未发生过逾期归还银行贷款的情况。

#### (1) 短期借款情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 8,390 万元，具体情况如下表：

| 贷款银行     | 借款期限                | 金额(万元) | 担保类型 |
|----------|---------------------|--------|------|
| 上海浦发大连支行 | 2010.3.15-2011.3.15 | 2,500  | 抵押担保 |
| 上海浦发大连支行 | 2010.6.1-2011.6.1   | 390    | 抵押担保 |
| 交通银行丹东分行 | 2010.6.13-2011.6.12 | 500    | 抵押担保 |
| 招商银行丹东分行 | 2010.8.16-2011.8.15 | 2,750  | 抵押担保 |
| 招商银行丹东分行 | 2010.5.28-2011.5.13 | 2,000  | 保证担保 |
| 招商银行丹东分行 | 2010.8.16-2011.8.15 | 250    | 保证担保 |
| 合 计      | -                   | 8,390  | -    |

#### (2) 长期借款情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司长期借款余额 7,500 万元，具体情况如下表：

| 贷款银行       | 借款期限                  | 金额(万元) | 担保类型 |
|------------|-----------------------|--------|------|
| 丹东市商业银行营业部 | 2009.10.09-2015.09.07 | 1,000  | 抵押担保 |
| 丹东市商业银行营业部 | 2009.09.08-2015.09.07 | 4,000  | 抵押担保 |
| 交通银行丹东分行   | 2010.05.12-2014.05.11 | 2,500  | 抵押担保 |
| 合 计        | -                     | 7,500  | -    |

### 4. 应付票据

2010 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 2,748.62 万元，较 2009 年末增长了 71.79%，主要原因是随着公司产销两旺，相应增加了以票据方式结算物资采购款所致。前述应付票据共计 115 笔，已全部缴存 100% 银行承兑汇票保证金，其中百万以上共计 6 笔，占应

付票据总额的 37.29%, 主要明细如下:

| 收款人            | 与发行人关系 | 出票日期       | 票面金额         | 到期日期       |
|----------------|--------|------------|--------------|------------|
| 丹东市宏利金属有限公司    | 供应商    | 2010.8.13  | 1,500,000.00 | 2011.02.02 |
| 上海华明电力设备制造有限公司 | 供应商    | 2010.8.13  | 1,500,000.00 | 2011.02.02 |
| 武汉润欣电气有限公司     | 供应商    | 2010.11.26 | 1,500,000.00 | 2011.5.26  |
| 武汉万宝至电气有限公司    | 供应商    | 2010.11.26 | 2,750,000.00 | 2011.5.26  |
| 丹东市宏利金属有限公司    | 供应商    | 2010.12.20 | 1,000,000.00 | 2011.6.19  |
| 武汉润欣电气有限公司     | 供应商    | 2010.12.20 | 2,000,000.00 | 2011.6.19  |

会计师经核查 2010 年度发行人形成应付票据的有关销售、采购合同、入出库有关凭证及收付款凭证后认为, 发行人 2010 年末的应付票据具有真实的交易背景。

#### 5. 应付账款

报告期内公司应付账款余额逐年增加, 且占流动负债的比重较大。2008 年末-2010 年末公司应付账款余额分别为 2,762.66 万、3,255.17 万元和 5,301.18 万元。2009 年末和 2010 年末分别较上年同期增长了 17.83%和 62.85%, 主要原因是随着公司经营规模扩大, 公司采购规模也相应增加, 应付供应商款项和工程款增加及新增供应商信用周期较长所致。

#### 6. 应交税费

2008 年末-2010 年末公司应交税费分别为 439.93 万元、212.92 万元和 231.06 万元, 其中应交企业所得税分别为 470.91 万元、225.94 万元和 232.72 万元, 占应交税费的比例分别为 107.04%、106.11%和 100.72%。2008 年末公司应交企业所得税金额较高, 因为公司的企业所得税季度预缴额度较少, 年末计提数额较高所致。2009 年起, 公司按季度计提并预缴企业所得税。报告期各期末公司计提的企业所得税数额均在对应汇算期内清缴完毕, 不存在偷漏税风险。

#### 7. 其他非流动负债

2010 年 12 月 31 日, 公司其他非流动负债余额为 850 万元。为尚未确认收益的政府补助, 其产生的原因为公司申报的 66kV 磁控并联电抗器系列产品产业化项目, 经辽发改高技(2009)788 号《关于国家 2009 年电子信息产业振兴和技术改造专项项目的批复》批

准，已列入国家 2009 年电子信息产业振兴和技术改造专项项目，2009 年 12 月 29 日，公司收到丹东市振安区财政局拨付的 66kV 磁控并联电抗器系列产品产业化项目补助 750 万元，2010 年 9 月 9 日，公司收到丹东市发改委拨付的 66KV 磁控并联电抗器系列产品产业化项目补助 100 万元。

公司不存在需要披露的其他重大或有负债。

### (三) 偿债能力分析

#### 1. 主要财务指标

报告期内，与公司偿债能力有关的财务指标列示如下：

| 财务指标          | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 资产负债率         | 53.89%     | 48.52%     | 42.52%     |
| 流动比率(倍)       | 1.80       | 2.36       | 1.89       |
| 速动比率(倍)       | 1.44       | 2.01       | 1.40       |
| 财务指标          | 2010 年度    | 2009 年度    | 2008 年度    |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 7,927.69   | 5,809.47   | 4,989.98   |
| 经营性现金净流量(万元)  | 5,935.31   | 4,228.63   | 2,624.60   |
| 利息保障倍数(倍)     | 8.89       | 14.25      | 13.89      |

#### 2. 资产负债率分析

报告期，公司资产负债率呈逐年递增态势，但始终处于合理水平。主要由于为了及时把握市场机遇，公司积极扩大生产经营规模，调整产品结构，随着公司生产规模的扩大及盈利水平的提高，公司对资金的需求也随之增加，而目前公司对外融资方式较为单一，主要是以债务融资的方式筹集资金以满足经营性资金周转和资本性投资需求，同时，随着公司生产经营规模的扩大，相应资产、负债类科目余额的变化均构成公司资产负债率变动的原因。

#### 3. 流动比率和速动比率分析

2008 年末-2010 年末，本公司流动比率分别为 1.89 倍、2.36 倍和 1.80 倍，速动比率分别为 1.40 倍、2.01 倍和 1.44 倍。

报告期公司流动比率、速动比率虽然有所波动，但总体情况良好，与公司的业务发  
展规模基本适应。流动比率和速动比率优于同行业可比上市公司。

同行业上市公司流动比率和速动比率情况如下表：

| 项 目         | 可比上市公司 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|-------------|--------|------------|------------|------------|
| 流动比率<br>(倍) | 三变科技   | 1.18       | 1.14       | 1.33       |
|             | 特变电工   | 1.33       | 1.52       | 1.23       |
|             | 天威保变   | 1.30       | 1.65       | 1.05       |
|             | 许继电气   | 1.80       | 1.63       | 1.59       |
|             | 平均     | 1.40       | 1.49       | 1.30       |
|             | 欣泰电气   | 2.36       | 1.89       | 2.96       |
| 速动比率<br>(倍) | 三变科技   | 0.74       | 0.71       | 0.79       |
|             | 特变电工   | 0.99       | 1.12       | 0.86       |
|             | 天威保变   | 0.87       | 1.26       | 0.78       |
|             | 许继电气   | 1.30       | 1.13       | 1.17       |
|             | 平均     | 0.96       | 1.06       | 0.90       |
|             | 欣泰电气   | 2.01       | 1.40       | 2.29       |

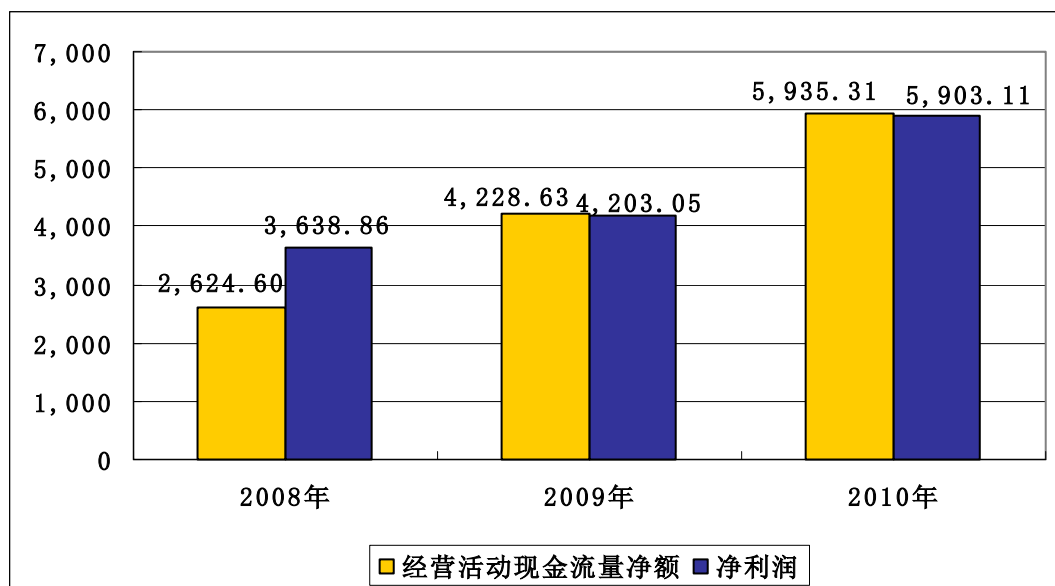
注：同行业上市公司数据来源于 Wind 资讯。

#### 4. 公司经营性现金流量与净利润

报告期内公司的经营性现金净流量与净利润的对比情况列示如下：

单位：万元





经营活动产生的净现金流量与净利润的关系分析详见本节“十六. (二) 经营活动产生的现金流量分析”。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量较为充足，公司资金流动性逐步增强，实现的经营活动现金流净额与公司的盈利能力同步增长，且经营性现金流量的平均增长幅度超过同期销售收入及净利润的平均增长幅度。

## 5. 偿债能力分析

报告期内，公司经营状况良好，主营业务收入持续稳定增长，客户资信审核程序严格且信用水平良好，公司货款回收较为及时，为公司偿付到期债务提供了资金保障。公司近年来一直及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，银行信用记录良好。2008 年度-2010 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,989.98 万元、5,809.47 万元和 7,927.69 万元，呈逐年上升趋势；公司利息保障倍数分别为 13.89 倍、14.25 倍和 8.89 倍，一直保持在较高水平，利息支付能力较强，无法偿付银行借款利息的可能性很小。

综合公司的偿债能力指标、经营活动产生的现金流量和银行借款等情况，公司管理层认为：公司在采取积极的经营策略的同时，资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模相适应，不论是长期偿债能力，还是短期偿债能力，均处于同行业较高水平。

## (四) 资产周转能力分析

报告期，反映公司资产周转能力的财务指标情况如下表：

| 项目           | 2010年 | 2009年 | 2008年 |
|--------------|-------|-------|-------|
| 应收账款周转率(次/年) | 3.69  | 4.00  | 5.27  |
| 存货周转率(次/年)   | 5.27  | 6.16  | 7.98  |

### 1. 应收账款周转能力分析

2008年-2010年公司的应收账款周转率分别为5.27次/年、4.00次/年和3.69次/年。报告期，随着销售收入的增长，公司应收账款大幅增加。2009年和2010年应收账款周转率较2008年有所降低，主要是因为2009年公司进一步深化了产品结构调整并根据宏观经济形势及行业发展态势制定了新的销售策略，对销售回款政策做出适当调整，加大了回款期较长的产品销售，并对优质客户适度放宽回款期所致。2009年公司主营业务收入同比增长了11.18%，同期应收账款余额增长率为72.12%；2010年，公司主营业务收入同比增长20.51%，应收账款余额增长率降低为18.68%，但因同期应收账款平均余额增长幅度为38.32%，因此应收账款周转率仍有小幅度降低。

尽管公司应收账款周转率有所下降，但与同行业上市公司相比，仍保持在合理水平范围内。公司应收账款回收及坏账准备计提情况详见本节“十四. 财务状况分析之(一) 资产状况之3. 流动资产分析 之(3) 应收账款分析”部分。

### 2. 存货周转能力分析

2008年-2010年公司的存货周转率分别为7.98次/年、6.16次/年和5.27次/年。2008年公司产品订单有了大幅度的增加，销售规模逐步扩大，为此公司加大了原材料和产成品储备，公司存货增长幅度较快。2009年公司主营业务成本较2008年增长了4.53%，虽然同期存货增长幅度仅为1.27%，但因同期存货平均余额增长幅度为35.41%，因此存货周转率进一步降低，但仍然处于合理水平。2010年，因产销两旺，公司备货存量增加，存货余额增长较快，存货周转率为5.27次/年。

### 3. 资产周转能力同行业对比分析情况

| 项 目 | 可比上市公司 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|-----|--------|--------|--------|--------|
|-----|--------|--------|--------|--------|

|                  |      |      |      |       |
|------------------|------|------|------|-------|
| 应收账款周转率<br>(次/年) | 三变科技 | 2.88 | 3.57 | 4.14  |
|                  | 特变电工 | 8.14 | 7.97 | 7.07  |
|                  | 天威保变 | 4.28 | 4.58 | 4.30  |
|                  | 许继电气 | 1.92 | 1.92 | 1.98  |
|                  | 平 均  | 4.31 | 4.51 | 4.37  |
|                  | 欣泰电气 | 4.00 | 5.27 | 5.01  |
| 存货周转率<br>(次/年)   | 三变科技 | 2.59 | 3.11 | 3.64  |
|                  | 特变电工 | 4.23 | 4.32 | 4.06  |
|                  | 天威保变 | 2.13 | 2.16 | 2.44  |
|                  | 许继电气 | 1.87 | 1.69 | 1.93  |
|                  | 平 均  | 2.71 | 2.82 | 3.02  |
|                  | 欣泰电气 | 6.16 | 7.98 | 10.49 |

注：同行业上市公司数据来源于Wind资讯。

通过对比分析，本公司应收账款周转率和存货周转率在同行业中均处于较高水平，公司资产周转能力较强。公司应收账款、存货周转率情况符合公司处于快速成长期的业务特点。

## (五) 所有者权益变动情况

报告期内所有者权益明细及变动情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2010-12-31 |        | 2009-12-31 |        | 2008-12-31 |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|
|        | 金额         | 变动比    | 金额         | 变动比    | 金额         |
| 股本     | 7,000.00   | -      | 7,000.00   | -      | 7,000.00   |
| 资本公积   | 197.62     | -      | 197.62     | -      | 197.62     |
| 盈余公积   | 1,557.79   | 61.02% | 967.48     | 76.82% | 547.17     |
| 未分配利润  | 13,746.45  | 63.00% | 8,433.65   | 81.33% | 4,650.91   |
| 股东权益合计 | 22,501.85  | 35.56% | 16,598.74  | 33.91% | 12,395.70  |

报告期，公司股本总额及资本公积均未发生变化。2008年末-2010年末，盈余公积

增加额均为公司按当期实现净利润的10%计提法定盈余公积所致，未分配利润的变化均为净利润扣除对应期间提取的盈余公积后增加未分配利润所致。

## (六) 管理层对财务状况的评价

报告期内，公司财务状况良好稳定，资产质量较好，运营效率较高，不存在高风险资产、难以偿还的债务。公司管理层认为，以现有的资产、业务规模和运营能力，在可预见的将来，财务状况仍将保持良好的发展趋势，可以适应公司快速成长的需要。

# 十五. 盈利能力分析

## (一) 公司的主营业务、经营模式及行业竞争情况

### 1. 主营业务和经营模式

#### (1) 主营业务和主要产品情况

公司自成立以来，始终致力于输配电及控制设备制造行业，主营业务未发生重大变化。公司的现有产品主要分为节能型输变电产品系列和无功补偿及电力电子产品系列两大类。内容详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“一. 主营业务、主要产品及变化情况”。

#### (2) 经营模式

公司生产严格遵循“以销定产”的原则，根据产品合同所规定的技术条件、交货期限及产品的运输期限，结合产品类型和生产特点，确定原材料采购、产品的完工及发货时间，制定排产计划。销售方面，公司采取直销和向经销商销售相结合的方式，在长期的经营合作中，公司积累了一批优质客户，公司产品的市场占有率及销售收入不断提升。公司经营模式内容详见本招股书“第六节 业务和技术”之“四. (四) 主要经营模式”。

### 2. 行业竞争情况

#### (1) 行业竞争情况

输配电及控制设备制造行业属于竞争较为充分的行业。在输配电及控制设备制造业

一次设备行业，合资、民营企业众多，市场竞争激烈。由于研究开发力量、成本控制能力的差异，竞争企业分化趋势明显，优势企业开始形成自主研发创新能力和核心竞争能力，规模和实力迅速壮大，将加剧行业整合，促使市场集中度快速提升。具体内容详见本招股书“第六节 业务和技术”之“二.(三)行业竞争情况”。

## (2) 公司竞争优势

公司自主创新能力强、产品科技含量高，节能效果显著，公司产品核心竞争力和营销方面与国内同行业的其他企业相比具有明显的竞争优势。具体内容详见本招股书“第六节 业务和技术”之“三.(二)发行人在行业内的竞争优势”。

## (二) 主营业务收入构成及变动趋势分析

### 1. 主营业务收入情况

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

| 项 目       | 2010年     |         | 2009年     |        | 2008年     |        |
|-----------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金额        | 比例      | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     |
| 营业收入      | 35,409.37 | 100.00% | 29,458.17 | 100%   | 26,528.02 | 100%   |
| 其中：主营业务收入 | 35,342.89 | 99.81%  | 29,327.19 | 99.56% | 26,377.45 | 99.43% |
| 其他业务收入    | 66.48     | 0.19%   | 130.98    | 0.44%  | 150.57    | 0.57%  |

报告期，公司主要致力于输配电设备的生产和销售，2008年-2010年，主营业务收入分别为26,377.45万元、29,327.19万元和35,342.89万元，占营业收入的比例分别为99.43%、99.56%和99.81%。主营业务收入是本公司收入的主要来源。公司在输配电设备制造行业拥有丰富的经营经验，竞争优势突出，报告期公司的主营业务收入持续快速稳定增长，2009年度和2010年度主营业务收入同比增长率分别为11.18%和20.51%，公司经营业绩稳步提升。

### (1) 按产品的主营业务收入构成分析

公司产品分为两大系列，即节能型输变电产品系列及无功补偿电力电子系列。其中，节能型输变电产品系列销售收入金额稳定增长，构成公司报告期内主营业务的主要来

源, 2008 年-2010 年节能型输变电产品系列销售收入占公司主营业务收入比例分别为 87.07%、85.85%和 88.38%; 无功补偿电力电子产品系列销售收入占公司主营业务收入比例分别为 11.80%、14.11%和 11.60%, 该系列产品中的磁控并联电抗器及成套装置的销售增长速度较快, 成为公司主营业务收入的新的增长点。本公司按产品的主营业务构成详见下表:

单位: 万元

| 产品类别          |            | 2010年度    |        | 2009年度    |        | 2008年度    |        |
|---------------|------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|               |            | 金额        | 比例 (%) | 金额        | 比例 (%) | 金额        | 比例 (%) |
| 节能型输变电产品系列    | 树脂浇注干式变压器  | 7,346.70  | 20.79  | 6,653.24  | 22.69  | 5,388.98  | 20.43  |
|               | 油浸式变压器     | 13,252.26 | 37.50  | 8,776.32  | 29.93  | 6,552.45  | 24.84  |
|               | 节能型铁芯      | 4,236.72  | 11.99  | 3,167.84  | 10.80  | 7,632.95  | 28.94  |
|               | 智能箱式变电站    | 3,079.01  | 8.71   | 2,577.88  | 8.79   | 1,280.23  | 4.85   |
|               | 电磁线        | 3,157.45  | 8.93   | 3,700.78  | 12.62  | 1,438.12  | 5.45   |
|               | 箱体         | 163.16    | 0.46   | 302.25    | 1.03   | 674.05    | 2.56   |
|               | 小 计        | 31,235.30 | 88.38  | 25,178.31 | 85.85  | 22,966.78 | 87.07  |
| 无功补偿及电力电子产品系列 | 电容器及成套装置   | 1,159.09  | 3.28   | 1,791.73  | 6.11   | 1,695.66  | 6.43   |
|               | 限流电抗器      | 123.42    | 0.35   | 396.83    | 1.35   | 567.34    | 2.15   |
|               | 磁控电抗器及成套装置 | 2,755.22  | 7.80   | 1,751.50  | 5.97   | 608.55    | 2.31   |
|               | 磁控消弧线圈     | 60.68     | 0.17   | 199.17    | 0.68   | 239.96    | 0.91   |
|               | 小 计        | 4,098.42  | 11.60  | 4,139.23  | 14.11  | 3,111.51  | 11.80  |
| 其他            |            | 9.17      | 0.03   | 9.64      | 0.03   | 299.16    | 1.13   |
| 主营业务收入合计      |            | 35,342.89 | 100.00 | 29,327.19 | 100.00 | 26,377.45 | 100.00 |

①报告期, 节能型输变电产品系列中的节能型铁芯、电磁线、箱体的销售收入在公司主营业务收入中所占的比重较高, 但呈逐年下降态势。2008 年-2010 年度节能型铁芯、电磁线和箱体类产品总的销售收入占当年主营业务收入的比例分别为 36.95%、24.45%

和 21.38%。

②节能型输变电产品系列中的干式变压器和油浸式变压器类产品是公司主要产品，2008 年、2009 年该两项产品实现销售收入分别为 11,941.43 万元、15,429.56 万元，占主营业务收入的比例分别为 45.27%、52.61%。2010 年 4 月，公司完成了对辽宁欣泰 66kV 及以上油浸式变压器业务相关资产的收购，66kV 及以上油浸式变压器开始纳入本公司油浸式变压器产品范围，2010 年公司干式变压器和油浸式变压器实现销售收入共计 20,598.95 万元，占主营业务收入的比例为 58.28%。

③报告期，公司加大了对无功补偿及电力电子产品系列中磁控电抗器及其成套装置的研发、生产力度。由于技术更新、工艺改进及设计水平提高等因素使公司的电抗器产品在市场上逐渐打开需求。MCR 型 SVC 是公司重点研发生产的产品，2008 年-2010 年实现的销售收入分别为 608.55 万元、1,751.50 万元和 2,755.22 万元，占主营业务收入的比例分别为 2.31%、5.97%和 7.80%。2009 年度和 2010 年度分别较上年同期增长了 187.82%和 57.31%，呈现良好的增长态势。由此预测，募投项目启动及完成后，该系列产品的销售收入将成为公司利润增长的重点支撑。

## (2)按地区的业务收入构成分析

主营业务收入按地区列示如下：

单位：万元

| 地 区  | 2010 年度   |        | 2009 年度   |        | 2008 年度   |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额        | 比例 (%) | 金额        | 比例 (%) | 金额        | 比例 (%) |
| 华北地区 | 4,191.82  | 11.86  | 2,825.11  | 9.63   | 3,502.80  | 13.28  |
| 东北地区 | 20,895.90 | 59.12  | 23,580.26 | 80.4   | 18,940.71 | 71.81  |
| 华东地区 | 1,311.40  | 3.71   | 665.07    | 2.27   | 861.05    | 3.26   |
| 西北地区 | 2,117.07  | 5.99   | 1,330.02  | 4.54   | 869.92    | 3.30   |
| 西南地区 | 75.89     | 0.21   | 1.35      | 0.00   | 26.18     | 0.10   |
| 华南地区 | 145.42    | 0.41   | 126.61    | 0.43   | 179.62    | 0.68   |
| 华中地区 | 5,974.50  | 16.90  | 761.71    | 2.6    | 1,997.18  | 7.57   |
| 国 外  | 630.89    | 1.79   | 37.05     | 0.13   | —         | —      |
| 销售合计 | 35,342.89 | 100.00 | 29,327.19 | 100.00 | 26,377.45 | 100.00 |



报告期，公司在立足东北地区的同时，积极拓展华北、华东、华南、华中等地区的业务，并开始介入西北、西南地区，业务区域逐步覆盖全国。华北、华东、西北、华中地区对公司主营业务的贡献迅速增长，成为公司新的增长点。

### (3) 主营业务收入的季节性变动情况

公司产品广泛应用于电力行业、煤炭、油田、冶金、风力发电、电气化铁路等行业，客户主要分为三类：第一类是电力、钢铁、石油化工、煤炭等大企业集团客户，客户资信状况良好、用量大，为公司的优质客户；第二类是电力系统及附属企业，客户合作稳定、长久，为公司的优质客户；第三类是其他客户，主要是规模相对较小，资信状况一般的中小客户。

受第一类客户的影响(因该类用户需求量大)，本公司的销售有一定的季节性，第一、二季度销售相对属于淡季，第三、四季度，属于全年的销售高峰。该类客户一般在每年一季度制定当年的投资计划，随后陆续组织实施，采购和付款结算多集中于每年的三、四季度。受该类客户投资计划和资金安排的影响，公司主营产品销售合同的签订和收款具有一定的季节性特点。一般来讲，公司主要在上半年对重大客户进行访谈、掌握其采购计划，签订销售合同，并做备货及生产准备，下半年组织生产、发货、安装调试，产品验收、收入确认和货款结算多集中在下半年。2008 年-2010 年，公司产品上半年销售占全年比重情况见下表：

| 项 目  | 2010年1-6月 |        | 2009年1-6月 |        | 2008年1-6月 |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额(万元)    | 占全年比   | 金额(万元)    | 占全年比   | 金额(万元)    | 占全年比   |
| 营业收入 | 13,675.11 | 38.62% | 8,945.74  | 30.37% | 11,917.17 | 44.92% |
| 营业利润 | 1,800.37  | 40.20% | 937.14    | 23.61% | 1,378.70  | 42.66% |
| 净利润  | 2,473.58  | 41.90% | 1,204.13  | 28.65% | 1,378.81  | 37.89% |

2008 年和 2009 年，天威保变、特变电工、三变科技、许继电气四家同行业上市公司上半年营业收入占当年营业收入的比重均值分别为 41.88%和 44.95%。公司季节性销售的特点，与行业特点相吻合，符合国家项目投资建设的规律。

## 2. 主营业务收入增长原因分析

### (1) 优化产品结构，提高产品核心竞争力，逐步扩大市场占有率

公司自 2007 年进行资产重组后产品结构发生了较大变化，主要包括节能型输变电产品和无功补偿产品两大系列，公司的产品不仅进一步多样化，更重要的是实现了档次的提升。在优化产品结构的基础上，公司重点开发具有较高经济效益和社会效益的高效、节能、环保、减排的无功补偿及电力电子产品系列，以磁控并联电抗器为核心，延伸出磁控并联电抗器成套装置、磁控消弧线圈及成套装置、电容器成套装置等系列产品。公司同时采取多种途径开发新产品市场，扩展客户群，使产品市场占有率得到进一步巩固和提升。

## (2) 公司在行业内具有较强的竞争优势和核心竞争力

公司是国内较为先进的输配电及控制设备生产企业，拥有处于国内同行业较先进的生产技术和技术装备。近年来公司不断加大科技投入和人才队伍建设，一直坚持技术改造，不断提高生产设备的技术含量。公司设立了专门研发机构，广揽行业内高科技人才，大力开展研究开发活动，大大提高了公司在行业内的科研实力。具有自主知识产权的磁控并联电抗器、磁控消弧线圈等部分产品已经通过了国家级新产品鉴定，其产品水平填补了国内空白，达到了国际先进水平。

## (3) 公司努力开拓市场，市场范围逐步扩大

在长期的市场推广过程中，公司建立了较为完善的市场营销网络，形成了以直销和经销相结合的销售模式。同时，公司利用其有利的地理位置，不断加大国际市场的开拓力度，目前已开始向蒙古、朝鲜等出口。另外，公司通过不断提高产品质量、完善售后服务等措施，取得客户的信赖和支持，逐步增强了产品在国内外市场的竞争优势，“欣泰”牌产品的业内知名度和影响力不断扩大，进而推动了公司的销售增长。

## (三) 主营业务成本构成及变动趋势分析

### 1. 按产品的主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下表：

单位：万元

| 产品      | 项目  | 2010 年度  | 2009 年度  | 2008 年度  |
|---------|-----|----------|----------|----------|
| 树脂浇注干式变 | 合 计 | 4,705.96 | 4,180.18 | 3,488.32 |

|                  |        |           |           |           |
|------------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 压器               | 其中：原材料 | 3,477.23  | 3,031.14  | 2,638.13  |
| 油浸式<br>变压器       | 合 计    | 9,625.64  | 6,278.15  | 4,892.52  |
|                  | 其中：原材料 | 7,211.53  | 4,647.86  | 3,790.24  |
| 节能型铁芯            | 合 计    | 3,876.47  | 2,815.72  | 6,943.68  |
|                  | 其中：原材料 | 3,575.66  | 2,677.54  | 6,318.74  |
| 智能箱式<br>变电站      | 合 计    | 2,272.10  | 1,892.81  | 981.56    |
|                  | 其中：原材料 | 1,728.39  | 1,446.39  | 910.98    |
| 电磁线              | 合 计    | 3,074.03  | 3,470.85  | 1,420.80  |
|                  | 其中：原材料 | 2,914.80  | 3,311.52  | 1,353.88  |
| 箱 体              | 合 计    | 138.35    | 246.06    | 624.86    |
|                  | 其中：原材料 | 100.08    | 185.75    | 487.48    |
| 电容器及<br>成套装置     | 合 计    | 689.05    | 1,044.36  | 953.62    |
|                  | 其中：原材料 | 466.56    | 684.97    | 755.69    |
| 限流电抗器            | 合 计    | 80.65     | 277.68    | 349.92    |
|                  | 其中：原材料 | 44.81     | 150.87    | 230.83    |
| 磁控电抗器<br>及成套装置   | 合 计    | 1,807.01  | 1,092.83  | 394.74    |
|                  | 其中：原材料 | 1,335.74  | 837.43    | 377.94    |
| 磁控消<br>弧线圈       | 合 计    | 40.66     | 128.37    | 175.51    |
|                  | 其中：原材料 | 28.82     | 97.65     | 119.31    |
| 其 他              | 合 计    | 4.24      | 5.98      | 279.15    |
|                  | 其中：原材料 | 2.50      | 3.56      | 154.16    |
| 主营业务成本合<br>计     | -      | 26,314.16 | 21,432.99 | 20,504.68 |
| 原材料合计            | -      | 20,886.12 | 17,074.68 | 17,137.38 |
| 原材料占主营业<br>务成本比例 | -      | 79.37%    | 79.67%    | 83.58%    |

报告期 2008 年-2010 年，公司主营业务成本分别为 20,504.68 万元、21,432.99 万元和 26,314.16 万元，2009 年和 2010 年同比增长率分别为 4.53%和 22.77%。主要原因是随着产品结构的调整，公司生产和销售规模扩大，原材料成本及直接人工等生产成本相应增加所致。

由上表可知，原材料在公司主营业务成本中占有绝对比重，并且构成各单项产品成本及公司主营业务总成本变化的主要原因。2008 年-2010 年，原材料成本占公司主营业务成本的比例分别为 83.58%、79.67%和 79.37%，原材料成本占主营业务成本的比例呈逐年下降趋势。

报告期内，公司计入主营业务成本的主要原材料成本情况如下表：

单位：万元

| 主要原材料  | 2010年度    |         | 2009年度    |         | 2008年度    |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 硅钢片    | 8,739.01  | 33.21%  | 6,046.14  | 28.21%  | 12,299.21 | 59.98%  |
| 铜 材    | 7,154.74  | 27.19%  | 5,474.22  | 25.54%  | 2,752.14  | 13.42%  |
| 钢 材    | 869.48    | 3.30%   | 743.21    | 3.47%   | 950.85    | 4.64%   |
| 变压器油   | 812.23    | 3.10%   | 725.76    | 3.39%   | 463.90    | 2.26%   |
| 铝 箔    | 311.26    | 1.18%   | 240.61    | 1.11%   | 137.33    | 0.67%   |
| 环氧树脂   | 184.30    | 0.70%   | 114.86    | 0.54%   | 154.21    | 0.75%   |
| 合 计    | 18,071.02 | 68.68%  | 13,344.81 | 62.26%  | 16,757.64 | 81.73%  |
| 主营业务成本 | 26,314.16 | 100.00% | 21,432.99 | 100.00% | 20,504.68 | 100.00% |

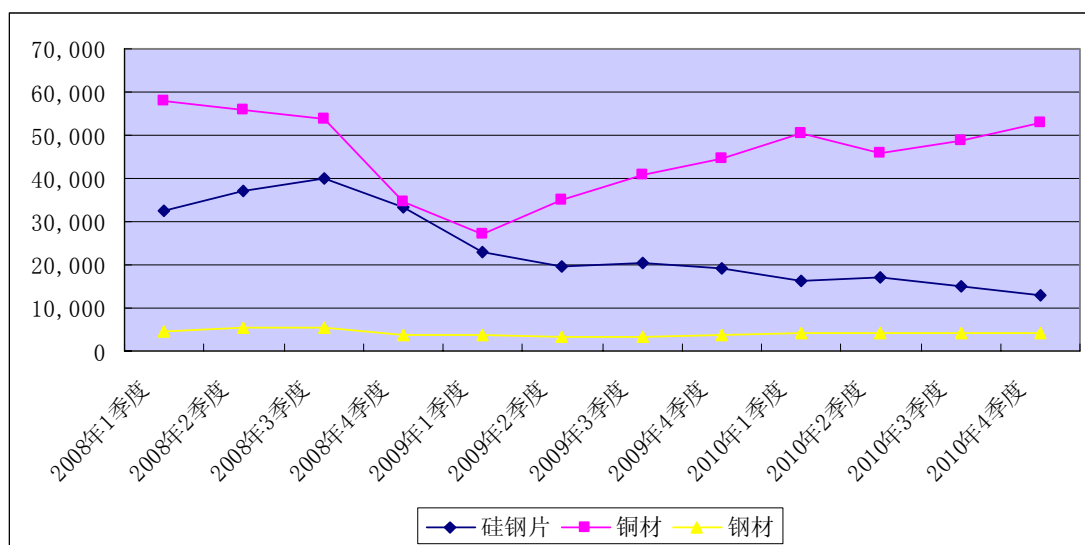
硅钢片、铜材、钢材三种主要原材料占公司主营业务成本的比重较大，报告期内，公司主营业务成本中硅钢片所占的比重分别为59.98%、28.21%和33.21%；铜材所占的比重分别是13.42%、25.54%和27.19%；钢材所占的比重分别是4.64%、3.47%和3.30%。因此主营业务成本受硅钢片、铜材和钢材采购价格变动的影响较大。

报告期内，由于销售的产品结构不同，并且即使是同类产品，由于规格型号的不同，产品消耗的原材料种类和数量也不同，而且由于原材料的价格在报告期内有一定波动，从而导致硅钢片、铜材、钢材等原材料成本在主营业务成本中所占比重有所不同。

## 2. 主要原材料价格变动分析

报告期内，公司主要原材料采购价格变动趋势如下图：

单位：元/吨



(1) 公司主营业务成本中原材料成本所占比重较大，因此主营业务成本受原材料价格变动的影响也较大。报告期内，计入生产成本的主要原材料硅钢片、铜材、铝箔、钢材等的平均单价(为不含税价)变动情况如下：

| 名 称  | 2010 年度       |             | 2009 年度       |             | 2008 年度       |
|------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|      | 平均单价<br>(元/吨) | 变动幅度<br>(%) | 平均单价<br>(元/吨) | 变动幅度<br>(%) | 平均单价<br>(元/吨) |
| 硅钢片  | 14,699.07     | -27.35%     | 20,232.77     | -43.48      | 35,796.38     |
| 铜 材  | 49,508.62     | 22.05%      | 40,563.38     | -17.98      | 49,457.11     |
| 钢 材  | 4,177.88      | 12.27%      | 3,721.30      | -23.78      | 4,882.06      |
| 变压器油 | 7,376.43      | -3.72%      | 7,661.14      | -13.34      | 8,840.40      |
| 铝 箔  | 17,867.88     | -7.59%      | 19,336.32     | -8.22       | 21,069.97     |
| 环氧树脂 | 22,476.15     | -0.22%      | 22,524.77     | -14.76      | 26,423.92     |

由上表可知，报告期各项原材料价格变动幅度较大，为了降低原材料价格波动带来的不利影响，公司产品的定价策略系成本加成方式，即公司销售产品定价是依据原材料现行价格，按相对稳定的毛利率计算调整确定的，同时为回避原材料波动风险，公司在与客户签订产品销售合同后及时以现行材料价格将所需主要原材料采购合同确定，从而避免因原材料价格在合同执行期的波动给公司带来的风险。因此，报告期内公司主要产品原材料(硅钢片、铜材和钢材)价格波动虽然较大，其波动风险可以向下游客户转移，从而化解原材料价格波动对公司经营业务发展带来的不利影响。除此之外，公司还积极采取了如下措施：

①运用现代化的采购手段规范采购工作。采用比价、招标、议标等方式选择合格供货方，材料采购进行先期询价作业、货比三家、比质比价；时刻关注各种原材料价格的变化趋势，统筹订单及客户对产品的需求意向，灵活掌握原材料进货时机；价格随期货变化的材料(如铜材)，利用大盘的走势，避开价位高峰，结合生产尽力随低而定。

②在不影响产品性能和不降低产品综合质量的前提下，尽可能的寻找质优价廉的替代品。

③降低采购部门费用开支，供应部对采购人员每月进行考核，压减采购费用。

④合理安排资金使用计划，减少资金占用。供应部严格实行按计划采购，确定合理库存定额，减少资金占用；对大额结算资金，通过留取质保金、跨月结算、定额结算等方式，实行合理赊购，以减少原材料和采购结算资金的占用，降低财务费用。

## (2) 主要原材料消耗量分析

| 名 称  | 2010 年度  |        | 2009 年度  |         | 2008 年度  |
|------|----------|--------|----------|---------|----------|
|      | 消耗数量(吨)  | 变动幅度   | 消耗数量(吨)  | 变动幅度    | 消耗数量(吨)  |
| 硅钢片  | 5,945.28 | 98.95% | 2,988.29 | -13.03% | 3,435.88 |
| 铜 材  | 1,445.15 | 7.08%  | 1,349.55 | 142.52% | 556.47   |
| 钢 材  | 2,081.16 | 4.2%   | 1,997.18 | 2.54%   | 1,947.64 |
| 变压器油 | 1,101.11 | 16.23% | 947.33   | 80.53%  | 524.75   |
| 铝 箔  | 174.20   | 40%    | 124.43   | 90.9%   | 65.18    |
| 环氧树脂 | 82.00    | 60.82% | 50.99    | -12.63% | 58.36    |

公司产品单位容量消耗的原材料数量因产品品种不同而差别较大。2008年-2010年，公司主要原材料硅钢片消耗数量分别为 3,435.88 吨、2,988.29 吨和 5,945.28 吨，铜材消耗数量分别为 556.47 吨、1,349.55 吨和 1,445.15 吨，钢材消耗数量分别为 1,947.64 吨、1,997.18 吨和 2,081.16 吨，与公司产品种类及产量变动趋势相一致：公司变压器类和电抗器类产品所占比重逐年增长，而变压器类产品和电抗器类产品单位容量消耗的原材料数量较传统产品高，且消耗的原材料价格较高，如变压器类产品的原材料构成中，节能型铁芯约占 50%，铜材约占 30%、变压器油约占 7%，钢材约占 6%。其中，节能型铁芯的原材料构成主要为硅钢片。另外，公司积极改进制造工艺，优化产品设计，尽可能的提高原材料利用率。

## (四) 利润来源及其连续性和稳定性分析

### 1. 公司利润来源分析

报告期，公司营业利润、营业外收入、利润总额情况如下表：

| 项 目         | 2010年度     |             | 2009年度     |             | 2008年度     |             |
|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
|             | 金额<br>(万元) | 占利润总额<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占利润总额<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占利润总额<br>比例 |
| 营业利润        | 4,478.94   | 66.30%      | 3,969.31   | 82.39%      | 3,231.72   | 77.30%      |
| 营业外收支<br>净额 | 2,276.97   | 33.70%      | 848.54     | 17.61%      | 949.22     | 22.70%      |
| 利润总额        | 6,755.91   | 100.00%     | 4,817.85   | 100.00%     | 4,180.94   | 100.00%     |

报告期内，公司营业利润占利润总额比重较高，2008年-2010年分别达到77.30%、82.39%和66.30%，是公司主要的利润来源。

报告期内，公司营业外收支净额占利润总额的比例平均为24.67%，主要来源于政府补助、福利企业增值税返还和处置非流动资产损益。公司收到的福利企业增值税返还来源于公司的主营业务，均属于优惠政策期内公司稳定的利润来源。(政府补助及增值税返还情况详见本节“十五. 盈利能力分析(九) 营业外收支分析”。)

综上，报告期内公司的利润主要来源于公司主营业务及与之对应的福利企业增值税返还，因此公司利润来源的稳定性与连续性完全取决于公司主营业务的持续性与稳定性，公司主营业务规模的持续稳定增长给公司利润的增长提供了合理的保证。

### 2. 主营业务毛利分析

报告期，公司主营业务毛利情况如下表：

单位：万元

| 产品类别                       |               | 2010年度   |        | 2009年度   |        | 2008年度   |        |
|----------------------------|---------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                            |               | 毛利       | 比例     | 毛利       | 比例     | 毛利       | 比例     |
| 节能<br>型输<br>变电<br>产品<br>系列 | 树脂浇注干式<br>变压器 | 2,640.73 | 29.25% | 2,473.06 | 31.33% | 1,900.66 | 32.36% |
|                            | 油浸式变压器        | 3,626.61 | 40.17% | 2,498.17 | 31.65% | 1,659.93 | 28.26% |
|                            | 智能箱式变<br>电站   | 806.91   | 8.94%  | 685.08   | 8.68%  | 298.67   | 5.09%  |



|                                       |                |          |         |          |         |          |         |
|---------------------------------------|----------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|                                       | 节能型铁芯          | 360.25   | 3.99%   | 352.12   | 4.46%   | 689.27   | 11.74%  |
|                                       | 电磁线            | 83.42    | 0.92%   | 229.94   | 2.91%   | 17.32    | 0.29%   |
|                                       | 箱 体            | 24.81    | 0.27%   | 56.19    | 0.71%   | 49.19    | 0.84%   |
|                                       | 小 计            | 7,542.75 | 83.54%  | 6,294.55 | 79.74%  | 4,615.04 | 78.58%  |
| 无功<br>补偿<br>及电<br>力电<br>子产<br>品系<br>列 | 电容器及成套<br>装置   | 470.04   | 5.21%   | 747.36   | 9.47%   | 742.04   | 12.64%  |
|                                       | 限流电抗器          | 42.77    | 0.47%   | 119.15   | 1.51%   | 217.42   | 3.70%   |
|                                       | 磁控电抗器及<br>成套装置 | 948.21   | 10.50%  | 658.68   | 8.34%   | 213.80   | 3.64%   |
|                                       | 磁控消弧线圈         | 20.02    | 0.22%   | 70.79    | 0.90%   | 64.45    | 1.10%   |
|                                       | 小 计            | 1,481.05 | 16.40%  | 1,595.98 | 20.22%  | 1,237.71 | 21.08%  |
| 其 他                                   |                | 4.93     | 0.05%   | 3.67     | 0.05%   | 20.01    | 0.34%   |
| 主营业务毛利合计                              |                | 9,028.72 | 100.00% | 7,894.20 | 100.00% | 5,872.77 | 100.00% |

2008 年度-2010 年度，公司主营业务毛利分别为 5,872.77 万元、7,894.20 万元和 9,028.72 万元，最近两年同比分别增长 34.42%和 14.37%。节能型输变电产品系列的销售毛利是报告期公司毛利的主要来源，占主营业务毛利的比例分别为 78.58%、79.74% 和 83.54%，是公司保持盈利能力的基础。公司的无功补偿及电力电子产品系列的销售毛利占公司主营业务毛利的比例分别为 21.08%、20.22%和 16.40%，成为主营业务毛利的另一个重要来源，该类产品技术优势明显，科技含量较高，具有广阔的发展前景，是公司今后的发展重点和方向。

### 3. 主营业务的稳定性与连续性分析

公司自成立以来，始终致力于输配电及控制设备的生产与销售，主营业务未发生过变更。近年来，特别是变更设立股份公司以来，公司不断加大业务整合力度，规范公司治理结构，保持业务独立性，加强自主创新和研发投入，盈利能力稳步提高。公司在产品线拓展、技术研发、新产品试制销售等方面均取得较大突破，为公司收入来源的稳定性与连续性奠定了坚实的基础。

### 4. 可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

(1) 外部因素：产业政策的支持、市场需求的变化。近年来，我国政府已经陆续出台了系列文件法规，大力推进全社会节能降耗的行动，市场需求受产业政策的引导，将逐渐发生变化，节能产品的市场需求将逐年增加。公司生产的树脂浇注干式变压器、油

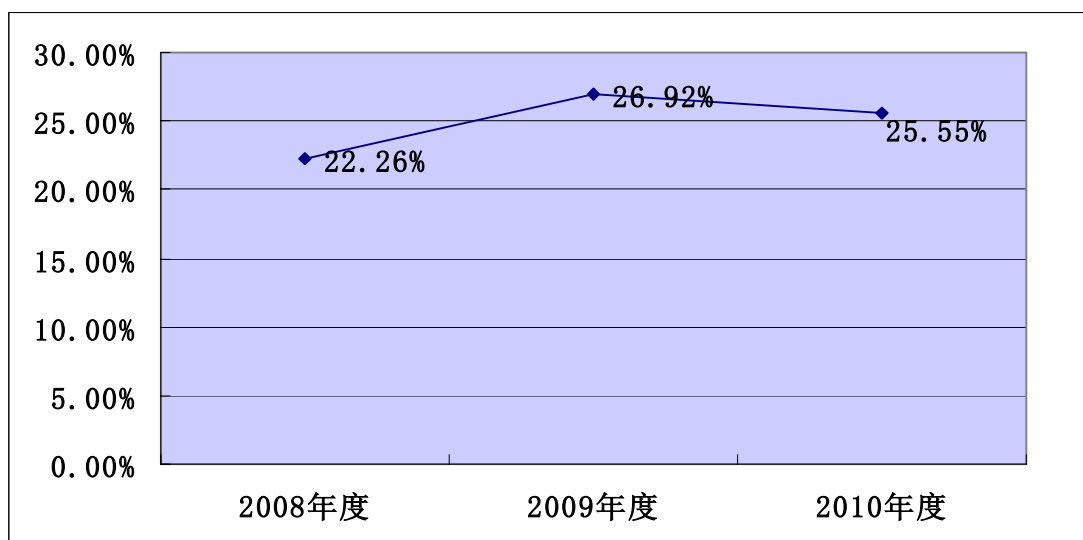
浸式变压器、智能箱式变电站等产品，在材料选用、工艺设计方面重视节能功效，节能降耗效果显著。公司生产的电容器及成套装置、磁控并联电抗器、磁控消弧线圈等无功补偿产品是输变电行业节能降耗的代表性产品，受到国家政策的大力扶持，具有广阔的市场发展前景。

(2) 内部因素：新产品研发及技术创新能力、市场开拓能力、募投项目的顺利实施。报告期内公司根据市场需求，不断加大技术及新产品研发投入，技术创新效果显著。特别是 2007 年资产重组后，公司的产品结构得到了优化升级，产品的市场范围逐步扩大，销售能力和盈利能力不断增强。公司未来的发展战略和发展方向符合国家产业政策的要求和行业的未来发展方向。

## (五) 主营业务毛利率及其变化趋势分析

### 1. 主营业务毛利率及其变化趋势

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下图：



### 2. 主营业务毛利率变动原因分析

报告期内，公司分产品的主营业务毛利率变动情况如下表：

| 产品类别      | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 树脂浇注干式变压器 | 35.94%  | 37.17%  | 35.27%  |
| 油浸式变压器    | 27.37%  | 28.46%  | 25.33%  |

|            |        |        |        |
|------------|--------|--------|--------|
| 智能箱式变电站    | 26.21% | 26.58% | 23.33% |
| 节能型铁芯      | 8.50%  | 11.12% | 9.03%  |
| 电磁线        | 2.64%  | 6.21%  | 1.20%  |
| 箱体         | 15.21% | 18.59% | 7.30%  |
| 电容器及成套装置   | 40.55% | 41.71% | 43.76% |
| 限流电抗器      | 34.65% | 30.02% | 38.32% |
| 磁控电抗器及成套装置 | 34.42% | 37.61% | 35.13% |
| 磁控消弧线圈     | 32.99% | 35.54% | 26.86% |
| 主营业务毛利率    | 25.55% | 26.92% | 22.26% |

2008年-2010年，公司主营业务毛利率分别为22.26%、26.92%和25.55%。报告期，公司积极实施优化产品结构战略，不断加大干式变压器、油浸式变压器、电容器及成套装置和公司研发生产的新产品MCR型SVC等毛利率高及具有高技术含量产品的销售，因而带动了公司主营业务毛利率的上升。

(1)2008年，公司业务重组效果进一步显现，毛利率较高的干式变压器、油浸式变压器及电容器及成套装置的销售收入占公司主营业务收入的51.70%，毛利占公司主营业务毛利的73.26%。作为公司未来业务发展方向的MCR型SVC和磁控消弧线圈合计销售收入占当年主营业务收入的3.22%，而毛利占公司主营业务毛利的4.74%。

(2)2009年公司进一步压缩了毛利率较低的铁芯、箱体等产品的生产和销售，增加树脂浇注干式变压器、油浸式变压器、磁控并联电抗器及成套装置等毛利率较高的产品的生产，产品结构进一步优化，2009年公司主营业务毛利率较2008年底上升了4.66个百分点。

(3)2010年公司在保持产销两旺的情势下，因主要原材料硅钢片价格下降幅度较大，达到27.35%，导致公司部分以硅钢片为主要原材料的产品如干式变压器的销售价格同比下降了14.87%，节能型铁芯的销售价格同比下降了35.45%。综上所述导致2010年公司主营业务毛利率为25.55%，较2009年底下降了1.37个百分点。

### 3. 公司主要产品售价及原材料价格变动的敏感性分析

#### ①主要产品销售价格敏感性分析

公司 2008 年至 2010 年主要产品销售价格敏感系数如下：

| 产品类别       | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 树脂浇注干式变压器  | 2.78    | 2.69    | 2.84    |
| 油浸式变压器     | 3.65    | 3.51    | 3.95    |
| 智能箱式变电站    | 3.82    | 3.76    | 4.29    |
| 节能型铁芯      | 11.76   | 9.00    | 11.07   |
| 电磁线        | 37.85   | 16.09   | 83.01   |
| 箱 体        | 6.58    | 5.38    | 13.70   |
| 电容器及成套装置   | 2.47    | 2.40    | 2.29    |
| 限流电抗器      | 2.89    | 3.33    | 2.61    |
| 磁控电抗器及成套装置 | 2.91    | 2.66    | 2.85    |
| 磁控消弧线圈     | 3.03    | 2.81    | 3.72    |

注：销售价格敏感系数=综合毛利变动百分比/销售价格变动百分比，假设销售价格变动时其他因素不变。

由上表可以看出，在公司销售的产品中，电磁线、节能型铁芯和箱体销售价格变动对综合毛利的影响较大。例如：2010 年电磁线销售价格每变动 1%，将引起综合毛利变动 37.85%；节能型铁芯销售价格每变动 1%，将引起综合毛利变动 11.76%。

## ②主要原材料价格敏感性分析

公司 2008 年度至 2010 年度主要原材料价格的敏感系数如下：

| 产品类别 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 硅钢片  | -0.97   | -0.77   | -2.09   |
| 铜 材  | -0.79   | -0.69   | -0.47   |
| 钢 材  | -0.10   | -0.09   | -0.16   |
| 变压器油 | -0.09   | -0.09   | -0.08   |
| 铝 箔  | -0.03   | -0.03   | -0.02   |
| 环氧树脂 | -0.02   | -0.01   | -0.03   |

注：成本敏感系数=综合毛利变动百分比/原材料价格变动百分比，原材料价格变动时其他因素不变。

由上表可以看出，硅钢片和铜材类原材料价格变动对毛利的影响相对较大。例如：

2010 年硅钢片价格每变动 1%，将引起综合毛利总额反向变动 0.97%；铜材价格每变动 1%，将引起综合毛利总额反向变动 0.79%。其余原材料如变压器油、铝箔和环氧树脂成本比重较低，所以其价格敏感度相对不高。

#### 4. 报告期内公司生产用主要原材料采购价格变动对毛利率的影响

##### 2009 年度主要原材料价格变动对毛利率的影响

| 主要原材料 | 2009年度      |               | 2008年度        | 毛利变动额<br>(万元) | 对毛利率影响程度 |
|-------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------|
|       | 消耗数量<br>(吨) | 平均单价<br>(元/吨) | 平均单价<br>(元/吨) |               |          |
| 硅钢片   | 2,988.29    | 20,232.77     | 35,796.38     | 4,650.86      | 15.86%   |
| 铜 材   | 1,349.55    | 40,563.38     | 49,457.11     | 1,200.25      | 4.09%    |
| 钢 材   | 1,997.18    | 3,721.30      | 4,882.06      | 231.82        | 0.79%    |
| 变压器油  | 947.33      | 7,661.14      | 8,840.40      | 111.71        | 0.38%    |
| 铝 箔   | 124.43      | 19,336.32     | 21,069.97     | 21.57         | 0.07%    |
| 环氧树脂  | 50.99       | 22,524.77     | 26,423.92     | 19.88         | 0.07%    |
| 合 计   | 7,457.77    | -             | -             | 6,236.10      | 21.26%   |

##### 2010 年主要原材料价格变动对毛利率的影响

| 主要原材料 | 2010年度      |               | 2009年度        | 毛利变动额<br>(万元) | 对毛利率影响程度 |
|-------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------|
|       | 消耗数量<br>(吨) | 平均单价<br>(元/吨) | 平均单价<br>(元/吨) |               |          |
| 硅钢片   | 5,945.28    | 14,699.07     | 20,232.77     | 3,289.94      | 11.22%   |
| 铜 材   | 1,445.15    | 49,508.62     | 40,563.38     | -1,292.72     | -4.41%   |
| 钢 材   | 2,081.16    | 4,177.88      | 3,721.30      | -95.02        | -0.32%   |
| 变压器油  | 1,101.11    | 7,376.43      | 7,661.14      | 31.35         | 0.11%    |
| 铝 箔   | 174.20      | 17,867.88     | 19,336.32     | 25.58         | 0.09%    |
| 环氧树脂  | 82.00       | 22,476.15     | 22,524.77     | 0.40          | 0.00%    |
| 合 计   | 10,828.9    | -             | -             | 1,959.53      | 6.68%    |

注：当期毛利变动额=当期消耗数量×(前期采购价格-当期采购价格)

对当期毛利率影响程度=当期毛利变动额/当期销售收入×100%

根据以上数据，2009 年度和 2010 年度主要原材料价格变化对公司产品毛利率的综合影响程度分别为 21.26%和 6.68%。

### 5. 公司主要产品销量、平均销售价格的变动情况

| 产品类别        | 项目 | 单位     | 2010 年度    | 2009 年度    | 2008 年度 |
|-------------|----|--------|------------|------------|---------|
| 环氧树脂浇注干式变压器 | 均价 | 元/kVA  | 102        | 119.81     | 160     |
|             | 销量 | kVA    | 722,960    | 555,301    | 335,772 |
| 油浸式变压器      | 均价 | 元/kVA  | 83         | 82.31      | 69      |
|             | 销量 | kVA    | 1,596,660  | 1,065,589  | 948,246 |
| 智能箱式变电站     | 均价 | 元/kVA  | 223        | 206        | 278     |
|             | 销量 | kVA    | 138,072    | 125,085    | 46,085  |
| 节能型铁芯       | 均价 | 元/吨    | 16,600     | 25,716.39  | 33,595  |
|             | 销量 | 吨      | 2,552.29   | 1,232      | 2,272   |
| 电磁线         | 均价 | 元/吨    | 49,855.00  | 44,387.67  | 39,508  |
|             | 销量 | 吨      | 633.33     | 834        | 364     |
| 箱体          | 均价 | 元/公斤   | 11.6       | 9.98       | 9       |
|             | 销量 | 公斤     | 140,613    | 302,937.80 | 748,944 |
| 电容器及成套装置    | 均价 | 元/kvar | 27.1       | 27.7       | 27      |
|             | 销量 | kvar   | 427,708.00 | 646,720    | 622,327 |
| 限流电抗器       | 均价 | 元/kvar | 223        | 236.33     | 427     |
|             | 销量 | kvar   | 5,535      | 16,791     | 13,292  |
| 磁控电抗器及成套装置  | 均价 | 元/kvar | 119        | 135.67     | 133     |
|             | 销量 | kvar   | 231,893    | 129,100    | 45,755  |
| 消弧线圈        | 均价 | 元/kvar | 84.28      | 142.06     | 86      |
|             | 销量 | kvar   | 7,200      | 14,020     | 27,902  |

公司产品种类较多，每一大类产品项下细分产品的规格、型号众多，不同规格、型号产品的成本与价格相差较大，其次因部分非标产品需根据客户的要求设计生产，故每年各种规格、型号的产品占公司全部产品销售收入的比例变化缺乏规律；上表除铁芯、电磁线、箱体外的产品，是按照容量每千伏安为单位来标注产品单价而并非按照产品单体计价，单位容量的产品的平均成本、平均销售价格会根据产品规格型号的不同而产生较大差别，使得各年度之间因各细分产品销量的变化而导致各大类产品的平均单价缺乏可比性。

## 6. 同行业上市公司产品毛利率水平分析

| 上市公司名称       | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 特变电工(600089) | 23.17% | 20.48% | 19.36% |
| 天威保变(600550) | 19.19% | 22.47% | 20.02% |
| 许继电气(000400) | 32.40% | 30.35% | 30.55% |
| 三变科技(002112) | 20.62% | 18.50% | 18.17% |
| 上市公司平均       | 23.85% | 22.95% | 22.03% |
| 欣泰电气         | 26.92% | 22.26% | 19.01% |

注：(1)同行业上市公司财务数据来自Wind资讯；(2)特变电工的变压器产品主要为大型特高压产品；天威保变的变压器产品主要为大型特高压、高压及中低压产品；三变科技的主要产品为高电压、大容量变压器产品。

与同行业可比上市公司相比，本公司毛利率水平处于合理水平，并呈现逐年递增态势。

## (六) 营业税金及附加分析

报告期内公司营业税金及附加构成如下：

单位：万元

| 项 目     | 计缴标准      | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---------|-----------|---------|---------|---------|
| 营业税     | 应税营业收入 5% | -       | 0.09    | 0.32    |
| 城建税     | 流转税 7%    | 72.29   | 101.71  | 53.00   |
| 教育费附加   | 流转税 3%    | 30.98   | 43.59   | 22.71   |
| 地方教育费附加 | 流转税 1%    | 10.33   | 14.53   | 7.57    |
| 合 计     | -         | 113.59  | 159.92  | 83.60   |

## (七) 期间费用分析

单位：万元

| 项 目 | 2010 年度 |     | 2009 年度 |            | 2008 年度 |            |
|-----|---------|-----|---------|------------|---------|------------|
|     | 金额      | 占营业 | 金额      | 占营业<br>收入比 | 金额      | 占营业<br>收入比 |



|      |          | 收入比    |          |        |          |       |
|------|----------|--------|----------|--------|----------|-------|
| 销售费用 | 1,549.15 | 4.37%  | 1,238.00 | 4.21%  | 829.87   | 3.13% |
| 管理费用 | 2,363.58 | 6.68%  | 1,997.26 | 6.78%  | 1,263.55 | 4.76% |
| 财务费用 | 343.26   | 0.97%  | 366.58   | 1.24%  | 407.91   | 1.54% |
| 合 计  | 4,255.99 | 12.02% | 3,601.85 | 12.23% | 2,501.33 | 9.43% |

报告期公司的期间费用率在合理范围内呈逐年增加态势。

### 1. 销售费用

2008 年-2010 年,发行人销售费用占营业收入的比例基本稳定,分别为 3.13%、4.21% 和 4.37%。销售费用与业务增长规模相适应。销售费用明细及变动情况如下表:

单位: 万元

| 项目        | 2010 年度  |        | 2009 年度  |        | 2008 年度 |        |
|-----------|----------|--------|----------|--------|---------|--------|
|           | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额      | 占比     |
| 车队货车费用    | 0.57     | 0.04%  | 28.18    | 2.28%  | 72.26   | 8.71%  |
| 运输装卸费     | 746.34   | 48.18% | 558.66   | 45.13% | 269.37  | 32.45% |
| 销售佣金      | -        | -      | -        | -      | 62.30   | 7.51%  |
| 售后服务费     | 150.07   | 9.69%  | 135.44   | 10.93% | 41.62   | 5.02%  |
| 包装费       | 42.28    | 2.73%  | 21.62    | 1.75%  | 18.51   | 2.23%  |
| 办公费       | 26.08    | 1.68%  | 31.30    | 2.53%  | 29.15   | 3.51%  |
| 差旅费       | 88.33    | 5.70%  | 92.82    | 7.50%  | 55.07   | 6.64%  |
| 招待费       | 119.19   | 7.69%  | 97.33    | 7.86%  | 132.20  | 15.93% |
| 工资        | 78.29    | 5.05%  | 72.88    | 5.89%  | 63.86   | 7.70%  |
| 信息服务费     | 26.82    | 1.73%  | 56.63    | 4.57%  | 55.14   | 6.64%  |
| 中标服务费     | 39.08    | 2.52%  | 20.61    | 1.66%  | 11.34   | 1.37%  |
| 代理费       | 45.52    | 2.94%  | 70.60    | 5.70%  | -       | -      |
| 办事处费用     | 151.15   | 9.76%  | 32.22    | 2.60%  | 5.32    | 0.64%  |
| 其他        | 35.43    | 2.29%  | 19.73    | 1.60%  | 13.72   | 1.65%  |
| 合计        | 1,549.15 | 100%   | 1,238.00 | 100%   | 829.87  | 100%   |
| 销售费用同比增长率 | 25.13%   |        | 49.18%   |        | -       |        |

由上表可知,随着公司市场规模的扩大、销售网络的逐步建设和完善及销售制度的改变,公司主营业务收入逐年增加,销售费用随之逐年增长,2009年和2010年销售费用同比增长率分别为49.18%和25.13%。

2008年之前公司实行销售包干制度,销售费用的绝大部分为销售佣金支出,从2008年初开始公司不再执行销售包干制度,销售费用结构逐步发生了变化,销售佣金大幅减少,同时,因公司逐步采用外包运输方式,减少了本公司的运输车辆,故车队货车费用逐年降低,运输装卸费用有较大幅度提升,其金额分别占2008年、2009年和2010年销售费用的32.45%、45.13%和48.18%。各地办事处也加大市场开拓力度,费用支出大幅增加,办事处费用从2008年的5.32万元增长至2010年的151.15万元。

报告期,公司制定了严格的销售管理制度,在销售额大幅增长的同时,一方面差旅费、招待费、办公费用、工资总额较为平稳,始终保持在合理水平,2008年-2010年上述费用合计金额占销售费用的比例分别为33.78%、23.78%和20.12%;另一方面为公司招投标而发生的信息服务费、代理费和中标服务费也始终保持在合理水平,2008年-2010年其合计金额占销售费用的比例分别为8.01%、11.93%和7.19%。随着公司销售收入的增加,包装费和售后服务费绝对值也相应增长,其合计金额分别占2008年、2009年和2010年销售费用的7.25%、12.68%和12.42%。

## 2. 管理费用

2008年-2010年,发行人管理费用占营业收入的比例分别为4.76%、6.78%和6.68%。管理费用明细及变动情况如下表:

单位:万元

| 项目      | 2010 年度 |        | 2009 年度 |        | 2008 年度 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|         | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 工资福利    | 583.32  | 24.68% | 463.79  | 23.36% | 322.36  | 25.51% |
| 社会保险    | 434.44  | 18.38% | 327.97  | 16.52% | 220.93  | 17.49% |
| 技术研究开发费 | 618.37  | 26.16% | 148.62  | 7.49%  | 161.87  | 12.81% |
| 办公费     | 157.09  | 6.64%  | 131.57  | 6.62%  | 56.19   | 4.45%  |
| 差旅费     | 117.03  | 4.95%  | 126.79  | 6.39%  | 36.90   | 2.92%  |

|           |         |       |          |        |          |        |
|-----------|---------|-------|----------|--------|----------|--------|
| 车队费用      | 54.32   | 2.30% | 62.20    | 3.13%  | 31.30    | 2.48%  |
| 业务招待费     | 66.61   | 2.82% | 119.00   | 5.99%  | 16.43    | 1.30%  |
| 聘请中介机构费   | 32.80   | 1.39% | 95.98    | 4.83%  | 24.50    | 1.94%  |
| 保险        | 50.68   | 2.14% | 43.91    | 2.21%  | 43.58    | 3.45%  |
| 修理费       | 59.99   | 2.54% | 93.24    | 4.70%  | 29.31    | 2.32%  |
| 无形资产摊销    | 60.90   | 2.58% | 34.93    | 1.76%  | 23.38    | 1.85%  |
| 折旧        | 83.56   | 3.54% | 69.51    | 3.50%  | 30.76    | 2.43%  |
| 税费        | 18.02   | 0.76% | 13.86    | 0.70%  | 18.41    | 1.46%  |
| 房租水电      | 14.59   | 0.62% | 50.89    | 2.56%  | 63.76    | 5.05%  |
| 其他        | 11.86   | 0.50% | 203.28   | 10.24% | 183.88   | 14.54% |
| 合计        | 2363.58 | 100%  | 1,985.54 | 100%   | 1,263.55 | 100%   |
| 管理费用同比增长率 | 19.04%  |       | 57.14%   |        | -        |        |

由上表可知，管理费用增长的主要原因是随着公司资产规模、业务规模不断扩大，公司的管理费用也随之增长。2009年和2010年管理费用同比增长率为57.14%和19.04%。公司管理费用的构成主要为工资福利及社会保险费，随着经营业绩的提升，公司相应提高了员工待遇，导致工资福利及社会保险费用大幅增长，2009年和2010年公司工资福利费用同比增长率分别为43.87%和25.77%；社会保险费用同比增长率分别为48.45%和32.46%。随着公司产品结构的升级及未来发展战略的制定，公司加大了新产品、新技术的研发支出，2008年、2009年和2010年计入管理费用的技术研究开发费分别为161.87万元、148.62万元和618.37万元。

### 3. 财务费用

2008年-2010年，公司财务费用占同期营业收入的比例分别为1.54%、1.24%和0.97%。财务费用明细及变动情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2010 年度 |    | 2009 年度 |    | 2008 年度 |    |
|----|---------|----|---------|----|---------|----|
|    | 金额      | 占比 | 金额      | 占比 | 金额      | 占比 |

|         |        |         |         |         |        |         |
|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|
| 利息费用    | 294.81 | 85.89%  | 351.04  | 95.76%  | 303.47 | 74.40%  |
| 银行手续费   | 45.26  | 13.19%  | 3.72    | 1.01%   | 2.82   | 0.69%   |
| 贴现费用    | -      | -       | 11.28   | 3.08%   | 101.61 | 24.91%  |
| 汇兑净损失   | 3.20   | 0.93%   | 0.55    | 0.15%   | -      | -       |
| 合计      | 343.26 | 100.00% | 366.58  | 100.00% | 407.91 | 100.00% |
| 财务费用增长率 | -6.36% |         | -10.13% |         | -      |         |

由上表可知，公司财务费用主要为利息支出，2009 年较 2008 年同期降低 41.32 万元，降幅为 10.13%，2010 年较 2009 年同期降低了 23.32 万元，降幅为 6.36%。2009 年，公司因增加票据背书转让支付材料采购款，导致票据贴现费用较 2008 年大幅度降低。2010 年，由于公司的长期借款均为专项借款，该部分借款的利息费用均资本化，计入财务费用的利息费用相应减少，因此尽管截至 2010 年 12 月 31 日公司长短期借款合计余额较 2009 年同期增加 6,890 万元，但公司财务费用同比降低 6.36%。

从期间费用率来看，公司报告期内的期间费用率在合理范围内增加。2008 年始，公司进入快速发展期，资产总额和销售收入稳步增长，与此相适应，公司的员工激励支出、新产品开发费用支出、折旧费用等各项管理费用和销售费用也相应增加。这些费用支出的增加有利于公司的未来发展，增强了公司的可持续发展的能力，公司的经营效率和财务管理水平也都有了较大提升。

与同行业上市公司相比，尽管公司的期间费用率呈上升态势，但明显低于同行业上市公司平均水平。这反映了公司较强的市场开拓能力、较高的经营效率和良好的财务管理水平。公司的期间费用率与同行业上市公司的对比情况如下表所示：

| 项 目  | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 天威保变 | 11.50%  | 12.43%  | 11.31%  |
| 特变电工 | 11.14%  | 10.98%  | 13.13%  |
| 许继电气 | 23.36%  | 23.48%  | 22.98%  |
| 三变科技 | 15.23%  | 14.03%  | 13.37%  |
| 行业平均 | 15.31%  | 15.23%  | 15.20%  |
| 欣泰电气 | 12.23%  | 9.43%   | 6.43%   |

注：期间费用率 = (管理费用 + 销售费用 + 财务费用) / 营业收入 × 100%。

## (八) 资产减值损失分析

报告期内，公司的资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2010 年度  | 2009 年度  | 2008 年度  |
|---------|----------|----------|----------|
| 坏账损失    | 200.78   | 186.98   | 101.72   |
| 合 计     | 200.78   | 186.98   | 101.72   |
| 营业利润    | 4,478.94 | 3,969.31 | 3,231.72 |
| 占营业利润比重 | 4.48%    | 4.71%    | 3.15%    |

报告期内资产减值损失主要是应收账款按照公司会计政策计提的坏账准备。

报告期内公司应收账款余额虽然较高，但账龄在一年以内的应收账款占全部应收账款的比例平均在 88.37% 以上，公司应收账款质量良好。报告期内，资产减值损失占营业利润的比例均不超过 5%，对公司盈利能力影响较小。

## (九) 营业外收支分析

报告期内营业外收支明细情况：

单位：万元

| 项目    | 内容          | 2010 年度  | 2009 年度 | 2008 年度 |
|-------|-------------|----------|---------|---------|
| 营业外收入 | 非流动资产处置利得合计 | 657.20   | 7.36    | 231.96  |
|       | 政府补助        | 1,019.71 | 328.00  | 168.00  |
|       | 赔偿费利得       | -        | -       | 3.00    |
|       | 无法支付款项      | 20.02    | -       | -       |
|       | 增值税返还       | 595.00   | 511.00  | 546.23  |
|       | 其他          | 1.63     | 2.18    | 0.03    |
|       | 合 计         | 2,293.56 | 848.54  | 949.22  |
| 营业外支出 | 非流动资产处置损失合计 | -        | -       | -       |
|       | 公益性捐赠支出     | 16.526   | -       | -       |
|       | 其他          | 0.067    | -       | -       |

|  |         |          |          |          |
|--|---------|----------|----------|----------|
|  | 合 计     | 16.59    | -        | -        |
|  | 营业外收支净额 | 2,276.97 | 848.54   | 949.22   |
|  | 利润总额    | 6,755.91 | 4,817.85 | 4,180.94 |
|  | 占利润总额比例 | 33.70%   | 17.61%   | 22.70%   |

报告期内营业外收入主要是非流动资产处置收益、政府补助和增值税返还。政府补助情况详见本节“八. 非经常性损益情况”。增值税返还所依据的税收优惠政策详见本节“五. 主要税项及享受的财政、税收优惠政策”。

报告期内营业外收支净额占利润总额的比例分别为 22.70%、17.61%和 33.70%，对公司盈利能力影响较大，主要原因是公司作为福利企业享受限额即征即退增值税税收优惠政策、报告期内公司科研开发项目获得一定数额的财政补贴以及非流动资产处置收益。公司将通过开发新产品，扩大市场份额，不断提高企业竞争实力以实现经营业绩持续快速增长，以降低营业外收支净额对利润的影响程度。

## (十) 所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

| 项目          | 2010 年度  | 2009 年度  | 2008 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 会计利润总额      | 6,755.91 | 4,817.85 | 4,180.94 |
| 加：应纳税所得额调整数 | -869.82  | -532.20  | -588.70  |
| 其中：纳税调整增加额  | 301.91   | 274.92   | 228.42   |
| 纳税调整减少额     | 1,171.73 | 807.12   | 817.12   |
| 应纳税所得额      | 5,886.08 | 4,285.65 | 3,592.24 |
| 当期所得税费用     | 882.91   | 642.85   | 538.84   |
| 递延所得税费用     | -30.12   | -28.05   | 3.25     |
| 所得税费用合计     | 852.80   | 614.80   | 542.09   |

## (十一) 非经常性损益对公司盈利能力的影响

2008 年度、2009 年度，非经常性损益净额分别为 342.51 万元、286.91 万元，占净利润的比例分别为 9.41%和 6.83%，对公司净利润贡献不大。2010 年公司非经常性损益

净额为 1,429.67 万元，占净利润的比例达 24.22%，主要原因是当期公司获得各级政府部门下发的企业扶持资金和科研及新产品开发项目奖励资金等财政补贴款 1019.71 万元，同期转让了位于元宝区金山镇站前路 556 号的两宗土地及地上建筑物取得非流动资产处置利得 657.20 万元所致。尽管当期非经常性损益占净利润的比例较高，但扣除非经常性损益后的净利润较 2009 年同期增加 557.30 万元，增长率为 14.23%。因此非经常性损益金额对公司的盈利能力未产生实质影响。非经常性损益具体情况详见本节“八. 非经常性损益情况”。

## (十二) 最近三年公司缴纳的税项及税额

报告期，公司缴纳的各项税费情况如下表：

单位：万元

| 税 项     | 2010年度 | 2009年度   | 2008年度 |
|---------|--------|----------|--------|
| 增值税     | 788.81 | 1,433.49 | 905.85 |
| 营业税     | 67.89  | 0.49     | 0.32   |
| 城市维护建设税 | 80.03  | 100.54   | 53.00  |
| 教育费附加   | 34.30  | 43.09    | 22.71  |
| 地方教育费附加 | 11.43  | 14.36    | 7.57   |
| 所得税     | 876.13 | 887.82   | 757.88 |

## (十三) 主要税收优惠政策对公司盈利能力影响

报告期，公司享受的福利企业及促进残疾人就业税收优惠政策和高新技术企业税收优惠政策(详见本节“五. 主要税项及享受的财政、税收优惠政策”)、有权部门认定公司具备享受税收优惠资格的条件、审批程序及各项税收优惠政策对公司净利润的影响情况如下：

### 1. 公司具备享受税收优惠资格的条件和有权部门的认定及审批情况

2008年、2009年和2010年，发行人安置的残疾人员工数量分别为145人、152人和187人，分别占当年末员工总数的27.57%、25.89%和27.10%，持续满足《福利企业资格认定办法》中“企业提出资格认定申请前一个月的月平均实际安置就业的残疾人职工占本单



位在职职工总数的比例达到25%(含)以上,且残疾人职工不少于10人”的规定。公司持续被认定为社会福利企业(证书号:福企证字第210603136号)。

根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172号)的规定,公司2008年12月通过了辽宁省科学技术厅的高新技术企业资格认定(证书号:GR200821000139)。公司的高新技术企业资质有效期截至2010年12月31日,根据《高新技术企业认定管理办法》的规定,高新技术企业资格期满须进行复审,但由于科技部、财政部和国家税务总局对于高新技术企业复审办法尚未下发,致使全国的高新技术企业复审工作尚无法开展。辽宁省高新技术企业认定办公室对发行人近三年的自主知识产权、研发费用投入、高新技术产品(服务)收入、大专以上科技人员和研发人员等相关情况进行了审查,认为发行人目前仍然具备《高新技术企业认定管理办法》中的认定条件,并出具了《关于丹东欣泰电气股份有限公司高新技术企业复审情况的说明》。

## 2. 各项税收优惠政策对公司净利润的影响情况

### (1) 所得税优惠对净利润的影响

单位:万元

| 项 目                         | 2010 年度               | 2009 年度               | 2008 年度               |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 高新技术企业所得税优惠                 | 588.61                | 428.57                | 359.22                |
| 社会福利企业所得税减免(残疾人<br>工资*所得税率) | 46.25<br>(308.34×15%) | 34.06<br>(227.10×15%) | 30.82<br>(205.45×15%) |
| 税收优惠影响数合计                   | 46.25                 | 34.06                 | 30.82                 |
| 净利润                         | 5,903.11              | 4,203.05              | 3,638.86              |
| 扣除税收优惠后的净利润                 | 5,856.86              | 4,168.98              | 3,608.04              |
| 扣除税收优惠后的净利润                 | 5,268.25              | 3,740.42              | 3,248.82              |

### (2) 增值税优惠对净利润的影响

单位:万元

| 项 目         | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 社会福利企业增值税退税 | 595.00  | 511.00  | 546.23  |
| 税收优惠影响数合计   | 595.00  | 511.00  | 546.23  |

|             |          |          |          |
|-------------|----------|----------|----------|
| 净利润         | 5,903.11 | 4,203.05 | 3,638.86 |
| 扣除税收优惠后的净利润 | 5,308.11 | 3,692.05 | 3,092.63 |

注：本公司年度增值税退税额是逐月累加计算得出的，其计算公式如下：

$$\text{年度增值税退税额} = \sum_{n=1}^{12} \text{月度审批退税额}(P_n)$$

$$\text{月度审批退税额}(P_n) = \begin{cases} \text{本月应退税额}(a_n)(a_n < b_n) \\ \text{本月应退税额已缴纳税合计}(b_n)(a_n > b_n) \end{cases}$$

其中：本月应退税额( $a_n$ )=上月结转退税限额+本月退税限额

$$= (\text{上月应退税额} - \text{上月审批退税额}) + (\text{本月残疾人职工总数} \times 3.5 \div 12)$$

$$\text{本月应退税额已缴纳税合计}(b_n) = \text{本月应纳且已纳增值税} \times (\text{本月全部增值税收入中应退税项目的收入} \div \text{本月全部增值税收入})$$

### (3) 房产税及土地使用税的优惠对净利润的影响

单位：万元

| 项 目           | 2010 年度  | 2009 年度  | 2008 年度  |
|---------------|----------|----------|----------|
| 社会福利企业房产税减免   | 98.33    | 35.91    | 18.36    |
| 社会福利企业土地使用税减免 | 41.59    | 79.03    | 69.24    |
| 税收优惠影响数合计     | 139.92   | 114.94   | 87.60    |
| 所得税影响数        | 20.99    | -17.24   | -13.14   |
| 税收优惠影响数       | 118.93   | 97.70    | 74.46    |
| 净利润           | 5,903.11 | 4,203.05 | 3,638.86 |
| 扣除税收优惠后的净利润   | 5,784.18 | 4,105.34 | 3,564.40 |

### (4) 上述税收优惠对本公司各年度净利润的影响

单位：万元

| 项 目            | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|----------------|---------|---------|---------|
| 所得税            | 634.86  | 462.63  | 390.04  |
| 其中：高新技术企业所得税优惠 | 588.61  | 428.57  | 359.22  |
| 福利企业税收优惠       | 46.25   | 34.06   | 30.82   |

| 项 目         | 2010 年度  | 2009 年度  | 2008 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 增值税         | 595.00   | 511.00   | 546.23   |
| 房产税及土地使用税   | 118.93   | 97.70    | 74.46    |
| 税收优惠影响数合计   | 1,348.79 | 1,071.33 | 1,010.73 |
| 净利润         | 5,903.11 | 4,203.05 | 3,638.86 |
| 扣除税收优惠后的净利润 | 4,554.32 | 3,131.72 | 2,628.13 |
| 税收优惠占净利润的比例 | 22.85%   | 25.49%   | 27.78%   |

报告期内，税收优惠占公司净利润的比例分别为 27.78%、25.49%和 22.85%。税收优惠对公司报告期利润贡献较大，但呈逐年快速下降趋势。

### 3. 扣除税收优惠及所得税影响情况下公司盈利能力分析

报告期内，公司享受了税收减免等多项税收优惠政策，扣除各项减免优惠后的利润情况如下表：单位：万元

| 项目              | 2010 年度   |         | 2009 年度   |         | 2008 年度   |
|-----------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|                 | 金额        | 增长率     | 金额        | 增长率     | 金额        |
| 营业收入            | 35,409.37 | 20.20%  | 29,458.17 | 11.05%  | 26,528.02 |
| 减：营业成本          | 26,360.08 | 22.38%  | 21,540.11 | 4.51%   | 20,609.65 |
| 营业税金及附加         | 113.59    | -28.97% | 159.92    | 91.29%  | 83.60     |
| 销售费用            | 1,549.15  | 25.13%  | 1,238.00  | 49.18%  | 829.87    |
| 管理费用*           | 2,503.50  | 18.53%  | 2,112.20  | 37.95%  | 1,351.15  |
| 财务费用            | 343.26    | -6.36%  | 366.58    | -10.13% | 407.91    |
| 资产减值损失          | 200.78    | 7.38%   | 186.98    | 83.82%  | 101.72    |
| 营业外支出净额         | -1,681.97 | 398.30% | -337.54   | -16.24% | -402.99   |
| 抵减营业收入的项目合计     | 29,388.39 | 16.31%  | 25,266.26 | 9.94%   | 22,980.91 |
| 税前利润            | 6,020.99  | 43.63%  | 4,191.91  | 18.18%  | 3,547.11  |
| 享受各项税收优惠政策的税前利润 | 6,755.91  | 40.23%  | 4,817.85  | 15.23%  | 4,180.94  |
| 享受各项税收优惠政策的净利润  | 5,903.11  | 40.45%  | 4,203.05  | 15.50%  | 3,638.86  |
| 扣除税收优惠后的净利润     | 4,554.32  | 45.43%  | 3,131.72  | 19.16%  | 2,628.13  |

注：1. 管理费用\*=管理费用+房产税减免金额+土地使用税减免金额

2. 营业外支出净额=营业外支出-(营业外收入-增值税退税金额)

3. 税前利润 =营业收入-抵减营业总收入的项目合计

从上表可知，报告期扣除房产税、土地使用税、增值税返还优惠影响情况下，公司

的税前利润分别为 3,547.11 万元、4,191.91 万元和 6,020.99 万元, 2009 年度和 2010 年度同比增长率分别为 18.18%和 43.63%; 扣除所得税及房产税、土地使用税、增值税返还优惠影响情况下, 公司的净利润分别为 2,628.13 万元、3,131.72 万元和 4,554.32 万元, 2009 年度和 2010 年度同比增长率分别为 19.16%和 45.43%。由此可见扣除各项税收优惠政策的影响, 公司营业收入、税前利润和净利润持续增长, 且高于扣除各项税收优惠前的增长率, 公司具有较强的盈利能力。

报告期内, 本公司持续满足国家对福利企业的认定条件, 所享受的税收优惠政策均按照国家税务总局、财政部和辽宁省人民政府等相关部门单独或者联合下发的文件规定执行。为了促进残疾人就业, 保障残疾人权益, 国家将始终保持对福利企业的扶持力度。尽管各项具体税收优惠条件会根据情况有所变化, 但享受的政策将是确定、持续和稳定的, 不会对公司未来经营业绩造成不确定影响。

保荐人认为: 税收优惠对发行人报告期利润贡献较大, 但呈逐年快速下降趋势。扣除各项税收优惠, 发行人利润总额持续增长, 具有较强盈利能力。随着发行人产品结构的调整、优化, 其业务规模逐步扩大, 销售能力不断增强, 税收优惠对发行人盈利能力的影响不断下降。发行人的经营成果未对税收优惠产生严重依赖。发行人自 1999 年成立以来持续被认定为社会福利企业, 其社会福利企业证书有效期已经续展至 2012 年 12 月。发行人持续满足福利企业残疾人员工的比例要求, 严格遵守福利企业相关规定, 享受的福利企业房产税、土地使用税的税收优惠具备可持续性。发行人安置的残疾人员工数量较为稳定, 因安置残疾人而享受的企业所得税、增值税等税收优惠的金额也较为稳定。

发行人律师认为: 发行人自 1999 年 3 月成立以来持续被认定为社会福利企业, 其社会福利企业证书有效期已经续展至 2012 年 12 月, 发行人的残疾人员工数量较为稳定, 其社会福利企业证书的续展不存在法律障碍, 享受的福利企业税收优惠具备可持续性。

#### (十四) 管理层对盈利能力的评价

通过以上对公司盈利能力的分析, 公司管理层认为:

报告期公司业务持续快速发展, 是公司在我国输变电及电力电子行业近几年持续快速发展的前提下, 不断加强技术研发、调整产品结构、扩大生产规模及不断开拓市场的

结果。同时，通过科学的管理和严格的成本控制，在原材料价格及产品价格波动幅度较大的情况下保持了较好的盈利水平。预计在未来几年，公司将继续通过加强新产品开发力度，提高产品核心竞争力，扩大产销规模，深化与老客户的合作，并积极拓展新客户等方式提高公司产品的档次和市场占有率，并通过提高管理效率增强公司的盈利能力。

本次募集资金投资项目500kV及以下磁控并联电抗器项目，是公司发展规划的重要组成部分，代表公司产品的未来发展方向。全部达产后该类产品年销售额可达4.5亿元，有望成为全国最大的磁控电抗器系列新产品的制造基地。按照公司既定规划，公司将以磁控电抗器为核心技术，将产品系列化和集成化。未来五年内，国内SVC产品市场规模将保持在每年100亿元以上，公司的MCR型SVC产品具有较为明显的成本和技术优势，加上公司强大的销售能力作为后盾，本公司的MCR型SVC产品必将在国内SVC市场占据可观的市场份额，将大幅度提高公司盈利能力。

综上所述，在宏观经济政策有利于本公司发展的基础上，若本次募集资金投资项目能够顺利完成，公司未来盈利状况将保持良好的发展趋势。

## 十六. 现金流量分析

### (一) 现金流量基本情况

报告期公司现金流量情况如下表：

单位：万元

| 项 目             | 2010 年度   | 2009 年度   | 2008 年度   |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额   | 5,935.31  | 4,228.63  | 2,624.60  |
| 投资活动产生的现金流量净额   | -6,736.22 | -3,965.30 | -2,831.02 |
| 筹资活动产生的现金流量净额   | 6,025.01  | 3,823.62  | 3,122.62  |
| 现金及现金等价物净增加额    | 5,224.10  | 4,086.95  | 2,916.20  |
| 不涉及现金收支的投资和筹资活动 | -         | -         | -         |

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## (二) 经营活动产生的现金流量分析

报告期公司经营活动现金流量净额与净利润差异情况如下表:

单位: 万元

| 项 目           | 2010 年度  | 2009 年度  | 2008 年度   |
|---------------|----------|----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,935.31 | 4,228.63 | 2,624.60  |
| 净利润           | 5,903.11 | 4,203.05 | 3,638.86  |
| 差额            | 32.20    | 25.58    | -1,014.26 |

报告期,公司净利润和经营活动产生的现金流量净额逐年增加,且经营活动产生的现金流量净额的平均增长速度高于净利润的增长,二者之间的差异逐年缩小。

公司存货、固定资产折旧、经营性应收项目、经营性应付项目的变化是导致公司经营现金流量与净利润产生差异的主要原因,其对经营性现金流量的影响情况列示如下:

单位: 万元

| 项目                | 2010 年度   | 2009 年度   | 2008 年度   |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 固定资产折旧            | 773.54    | 593.13    | 461.27    |
| 存货的减少(减: 增加)      | -2,967.85 | 222.16    | -1,784.52 |
| 经营性应收项目的减少(减: 增加) | -1,021.25 | -3,160.50 | -1,466.06 |
| 经营性应付项目的增加(减: 减少) | 3,335.56  | 1,820.73  | 1,576.94  |
| 对经营活动现金流量的影响      | 120.00    | -524.48   | -1,212.37 |

1. 2008 年度公司实现净利润 3,638.86 万元,同期经营活动产生的现金流量净额为 2,624.60 万元。2008 年度公司的销售和采购规模进一步增长,供应商给予公司以及公司给予客户的信用总额相应增加,导致经营性应付项目和经营性应收项目分别增加 1,576.94 万元和 1,466.06 万元,同时公司业务规模的扩大导致公司期末存货余额增加 1,784.52 万元。

2. 2009 年度公司实现净利润 4,203.05 万元,经营活动产生的现金流量净额为 4,228.63 万元。随着公司销售实力的增强,凭借在以往业务中形成的良好信誉和品牌形

象，公司赊购有所增加，当期经营性应付项目增加了 1,820.73 万元。经营性应收项目增加 3,160.50 万元，经营性应付项目的增加部分抵减了经营性应收项目的增加对公司营运资金占用的影响。

3. 2010 年公司实现净利润 5,903.11 万元，经营活动产生的现金流量净额为 5,935.31 万元。2010 年公司延续了 2009 年良好的销售态势，营业收入同比增长 20.20%，同时带动了采购额的大幅度增加，当期经营性应收项目增加 1,021.25 万元，存货增加了 2,967.85 万元，经营性应付项目增加了 3,335.56 万元。

### (三) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是由于公司目前处于快速发展时期，大量增加资产投入、持续扩大产能，以适应经营规模的需要，显示了公司良好的发展前景。

### (四) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内筹资活动产生的现金流量净额逐年增加，主要与公司经营规模扩大及投资增加相匹配，同时也显示了公司资信状况和信贷能力逐渐改善与增强。

### (五) 管理层对现金流量的评价

根据以上分析，公司管理层认为：报告期公司现金流整体变化情况与经营状况基本相适应，公司财务结构不断优化，体现了公司市场竞争力持续加强，成长性良好的发展态势。

## 十七. 重大资本性支出情况分析

2008 年-2010 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 2,968.75 万元、4,008.89 万元和 7,236.90 万元，占公司当期资产总额的 13.77%、12.43% 和 14.83%。

2008 年度公司资本性支出主要为与生产相关的机械设备的现金支出 397 万元，电容



器项目改造的现金支出约 1,900 万元, 变压器实验室改造项目投入的现金支出 98.83 万元, 变电所增容 63.47 万元以及受让辽宁欣泰国有土地使用权发生现金支出 566.89 万元。

2009 年度公司资本性支出主要为 500kV 及以下磁控并联电抗器项目基建及设备采购款支出 2,502 万元, 电容器项目改造的现金支出 212.52 万元, 变压器实验室改造项目投入的现金支出 30.18 万元, 变电所增容 49.71 万元, 磁控并联电抗器厂房建设 262 万元及设备采购支出 377 万元等。

2010 年公司资本性支出主要为收购辽宁欣泰与 66kV 及以上油浸式变压器业务相关资产和土地使用权发生现金支出 3,387.01 万元; 磁控并联电抗器厂房及设备采购等支出 4,381.36 万元。

## 十八. 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司预计的重大资本性支出将是募集资金投资项目的建设投入。项目具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

## 十九. 财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### (一) 国家产业政策对公司长远发展的影响

近年来, 节能减排、节能降耗是国家产业政策的主题, 输配电及控制设备制造业则是落实节能减排政策的重要平台。我国电网输配电线损率仍比国际先进电力公司高 2%-2.5%。可见, 利用输配电及控制设备来助推节能减排还有很大潜力可挖, 节能减排政策将为公司所属行业带来可观的导向性市场需求。公司生产及重点发展的系列产品具有节约能源、降低消耗的重要特点, 电容器及成套装置、磁控电抗器及成套装置、磁控消弧线圈等无功补偿及电力电子产品是输变电领域实现节约电能损耗的代表性产品。这些产品符合国家产业政策的要求, 必将得到国家产业政策的大力扶持。

## (二) 输配电行业巨大的市场容量为公司长远发展提供了平台

目前尽管由于受全球金融危机的影响,全球经济面临衰退,国内经济受到负面冲击,增长放缓,但为稳定宏观经济环境,国家推出了4万亿资金支持的积极财政政策,主要集中在铁路、电力等大型基础设施方面。国务院拉动内需十项措施中,有三条涉及到电网投资,分别是完善农村电网、加快城市电网改造和加快地震灾区灾后重建各项工作,因此未来几年我国的输配电及控制设备制造行业仍将沿着良好健康的轨道继续发展,国内输配电设备制造行业的市场容量将进一步扩大,行业总产值仍将继续保持快速增长,年增速预计将达到20%以上,公司产品的销售前景良好。

公司重点发展的MCR和MCR型SVC、磁控消弧线圈产品属于创新产品,该系列产品已于2008年9月通过国家级新产品投产鉴定,随着用户对该系列产品认知度的明显增强,产品订单快速增加。凭借先进的技术和成本优势,该类产品市场规模将有望取得比同类产品更快的增速。仅SVC的潜在市场需求每年约100亿元以上,未来3—5年将按照约30%的速度增长。

## (三) 上游主要原材料价格变动对公司盈利能力的影响

公司产品成本对原材料价格变动较为敏感。近年来,作为占生产成本80%以上的原材料的市场价格变动较为频繁,对产品利润产生了一定影响。因此为降低成本,规避风险,公司一方面继续加强与供应商的长期友好合作关系,通过批量采购降低生产成本。另一方面公司积极加强对生产成本的管理,优化生产工艺流程、加大科技研发力度,产品保质保量,促进生产节能降耗,通过科学管理、全员参与,有效控制并降低产品成本,确保产品的毛利率稳中有升。2008年第四季度以来,有色金属等原材料价格大幅度降低,缓解了企业的成本压力,至报告期末,公司主要原材料价格并未出现大幅度上涨的趋势。如果未来原材料价格变动平稳,将有利于提高公司的利润水平。

## (四) 资金实力和融资渠道对公司长远发展的影响

公司目前业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决。随着公司业务规模的快速拓展,尤其是无功补偿及电力电子系列产品业务量的增加,公司对资金投入的需求必然增加。资金实力是否雄厚和融资渠道是否多样成为直接影响公司进一步发展的

主要因素。资金实力能否获得提高将直接影响到公司业务规模的进一步扩展。如果仅仅依靠自有资金积累来支撑业务的快速发展，将会在很大程度上桎梏公司的发展进程。因此，公司除继续与银行等金融机构建立并维持融洽的合作关系，保持畅通的融资渠道外，还应积极拓展公开发行股票并在创业板上市等股权融资渠道。如果公司本次公开发行获得成功，将有利于增强公司后续研发、创新、技改与生产能力，而且还有利于改善公司法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，从而进一步提升产品技术水平及市场占有率，有利于提高公司的盈利能力。

## 二十. 期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本招股书签署日，本公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 二十一. 公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

### (一) 最近三年股利分配政策

本公司在股利分配方面实行同股同权，同股同利的原则，具体分配比例由本公司董事会视公司发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。除分配年度股利外，经股东大会决议公司还可分配中期股利。本公司可以采取现金或者股票方式分配股利。在分配股利时，本公司按照有关法律法规，代扣股东股利的应纳税金。根据公司章程的规定，本公司税后利润的分配顺序为：

1. 弥补上一年度的亏损；
2. 提取法定公积金 10%；
3. 提取任意公积金；
4. 支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时，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议。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司股东大会对利润分配方案做出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

## (二)最近三年公司实际股利分配情况

考虑到公司生产经营及项目投资的资金需求较大,为进一步壮大公司实力,促进公司发展,公司报告期内未进行分红派息。

## (三)发行前滚存利润的处置安排

根据公司2010年7月2日第一届董事会第十八次会议审议通过,并经2010年7月18日召开的2010年第二次临时股东大会决议批准,若公司本次公开发行股票并在创业板上市成功,则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

## (四)发行后的股利分配政策

公司利润分配政策为:执行稳定、持续的利润分配原则,利润分配不得超过累计可分配利润范围;重视对投资者的合理投资回报,公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司董事会未做出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见。存在股东违规占用公司资金情况的,公司将扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

公司优先采用现金分红方式回报股东,每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的5%,出现下列情况之一的除外:

1. 拟进行重大资本性支出;
2. 当年经营性净现金流量为负;
3. 拟采取股票方式分配股利。

## 第十一节 募集资金运用

### 一. 募集资金规模及投资项目概况

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2400 万股，占发行后总股本的比例 25.5319%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金投向经公司股东大会审议通过，由董事会负责实施，用于：

| 序号 | 项目名称               | 总投资       | 备案文号          |
|----|--------------------|-----------|---------------|
| 1  | 500kV 及以下磁控并联电抗器项目 | 22,000 万元 | 丹经备[2009]07 号 |
| 2  | 其他与主营业务相关的营运资金     | -         | -             |

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。如本次募集资金量不能满足项目的资金需求，公司将通过申请银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口问题。

公司全体董事均已认真阅读了中国新时代国际工程公司(甲级资质)编制的《丹东欣泰电气股份有限公司 500kV 及以下磁控并联电抗器项目可行性研究报告》，并确信本次募集资金投资项目符合国家产业政策及本公司的发展战略的切实可行性。

公司 500kV 及以下磁控并联电抗器项目已于 2009 年 5 月 26 日在丹东市经济委员会登记备案，取得《辽宁省丹东市企业投资项目备案确认书》(丹经备[2009]07 号)。丹东市安全生产监督管理局于 2009 年 6 月 8 日出具《建设项目(工程)安全预评价报告审查意见》，确认公司委托沈阳万益安全科技公司编制的《丹东欣泰电气股份有限公司 500kV 及以下磁控并联电抗器项目安全预评价报告》已经该局组织的专家评审会评审通过。

500kV 及以下磁控并联电抗器项目投入的时间进度安排为：

| 项目名称 | 建设投资金额 | 投资计划(万元) | 批准或备案文号 |
|------|--------|----------|---------|
|------|--------|----------|---------|

|                        | (万元)   | 第一年    | 第二年   |                                        |
|------------------------|--------|--------|-------|----------------------------------------|
| 500kV 及以下磁控<br>并联电抗器项目 | 20,000 | 13,333 | 6,667 | 已经丹东市经济委员会登记备案<br>登记备案号: 丹经备[2009]07 号 |

注: 本项目总投资 22,000 万元。其中, 建设投资 20,000 万元, 铺底流动资金 2,000 万元。

为抢占市场先机, 经公司 2009 年第二次临时股东大会批准, 公司于 2009 年 9 月申请银行专项贷款 5,000 万元, 先行垫资建设本项目。2010 年 5 月, 公司申请到第二笔银行专项贷款 2,500 万元。本次发行募集资金到位后, 公司将以募集资金支付项目建设剩余款项及偿还先期银行借款。

本次募集资金投资项目属于公司主业经营范围, 充分利用公司现有的市场销售网络、生产制造条件和技术开发力量, 是公司未来重要的盈利来源, 不会导致公司业务模式发生改变。

## 二. 磁控并联电抗器概述

### (一) 简介

磁控并联电抗器(MCR)是磁控并联电抗器型动态无功补偿装置(MCR型 SVC)的主要部件。磁控并联电抗器型动态无功补偿装置(MCR型 SVC)是动态无功补偿装置(SVC)的一种。

SVC 根据电抗器容量调节方式的不同, 可分为 MCR 型 SVC 和 TCR 型 SVC 两种。

MCR 型 SVC 主要技术指标明显优于 TCR 型 SVC, 具体如下:

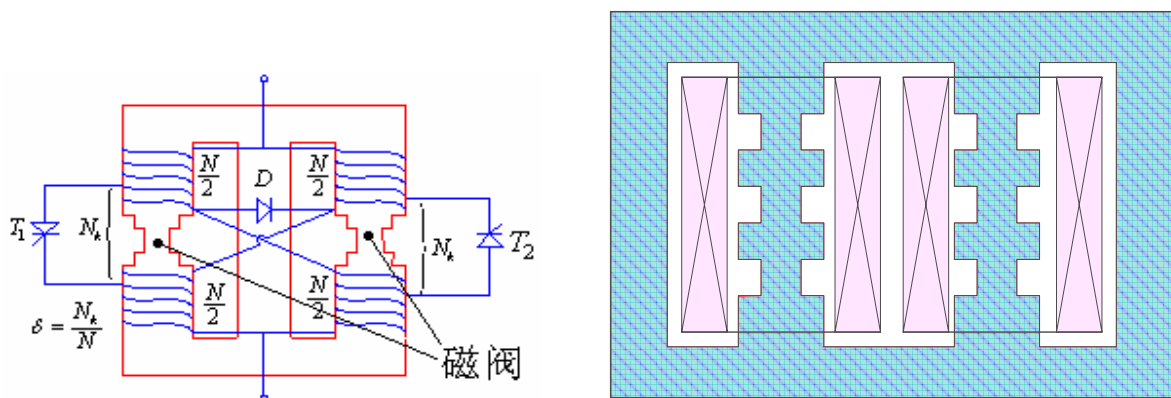
| 项目     | MCR 型 SVC                                          | TCR 型 SVC                                                                       |
|--------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 设备组成   | (1)磁控并联电抗器<br>(2)晶闸管箱<br>(3)微机控制器<br>(4)电力滤波器组(FC) | (1)相控电抗器组(TCR)<br>(2)ETT 晶闸管变流阀组<br>(3)DSP 全数字控制系统<br>(4)电力滤波器组(FC)<br>(5)水冷却装置 |
| 价格     | 较低                                                 | 较高                                                                              |
| 可靠性    | 很高、免维护                                             | 一般、维护量大                                                                         |
| 有功功率损耗 | 平均 0.5%-0.8%                                       | 平均 1.1%                                                                         |



|       |                   |                                                            |
|-------|-------------------|------------------------------------------------------------|
| 谐波水平  | 比 TCR 小 50%       | 5 次: 6.5%; 7 次: 3.7%                                       |
| 安装方式  | 户外(油浸式, 包括晶闸管阀部分) | 户外(空心电抗器部分), 户内水冷(晶闸管阀部分)                                  |
| 占地面积  | 仅为 TCR 的 1/10     | 大                                                          |
| 电磁污染  | 无                 | 空心电抗器对周围辐射大量工频磁场, 对人体健康有影响                                 |
| 调节时间  | 0.06 秒            | 0.02 秒                                                     |
| 运行条件  | 全电压等级范围直接挂网       | 电压 $\leq 35\text{kV}$ , 直接挂网;<br>电压 $> 35\text{kV}$ , 间接挂网 |
| 运行方式  | 连续调节(无级)          | 连续调节(无级)                                                   |
| 过负载能力 | 150%              | 无                                                          |

## (二) 工作原理

MCR 的基本原理是利用铁磁材料的磁化曲线的非线性关系, 通过改变铁磁材料的饱和度和, 调节电抗器的电感值和容量。它具有可随电网无功、电压变化情况而自动平滑调节自身容量的能力。磁控电抗器动态无功补偿系统可稳定系统电压, 控制线路无功潮流, 降低输电线路的损耗, 提高输电能力, 抑制工频过电压。磁控并联电抗器具有谐波含量低、损耗小、结构简单、可靠性高、免维护等特点, 可直接应用于各电压等级电网。



MCR 铁芯、线圈示意图

MCR 采用了自耦式直流励磁控制方式, 磁化铁芯, 改变铁芯磁导率, 实现电抗值的连续可调。如上图所示, MCR 边柱上分别对称地绕有匝数为  $\frac{N}{2}$  的两个线圈, 上下两个线圈有抽头比为  $\delta = \frac{N_k}{N}$  的抽头, 它们之间接有晶闸管  $T_1$ 、 $T_2$ , 不同铁心的上下两个绕组交叉连接后并联至电源。MCR 并网运行时, 晶闸管  $T_1$ 、 $T_2$  承受的电压仅为电网电压的 1%。



在电源电压的正、负半周轮流触发导通晶闸管 $T_1$ 和 $T_2$ ，可在电抗器回路中产生直流控制电流 $i_k'$ 和 $i_k''$ ，使电抗器铁心磁阀饱和，输出无功电流。磁控电抗器输出电流大小取决于晶闸管导通角度，其越大，产生的控制电流越强，电抗器铁心磁阀饱和程度越高，输出电流越大。

磁控电抗器内部为全静态结构，无运行部件，工作可靠性高。MCR 采用小截面铁芯和极限磁饱和技术，四柱铁芯结构，在中间两个工作铁芯上分布着多个小截面段(磁阀)，其上套有线圈，在整个工作过程中，大截面铁芯段始终不饱和，仅小截面段饱和。若使电抗器工作在极限饱和线性区，不仅可以减小谐波含量，同时亦能大幅降低铁芯磁滞损耗，可将电抗器铁损控制在理想状态。因此，MCR 损耗低，产生谐波小。

### (三)产品节能降耗特点和其他优势分析

#### 1. 产品节能降耗特点

##### (1)空载损耗方面

磁控电抗器铁芯采用优质高导磁冷轧取向硅钢片，其导磁率高，单位铁损低，每公斤硅钢片降低损耗约 0.079W。磁控电抗器铁芯采用不穿孔结构，使用拉带及粘带进行拉紧，从而保证了铁芯的有效截面积，这样也避免了穿孔处毛刺所增加的附加系数的增大，工艺性能较好，不会产生额外的附加损耗。

##### (2)负载损耗方面

磁控电抗器工作铁芯采用了先进的磁阀技术和创新的制造工艺，使得饱和铁芯损耗低，漏磁小。在设计时选用特殊材质，有效地降低了线圈的电阻损耗和附加损耗。由于磁控电抗器的特殊性，主铁芯柱工作在饱和状态，芯柱周围的漏磁较大，因此在选择导线时，幅向尽量选择多根导线并联，降低线圈选用匝数，减小导线的电流密度，大幅度降低负载损耗。磁控电抗器线圈的上下部位放置屏蔽铁芯，它能有效吸收主芯柱所产生的漏磁，从而避免了大量漏磁在线圈中产生涡流损耗。在线圈引出线时，选择较大截面的导线或铜排，使得引线电流密度小，引线电阻也较小，从而降低了引线损耗。

综合上述，磁控并联电抗器的节能特性使得本产品对比其它同类产品空载损耗能下降 10%，负载损耗下降 12%，产品自身损耗低、效率高。

## 2. 产品其他优势

(1) 由于采用了与变压器相似的铁芯，MCR 的安装、操作与维护同变压器一样简单，工作更可靠，过载能力更强。

(2) 可靠性高、经久耐用、免维护、使用寿命不低于 25 年。产品可靠性高主要是由于下列特点和设计：MCR 基于磁放大器原理，晶闸管控制系统功率小，晶闸管承受电压低，无须串联；MCR 一次主回路无任何电力电子器件，绕组结构简单，与变压器类似，保证了高压或超高压产品的高可靠性。

(3) 在相同技术参数条件下，MCR 的材料成本、维护成本均比较低，其性价比更高。

(4) 由于采用铁芯电抗器，以及晶闸管控制系统功率小，晶闸管无须水冷，因而 MCR 占地面积小。

(5) 在无滤波器的情况下，MCR 的电流畸变率很小(小于 3%)。

(6) 安装方式灵活，油浸式 MCR 均可户内、户外安装(包括晶闸管部分)。

(7) 无电磁污染。

(8) 响应速度快，MCR 从最小容量到最大容量，或从最大容量到最小容量的过渡过程时间约为 20ms-100ms。

(9) 连续容量调节范围宽广，最大与最小容量之比可达 100 倍。

(10) 使用范围广，可直接运行于任何电压等级电网(6-500kV)。

(11) 能够在任何恶劣电网工作环境下(如电压小型畸变、幅值波动大等)稳定、可靠地工作。

## 三. 500kV 及以下磁控并联电抗器项目市场前景分析

### (一) 无功补偿装置细分行业发展概况

对电力系统电力流实现灵活、有效的控制是智能电网的特征之一。电力系统无功潮流直接影响整个电网的运行电压水平、系统的稳定性和运行的经济性。电网的无功潮流

不能灵活控制,将造成电网输电损耗大、输电效率低,存在巨大浪费,违背了建设节约型社会的要求。如何提高电网输电效率是众多电力生产企业面临的难题,本公司经过多年精心研究,不断探索,研制出基于磁控电抗器的实时无功潮流控制设备,可满足现代智能电网的需要和要求。

传统无功补偿装置主要包括同步调相机和开关投切电容器组。同步调相机损耗大,维护困难。而开关投切电容器组的投切次数受到设备本身的限制,无法灵活调节无功流。近年来出现的基于电力电子开关的TCR型SVC和SVG(静止无功发生器)安装、运行成本高、可靠性低,不能适应无人值守变电站的运行要求和推广应用。

本公司生产的MCR和MCR型SVC成本低、可靠性高、免维护、使用寿命长、响应速度快、补偿精度高、损耗低、无电磁污染,属于环保、节能产品,可直接应用于高压、超高压电网,实现无功的优化控制,稳定电压,大大降低输电损耗,提高供电质量,保障高压和超高压电网安全运行。

随着我国智能电网建设工作的不断推进,电力系统必须实现无功、电压的实时优化控制和无级调节。MCR和MCR型SVC是我国智能电网不可或缺的无功潮流控制装置,它是国内唯一能够适应无人值守变电站的运行要求的产品,也是高压、超高压电力系统无功调节实现直挂式连续可调的唯一设备。

我国已经制定2020年控制温室气体排放的行动目标:2020年单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%-45%。MCR和MCR型SVC节能优势明显,其市场需求将保持快速增长。

## (二)产品节能效益测算

MCR和MCR型SVC可广泛应用于电力、冶金、电气化铁路、煤炭、矿山、化工等行业,调节系统无功潮流、控制电压,从而达到节能降耗、提高系统稳定性的目的。

目前,我国的110kV、220kV变电站绝大多数采用机械开关投切的电容器组作为无功补偿主要设备,容量不能连续可调,而且开关投切次数有限。采用MCR型SVC,可使主变压器铜损及上一级输电线路的电损得到进一步降低。以一座典型的110kV变电站为例,装设MCR型SVC后所减少的损耗一年为2,372,500度电,考虑到MCR型SVC平均1%的有功损耗,即一年损耗315,360度电,共可节约2,057,140度电,按每度电0.5元计,折合

人民币约102.86万元。

以辽宁省电力系统为例,现有 220kV 变电站约 144 座、66kV 变电站约 495 座,安装 MCR 型 SVC 后,每座变电站降低损耗折合 200 万度电,每座变电站每年可节约 100 万元。若以上变电站全部安装 MCR 型 SVC,则辽宁省每年可节约 12.78 亿度电,折合人民币 6.39 亿元。初步测算(根据 2008 年辽宁省 GDP 占全国 GDP 的比例测算),如果在全国输变电系统推广,则每年可节约 140 亿元。考虑到 MCR 型 SVC 在电气化铁路、冶金、煤炭、矿山、化工等行业的广泛运用,则将会带来更大的社会和经济效益。

### (三) 政策环境分析

当前我国实现节能减排目标面临的形势已经十分严峻。SVC 产品节能降耗效果显著,符合国家节能减排产业政策要求,得到了有关政府部门的首肯,国家积极制定相关扶持政策,推广 SVC 产品的应用。

2005 年 10 月,国家发改委、科技部、国家环保总局发布的《国家鼓励发展的资源节约综合利用和环境保护技术》(资源节约部分)认为 SVC 技术能够“通过提高电能质量,达到缩短电弧炉冶炼时间、提高轧钢机的产品质量、改善电力机车的运行环境、消除对通讯设施的干扰、节能降耗的目的”。

2007 年 1 月 23 日,国家发改委、科技部、商务部和国家知识产权局联合编制的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》将无功补偿设备列为我国当前优先发展的高技术产业化重点领域。

目前,我国还执行功率因数罚款制度。《全国供用电规则》规定,“用户应在提高用电自然功率因数的基础上,设计和装置无功补偿设备”。该规则规定,高压供电用户必须保证功率因数在 0.9 以上,其他 100 千伏安(千瓦)及以上电力用户和大、中型电力排灌站必须保证功率因数在 0.85 以上。若达不到者应加装必要的无功补偿装置,对长期不增添无功补偿设备又不申明理由的用户,供电局可停止或限制供电。

### (四) 市场需求预测

#### 1. 国内市场需求预测

无功补偿装置包括静态无功补偿装置和动态无功补偿装置(SVC)。目前,电力系统

中的无功补偿装置大都采用开关(断路器)投切的调节方式,是离散式的,不能取得理想的补偿效果。而动态无功补偿装置能够实现容性和感性无功的连续可调,是输配电系统无功补偿现有产品的理想替代产品,市场前景广阔。

SVC 的国内市场需求主要来源于四部分:一是新增装机容量带来的电力系统的增量需求;二是对电力系统和终端用户存量传统无功补偿产品的替代性需求;三是新兴行业需求,如电气化铁路、风力发电行业等;四是电力系统运行质量要求的提高带来的需求。

#### (1)新增装机容量带来的电力系统的增量需求

综合历年电力工业和无功补偿需求的市场经验数据,根据新增发电装机容量可预测对无功补偿装置的总需求,即发电装机容量 $\times$ 综合配套比=无功补偿装置的总需求量。综合配套比是一个经验系数,通常取值 1.6,目前条件下,SVC 产品的实际需求容量约占无功补偿装置总量的 30%,按照综合配套比 1.6 和占比 30%计算,则无功补偿装置需求总量与 SVC 产品的需求量预测值见下表:

| 项 目                | 2010 年 | 2011-2015 年 | 2016-2020 年 |
|--------------------|--------|-------------|-------------|
| 新增发电装机容量(万千瓦)      | 6,000  | 28,700      | 23,400      |
| 无功补偿装置需求量(Mvar)    | 96,000 | 459,200     | 374,400     |
| 无功补偿装置年均需求量(Mvar)  | 96,000 | 91,840      | 74,880      |
| SVC 产品的年均需求量(Mvar) | 28,800 | 27,552      | 22,464      |

可见,未来十多年内,由于装机容量增加,电力系统对无功补偿产品年均需求量在 85,000Mvar 以上,对 SVC 产品的年均需求量将保持在 25,000Mvar 以上。按照 150 元/千乏的平均价格计算,SVC 产品的年均市场规模在 37.5 亿元以上。

#### (2)对电力系统和终端用户存量传统无功补偿产品的替代需求

目前,电力系统和终端用户应用的无功补偿产品中,存量传统无功补偿产品占据主导地位,新型磁控并联电抗器及成套装置刚刚走向市场。保守估计,国内市场每年产生的对电力系统和终端用户存量传统无功补偿产品的替代性需求将在 30 亿元以上。

#### (3)新兴行业需求

近年来,我国风电行业得到迅速发展。根据中国风能协会和中国电力企业联合会的统计,2007 年-2009 年,全国新增风电装机容量分别为 330.4 万千瓦、624.6 万千瓦、



897 万千瓦, 2009 年底全国风电累计装机容量已达 2,112 万千瓦。风电的迅速发展将显著增加 SVC 的市场需求。

电气化铁路具有运能大、运量高、速度快、节省能源、有利于环保等诸多优势, 电气化铁路将逐步取代传统的内燃牵引运行铁路。电气化铁路作为电力系统的特殊用户, 有功及无功冲击严重, 电压波动大, 对无功补偿产品具有特殊的需要。利用磁控 SVC 解决电气化铁路中的无功补偿问题, 在可靠性、造价及补偿效果方面具有明显优势。我国电气化铁路建设起步较晚, 但是发展很快。2007 年, 我国电气化铁路总里程已突破 24,000 公里, 仅次于俄罗斯。随着我国电气化铁路的不断发展, 对于无功补偿装置的需求与日俱增。公司近年在电气化铁路市场销售业绩良好, 积累了丰富的行业经验和客户基础, 为以后在电气化铁路、高速铁路扩大销售规模奠定了市场基础。

#### (4) 电力系统运行质量要求的提高带来的需求

《全国供用电规则》规定, 高压供电用户必须保证功率因数在 0.9 以上, 其他 100 千伏安(千瓦)及以上电力用户和大、中型电力排灌站必须保证功率因数在 0.85 以上。目前, 我国电力系统运行质量还不够高, 对部分电力用户的功率因数要求执行不够严格, 以致部分用户还未安装无功补偿装置。随着国家节能减排政策力度的加大和节约型社会的建立, 势必将提高电力系统运行质量的要求, 功率因数达不到要求的用户将被要求安装无功补偿装置, 这将大大增加可调电抗器及成套装置的需求。此外, 我国提出和即将建设的智能电网对系统无功潮流的实时精确控制提出了很高的要求, 为低成本、高可靠性、免维护的磁控电抗器动态无功装置的推广应用带来了巨大商机。

综合上述四部分的需求来源, 预计国内 SVC 的潜在市场需求每年约 100 亿元以上, 未来 3-5 年将按照约 30% 的速度增长。

## 2. 国际市场需求预测

SVC 的国际市场需求量更是非常巨大, 据 ABB 测算, 其国际需求量是国内的 4-5 倍, 平均价格是国内的 2 倍, 市场规模是国内的 10 倍。相对于国内市场来说, 国际市场的利润空间更加巨大。随着相关企业不断开拓国际市场, 具有成本优势的国内产品在国际市场的份额也将逐年增加。

## (五) 主要竞争对手

目前,在国内市场,本公司面临的竞争对手主要是辽宁荣信电力电子股份有限公司、中电普瑞科技有限公司、上海思源电气股份有限公司等,其中辽宁荣信电力电子股份有限公司该公司占据国内 SVC 市场 50%左右的市场份额。但 TCR 型 SVC 产品不能直接挂网于高压、超高压电网,并由于产品维护量大,不能适应现代电力企业无人值守变电站的发展,因而推广受到限制。

本公司募集资金投资项目投产后,可生产 500kV 及以下所有电压等级的产品。与市场同类 TCR 型 SVC 产品相比,具有明显优势:成本低廉、可靠性高、免维护、无电磁污染,完全满足高压和超高压电网动态无功补偿的需要和无人值守变电站的要求。

此外,本公司的 MCR 和 MCR 型 SVC 产品应用广泛,除了电力系统,还可广泛用于冶金、煤炭、油田、风力发电、电气化铁路等,特别是在风力发电、电气化铁路等行业。MCR 及 MCR 型 SVC 独有的产品特性满足了上述行业运行的技术要求,有着巨大的发展空间。该业务将大幅增加公司盈利,实现公司的可持续发展。

## (六) 现有产能及产销情况

### 1. 产能

目前,公司没有专门生产磁控电抗器的工装设备,报告期磁控电抗器与变压器共用相同的生产设备(磁控电抗器的生产、试验工装设备与变压器相同,只是设计上存在差异),且所生产产品的电压等级限于 35kV 及以下。

目前,公司已经具备 66kV—500kV 产品的设计制造能力,但现有设备尚不具备 220kV 及以上电压等级产品的生产能力。

### 2. 产销情况

本产品采用的是订单式生产模式,故产销率均为 100%。这里用订单容量和金额反映产品的产销情况,如下表所示:

| 项 目        | 2010 年     | 2009 年     | 2008 年 |
|------------|------------|------------|--------|
| 订单容量(kvar) | 303,062.83 | 205,261.40 | 45,755 |



|          |          |          |        |
|----------|----------|----------|--------|
| 订单金额(万元) | 3,424.61 | 2,512.86 | 608.55 |
|----------|----------|----------|--------|

2009年,公司的MCR和MCR型SVC订单金额达2,512.86万元,同比增长312.93%。本产品订单大幅增长的原因是:2008年9月本产品通过国家级新产品投产鉴定在业内引起了强烈反响,用户对产品技术水平了解增加,使得本产品的订单大幅增加。

2010年,公司的MCR和MCR型SVC订单金额达3,424.61万元,同比增长36.28%,继续保持快速增长。

### 3. 销售区域

由于本产品尚未形成独立产能,产能有限、产量较小,结合公司的区域销售优势,本公司将销售重点放在东北和华北市场,并加大对其他地区市场的开拓力度。本产品销售区域分布如下表所示:

| 销售区域 | 2010年   | 2009年   | 2008年   |
|------|---------|---------|---------|
| 东 北  | 47.46%  | 62.88%  | 53.37%  |
| 华 北  | 16.74%  | 10.05%  | 39.24%  |
| 其 他  | 35.80%  | 27.07%  | 7.39%   |
| 合 计  | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

注:东北包括辽宁、吉林、黑龙江,华北包括河北、北京、天津、山西和内蒙古。

## (七)项目投产后新增产能情况

本项目投产后将形成年产1,750Mvar磁控并联电抗器(500kV及以下,71-98台)、年产1,000Mvar磁控并联电抗器型动态无功补偿装置(500kV及以下,50-70台)的生产能力,合计产值45,330万元。

## (八)市场前景综合分析

MCR和MCR型SVC是我国智能电网不可或缺的无功潮流控制装置,它是国内唯一能够适应无人值守变电站的运行要求的产品。

该产品节能效益显著,将得到国家产业政策的大力扶持,将促使本产品的需求持续快速增加。未来五年内,国内SVC产品市场规模将保持在每年100亿元以上。

本产品年销售收入仅为 45,330 万元，仅占市场容量的 4.5%左右。考虑到本产品明显的成本、技术和节能优势，加上公司辐射广泛的销售网络和较为强大的销售能力，本产品市场前景广阔，产品需求将保持持续增长。

## 四. 固定资产投资的必要性分析

本次募集资金投资项目新增固定资产投资 20,000 万元，项目建成后，本公司的固定资产总额将大幅增加。虽然本项目固定资产投资规模较大，但是项目的实施不会导致本公司的生产经营模式发生变化。

### (一) 产品市场需求庞大，需要新建生产线

目前，公司没有专门生产 MCR 的工装设备，报告期 MCR 生产均借用变压器生产设备（MCR 与变压器的生产、试验工装设备相同，只是设计上存在差异），且生产的均为 35kV 及以下产品。

公司的 MCR 生产实际上是占用了变压器的产能。目前，公司已经具备 66kV 及以下电压等级产品的设计制造能力，但现有设备尚不具备 220kV 及以上电压等级产品的生产能力。因此，本公司迫切需要新建 MCR 生产线，生产 500kV 及以下全电压等级产品，以满足庞大的市场需求，提升公司业绩。

### (二) 产品特点决定项目的设备投资规模较大

本次募集资金项目生产的产品属于新产品，公司原有生产设备无法满足产品生产需要，需要购置生产设备。

公司拟利用募集资金新增设备投资 10,618 万元，占本次募集资金总额的 48.26%。可见，设备投资规模较大，原因如下：

#### 1. 生产设备种类较多，使设备投资大幅增加

本项目生产的产品科技含量处于国际先进水平，产品工艺流程复杂，所需生产设备种类也相应较多。项目新增关键设备清单见本节“六. (四) 主要设备选择”。

## 2. 项目产品的高可靠性提高了制造及试验设备的质量要求

本项目生产的 MCR 型 SVC 产品可靠性显著高于 TCR 型 SVC 产品,对制造设备和试验设备的要求更高,公司需要增加对相应设备的投入,如本项目对铁芯车间、高压试验室及电机房的投入明显较大。

## 3. 所选设备节能要求较高,亦会增加设备投资

工艺及公用系统设备均选用国家推荐的节能型产品或以节能产品为动力的设备,并具备高效优质特点,面临淘汰的、耗能高的产品在设计中和购置设备时一律不予选用;产品加热处理设备、系统设计均采用良好的隔热保温和充分利用热能措施,如真空罐、烘房,在设备外表面均采取外敷保温层措施,以充分利用热能,节约能源;电气设备、照明灯具等的选型均在节能型产品的范围内择优确定。

## (三) 厂房及配套设施的建设成本较高

本次募集资金项目生产的产品属于新产品,现有厂房无法满足生产需要。为此,需要新建超高压磁控并联电抗器厂房及辅助用公用站房,总建筑面积共计 16,412 平方米。所有厂房及配套设施的建设合计需要资金 6,742 万元,占本次募集资金总额的 30.65%。

厂房内需建设车间如下:(1)超高压装配车间:用于完成铁芯叠装、器身绝缘装配、引线装配、器身真空干燥处理、总装配试验、包装出厂;(2)500kV 全封闭净化线圈车间和绝缘车间:绕制 500kV 并联电抗器的线圈专用;(3)超高压试验大厅:用于并联电抗器全电压试验、感应耐压试验及过激磁试验,同时满足电力变压器的空载试验、负载试验、温升试验及感应耐压试验的需要。

这些厂房及配套设施均是针对公司产品工艺流程进行专门设计的工业厂房,能够显著提高生产效率,解决了公司长远发展面临的场地问题。

## 五. 新增固定资产折旧对经营成果的影响

本次募集资金投资项目投产后,每年将新增固定资产折旧 1,593 万元。

一方面,项目投产后每年将新增净利润 6,521 万元,远远超过新增的固定资产折旧

额；另一方面，2008 年-2010 年，公司净利润分别为 3,638.86 万元、4,203.05 万元和 5,903.11 万元，同比分别增长 98.53%、15.50%和 40.44%。即使不考虑项目投产带来新增利润，公司的现有业务也足以消化新增固定资产折旧对净利润的影响。

## 六. 500kV 及以下磁控并联电抗器项目具体投资计划

### (一) 投资概算

项目总投资 22,000 万元。其中，本项目建设投资 20,000 万元，铺底流动资金 2,000 万元。下表为项目投资一览表：

| 序号  | 项 目        | 金额(万元) | 所占比例(%) |
|-----|------------|--------|---------|
| 1   | 建筑工程费      | 6,742  | 30.65   |
| 2   | 设备购置安装费    | 10,618 | 48.26   |
|     | 其中：工艺及试验设备 | 10,588 | 48.13   |
|     | 接建锅炉房      | 30     | 0.13    |
| 3   | 其它费用       | 822    | 3.74    |
| 4   | 预备费用       | 1,818  | 8.26    |
| 5   | 铺底流动资金     | 2,000  | 9.09    |
| 合 计 |            | 22,000 | 100.00  |

### (二) 取得产品资质情况

公司募投项目产品的产品资质情况如下表：

| 序号 | 证书名称    | 产品名称         | 产品型号           | 取得日期和有效期         | 证书文号          | 颁证单位     |
|----|---------|--------------|----------------|------------------|---------------|----------|
| 1  | 检验报告    | 磁阀式连续可调并联电抗器 | BKSFF-20000/66 | 2008-4-24<br>五年  | CTQC/B-08.214 | CTQC     |
| 2  | 产品型号注册证 | 并联电抗器        | BKSFT-20000/66 | 2008-8-6<br>长期有效 | 401-08077     | 沈阳变压器研究所 |

公司募投项目是 500kV 及以下磁控并联电抗器项目，主要包含 500kV、220kV、110kV、

66kV、10kV 电压等级的产品，目前，公司已经取得 BKSFF-20000/66 磁阀式连续可调并联电抗器、XHDC-3800/66 油浸磁阀式可控消弧线圈、XHDCT-315/10(可调式)消弧线圈的产品检验报告和 BKSFT-20000/66 并联电抗器、XHDT-3800/66 消弧线圈、XHDCT-315/10 消弧线圈的产品型号注册证书，磁控并联电抗器 BKS(F)T 系列和磁控消弧线圈自动跟踪补偿及接地选线装置 XHDT 系列已取得中国机械工业联合会颁发的国家级新产品鉴定证书(中机电科鉴字[2008]059 号和中机电科鉴字[2008]060 号)。公司已具备从事前述募投项目产品生产、销售的资质，并利用公司现有设备，生产、销售 66kV、10kV 磁控并联电抗器产品。

公司已储备了较强的募投项目相关产品的设计、研发实力，具备募投项目全系列产品的设计、开发能力，由于缺少关键生产设备、试验设备及生产车间，目前尚无法实施全系列产品尤其是较高电压等级产品的规模化生产。募投项目实施后，公司将投资大吨位吊车、短路承受能力等关键生产和试验设备，届时公司完全有能力生产制造募投项目系列产品，并取得募投项目产品的相关资质。

综上所述，公司募投项目产品需要取得相关型式试验报告和产品型号注册证书，目前已经取得部分产品资质，募投项目实施后，公司有能力根据需要取得其他产品相关资质证书，不存在不确定性风险。

### (三)项目技术水平和可靠性

#### 1. 技术水平

公司开发的 MCR 技术是新型电抗器技术、现代电力电子技术和控制技术相结合的产物。经过公司研究团队长期努力，磁控并联电抗器和磁控并联电抗器动态无功补偿装置产品技术日趋成熟和完善，申请的多项专利技术代表了国内 MCR 技术的最高水平，如双三柱(三相一体化产品)和四柱铁芯结构、先进的磁屏蔽技术、极限磁饱和技术等。除 10kV-35kV 电压等级系列产品外，公司不断开发更高电压等级的磁控并联电抗器型动态无功补偿装置产品。其中，公司研制的 BKS(F)T 系列磁控并联电抗器于 2008 年 9 月通过了国家新产品投产鉴定和省级科技成果鉴定(鉴定委员会成员包括中国科学院院士和中国工程院院士)，填补了国内空白，达到世界先进水平。该产品已经在神华集团、广

东韶钢集团、沈阳奥体中心、蒙古国国家电力公司等多个用户投入运行，效果很好。磁控并联电抗器技术还可用于超高压、特高压电网，限制过电压、抑制潜供电流和动态调节无功。

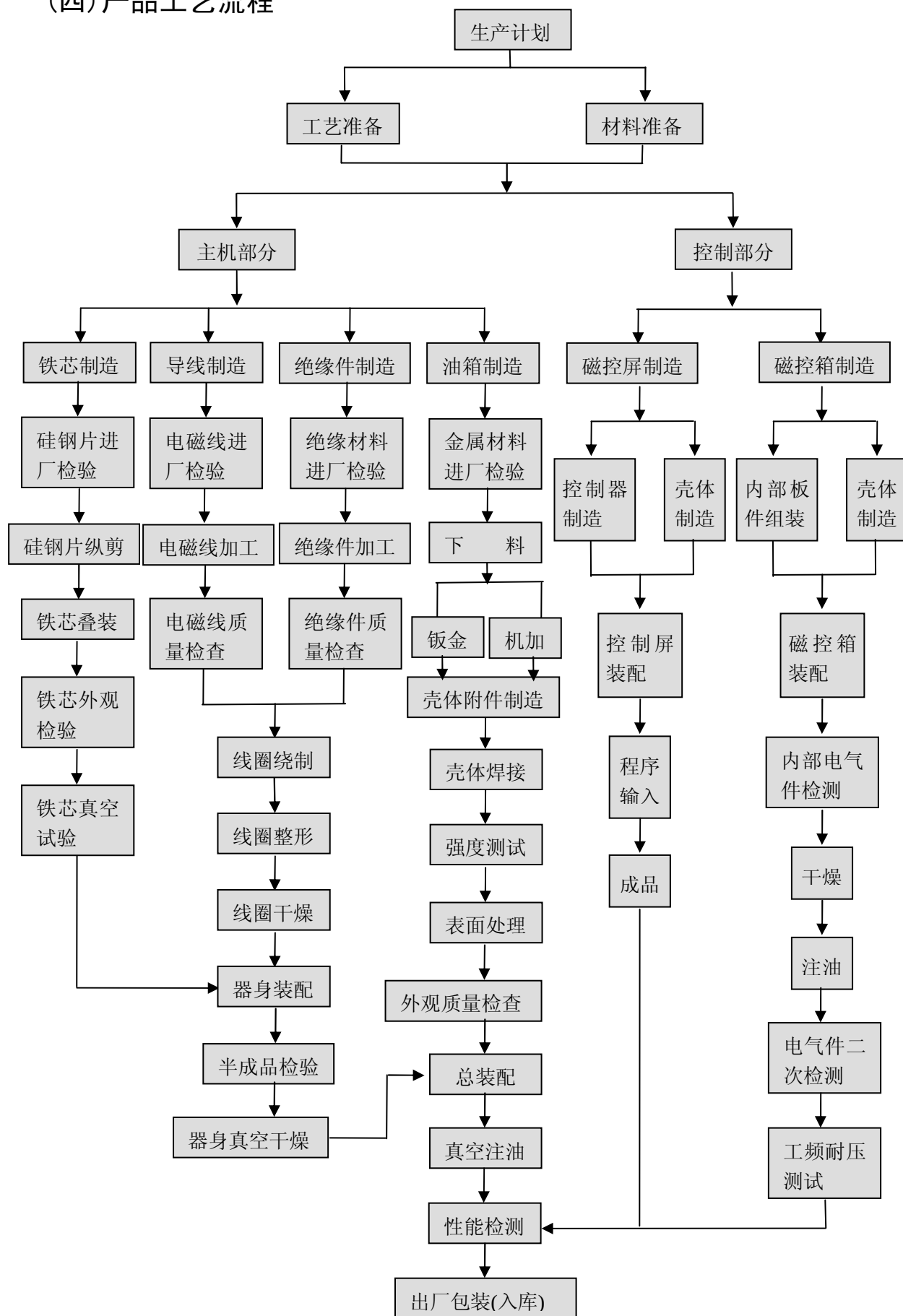
公司对本产品的核心技术拥有完全自主知识产权，本产品已取得 7 项专利。

## 2. 技术可靠性

10kV-35kV 磁控并联电抗器动态无功补偿装置产品和技术已在电气化铁路、钢铁企业、煤矿、电力系统等电网中得到应用，产品运行情况良好。这些具有世界先进水平的 MCR 和 MCR 型 SVC 技术经过了 100 余套 10kV-35kV 产品现场运行的检验，其高可靠性和免维护性已得到用户的认可。目前，公司 10kV-110kV MCR 和 MCR 型 SVC 的产品技术已经成熟。

220kV 和 500kV 磁控并联电抗器的基本工作原理和结构与 110kV、66kV 磁控并联电抗器相同，其制造工装模具、工艺和试验技术与同电压等级的普通电力变压器基本相同。本项目的核心技术和设计在于双三柱(三相一体化产品)和四柱铁芯结构、先进的磁屏蔽技术、极限磁饱和技术等。辅以这些技术和设计，本公司只需购进 500kV 变压器生产设备，并配备高电压等级的变压器结构及工艺设计人员(公司现已有具有丰富经验的高电压变压器结构及工艺设计专业人员，已具备 220kV 和 500kV 高电压等级产品的设计能力，并将在购入设备前进一步充实设计团队)，即可生产 500kV 及以下电压等级的 MCR 和 MCR 型 SVC。2009 年 6 月，公司对 220kV 和 500kV MCR 的技术方案进行了进一步的论证，使技术更加完善和可靠。

#### (四) 产品工艺流程





## (五) 主要设备选择

本项目将建设装配车间、铁芯车间、线圈车间、绝缘车间、高压试验室及电机房、净油站，所需主要设备分别如下：

### 1. 装配车间

| 序号 | 设备名称                       | 简明技术规格                                      | 数量  | 价款合计(万元) |
|----|----------------------------|---------------------------------------------|-----|----------|
| 1  | 铁芯叠装台(带翻转功能)               | 承重 100t                                     | 1 套 | 92       |
| 2  | 器身装配架                      | 电动升降、单架载重 5t                                | 3 套 | 36       |
| 3  | 400kW 煤油气相干燥设备<br>(沈阳诚桥制造) | 含真空罐(净空尺寸 14×5×<br>5.5m)、加热器、冷凝器、各种<br>泵、罐等 | 1 套 | 450      |
| 4  | 400kW 煤油气相干燥设备<br>(海德里希制造) | 含真空罐(净空尺寸 14×5×<br>5.5m)、加热器、冷凝器、各种<br>泵、罐等 | 1 套 | 1,100    |
| 5  | 真空净油机                      | 流量 10000 L/min                              | 1 台 | 90       |
| 6  | 架空净油罐                      | 容积 30m <sup>3</sup> ，蒸汽加热                   | 2 个 | 10       |
| 7  | 气垫车                        | 载重量 200t                                    | 1 辆 | 220      |
| 8  | 电动双梁桥式起重机                  | G <sub>n</sub> =200/32t，S=33m               | 1 台 | 400      |
| 9  | 电动双梁桥式起重机                  | G <sub>n</sub> =50/10t，S=31.5m              | 1 台 | 100      |
| 10 | 电动平车                       | 30t                                         | 1 台 | 20       |
| 11 | 其它设备                       | —                                           | 1 套 | 80       |
| 合计 |                            | —                                           | —   | 2,598    |

### 2. 铁芯车间

| 序号  | 设备名称          | 简明技术规格             | 数量  | 价款合计(万元) |
|-----|---------------|--------------------|-----|----------|
| 1   | 硅钢片横剪生产线(带理料) | 剪片宽度 80-920mm      | 1 套 | 2,000    |
|     |               | 剪片长度 500-5000mm    |     |          |
|     |               | 剪片厚度 0.23-0.35mm   |     |          |
| 2   | 电动单梁起重机       | G <sub>n</sub> =5t | 1 台 | 20       |
| 3   | 其它设备及仪器       | —                  | 1 套 | 50       |
| 合 计 |               | —                  | —   | 2070     |

## 3. 线圈车间

| 序号 | 设备名称     | 简明技术规格                                 | 数量   | 价款合计(万元) |
|----|----------|----------------------------------------|------|----------|
| 1  | 立式绕线机    | 花盘直径 $\Phi 2000$ , 载重 20t              | 3 台  | 360      |
|    |          | 线圈最大回转直径 $\Phi 3000$                   |      |          |
| 2  | 卧式绕线机    | 线圈直径 $\Phi 500-2800$                   | 3 台  | 180      |
|    |          | 花盘直径 $\Phi 1400$ , 载重 20t              |      |          |
| 3  | 卧式绕线机    | 10t                                    | 3 台  | 120      |
| 4  | 卧式绕线机    | 2t                                     | 3 台  | 70       |
| 5  | 线圈恒压干燥装置 | 压力油路 3 条, 油缸 9 个                       | 1 套  | 110      |
|    |          | 单个油缸压力 600kN                           |      |          |
| 6  | 立式可调绕线模  | —                                      | 3 台  | 48       |
| 7  | 卧式可调绕线模  | —                                      | 12 台 | 100      |
| 8  | 线圈压床     | 300t                                   | 1 台  | 70       |
| 9  | 线圈干燥罐    | 内部净空尺寸 $9 \times 4.5 \times 5\text{m}$ | 1 台  | 80       |
| 10 | 桥式吊车     | $G_n=20\text{t}$                       | 1 台  | 30       |
| 11 | 桥式吊车     | $G_n=32\text{t}$                       | 1 台  | 50       |
| 12 | 线圈装配架    | —                                      | 1 台  | 10       |
| 13 | 线圈起立装置   | 最大载重量 20t                              | 1 套  | 20       |
| 14 | 中型绕线机    | 花盘直径 $\Phi 560\text{mm}$               | 2 台  | 30       |
| 15 | 高频铜焊机    | —                                      | 4 台  | 40       |
| 16 | 卷制机      | Optima 400                             | 1 台  | 400      |
| 17 | 其它设备     | —                                      | 1 台  | 70       |
| 合计 |          | —                                      | —    | 1,438    |

## 4. 绝缘车间

| 序号 | 设备名称 | 简明技术规格                                          | 数量  | 价款合计(万元) |
|----|------|-------------------------------------------------|-----|----------|
| 1  | 热压机  | 公称压力 20 MV<br>热压板尺寸 $2400 \times 2400\text{mm}$ | 1 台 | 130      |
| 2  | 剪板机  | $6 \times 2500\text{mm}$                        | 1 台 | 8        |
| 3  | 剪板机  | $3 \times 1200\text{mm}$                        | 1 台 | 6        |

|    |        |                          |     |     |
|----|--------|--------------------------|-----|-----|
| 4  | 园剪机    | 3×2500mm                 | 1 台 | 6   |
| 5  | 折板机    | 3×2000mm                 | 1 台 | 5   |
| 6  | 冲床     | 63 kN                    | 1 台 | 2   |
| 7  | 冲床     | 160 kN                   | 1 台 | 4   |
| 8  | 钻床     | 最大钻孔直径 Φ25mm             | 1 台 | 3   |
| 9  | 瓦楞机    | 有效宽度 1200mm              | 1 台 | 14  |
| 10 | 立式车床   | 最大车削直径 Φ2500mm           | 1 台 | 54  |
| 11 | 木工带锯   | 锯轮直径 Φ800mm              | 1 台 | 7   |
| 12 | 烘炉     | 净空尺寸 5000×3200×3200mm    | 1 台 | 12  |
| 13 | 单梁吊车   | G <sub>n</sub> =5t       | 1 台 | 20  |
| 14 | 万能铣床   | —                        | 1 台 | 15  |
| 15 | 绝缘加工中心 | BX1-29<br>工作尺寸: 2.9×2.9m | 1 套 | 480 |
| 16 | 其它设备   | —                        | —   | 50  |
| 合计 |        | —                        | —   | 816 |

#### 5. 高压试验室及电机房

| 序号 | 设备名称    | 简明技术规格                            | 数量  | 价款合计(万元) |
|----|---------|-----------------------------------|-----|----------|
| 1  | 冲击电压发生器 | 3MV 300kJ 全套                      | 1 套 | 140      |
| 2  | 试验变压器   | 单相 400kV 800kVA<br>附调压器、分压器、补偿电抗器 | 1 套 | 70       |
| 3  | 中间变压器   | 三相 50MVA 多抽头                      | 1 台 | 350      |
| 4  | 试验变压器   | 单相 150MVA 650kV                   | 1 台 | 1400     |
| 5  | 标准电压互感器 | 100kV, 0.1 级                      | 3 台 | 18       |
| 6  | 标准电流互感器 | 100kV 级 5-600/5A, 0.1 级           | 3 台 | 18       |
| 7  | 电动发电机组  | 发电机 15MVA 50Hz<br>电动机 2MW 全套      | 1 套 | 480      |
| 8  | 电动发电机组  | 发电机 2MVA 200Hz<br>电动机 1MW         | 1 套 | 160      |

|    |         |              |     |       |
|----|---------|--------------|-----|-------|
| 9  | 补偿电容器组  | 总容量 150Mvar  | 1 套 | 240   |
| 10 | 补偿电抗器   | 4Mvar 多抽头 可调 | 1 台 | 40    |
| 11 | 其它仪器、仪表 | —            | 1 套 | 80    |
| 12 | 电动发电机组  | 2000kVA 50Hz | 1 套 | 120   |
| 13 | 电动发电机组  | 500kVA 200Hz | 1 套 | 40    |
| 合计 |         | —            | —   | 3,156 |

## 6. 净油站

| 序号 | 设备名称    | 简明技术规格               | 数量  | 价款合计(万元) |
|----|---------|----------------------|-----|----------|
| 1  | 储油罐     | 容积 200m <sup>3</sup> | 2 台 | 100      |
| 2  | 储油罐     | 容积 100m <sup>3</sup> | 4 台 | 100      |
| 3  | 煤油储罐    | 容积 10m <sup>3</sup>  | 1 台 | 6        |
| 4  | 污油储油罐   | 容积 20m <sup>3</sup>  | 1 台 | 12       |
| 5  | 压力滤油机   | 150L/min             | 2 台 | 25       |
| 6  | 真空净油机   | 200L/min             | 2 台 | 80       |
| 7  | 齿轮油泵    | 483L/min             | 2 台 | 2        |
| 8  | 泵前油水分离器 | d 500×1000mm         | 1 台 | 1        |
| 9  | 泵后油水分离器 | d 350×450mm          | 1 台 | 1        |
| 10 | 其它设备    | —                    |     | 50       |
| 合计 |         | —                    | —   | 377      |

## (六) 主要原材料、辅助材料及燃料的供应

### 1. 主要原材料供应

本项目主要原材料用量估算及来源如下表，公司能够确保原材料的供应充足稳定。

| 序号 | 材料名称     | 年需求量(吨) | 供应来源                  |
|----|----------|---------|-----------------------|
| 1  | 硅钢片      | 2,370   | 武钢、日本新日铁              |
| 2  | 电磁线及换位导线 | 940     | 本公司电线车间               |
| 3  | 绝缘纸板及绝缘纸 | 280     | 泰州维德曼绝缘材料厂<br>辽阳振兴纸板厂 |
| 4  | 变压器油     | 1,840   | 新疆克拉玛依有限公司<br>营口润滑油脂厂 |

|   |    |       |       |
|---|----|-------|-------|
| 5 | 钢材 | 1,760 | 鞍钢、本钢 |
|---|----|-------|-------|

注：本表仅计及磁控并联电抗器的原材料需求量，对配套的控制设备及并联电容器等则由该公司的分厂车间解决。

## 2. 辅助材料供应

为保证产品质量，项目所需主要外协件均从全国定点生产厂家中择优选购，本公司能够确保主要外协件的供应充足稳定。主要外协件供应见下表：

| 序号 | 主要外协件 | 供应来源                           |
|----|-------|--------------------------------|
| 1  | 有载开关  | 上海华明电力制造有限公司、上海赛力电工电器有限公司      |
| 2  | 散热器   | 沈阳福林变压器有限公司、沈阳东电电力设备开发公司       |
| 3  | 瓷套管   | 沈阳变压厂一分厂、沈阳松浩电气有限公司、沈阳科翔电工有限公司 |

## 3. 水、电、气的供应

项目用水由本公司深井供给，用电由城市电网供给，生产用蒸汽由公司锅炉房增容改造供给，压缩空气由本公司新建压缩空气站供给。本公司能够确保水、电、气的供应充足稳定。

## (七) 项目实施进度安排

本项目建设期为1年，具体的项目实施进度计划见下表：

| 时 间<br>项 目   | 月 份 |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
|--------------|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
|              | 1   | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 前期准备工作       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 土建、设备采购及安装调试 |     |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 项目竣工、验收投产试运营 |     |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |

## (八) 产量、产品销售方式及营销措施

### 1. 产量

本项目投产后第一年、第二年产能分别达到设计产能的 50%、75%，自第三年起达到设计产能的 100%。达到设计产能的 100%以后，项目每年产量和产值如下：

| 产 品       |                                 | 年产量<br>(台、套) | 容量<br>(Mvar) | 单价<br>(元/千乏) | 产值<br>(万元) |
|-----------|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| MCR       | 220-500kV                       | 6-8          | 450          | 160          | 7,200      |
|           | 配套电抗调节设备                        | 6-8          | -            | -            | 1,380      |
|           | 66-110kV                        | 15-20        | 500          | 160          | 8,000      |
|           | 配套电抗调节设备                        | 15-20        | -            | -            | 1,350      |
|           | 35kV 及以下                        | 50-70        | 800          | 150          | 12,000     |
|           | 配套电抗调节设备                        | 50-70        | -            | -            | 2,400      |
|           | 小 计                             | 71-98        | 1,750        | -            | 32,330     |
| MCR 型 SVC | 电力系统、风力发电、<br>电气化铁路、冶金轧钢、<br>煤矿 | 50-70        | 1,000        | 130          | 13,000     |
| 总 计       |                                 | 121-168      | 2,750        | -            | 45,330     |

## 2. 销售方式

公司将采用目前的营销模式销售上述产品，通过直销和经销的方式取得订单，具体销售模式详见“第六节 业务与技术”之“四.(四)主要经营模式”。

## 3. 营销措施

(1)充分利用现有客户基础，进一步扩展客户群体，抓住国家建设智能电网的历史性机遇，拓展市场份额。

公司现有客户群体分布广泛，遍布华北、东北、华东、华中等区域，涉及相关行业包括电力、煤炭、石油化工、风力发电等，客户累计近百家。其中，2009 年实现销售收入 1,751.50 万元，订单 2,512.86 万元，销售磁控并联电抗器近 60 台，市场影响力迅速扩大。2010 年实现销售收入 2,755.22 万元，订单 3,424.61 万元，销售磁控并联电抗器 115 台，公司将充分利用现有客户基础进一步扩展客户群体，提升产品知名度以拓展市场份额。另外，磁控并联电抗器是建设智能电网的关键设备，公司将抓住国家建设智能电网的历史性机遇，抢先占领市场。

(2)继续加大销售服务网络建设的力度，并加大对销售人员的培训力度，使公司具

备更加快速的市场反应能力，并能向客户提供快捷的售后服务。

(3)继续加大研发投入，为公司产品的销售提供技术支持

无功补偿产品营销成败在很大程度上依赖于厂商在研发、技术等方面的实力。经过公司多年的市场培育和拓展，公司的产品质量和技术服务保障已经赢得了客户的认可。本产品技术水平已经代表国内无功补偿设备的最高水平，并通过了国家级新产品投产鉴定。但是，公司将继续加大研发投入，进一步提升产品质量、优化设计，以满足客户的个性化需求，从而为公司产品的销售提供强有力的技术支持。

(4)借助公司现有渠道资源，利用公司现有产品在各大电力公司的知名度和品牌效应，促进本产品在该领域的销售。公司还将组织专业人员到全国各大电力设计院、电力公司进行专业授课、指导、模拟实践，对产品技术进行推广应用，带动销售。同时，继续加大销售服务网络建设力度，为公司产品的销售提供服务保障，提高客户的满意度。

(5)加大冶金、煤炭、石化、建材等行业的市场拓展力度，获得稳定的市场份额

冶金、煤炭是传统用电大户，本产品凭借优良的节能特性和提高供电质量的特点必然受到用户的广泛欢迎。公司产品已经具备在冶金行业(韶钢集团)、煤炭行业(神华集团)的运行经验，将加大冶金、煤炭以及石化、建材等行业的市场的拓展力度，增加产品销量。

(6)加大国内风电、电气化铁路等新兴行业的市场拓展力度，抢占市场份额

近年来，我国风电行业得到迅速发展，电气化铁路建设进程也很快，对于无功补偿装置的需求与日俱增。公司将不断加大对该市场的拓展力度，抢占市场份额。公司近年在电气化铁路市场销售业绩良好，积累了丰富的行业经验和客户基础，为以后在电气化铁路、高速铁路扩大销售规模奠定了市场基础。

## (九)项目可能存在的环保问题及措施

### 1. 主要污染物

(1)废水和废油：主要是生产废水和生活污水，以及生产设备产生的废油。

(2)废气和尘屑：废气由线圈真空罐、气相干燥真空罐等设备产生，尘屑由绝缘纸



板筒加工工序产生。

(3) 边角料和废弃物。

(4) 噪音：发电机组、气体压缩机等设备会产生噪音。

## 2. 处理措施

(1) 废水和废油：通过油水分离装置将废水和废油进行分离，再对废水处理达标后排放，废油则定期运至市内回收部门集中处理。

(2) 废气和尘屑：设局部排风排气装置排放废气；尘屑经吸尘屑管由旋风除尘器收集至容器(塔)内定期运出。

(3) 边角料和废弃物：定时分类清理并送至城市废品回收站点和城市垃圾回收站集中处理。

(4) 噪音：对生产厂房采取隔音处理，对噪音源采取减振措施，并对厂房进行合理布局。

此外，为减轻噪声对环境的影响、吸收有害气体及保护和美化工厂环境，在车间周围采取绿化措施，包括布置花坛，种植具有防尘、吸收有害气体功能的花草等。

## 3. 环保证明文件取得情况

本项目已取得辽宁省环境保护厅辽环函[2009]281 号文批复，通过了环境影响评价。

## (十) 项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目位于丹东市振安区东平大街 159 号公司厂区内，地号 50070，距丹东铁路货站约 5 公里，距沈阳—丹东和大连—丹东高速公路约 3 公里，交通运输十分便利。

本项目拟占用土地面积为 20,031.33 平方米，通过转让方式取得，作为厂房和办公用地，公司已于 2008 年 11 月 26 日与辽宁欣泰签订《土地使用权转让协议》，并已支付全部价款合计人民币 5,668,866 元。该宗地已经取得土地使用权证(丹东国用(2009)第 063050135 号)，土地使用权有效期至 2052 年 11 月 21 日。

## (十一) 项目的组织方式及进展情况

### 1. 组织方式

公司成立了专门的项目组织领导小组，负责整个项目的组织管理，通过加强对设计、施工、采购和安装的组织协调，保证项目按时竣工投产。

### 2. 项目进展

工程建设方面，磁控并联电抗器厂房已于 2009 年 10 月正式开工建设，建筑面积 16,412 平方米。目前已完成 6,284 平方米的厂房建设。设备采购方面，公司已经采购部分机器设备，与德国乔格公司采购的乔格变压器铁心片冲剪线设备已安装调试完毕。

截至 2010 年 12 月 31 日，本项目共完成投资 5,400 万元，占项目建设投资的 27%。其中，支付设备采购款 2,115.6 万元，支付建筑工程款 2,764.9 万元，其他支付款 519.5 万。

## 七. 其他与主营业务相关的营运资金

公司所属行业为输配电及控制设备制造业，采购的原则是以销定产，公司主营业务的产品种类较多，客户需求变化较快。拥有充足的营运资金是公司主营业务发展的基础和前提，是公司提高抗风险能力的根本要求，有助于公司保持和增强市场竞争力。公司部分主要产品单价较高，原材料成本相对较大，拥有充足的营运资金能够使公司根据客户的需求及时组织采购和生产，有利于公司订单数量和金额的快速的的增长。报告期内，公司主营业务收入显示良好的增长势头，预计这一增长势头将会延续，公司对营运资金的需求将会越来越大。营运资金到位后，将提升公司的抗风险能力，促进公司主营业务的发展。

为了规范募集资金的使用，公司根据有关法律法规的要求，结合公司的实际情况制定了《募集资金管理制度》。公司将严格按照《募集资金管理制度》履行相应审批手续，根据公司的业务发展需要使用该项营运资金。

## 八. 募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

### (一) 项目效益分析

#### 1. 主要预测基准

(1) 基准折现率：12%。

(2) 产品价格：66-500kV 磁控并联电抗器全套装置单价为 160 元/千乏，35kV 及以下磁控并联电抗器全套装置单价为 150 元/千乏；磁控并联电抗器型动态无功补偿装置单价 130 元/千乏。

(3) 有关税率：企业所得税税率为 15%，增值税税率为 17%，城市建设维护税和教育费附加费率分别为 7%和 4%。

(4) 折旧：固定资产折旧采用直线法计算，残值率为 5%。房屋及建筑物折旧年限 20 年，其他固定资产折旧年限为 10 年。

(5) 人员及工资：项目新增人员 150 人，年工资及福利费总额为 410.4 万元。

(6) 管理费用、销售费用和财务费用：管理费用、销售费用参考企业目前实际水平估算，财务费用按贷款额和贷款年利率计算。

(7) 原材料与燃料动力费：按照消耗量与单价进行估算。

#### 2. 销售收入预测

本项目预计第 4 年达到设计生产能力，达产年年销售收入 45,330 万元。投产后第一、二年的产能分别为设计生产能力的 50%、70%。

| 项目 \ 时间      | 第一年 | 第二年      | 第三年      | 第四年至第十二年 |
|--------------|-----|----------|----------|----------|
| 销售量(台)       | 0   | 60-84    | 90-126   | 121-168  |
| 其中：(1)MCR    | 0   | 35-49    | 52-73    | 71-98    |
| (2)MCR 型 SVC | 0   | 25-35    | 38-53    | 50-70    |
| 销售收入(万元)     | 0   | 22,665.0 | 33,997.5 | 45,330   |

#### 3. 有关效益指标

本项目的经济计算期为 12 年，其中包括建设期 1 年。本项目达产后，每年新增营业收入 45,330 万元，年新增利润总额 7,671.8 万元，年新增营业税金及附加 337.5 万元，年新增增值税 3,067.8 万元。项目投产后主要财务指标如下：

| 项目       | 数值     | 备注              |
|----------|--------|-----------------|
| 投资收益率(%) | 30     | 所得税后            |
| 内部收益率(%) | 29.1   | 所得税后            |
| 净现值(万元)  | 19,243 | 基准折现率为 12%，所得税后 |
| 投资回收期(年) | 4.50   | 含建设期            |
| 盈亏平衡点(%) | 17     | 无               |

可见，本项目具有很强的盈利能力，项目投资回收快，盈亏平衡点很低说明本项目具有很强的抗风险能力。

因此，本项目各项财务评价指标合理，经济效益良好，项目可行。

## (二)对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，本公司净资产将大大增加，具体数额将视实际融资额而定。根据公司目前的盈利水平及股票市场市盈率情况，预计本次发行价格将明显高于公司目前的每股净资产，因此本次募集资金到位后，公司的每股净资产将会大幅增加，经营规模和实力将显著增强，抗风险能力进一步提高。

## (三)对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司的资产负债率将由 2010 年 12 月 31 日的 53.89%降低到 37%左右，公司偿债能力进一步增强，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。

## (四)对净资产收益率和盈利能力的影响

由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，在项目全部建成达产后才能达到预计的收益水平，因此，募集资金到位后，由于净资产规模的扩大将会导致全面摊薄的净资产收益率有所下降。

但是，项目的内部收益率高达 29.1%，随着募集资金的运用，项目陆续投产，公司

的市场竞争力将大大增强，营业收入与利润水平将大幅增长，净资产收益率和盈利能力将会大幅提高。

## 第十二节 未来发展与规划

发行人声明：本公司上市后，将通过定期报告持续公告公司发展规划实施和经营发展目标实现的情况。

### 一. 公司未来三年的发展规划及发展目标

#### (一) 公司发展规划

未来三年和一段较长的时期内，公司立足于输变电设备制造领域，在建立和完善现代化企业管理制度和提升专业化经营管理水平基础上，不断加强科技创新，产品创新，进一步完善企业自主创新机制及产学研联合创新机制。在“以企业为主体、以产品为中心、以市场为导向”的企业方针指导下，公司将节能型输变电产品的生产与品质提升作为企业的发展基础，用高新电力电子技术在输变电产品上的应用与开发作为企业的发展动力，把重点开发具有较高社会效益和较高经济效益的高效、节能、环保、减排的磁控电抗器等系列输变电新产品作为企业发展方向，不断扩大公司产品的市场占有率和知名度，提升公司的综合实力和核心竞争力，使公司具备持续发展能力。本着“诚铸精品，服务社会”的经营理念，最终将公司打造成为东北地区最大的具有高新技术的输变电成套设备制造企业乃至全国最大的磁控电抗器系列新产品的制造基地。

#### (二) 公司的业务发展目标

1. 公司以“致力于创造卓越的产品和为客户提供完善的服务”为宗旨，注重新技术、新材料、新工艺的研究与应用，提升现有产品的科技含量和附加值，进一步扩大节能型输变电产品的销售市场，保持该类产品销售量以每年 20% 的速度增长。

2. 适时调整公司产品结构，开发应用于电气化铁路的负序、无功、谐波综合治理的磁控系列产品，研制能抑制工业电弧炉电压闪变的动态无功补偿磁控系列产品，将磁控

电抗器系列新产品作为拳头产品推向市场,带动磁控消弧线圈、电容器等无功补偿及电力电子产品系列的发展,全面提升公司的盈利能力。未来三年无功补偿及电力电子产品占全部销售收入的比例达到 50%。

3. 开发基于磁控电抗器和电力电容器的电气化铁路负序、无功、谐波综合治理补偿装置。电气化铁路负荷为电力系统一个特殊用户,具有“四非”特性——非线性(大功率整流设备)、非正弦性(波形畸变)、非对称性(单相大功率负荷)、非连续性(有功、无功冲击严重、电压波动大)。其谐波、负序等电力公害不仅危及共用电网其它用户的安全生产,还会危及电气化铁路系统自身的安全与可靠运行。本装置将明显提高电气化铁路供电系统的安全可靠性。

4. 进一步完善研发体系,继续加大新产品、新技术的开发及资金投入力度,增强自主创新能力,研发科技含量高、用工成本低、附加值大并有自主知识产权的新产品,培育潜在利润增长点。未来三年开发出 3—5 个国家级新产品,力争开发出 2—3 个市场潜力大的新产品并投放市场。

### **(三) 发行人在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的措施**

#### **1. 提升企业管理水平、培养一支年轻高效的企业管理团队**

以股份改制后所建立的现代公司治理为基本框架,以发行上市为契机,全方位优化企业管理。认真落实 ISO9000 管理体系和 3C 认证管理体系的各项管理程序,完善和健全公司考核体系,抓好车间核算,控制产品成本。加强管理团队建设,大胆启用新人,培养有专业知识、懂管理、具有国际化视野的综合型管理人才,同时从外部招聘具有现代化企业管理理念、高水平的职业经理人充实管理团队。

#### **2. 依靠技术进步保持公司技术优势、成本优势和竞争优势**

明确产品发展方向,调整产品结构,依靠技术进步保持公司产品开发与设计的领先优势,将技术优势转化为成本优势与竞争优势,促进企业快速发展。

#### **3. 加强销售体系建设,确保业务目标实现**

增强销售在组织体系中的职能,加大激励力度,提升销售人员素质,加强销售团队



建设,在完善原有销售办事处布局的基础上,在全国中心城市设立分公司,建立健全产品国内外销售网络,确保公司销售市场健康发展。重视公司品牌建设,加强与国内和国际输变电大型企业和研发机构的合作,大胆参与国际产业分工体系,壮大国际市场份额。

#### 4. 持续提升公司自主创新能力

研发构成了公司核心竞争力的源泉,在保持研发高投入的同时,重视研发资源的高效配置,加强研发的组织能力建设,提高新产品和新技术持续创新能力。用高新技术产品迅速开发和占领国内外市场,使新产品成为公司的主要利润增长点,确保公司战略规划和业务目标的实现。

#### 5. 开拓资本市场,利用资本市场的各种积极效应促进企业战略的顺利实施

通过本次公开发行股票将募集到公司发展需要的资金,有利于增强后续研发、创新、技改与生产能力,进一步提升企业持续获利能力和行业地位,使公司的战略发展目标能够尽快实现。本次首次公开发行股票将使公司由非公众公司变成公众公司,将极大提升公司的社会知名度和市场影响力,并有利于公司法人治理结构的进一步完善,实现公司管理水平的升级,促进公司的快速发展,对实现战略发展目标将起到积极的促进作用。上市后将扩大招聘优秀人才规模,建立公司的人才竞争优势。本次发行上市公司迈出了资本市场战略的关键步伐,今后将通过再次发行股份融资、债券融资、市场化并购以及其他资本运作方式快速壮大企业。

6. 大力倡导以人为本、自然和谐的企业文化,关爱残疾职工,全面提升员工素质,建设一支具有归属感的、富有活力和高效率的人力资源队伍。

## 二. 发行人未来发展及募集资金项目对业务目标的促进作用

### (一) 产品开发与技术创新

#### 1. 节能型输变电产品的品质提升与发展

(1) 在油浸式变压器、环氧树脂干式变压器的产品品质提升方面,公司要加强非晶合金新材料、新工艺的研究和应用。通过对非晶合金新材料、新工艺的不断应用,加快

产品的更新换代步伐，为公司提供新的经济增长点。同时积极扩大环氧树脂干式变压器产品技术的应用范围，将该技术在电抗器系列产品中进行推广和应用。借助环氧树脂干式变压器产品技术的优势，努力研发满足市场需求的新型环氧树脂电抗器系列新产品，使产品达到国内领先水平。

(2) 公司已开发的具有自主知识产权的单片机控制器，该产品已在公司开发生产的磁控电抗器无功补偿成套装置和电容器无功补偿成套装置的产品上得到了应用。在此基础上，公司要将该控制器系列化、标准化、通用化，加大在高低压配电柜、硅整流设备、预装式变电站等传统产品上的应用与推广。

(3) 智能化配电系统作为一种技术，有其独特的特点。既可以单独作为一种自动化技术去不断发展和应用，又可以用来改造传统产品，提升传统产品的品质和附加值。因此，有着巨大的市场和广泛的发展前景，它必将会给公司的传统产品的生产和品质提升带来技术上质的飞跃，并会增强这些传统产品在国内外市场的竞争力，具有广阔的市场空间。目前公司已对相关多项传统产品进行了智能化的开发研究。其中，智能化预装式地下箱式变电站项目是国家科委立项的研发项目。

通过上述发展计划的实施，公司的节能型输变电产品将向高科技、智能化、多样化方向发展。

## 2. 无功补偿及电力电子产品的发展

### (1) 磁控电抗器

现行国家电网中，无功补偿的主要装置是电容器、电抗器和少量的动态无功补偿装置，其调节方式是离散的，不能取得理想的补偿效果。针对此种状况，武汉大学在国内率先对磁控电抗器进行了研究，并取得了丰硕的成果。2007年，武汉大学与本公司签订了合作协议，开始了磁控电抗器产品产业化的研发工作。该合作项目技术填补了国内空白，达到国际先进水平。该产品具有输出谐波小、结构简单、可靠性高、价格低廉、占地面积小等显著优点，并且控制灵活，响应速度快，不仅可以平滑调节系统的无功功率，实现真正的柔性输电，还可以抑制超高压线路工频过电压和潜供电流，降低线路损耗，提高了系统的稳定性和安全性。目前，本公司已经成功按计划完成了部分产品的研制和生产工作，并将500kV及以下电压等级磁控并联电抗器作为本次公开发行股票募集资金

投资的唯一项目。现在磁控电抗器项目系列产品已取得 7 项国家专利。本公司拥有自己的知识产权、已具备生产磁控电抗器系列产品的硬件能力和软件能力。

## (2) 磁控电抗器系列新产品的后续研究开发

如果公司募集资金投资项目磁控电抗器项目能够顺利进行,公司将在此基础上继续走厂校联合的道路,借助高等院校强大的理论基础和雄厚的科研实力,进一步完善和改进磁控电抗器的工艺结构和设计工作,进行磁控电抗器及成套装置的系列化设计,尽快把产品转变为更大的生产力。同时,也加强对磁控电抗器外延产品的深入研究,使 MCR 型磁控电抗器及其动态无功补偿装置早日成为公司的支柱产品,并使公司成为全国最大的磁控电抗器生产制造基地。为此公司将做好如下工作:

①做好用于 MCR 型磁控电抗器产品控制器的后续研发工作,开发具有适应不同应用场合和目的的智能控制系统,并将其产品化、系列化、标准化、通用化,使产品应用更加广泛;

②MCR 及磁控消弧线圈进行产业化发展的同时,为进一步提高产品性能,公司要继续研制纳米晶体材料的磁控电抗器及磁控消弧线圈,使公司的磁控电抗器及磁控消弧线圈系列新产品能够在输变电领域的应用得到长足发展;

③公司将进一步研究开发自动跟踪调谐的磁控电抗器 LC 滤波器,采用独创的微调串联式磁控电抗器,实时跟踪和滤除高次谐波,使滤波效果达到 90%以上,防止谐波放大和电容损坏,从而保证电网和用户供用电安全。

## (3) 高压、超高压输变电工程用交直流滤波电力电容器

①公司采用自主开发和消化吸收国外先进的生产技术的方式,通过高起点、高标准的技术改造,建立先进的生产线和高水准的试验检测能力,生产 500kV、1000kV 高压、超高压输变电工程用交直流滤波电力电容器产品。项目建成后,一方面使公司生产电力电容器产品的技术水平迈上一个新台阶,能扩大公司生产的电力电容器的市场占有率,进而为企业增加更多的经济效益。另一方面也为国家高压、超高压输变电工程提供了可替代国外进口的电力电容器产品,为实现重点工程配套产品国产化做出贡献。目前该项目已经辽宁省经贸委批准立项,项目建设符合国家产业政策,得到了辽宁省经贸委的大力支持。目前,电力电容器厂房的建设工作已完成,生产经营工作正在有序地进行中。

②电力电容器新产品的研发与生产,提升了公司其它产品的品质与附加值。如:把这种新产品电力电容器应用在公司生产的电容器无功补偿成套装置上,这大大地提高公司生产的电容器无功补偿成套装置系列产品的品质与附加值。同时,电容器无功补偿装置系列产品品质与附加值的提高,也为下一步公司要开发的电抗器与电容器无功补偿成套组合装置(MCR-FC)新产品项目奠定坚实的基础。

(4)基于磁控电抗器和静止无功发生器的混合式快速动态无功补偿新产品的研究开发计划。

该产品将磁控电抗器动态无功补偿装置(几十毫秒级响应速度)与 SVG(毫秒级响应速度)有机地结合,从而形成低成本,极高响应速度的新型动态无功补偿系统,可满足绝大多数用户的需要。

(5)电气化铁路专用单相磁控并联电抗器的开发

电气化铁路专用单相油浸磁控并联电抗器是公司既磁控消弧线圈及磁控并联电抗器之后的又一种磁控类新产品。主要用于电气化铁路牵引变电所动态无功补偿,保证牵引变电所内瞬时功率因数变化,减少电力系统及牵引变压器的电压损失,减少接触网母线电压的波动范围,使其保持在一个相对稳定值,以提高牵引供电系统的供电质量。其控制原理是根据自动控制器对系统的无功功率取样,自动调节晶闸管控制角度,改变磁控并联电抗器的铁芯的磁导率,使电抗值自动连续可调,从而实现无功平滑补偿。铁芯采用单相四柱带旁轭结构,使之形成闭合的交直磁通路。这种新产品将会扩大公司的产品系列及销售市场,有着更广阔的市场前景。

## (二)人才扩充及科技人才培养

公司制定了人力资源发展战略,加强竞争机制和激励机制建设,努力培养一支高素质、高效率、高水平的人才队伍,使人力资源向人才资本转变,增强公司核心竞争力,保证公司持续稳定的发展。

### 1. 广泛招聘人才,确保人力资源的高层次、高水平

公司目前实施多元化、多方位、主动的招聘模式,公司加入了丹东市人才市场会员服务中心,长期发布人力资源需求信息,定期参加大型的人才交流会,甄选和引进高素

质、高层次的人才加入公司。未来几年，公司将加大力度完成对高级管理人员和高级工程技术人员的外聘招聘工作，确保适时的吸纳具有先进管理思想、高精尖技术、能够为企业所用的人才。在人才招聘过程中，将继续严格遵循公平竞争、宁缺毋滥、少而精和高效率原则，吸纳真正适合于本企业本岗位的人才，保证引进人员符合职位要求和公司发展方向。公司要健全人力资源信息库和人才储备库，结合公司的实际需要，不断充实公司的人才力量。

## 2. 完善培训制度，进行合理的人力资源开发

在做好引进人才的同时，根据公司目前发展现状，还要注重企业现有人才的培训工

作，有效利用现有的人才资源，培训公司现有的人力资源队伍，扩展其才能，提升其进一步为企业发挥才智的能力。

公司每年都按照年度培训计划开展培训工作，通过企业内部或外部的培训，使员工的业务能力、自身素质有所提高。公司培训内容将着重以员工日常业务培训、中高层领导管理能力提升培训和技术人员整体设计能力培训为主，以内部培训、外聘教师、外部委托培训等多种多样的形式进行多方位培训。

## 3. 不断完善以绩效考核为依据的薪酬体制，加强薪酬体制与激励制度合理挂钩

公司将进一步完善现有的以绩效考核为依据的薪酬体制，将薪酬体制与公司的激励制度进一步合理挂钩，运用科学的管理方法，建立公开、公平、公正的绩效激励制度，激发员工的工作热情。

# (三) 市场开发与销售体系建设

在政府实行宽松的财政货币政策和实施经济刺激计划的背景下，输变电设备制造行业面临着良好的发展机遇。因此，公司要充分发挥以往在销售工作中的优良传统和开拓精神，把握住有利商机，开辟出更大的产品销售市场。

1. 在保持公司常规产品销售市场优势的同时，进一步稳固老客户关系，开辟新的销售渠道，加大与东北三省各大电业局的沟通联系力度，努力拓展干变产品新市场。要在磁控电抗器、电容器产品、特种变压器产品销售上争取更多的份额。扩大入网、入围范围，拓宽销售渠道，健全完善公司设在国内各地的办事处，在北京、上海、深圳等中心



城设立销售分公司，同时做好国外办事处(朝鲜、蒙古、印度等)的筹建准备工作。

2. 进一步加大对磁控电抗器系列新产品的市场开发力度。通过到全国各大设计院做新产品推广活动、到国家电网公司、其他各大区电网公司等单位举办大型新产品发布会等方式，尽快扩大磁控电抗器及成套设备的市场。

3. 积极主动和生产制造电容器补偿、滤波产品的生产厂商进行配套合作，拓宽新产品销售渠道，积极发展省级代理商，扩大新产品销售网络。

4. 完善售后服务体系，充分发挥本公司输变电产品品种齐全、配套完备的特点，对用户实施一站式的全方位服务，提升用户的满意度，扩大产品销售量。

#### **(四) 积极利用各种融资渠道支持企业发展**

公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。公司一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的能力；另一方面，将视具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，以保持公司合理的资本结构。

#### **(五) 募集资金项目对业务目标的促进作用**

1. 本次募集投资项目是 500kV 及以下磁控并联电抗器项目，该项目的实施是公司发展计划的一个重要组成部分，也是公司产品的未来发展方向，项目进行的顺利与否是实现公司发展战略的关键所在。该项目需要的资金投入量大，公司通过自身积累和银行贷款方式融资其规模和期限均无法保证项目的顺利实施，因此通过公开发行股票将为上述业务目标的实现提供了进一步发展的资金保证，并有利于增强后续研发、创新、技改与生产能力，进一步提升企业持续获利能力和行业地位，使公司的战略发展目标能够尽快实现；

2. 公司首次公开发行股票将使公司由非公众公司变成公众公司，将极大提升公司的社会知名度和市场影响力，并有利于公司法人治理结构的进一步完善，实现公司管理水平的升级，促进公司的快速发展，对实现战略发展目标将起到积极的促进作用；

3. 公司首次公开发行股票有利于公司吸纳、并留住优秀人才，建立公司的人才竞争

优势。

### 三. 实施上述规划和目标所依据的假设条件

(一) 本次股票发行能够顺利完成, 募集资金及时到位, 募集资金投资项目能按计划组织实施并如期完成;

(二) 公司所处的行业处于正常的发展状态, 没有出现重大的市场突变情况;

(三) 公司经营所遵循的现行法律、法规及国家有关行业政策无重大变化;

(四) 国家宏观政治、经济和社会环境处于正常的发展状态, 没有对发行人发展产生重大影响的不可抗力因素出现。

### 四. 实施上述计划面临的主要困难和拟采取的措施

#### (一) 实施上述计划面临的主要困难

##### 1. 资金约束

根据上述发展计划, 公司需要大量资金进行新产品开发和技术创新改造, 如果仅仅依靠自身积累和银行贷款, 除了受经营业绩及信贷指标的限制而使资金量难以保证以外, 也会增加公司的流动性风险, 因此难以在短期内实现上述目标。

##### 2. 高新技术人才缺乏

随着公司经营规模的迅速扩大, 公司现有技术人员在数量、知识结构及专业技术层面上还不能完全满足要求, 而高新技术人才的内部培养又需要较长时间, 因此公司亟需从高等院校、科研院所以及国内外变压器行业引进大量高素质的技术人员, 才能保证发展计划的顺利实现。

##### 3. 企业管理水平有待进一步提高

近年来公司发展速度较快, 销售规模上升、销售区域扩展、客户群体庞大, 员工数



量增多，机构更加健全，相应地对公司的管理能力提出了挑战。公司将不断调整组织结构，优化业务流程，加强人力资源管理，充分调动和挖掘员工积极性与潜力，提升公司运作效率。

## (二) 确保实现上述计划拟采用的措施

### 1. 加大融资力度

公司要选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金。

### 2. 加大高新技术人才招聘与培养力度

(1) 公司要继续加强厂校(高等院校)联合、厂所(科研院所)联合，加大高新技术成果的引进与开发。

(2) 公司要为引进高新技术人才制定优惠政策，吸引高新技术人才加盟。

(3) 公司要将公司的科技人员派出到各大高等院校、科研院所进行专项技术培训和深造，以加强公司技术研发队伍的研发能力。

### 3. 进一步提高企业管理水平

公司要进一步完善公司法人治理结构，要把从企业外部招聘企业管理人才和从企业内部培养企业管理人才结合起来，迅速培养一支优秀的企业管理团队。

## 五. 发展计划与现有业务的关系

本公司的业务发展计划是依托公司在输变电行业领域的研发实力，以公司现有人才、技术、业务为基础而做出的战略规划，是公司现有业务的全面拓展和提升，符合公司的总体发展战略。发展计划如果能顺利实施，一方面有利于继续扩大公司节能型输变电产品的市场份额，另一方面有利于公司无功补偿及电力电子系列产品的产业化、规模化生产，提升公司在输变电领域的核心竞争力和综合实力。

公司的发展计划，是基于公司主营业务进一步发展和募集资金投资项目如期完成制

定的，现有业务的健康发展和募集资金投资项目的如期完成，是实现上述计划的前提。公司现有的 500kV 及以下电压等级磁控电抗器系列产品，是高压和超高压电网理想的动态无功补偿、电压调节和节能型大功率高压输变电设备，该项目填补了我国在此领域的空白，达到国际先进水平，项目本身含有多项专利技术，具有良好的经济效益和社会效益，受国家产业政策支持，发展前景十分广阔，目前已向国家发改委申报争取列入国家重大产业技术开发专项项目。项目完成后，届时公司将成为全国最大的新型磁控电抗器生产基地，成为全国输变电制造业中现代化的骨干企业。同时，也在公司现有的业务上形成了较强的竞争优势，公司将继续发挥目前的优势，促进募集资金投资项目的顺利实施，确保上述发展计划的实现。

公司本次募集资金投资项目是公司现有业务的进一步延伸。本次募集资金项目的实施，是公司发展计划的一个重要组成部分，通过实施募集资金投资项目，可推动公司现有业务的进一步发展，促进公司上述发展计划的实现。

本次募集资金投资项目需要 2.2 亿元的资金投入，而公司通过银行及其他方式融资的规模、期限等均有限。因此，通过发行股票募集资金是公司实现上述发展目标的前提。

本次股票发行，可提升公司的社会知名度和市场影响力，不仅有利于提升公司在高压和超高压电网中输变电设备制造业的知名度，而且有利于激发公司员工的创造性和工作积极性，有利于公司引进更多的优秀人才，为公司实现上述业务发展目标创造有利条件。

## 第十三节 其他重要事项

### 一. 重大合同

本节重要合同指截至2010年12月31日,本公司正在履行或将要履行的交易金额超过200万元的合同,或虽未达到上述标准,但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

#### (一) 银行借款合同

##### 1. 借款合同

| 借款银行               | 合同编号                              | 借款数额<br>(万元) | 利率                   | 借款期限                  | 借款用途   | 担保方式                                                                                 |
|--------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 上海浦东发展银行股份有限公司大连分行 | 75012010280120                    | 2,500        | 年利率<br>5.841%        | 2010年3月15日-2011年3月15日 | 补充流动资金 | 抵押担保(合同编号: YD7501201028072001)                                                       |
|                    | 75012010281674                    | 1,500        | 年利率<br>5.841%        | 2010年6月1日-2011年6月11日  | 补充流动资金 | 最高额保证合同(合同编号: ZB7506201000000006、ZB7506201000000007)抵押担保: (合同编号: YD7501201028167401) |
| 丹东市商业银行股份有限公司营业部   | 丹商借字(125YYBJ)第(2009128010001501)号 | 5,000        | 月利率<br>为7.425%       | 2009年9月8日-2015年9月7日   | 项目贷款   | 抵押担保(合同编号: 丹商营抵字(DSYYBJ)第(2009128010001501)号)                                        |
| 交通银行股份有限公司丹东分行     | 丹交银营2010欣固贷字001                   | 2,500        | 起息日<br>基准利率上浮<br>10% | 2010年5月14日-2014年5月11日 | 项目建设   | 抵押担保(合同编号: 丹交银营2010欣抵字001)                                                           |
|                    | 丹交银营2010贷字0013                    | 500          | 起息日<br>基准利率上浮<br>30% | 2010年5月12日-2011年5月11日 | 配套流动资金 | 抵押担保(合同编号: 丹交银营2010抵字001)                                                            |
| 招商银                | 5510010092                        | 2,000        | 起息日                  | 2010年5月               | 补充流动   | 出具不可撤销担保书(合同编                                                                        |

|                         |            |        |                   |                               |            |                                                       |
|-------------------------|------------|--------|-------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|
| 行股份<br>有限公司<br>丹东<br>分行 |            |        | 基准利<br>率上浮<br>10% | 28日-2011<br>年5月13日            | 资金         | 号: 5510010092)                                        |
|                         | 5510010141 | 250    |                   | 2010年8月<br>16日-2011<br>年8月15日 | 流动资金<br>周转 | 由辽宁欣泰股份有限公司作为<br>保证人出具不可撤销担保<br>书(合同编号: 5510010141-1) |
|                         | 5510010142 | 2, 750 |                   |                               |            | 抵押担保(合同编号:<br>5510010142-1、2、3)                       |

注: 合同编号为“丹交银营 2010 贷字 0013”的 500 万短期借款实际到账日期为 2010 年 6 月 13 日;

合同编号为“75012010281674”的 1,500 万短期借款合同, 提前还款 1110 万, 借款余额 390 万元。

## (二) 抵押合同

| 抵押权人                               | 抵押标的                                                                                                                                                                                                           | 抵押物评<br>估价值(万<br>元) | 抵押物<br>权属 | 担保债权<br>额度(万<br>元) | 合同编号                                  |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------|
| 上海浦东<br>发展银行<br>股份有限<br>公司大连<br>分行 | 丹东振安区东平大街159号土地<br>98,000 m <sup>2</sup> (权证编号: 丹东国用<br>(2003)字第063050070号)                                                                                                                                    | 4, 527. 60          | 辽宁<br>欣泰  | 2, 500             | YD7501201028072001                    |
|                                    | 丹东市元宝区土地36073.1 m <sup>2</sup> (权<br>证编 号: 丹 东 国 用 (2008) 第<br>063303010、(2006) 第 063303011<br>号); 房屋4,797 m <sup>2</sup> (权证编号: 丹<br>房权证元宝区字第2007130502、<br>504、506、505、510、511、512、<br>515、517、第2008130185号) | 1, 991. 52          | 欣泰<br>电气  | 1, 500             | YD7501201028167401                    |
|                                    | 丹东市振安区土地2,136.95 m <sup>2</sup> (权<br>证编 号: 丹 东 国 用 (2010) 第<br>063050146 号); 房屋 2,162.51<br>m <sup>2</sup> (权证编号: 丹东市房权证振安<br>区字第2009092410011号)                                                              | 694. 79             |           |                    |                                       |
| 丹东市商<br>业银行股<br>份有限公<br>司营业部       | 产权证: 丹房权证振安区字第<br>2007130497 、 2007130498 、<br>20090116010 、 20090116012 、<br>201004210991号<br>土地使用权证: 丹东国用(2010)<br>第063050146号                                                                               | 7, 870. 31          | 欣泰<br>电气  | 4, 400             | 丹商营抵字(DSYBD)第<br>(2009128010001501)号) |
|                                    | 丹东市振安区东平大街159号土地<br>28,200 m <sup>2</sup> (权证编号: 丹安国用<br>(2010)字第063050147号)                                                                                                                                   | 1, 205. 20          | 辽宁<br>欣泰  | 600                |                                       |

|                            |                                                                                                                                                                                      |          |          |       |                       |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-------|-----------------------|
| 交通银行<br>股份有限<br>公司丹东<br>分行 | 丹东市振安区东平大街159号土地<br>20,698 m <sup>2</sup> (权证编号： 丹东国用<br>(2010) 第 063050146)； 房 屋<br>5,331.4 m <sup>2</sup> （ 权 证 编 号 ：<br>2010042107811)                                            | 1,658.11 | 欣泰<br>电气 | 2,500 | 丹交银营 2010 欣抵字 001     |
|                            | 丹东市振安区东平大街159号土地<br>15,200 m <sup>2</sup> , 34,373 m <sup>2</sup> (权证编号：<br>丹东国用(2003)字第063050073、<br>丹东国用(2010)第063050147号)；<br>房 屋 1,233 m <sup>2</sup> ( 权 证 编 号 ：<br>2005130749) | 2,381.00 | 辽宁<br>欣泰 |       |                       |
|                            | 丹东市振安区东平大街159号土地<br>4,555 m <sup>2</sup> 、16,082 m <sup>2</sup> (权证编号：<br>丹东国用(2010)第063050148、丹<br>东国用(2010)第063050147号)                                                            | 949.30   | 辽宁<br>欣泰 | 500   | 丹交银营 2010 抵字 001<br>号 |
| 招商银行<br>股份有限<br>公司丹东<br>分行 | 丹东市振安区东平大街159号土地<br>32,095.22m <sup>2</sup> (权证编号： 丹东国用<br>(2010)第063050146号)                                                                                                        | 1,476.38 | 欣泰<br>电气 | 2,750 | 5510010142-1          |
|                            | 房 屋 3,626.71m <sup>2</sup> ( 权 证 编 号 ：<br>2010042107611号)                                                                                                                            | 913.90   |          |       |                       |
|                            | 丹东市振安区东平大街159号土地<br>12,557.70m <sup>2</sup> (权证编号： 丹东国用<br>(2010)第063050147号)                                                                                                        | 577.65   | 辽宁<br>欣泰 |       | 5510010142-2          |
|                            | 丹东市振安区东平大街159号土地<br>16,000m <sup>2</sup> ( 权 证 编 号 ： 丹 东 国 用<br>(2003)第063050073号)                                                                                                   | 747.20   |          |       |                       |
|                            | 房 屋 839.04m <sup>2</sup> ( 权 证 编 号 ：<br>2005130113号)                                                                                                                                 | 170.00   |          |       |                       |
|                            | 真空浇注灌                                                                                                                                                                                | 325.80   | 欣泰<br>电气 |       | 5510010142-3          |
|                            | 低压箔绕机                                                                                                                                                                                | 249.00   |          |       |                       |
|                            | 高压箔绕机                                                                                                                                                                                | 211.60   |          |       |                       |
|                            | 乔格横剪线                                                                                                                                                                                | 508.00   |          |       |                       |

注: 本公司于 2009 年向丹东市商业银行股份有限公司营业部长期借款 5,000 万元的原抵押物已办理撤销抵押登记, 并于 2010 年 6 月 2 日重新签署新抵押物的抵押登记。

合同编号 YD7501201028167401 的抵押合同, 因提前还款 1,110 万元, 解除部分抵押物质押。

### (三) 保证合同

| 债权人 | 债务人 | 保证人 | 债权金额(万) | 有效期限 | 合同编号 |
|-----|-----|-----|---------|------|------|
|-----|-----|-----|---------|------|------|

|                |      |               | 元)    |                           |              |
|----------------|------|---------------|-------|---------------------------|--------------|
| 招商银行股份有限公司丹东分行 | 欣泰电气 | 沈阳华美变压器制造有限公司 | 2,000 | 2010年5月28日<br>-2010年5月11日 | 5510010092   |
|                | 欣泰电气 | 辽宁欣泰          | 250   | 2010年8月16日<br>-2011年8月15日 | 5510010141-1 |

注：本公司控股股东辽宁欣泰为沈阳华美变压器制造有限公司 3,000 万元的借款合同的保证人，借款期限为 2010 年 5 月 31 日到 2011 年 5 月 30 日。

#### (四) 销售合同

| 单位名称             | 合同标的                  | 合同金额<br>(万元) | 签订日期       |
|------------------|-----------------------|--------------|------------|
| 许继变压器有限公司        | 干式变压器供货合同             | 891.60       | 2010-07-12 |
| 华北石油管理局器材供应处     | 变压器 2 台               | 482.04       | 2010-09-06 |
| 青岛特锐德电气股份有限公司    | 变压器 212 台             | 312.92       | 2010-10-04 |
| 鞍山新兴房屋开发有限公司     | 干式变压器 21 台            | 255.00       | 2010-10-26 |
| 辽宁省电力有限公司        | 技改 1011#S7 高耗能变压器更换工程 | 254.05       | 2010-12-21 |
| 阿尔斯通电网工程(上海)有限公司 | 宝马 BBA 绿野工厂项目供电工程     | 1,245.60     | 2011-01-07 |

注：本公司与许继变压器有限公司签订的供货合同，买方需求产品的规格型号、数量及交货时间，每次以订单形式传真或邮寄给本公司，截至本招股书签署之日，累计订单金额共计 891.60 万元，本合同正在执行当中。

#### (五) 其他重大合同

1. 2009 年 6 月 8 日，本公司与上海交通大学签订《调匝式、调容式消弧线圈成套技术开发合同》。按合同约定的条件和方式，双方技术开发主要内容包括：消弧线圈成套装置的设计、消弧线圈成套装置的制造及检验标准、消弧线圈成套装置的调试及演示平台、消弧线圈成套装置组装及调试方法以及二次阻尼电阻箱设计；利用研究开发经费成果的设备、器材归本公司所有，该协议涉及的资料和相关技术为双方共有。

2. 2009 年 9 月 30 日，本公司与国家纳米科学中心，中国科学院过程工程研究所签订《建立电气设备纳米新材料联合实验室协议书》。协议约定三方合作成立“电气设备纳米新材料联合实验室”，分别在北京和丹东设立试验机构。由本公司提供实验室运营相关经费和启动资金，本公司有实验室开发的新技术新工艺新产品等科技成果的优先获

取权和联合开发权。实验室协助本公司做好技术人才的培养和培训。三方对合作方的商业秘密，技术秘密等有保密义务。

3. 2010年5月25日，本公司与武汉大学签订关于10kV/2Mvar静止同步补偿器的开发与研究的技术开发(委托)合同，按合同约定的条件和方式，本公司委托武汉大学研究开发10kV/2Mvar静止同步补偿器项目，并支付研究开发经费和报酬，总计75万元；本次合作形成的全部技术成果和知识产权归本公司所有，产品由本公司独家生产。合同有效期为2年。

4. 2010年6月25日本公司与武汉大学签订关于高压大功率变频电源的开发和研究的技术合同，按合同约定的条件和方式，本公司委托武汉大学开发高压大功率变频电源项目，并支付研究开发经费和报酬，总计50万元；本次合同形成的全部技术和知识产权归本公司所有，产品有本公司独家生产。合同有效期为2年。

## 二. 对外担保情况

截至本招股书签署之日，本公司不存在任何对外担保事项。

## 三. 诉讼和仲裁事项

截至本招股书签署日，本公司没有任何对财务状况、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，亦无任何尚未了结或可能面临的重大诉讼。

截至本招股书签署日，本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，亦无任何尚未了结或可能面临的重大诉讼。

截至本招股书签署日，本公司控股股东辽宁欣泰及实际控制人温德乙先生最近三年内不存在重大违法违规行为，亦无任何尚未了结或可能面临的重大诉讼。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无涉



及刑事诉讼的情形情况。

## 第十四节 有关声明

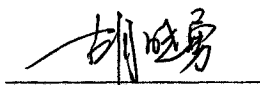
### 一. 发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

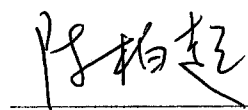
全体董事签名：



温德乙



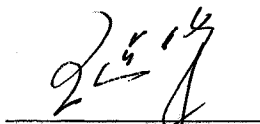
胡晓勇



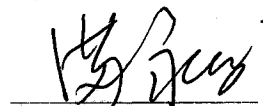
陈柏超



孙文东



王建华



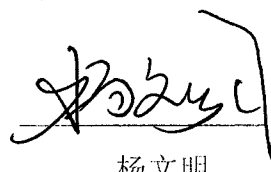
满永发



朱英浩



陈 奎



杨文明



## 二. 发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名:

2/2/21

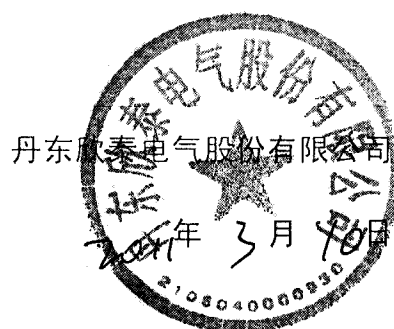
刘桂文

阮永昌

范永喜

马洪

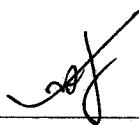
孙洪贵



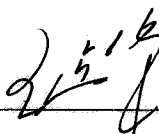
### 三. 发行人全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

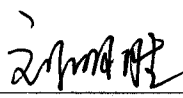
全体高级管理人员签名：



孙文东



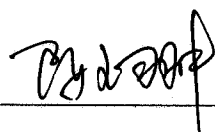
王建华



刘明胜



蔡虹



陈玉生



#### 四. 保荐人(主承销商)声明

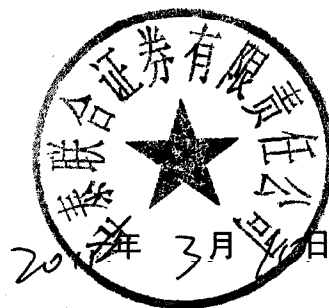
本保荐人(主承销商)已对招股说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人(签名): 赵耀  
赵耀

保荐代表人(签名): 郑守林  
郑守林

梁燕华  
梁燕华

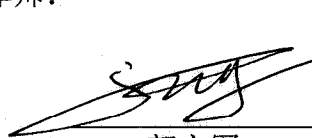
法定代表人(签名): 马昭明  
马昭明

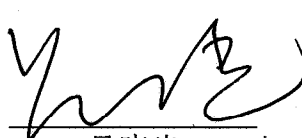


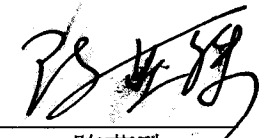
## 五. 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读丹东欣泰电气股份有限公司招股意向书, 确认招股意向书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

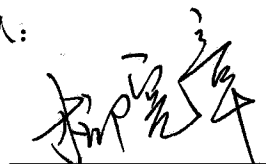
经办律师:

  
郭立军

  
吕晓光

  
陈燕殊

律师事务所负责人:

  
柳宪章

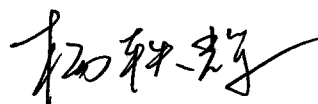


## 六. 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师(签名):

  
谭红旭

  
杨铁辉

会计师事务所负责人(签名):

  
王全洲



北京兴华会计师事务所有限责任公司

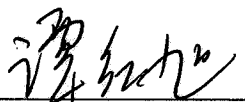
2011 年 3 月 10 日

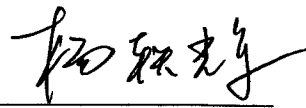


## 七. 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师(签名):

  
谭红旭



杨铁辉

会计师事务所负责人(签名):

  
王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

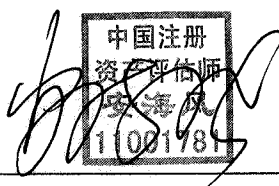


2011年 3月 10日

## 八. 评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师(签名):

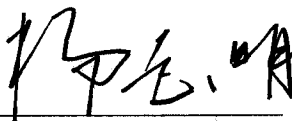
  
中国注册  
资产评估师  
安海风  
11001781

安海风

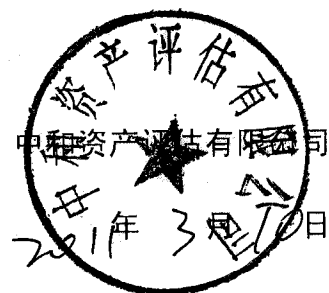
  
中国注册  
资产评估师  
陈桂庆  
11001774

陈桂庆

资产评估机构负责人(签名):

  
杨志明

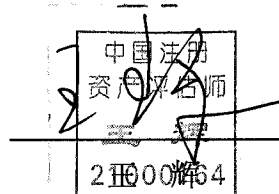
杨志明



## 八. 评估机构声明(续)

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师(签名):



资产评估机构负责人(签名):

徐岩



徐岩

北京龙源智博资产评估有限责任公司

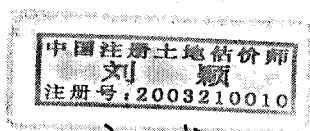


2011年3月10日

## 八. 评估机构声明(续)

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师(签名):



刘颖

刘颖

中国注册资产评估师  
孙晓涛

孙晓涛

资产评估机构负责人(签名):

刘颖

刘颖

辽宁隆丰土地房地产与资产评估有限公司



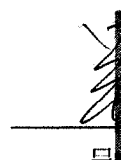
## 八. 评估机构声明(续)

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师(签名):




张成武




吴 想

资产评估机构负责人(签名):




蔡 军



## 第十五节 附 件

### 一. 备查文件

以下文件将存放在公司和保荐人(主承销商)的办公地点, 以备投资者查阅:

- (一)发行保荐书(附: 发行人成长性专项意见)及发行保荐工作报告;
- (二)发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见;
- (三)发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见;
- (四)财务报表及审计报告;
- (五)内部控制鉴证报告;
- (六)经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (七)法律意见书及律师工作报告;
- (八)公司章程(草案);
- (九)中国证监会核准本次发行的文件;
- (十)其他与本次发行有关的重要文件。

### 二. 查阅时间、地点

时间: 每周一至周五 上午 9:00—12:00; 下午 2:00—5:00

地点: 公司及保荐人的法定住所

|      |                            |
|------|----------------------------|
| 发行人  | 丹东欣泰电气股份有限公司               |
| 联系电话 | 0415-4139111, 0415-4139135 |
| 联系传真 | 0415-4139112               |

|           |                                                  |
|-----------|--------------------------------------------------|
| 联系人       | 陈玉翀                                              |
| 保荐人(主承销商) | 华泰联合证券有限责任公司                                     |
| 联系电话      | 010-68085588                                     |
| 联系传真      | 010-68085989                                     |
| 联系人       | 郑守林、梁燕华、赵耀、龚文荣、乔宗铭、杨爽、鹿晓琨、<br>王海东、倪代荣、吴金刚、董贵欣、闫韬 |