



江苏林洋电子股份有限公司

(江苏省启东经济开发区林洋路 666 号)

首次公开发行股票

招股说明书

(申报稿)

保荐人(主承销商):



(广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼)

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

发行股票类型	人民币普通股（A股）	本次拟发行股数	不超过7,500万股
每股面值	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	上海证券交易所
发行后总股本	不超过29,000万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	华虹电子、华强投资承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。		
	陆永华先生、毛彩虹女士、胡生先生等3人承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的公司股份，也不由公司回购其间接持有的公司股份；虞海娟女士、徐斌先生等2人承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。		
	陆永华先生、胡生先生、虞海娟女士、徐斌先生等4人承诺：在担任董事或高级管理人员的期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份数的25%；在离职后6个月内，不转让其持有的公司股份；在申报离职6个月后的12个月内，转让的公司股份不超过其持有公司股份总数的50%。		
	广发信德承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份；自增资公司之日（2010年6月11日）起36个月内不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。		
保荐人（主承销商）	广发证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2011年3月23日		

发行人声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对公司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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

1、华虹电子、华强投资承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

陆永华先生、毛彩虹女士、胡生先生等3人承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的公司股份，也不由公司回购其间接持有的公司股份；虞海娟女士、徐斌先生等2人承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

陆永华先生、胡生先生、虞海娟女士、徐斌先生等4人承诺：在担任董事或高级管理人员的期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份数的25%；在离职后6个月内，不转让其持有的公司股份；在申报离职6个月后的12个月内，转让的公司股份不超过其持有公司股份总数的50%。

广发信德承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份；自增资公司之日（2010年6月11日）起36个月内不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

2、根据公司2010年7月20日通过的2010年第三次临时股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

3、公司特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险：

（1）市场竞争风险。公司主要产品电子式电能表属于电力计量产品，需经质量技术监督部门鉴定并获取计量器具生产许可证，并经电力管理部门的计量检测机构鉴定合格后方可由电力市场主体使用。近年来，公司电子式电能表国内市场市场份额处于行业领先地位，但主要产品仍面临其他规模企业的有力竞争。如果在产品技术升级、营销网络构建、销售策略选择等方面不能适应市场变化，公司可能在日益激烈的竞争中失去已有的市场份额从而导致公司市场占有率下降。

(2) 核心技术失密的风险。公司为维系核心竞争力, 保护核心技术, 已采取了申请专利、与员工签订《商业秘密保密合同》、建立和完善核心技术人员的激励制度等技术保密措施, 但公司仍存在核心技术失密或者被他人盗用的风险。一旦核心技术失密, 即使公司借助司法程序寻求保护, 但仍需为此付出大量人力、物力及时间, 从而对公司的业务发展造成不利影响。

(3) 产能迅速扩张引致的产品销售风险。公司本次募集资金拟投资项目中的智能电能表建设项目、智能用电信息管理终端建设项目将增加公司产能。项目达产后, 公司单相智能电能表产能将增加 500 万台/年, 三相智能电能表产能增加 50 万台/年, 智能用电信息管理终端产能增加 15.2 万套/年。尽管公司产能扩张计划建立在对市场、技术等进行审慎分析的基础之上, 但项目达产后, 公司仍存在由于市场需求变化、竞争企业产能扩张等原因而导致的产品销售风险。

(4) 应收账款金额较大的风险。2008 年末至 2010 年末, 公司应收账款金额分别为 19,943.94 万元、24,327.50 万元、21,048.24 万元。其中, 账龄在一年以内的应收账款占比均在 90%以上, 与同行业上市公司相比, 应收账款占营业收入比例较低、应收账款周转率较高。并且, 公司主要客户为国家电网公司、南方电网公司及其下属电力企业, 该等客户资产质量及信用程度较高, 发生坏账损失的可能性较小, 但公司应收账款金额较大, 仍存在因货款回收不及时、应收账款周转率下降引致的经营风险。

目 录

第一节 释义	10
第二节 概览	14
一、公司简介	14
二、控股股东及实际控制人	17
三、主要财务数据	18
四、本次发行情况	20
五、募集资金主要用途	20
第三节 本次发行概况	21
一、本次发行的基本情况	21
二、本次发行有关机构	22
三、与本次发行上市有关的重要日期	23
第四节 风险因素	24
一、市场风险	24
二、技术风险	25
三、经营风险	26
四、关联交易风险	27
五、募集资金投资项目风险	27
六、财务风险	28
七、管理风险	29
第五节 发行人基本情况	31
一、公司基本信息	31
二、公司的改制重组	31
三、公司股本形成及变化和重大资产重组情况	34
四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	52
五、公司组织结构	53
六、公司控股子公司、参股子公司基本情况	55
七、股东及实际控制人的基本情况	71
八、公司股本情况	82
九、员工及其社会保障情况	84
十、持有 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履行情况	85
第六节 业务与技术	87

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况	87
二、发行人所处行业的基本情况	88
三、发行人在行业中的竞争地位	103
四、发行人的竞争优势及劣势	104
五、发行人的主营业务情况	109
六、发行人主要固定资产及无形资产	118
七、生产技术情况	129
八、质量控制情况	141
第七节 同业竞争与关联交易	143
一、同业竞争情况	143
二、关联交易情况	144
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	162
一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历	162
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有 公司股权情况	167
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资	168
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况	168
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	169
六、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	171
第九节 公司治理	173
一、公司股东大会制度的建立健全及运行情况	173
二、公司董事会制度的建立健全及运行情况	174
三、公司监事会制度的建立健全及运行情况	175
四、公司独立董事制度的建立健全及运行情况	176
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	178
六、专门委员会的设置情况	178
七、公司近三年的规范运作情况	178
八、公司近三年资金占用和违规担保情况	178
九、公司内部控制制度的情况简述	179
第十节 财务会计信息	180
一、财务报表	180
二、审计意见	190
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况	190
四、主要会计政策和会计估计	191
五、非经常性损益	200

六、最近一期末主要资产情况	201
七、最近一期末主要债项	203
八、所有者权益变动情况	204
九、现金流量	205
十、报告期内的主要财务指标	205
十一、资产评估情况	206
十二、公司设立时验资情况	207
十三、申报会计报表调整的主要原因	207
十四、备考利润表	208
第十一节 管理层讨论与分析	211
一、财务状况分析	211
二、盈利能力分析	230
三、现金流量分析	255
四、资本性支出分析	257
五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正	258
六、担保、诉讼、其他或有事项	258
七、公司经营优势、困难及未来发展趋势分析	258
第十二节 业务发展目标	262
一、公司发展规划	262
二、拟定上述计划所依据的假设条件	264
三、实施上述计划将面临的主要困难	265
四、公司业务发展规划与现有业务的关系	265
五、本次募集资金对上述业务发展目标的作用	265
第十三节 本次募集资金运用	266
一、募集资金运用概况	266
二、项目实施的必要性和可行性	267
三、智能电能表建设项目	270
四、智能用电信息管理终端建设项目	282
五、智能电能表零部件配套项目	292
六、技术和服务中心建设项目	309
七、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响	313
八、固定资产投入与产能之间的关系	314
九、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	315
十、募集资金投资项目实施后对公司现有经营模式的影响	316
十一、募集资金投资项目的用地保障	316
第十四节 股利分配政策	317

一、近三年股利分配政策.....	317
二、近三年股利分配情况.....	317
三、发行后的股利分配政策.....	318
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	318
第十五节 其他重要事项.....	319
一、信息披露相关情况.....	319
二、重要合同.....	319
三、公司对外担保情况.....	324
四、相关诉讼或仲裁情况.....	324
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	325
一、董事、监事、高级管理人员声明.....	325
二、保荐人（主承销商）声明.....	326
三、发行人律师声明.....	327
四、会计师事务所声明.....	328
五、资产评估机构声明.....	329
六、验资机构声明.....	330
第十七节 备查文件	331
一、附录和备查文件.....	331
二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点.....	331

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

发行人、公司、本公司、股份公司、林洋电子	指	江苏林洋电子股份有限公司
林洋有限	指	发行人前身，原名南通林洋电子有限公司，2001年4月更名为江苏林洋电子有限公司，2010年2月整体变更为江苏林洋电子股份有限公司
华虹电子	指	启东市华虹电子有限公司
华强投资	指	原名南通林洋数码科技有限公司，2009年12月更名为南通华强投资有限公司
广发信德	指	广发信德投资管理有限公司
香港棋港	指	棋港电子有限公司
南京林洋	指	南京林洋电力科技有限公司
武汉奥统	指	武汉奥统电气有限公司
深圳林洋	指	深圳林洋电子科技有限公司
南通林洋	指	南通林洋电气有限公司
上海美科	指	上海美科新能源股份有限公司
永安电子	指	安徽永安电子科技有限公司
江苏华源	指	原名江苏苏源仪器仪表有限公司，2007年10月更名为江苏华源仪器仪表有限公司
四川启明星	指	四川启明星蜀达电气有限公司
华虹农业	指	原名南通林洋农业发展有限公司，2009年12月更名为南通华虹农业发展有限公司
林洋交通	指	南通林洋交通建设工程有限公司
林洋房产	指	南通林洋房地产有限公司
安徽华尔若	指	安徽华尔若房地产有限公司
林洋储能	指	上海林洋储能科技有限公司
永盛投资	指	原名南京林洋电力投资有限公司，2008年2月更名为南通林洋电力投资有限公司，2009年12月更名为南通永盛电力投资有限公司
香港华尔利	指	香港华尔利商贸有限公司
永强智能	指	原名南通林洋智能设备有限公司，2009年12月更名为南通永强智能设备有限公司

华虹园艺	指	原名南通林洋生态园艺有限公司, 2009 年 12 月更名为南通华虹生态园艺有限公司
永乐农业	指	南通永乐生态农业有限公司
华利塑胶	指	原名南通林洋塑胶制品有限公司, 2009 年 12 月更名为南通华利塑胶制品有限公司
华尔利电子	指	华尔利(南通)电子有限公司
香港永旺	指	香港永旺硅业投资有限公司
雅安永旺	指	雅安永旺硅业有限公司
雅安永康	指	雅安永康纳米材料有限公司
加华科技	指	Canwall Inteltech Development Corp.
永华 BVI	指	Yonghua Solar Power Investment Holding Ltd.
林洋开曼	指	Solarfun Power Holdings Co.,Ltd.
林洋 BVI	指	Linyang Solar Power Investment Holding Ltd.
林洋香港	指	Solarfun Power Hong Kong Limited
林洋新能源	指	江苏林洋新能源有限公司, 2011 年 2 月更名为韩华新能源(启东)有限公司
阳光晶源	指	江苏阳光晶源科技有限公司
上海太阳能	指	上海林洋太阳能科技有限公司
宿迁电子	指	宿迁项王电子科技有限公司
南京乾鑫	指	南京乾鑫电器设备有限公司
重庆鼎隆	指	重庆鼎隆塑料制品有限公司
南通乐利华	指	南通乐利华电器设备有限公司
永力劳务	指	原名南通林洋劳务有限公司, 2009 年 12 月更名为南通永力劳务有限公司
上海通朗	指	原名上海林洋电子科技有限公司, 2010 年 6 月更名为上海通朗电子科技有限公司
林洋光伏	指	江苏林洋光伏工程有限公司
启东交通工程	指	启东市交通工程有限公司
上海华尔若	指	上海华尔若房地产有限公司
长通电脑	指	原名启东县长通电脑联合公司, 1996 年 12 月更名为启东市长通电脑有限公司
主承销商、保荐人	指	广发证券股份有限公司
会计师	指	立信会计师事务所有限公司

发行人律师	指	国浩律师集团（上海）事务所
省政府	指	江苏省人民政府
南通工商局	指	江苏省南通工商行政管理局
启东工商局	指	南通市启东工商行政管理局
国家电网公司	指	中国国家电网公司，负责投资、建设和经营管理除南方电网辖区以外的国内其他省（区）的区域电网
南方电网公司	指	中国南方电网有限责任公司，负责投资、建设和经营管理广东省、广西省、云南省、贵州省和海南省五省（区）南方区域电网
地方电网公司	指	泛指不归属于国家电网公司和南方电网公司管理或控制的其他地方电力企业
感应式电能表	指	感应机械式电能表，通过磁场作用计算转盘转数来计量用电量的一种电能表
电子式电能表	指	全电子元器件结构，并通过电流与电压作用来计量用电量的一种电能表，正逐步取代传统的感应式电能表
智能电能表	指	智能电网的终端设备，提供互动性服务、具有智能化自适应处理能力的一种电子式电能表
智能电网	指	以物理电网为基础（中国的智能电网是以特高压电网为骨干网架、各电压等级电网协调发展的坚强电网为基础），将现代先进的传感测量技术、通讯技术、信息技术、计算机技术和控制技术与物理电网高度集成而形成的新型电网
用电信息管理系统	指	集厂站电能采集、大用户负荷控制、配变监测、低压电力集中抄表、预付费控制等功能为一体的用电一体化、自动化管理系统
智能用电信息管理终端	指	一种具备电压、电流、功率因数采集计算并能根据用户用电历史信息进行用电优化提示的终端
专变采集终端	指	可以实现专变用户用电信息、电能表数据采集，电能计量设备工况和供电电能质量监测，以及客户用电负荷和电能量的监控，并对采集数据进行管理和双向传输的设备
公变配电监测终端	指	用于对公用变压器的运行状况进行实时监测，并内具计量功能的终端设备
集中抄表终端	指	对低压用户用电信息进行采集的设备，包括集中器和采集器
集中器	指	收集各采集器或电能表的数据，并进行处理储存，同时能和主站或手持设备进行数据交换的设备
采集器	指	用于采集多个或单个电能表的电能信息，并可与集中器交换数据的设备
磁保持继电器	指	近几年发展起来的广泛应用于电能表生产的一种

		新型继电器
电流互感器	指	利用磁电感应原理，实现电流转换和回路隔离的器件
分流器	指	将流过回路的电流转换成电压信号，通过测量电压以间接测量电流的器件
接线盒	指	即太阳能接线盒，是介于太阳电池组件构成的太阳电池方阵和太阳能充电控制装置之间的连接器
无功补偿装置	指	用以提高电网功率因素，降低电力设备输电损耗的装置
6S 管理	指	以整理、整顿、清扫、清洁、素养和安全为要求的管理模式
精益生产	指	日本丰田公司 JIT (Just In Time) 生产方式的简称。精，即不投入多余的生产要素，只是在适当的时间生产必要数量的市场急需产品；益，即所有经营活动都要有益有效，具有经济性
bps/kbps	指	通信波特率的单位，是指 1 秒内发送/接收的数据位数，1kbps=1000bps
KVA	指	千伏安
kw/kwh	指	千瓦/千瓦时
PCB	指	印刷电路板，全称为 Printed Circuit Board，缩写为 PCB
PCB 模块	指	一种以 PCB 为主要构件的电子模块
DSP	指	数字信号处理
IEC 标准	指	国际电工委员会标准
3C 认证	指	中国国家强制性产品认证，全称为 China Compulsory Certification，缩写为 CCC
ISO 9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系
KEMA	指	荷兰电力工程设备测试公司，为欧洲主要电力设备质量认证机构之一，安全测试认证最为知名，全称为 Keuring van Elektrotechnische Materialen，缩写为 KEMA

第二节 概览

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

一、公司简介

(一) 简要情况

公司名称： 江苏林洋电子股份有限公司

英文名称： Jiangsu Linyang Electronics Co., Ltd.

公司住所： 江苏省启东经济开发区林洋路 666 号

法定代表人： 陆永华

注册资本： 21,500 万元

经营范围： 开发、制造精密在线测量仪器、精密计量仪器仪表，制造电子专用设备、测试仪器、工模具、新型仪表元器件和材料，销售自产产品，经营本企业自产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅料及技术的进口业务。

江苏林洋电子股份有限公司于 2010 年 2 月 8 日由江苏林洋电子有限公司整体变更设立，是经国家科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国税局与江苏省地税局联合认定的高新技术企业，中电联常务理事单位，中国电子信息百强企业，江苏省知识产权先进企业。多年来，公司作为全国电工仪器仪表标准化技术委员会国家标准修订组成员之一，参与了多项电子式电能表标准的制订和修订工作。公司的“KD”牌电度表是经国家质检总局认定的中国名牌产品，“KD”商标和“林洋”商标是江苏省著名商标。公司主营业务为电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产和销售，主营产品主要包括：电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品。

公司建有“国家博士后科研工作站”、“国家级电能表检测与校准实验室”、“江苏省电力电子应用工程技术研究中心”和“江苏省企业技术中心”等高标准、高水平研发平台，先后承担过多项国家、省级科技攻关项目。经过十几年的不懈努力，公司在高精度电能表计量技术、双网络技术、防窃电技术等方面积累了丰富的研究和开发经验。

公司以大质量管理为理念、质量零缺陷为目标、管理精细化为准则、生产精益化为手段，建立了一整套质量管理与控制体系，引入并实施了“6S 管理”、“精益生产”、“零缺陷管理”、“卓越绩效模式”等先进的管理理念和模式。公司主要产品先后通过了荷兰 KEMA、中国质量认证中心 3C 等多项国内外权威认证。

公司依托较强的技术优势、产品质量优势、品牌优势、营销优势以及规模化的生产能力，不断巩固与提升在行业内的领先地位，并取得良好的经营业绩。2008 年至 2010 年，公司的营业收入分别为 106,458.59 万元、98,679.23 万元、114,023.99 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 10,661.60 万元、15,886.14 万元、17,739.40 万元。

公司将不断改善公司法人治理结构，持续提高自主研发能力，积极开拓国内外市场，进一步完善国内外售后服务体系；秉承“做中国表王，创世界名牌，树百年林洋”的企业理念，逐步把公司建成在智能电能表及智能电网相关产品领域具有自主创新技术、产品结构合理、市场适应性强的全球金牌供应商。

（二）主要竞争优势（公司竞争优势的详细分析参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（一）主要竞争优势”有关内容）

1、技术优势

公司是经科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业、中电联常务理事单位、中国电子信息百强企业、江苏省知识产权先进企业、博士后工作站平台企业。公司作为全国电工仪器仪表标准化技术委员会国家标准修订组成员之一，参与了多项电子式电能表标准的制订与修订工作，承担并实施了多项国家、省级科技攻关项目。依托国家博士后科研工作站、国家级电能表检测与校准实验室、江苏省电力电子应用工程技术研究中心、江苏省级企业技术中心等高标准、高水平研发平台，公

司在高精度电能表计量技术、双网络技术、防窃电技术等方面积累了丰富的研发经验。

2、质量优势

公司以大质量管理为理念、质量零缺陷为目标、管理精细化为准则、生产精益化为手段，逐步摸索并建立了一套完备的质量管理和质量控制体系，导入并实施了“6S管理”、“精益生产”、“零缺陷管理”、“卓越绩效模式”、“ERP”等先进的管理方法和手段，并在生产实践中不断改进提高。多年来，凭借高水平的质量管理体系和高标准的产品质量控制，公司及主要产品陆续获得国内外质量检测、评定机构的多项权威认证。

3、品牌优势

公司依托技术、质量、营销、规模等综合优势，致力打造林洋品牌，提出并实践“做中国表王、创世界名牌、树百年林洋”的发展战略。凭借过硬的产品质量、完善的客户服务体系、诚信的经营理念、领先的企业文化建设，公司“KD”、“林洋”商标被评为江苏省著名商标，KD牌电子式电能表连续三届蝉联“江苏省名牌产品”，并陆续获得“国家免检产品”以及中国3C、荷兰KEMA等多项国际认证，公司KD牌电度表被国家质检总局认定为中国名牌产品，奠定了公司品牌在下游客户中的广泛认知度和在电子式电能表市场的深刻影响力。

4、规模优势

公司经过多年的持续快速发展，现已形成了年产850万台单相电子式电能表和70万台三相电子式电能表的生产能力，是国内规模最大的电子式电能表生产厂商。规模优势显著提高了公司抵御风险的能力：第一，公司在原材料采购中具有一定的谈判地位，相对有利于控制和降低生产成本；第二，公司能够投入较大力量研究产品的技术和为客户提供全面的技术服务和技术支持；第三，公司研发、采购、生产、销售、管理以及售后服务等各个环节协同效应高，在快速满足客户需求上具有明显优势；第四，规模优势使公司有实力和能力适应市场的快速变化，尤其是承接集中、大量订单的能力。

5、营销优势

公司经过多年市场开拓,长期实践与推广技术营销、无缝营销,与国家电网公司及其下属公司等优质客户保持良好的长期战略合作关系。公司通过推广技术营销,在营销管理团队中加入营销工程师,以技术为先导,充分利用产品的技术优势与专家顾问的专业优势来拓展和赢得市场,进而提高企业的核心竞争力。同时,公司在营销实践中通过推广无缝营销,从客户需求出发,与客户相互协作建立联盟,共享信息降低成本。完善的市场网络增强了公司产品的市场知名度,从客户出发为客户服务的营销理念提升了公司品牌的客户认可度。

二、控股股东及实际控制人

公司发行前总股本21,500万股,其中华虹电子持有17,000万股,占本次发行前公司总股本的79.07%,为公司控股股东。陆永华先生持有公司控股股东华虹电子90%股权,为公司的实际控制人。

(一) 控股股东简要情况

公司名称: 启东市华虹电子有限公司
住 所: 江苏省启东经济开发区纬二路 262 号
法定代表人: 陆永华
注册资本: 2,000 万元
企业类型: 有限公司
经营范围: 电子产品销售、投资及资产管理、管理咨询。

(二) 实际控制人简要情况

陆永华: 男, 1963年7月出生, 在读硕士研究生, 高级经济师, 无永久境外居留权, 身份证号码: 32062619630726****, 住所: 上海市徐汇区陕西南路。

陆永华先生的详细情况见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、(一) 董事会成员”。

三、主要财务数据

(一) 简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	1,194,126,740.57	1,014,242,370.33	939,347,779.66
流动资产	882,383,957.52	730,427,226.02	649,235,156.71
固定资产	232,072,301.71	206,890,737.30	167,396,992.05
负债总额	594,824,092.64	641,712,332.21	531,981,913.23
流动负债	574,824,092.64	611,712,332.21	498,481,913.23
股东权益	599,302,647.93	372,530,038.12	407,365,866.43
归属母公司股东的 股东权益	586,929,046.81	364,732,962.39	394,697,459.09

(二) 简要合并利润表

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
营业总收入	1,140,239,946.16	986,792,285.81	1,064,585,861.46
营业利润	188,997,039.43	170,387,415.10	133,448,678.91
利润总额	204,686,653.98	193,142,308.07	133,008,796.39
净利润	169,772,609.81	155,257,103.19	108,240,890.19
归属母公司股东的净 利润	177,393,971.22	158,861,375.77	106,616,028.98

(三) 简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的 现金流量净额	207,291,424.27	91,105,710.16	81,114,291.59
投资活动产生的	-52,113,292.20	4,519,947.00	175,168,018.26

现金流量净额			
筹资活动产生的现金流量净额	-41,096,399.10	-84,948,852.39	-167,023,039.19
汇率变动对现金的影响	-623,717.35	-1,751,739.49	2,111,035.71
现金及现金等价物净增加额	113,458,015.62	8,925,065.28	91,370,306.37

(四) 主要财务指标

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.54	1.19	1.30
速动比率	1.05	0.89	1.12
资产负债率（母公司）	48.21%	62.41%	56.88%
每股净资产（元）	2.79	8.62	7.82
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）	0.01%	-	-
项 目	2010 年	2009 年	2008 年
存货周转率	3.19	4.40	7.62
应收账款周转率	4.72	4.19	5.75
息税折旧摊销前利润（万元）	23,787.01	22,318.78	16,709.23
利息保障倍数	52.69	32.68	11.02
基本每股收益（元）	0.84	0.79	0.53
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元）	0.78	0.63	0.39
加权平均净资产收益率	36.71%	47.23%	31.23%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	34.42%	39.94%	23.71%
每股净现金流量（元）	0.53	0.21	1.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.96	2.15	1.61

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00 元
发行数量	不超过 7,500 万股
发行价格	通过向询价对象询价确定
发行方式	采取网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所或者上海证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	承销团余额包销

五、募集资金主要用途

本次募集资金计划拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	备案文号
1	智能电能表建设项目	44,119.50	启东市备 2010265
2	智能用电信息管理终端建设项目	14,135.50	启东市备 2010266
3	智能电能表零部件配套项目	15,333.10	启东市备 2010268
4	技术和服务中心建设项目	6,989.70	启东市备 2010267
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-
合计		80,577.80	-

第三节 本次发行概况

一、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：1.00 元
- (三) 发行股数及占发行后总股本的比例：本次公开发行的股票数量不超过 7,500 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.86%。
- (四) 每股发行价：通过向询价对象询价确定发行价格
- (五) 市盈率：[] 倍（计算口径： ）
- (六) 发行前每股净资产：2.79 元/股（以 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的净资产值全面摊薄计算）
- (七) 发行后每股净资产：[] 元/股（全面摊薄）
- (八) 发行市净率：[] 倍（计算口径： ）
- (九) 发行方式：采用网下向询价对象配售发行与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- (十) 发行对象：符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所或者上海证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- (十一) 承销方式：承销团余额包销
- (十二) 预计募集资金总额：本次发行预计募集资金[] 亿元
- (十三) 预计募集资金净额：扣除发行费用后本次发行募集资金[] 亿元
- (十四) 发行费用概算：

费用项目	金 额
承销费用与保荐费用	[] 万元
审计费用与验资费用	[] 万元
律师费用	[] 万元
评估费用	[] 万元
路演推介及信息披露费用	[] 万元

二、本次发行有关机构

- (一) 发行人：江苏林洋电子股份有限公司
- 法定代表人：陆永华
- 注册地址：江苏省启东经济开发区林洋路 666 号
- 联系电话：0513- 83356525
- 传真：0513- 83356525
- 联系人：虞海娟
- (二) 保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司
- 法定代表人：王志伟
- 注册地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼
- 联系电话：020-87555888
- 传真：020-87553577
- 保荐代表人：杜 涛 徐荔军
- 项目协办人：王 骞
- 联系人：杜 涛、徐荔军、王 骞、周鹏翔、胡 德
- (三) 律师事务所：国浩律师集团（上海）事务所
- 负责人：倪俊骥
- 注册地址：上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层
- 联系电话：021-52341668
- 传真：021-52341670
- 联系人：王卫东 叶彦菁
- (四) 会计师事务所：立信会计师事务所有限公司
- 法定代表人：朱建弟
- 注册地址：上海市南京东路 61 号 4 楼
- 联系电话：021-63391166
- 传真：021-63392558
- 联系人：孙 冰 严 劼

- (五) 资产评估机构: 上海银信汇业资产评估有限公司
- 法定代表人: 梅惠民
- 注册地址: 上海市海宁路 358 号国际商务商厦 19 楼
- 联系电话: 021-63068770
- 传真: 021-63069771
- 联系人: 梅惠民、孙月梅、沈章荣
- (六) 股票登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
- 地址: 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国
保险大厦 36 楼
- 电话: 021-58708888
- 传真: 021-58899400
- (七) 主承销商收款银行: 工行广州市分行第一支行
- 收款账号: 2002020719100164201
- 户名: 广发证券股份有限公司
- (八) 申请上市交易所: 上海证券交易所
- 法定代表人: 张育军
- 地址: 上海市浦东南路 528 号证券大厦
- 电话: 021-68808888
- 传真: 021-68804868

除广发证券全资子公司广发信德持有发行人 300 万股股份, 占发行人本次发行前总股本的 1.40%之外, 发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

- (一) 询价时间: []年[]月[]日—[]年[]月[]日
- (二) 定价公告刊登日期: []年[]月[]日
- (三) 申购日期和缴款日期: []年[]月[]日
- (四) 股票上市日期: []年[]月[]日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，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

(一) 市场竞争风险

公司主要产品电子式电能表属于电力计量产品，需经质量技术监督部门鉴定并获取计量器具生产许可证，并经电力管理部门的计量检测机构鉴定合格后方可由电力市场主体使用。部分行业内规模化优势企业占有主要市场份额，短期内各企业市场份额基本保持稳定，但市场竞争仍然较为激烈。公司进入市场较早，经过十多年的持续发展，在国内电子式电能表市场竞争格局中逐渐确立了优势地位，但主要产品仍面临其他规模企业的有力竞争。此外，在行业前景看好的情况下，新厂家的进入也在一定程度上增加了公司产品的销售压力。尽管依托技术、品牌、质量、营销等综合优势，公司已具备较强的市场竞争力，但如果在产品技术升级、营销网络构建、销售策略选择等方面不能适应市场变化，公司面临的市场竞争风险将会加大，可能在日益激烈的竞争中失去已有的市场份额从而导致公司市场占有率下降。

(二) 国家电网公司集中招标占比上升引致的风险

国家电网公司于 2005 年正式启动集中招标工作，成立了招投标管理中心，规范招标制度、管理及组织方式并统一归口管理下属公司的招投标工作。招标组织形式逐渐从省网公司分散招标向国家电网公司集中招标模式发展，对投标企业的行业资质、技术实力、产品质量和管理水平提出了更高的要求。但长期以来，国家电网公司集中招标在电网采购招标总量中占比较少、对市场竞争格局影响不大。2009 年 11 月国家电网公司智能电能表第一次集中招标以来，国网集中招标频率与规模不断提高，并且其占比逐步上升的发展趋势有可能在未来得到进一步延续。

报告期内,公司来源于国家电网公司及其下属公司的营业收入占比较高。因此,公司销售策略的制定与国家电网公司的招标形式变化密切相关。虽然公司在发展过程中建立了高效的招投标部门,引进和培养了专业的招投标人才,塑造了良好的品牌形象,并已在省网分散招标组织形式中保持持续稳定发展,但未来如果国家电网公司集中招标占比持续上升,公司可能面临因不能及时增强研发力量、提高产品质量和经营管理水平以适应新招标模式的风险。

由于国家电网集中招标实施初期各投标企业大多采取低价中标的策略以抢占市场份额,赢取先发优势,引致相应产品的毛利率水平较低。但随着国家电网招标方式由“最低价中标”模式转变为“次平均价中标”模式,预计未来中标企业的毛利率将逐步回升。此外,受益于国家电网集中招标的规模优势,公司未来销售费率有望显著下降,费用率的显著下降将在一定程度上抵消毛利率下降对公司盈利能力的影响。

二、技术风险

(一) 技术开发风险

电子式电能表与用电信息管理系统及终端等产品的技术含量较高、升级换代较快,要求企业具备较强的技术开发能力。为保持公司新产品研发在行业中的领先地位,公司依托较强的技术优势,不断加大研发投入力度,此外,公司拟建设技术和服务中心,整合原有研发资源,持续增强自身研发实力。报告期内,公司不断进行产品研发更新与技术改造,持续加大研发投入,但是电子式电能表与用电信息管理系统及终端等产品开发周期较长、资金投入较多、客户个性化要求较高,公司新产品开发存在开发失败的风险。如果不能如期跟踪新技术进行产品升级,公司市场拓展计划及在行业内的竞争优势将会受到影响。

(二) 核心技术失密风险

公司是科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业,截至 2010 年 12 月 31 日,公司共拥有 61 项专利、8 项软件著作权及多项非专利技术,拥有高精度电能表计量技术、双网络技术、防窃电技术、电能表翻盖技术等多项核心技术。

为维系公司的核心竞争力，严格保护公司的核心技术，公司采取了一系列的技术保密措施：（1）根据产品开发情况，逐步将研发成果、工艺技术申请专利，以获得专利法的保护；（2）制订《技术保密规定》，与核心技术人员签署《商业秘密保密合同》，明确双方在技术保密方面的权利与义务；（3）不断探索与完善核心技术人员激励制度，保持稳定的研发团队。尽管公司已采取上述技术保密措施，但仍然存在核心技术失密或者被他人盗用的风险。一旦核心技术失密，即使公司借助司法程序寻求保护，但仍需为此付出大量人力、物力及时间，从而对公司的业务发展造成不利影响。

（三）技术人才流失风险

公司作为一家发展中的高新技术企业，对技术人员依赖程度高，公司核心技术人员掌握着公司产品核心技术的部分环节。此外，核心技术人员的技术水平与研发能力也是公司维系核心竞争力的关键。如果核心技术人员流失，则会对公司的技术研发以及可持续发展带来不利影响。

三、经营风险

（一）行业依赖风险

公司主要从事电子式电能表与用电信息管理系统及终端产品的研发、生产与销售，报告期内电子式电能表与用电信息管理系统及终端产品主要销往国内电力系统的客户，主营业务的增长高度依赖国内电力行业发展。尽管公司与国家电网公司、南方电网公司及其下属公司等主要客户长期保持着良好的战略合作关系，但如果国家宏观政策变化或电力体制变革导致电力行业波动，公司经营发展将受到一定程度的影响。

（二）受电网建设投资影响较大的风险

电能表行业的发展在很大程度上依赖于电网建设投资规模与速度。电网建设的持续、快速推进对电能表产品的需求产生明显的拉动作用，有力推动了产品技术的升级换代。2010年1月国家电网公司提出了我国智能电网建设时间表，预计未来

我国电网将步入快速建设期，成为推动电能表市场增长的主要动力。但电网投资具体建设进度依赖于我国宏观经济形势的变化情况，在经济环境低迷时，国家对电网的改造投资力度减小，电网投资和建设进度放缓，并最终影响电能表产品的市场需求。尽管国内电网投资在未来三到五年有明确的投资进度安排和稳定的增长预期，但未来公司经营发展仍存在受电网建设投资规模与速度影响较大的风险。

四、关联交易风险

报告期内，公司的关联交易事项较多（详细情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”）。公司与关联方之间发生的关联交易主要为原材料购买、产品销售等事项，定价合理公允。为增强公司的独立性和规范性，公司已经通过资产转让与收购，逐步消除或减少与部分关联方的交易事项。2009年12月以后，公司存续的关联交易主要为向江苏华源、林洋新能源销售产品，并均于2010年2月就预计的关联交易事项签署了2010年度框架性协议。公司报告期内的各项关联交易及2010年度预计关联交易事项，已由独立董事发表独立意见并由股东大会予以确认或审议通过。

2010年8月3日，永华BVI将持有的林洋开曼股份全部出售给Hanwha Chemical Corporation，该等股份出售的交割手续已于2010年9月16日办理完毕。至此，林洋新能源不再为公司的关联方，公司仅存续与合营企业江苏华源的关联交易。尽管公司已建立规范的法人治理结构，在《公司章程》及《关联交易决策制度》中对关联交易的决策权力和程序做出了严格规定，关联交易事项及金额持续下降，但仍不排除公司未来关联交易决策制度不能得以有效执行引致的风险。

五、募集资金投资项目风险

（一）产能扩张导致的销售风险

公司本次募集资金拟投资项目中的智能电能表建设项目、智能用电信息管理终端建设项目将增加公司产能。项目达产后，公司单相智能电能表产能将增加500万台/年，三相智能电能表产能增加50万台/年，智能用电信息管理终端产能增加15.2万套/年。尽管公司产能扩张计划建立在对市场、技术等进行审慎分析的基础

之上,但项目达产后,公司仍存在由于市场需求变化、竞争企业产能扩张等原因而导致的产品销售风险。

(二) 内部配套风险

本次募集资金投资项目之一智能电能表零部件配套项目达产后,可形成年产智能电能表用磁保持继电器 810 万只、电流互感器 945 万只、分流器 675 万只、表壳及结构件 765 万套的生产能力,形成公司智能电能表零部件 90%的内部配套生产能力。公司已拥有智能电能表零部件生产的自主核心技术,并在生产实践中积累了丰富的零部件生产经验。随着智能电网建设的快速推进,国内智能电能表市场快速成长,未来公司智能电能表发展前景广阔,但不排除由于智能电能表技术标准的提高导致项目产品不能完全符合智能电能表生产要求,或者未来智能电能表市场需求增长放缓,公司智能电能表产品产能不能完全释放,导致该项目产能超过公司内部需求量引致的内部配套风险。

(三) 固定资产折旧风险

截至 2010 年 12 月 31 日,公司固定资产账面原值为 31,450.92 万元,本次募集资金投资项目建成后,公司新增固定资产约 60,892.40 万元,增加年折旧费约 5,942.52 万元。尽管公司募集资金投资项目新增销售收入及利润总额较高,足以抵消募投项目新增的募集资金投资项目折旧费用,但如果市场环境发生重大不利变化,公司现有业务及募集资金投资项目产生的收入及利润水平未实现既定目标,本次募集资金投资项目将存在因固定资产增加而引致的固定资产折旧风险。

六、财务风险

(一) 毛利率波动风险

报告期内,公司主要产品毛利率情况如下:

毛利率	2010 年	2009 年	2008 年
单相电能表	28.52%	29.95%	20.92%
三相电能表	45.60%	49.33%	42.13%

用电信息管理系统及终端	46.08%	50.83%	32.76%
-------------	--------	--------	--------

报告期内，公司主要产品毛利率水平总体较高，但不排除未来受电力行业需求变动、原材料价格波动、生产成本变化、产品升级换代等因素的影响，公司主要产品目前较高的毛利率水平向不利方向变动，公司经营业绩将受到一定影响。

（二）应收账款金额较大的风险

2008 年末至 2010 年末，公司应收账款金额分别为 19,943.94 万元、24,327.50 万元、21,048.24 万元，占营业收入比例分别为 18.73%、24.65%、18.46%，应收账款周转率分别为 5.75、4.19、4.72，应收账款虽然金额较大，但账龄较短，报告期内，公司账龄在一年以内的应收账款占比均在 90%以上。与同行业上市公司相比，应收账款占营业收入比例较低、应收账款周转率较高。

公司已经制定了严格的应收账款回收管理制度，并按稳健性原则对应收账款足额计提了坏账准备。公司主要应收账款客户均为国家电网公司、南方电网公司及其下属电力企业，该等客户资产质量及信用程度较高，发生坏账损失的可能性较小，但未来受市场环境变化、客户经营情况变动等因素的影响，公司存在因货款回收不及时、应收账款金额增多、应收账款周转率下降引致的经营风险。

七、管理风险

（一）内部管理风险

公司通过多年的持续发展，已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展、产品结构的优化、子公司数量的增加，尤其是本次股票发行募集资金到位后，公司资产规模、业务规模等都将迅速扩大，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。同时，随着本次股票发行募集资金投资项目的逐步达产、设备技术水平的提升、产品品种及产量的增加，也要求公司经营管理水平不断提高。公司存在能否具备与之相适应的管理能力，并建立有效的激励约束机制以保证公司持续健康发展的风险。

（二）实际控制人控制风险

公司实际控制人陆永华先生在本次发行前，通过华虹电子、华强投资间接持有公司 81.14%的股份，持股比例较高。本次发行后，陆永华先生持股比例将有所下降，但仍保持着较高的持股比例。尽管公司已经建立较为完善的法人治理制度和内部控制体系，但仍不能完全排除实际控制人利用其控制地位，通过其控制的华虹电子和华强投资在股东大会上行使表决权，作出不利于中小股东利益的决策。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本信息

- (一) 中文名称：江苏林洋电子股份有限公司
- (二) 英文名称：Jiangsu Linyang Electronics Co.,Ltd.
- (三) 注册资本：21,500 万元
- (四) 法定代表人：陆永华
- (五) 成立日期：1995 年 11 月 6 日（2010 年 2 月 8 日变更为股份公司）
- (六) 法定住所：江苏省启东经济开发区林洋路 666 号
- (七) 总经理：陆永华
- (八) 董事会秘书：虞海娟
- (九) 联系及传真电话：0513-83356525
- (十) 邮政编码：226200
- (十一) 电子信箱：dsh@linyang.com.cn
- (十二) 公司网址：http://www.linyang.com

二、公司的改制重组

(一) 公司设立方式

公司系根据林洋有限截至 2009 年 11 月 30 日经审计的净资产为基础，按 1:0.5584 的比例折股整体变更设立的股份有限公司。

公司于 2010 年 2 月 8 日取得南通工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号为 320681400001718）。根据立信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（信会师报字[2010]第 20385 号），公司设立时的注册资本为 20,000 万元。

(二) 公司发起人

公司设立时总股本为 20,000 万股，发起人为林洋有限的四名股东。公司发起

设立时，各发起人的持股数量及持股比例如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	华虹电子	17,000	85.00%
2	华强投资	1,000	5.00%
3	徐斌	1,000	5.00%
4	虞海娟	1,000	5.00%
合计		20,000	100%

（三）改制设立公司前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为华虹电子。发起设立公司之前，华虹电子为控股型公司，其主要资产体现为持有下属子公司的股权，未从事其他业务。公司主要发起人华虹电子在公司改制设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化，其下属子公司情况详见本节“七、股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人及其控制的其他企业的基本情况”。

（四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制设立股份公司时承继了林洋有限的整体资产和全部业务，拥有的主要资产为与电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发和生产相关的经营性资产，实际从事的主要业务为电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产和销售。主要资产详细情况参见“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要固定资产及无形资产”的有关内容。

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

改制前林洋有限的业务流程与改制后公司的业务流程没有发生变化，公司的业务流程详见“第六节 业务和技术”之“五、（三）主要经营模式”。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司改制设立时，主要发起人为华虹电子、华强投资。公司主营业务完全独立于华虹电子、华强投资及其它发起人股东，在生产经营方面不存在依赖发起人股东的情形。报告期内，与主要发起人及其控制的其他企业的原材料采购、产品销售、租赁等关联交易具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）关联交易”。公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系未发生变化。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司改制设立后，林洋有限的资产负债全部由公司承继，相应的财产及权属证书由公司办理更名手续。截至本招股说明书签署日，其拥有的土地使用权、房产、专利、商标等，已全部变更到公司名下。

（八）公司独立经营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与公司股东完全分开，具有独立完整的资产和业务及面向市场自主开发经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

1、业务独立

公司主要从事电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产与销售业务。公司拥有从事上述业务完整、独立的产、供、销系统和人员，不依赖股东单位及其他关联方，具备独立面向市场、独立承担责任和风险的能力。公司股东华虹电子、华强投资及实际控制人陆永华先生出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司经营范围相同或相近的业务。

2、资产完整

公司改制设立时,林洋有限的全部资产和负债均由公司承继,公司资产与股东资产严格分开,并完全独立运营,公司目前业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立享有,不存在与股东单位共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权,不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事,由董事会聘用高级管理人员,公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立;不存在董事、总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书担任公司监事的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和业务部门负责人均属专职,并在公司领薪,并未在股东单位、实际控制人及控股股东控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。

4、机构独立

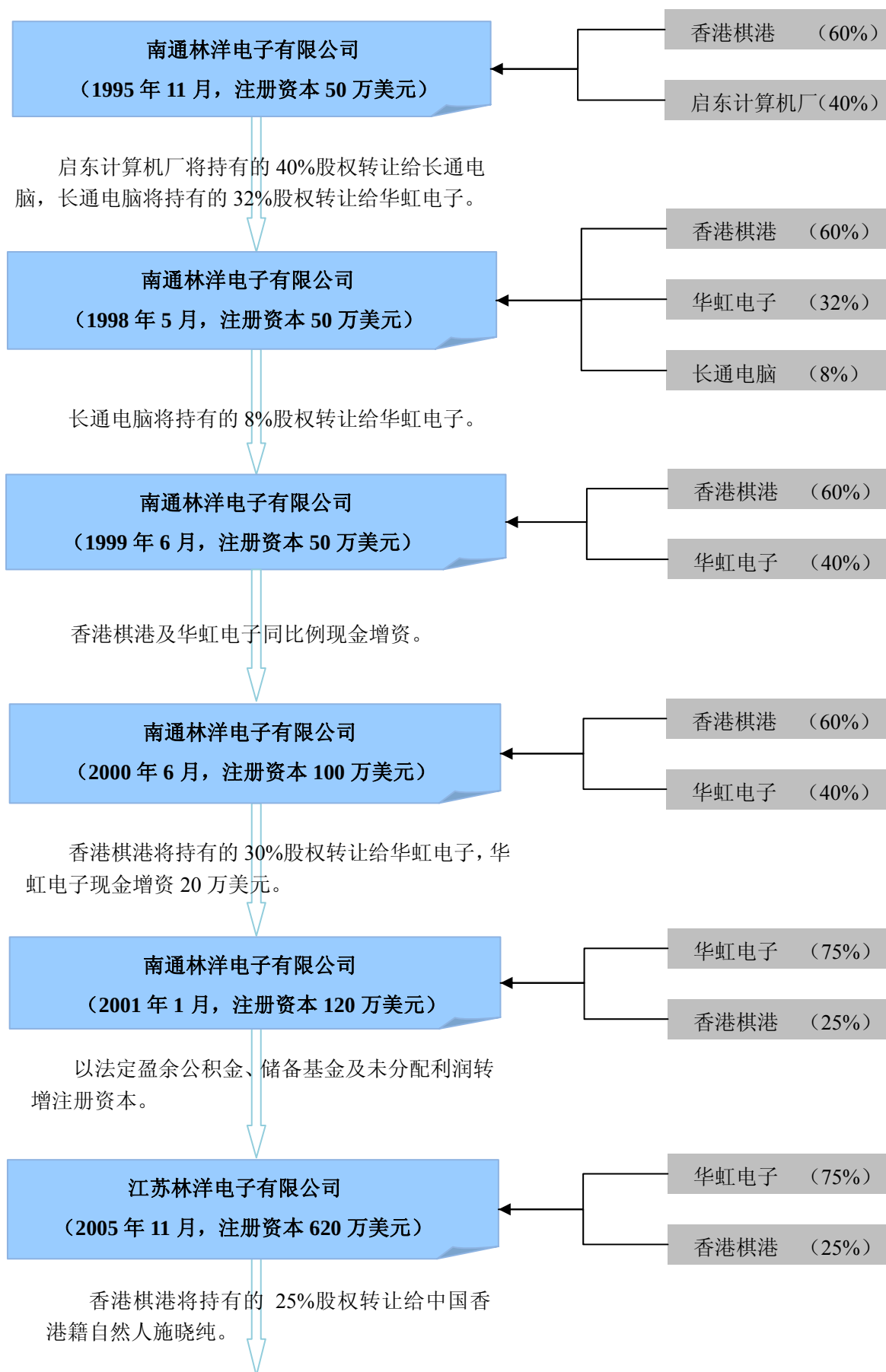
公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构,各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均完全独立,不存在受股东及其他任何单位或个人干预的情形。

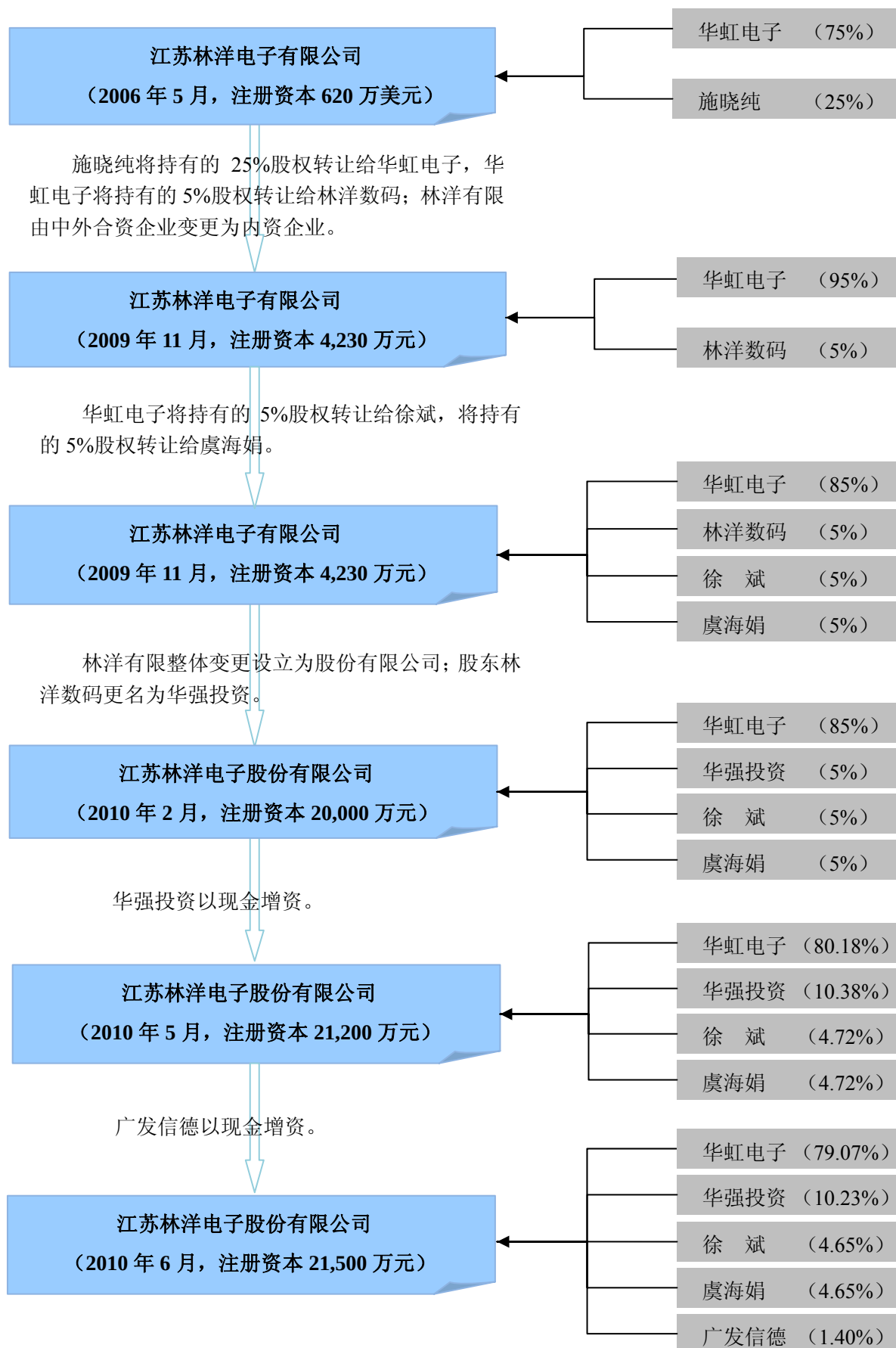
5、财务独立

公司设立了独立的财务部门,配备了专门的财务人员,建立了独立的会计核算体系,并制订了完善的财务管理制度和流程。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

三、公司股本形成及变化和重大资产重组情况

(一) 公司设立以来股本的形成及变化情况





1、设立林洋有限（1995 年 11 月，注册资本 50 万美元）

1995 年 10 月 29 日，香港棋港与启东计算机厂签订《苏港合资经营南通林洋电子有限公司合同》。上述合资合同分别经启东市对外经济贸易委员会《关于同意南通林洋电子有限公司合同、章程和董事会组成人员的批复》（启外经贸资字[1995]152 号）及省政府《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸苏府资字[1995]24643 号）予以批准。1995 年 11 月 6 日，林洋有限取得《企业法人营业执照》（工商企合苏通字第 002228 号），注册资本 50 万美元。

1995 年 12 月 15 日，江苏启东会计师事务所出具《验资报告》（苏启会外[1995]64 号）：截止 1995 年 12 月 15 日，林洋有限注册资本 50 万美元均足额到位，各股东均以货币资金出资。

林洋有限设立时的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	香港棋港	30.00	60.00%
2	启东计算机厂	20.00	40.00%
合计		50.00	100%

2、第一次股权转让（1998 年 5 月，注册资本 50 万美元）

1997 年 3 月 31 日，启东计算机厂与长通电脑签订《股权转让协议书》，约定启东计算机厂将持有的林洋有限 40%股权转让给长通电脑，但当时未办理工商变更登记手续。1998 年 3 月 25 日，经林洋有限董事会决议通过：启东计算机厂将其持有的林洋有限 40%股权转让给长通电脑；长通电脑将其持有的林洋有限 32%股权转让给华虹电子。同日，各股东签署《股权转让协议》。上述股权转让分别经启东市对外经济贸易局《关于同意南通林洋电子有限公司部分股份转让、董事会成员调整及修改合同、章程部分条款的批复》（启外经贸[1998]39 号）及省政府《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸苏府资字[1995]24643 号）予以批准。

1998 年 5 月 13 日，林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》（工商企合苏通字第 002228 号）。

第一次股权转让后，林洋有限的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	香港棋港	30.00	60.00%
2	华虹电子	16.00	32.00%
3	长通电脑	4.00	8.00%
合计		50.00	100%

3、第二次股权转让（1999年6月，注册资本50万美元）

1999年5月22日，经林洋有限董事会决议通过：长通电脑将其持有的林洋有限8%股权转让给华虹电子。同日，各股东签署《股权转让协议》。上述股权转让分别经启东市对外经济贸易局《关于同意南通林洋电子有限公司变更投资者股权和修改合同、章程部分条款的批复》（启外经贸[1999]77号）及省政府《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸苏府资字[1995]24643号）予以批准。

1999年6月11日，林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》（工商企合苏通字第002228号）。

第二次股权转让后，林洋有限的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	香港棋港	30.00	60.00%
2	华虹电子	20.00	40.00%
合计		50.00	100%

4、第一次增资（2000年6月，注册资本100万美元）

1999年11月16日，经林洋有限董事会决议通过：注册资本由50万美元增至100万美元，其中香港棋港增资30万美元，华虹电子增资20万美元。上述增资事项，分别经启东市对外经济贸易委员会《关于同意南通林洋电子有限公司增加投资总额、注册资本和修改合同、章程部分条款的批复》（启外经贸[1999]143号）及省政府《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸苏府资字[1995]24643号）予以批准。

2000年4月11日，南通信达会计师事务所出具《验资报告》（通信会验[2000]52

号): 截止 1999 年 11 月 25 日, 林洋有限新增注册资本 50 万美元已足额到位, 股东均以货币资金出资。

2000 年 6 月 19 日, 林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》(工商企合苏通字第 002228 号)。

第一次增资完成后, 林洋有限的股权结构如下:

单位: 万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	香港棋港	60.00	60.00%
2	华虹电子	40.00	40.00%
合计		100.00	100%

5、第三次股权转让及第二次增资(2001 年 1 月, 注册资本 120 万美元)

2000 年 12 月 21 日, 经林洋有限董事会决议通过: (1) 香港棋港将其持有的林洋有限 30% 股权作价 30 万美元转让给华虹电子; (2) 华虹电子以货币资金增资 20 万美元, 林洋有限注册资本由 100 万美元增至 120 万美元。同日, 各股东签订《股权转让协议》。上述股权转让及增资事项, 分别经启东市对外经济贸易委员会《关于同意南通林洋电子有限公司减少投资总额、注册资本、变更股权、法定地址、董事会组成人员和正副董事长人选及修改合同、章程部分条款的批复》(启外经贸资字[2000]186 号) 及省政府《中华人民共和国外商投资企业批准证书》(外经贸苏府资字[1995]24643 号) 予以批准。上述股权转让价款已支付完毕。

2001 年 1 月 29 日, 林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》(工商企合苏通字第 002228 号)。

2001 年 3 月 31 日, 南通信达会计师事务所出具《验资报告》(通信会验[2001]79 号): 截止 2001 年 3 月 31 日, 林洋有限新增注册资本 20 万美元已足额到位, 股东以货币资金出资。

第三次股权转让及第二次增资后, 林洋有限的股权结构如下:

单位: 万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	华虹电子	90.00	75.00%

2	香港棋港	30.00	25.00%
合计		120.00	100%

注：2001年4月18日，南通林洋电子有限公司更名为江苏林洋电子有限公司。

6、第三次增资（2005年11月，注册资本620万美元）

2005年9月18日，经林洋有限董事会决议通过：以法定盈余公积、储备基金及未分配利润转增注册资本500万美元。上述增资事项，分别经启东市对外贸易经济合作局《关于同意江苏林洋电子有限公司增加投资总额、注册资本、撤消分支机构、变更经营范围及修改公司章程部分条款的批复》（启外经贸资字[2005]507号）及省政府《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸苏府资字[1995]24643号）予以批准。

2005年11月15日，林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》（工商企合苏通字第002228号）。

2005年11月9日，南通信达会计师事务所出具《验资报告》（通信会验[2005]179号）：截止2005年11月8日，林洋有限新增注册资本500万美元已足额到位，出资方式为法定盈余公积、储备基金及未分配利润转增注册资本。

第三次增资后，林洋有限的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	华虹电子	465.00	75.00%
2	香港棋港	155.00	25.00%
合计		620.00	100%

7、第四次股权转让（2006年5月，注册资本620万美元）

2006年4月16日，经林洋有限董事会决议通过，香港棋港将其持有的林洋有限25%股权作价2,500万元转让给中国香港籍自然人施晓纯先生。同日，各股东签订《股权转让协议》。上述股权转让事项，分别经启东市对外贸易经济合作局《关于同意江苏林洋电子有限公司股权转让、变更董事会成员及修改合同、章程部分条款的批复》（启外经贸资字[2006]137号）及省政府《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸苏府资字[1995]24643号）予以批准。上述股权转让价款已

支付完毕。

2006年5月26日,林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》(工商企合苏通字第002228号)。

第四次股权转让后,林洋有限的股权结构如下:

单位:万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	华虹电子	465.00	75.00%
2	施晓纯	155.00	25.00%
合计		620.00	100%

8、第五次股权转让(2009年11月,注册资本4,230万元)

2009年9月25日,经林洋有限董事会决议通过,施晓纯将其持有的林洋有限25%股权作价6,445.54万元转让给华虹电子,华虹电子将其持有的林洋有限5%股权作价211.50万元转让给南通林洋数码科技有限公司(以下简称“林洋数码”)。同日,各股东签订《股权转让协议》。其中,华虹电子受让施晓纯持有的林洋有限25%股权的价格系以林洋有限截止2009年6月30日的账面净资产为基础并经协商确定;林洋数码受让华虹电子持有的林洋有限5%股权的价格系以原始出资额为基础并经协商确定。上述股权转让事项,经启东市对外贸易经济合作局《关于同意江苏林洋电子有限公司股权转让的批复》(启外经贸资字[2009]85号)予以批准。上述股权转让价款已支付完毕。

2009年11月27日,林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》(注册号320681400001718)。

鉴于上述股权转让完成后,公司股东均为境内股东,林洋有限由中外合资企业变更为内资企业。2009年11月26日,南通阳光会计师事务所出具《验资报告》(南通阳光验字[2009]n274号):林洋有限原注册资本为620万美元,按汇率折算后,注册资本变更为4,230万元人民币。

第五次股权转让后,林洋有限的股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	华虹电子	4,018.50	95.00%
2	林洋数码	211.50	5.00%
合计		4,230.00	100%

9、第六次股权转让（2009 年 11 月，注册资本 4,230 万元）

2009 年 11 月 28 日，经林洋有限股东会决议通过，华虹电子将其持有的林洋有限 5%股权作价 1,289.35 万元转让给徐斌先生，华虹电子将其持有的林洋有限 5%股权作价 1,289.35 万元转让给虞海娟女士。同日，各股东签订《股权转让协议》。上述股权转让价格系以林洋有限截止 2009 年 6 月 30 日的账面净资产为基础并经协商确定。上述股权转让价款已支付完毕。

2009 年 11 月 30 日，林洋有限办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》（注册号 320681400001718）。

第六次股权转让后，林洋有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	华虹电子	3,595.50	85.00%
2	林洋数码	211.50	5.00%
3	徐斌	211.50	5.00%
4	虞海娟	211.50	5.00%
合计		4,230.00	100%

注：2009 年 12 月 14 日，林洋数码更名为南通华强投资有限公司。

10、整体变更为股份公司（2010 年 2 月，注册资本 20,000 万元）

2010 年 2 月 2 日，林洋有限的全体股东共同签署《江苏林洋电子股份有限公司（筹）发起人协议书》。

2010 年 2 月 2 日，林洋有限通过股东会决议：以林洋有限截止 2009 年 11 月 30 日经审计的净资产折为 20,000 万股。2010 年 2 月 3 日，立信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（信会师报字[2010]第 20385 号）：公司注册资本 20,000 万元已足额到位。

2010年2月8日,公司办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》(注册号320681400001718)。

股份制改制后,公司的股份结构如下:

单位:万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	华虹电子	17,000	85.00%
2	华强投资	1,000	5.00%
3	徐斌	1,000	5.00%
4	虞海娟	1,000	5.00%
合计		20,000	100%

11、第四次增资(2010年5月,注册资本21,200万元)

2010年4月20日,公司通过2010年第一次临时股东大会决议:华强投资按每股1.85元的价格增资1,200万股,注册资本由20,000万元增至21,200万元。华强投资的增资价格系以公司截止2009年12月31日的账面净资产为基础并经协商确定。

2010年5月13日,立信会计师事务所有限公司出具《验资报告》(信会师报字[2010]第24054号):截止2010年5月13日,公司新增注册资本1,200万元已足额到位,股东以货币资金出资。

2010年5月17日,公司办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》(注册号320681400001718)。

第四次增资完成后,公司的股份结构如下:

单位:万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	华虹电子	17,000	80.18%
2	华强投资	2,200	10.38%
3	徐斌	1,000	4.72%
4	虞海娟	1,000	4.72%
合计		21,200	100%

12、第五次增资(2010年6月,注册资本21,500万元)

2010年6月9日,公司通过2009年度股东大会决议:广发信德按每股7.33元的价格增资300万股,注册资本由21,200万元增加至21,500万元。广发信德的增资价格系以公司的资产状况、经营业绩以及未来发展前景为基础并经协商确定。

2010年6月9日,立信会计师事务所有限公司出具《验资报告》(信会师报字[2010]第24484号):截止2010年6月9日,公司新增注册资本300万元已足额到位,股东以货币资金出资。

2010年6月11日,公司办理了相应的工商变更登记手续并领取核发的《企业法人营业执照》(注册号320681400001718)。

第五次增资完成后,公司的股份结构如下:

单位:万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	华虹电子	17,000	79.07%
2	华强投资	2,200	10.23%
3	徐斌	1,000	4.65%
4	虞海娟	1,000	4.65%
5	广发信德	300	1.40%
合计		21,500	100%

13、关于华虹电子受让林洋有限股权的相关情况

(1) 香港棋港、启东计算机厂、长通电脑的基本情况

①香港棋港的基本情况

香港棋港系于1993年5月25日依照香港公司条例注册成立的公司。该公司股东为中国香港籍自然人林达群先生与吴小虹女士,与公司目前的实际控制人、股东、董事、监事及高级管理人员均不存在关联关系。

②启东计算机厂基本情况

启东计算机厂系原启东市农业良种繁育场(2002年12月16日撤销农场体制,并入启东市启隆乡人民政府)于1984年5月29日开办的国有企业法人,该厂设立时的注册资本为人民币30万元。1996年9月20日,经启东市农村经济委员会、启东市企业改革办公室批准,并经启东市产权交易所确认,启东计算机厂改制为股

份合作制企业。此后，启东计算机厂始终以股份合作制企业运作，但未办理工商变更登记手续。经江苏省人民政府于 2010 年 8 月 16 日出具的苏政办函（2010）110 号《省政府办公厅关于确认南通林洋电子有限公司股权转让合规性的函》确认，启东计算机厂已于 1996 年改制为股份合作制企业，启东计算机厂改制和其转让林洋有限股权有关事项，履行了相关程序，并经主管部门批准，符合当时法律、法规和政策的规定。1999 年 5 月 13 日，经启东工商局核准，启东计算机厂依法注销。

③长通电脑基本情况

长通电脑原名启东县长通电脑联合公司，系原启东市农业良种繁育场于 1988 年 6 月 26 日开办的全民所有制企业，该公司设立时注册资本为人民币 100 万元。1996 年 12 月 31 日，经启东市农村经济委员会等有关主管部门批准，并经启东工商局核准登记，长通电脑改制为股东为陆永华先生等 18 名自然人的有限责任公司。2010 年 6 月 22 日，经启东工商局核准，长通电脑依法注销。

（2）长通电脑受让林洋有限的股权、并分两次转让给华虹电子的原因

1997 年 3 月，在启东计算机厂持有林洋有限股权时，因林洋有限发生经营亏损，启东计算机厂拟出让其持有的股权。陆永华先生有意受让上述股权，但由于林洋有限为中外合资企业，受到相关法律规定关于境内自然人不得成为该企业中方股东的限制。因此，1997 年 3 月 31 日，长通电脑接受陆永华先生的委托，与启东计算机厂签订了《股权转让协议书》，受让启东计算机厂持有的林洋有限 40% 股权，但当时未办理工商变更登记手续。

1998 年 3 月 20 日，陆永华先生投资设立华虹电子，注册资本为 80 万元。根据相关经办人员对当时《公司法》关于对外投资额不能超过净资产 50% 相关政策法规的理解，华虹电子仅能受让林洋有限的 32% 股权，并于 1998 年 3 月 25 日与长通电脑签署相应的股权转让协议。1999 年 5 月 20 日，华虹电子注册资本增至 160 万元，并于 1999 年 5 月 22 日与长通电脑签署相应的股权转让协议，华虹电子受让林洋有限的 8% 股权。

（3）陆永华及华虹电子通过长通电脑受让林洋有限股权的定价过程、转让程序及价款支付情况

①股权转让定价过程

1997 年, 林洋有限尚处于初创阶段, 技术实力较弱, 产品质量较差, 导致产品处于滞销状态, 并自设立以来持续亏损。根据林洋有限审计报告及原始财务报表, 林洋有限 1996 年度及 1997 年 1-3 月净利润分别为人民币-512,920.31 元及人民币-137,621.16 元。截止至 1997 年 3 月 31 日, 林洋有限的银行存款及现金为人民币 550,473.52 元, 存货为人民币 216,508.85 元, 净资产为人民币 1,487,079.69 元。启东计算机厂拟处置其持有的林洋有限股权, 并于 1997 年 3 月与长通电脑签订《股权转让协议书》, 将持有的林洋有限 40%股权转让给长通电脑。综合考虑林洋有限的资产状况、经营情况及原股东占用款的情况, 双方协商确定股权转让价款为 18 万元。

②股权转让程序

启东计算机厂 1997 年向长通电脑转让林洋有限股权的程序具体如下: A、该等股权转让已由启东计算机厂及长通电脑签署了股权转让协议, 并经林洋有限董事会全体董事在该协议上予以签字认可; B、该等股权转让已经林洋有限董事会作出决议同意; C、该等股权转让分别经启东市对外经济贸易局《关于同意南通林洋电子有限公司部分股份转让、董事会成员调整及修改合同、章程部分条款的批复》(启外经贸[1998]39 号) 及江苏省人民政府《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(外经贸苏府资字[1995]24643 号) 予以批准; D、该等股权转让已在启东工商局办理了工商变更手续。

③股权转让款支付情况

陆永华分别通过现金及提存方式将股权转让款支付完毕, 其中: A、1997 年 4 月 3 日, 陆永华以现金方式支付了第一期股权转让价款 10 万元; B、2010 年 2 月 1 日, 陆永华以向启东市启隆乡人民政府提存的方式, 将股权转让价款余款人民币 8 万元及该等款项自 1999 年 1 月 1 日至提存协议签署之日起累计之利息全部支付完毕。

此外, 截止 1997 年 3 月 31 日, 启东计算机厂占用林洋有限的款项为 862,760 元; 截止 1999 年 12 月 31 日, 该等款项由华虹电子全额归还。陆永华及华虹电子

取得林洋有限 40%股权的支付对价合计为 1,042,760 元。

(4) 保荐机构及发行人律师核查意见:

①启东计算机厂于 1997 年 3 月向长通电脑转让林洋有限股权时已改制为股份合作制企业,对此,江苏省人民政府于 2010 年 8 月 16 日出具确认函予以确认。启东计算机厂转让林洋有限股权事宜不涉及国有资产转让所需的评估、定价及审批等程序;

②林洋有限股权转让的定价系由双方协商确定;该等股权转让事宜已经林洋有限之权力机关审议通过,并经有关部门批准,履行了必要的法律程序。林洋有限股权转让的定价及转让程序符合相关法律、法规的规定,合法、有效;

③长通电脑受陆永华先生委托受让及转让林洋有限股权的委托行为不违反相关法律、法规的规定;华虹电子合法取得了林洋有限的股权,不存在潜在的争议或纠纷。

(二) 公司设立以来的主要资产重组情况

2006 年,林洋新能源拟在境外上市,公司前身林洋有限将持有的林洋新能源 70%股权出售给林洋 BVI。具体情况如下:

1、出售林洋新能源 70%股权

2006 年 5 月 27 日,林洋有限与林洋 BVI 签订《股权转让协议》,林洋有限将其持有的林洋新能源 70%股权按照该等股权经评估后的价值作价 5,312.00 万元转让给林洋 BVI。上述股权转让经启东市对外贸易经济合作局《关于同意江苏林洋新能源有限公司股权转让、变更公司性质及重新修订公司章程的批复》(启外经贸资字[2006]186 号)及省政府《中华人民共和国外商投资企业批准证书》(商外资苏府资字[2005]58992 号)批准,并于 2006 年 6 月 2 日办理了相应的工商变更登记手续。上述股权转让完成后,林洋有限不再持有林洋新能源的股权。

2、林洋新能源境外上市涉及的批准事项及上市情况

2006 年 5 月 30 日,国家外汇管理局南通市中心支局出具《关于陆永华等境内

居民个人境外投资设立特殊目的公司办理外汇登记的批复》(通汇复[2006]12号),批准陆永华先生等8人在境外分别设立永华 BVI 等8家特殊目的公司,以及由该等8人共同设立特殊目的公司林洋开曼和林洋 BVI 办理境内居民个人境外投资外汇登记。

林洋开曼通过境外重组持有林洋 BVI 的100%股权,并于2006年12月20日作为上市主体在美国纳斯达克市场(Nasdaq National Market)上市,代码为“SOLF”。

3、林洋新能源境外上市后,陆永华先生通过永华 BVI 持有林洋开曼股份的主要变动及目前情况

2006年12月20日,林洋开曼于美国纳斯达克市场上市时,永华 BVI 持有林洋开曼的股份77,269,500股,占该公司股份总额的32.20%,为林洋开曼的第一大股东;

2007年12月4日,永华 BVI 将持有的林洋开曼38,634,750股股份出售给 Good Energies Investments (Jersey) Limited。上述股权转让后,永华 BVI 持有林洋开曼的股份38,634,750股,占该公司股份总额的15.95%,为林洋开曼的第二大股东;

2010年8月3日,永华 BVI 将持有的林洋开曼38,634,750股股份全部出售给 Hanwha Chemical Corporation,该等股份出售的交割手续已于2010年9月16日办理完毕。至此,永华 BVI 不再持有林洋开曼的股份。

2010年12月20日,经林洋开曼董事会决议通过,该公司正式更名为“Hanwha SolarOne”。2011年2月15日,Hanwha SolarOne 正式启用新的股票交易代码(“HSOL”)。2011年2月18日,林洋新能源更名为“韩华新能源(启东)有限公司”。2011年2月16日,永华 BVI 经过董事会决议,向 BVI 注册署提出注销申请,并已完成公司清算,有关注销手续正在办理过程中。

4、林洋新能源的基本情况

林洋新能源系启东工商局核准于2004年8月27日成立之有限责任公司(台港澳法人独资)。林洋新能源注册资本及实收资本均为32,800万美元,公司住所地为江苏省启东经济开发区林洋路888号;经营范围为:节约能源技术研发、制造多晶及单晶硅片、光伏组件、光伏电池、太阳能幕墙,光伏复位及配套设备、太阳能光

伏系统、光伏建筑一体化的安装、调试,销售自产产品,进出口业务(非配额许可证管理商品、非专管商品的收购出口业务,不含分销业务和国内贸易);主营业务为太阳能电池及组件等产品的研发、生产及销售。

保荐机构与发行人律师核查意见:发行人的主营业务为电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产和销售,林洋新能源的主营业务为太阳能电池及组件等产品的研发、生产及销售。林洋新能源的业务与发行人的业务不存在竞争关系。

(三) 报告期内公司的主要资产收购和出售情况

1、报告期内公司的主要资产收购和出售的基本情况

年份	时间	内容	交易金额 (万元)	定价 基础	交易目的	交易对方	关联 关系	备注
2008	2008 年 9 月	转让宿迁电子 39%股权	180.69	协议 价	突出主营 业务	宿迁万达集团有限公司	无	转让后不再 持有宿迁电 子股权
2009	2009 年 5 月	受让江苏华源 14.92%股权	878.80	协议 价	扩大业务 规模	南京苏逸实业有限公司	无	受让后持有 江苏华源股 权共计 50%
	2009 年 5 月	受让武汉奥统 3%股权	24.00	协议 价	扩大业务 规模	湖北民源电力实业发展 有限责任公司	无	受让后持有 武汉奥统股 权共计 29%
	2009 年 11 月	受让南京林洋 90%股权	180.00	原始 出资 额	避免同业 竞争	永盛投资、俞广至	实际控 制人控 制的公 司	受让后持有 南京林洋股 权共计 90%
	2009 年 11 月	受让武汉奥统 39%股权	175.50	协议 价	扩大业务 规模	华虹电子	控股股 东	受让股权及 增资后持有 武汉奥统股 权共计 80%
	2009 年 11 月	受让南通林洋 5%股权	25.00	原始 出资 额	规范运作	虞海娟女士	股东及 关键管 理人员	受让后持有 南通林洋股 权共计 65%
	2009 年 11 月	转让华虹农业 90%股权	900.00	原始 出资 额	突出主营 业务	华虹电子	控股股 东	转让后不再 持有华虹农 业的股权
	2009 年 11 月	转让华强投资 52%股权	260.00	原始 出资 额	突出主营 业务	陆永华先生	实际控 制人	转让后不再 持有华强投 资的股权
	2009 年 11 月	转让重庆鼎隆 20%股权	20.00	原始 出资 额	减少关联 交易	张仁蓉女士	无	转让后不再 持有重庆鼎 隆的股权

	2009年11月	收购华尔利电子机器设备	149.57	账面值	减少关联交易	华尔利电子	实际控制人控制的公司	-
	2009年11月	收购华利塑胶机器设备	59.00	账面值	减少关联交易	华利塑胶	实际控制人控制的公司	-
	2009年11月	收购永强智能机器设备	11.78	账面值	减少关联交易	永强智能	实际控制人控制的公司	-
	2009年11月	出售玉器资产	1,321.00	账面值	突出主营业务	华虹电子	控股股东	-
	2009年11月	出售房产及土地使用权	879.80	评估值	根据公司经营布局规划处置相关资产	华虹电子	控股股东	-
	2009年11月	注销林洋光伏	-	-	突出主营业务	-	-	-
	2009年12月	受让深圳林洋7%股权	30.00	协议价	因股东退出, 公司收购股权	万睿麟先生	无	受让后持有深圳林洋股权共计 69%
	2009年12月	转让南通乐利华30%股权	25.60	协议价	减少关联交易	和乐电器	无	转让后不再持有南通乐利华的股权
2010	2010年12月	转让四川启明星1.23%股权	36.90	协议价	突出主营业务	四川省中戈实业发展有限公司	无	转让后不再持有四川启明星的股权

保荐机构与发行人律师核查意见: 发行人上述股权及资产收购或出售的主要目的是为了减少同业竞争, 减少关联交易, 突出主营业务与扩大业务规模。上述行为符合相关法律、法规和规范性文件的规定, 并已履行了必要的法律手续, 合法、有效。

2、华尔利电子、华利塑胶、永强智能三家公司的基本情况及被收购的资产情况

公司收购上述三家公司机器设备前, 该等三家公司的股权结构与主要财务数据如下:

华尔利电子(注册资本2,000万美元)		
股权结构	股东名称	股权比例

	香港华尔利		100.00%	
(2008 年度经南通信达会计师事务所审计, 2009 年 1-10 月未经审计, 单位: 元)	2008 年 12 月 31 日		2009 年 10 月 31 日	
	总资产	393,157,545.61	总资产	195,789,394.91
	净资产	185,306,893.65	净资产	187,329,284.20
	2008 年度		2009 年 1-10 月	
	主营业务收入	389,656,874.02	主营业务收入	72,441,547.71
	净利润	38,493,629.04	净利润	2,084,064.38
华利塑胶(注册资本20万美元)				
股权结构	股东名称		股权比例	
	香港华尔利		100.00%	
(2008 年度经南通信达会计师事务所审计, 2009 年 1-10 月未经审计, 单位: 元)	2008 年 12 月 31 日		2009 年 10 月 31 日	
	总资产	6,987,335.90	总资产	6,761,297.29
	净资产	3,028,185.35	净资产	3,499,604.51
	2008 年度		2009 年 1-10 月	
	主营业务收入	8,132,018.23	主营业务收入	6,063,692.43
	净利润	426,623.03	净利润	471,419.16
永强智能(注册资本25万美元)				
股权结构	股东名称		股权比例	
	华虹电子		50.00%	
	香港华尔利		50.00%	
(2008 年度经南通信达会计师事务所审计, 2009 年 1-10 月未经审计, 单位: 元)	2008 年 12 月 31 日		2009 年 10 月 31 日	
	总资产	7,399,767.99	总资产	8,114,097.63
	净资产	3,398,718.21	净资产	3,578,217.96
	2008 年度		2009 年 1-10 月	
	主营业务收入	5,108,959.59	主营业务收入	3,332,783.74
	净利润	602,298.62	净利润	179,499.75

公司收购该等三家公司的资产均为机器设备, 不包括土地使用权和厂房。具体内容如下:

单位: 元

公司	原值	账面值	备注
华尔利电子	1,885,969.36	1,529,371.24	双波峰焊锡机等
华利塑胶	1,081,325.95	593,390.13	全自动四工位超声波清洗机等
永强智能	200,422.32	121,384.80	单相功率谐波分析仪等

(四) 资产收购与转让对公司业务、管理层、实际控制人、资产及经营业绩的影响

上述的各次资产收购与转让，根本目的是为了减少关联交易，突出公司主营业务与扩大业务规模，实施公司的“精益化、规模化、品牌化、国际化”的发展战略：1、为开拓产品市场，提高产品市场占有率，扩大业务规模，分三次收购武汉奥统的部分股权，分两次收购江苏华源的部分股权；2、为减少关联交易，转让重庆鼎隆和南通乐利华的股权，收购华尔利电子、华利塑胶及永强智能的机器设备；3、为避免同业竞争，受让南京林洋的部分股权；4、为突出主营业务，注销林洋光伏，出售玉器资产，转让南京乾鑫、宿迁电子、华强投资、华虹农业及四川启明星的股权，并根据发展规划出售了部分房产及土地使用权。

报告期内，公司资产收购与转让，不影响公司管理层和实际控制人，对公司当年的经营业绩和财务数据未产生重大影响，具体情况如下表：

年份	影响比例			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
2008 年	0.19%	-0.45%	-	-1.68%
2009 年	4.87%	1.98%	-	4.76%
2010 年	0.03%	0.06%	-	0.01%

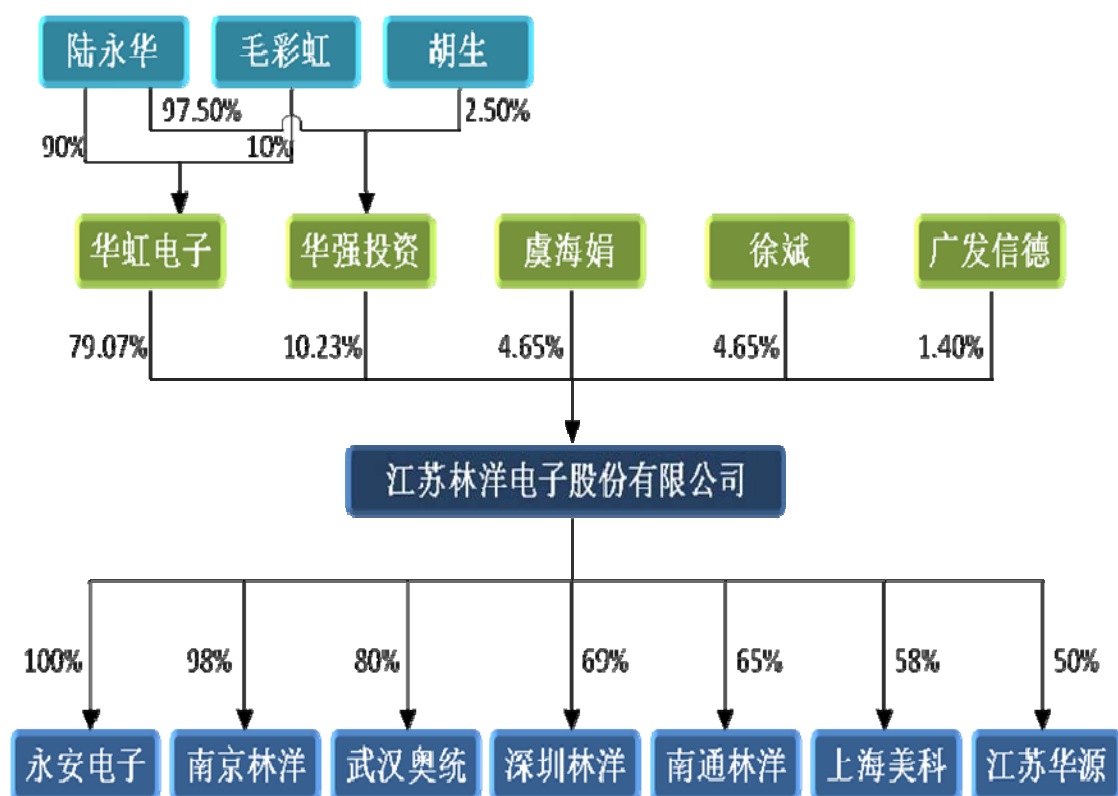
四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

序号	报告出具日期	验资机构	验资报告编号	验资事项	出资方式
1	1995 年 12 月 15 日	江苏启东会计师事务所	苏启会外 (1995) 64 号	南通林洋电子有限公司 设立出资 50 万美元	货币资金
2	2000 年 4 月 11 日	南通信达会计师事务所	通信会验 (2000) 52 号	南通林洋电子有限公司 增资至 100 万美元	货币资金
3	2001 年 3 月 31 日	南通信达会计师事务所	通信会验 [2001]79 号	南通林洋电子有限公司 增资至 120 万美元	货币资金
4	2005 年 11 月 9 日	南通信达会计师事务所	通信会验 [2005]179 号	江苏林洋电子有限公司 增资至 620 万美元	法定盈余公积、储备基金及未分配利润
5	2009 年 11 月 26 日	南通阳光会计师事务所	南通阳光验字 [2009]n274 号	江苏林洋电子有限公司 转为内资企业，注册资本为 4,230 万元	原外币出资额按汇率折算为人民币出资额
6	2010 年 2 月 3 日	立信会计师事务所	信会师报字(2010)	江苏林洋电子有限公司	净资产折股

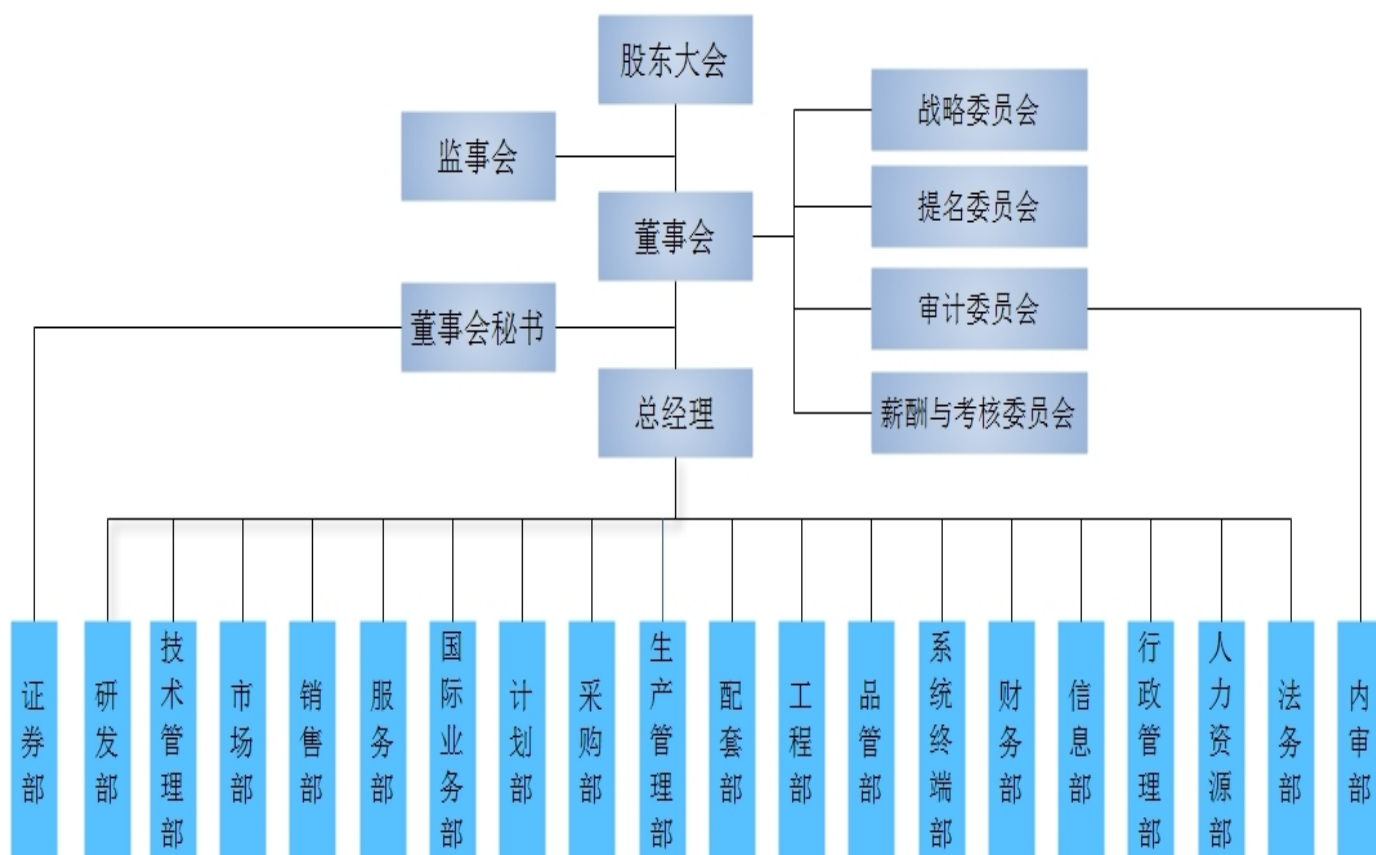
		务所有限公司	第 20385 号	整体变更为股份公司， 注册资本为 20,000 万元	
7	2010 年 5 月 13 日	立信会计师事务所有限公司	信会师报字（2010） 第 24054 号	江苏林洋电子股份有限公司增资至 21,200 万元	货币资金
8	2010 年 6 月 9 日	立信会计师事务所有限公司	信会师报字（2010） 第 24484 号	江苏林洋电子股份有限公司增资至 21,500 万元	货币资金

五、公司组织结构

（一）公司股权结构



(二) 公司内部组织结构



公司各主要职能部门情况如下表：

序号	职能部门名称	主要职责
1	证券部	收集与公司生产、经营及财务相关的信息；公司信息披露管理工作及资料收集、整理和保管工作；筹备召开股东大会、董事会；组织定期报告的编制、设计、印刷和寄送工作；投资者关系管理；股权管理、证券投融资管理。
2	研发部	新技术、新平台和新工艺的规划及研发；提供研发平台；国际电能表产品的研发工作。
3	技术管理部	技术管理平台的建设和维护工作，重点做好技术管理工作；研发任务的分解、研发方案的评审、研发质量及进度的考核；研发平台及产品的测试。
4	市场部	制定公司营销策略和方案；负责招投标工作，制作标书，样表送样；内外部信息收集、整理、分析，市场调研、对外宣传和营销管理。
5	销售部	执行公司营销计划，负责销售队伍的建设和管理。

6	服务部	产品的技术支持、售后服务和使用培训；收集用户相关产品使用信息；执行返修产品管理制度，处理返修产品。
7	国际业务部	制定公司国际营销策略和方案；负责国际招投标工作，相关国际信息收集、整理、分析，对外宣传和营销队伍的管理。
8	计划部	负责合同评审；根据合同要求安排生产、发货计划，落实市场订单；制订采购计划和生产计划。
9	采购部	负责产品原辅材料、设备设施、行政用品等采购；收集、整理和分析采购信息；负责供应商管理，物料仓库管理工作。
10	生产管理部	负责公司产品的生产管理，产品试制和测试、工艺制订和监督、设备管理等工作，为批量生产提供技术保障。
11	配套部	为公司产品提供配套及配件产品。
12	工程部	负责工程报建，项目施工图纸设计、绘制、归档管理工作；处理工程项目技术等问题；监督管理施工现场。
13	品管部	制订公司质量方针、质量目标，分解目标并组织实施；健全、修订和完善公司质量管理体系；负责品质管理；制订和完善元器件、外协件及产品内部检测检验标准；负责实验室的建设和管理，样表检测和产品型式试验工作。
14	系统终端部	负责终端类产品生产和技术管理工作。
15	财务部	资金管理、融资筹划、会计核算、预算编制与执行、成本控制与管理、税务管理。
16	信息部	负责信息系统的规划与建设，信息设备的采购及管理；负责公司 ERP、OA、HR 等信息化系统的管理。
17	行政管理部	负责公司行政制度建设，并组织实施与监督；负责公司日常行政事务工作；负责对各部门运行、安全保卫、动力设施和车辆管理进行监察监督；申报各类科技项目、专利；管理公司相关资质；负责企业形象宣传、大型活动、广告、展览等策划工作。
18	人力资源部	负责人力资源规划、薪酬、绩效、培训、福利、职称评定、人才基金申报、劳资关系等管理工作。
19	法务部	负责公司法务管理；保障公司对外投资、各类合同、规范性文件、知识产权等内容和程序的合法性；参与处理各类法律纠纷。
20	内审部	负责流程控制、会计核算质量监控；鉴定和评价公司经营状况与经营成果；监督执行内部控制管理制度。

六、公司控股子公司、参股子公司基本情况

公司现有 6 家控股子公司（南京林洋、武汉奥统、深圳林洋、南通林洋、上海美科、永安电子）、1 家合营企业（江苏华源），具体情况如下：

(一) 控股子公司

1、南京林洋

(1) 基本情况

公司名称	南京林洋电力科技有限公司		成立时间	2006年1月17日
注册资本	2,000万元		实收资本	2,000万元
注册地址及 主要生产经营地	南京市建邺区奥体大街69号05幢2层西半层			
主营业务	电力负荷管理终端及配变监测计量终端研发、销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	江苏林洋电子股份有限公司		98%	
	丁静时		2%	
	合计		100%	
主要财务数据(元) (经立信会计师事务所 事务所有限公司审计)	2010年12月31日		2010年度	
	总资产	59,753,568.27	净利润	7,827,218.48
	净资产	34,731,744.48		

(2) 历史沿革

①设立南京林洋(2006年1月,注册资本200万元)

2006年1月17日,南京林洋电力投资有限公司与俞广志共同出资200万元设立南京林洋,并取得了南京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。2006年1月6日,江苏鼎信会计师事务所有限公司出具《验资报告》(苏鼎验[2006]1-1号):截止2005年12月15日,南京林洋注册资本200万元已足额到位,各股东均以货币资金出资。

南京林洋设立时的股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	南京林洋电力投资有限公司	160.00	80.00%
2	俞广志	40.00	20.00%
合计		200.00	100%

②第一次股权转让（2007年12月，注册资本200万元）

2007年12月12日，经南京林洋股东会决议通过，南京林洋电力投资有限公司将其持有的南京林洋12%股权作价24万元转让给俞广志。同日，各股东签订《股权转让协议》。2007年12月28日，南京林洋办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让后，南京林洋的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	南京林洋电力投资有限公司	136.00	68.00%
2	俞广志	64.00	32.00%
合计		200.00	100%

③第二次股权转让（2009年11月，注册资本200万元）

2008年2月18日，南京林洋电力投资有限公司更名为南通林洋电力投资有限公司。2009年11月23日，经南京林洋股东会决议通过，南通林洋电力投资有限公司将其持有的南京林洋58%股权作价116万元转让给林洋有限、将其持有南京林洋10%的股权作价20万元转让给陆寒熹；俞广志将其持有南京林洋32%的股权作价64万元转让给林洋有限。同日，各股东签订《股权转让协议》。2009年11月25日，南京林洋办理了相应的工商变更登记手续。

第二次股权转让后，南京林洋的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	180.00	90.00%
2	陆寒熹	20.00	10.00%
合计		200.00	100%

④增资（2010年5月，注册资本2,000万元）

2010年4月20日，经南京林洋股东会决议通过：南京林洋注册资本由200万元增至2,000万元，其中林洋电子增资1,780万元，陆寒熹增资20万元。2010年5月10日，南京林洋办理了相应的工商变更登记手续。2010年4月21日，江苏鼎信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏鼎验[2010]213号）：截止2010年4月21日，南京林洋新增注册资本1,800万元已足额到位，股东均以货币资金

出资。

上述增资完成后，南京林洋的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋电子	1,960.00	98.00%
2	陆寒熹	40.00	2.00%
合计		2,000.00	100%

⑤第三次股权转让（2010年7月，注册资本2,000万元）

2010年7月9日，经南京林洋股东会决议通过，陆寒熹将其持有南京林洋2%的股权作价40万元转让给丁静时。同日，各股东签订《股权转让协议》。2010年7月21日，南京林洋办理了相应的工商变更登记手续。

第三次股权转让后，南京林洋的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋电子	1,960.00	98.00%
2	丁静时	40.00	2.00%
合计		2,000.00	100%

2、武汉奥统

（1）基本情况

公司名称	武汉奥统电气有限公司	成立时间	2004年9月28日
注册资本	2,000万元	实收资本	2,000万元
注册地址及 主要生产经营地	武汉市东湖开发区关山二路特一号		
主营业务	电子式电能表的生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林洋电子	80.00%	
	民源电力	16.00%	
	黄石电力	4.00%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）	2010年12月31日	2010年度	

(经立信会计师事务所有限公司审计)	总资产	37,788,923.06	净利润	3,669,352.95
	净资产	20,851,896.00		

(2) 历史沿革

①设立武汉奥统（2004 年 9 月，注册资本 295 万元）

2004 年 9 月 28 日，湖北省鄂能物资有限责任公司（以下简称“鄂能物资”）与袁季芳共同出资 295 万元，成立武汉奥统电气有限公司，并取得经湖北省武汉市工商行政管理局东湖分局核发的《企业法人营业执照》。2004 年 9 月 22 日，湖北建达会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（鄂建验字[2004]第 025 号）：截止 2004 年 9 月 22 日，武汉奥统注册资本 295 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

武汉奥统设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	鄂能物资	200.00	67.80%
2	袁季芳	95.00	32.20%
合计		295.00	100%

②第一次股权转让及第一次增资（2007 年 1 月，注册资本 500 万元）

2006 年 12 月 12 日，经武汉奥统股东会决议通过，鄂能物资将其持有的武汉奥统 67.80%的股权转让给湖北民源电力实业发展有限责任公司（以下简称“民源电力”）；注册资本增至 500 万元，由民源电力增加出资 90 万元，由黄石祥源电力实业发展有限公司（以下简称“祥源电力”）增加出资 115 万元。同日，各股东签订《股权转让协议》。2006 年 12 月 31 日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具《验资报告》（鄂阳光验报字[2006]第 073 号）：截止 2006 年 12 月 22 日，武汉奥统新增注册资本 205 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。2007 年 1 月 23 日，武汉奥统办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让及第一次增资后，武汉奥统的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	民源电力	290.00	58.00%
2	祥源电力	115.00	23.00%
3	袁季芳	95.00	19.00%
合计		500.00	100%

③第二次股权转让（2007年12月，注册资本500万元）

经武汉奥统分别于2007年8月29日、2007年11月6日召开的股东会审议通过：袁季芳将其所持有的9%股权、民源电力将其所持有的10%股权、祥源电力将其所持有的7%股权共计作价336万元转让给林洋有限；袁季芳将其持有的3%股权转让给杭州正华电子科技有限公司（以下简称“杭州正华”）；袁季芳将其持有的4%股权转让给民源电力。各股东签订了《股权转让协议》。2007年12月4日，武汉奥统办理了相应的工商变更登记手续。

第二次股权转让后，武汉奥统的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	民源电力	260.00	52.00%
2	林洋有限	130.00	26.00%
3	祥源电力	80.00	16.00%
4	杭州正华	15.00	3.00%
5	袁季芳	15.00	3.00%
合计		500.00	100%

④第三次股权转让（2009年5月，注册资本500万元）

2009年4月15日，经武汉奥统股东会决议通过，民源电力将其持有的7%股权转让给杭州正华；民源电力将其持有的3%的股权作价24万元转让给林洋有限；祥源电力将其持有的16%的股权转让给黄石电力集团（以下简称“黄石电力”）。同日，各股东签订《股权转让协议》。2009年5月4日，武汉奥统办理了相应的工商变更登记手续。

第三次股权转让后，武汉奥统股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	民源电力	210.00	42.00%
2	林洋有限	145.00	29.00%
3	黄石电力	80.00	16.00%
4	杭州正华	50.00	10.00%
5	袁季芳	15.00	3.00%
合计		500.00	100%

⑤第四次股权转让（2009年10月，注册资本500万元）

2009年9月8日，经武汉奥统股东会决议通过，民源电力将其持有的26%股权作价150万元转让给华虹电子；杭州正华将其持有的10%股权作价50万元转让给华虹电子；袁季芳将其持有的3%股权作价15万元转让给华虹电子。2009年10月28日，武汉奥统办理了相应的工商变更登记手续。

第四次股权转让后，武汉奥统股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	华虹电子	195.00	39.00%
2	林洋有限	145.00	29.00%
3	民源电力	80.00	16.00%
4	黄石电力	80.00	16.00%
合计		500.00	100%

⑥第五次股权转让及第二次增资（2009年11月，注册资本2,000万元）

2009年11月22日，经武汉奥统股东会决议通过，华虹电子将其持有的39%股权作价175.50万元转让给林洋有限；注册资本增至2,000万元，由林洋有限增加出资1,260万元，由民源电力增加出资240万元。2009年11月27日，湖北中安信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（鄂中安信验字[2009]012号）：截止2009年11月27日，武汉奥统新增注册资本1,500万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。2009年11月27日，武汉奥统办理了相应的工商变更登记手续。

第五次股权转让及第二次增资后，武汉奥统的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	1,600.00	80.00%
2	民源电力	320.00	16.00%
3	黄石电力	80.00	4.00%
合计		2,000.00	100%

3、深圳林洋

(1) 基本情况

公司名称	深圳林洋电子科技有限公司		成立时间	2008年10月13日
注册资本	2,000万元		实收资本	2,000万元
注册地址及 主要生产经营地	深圳市南山区高新南一道中国科技开发院中科研发园三号楼塔楼3楼			
主营业务	电子式电能表、用电信息管理系统及终端的研发与销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	林洋电子		69.00%	
	施卫成		11.00%	
	张一禾		8.00%	
	朱志强		6.00%	
	黄庆		6.00%	
	合计		100%	
主要财务数据（元） （经立信会计师事务所 务所有限公司审计）	2010年12月31日		2010年度	
	总资产	4,083,395.13	净利润	-6,119,324.25
	净资产	128,468.64		

(2) 历史沿革

①设立深圳林洋（2008年10月，注册资本2,000万元）

2008年10月13日，林洋有限、朱林、干体兵、张一禾、黄庆、万睿麟共同出资2,000万元设立深圳林洋，取得深圳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。2008年9月17日，深圳银展会计师事务所出具《验资报告》（深银展[2008]第655号）：截止2008年8月15日，深圳林洋注册资本2,000万元已足额到位，

各股东均以货币资金出资。

深圳林洋设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	1,240.00	62.00%
2	干体兵	180.00	9.00%
3	张一禾	160.00	8.00%
4	朱林	160.00	8.00%
5	万睿麟	140.00	7.00%
6	黄庆	120.00	6.00%
合计		2,000.00	100%

②股权转让（2009 年 12 月，注册资本 2,000 万元）

2009 年 10 月 26 日，经深圳林洋股东会决议通过，万睿麟将其持有的 7%股权作价 30 万元转让给林洋有限。2009 年 12 月 21 日，深圳林洋办理了相应的工商变更登记手续。

上述股权转让后，深圳林洋的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	1,380.00	69.00%
2	干体兵	180.00	9.00%
3	朱林	160.00	8.00%
4	张一禾	160.00	8.00%
5	黄庆	120.00	6.00%
合计		2,000.00	100%

③股权转让（2010 年 10 月，注册资本 2,000 万元）

2010 年 8 月 26 日，经深圳林洋股东会决议通过，干体兵将其持有的 9%股权作价 180 万元转让给施卫成；朱林将其持有的 6%股权作价 120 万元转让给朱志强，将其持有的 2%股权作价 40 万元转让给施卫成。2010 年 10 月 27 日，深圳林洋办理了相应的工商变更登记手续。

上述股权转让后，深圳林洋的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋电子	1,380.00	69.00%
2	施卫成	220.00	11.00%
3	张一禾	160.00	8.00%
4	朱志强	120.00	6.00%
5	黄庆	120.00	6.00%
合计		2,000.00	100%

4、南通林洋

(1) 基本情况

公司名称	南通林洋电气有限公司		成立时间	2009年9月27日
注册资本	500万元		实收资本	500万元
注册地址及 主要生产营地	江苏省启东经济开发区林洋路666号			
主营业务	电子式电能表及其他电工仪器仪表的研发、生产与销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	林洋电子		65.00%	
	李芳		25.00%	
	朱春雷		10.00%	
	合计		100%	
主要财务数据（元） （经立信会计师事务所 务务有限公司审计）	2010年12月31日		2010年度	
	总资产	3,965,046.32	净利润	-4,627,746.25
	净资产	-246,892.77		

(2) 历史沿革

①设立南通林洋（2009年9月，注册资本500万元）

2009年9月27日，林洋有限与朱林、李芳、虞海娟共同出资人民币500万元设立南通林洋电气有限公司，并领取启东工商局核发的《企业法人营业执照》。2009年9月23日，南通信达会计师事务所出具《验资报告》（通信会验字[2009]第63号）：截止2009年9月22日，南通林洋注册资本500万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

南通林洋设立时股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	300.00	60.00%
2	李芳	125.00	25.00%
3	朱林	50.00	10.00%
4	虞海娟	25.00	5.00%
合计		500.00	100%

②股权转让（2009 年 11 月，注册资本 500 万元）

2009 年 11 月 30 日，经南通林洋股东会决议通过，虞海娟将其持有的 5%股权作价 25 万元转让给林洋有限。同日，南通林洋办理了相应的工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，南通林洋股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	325.00	65.00%
2	李芳	125.00	25.00%
3	朱林	50.00	10.00%
合计		500.00	100%

③股权转让（2010 年 7 月，注册资本 500 万元）

2010 年 7 月 26 日，经南通林洋股东会决议通过，朱林将其持有的 10%股权作价 50 万元转让给朱春雷。同日，南通林洋办理了相应的工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，南通林洋股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	325.00	65.00%
2	李芳	125.00	25.00%
3	朱春雷	50.00	10.00%
合计		500.00	100%

5、上海美科

公司名称	上海美科新能源股份有限公司		成立时间	2010年6月17日
注册资本	3,000万元		实收资本	3,000万元
注册地址及 主要生产经营地	上海市浦东新区瑞庆路590号9幢1层			
主营业务	逆变器的研发、生产与销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	林洋电子		58.00%	
	江潇俊		31.00%	
	唐青松		6.00%	
	陈勇		5.00%	
	合计		100%	
主要财务数据(元) (经立信会计师事务所 事务所有限公司审计)	2010年12月31日		2010年度	
	总资产	36,502,004.32	净利润	-12,011,489.95
	净资产	17,988,510.05		

(2) 历史沿革

①设立上海美科(2010年6月,注册资本3,000万元,实收资本900万元)

2010年6月17日,林洋有限与江潇俊、唐青松、陈勇共同出资人民币3,000万元设立上海美科新能源股份有限公司,并领取上海市工商局核发的《企业法人营业执照》。2010年6月11日,上海中惠会计师事务所出具《验资报告》(沪惠报验字(2010)第0953号):截止2010年6月8日,上海美科第一期注册资本900万元已足额到位,各股东均以货币资金出资。

上海美科设立时股份结构如下:

单位:万股

序号	股东名称	持股数量	股权比例
1	林洋电子	522.00	58.00%
2	江潇俊	279.00	31.00%
3	唐青松	54.00	6.00%
4	陈勇	45.00	5.00%
合计		900.00	100%

②实收资本增加（2010年9月，注册资本3,000万元，实收资本3,000万元）

2010年9月9日，上海中惠会计师事务所出具《验资报告》（沪惠报验字（2010）第1391号）：截止2010年9月3日，上海美科第二期注册资本2,100万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。2010年9月16日，上海美科办理了相应的工商变更登记手续。

上海美科实收资本增加后的股份结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	股权比例
1	林洋电子	1,740.00	58.00%
2	江潇俊	930.00	31.00%
3	唐青松	180.00	6.00%
4	陈勇	150.00	5.00%
合计		3,000.00	100%

6、永安电子

（1）基本情况

公司名称	安徽永安电子科技有限公司	成立时间	2011年3月1日
注册资本	3,000万元	实收资本	3,000万元
注册地址及 主要生产经营地	安徽省安庆市文苑路222号		
主营业务	智能电能表零部件的研发、生产		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林样电子	100%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）	尚未开展具体经营活动		

（2）历史沿革

2011年3月1日，永安电子取得了安庆市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。2011年2月16日，安庆金惟信会计师事务所出具《验资报告》（庆金验字[2011]第035号）：截止2011年2月16日，永安电子注册资本3,000万元已足额到位，股东以货币资金出资。

(二) 合营企业

1、基本情况

公司名称	江苏华源仪器仪表有限公司		成立时间	2001年9月10日
注册资本	2,700万元		实收资本	2,700万元
注册地址及 主要生产经营地	南京市江宁区科学园天元东路188号			
主营业务	电子式电能表的生产与销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	林洋电子		50.00%	
	江苏宁供集体资产运营中心		50.00%	
	合计		100%	
主要财务数据(元) (经立信会计师事务所 务所有限公司审计)	2010年12月31日		2010年度	
	总资产	123,528,484.66	净利润	-1,187,136.43
	净资产	97,213,044.20		

2、历史沿革

(1)江苏华源前身江苏苏源仪器仪表有限公司的设立(2001年,注册资本2,700万元)

2001年9月10日,林洋有限与江苏苏成电力成套设备公司(后更名为“江苏恒源电力物资有限公司”,以下简称“江苏恒源”)、江苏电力实业有限公司(后更名为“江苏昆仑投资有限公司”,以下简称“江苏昆仑”)、江苏苏源集体资产运营中心(以下简称“江苏运营”)、南京电力科技实业有限公司(以下简称“南京电科”)、镇江振光电力实业总公司(后更名为“镇江大照集团有限公司”,以下简称“镇江大照”)、常州苏源集团电力器材销售有限公司(后更名为“常州创效电力器材销售有限公司”,以下简称“常州创效”)、无锡市苏源锡能实业总公司(后更名为“无锡广盈实业有限公司”,以下简称“无锡广盈”)、苏州苏源电力实业总公司(后更名为“苏州苏源电力实业有限公司”,以下简称“苏州苏源”)、扬州广源实业总公司(后更名为“扬州广源集团有限公司”,以下简称“扬州广源”)、泰州开泰实业总公司(后更名为“江苏开泰集团有限公司”,以下简称“江苏开泰”)、江苏南通供电实业总公司(后更名为“南通通能投资实业有限责任公司”,以下简称

“南通通能”)、淮安苏源电力实业开发总公司(后更名为“淮安宏源电力实业开发有限公司”,以下简称“淮安宏源”)、盐城苏源电气实业总公司(后更名为“盐城海翔投资有限公司”,以下简称“盐城海翔”)、宿迁电力实业总公司(后更名为“宿迁阳光送变电工程有限公司”,以下简称“宿迁阳光”)、徐州电力实业有限公司(后更名为“徐州华电置业有限公司”,以下简称“徐州华电”)、连云港苏源连电集团有限公司(后更名为“江苏齐天集团有限公司”,以下简称“江苏齐天”)共同出资2,700万元,成立了江苏苏源仪器仪表有限公司(以下简称“江苏苏源”),取得了江宁县工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

2001年7月28日,江苏兴光会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》(兴光审(2001)第17号):截止2001年7月24日,江苏苏源注册资本2,700万元已足额到位,其中以货币出资1,720万元,以实物出资980万元。

江苏苏源设立时的股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	股权比例	序号	股东名称	出资额	股权比例
1	南京电科	833.00	30.86%	10	常州创效	100.00	3.70%
2	无锡广盈	180.00	6.67%	11	扬州广源	100.00	3.70%
3	苏州苏源	180.00	6.67%	12	江苏开泰	100.00	3.70%
4	江苏运营	180.00	6.67%	13	盐城海翔	100.00	3.70%
5	江苏昆仑	147.00	5.45%	14	镇江大照	80.00	2.96%
6	南通通能	130.00	4.82%	15	淮安宏源	80.00	2.96%
7	徐州华电	130.00	4.82%	16	宿迁阳光	80.00	2.96%
8	林洋有限	100.00	3.70%	17	江苏齐天	80.00	2.96%
9	江苏恒源	100.00	3.70%				
合计(17名股东)						2,700.00	100%

(2) 第一次股权转让(2007年9月,注册资本2,700万元)

2007年9月13日,经江苏华源股东会决议通过,苏州苏源等16名股东将持有的江苏华源股权转让给林洋有限、南京苏逸实业有限公司(以下简称“南京苏逸”)2名股东;其中,苏州苏源等6名股东将合计持有的31.38%股权作价1,133.50万元转让给林洋有限(苏州苏源持有的6.67%股权作价234.00万元、无锡广盈持有的

6.67%股权作价 234.00 万元、江苏昆仑持有的 5.45%股权作价 191.10 万元、宿迁阳光持有的 2.96%股权作价 104.00 万元、淮安宏源持有的 2.96%股权作价 104.00 万元、江苏运营持有的 6.67%股权作价 266.40 万元), 南京电力等 10 名股东将合计持有的 64.92%股权作价 2,278.90 万元转让给南京苏逸。

2007 年 9 月 28 日, 江苏华源办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让后, 江苏华源的股权结构如下:

单位: 万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	南京苏逸	1,753.00	64.92%
2	林洋有限	947.00	35.08%
合计		2,700.00	100%

注: 2007 年 10 月 8 日, 江苏苏源仪器仪表有限公司更名为江苏华源仪器仪表有限公司。

(3) 第二次股权转让(2009 年 5 月, 注册资本 2,700 万元)

2009 年 4 月 26 日, 经江苏华源股东会决议通过, 南京苏逸将其持有的 14.92% 股权作价 878.80 万元转让给林洋有限; 南京苏逸将其持有的 50% 股权作价 2,945.03 万元转让给江苏宁供集体资产运营中心。2009 年 5 月 17 日, 江苏华源办理了相应的工商变更登记手续。

第二次股权转让后, 江苏华源的股权结构如下:

单位: 万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	1,350.00	50.00%
2	江苏宁供集体资产运营中心	1,350.00	50.00%
合计		2,700.00	100%

七、股东及实际控制人的基本情况

(一) 公司发起人基本情况

1、华虹电子

(1) 基本情况

公司名称	启东市华虹电子有限公司		成立时间	1998年3月20日	
注册资本	2,000万元		实收资本	2,000万元	
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东经济开发区纬二路262号				
主营业务	股权投资				
股东构成	股东名称		股权比例		
	陆永华		90.00%		
	毛彩虹		10.00%		
	合计		100%		
主要财务数据（元） （经南通金证会计师 事务所审计）	2010 年 12 月 31 日		2010 年度		
	总资产	445,337,163.18	净利润	9,298,114.39	
	净资产	267,964,446.49			

(2) 历史沿革

①设立华虹电子(1998年3月,注册资本80万元)

1998年3月20日,陆永华、陆启元共同出资80万元设立华虹电子,并取得启东工商局核发的《企业法人营业执照》。1998年3月16日,启东市审计事务所出具《验资报告》(启审事验字[98]第48号):截止1998年3月16日,华虹电子注册资本80万元已足额到位,各股东均以货币资金出资。

华虹电子设立时的股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	陆永华	68.00	85.00%
2	陆启元	12.00	15.00%
合计		80.00	100%

②第一次增资（1999年5月，注册资本160万元）

1999年3月18日，经华虹电子股东会决议通过，华虹电子注册资本增至160万元，其中由陆永华增资68万元，陆启元增资12万元。1999年5月19日，江苏启东会计师事务所出具《验资报告》（苏启会验[1999]第76号）：截止1999年5月4日，华虹电子新增注册资本80万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。1999年5月20日，华虹电子办理了相应的工商变更登记手续。

第一次增资后，华虹电子的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	陆永华	136.00	85.00%
2	陆启元	24.00	15.00%
合计		160.00	100%

③第二次增资（2003年12月，注册资本2,000万元）

2003年11月20日，经华虹电子股东会决议通过，华虹电子注册资本增至2,000万元，其中由陆永华增资1,664万元，陆启元增资176万元。2003年11月27日，南通信达会计师事务所出具《验资报告》（通信会验[2003]第165号）：截止2003年11月26日，华虹电子新增注册资本1,840万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。2003年12月2日，华虹电子办理了相应的工商变更登记手续。

第二次增资后，华虹电子的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	陆永华	1,800.00	90.00%
2	陆启元	200.00	10.00%
合计		2,000.00	100%

④股权转让（2006年2月，注册资本2,000万元）

2006年1月27日，经华虹电子股东会决议通过，陆启元将其持有的10%股权作价200万元转让给毛彩虹。2006年2月14日，华虹电子办理了相应的工商变更

登记手续。

上述股权转让完成后，华虹电子股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	陆永华	1,800.00	90.00%
2	毛彩虹	200.00	10.00%
合计		2,000.00	100%

2、华强投资

(1) 基本情况

公司名称	南通华强投资有限公司		成立时间	2005年3月23日
注册资本	2,000万元		实收资本	2,000万元
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东经济开发区纬二路262号			
主营业务	股权投资			
股东构成	股东名称		股权比例	
	陆永华		97.50%	
	胡生		2.50%	
	合计		100%	
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010年12月31日		2010年度	
	总资产	32,449,200.56	净利润	34,331.50
	净资产	19,542,600.56		

(2) 历史沿革

①华强投资前身林洋数码的设立（2005年3月，注册资本500万元）

2005年3月23日，林洋有限与胡生、沈凯平、陆寒熹、尹建悦、郁卫联共同出资500万元，设立林洋数码，并取得启东工商局核发的《企业法人营业执照》。2005年3月10日，南通信达会计师事务所出具《验资报告》（通信会字[2005]第22号）：截止2005年3月10日，林洋数码注册资本500万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

林洋数码设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	林洋有限	260.00	52.00%
2	胡生	120.00	24.00%
3	沈凯平	60.00	12.00%
4	陆寒熹	40.00	8.00%
5	郁卫联	10.00	2.00%
6	尹建悦	10.00	2.00%
合计		500.00	100%

②第一次股权转让（2009年9月，注册资本500万元）

2009年9月23日，经林洋数码股东会决议通过，林洋有限将其持有的52%股权作价260万元转让给陆永华；胡生将其持有的14%股权作价70万元转让给陆永华；沈凯平将其持有的12%股权作价60万元转让给陆永华；陆寒熹将其持有的8%股权作价40万元转让给陆永华；尹建悦将其持有的2%股权作价10万元转让给陆永华；郁卫联将其持有的2%股权作价10万元转让给陆永华。2009年11月25日，林洋数码办理了相应的工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，林洋数码股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	陆永华	450.00	90.00%
2	胡生	50.00	10.00%
合计		500.00	100%

注：2009年12月14日，林洋数码更名为南通华强投资有限公司。

③增加注册资本（2010年4月，注册资本2,000万元）

2010年4月27日，经华强投资股东会决议通过，华强投资注册资本增至2,000万元，由陆永华增资1,500万元。2010年4月28日，南通金证会计师事务所有限公司出具《验资报告》（通金证验字[2010]063号）：截止2010年4月27日，华强投资新增注册资本1,500万元已足额到位，股东以货币资金出资。2010年4月29

日，华强投资办理了相应的工商变更登记手续。

上述增资后，华强投资的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	陆永华	1,950.00	97.50%
2	胡生	50.00	2.50%
合计		2,000.00	100%

3、徐 斌：男，1952 年 2 月出生，高中学历，无永久境外居留权，身份证号为 32062619520204****，住所为江苏省启东市汇龙镇。

4、虞海娟：女，1972 年 4 月出生，本科学历，工商管理硕士，中级会计师，无永久境外居留权，身份证号为 32062619720401****，住所为江苏省启东市汇龙镇。

徐斌先生和虞海娟女士 2 人的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”。

截至本招股说明书签署之日，华虹电子、华强投资、徐斌先生和虞海娟女士持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

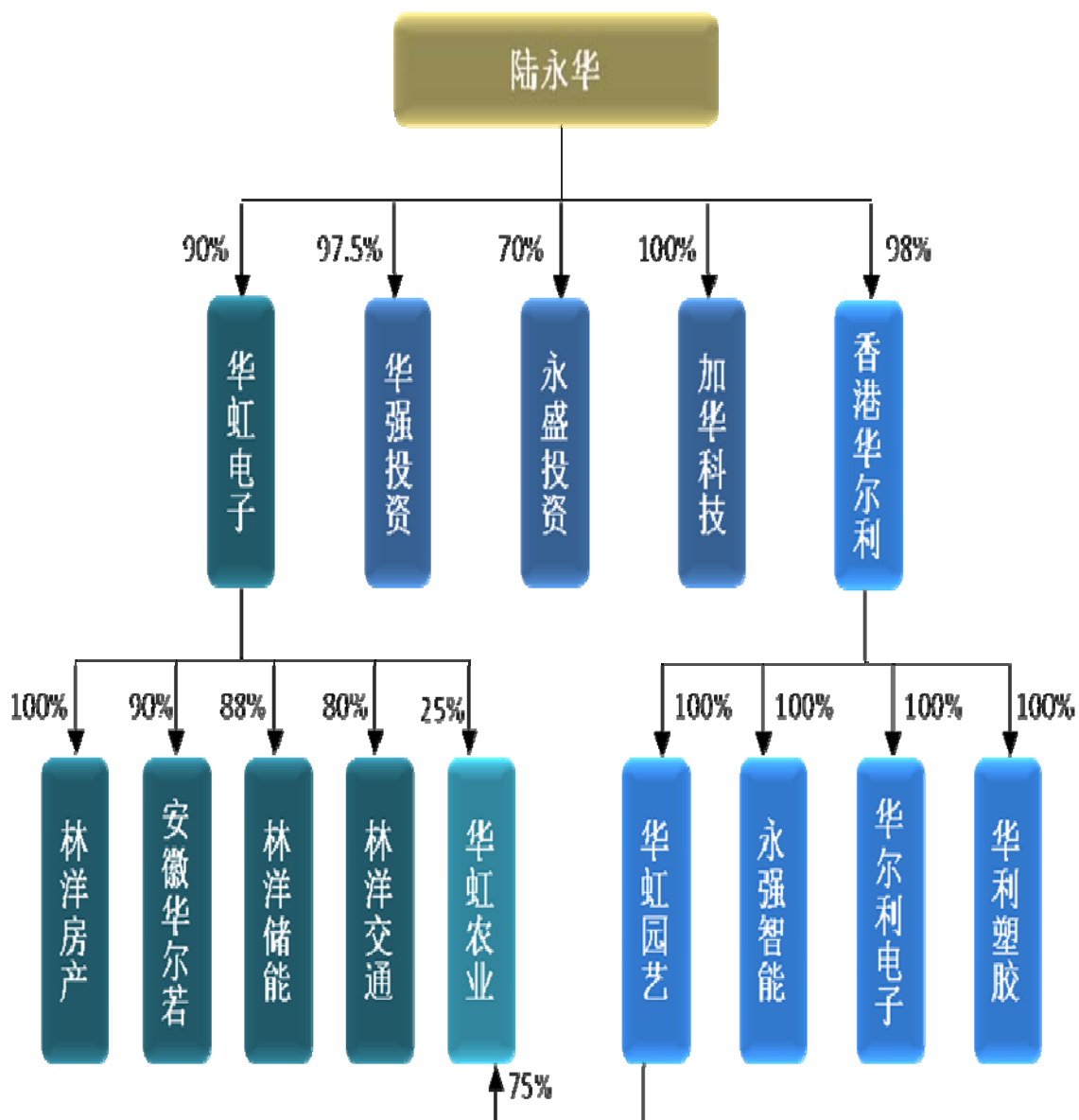
（二）持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况

持有公司5%以上股份的股东为华虹电子、华强投资，其基本情况介绍详见本节“（一）公司发起人基本情况”。

（三）实际控制人及其控制的其他企业的基本情况

公司实际控制人陆永华先生：男，1963年7月出生，在读硕士研究生，高级经济师，无永久境外居留权，身份证号码：32062619630726****，住所：上海市徐汇区陕西南路。

陆永华先生持有公司控股股东华虹电子90%的股份，为公司的实际控制人。公司实际控制人陆永华先生直接或间接控制的其他企业如下图所示：



1、华虹农业

公司名称	南通华虹农业发展有限公司	成立时间	2005年12月22日
注册资本	4,000万元	实收资本	4,000万元
注册地址及 主要生产经营地	启东市启隆乡		
主营业务	农作物的研究、培育、种植与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	华虹园艺	75.00%	
	华虹电子	25.00%	
	合计	100%	

主要财务数据 (元) (未经审计)	2010 年 12 月 31 日		2010 年度	
	总资产	66,205,659.63	净利润	-1,449,600.95
	净资产	34,792,260.21		

2、林洋房产

公司名称	南通林洋房地产有限公司	成立时间	2007年2月12日
注册资本	5,000万元	实收资本	5000万元
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东市汇龙镇开发区纬二路262号		
主营业务	房地产开发、销售与物业管理		
股东构成	股东名称	股权比例	
	华虹电子	100.00%	
	合计	100%	
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010 年 12 月 31 日		2010 年度
	总资产	200,908,079.07	净利润
	净资产	43,855,108.11	
			-4,958,451.55

3、安徽华尔若

公司名称	安徽华尔若房地产有限公司		成立时间	2004年11月11日	
注册资本	2,000万元		实收资本	2,000万元	
注册地址及 主要生产经营地	桐城市同康路8号				
主营业务	房地产开发、销售与物业管理				
股东构成	股东名称		股权比例		
	华虹电子		90.00%		
	陆永新		10.00%		
	合计		100%		
主要财务数据 （元） （未经审计）	2009 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		
	总资产	109,812,109.70	总资产	66,747,764.14	
	净资产	23,520,379.54	净资产	26,247,756.42	
	2009 年度		2010 年度		
	净利润	-7,578,962.10	净利润	10,054,842.71	

4、林洋储能

公司名称	上海林洋储能科技有限公司		成立时间	2010年2月21日	
注册资本	3,000万元		实收资本	3,000万元	
注册地址及 主要生产经营地	上海市张江高科技园区龙东大道3000号1幢裙楼223室				
主营业务	储能设备的研发、生产与销售				
股东构成	股东名称		股权比例		
	华虹电子		88.00%		
	周汉涛		10.00%		
	陈勇		2.00%		
	合计		100%		
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010 年 12 月 31 日		2010 年度		
	总资产	21,578,659.60	净利润	-8,875,913.90	
	净资产	21,124,086.10			

5、林洋交通

公司名称	南通林洋交通建设工程有限公司		成立时间	2009年1月22日	
注册资本	3,600万元		实收资本	3,600万元	
注册地址及 主要生产经营地	启东市合作镇志良工业园				
主营业务	公路路基、路面及桥涵、码头、航运驳岸工程施工				
股东构成	股东名称		股权比例		
	华虹电子		80.00%		
	李春雷		10.00%		
	陆永新		8.00%		
	虞海娟		2.00%		
	合计		100%		
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010 年 12 月 31 日		2010 年度		
	总资产	276,482,695.46	净利润	8,344,367.26	
	净资产	45,153,514.53			

6、永盛投资

公司名称	南通永盛电力投资有限公司	成立时间	2003年4月14日
------	--------------	------	------------

注册资本	1,000万元	实收资本	1,000万元
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东经济开发区纬二路262号		
主营业务	股权投资		
股东构成	股东名称		股权比例
	陆永华		70.00%
	庄文华		30.00%
	合计		100%
主要财务数据 (元) (未经审计)	2009年12月31日		2010年度
	总资产	134,311,726.28	净利润
	净资产	65,667,367.81	
			14,047,478.45

7、加华科技

公司名称	Canwall Inteltech Development Corp.	成立时间	2004年9月28日
注册资本	1,000加元		
注册地址及 主要生产经营地	1801-323 Jervis Street Vancouver BC V6C 3P8 Canada		
主营业务	投资与贸易		
股东构成	股东名称		股权比例
	陆永华		100.00%
	合计		100%
主要财务数据 (加元) 未经审计	2010年2月28日		2010年2月28日
	总资产	870,269.00	净利润
	净资产	498,262.00	
			-78,365.00

8、香港华尔利

公司名称	香港华尔利商贸有限公司	成立时间	2003年6月27日
注册资本	5,000万港元		
注册地址及 主要生产经营地	12/F at Tower 180 Electric Road North Point HK		
主营业务	股权投资		
股东构成	股东名称		股权比例
	陆永华		98.00%
	毛彩虹		2.00%

	合计		100%	
主要财务数据 (元) 未经审计	2010 年 12 月 31 日		2010 年度	
	总资产	76,790,143.83	净利润	592,371.49
	净资产	50,916,608.57		

9、永强智能

公司名称	南通永强智能设备有限公司		成立时间	2004年3月22日
注册资本	25万美元		实收资本	25万美元
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东市圩角镇吉祥街167号			
主营业务	铜材的加工与销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	香港华尔利		100.00%	
	合计		100%	
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010 年 12 月 31 日		2010 年度	
	总资产	7,216,698.35	净利润	414,130.08
	净资产	4,052,338.52		

10、华利塑胶

公司名称	南通华利塑胶制品有限公司		成立时间	2004年6月7日
注册资本	20万美元		实收资本	20万美元
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东市圩角镇吉祥街167号			
主营业务	塑料制品及模具的制造与销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	香港华尔利		100.00%	
	合计		100%	
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010 年 12 月 31 日		2010 年度	
	总资产	6,654,566.19	净利润	337,335.74
	净资产	3,934,522.15		

11、华尔利电子

公司名称	华尔利（南通）电子有限公司	成立时间	2004年3月16日
------	---------------	------	------------

注册资本	3,000万美元	实收资本	3,000万美元
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东经济开发区纬二路262号		
主营业务	电缆线材的制造与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	香港华尔利	100.00%	
	合计	100%	
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010年12月31日		2010年度
	总资产	266,856,895.45	净利润 4,476,910.48
	净资产	263,524,059.17	

12、华虹园艺

公司名称	南通华虹生态园艺有限公司	成立时间	2003年12月16日
注册资本	2,980万美元	实收资本	2,980万美元
注册地址及 主要生产经营地	江苏省启东市惠丰镇育德村		
主营业务	农作物的研究、培育、种植与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	香港华尔利	100.00%	
	合计	100%	
主要财务数据 (元) (未经审计)	2010年12月31日		2010年度
	总资产	213,969,746.64	净利润 1,153,342.85
	净资产	212,484,372.48	

13、永乐农业

公司名称	南通永乐生态农业有限公司	成立时间	2010年7月8日
注册资本	5,000万元	实收资本	5,000万元
注册地址及 主要生产经营地	启东市启隆乡望江村		
主营业务	农作物的研究、培育、种植与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	华虹园艺	100.00%	
	合计	100%	
主要财务数据	2010年12月31日		2010年度

(元) (未经审计)	总资产	49,770,852.02	净利润	-250,647.98
	净资产	49,749,352.02		

(四) 控股股东、实际控制人持有公司股份情况

控股股东华虹电子和股东华强投资持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况；公司实际控制人持有华虹电子和华强投资的股权也不存在质押或其他有争议的情况。

八、公司股本情况

(一) 本次拟发行的股份及发行前后股本情况

公司本次拟公开发行人民币普通股A股不超过7,500万股，发行前后公司的股本结构变化情况如下（以发行7,500万股计算）：

股 东 名 称	发行前		发行后	
	股份数（万股）	比例	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份				
其中：华虹电子	17,000	79.07%	17,000	58.62%
华强投资	2,200	10.23%	2,200	7.59%
徐斌	1,000	4.65%	1,000	3.45%
虞海娟	1,000	4.65%	1,000	3.45%
广发信德	300	1.40%	300	1.03%
二、本次发行股份				
社会公众股股东	-	-	7,500	25.86%
合 计	21,500	100%	29,000	100%

(二) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	职务	股份性质
1	徐斌	1,000	4.65%	董事、销售部部长	自然人股

2	虞海娟	1,000	4.65%	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	自然人股
合 计		2,000	9.30%	—	—

(三) 本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例

本次发行前，公司实际控制人陆永华先生持有控股股东华虹电子 90%股权，同时持有公司股东华强投资 97.50%股权。公司控股股东华虹电子及股东华强投资受同一实际控制人控制。除此之外，公司各股东之间不存在其他关联关系。

(四) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

华虹电子、华强投资承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

陆永华先生、毛彩虹女士、胡生先生等3人承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的公司股份，也不由公司回购其间接持有的公司股份；虞海娟女士、徐斌先生等2人承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

陆永华先生、胡生先生、虞海娟女士、徐斌先生等4人承诺：在担任董事或高级管理人员的期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份数的25%；在离职后6个月内，不转让其持有的公司股份；在申报离职6个月后的12个月内，转让的公司股份不超过其持有公司股份总数的50%。

广发信德承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份；自增资公司之日（2010年6月11日）起36个月内不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。

九、员工及其社会保障情况

(一) 员工结构

截至2010年12月31日，公司在职员工总数为2,749人，其专业构成、教育程度和年龄分布如下：

1、员工岗位分布情况

岗位情况	人数	占员工总数比例
技术人员	281	10.22%
销售人员	219	7.97%
生产人员	1,846	67.15%
管理及行政人员	403	14.66%
合计	2,749	100.00%

2、员工受教育程度

学历情况	人数	占员工总数比例
本科及以上学历	477	17.35%
大专	500	18.19%
高中及中专	1,198	43.58%
高中以下	574	20.88%
合计	2,749	100.00%

3、员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数比例
50岁及以上	57	2.07%
40~50岁	297	10.80%
30~40岁	644	23.43%
30岁以下	1,751	63.70%
合计	2,749	100.00%

（二）公司执行社会保障制度、住房公积金制度及医疗保险制度情况

公司与员工按照《中华人民共和国劳动合同法》有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司已按照国家有关政策规定，执行社会保障制度、住房公积金制度与医疗保险制度，为员工办理并缴纳了养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险及住房公积金。

十、持有 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履行情况

（一）关于股份锁定的承诺

公司主要股东、董事、高级管理人员均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，详细情况参见本节“八、公司股本情况”之“（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”部分。

（二）主要股东关于避免同业竞争的承诺

华虹电子、华强投资向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容为：“本公司将来不以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接地从事与江苏林洋电子股份有限公司（以下简称“发行人”）主营业务构成或可能构成竞争的业务，不制定与发行人可能发生同业竞争的经营发展规划，不利用股东地位，做出损害发行人及全体股东利益的行为，保障发行人资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性，充分尊重发行人独立经营、自主决策的权利，严格遵守《公司法》和发行人《公司章程》的规定，履行应尽的诚信、勤勉责任。”

实际控制人陆永华先生向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容为：“本人将来不以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接地从事与江苏林洋电子股份有限公司（以

下简称“发行人”)主营业务构成或可能构成竞争的业务,不制定与发行人可能发生同业竞争的经营发展规划,不利用发行人实际控制人的身份,作出损害发行人及全体股东利益的行为,保障发行人资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性,充分尊重发行人独立经营、自主决策的权利,严格遵守《公司法》和发行人《公司章程》的规定,履行应尽的诚信、勤勉责任。”

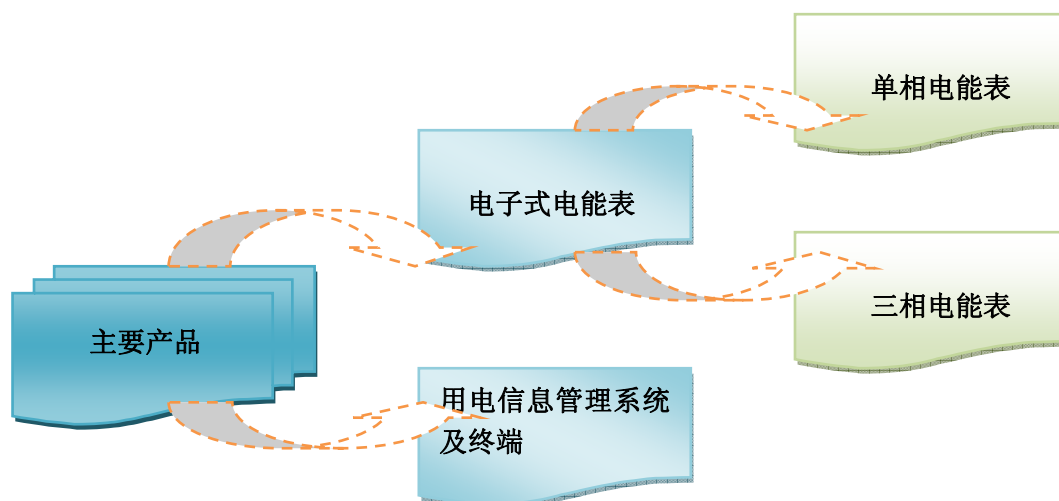
截至本招股说明书签署日,上述承诺人均严格履行相关承诺。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

公司是全国规模最大的电子式电能表生产企业、中国电子式电能表标准的参与制订者和中国电子式电能表市场的先行者，是科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业、中国电子信息百强企业、中电联常务理事单位、全国电工仪器仪表标准化委员会国家标准修订组成员、江苏省知识产权先进企业。公司建有国家博士后科研工作站、国家级电能表检测与校准实验室、江苏省电力电子应用工程技术研究中心、江苏省认定企业技术中心等高规格、高水平研发平台，“KD牌”电子式电能表被认定为江苏省高新技术产品、国家质量稳定合格产品、中国名牌产品，“KD”、“林洋”品牌被授予江苏省著名商标，先后通过荷兰KEMA、中国质量认证中心3C等多项国内外权威认证。

公司主营业务为电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产和销售，主营产品主要包括：电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品。其中电子式电能表包括单相电能表与三相电能表；用电信息管理系统及终端包括专变采集终端、公变配电监测终端和集中抄表终端。



报告期内，公司一直主要从事电子式电能表和用电信息管理系统及终端产品的研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化，未来公司将专注于高附加值、智能化电子式电能表产品、用电信息管理系统及终端产品的研发、生产和销售，逐步提

高智能电能表零部件的配套生产能力。

报告期内，公司主营产品的销售收入及占比情况如下：

单位：元

产品		2010 年		2009 年		2008 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
电能表	单相电能表	56,761.57	49.78%	57,957.04	58.73%	61,927.60	58.17%
	三相电能表	23,295.74	20.43%	28,596.57	28.98%	23,213.20	21.80%
	小计	80,057.32	70.21%	86,553.60	87.71%	85,140.80	79.97%
用电信息管理系统及终端		15,859.03	13.91%	5,866.22	5.94%	5,422.05	5.09%
其他		17,435.61	15.29%	4,601.07	4.66%	5,224.00	4.91%
主营业务收入合计		113,351.96	99.41%	97,020.90	98.32%	95,786.85	89.98%
营业收入		114,023.99	100.00%	98,679.23	100%	106,458.59	100%

二、发行人所处行业的基本情况

（一）电工仪器仪表行业概况

电工仪器仪表行业是仪器仪表行业中一个较大的子行业，近年来，电工仪器仪表行业受电力行业整体发展及全国城乡电网改造等因素的影响，成为仪器仪表产业中增长最为迅速的行业之一。电工仪器仪表是对各种静态和动态电磁参量进行测量和处理的仪器仪表，以及以其为基础组成的各种测量控制装置和系统的总称，主要用于电信号的各种参数的测量，例如电压、电流、功率、电能、相位、频率等。由于电信号测量方法简单，测量准确度高，测量设备轻便，所以电工仪器仪表产品的应用已遍及国民经济的各个领域，在工业生产中的应用极为普遍。

根据中国仪器仪表协会电工仪器仪表分会历年统计分类，并结合本行业产业结构的现状，电工仪器仪表按其功能可划分为电能表、安装式仪表、精密仪表、交直流仪器、电量变送器、数字仪表、电源装置、扩大量限装置、检验装置、磁测量仪器等几大类。电能表是电工仪器仪表的主要产品，电能表及其相关系统、设备属于电力市场营销基础设施建设的一部分，对电力工业的发展起着重要的作用，其覆盖

面遍及工业、农业、国防、公共设施、日常生活等各个领域。

电能表的发展经历了由传统的机械感应式电能表向电子式电能表的跨跃,根据全国电工仪器仪表行业协会历年的统计资料,电子式电能表(包括多功能电能表,多费率电能表、预付费电能表、载波电能表、具有其他通信方式的电能表等)的市场占有率不断上升,并逐渐替代原有的感应式电能表。新技术的利用使得电能表产品的技术含量、产品附加值不断提高,目前我国电子式电能表主要产品已经达到或接近发达国家水平,行业标准已经建立健全,部分产品具有较强的国际竞争力。同时,受电网投资持续增长、智能电网建设等因素影响,电能表市场面临良好的发展机遇。

(二) 电工仪器仪表行业管理体制与行业政策

1、行业主管部门

电工仪器仪表业的行业宏观管理职能由国家发展和改革委员会承担,主要负责制定产业政策,指导技术改造;行业引导和服务职能由中国仪器仪表行业协会承担,主要负责产业及市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议等。

国家发展和改革委员会承担着电工仪器仪表行业发展的宏观管理职能,主要负责制定能源发展规划和产业政策。电工仪器仪表的行业协会是中国仪器仪表行业协会下属的电工仪器仪表行业分会,承担电工仪器仪表的行业引导和服务职能,该协会的职能主要包括编制行业标准、行业指导、行业规划、技术交流、行业数据统计、产业及市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理等。国家电网公司和南方电网公司负责制定我国电力公司发展战略、电网建设的中长期规划及年度计划并组织实施。

2、行业政策及法规

(1) 《中华人民共和国计量法》

《中华人民共和国计量法》于1986年7月1日起实施,旨在保障国家计量单位制的统一和量值的准确可靠。电能表是《中华人民共和国计量法》法定的强制检定贸

易结算计量器具。《计量法》及其实施条例规定，国家质量监督检验检疫总局对计量器具进行检验和监督管理。国家质量监督检验检疫总局是中华人民共和国国务院主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作，并行使行政执法职能的直属机构。各级质检部门承担电能计量装置等计量器具的型式批准和许可证审查等行政许可事项，计量技术机构则承担相关的型式试验和计量检定等工作。

(2)《中华人民共和国节约能源法》

《中华人民共和国节约能源法》于1998年1月1日起施行，旨在推进全社会节约能源，提高能源利用效率和经济效益，保护环境，保障国民经济和社会的发展，满足人民生活需要。节能是国家发展经济的一项长远战略方针，国务院和省、自治区、直辖市人民政府应当加强节能工作，合理调整产业结构、企业结构、产品结构和能源消费结构，推进节能技术进步，降低单位产值能耗和单位产品能耗，改善能源的开发、加工转换、输送和供应，逐步提高能源利用效率，促进国民经济向节能型发展。国家鼓励开发、利用新能源和可再生能源。国家制定节能政策，编制节能计划，并纳入国民经济和社会发展规划，保障能源的合理利用，并与经济发展、环境保护相协调。国家鼓励、支持节能科学技术的研究和推广，加强节能宣传和教育，普及节能科学知识，增强全民的节能意识。任何单位和个人都应当履行节能义务，有权检举浪费能源的行为。

(3)《关于运用价格杠杆调节电力供求促进合理用电有关问题的通知》

《关于运用价格杠杆调节电力供求促进合理用电有关问题的通知》于2003年由国家发改委发布，在保持电价总水平基本稳定的前提下，大力推行峰谷分时电价。分时电价根据电网的负荷变化情况，将每天24小时划分为高峰、平段、低谷等多个时段，对各时段分别制定不同的电价水平，以鼓励用电客户合理安排用电时间，削峰填谷，提高电力资源的利用效率。实行峰谷分时电价，有利于鼓励用户合理转移用电负荷，削峰填谷，降低低谷时段的用电负荷率，提高系统设备容量的利用效率和节约能源。对用电客户，高峰时段少用电、低谷时段多用电，有利于降低用电成本；对电网企业，可以降低电网的投资成本和运行成本，保障电网的安全稳定运行；对发电企业，可以降低由于调峰而增加的调峰成本费用；对社会，有利于减少

或延缓电力投资，促进社会资源的合理配置。随着智能电网的建设，预计未来我国的分时电价政策还将进一步延续到居民用电，这将使复费率电能表的生产有良好的前景。

(4)《用能单位能源计量器具配备和管理通则》

《用能单位能源计量器具配备和管理通则》(GB17167-2006)于2006年6月2日发布，并于2007年1月1日实施。该标准适用于企业、事业单位、行政机关、社会团体等独立核算的用能单位，规定了用能单位能源计量器具的配备和管理的基本要求。它可用于科学定量地管理用能单位的能源生产、输运、消耗全过程，帮助用能单位真正做到“能源数据来源于能源仪表，能源管理依靠能源数据”。电能表的生产需符合相关国际标准、国家标准、电力行业标准、产品检定规程、企业标准等技术规范要求。企业制定的标准不得低于国家标准和行业标准，必须经地方质量技术监督备案后生效。国家电网公司还对用电自动化管理及终端的设计、选型提供指出指导性文件。

(5)《中国节能技术政策大纲》

《中国节能技术政策大纲》于2006年由国家发改委发布，以提高能源开发利用效率和效益、减少对环境的影响、遏制能源资源浪费的技术。大纲依据我国电力发展情况，加速实施节能电力调度，最大限度节约能源，并发展大容量、远距离、安全经济输电技术。

(6)《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》

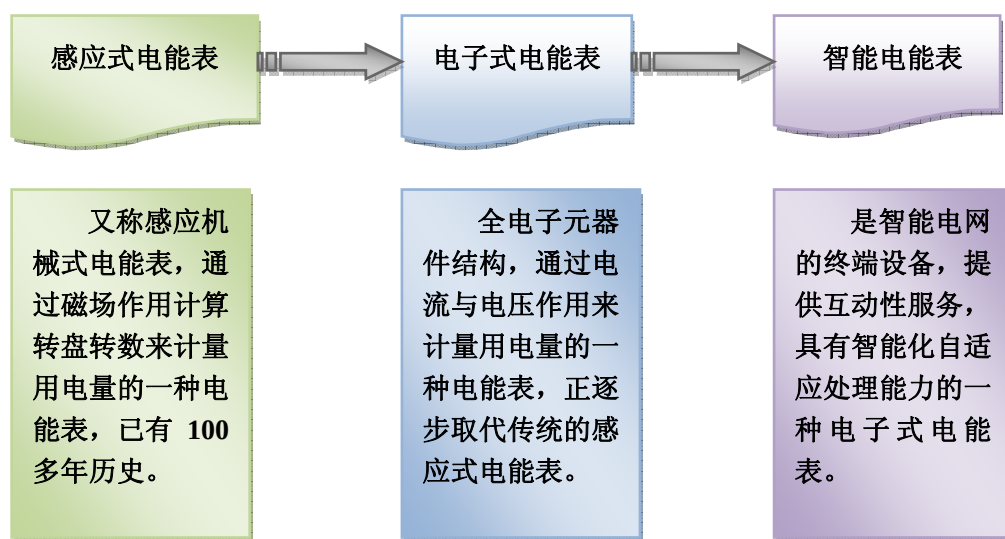
《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》于2010年1月由国家电网公司发布，意见指出，为贯彻落实科学发展观，加快坚强智能电网建设，服务低碳经济和清洁能源发展，履行社会责任，促进公司发展方式和电网发展方式转变，现就加快推进坚强智能电网建设提出如下意见。总体目标：建设以特高压电网为骨干网架，各级电网协调发展，以信息化、自动化、互动化为特征的坚强国家电网，全面提高电网的安全性、经济性、适应性和互动性。2010年，配电网建设加大投入，智能化试点工程按期建成，关键技术研究、设备研制和标准制定取得新进展。智能化关键技术和装备实现重大突破，智能电能表广泛应用。2020年，基本建成坚强智能

电网。电网的资源配置能力、安全水平、运行效率，以及电网与电源、用户的互动性显著提高。

（三）行业竞争格局

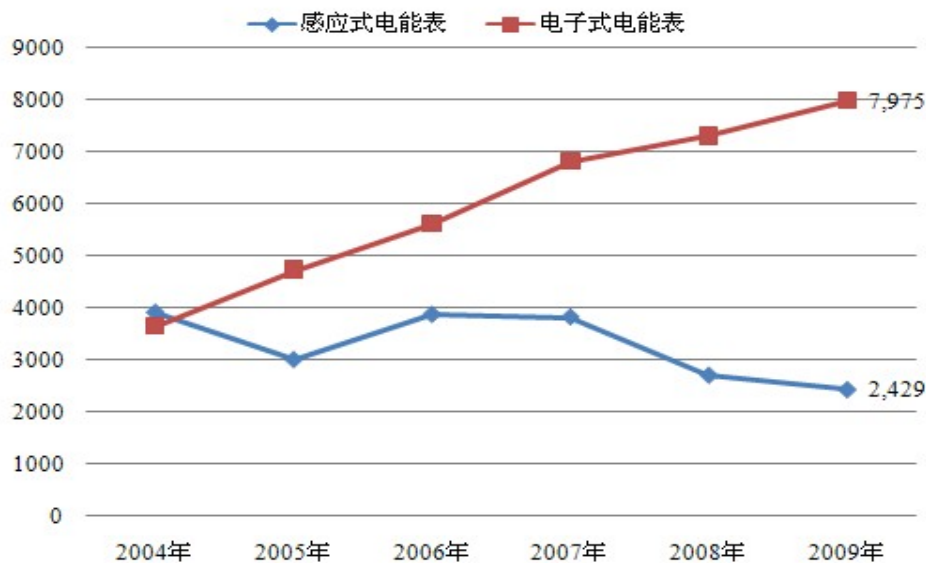
电工仪器仪表按其功能可划分为电能表、安装式仪表、精密仪表、交直流仪器等细分产品，其下游行业涵盖工业、农业等国民经济各行各业，近年来，受国民经济整体快速发展因素的拉动，行业持续、快速发展，已经形成较大生产规模和较高生产能力，生产技术已达到较高水平，具备较强的国际竞争力。电工仪器仪表行业总体属于完全竞争行业。

电能表作为电工仪器仪表中的一个重要产品，是用于电力系统发电、输电、变电、配电、用电等各个环节电能计量的法定计量器具。电能表产品的竞争格局随着电能表产品本身的升级换代而变化，电能表的发展经历了感应式电能表、电子式电能表与智能电能表三个阶段，如下图所示。



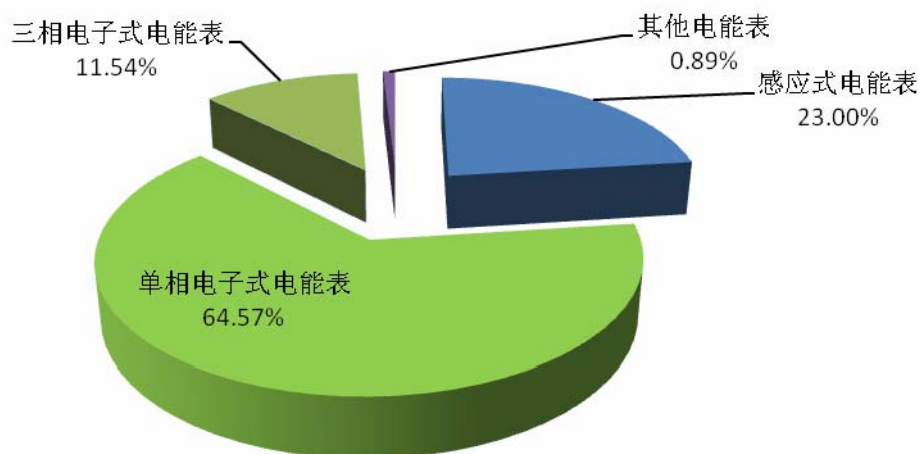
据中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会统计，2005年电子式电能表产量达4,725万台，首次超过感应式电能表产量，使我国电能表生产实现了从量变到质变的飞跃发展，在随后的几年中，电子式电能表在电能表产品中的占比呈现持续增长的良好态势。2004年至2009年我国电能表产品结构变化情况如下图：

2004-2009年我国电能表分产品产量变化趋势图



在具体产品需求方面，2009 年电能表产品销量结构情况见下图：

2009年电能表销量结构图



注：上述图表数据来源于中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会统计资料。

近年来，随着国家智能电网建设的启动、推进，电子式电能表已逐步向智能电能表转型，未来在传统电子式电能表产品上具有技术优势的规模化生产企业将通过参与技术标准制定、技术升级等渠道，在智能电能表市场展开新一轮竞争。

总体来说，电能表产品竞争格局呈现围绕行业标准制定在技术升级中展开竞争、围绕产业链整合在行业集中度提高中展开竞争、围绕智能电网建设在产品升级

中展开竞争等特点:

1、围绕行业标准制定在技术升级中展开竞争

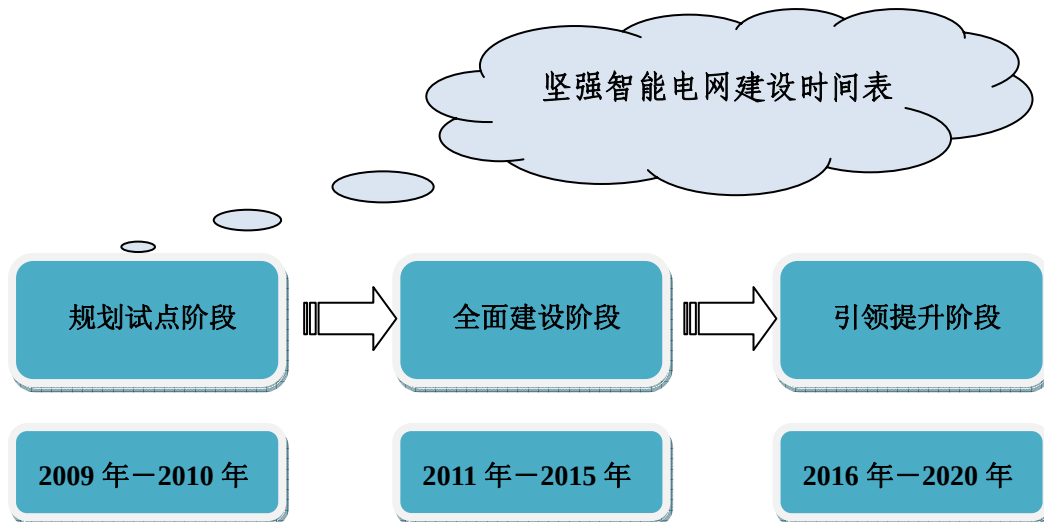
电能表的发展趋势是不断利用新技术、新材料,逐步提高仪器仪表本身自动化、智能化程度和数据处理能力,持续的技术开发、产品升级、标准制定是行业稳定发展的重要基础。电能表产品作为快速升级产品,行业标准尚处不断完善之中,未来随着电能表产品快速升级换代,技术更新能力强、能够参与行业标准制定的公司将取得竞争优势,快速适应市场,获得更高的产品附加值。

2、围绕产业链整合在行业集中度提高中展开竞争

国内电能表生产企业的原材料主要是外购,其中,磁保持继电器、电流互感器、分流器、表壳及结构件等是电能表生产中必不可少的关键零部件,具备关键零部件自产能力的企业将会有效控制关键零部件质量、降低营运成本;电能表产品总体呈现技术升级快,产品种类加速细分的发展趋势,具备完整产业链的生产企业将获得快速适应市场的领先优势;同时,为保证系统兼容性、稳定性,客户倾向选择具备完整产业链公司的成套产品。因此未来具备规模优势、产业链完整的公司将取得竞争优势。

3、围绕智能电网建设在产品升级中展开竞争

随着全球资源环境压力的不断增大、电力市场化进程的不断深入以及用户对电能可靠性和质量要求的不断提升,电力行业正面临前所未有的挑战和机遇,建设更加安全、可靠、环保、经济的电力系统已经成为全球电力行业的共同目标。国内外许多国家的电网企业正积极推进技术革新和管理转变,普遍将智能电网作为未来电网发展目标。随着中国智能电网建设的不断推进,未来我国电能表领域将面临大面积升级换代,电能表生产企业将围绕智能电网建设在产品升级中展开竞争。未来在电子式电能表领域已经取得领先优势的企业将通过加大研发投入、持续技术升级以及合理整合产业链等方式取得竞争优势。



（四）进入行业的主要壁垒

1、技术壁垒

电能表产品的研发生产涉及微电子技术、计算机技术、通信技术、自动控制技术、新材料技术等多领域技术和电子装联、计量检测等先进的生产、检测工艺，属于技术密集型、知识密集型。随着下游市场对电能表计量精度、功能、技术先进性、运行稳定性、可靠性、长寿命等要求不断提高，电能表的制造技术要求也随之不断提高。因此，本行业存在较高的技术壁垒。

2、品牌壁垒

电能表不同于普通消费品或者普通工业品，其产品质量、产品性能直接决定客户对电能表产品的使用满意程度，品牌效应是进入客户招标入围和决定中标结果的一个重要考量因素；品牌效应是对生产企业管理水平、技术水平、质量水平、产品运行记录、售后服务水平等多个要素的综合，是企业在行业内多年积累的成果，新进入企业即使获得了制造许可证和其他品质认证，也很难在品牌效应这一无形的认证要求中获得客户的认同。因此，对拟进入本行业的企业构成了一定的品牌壁垒。

3、规模壁垒

在生产环节，电能表企业对生产设备精密度要求很高，设备投资额较大；产品更新换代速度快，需要大量的研发资金投入。在销售环节，行业通常采用招标方式进行电能表产品采购，对中标企业的交货速度和产品质量均有严格要求和考核，电

能表生产企业没有一定生产规模和应急响应能力,就无法满足客户要求;同时,基于电能表产品本身的计量属性要求及其长寿命特征,客户对电能表企业的规模化生产能力、持续性经营能力均提出了较高要求。在采购环节,原材料采购中基于一定的采购规模才能具有一定的谈判地位,相对有利于控制和降低生产成本。同时,研发、采购、生产、销售、管理等各个环节要求具备较高的协同效应,只有具备规模优势的企业才能适时完成设备投资、产品升级、成本控制、协同生产并实现销售,因此,对拟进入本行业的企业构成了一定的规模壁垒。

4、质量壁垒

电能表是供电企业与用电用户之间实现公平交易的法定计量器具,电能计量的准确程度牵涉到交易双方的权益和诚信,因此,电能表产品对产品质量要求与普通消费类产品有着很大的区别,电能表在挂网运行中如发生严重产品质量问题,将无法实现其准确计量用电数量的基本功能。所以,国家电网公司等国内外客户对合格供应商的评审极其严格,对电能表的使用寿命和可靠性要求越加严厉,只有具有大批量电能表生产经验和具备合格质量控制保证的企业才会成为其合作伙伴。因此,对拟进入本行业的企业构成了一定的质量壁垒。

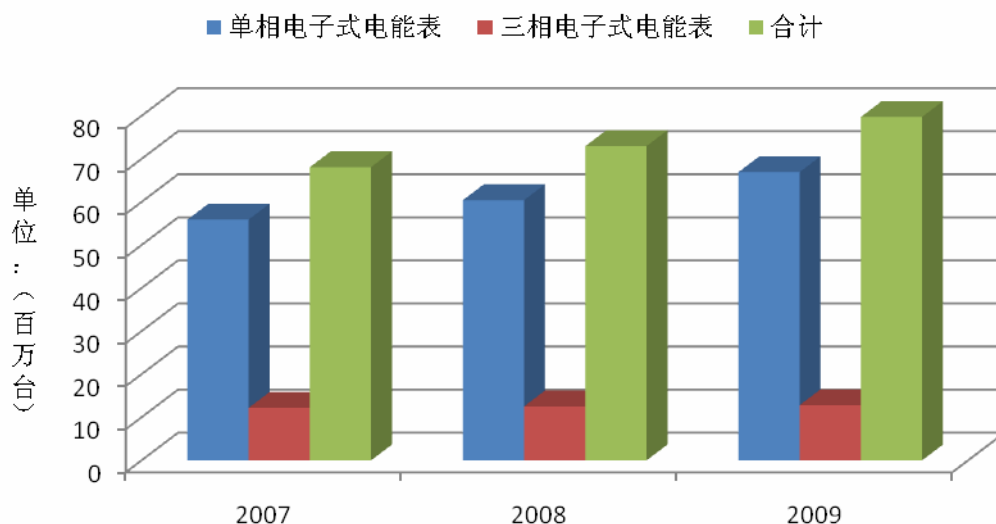
(五) 市场供需状况及变化原因

1、行业市场供求状况

电能表市场需求主要由电能表更新需求及新增需求两方面构成。我国电能表用户保有量居世界第一位,约3.5亿台,每年均有15%左右的电能表产品需要更新,随着电能表用户保有量的持续增长,未来更新需求将保持持续、稳定增长;随着下游工业、农业等行业的持续、快速发展,电网改造及智能电网建设的快速推进,电能表产品新增需求同样面临持续、快速增长的发展机遇。

(1) 国内市场产量情况

2007年、2008年、2009年我国电子式电能表产量分别为6,809.36万台、7,297.73万台、7,974.99万台,2008年同比增长7.17%,2009年同比增长9.28%,其中,单相电子式电能表2008年同比增长8.09%,2009年同比增长10.76%,电子式电能表市场需求总体呈现持续增长的良好态势。



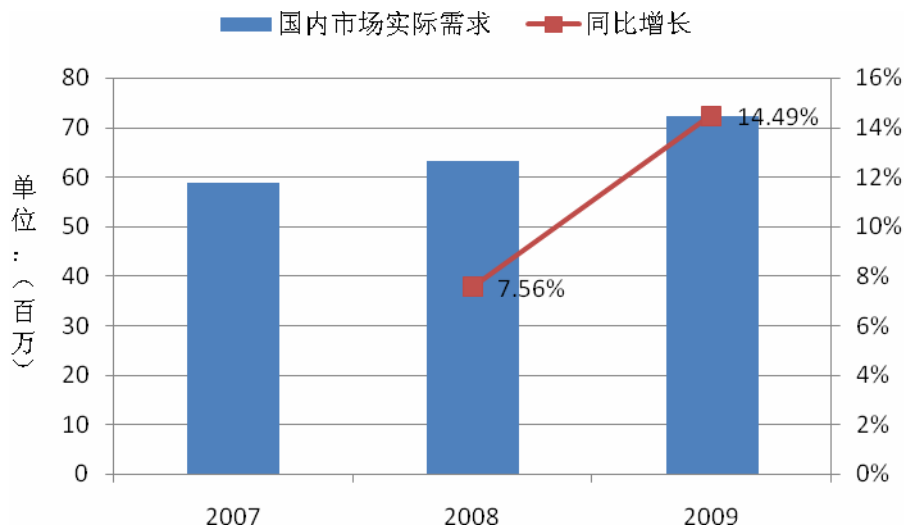
(2) 国内市场需求量情况

国内电子式电能表的市场需求情况由国内电子式电能表产量减去出口量再加上进口量推导而出, 具体情况见下表:

单位: 万台

序号	项目	2009 年	2008 年	2007 年
1	电子式单相表产量	6,693.12	6,043.12	5,591.00
2	电子式三相表产量	1,281.87	1,254.61	1,218.36
3	产量合计 (3=1+2)	7,974.99	7,297.73	6,809.36
4	电子式电能表出口量	761.80	998.87	953.79
5	电子式电能表进口量	10.00	10.00	10.00
6	国内市场实际需求(6=3-4+5)	7,223.19	6,308.86	5,865.57

注: 以上数据来自中国仪器仪表协会电工仪器仪表分会资料统计, 其中, 由于电能表进口数量较小, 且无电子式电能表的具体进口数量, 2007年进口数量为12.02万台, 2008年进口数量为9.88万台, 2009年数据尚无统计, 为便于统计, 按年均进口10万电子式电能表统计。



(3) 总体供需态势

总体来说,国内市场电子式电能表产品供需基本平衡,在行业集中度不断提高的良性发展态势下,部分优质企业凭借技术、品牌、规模等综合优势稳步扩张,在保持市场份额相对稳定的同时,通过产品升级、适度扩产满足市场新增需求。随着国内电网投资的持续、稳定增长,智能电网建设的稳步推进,保守预计未来二到三年,国内市场年需求量将保持15%左右的增速。

2、市场供需状况发生变化的原因

(1) 下游市场需求的变化

我国电网投资建设目前及未来一段时间将会保持持续、快速增长的良好态势,城乡电网改造、智能电网建设等有利因素将长期、稳定拉动电子式电能表的市场需求,尤其是高附加值电子式电能表的市场需求。

(2) 行业内竞争企业数量、实力的消长

电能表市场目前集中度较高,优质规模企业是市场主要的产品供给方,并凭借综合优势及时进行技术升级、规模扩张来满足持续增长的市场需求,并在高附加值的电子式电能表市场通过参与行业标准制定、提升品牌影响力等手段稳固市场份额,但该等优质企业彼此实力的消长、新企业的进入、落后企业的出局等因素对市场供给仍将会产生一定影响。

3、行业利润水平变动趋势及其变动原因

长期以来,凭借较高的技术含量及产品附加值,电子式电能表产品的利润水平一直保持稳中有升的良好发展态势,在行业集中度不断提高的趋势下,具备技术优势、品牌优势、规模优势及成本控制能力的电能表生产企业将获得更高的利润水平。

(六) 影响行业发展的有利与不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 国家产业政策的大力支持

电能表、用电信息管理系统及终端产品作为主要的电力需求侧设备,具有提高电网运行效率、降低电能消耗等功能特点,受到国家产业政策的大力支持。1998年1月,《中华人民共和国节约能源法》正式施行,旨在推进全社会节约能源,提高能源利用效率和经济效益,保护环境,保障国民经济和社会的发展,满足人民生活需要,间接对电能表等电力需求侧设备的发展给予了有力支持。2003年6月,国家发改委下发《国家发改委关于加强用电侧管理的通知》、2006年11月,国家发改委和国家电监委联合发布《加强电力需求侧管理工作的指导意见》,其中均提出:“先错峰、后避峰、再限电、最后拉路”,实现错峰、避峰、负荷“定企业、定设备、订设备、定时间”,对包括电能表在内的用电需求侧设备相关产业发展给予了大力支持。

(2) 符合国家电网的发展战略

根据“十一五”发展规划,电力行业的投资重点将由电源建设转向电网建设,给包括电能表生产企业在内的电网设备公司带来了长远发展机遇。在电能表领域,国家电网计划未来三年内持续增加投资用于非居民用三相电能表、居民及非居民用单相电能表的采购,另外电网投资加大也会推动用电终端管理系统相关产品快速发展。作为电网建设重要组成部分的电能表及用电信息管理系统及终端产品,将受益于电网建设带来的良好发展机遇。我国智能电网建设正处于起步阶段,国家电网公司表示将全面建设以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展的坚强电网为基础,以信息化、数字化、自动化、互动化为特征的自主创新、国际领先的坚强智能

电网。国家电网已经确定了未来智能电网投资的六大领域：发电、输电、变电、配电、用电以及电网调度，其中用电领域投资重点是用电信息采集系统和智能电能表。

（3）受益于城镇化进程的持续推进

中国城镇化进程正处于持续、快速推进之中，国家远景规划提出将加大对中小城市及农村小城镇建设的投资，加快农村城镇化建设的步伐，从而带动电能表、用电信息采集系统及终端产品需求量的增长，同时随着新建商品楼的增多，也将进一步拉动居民新增用户表的增长，用电信息采集系统及终端产品的市场需求也将同步快速增长。

2、影响行业发展的不利因素

（1）行业竞争较为激烈

由于历史原因尤其是受原各地方电网公司分散招标的影响，我国电能表与用电信息采集系统及终端产品生产企业数量较多、规模偏小，地域特征较为明显，这在一定程度上制约了我国电能表行业的发展。随着电网建设的不断加速、国内电力行业的市场化分拆重组以及技术的飞速发展，规模偏小的企业由于研发和技术、管理水平、人才储备、成本控制和产业链整合等，逐渐难以跟上行业发展的步伐，在行业集中度不断提高的发展趋势下，部分规模化、产业链完整的优质企业将逐渐摆脱低端同质化竞争的束缚，引导行业竞争向品牌、技术、产品附加值等高水平、良性竞争态势发展。

（2）研发投入不足、技术人才缺乏

目前，国内大部分电能表企业研发投入不足、整体技术水平不高、研发力量薄弱。与此同时，中高端电能表、数据采集终端与用电管理系统等产品的研发生产涉及微电子技术、计算机技术、通信技术、自动控制技术、新材料技术等多领域技术，从事相关产品设计生产的人员，不但要具有上述技术、技能，而且要将这些方面的知识融会贯通，且需要长时间的经验积累和技术储备，导致行业技术人才相对缺乏。

（七）行业技术水平与技术特点

电能表是专业技术含量较高、新技术应用较多的技术密集型产品。电能表的技

术发展方向主要是根据电力工业的生产、调度、营销的工作模式确定的。近年来，电力企业对电能管理和计量工作的要求愈来愈高，电子式电能表的技术标准也随之不断提高。为应对需求的变化，电能表从普通功能型向长寿命、高精度、分时段、多功能、网络化等高科技含量和高附加值的方向发展。目前，现代电能表已经突破了传统技术框架，微电子技术、计算机技术、集成技术、网络技术等高新技术成为现代电能表行业进一步发展的技术基础。

（八）行业特有的经营模式与特征

1、行业特有的经营模式

随着电力行业的迅速发展，对电能表及用电信息管理系统及终端产品的性能、功能要求不断发展变化，以及不同地区客户的个性化要求，行业生产、销售呈现出其特有模式。

在生产方面，由于不同客户对产品功能需求的差异决定了电能表及用电信息管理系统及终端产品具有“多变、多样”的特点，所以行业内企业多采用“订单生产”模式，紧跟市场需求变动。

在销售方面，国家电网公司及其下属公司等客户多采用招标形式采购电能表、用电信息管理系统及终端产品，与此对应，行业内企业多采用直销方式进行销售，根据招标要求组织投标、竞标。

2、电网公司招标形式简述

（1）招标主体

招标主体通常为国家电网公司及其下属网省公司、南方电网公司下属网省公司、地方电网公司。

（2）招标形式

招标形式分为具体实物招标和框架式招标。实物招投标，即电力部门在招标时即确定标的产品的具体规格、数量、技术标准、质量要求、供货进度等，由厂商据此报价，电力部门综合考虑厂商报出的价格及其技术实力、商业资质等因素后确定

中标厂商，向其发出中标通知书，并签订合同。框架式招投标，即电力部门在招标时只确定一定年限内（1 年以上）所需标的产品种类、技术标准、供货进度、质量保证等，由厂商据此提交标书，报价并陈述其在此项目具备的优势、经验及其技术实力、商业资质等，电力部门综合考虑各厂商情况确定中标厂商及其中标份额并通知各下属电力部门，若各下属电力部门启动当年建设计划，则会确定具体所需产品的数量、质量要求等，通知各厂商供货，各下属电力部门并与各厂商签订供货合同。

3、行业特征

（1）周期性

电能表市场需求主要由电能表更新需求及新增需求两方面构成。一方面，电能表具有一定的使用寿命，其到期必须更换；另一方面，电能表新增需求受电网建设影响较大，随电网建设投资周期的变化而波动。近年来，我国电力供需矛盾突出，国家加大了电网建设投资，并规划建设智能电网，在电网投资景气周期内，持续增长的电能表新增需求将拉动电能表市场快速发展。总体来说，行业呈现一定的周期性特点。

（2）区域性

电能表、用电管理系统及终端产品市场需求受下游市场所在区域的经济景气度、电网建设投资规模与速度影响，行业内需求主要集中在经济较为发达的华东、华南区域，呈现出一定的区域性特征。

（3）季节性

电能表、用电管理终端及系统产品下游客户主要通过国家电网公司等客户招标方式进行产品采购，受电力行业设备采购季节性特点影响，该等招投标、合同签订、销售实现总体来说下半年多于上半年，行业因此呈现出一定的季节性特征。

（九）行业与上下游行业的关系

（1）上游行业情况

电能表的上游行业包括钢铁磁性材料、电子元器件等，对原材料的质量和工艺

可靠性有较高要求。其中电子元器件主要包括贴片电阻、贴片电容、集成电路、半导体管和电容等。随着材料科学、微电子技术的快速发展和我国加入世贸组织打破了国际贸易壁垒,电子元器件行业属于完全竞争性行业,其市场供应充足,本行业需要的大多数元器件从国内都可以得到充足供应,所以电子元器件行业的产能和市场变化对本行业发展影响较小。上游企业更倾向与长期、进行规模采购的优质电能表企业合作。

(2) 下游行业情况

电能表的下游行业主要是电网行业,目前国家电网建设正处于快速发展阶段,行业增长空间巨大,这将保障电能表市场规模在未来一段时期内继续保持快速增长的良好态势。

三、发行人在行业中的竞争地位

(一) 公司在本行业中的市场占有率

国内电子式电能表处于充分竞争状况,各企业市场占有率基本保持稳定,根据中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会资料统计,公司2007年至2009年市场占有率一直保持第一。2007年至2009年,公司在电子式电能表市场的占有率情况如下表所示:

公司名称	2009 年		2008 年		2007 年	
	产量 (万台)	市场 占有率	产量 (万台)	市场 占有率	产量 (万台)	市场 占有率
江苏林洋电子股份有限公司	851.11	10.67%	902.96	12.37%	702.40	10.32%
市场总产量	7,974.99	100.00%	7,297.73	100.00%	6,809.36	100.00%

注:中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会2010年统计数据尚未公布。

(二) 主要竞争对手情况

在电子式电能表领域,除本公司外,占有市场份额较大的企业还有宁波三星电气股份有限公司、华立仪表集团股份有限公司、德力西集团仪器仪表有限责任公司、浙江正泰仪器仪表有限责任公司等。上述公司的简况如下表:

企业名称	简要情况
宁波三星电气股份有限公司	宁波三星电气股份有限公司是一家电能计量设备制造公司，生产能力、综合实力较强，生产、销售感应式电能表、电子式电能表、变压器等多类产品。
华立仪表集团股份有限公司	华立仪表集团股份有限公司是一家电工仪器仪表企业，生产、销售感应式电能表、电子式电能表、集中抄表系统、燃气表、水表等多类产品。
德力西集团仪器仪表有限责任公司	德力西集团仪器仪表有限责任公司是一家国家电工仪表生产企业，生产、销售电能表、煤气表等多类产品。
浙江正泰仪器仪表有限责任公司	浙江正泰仪器仪表有限责任公司是一家仪器仪表生产企业，生产、销售电能表、燃气表等多类产品。

四、发行人的竞争优势及劣势

（一）竞争优势

1、技术优势

公司是经科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业、中电联常务理事单位、中国电子信息百强企业、江苏省知识产权先进企业、博士后工作站平台企业，是全国规模最大的电子式电能表生产企业，中国电子式电能表市场的先行者，公司生产的“KD牌”电子式电能表被认定为江苏省高新技术产品、国家质量稳定合格产品、中国名牌产品，“KD”、“林洋”品牌被授予江苏省著名商标，先后通过中国电科院首批电子式电能表“十年可靠性”试验、荷兰KEMA、中国质量认证中心3C等多项国内外权威认证。

依托国家博士后科研工作站、国家级电能表检测与校准实验室、江苏省电力电子应用工程技术研究中心、江苏省认定企业技术中心等高规格、高水平研发平台，公司在高精度电能表计量技术、双网络技术、防窃电技术、电能表翻盖技术等方面积累了丰富的经验。公司在长期的生产和科研实践中形成了一支稳定、创新的研究队伍，现任常务副总经理胡生先生长期担任研发中心负责人，胡生先生作为江苏省“333高层次人才培养工程”中青年科学技术带头人，先后组织、参加了多项国家级及江苏省火炬计划项目，在电工仪器仪表方面有着丰富的研发经验和生产管理经验，并多次获得江苏省和南通市科技进步奖。

多年来,公司作为全国电工仪器仪表标准化技术委员会国家标准修订组成员之一,参与了多项电子式电能表标准的制订、修订工作,承担并实施了5项国家火炬计划项目、1项国家科技型中小企业创新基金项目、3项江苏省火炬计划项目,拥有61项专利、8项软件著作权及多项非专利技术,公司自主研发的多项产品被江苏省科技厅认定为高新技术产品。

获得的主要科技荣誉			
序号	项目名称	颁证日期	颁发部门
1	高新技术企业	2001 年 10 月	江苏省科技厅
2	国家火炬计划重点高新技术企业	2002 年 3 月	国家科技部
3	技术密集知识密集型企业	2002 年 11 月	江苏省科技厅
4	外商投资先进技术企业	2002-2007 年	江苏省外经贸厅
5	技术密集知识密集型企业	2004 年 9 月	江苏省科技厅
6	全国实施卓越绩效模式先进企业	2004 年 1 月	中国质量协会
7	国家火炬计划重点高新技术企业	2005 年 5 月	国家科技部
8	设立电能表检测与校准实验室	2005 年 11 月	中国实验室国家认可委员会
9	江苏省知识产权先进企业	2006 年 1 月	江苏省知识产权局
10	设立博士后科研工作站	2006 年 5 月	国家人事部
11	江苏省质量管理奖	2006 年 9 月	江苏省质量奖审定委员会
12	设立电能表检测与校准实验室	2007 年 1 月	中国合格评定国家认可委员会
13	中国电子信息百强企业	2007 年 6 月	国家信息产业部
14	国家火炬计划重点高新技术企业	2007 年 9 月	国家科技部
15	高新技术企业	2008 年 10 月	江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国税局、江苏省地税局
16	第四批全国企事业知识产权试点单位	2009 年 12 月	国家知识产权局
17	中国最具投标实力仪器仪表供应商百强(第二名)	2010 年 5 月	中国采购与招标网
参与的行业标准制定			
序号	项目名称	编号	
1	《1 级和 2 级静止式交流有功电能表》	GB/T17215-2002/IEC61036: 2000	
2	《交流电测量设备-通用要求、试验和试验条件第 11 部分: 测量设备》	GB/T17215.211-2006	
3	《多费率电能表特殊要求》	GB/T15284-2002	
4	《交流测量设备特殊要求 第 21 部分: 静止式有功	GB/T17215.321-2008	

	电能表》	(1 级和 2 级)
5	《交流电测量设备特殊要求第 22 部分：静止式有功电能表（0.2S 级和 0.5S 级）》	GB/T17215.322-2008
6	《高压电能表（征求意见稿）》	-
7	《交流电能表符号（征求意见稿）》	-

2、产品质量优势

公司以大质量管理为理念、质量零缺陷为目标、管理精细化为准则、生产精益化为手段，逐步摸索并建立了一套完备的质量管理和质量控制体系，导入并实施了“6S管理”、“精益生产”、“零缺陷管理”、“卓越绩效模式”、“ERP”等先进的管理方法和手段，并在生产实践中不断改进提高。多年来，凭借高水平的质量管理体系和高标准的产品质量控制，公司及公司产品陆续获得国内外质量检测、评定机构的多项权威认证。

年份	公司通过的认证
1998 年	南通市计量先进单位
1999 年	“ISO9002：1994 质量体系认证” 江苏省质量技术监督局组织考核的“计量保证确认”，并在电子式电能表行业率先通过了中国电科院 10 年可靠性寿命试验
2001 年	2001 年 11 月通过“ISO9001：2000 质量管理体系”换版认证
2003 年	“ISO10012-1：1994 完善计量检测体系”认证，获得江苏省质量管理奖
2005 年	“ISO14001：2004 环境管理体系”认证 ISO/IEC17025 电能表检测与校准实验室国家认可委认证，取得了 CNAS L2330 实验室认可证书
2006 年	江苏省质量管理奖
2007 年	“GB/T28001:2001 职业健康安全管理体系”认证 “ISO9001：2008 质量管理体系”认证
2009 年	“ISO10012：2003 测量管理体系”AAA 级认证
公司产品通过的认证	
2002 年	出口产品质量许可证书
2003 年	荷兰 KEMA 认证 采用国际标准产品标志证书
2004 年	中国国家强制性产品认证证书

	国家产品质量免检证书
2005 年	江苏省计量测试技术研究院 20 年可靠性寿命试验
	江苏省计量测试技术研究院 15 年可靠性寿命试验
2007 年	出口产品质量许可证书
	国家产品质量免检证书
2010 年	采用国际标准产品标志证书
	中国国家强制性产品认证证书

3、品牌优势

公司自成立以来，依托技术、质量、营销、规模等综合优势，致力打造林洋品牌，提出并实践“做中国表王、创世界名牌、树百年林洋”的品牌发展战略。凭借过硬的产品质量、完善的客户服务体系、诚信的经营理念、领先的企业文化建设，公司“KD”、“林洋”商标被评为江苏省著名商标，KD牌电子式电能表连续三届蝉联“江苏省名牌产品”，并陆续获得“国家免检产品”以及中国3C、荷兰KEMA等多项国际认证，公司KD牌电度表被国家质检总局认定为“中国名牌产品”，奠定了公司品牌在下游客户中的广泛认知度和在电子式电能表市场的深刻影响力。

凭借品牌优势及其他综合优势，公司连续当选为中电联常务理事单位、中国计量协会常务理事单位、中国电能表工作委员会副理事长单位、全国电工仪器仪表标准化技术委员会国家标准修订组成员。

4、规模优势

公司经过多年的持续、快速发展，现已形成了年产850万台单相电子式电能表和70万台三相电子式电能表的生产能力，是国内规模最大的电子式电能表生产厂家。2007年至2009年，公司电子式电能表产品在国内市场占有率一直保持第一。

规模优势显著提高了公司抵御风险的能力：第一，公司在原材料采购中具有一定的谈判地位，相对有利于控制和降低生产成本；第二，公司能够投入较大力量研究产品的技术和为客户提供全面的技术服务和技术支持；第三，公司研发、采购、生产、销售、管理以及售后服务等各个环节协同效应高，在快速满足客户需求上具有明显优势；第四，规模优势使公司有实力和能力适应市场的快速变化，尤其是承接集中、大量订单的能力。相对于大多数规模化生产能力不足的电能表生产企业，

公司具有明显的规模优势。

5、营销优势

公司经过多年市场开拓，长期实践、推广技术营销、无缝营销，拥有自己的营销管理团队，现有产品已覆盖全国各地并出口到欧洲、南美洲、中东、澳大利亚等24个国家和地区，与国家电网公司、南方电网公司及其下属公司及地方电网公司保持了良好的长期战略合作关系。

电子式电能表与用电信息管理系统及终端产品技术含量较高，公司通过推广技术营销，在营销管理团队中加入营销工程师，以技术为先导，充分利用产品的技术优势与专家顾问的专业优势来拓展和赢得市场，进而提高企业的核心竞争力。同时，公司在营销实践中通过推广无缝营销，从客户需求出发，与客户相互协作建立联盟，共享信息降低成本，改善与其他成员的关系并分享对方企业的经营资源从而增加收益。完善的市场网络增强了公司产品的市场知名度，从客户出发为客户服务的营销理念提升了公司品牌的客户认可度。

同时，根据市场及行业特点，公司通过武汉奥统等子公司持续拓展区域市场，并积极整合相关资源来持续加强对区域市场的影响力。该等方式有效降低了公司经营成本、强化了公司在区域市场的竞争优势。

（二）竞争劣势

1、融资渠道较为单一

公司目前主要依靠银行贷款及公司经营积累来解决融资问题，融资渠道较为单一，随着智能电网建设的快速推进，行业内主要企业纷纷扩大产能以满足市场需求的持续增长，公司依靠银行贷款、内部融资难以对现有生产线进行大规模改造，难以满足技术更新和业务快速发展的资金需求，这对公司进一步扩大规模和长远发展产生了不利影响。

2、经营管理能力尚需进一步提高

公司通过十多年的持续发展，已建立了适应公司发展的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化，公司资产规模、业务规模、管理机

构等都将逐步扩大，相对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。同时，随着公司设备技术水平的提升、产品品种与产量的增加，也要求公司经营管理水平不断提高。公司现有经营管理体制、人才储备已难以满足未来公司快速发展的需要，公司的经营管理能力尚需进一步提高。

五、发行人的主营业务情况

公司主营业务为电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产和销售。

（一）主要产品

公司主要产品主要包括单相电子式电能表、三相电子式电能表以及用电信息管理系统终端及系统产品等。公司产品详细分类及功能如下表所示：

类型	产品名称	基本功能
单相电子式电能表	单相普通电子式电能表	具有正反向计量、防窃电、有源、反向或窃电指示等功能，采用计度器显示，采用计度器或液晶显示，可配置通信功能
	单相电子式多费率电能表	除具有单相普通电子式电能表功能外，还增加各分费率电能计量，时钟、时段、时区等参数，具备多种通信功能，可选用双计度器或液晶显示
	单相电子式预付费电能表	除具有单相普通电子式电能表功能外，还具有预付费功能，可通过 CPU 卡或射频卡等介质实现；售电卡和系统具有加密功能
	单相电子式载波电能表	除具有单相普通电子式电能表功能外，还具有载波通信功能，可实现载波集中远程抄表
	单相远程费控智能表	具有通信接口及有功电能计量、分时计量、日历、时钟、远程费控等功能，能测量、记录、显示电压、电流、功率、功率因数等运行参数
	单相远程费控智能表（载波）	除具备单相远程费控智能表的全部功能外，增加了可插拔载波通信模块，可以在远程通过电力线载波对电能表数据进行抄读
	单相本地费控智能表	除具备单相远程费控智能表的全部功能外，具有本地费控功能，可通过 CPU 卡或射频卡对电能表进行参数设置、预存等，支持阶梯电价计费

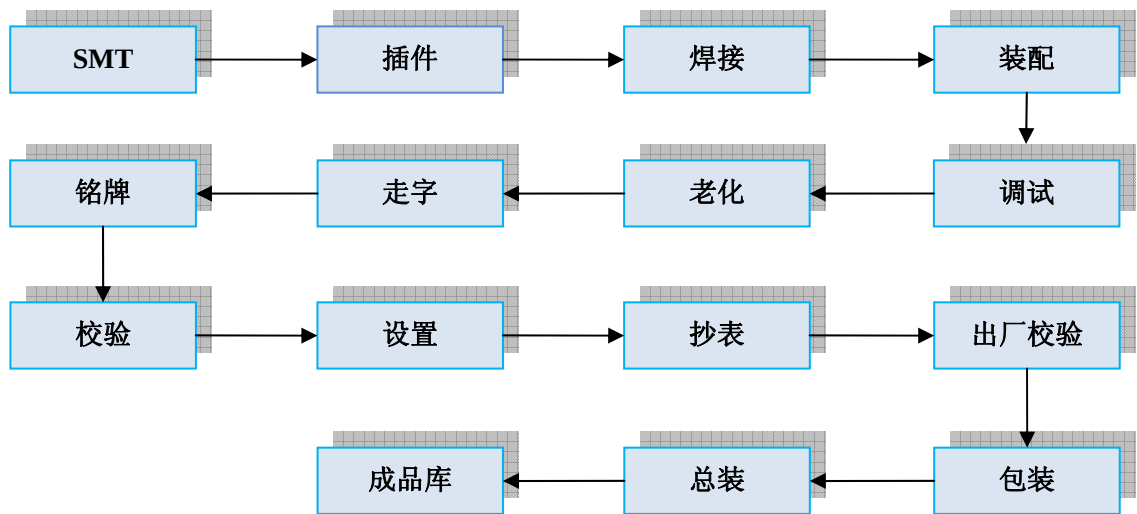
	单相本地费控智能表（载波）	除具备单相本地费控智能表的全部功能外，增加了可插拔载波通信模块，可以在远程通过电力线载波对电能表数据进行抄读
三相电子式电能表	三相普通电子式电能表	具有正反向计量、矢量或绝对值计量方式选择、三线或四线接线方式选择，有源（或缺相）、反向、错相指示等功能，采用计度器或液晶显示，可配置通信功能
	三相电子式多费率电能表	除具有三相普通电子式电能表功能外，还增加分费率电能计量，日历、时段、时区等参数，可选用双计度器或液晶显示。
	三相电子式预付费电能表	具有三相普通电子式电能表功能外，还具有预付费功能，可通过 CPU 卡或射频卡等介质实现；售电卡和系统具有加密功能。
	三相电子式载波电能表	具有三相普通电子式电能表功能外，还具有载波通信功能，实现载波集中远程抄表
	三相多功能电能表	具有正反向有功、分时计量和分相计量功能，可设置 4 个费率，20 个时段，多套日时段表和多个时区；具有电表事件操作的记录功能、电能表电量冻结、双路 RS485 和调制式红外通讯、停电唤醒抄表、报警输出等功能。
	1 级三相三线/四线智能电能表	具有电能计量、分时计量、分相计量功能，支持尖、峰、平、谷四个费率，具有 2 套时区 2 套时段、电能表事件操作的记录、电能表电量冻结、通讯、唤醒抄表、报警等功能
	0.5S 级三相三线/四线智能电能表	除具备 1 级三相智能电能表的全部功能外，还具有线路电源和辅助电源双电源供电，可自动切换，且辅助电源优先等功能
	1 级三相三线/四线费控智能电能表（远程/开关内置/外置）	除具备 1 级三相智能电能表的全部功能外，还具有红外等通信功能。内置安全认证模块，可实现远程费控功能和抄表等功能
	1 级三相三线/四线费控智能电能（本地/开关内置/外置）	除具备 1 级三相智能电能表的全部功能外，还具有红外等通信功能。内置安全认证模块，可以通过 CPU 卡或射频卡实现对电能表进行参数设置、预存电费等功能
	1 级三相四线费控智能电能表（载波/远程/开关内置/外置）	除具备 1 级三相智能电能表的全部功能外，还具有红外等通信功能。内置安全认证模块，可实现远程主站/售电系统借助有线网络进行充值及参数设置实现费控等功能
	1 级三相四线费控智能电能表（载波/本地/开关内置/外置）	除具备 1 级三相智能电能表的全部功能外，还具有红外等通信功能。内置安全认证模块，可以通过 CPU 卡或射频卡实现对电能表进行参数设置、预存电费等功能
	1 级三相三线/四线费控智能电能表（无线/远程/开关	除具备 1 级三相智能电能表的全部功能外，还具有红外、无线等通信功能，并具备抄

能电能表（无线/远程/开关

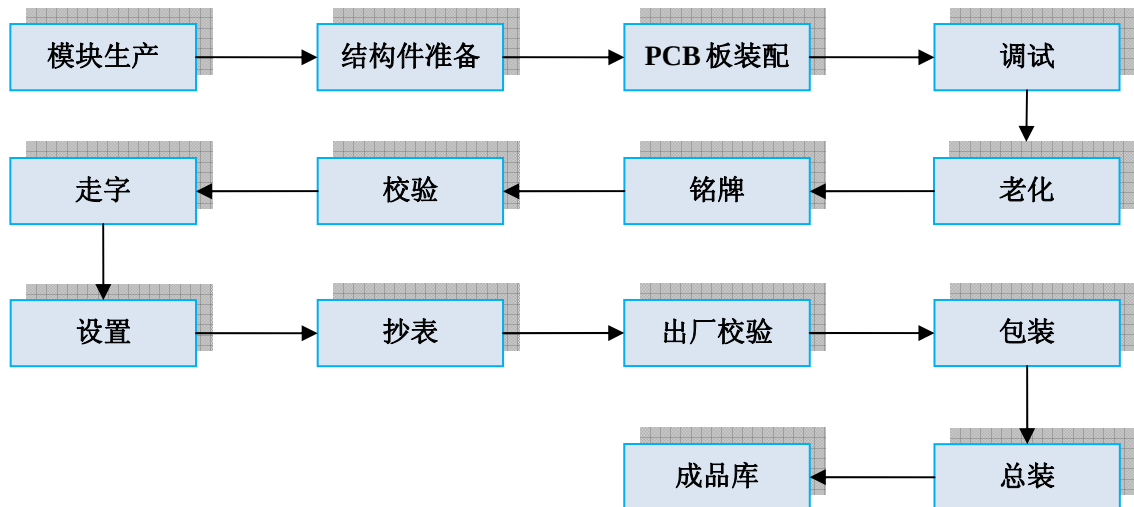
	内置/外置)	读并转发外挂表数据等功能。
	1 级三相三线/四线费控智能电能表(无线/本地/开关内置/外置)	除具备 1 级三相智能电能表的全部功能外,还具有红外、无线等通信功能,并具备抄读并转发外挂表数据的功能;内置安全认证模块,可以通过 CPU 卡或射频卡实现对电能表进行参数设置、预存电费等功能
	0.5S 级三相三线/四线费控智能电能表(无线/远程/开关外置)	除精度等级稍高外,功能同 1 级三相三线/四线费控智能电能表(无线/远程/开关外置)相同
	0.5S 级三相三线/四线费控智能电能表(无线/本地/开关外置)	除精度等级稍高外,功能同 1 级三相三线/四线费控智能电能表(无线/本地/开关外置)
	0.2S 级三相三线/四线费控智能电能表(无线/本地/开关外置)	精度等级最高,功能同 1 级三相三线/四线费控智能电能表(无线/本地/开关外置)
用电信息管理系统及终端	专变采集终端	对专变用户用电信息进行采集,实现电能表数据的采集、电能计量设备工况和供电电能质量监测并对采集数据进行管理和双向传输
	公变配电监测终端	用于对公用变压器的运行状况进行实时监测,并内具计量功能
	集中抄表终端	对低压用户用电信息进行采集,包括集中器和采集器。集中器是指收集各采集器或电能表的数据,并进行处理储存,同时能和主站或手持设备进行数据交换;采集器是用于采集多个或单个电能表的电能信息,并可与集中器交换数据

(二) 主要产品的工艺流程

1、电子式电能表



2、用电信息管理系统及终端



(三) 主要经营模式

1、采购模式

在采购模式上，公司以供应商管理制度为基础，具体采购工作由计划部、采购部、品管部共同负责，计划部下达采购计划，采购部具体落实，品管部负责质量检

验。

计划部根据生产任务、库存量及采购周期，在确保生产正常使用前提下，结合科学的最小库存量制定相应的采购计划，交由采购部进行物料申购，主管副总批准后实施。物料采购后由品管部对所购物料进行检验，验收合格后仓库管理员负责对采购物料进行标识和验证。同时，公司制定了严格的供应商管理制度，定期与不定期地联合品管部对供方及供方的现场进行考核。

2、生产模式

在生产模式上，公司采用“订单生产”模式，以适应下游市场对电能表及用电信息管理系统及终端产品性能、功能要求的不断发展变化及不同客户的个性化要求，基于公司完善的生产能力和对产品质量的高水准要求，公司产品全部自产。

公司采用订单式的生产管理，除储备少量常规产品外，其余完全根据市场订单安排生产。计划部组织对销售订单进行合同评审，并编制生产计划。生产管理部根据生产计划组织安排生产。

公司采用自检、互检、巡检、专检和总检相结合的办法对产品质量进行监测。生产管理部按照大质量的管理要求，科学设置质量控制点，对每个工序、每个环节进行严格的质量控制。品管部组织工艺监督和检查，并严格考核，检测部负责对入库前产品的综合抽检。

3、销售模式

在销售模式上，公司采取直销模式，以适应下游客户通过招标方式进行集中采购的市场特点。

根据客户的招标要求，公司市场部联合技术等相关管理部门根据招标产品的具体规格、数量、技术标准、质量要求、供货进度等要求组织投标，在标书中陈述公司的技术实力、商业资质、供货能力、生产经验等要素，结合成本、工期、市场情况等审慎决定投标价格，中标后即与招标单位签订供货合同。

(四) 发行人主营产品的产能、产量、销量情况

1、主要产品的产能、产量及销量情况

单位：台/套

品种	年产能	产量	销量	产销率
2010 年				
单相表	8,500,000	7,285,642	7,267,231	99.75%
三相表	700,000	641,638	639,653	99.69%
用电信息管理系统及终端	80,000	80,322	79,033	99.29%
合计	9,280,000	8,007,602	7,985,917	99.73%
2009 年				
单相表	8,500,000	7,827,287	7,812,415	99.81%
三相表	700,000	683,899	692,516	101.26%
用电信息管理系统及终端	15,000	14,962	15,016	100.36%
合计	9,215,000	8,526,148	8,519,947	99.93%
2008 年				
单相表	8,500,000	8,386,052	8,531,131	101.73%
三相表	700,000	643,535	641,797	99.73%
用电信息管理系统及终端	15,000	14,428	14,200	98.42%
合计	9,215,000	9,044,015	9,187,128	101.58%

报告期内，公司采取以销定产的方式进行销售，产销率约为100%。

2、公司主要产品的销售对象

公司主要产品的销售对象主要为国家电网公司与南方电网公司及其下属企业、地方电网公司及其他工商企业。

3、产品销售量与销售价格变动情况

品名	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售量 (台/套)	平均价格 (元)	销售量 (台/套)	平均价格 (元)	销售量 (台/套)	平均价格 (元)

单相电能表	7,267,231	78.11	7,812,415	74.19	8,531,131	72.59
三相电能表	639,653	364.19	692,516	412.94	641,797	361.69
用电信息管理系统及终端	79,033	2,006.63	15,016	3,906.65	14,200	3818.35

4、公司前五名客户情况

报告期内，公司前五名销售客户情况如下表所示：

单位：万元

报告期	客户名称	销售金额	占销售总额的比例
2010 年	江苏省电力公司	14,919.19	13.08%
	江苏林洋新能源有限公司	14,294.43	12.54%
	江苏华源仪器仪表有限公司	3,951.61	3.47%
	湖北省电力公司	3,779.98	3.32%
	广东电网公司汕头供电局	3,351.16	2.94%
	前五名小计	40,296.37	35.35%
	总计	114,023.99	100.00%
2009 年	江苏省电力公司	11,695.76	11.85%
	江苏华源仪器仪表有限公司	5,041.16	5.11%
	重庆科源电力有限公司	3,773.89	3.82%
	江苏林洋新能源有限公司	3,477.56	3.52%
	EMH metering GmbH & Co. KG (德国)	3,277.75	3.32%
	前五名小计	27,266.13	27.62%
	总计	98,679.23	100.00%
2008 年	江苏华源仪器仪表有限公司	8,540.32	8.02%
	江苏省电力物资有限公司	8,148.92	7.65%
	华尔利(南通)电子有限公司	8,118.64	7.63%
	江苏林洋新能源有限公司	5,803.96	5.45%
	广东广能达投资开发有限公司	4,769.53	4.48%
	前五名小计	35,381.37	33.23%
	总计	106,458.59	100.00%

报告期公司不存在向单个客户销售比例超过总额50%的情况。除江苏华源、林洋新能源、华尔利电子以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主

要关联方和持有5%以上股份的股东在上述客户中没有占有权益的情况。其中，江苏华源系公司合营企业，林洋新能源曾系公司实际控制人施加重大影响的企业、华尔利电子系公司实际控制人控制的企业，详细情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 二、关联交易情况之（二）关联交易”。

（五）发行人主要原材料及能源供应情况

1、主要原材料及能源供应情况

（1）原材料

公司主要原材料为单相电能表芯片、三相电能表用芯片、单相电能表PCB模块、三相电能表PCB模块、用电信息管理系统及终端PCB模块等，公司原材料供应持续、稳定。

（2）能源

公司主要能源为电，该等能源供应持续、稳定。

2、主要原材料及能源价格变动趋势

（1）主要原材料平均单价

单位：元

主要原材料	2010 年	2009 年	2008 年
单相电能表芯片	3.10	4.60	-
三相电能表芯片	16.35	33.00	-
单相电能表 PCB 模块	-	34.92	32.05
三相电能表 PCB 模块	-	144.30	126.75
用电信息管理系统及终端 PCB 模块	-	1,104.65	1,296.67
PCB	1.27	1.32	-
液晶	5.30	5.80	-
电池	6.70	9.40	-
磁性原件	7.30	9.34	8.80
外壳套件	13.32	14.62	14.56

2008年公司的主要原材料为PCB模块等，2009年和2010年公司的主要原材料为

芯片等。

(2) 能源价格

能源名称		单位	2010 年	2009 年	2008 年
电	峰	元/度	0.86	0.88	0.80
	平		0.51	0.51	0.48
	谷		0.24	0.24	0.21
水		元/吨	5.18	4.59	4.59

3、主要原材料及能源所占成本比重

报告期	原材料(万元)	原材料占比	能源(万元)	能源占比
2010 年	56,257.66	75.60%	418.72	0.56%
2009 年	47,406.60	76.94%	365.97	0.59%
2008 年	59,370.19	76.09%	400.34	0.51%

4、主要供应商

报告期内，公司前五名供应商情况如下表所示：

单位：万元

报告期	供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
2010 年	贝能电子(福建)有限公司	3,189.91	4.09%
	昆山市华兴线路板有限公司	2,854.28	3.66%
	南京新联电子股份有限公司	2,592.36	3.33%
	中国电力科学研究院	2,430.33	3.12%
	启东市万英电器厂	2,300.41	2.95%
	前五名小计	13,367.29	17.15%
	全年总计	77,960.80	100%
2009 年	华尔利(南通)电子有限公司	7,719.56	12.24%
	Avnet sunrise Ltd. (香港)	4,364.96	6.92%
	惠州亿纬锂能股份有限公司	3,063.82	4.86%
	深圳市乾坤工贸发展有限公司	2,581.16	4.09%
	启东市万英电器厂	2,553.98	4.05%
	前五名小计	20,283.48	32.15%

	全年总计	63,093.73	100.00%
2008 年	华尔利(南通)电子有限公司	39,887.09	55.95%
	Avnet sunrise Ltd. (香港)	6,206.57	8.71%
	启东市万英电器厂	2,096.13	2.94%
	启东市台角塑胶制品有限公司	1,776.23	2.49%
	Component trading international Ltd. (德国)	1,153.78	1.62%
	前五名小计	51,119.80	71.70%
	全年总计	71,293.26	100.00%

2008年,公司向华尔利电子的采购金额比例超过总额的50%。除华尔利电子外,不存在公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有5%以上股份的股东在上述供应商中占有权益的情况。华尔利电子系公司实际控制人控制的企业,详细情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易之二、关联交易情况之(二)关联交易”。

六、发行人主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产情况

公司生产经营使用的主要设施为生产设备和房屋建筑物,截至2010年12月31日,固定资产净值为232,072,301.71元。

资产类别	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率
房屋及建筑物	207,198,198.10	39,239,748.96	167,958,449.14	81.06%
专用设备	43,097,748.59	15,550,093.63	27,547,654.96	63.92%
运输设备	13,106,647.60	6,304,256.72	6,802,390.88	51.90%
通用设备	51,106,576.95	21,342,770.22	29,763,806.73	58.24%
合计	314,509,171.24	82,436,869.53	232,072,301.71	73.79%

1、主要生产设备

截至2010年12月31日,公司的主要生产设备情况如下:

序号	设备名称	单位	数量	尚可使用年限(年)	设备先进性
----	------	----	----	-----------	-------

1	自动贴片机	台	6	9	国内先进
2	选择性波峰焊机	台	1	9	国内先进
3	全自动印刷机	台	1	9	国内先进
4	全自动丝印机	台	1	4	国内先进
5	视觉全自动印刷机	台	1	7	国内先进
6	双波峰焊锡机	台	2	7	国内先进
7	全自动超声波溶剂清洗机	台	1	8	国内先进
8	全自动清洗机	台	1	10	国内先进
9	SAKI 台式自动光学检查机	台	1	5	国内先进
10	视觉检测设备	台	1	9	国内先进
11	三防漆自动喷漆生产线	台	1	10	国内先进
12	环形自动喷漆线	台	1	10	国内先进
13	动力滚筒输送线	台	1	9	国内先进
14	动力倍速线	台	3	9	国内先进
15	无铅热风回流炉	台	1	7	国内先进
16	无铅回流炉	台	2	9	国内先进
17	回流焊	台	1	4	国内先进
18	连续式提升机	台	1	9	国内先进
19	快速刻板机	台	1	4	国内先进
20	快速成型机	台	1	8	国内先进
21	空压机	台	3	9	国内先进
22	精雕 CNC 雕刻机	台	1	10	国内先进
23	塑料注塑成型机	台	4	6	国内先进
24	塑料注射成型机	台	2	4	国内先进
25	多层托盘更换器	台	1	8	国内先进
26	电火花线切割机床	台	1	4	国内先进
27	电火花成型机	台	1	4	国内先进
28	电动单梁悬挂起重机	台	1	8	国内先进
29	单相 24 表位普通电能表校验装置	台	61	4	国内先进
30	单相 5 表位多功能电能表校验装置	台	1	2	国内先进
31	单相电能表检验装置	台	25	4	国内先进
32	单相圆表检验装置	台	2	4	国内先进
33	三相电能表检定装置	台	2	4	国内先进

34	三相电能表检验装置	台	28	4	国内先进
35	三相电能表检验装置(含时钟基准)	台	1	4	国内先进
36	三相电能质量分析仪	台	1	4	国内先进
37	浪涌三相网络	台	1	4	国内先进
38	全自动无人化捆扎机	台	11	9	国内先进
39	双边单皮带线	台	2	10	国内先进
40	双边直线自动插件线	台	3	10	国内先进
41	电晶体自动成型机	台	3	10	国内先进
42	全自动电阻成型机	台	1	10	国内先进
43	散装带装电阻成型机	台	1	6	国内先进
44	全自动散装带装电阻机	台	1	10	国内先进
45	切脚机	台	6	9	国内先进
46	气动折盖封箱机	台	1	8	国内先进
47	自动折盖封箱机	台	2	10	国内先进
48	自动锁螺丝线	台	1	9	国内先进
49	衰减振荡波发生器	台	1	5	国内先进
50	炉温测试仪	台	1	5	国内先进
51	紫外光耐气候试验箱	台	1	5	国内先进
52	压敏自动测试仪	台	1	4	国内先进
53	低温试验箱	台	1	4	国内先进
54	电能质量分析仪	台	2	4	国内先进
55	电子万能试验机	台	1	4	国内先进
56	混合信号示波器	台	1	4	国内先进
57	数字存储示波器	台	1	4	国内先进
58	悬臂梁冲击试验机	台	1	4	国内先进
59	激光焊膏测试仪	台	1	3	国内先进
60	零件计数器	台	1	3	国内先进
61	脉冲群发生器	台	1	3	国内先进
62	桌上型程式恒温恒湿试验机	台	1	3	国内先进
63	微型仪表互感器检定装置	台	1	3	国内先进
64	石英测试仪	台	2	3	国内先进
65	全自动四工位超声波清洗机	台	1	10	国内先进
66	注塑机	台	3	10	国内先进

67	自动塑控点胶机	台	2	10	国内先进
68	壳体螺母拧紧机	台	3	10	国内先进
69	接头螺母拧紧机	台	1	10	国内先进
70	单相电能表校验装置	台	6	5	国内先进
71	三相电能表检验装置	台	7	5	国内先进
72	微型仪表互感器检定装置	台	4	5	国内先进
73	电机控制器检定装置	台	1	5	国内先进
74	集抄终端测试装置	台	1	5	国内先进
75	多功能三相电测量仪表校验装置	台	1	5	国内先进

2、房屋建筑物

截至 2010 年 12 月 31 日, 公司拥有房屋建筑物 23 处, 具体情况如下表:

序号	房屋所有权证号	地址	建筑面积 (平方米)	所有权人	取得方式
1	启东房权证第 00103932 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	12,437.74	林洋电子	自建
2	启东房权证第 00103933 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	5,775.78	林洋电子	自建
3	启东房权证第 00103934 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	9,969.69	林洋电子	自建
4	启东房权证第 00103935 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	19,458.28	林洋电子	自建
5	启东房权证第 00103937 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	10,522.97	林洋电子	自建
6	启东房权证第 00103936 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	15,832.60	林洋电子	自建
7	宁房权证鼓变字第 398929 号	南京市广州路 5 号 2 幢 2003 室	370.42	林洋电子	购买
8	成房权证监证字第 2372171 号	成都市青羊区瑞联路 66 号 6 栋 2 单元 15 层 1502 号	199.91	林洋电子	购买
9	成房权证监证字第 2372156 号	成都市青羊区瑞联路 66 号 3 栋-1 层 699 号	30.62	林洋电子	购买
10	宁房权证建转字第 355631 号	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城云景苑 4 幢 2 单元 204 室	126.14	林洋电子	购买
11	宁房权证建转字第 355632 号	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城云景苑 9 幢 1 单元 602 室	139.65	林洋电子	购买
12	宁房权证建转字第 355633 号	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城云景苑 9 幢 3 单元 206 室	136.63	林洋电子	购买
13	宁房权证建转字第	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城	139.52	林洋电子	购买

	355634 号	云景苑 8 幢 2 单元 303 室			
14	宁房权证建转字第 355635 号	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城云景苑 2 幢 1 单元 202 室	127.48	林洋电子	购买
15	宁房权证建转字第 355637 号	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城云景苑 5 幢 2 单元 204 室	136.53	林洋电子	购买
16	宁房权证建转字第 355641 号	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城云景苑 5 幢 2 单元 603 室	139.52	林洋电子	购买
17	宁房权证建转字第 355643 号	南京市富春江东街 81 号嘉业阳光城云景苑 8 幢 1 单元 301 室	136.53	林洋电子	购买
18	沪房地浦字(2010)第 044315 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 1802 室	98.17	林洋电子	购买
19	沪房地浦字(2010)第 045208 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 1803 室	98.17	林洋电子	购买
20	沪房地浦字(2010)第 044511 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 1805 室	98.17	林洋电子	购买
21	沪房地浦字(2010)第 045748 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 1807 室	98.17	林洋电子	购买
22	沪房地浦字(2010)第 045207 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 1808 室	98.17	林洋电子	购买
23	沪房地浦字(2010)第 044328 号	上海市民生路 1199 弄 1 号 1809 室	98.17	林洋电子	购买

(二) 无形资产情况

1、土地使用权

截至2010年12月31日，公司拥有土地使用权共15宗，具体情况如下：

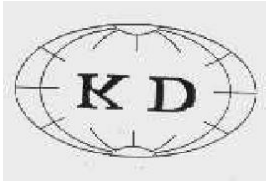
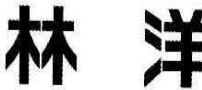
序号	土地使用证号	宗地位置	用途	面积 (m ²)	终止日期	使用权人	取得方式
1	启国用(2010)第 0099 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	工业	29,829.00	2056.09.28	林洋电子	出让
2	启国用(2010)第 0096 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	工业	39,835.00	2054.11.25	林洋电子	出让
3	启国用(2010)第 0095 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	工业	12,527.63	2056.09.28	林洋电子	出让
4	启国用(2010)第 0100 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	工业	11,801.60	2054.12.23	林洋电子	出让
5	启国用(2010)第 0098 号	江苏省启东经济开发区林洋路 666 号	工业	18,084.00	2058.10.08	林洋电子	出让

6	启国用(2010)第0097号	江苏省启东经济开发区林洋路666号	工业	20,000.00	2058.10.08	林洋电子	出让
7	宁鼓国用(2010)第07947号	南京市鼓楼区广州路5号2幢2003室	商务金融用地	21.20	2042.06.19	林洋电子	出让
8	宁建国用(2010)第07320号	南京市建邺区富春江东街81号嘉业阳光城云景苑4幢2单元204室	住宅用地	11.10	2073.09.29	林洋电子	出让
9	宁建国用(2010)第07314号	南京市建邺区富春江东街81号嘉业阳光城云景苑9幢1单元602室	住宅用地	22.70	2073.09.29	林洋电子	出让
10	宁建国用(2010)第07313号	南京市建邺区富春江东街81号嘉业阳光城云景苑9幢3单元206室	住宅用地	22.20	2073.09.29	林洋电子	出让
11	宁建国用(2010)第07311号	南京市建邺区富春江东街81号嘉业阳光城云景苑8幢2单元303室	住宅用地	22.30	2073.09.29	林洋电子	出让
12	宁建国用(2010)第07319号	南京市建邺区富春江东街81号嘉业阳光城云景苑2幢1单元202室	住宅用地	16.30	2073.09.29	林洋电子	出让
13	宁建国用(2010)第07316号	南京市建邺区富春江东街81号嘉业阳光城云景苑5幢2单元204室	住宅用地	21.80	2073.09.29	林洋电子	出让
14	宁建国用(2010)第07315号	南京市建邺区富春江东街81号嘉业阳光城云景苑5幢2单元603室	住宅用地	22.30	2073.09.29	林洋电子	出让
15	宁建国用(2010)第07312号	南京市富春江东街81号嘉业阳光城云景苑8幢1单元301室	住宅用地	21.80	2073.09.29	林洋电子	出让

2、商标

(1) 国内商标

序号	权利人	注册号	注册商标	核定使用商品类别	有效期
1	林洋电子	1650268		电度表, 电流计, 安培计, 水表, 成套电气检验装置, 油表, 煤气表, 仪表元件和仪表专用材料, 配电箱, 配电控制台(电)。	2001.10.14-2011.10.13

序号	权利人	注册号	注册商标	核定使用商品类别	有效期
2	林洋电子	1048180		电度表	2007.07.07- 2017.07.06
3	林洋电子	4185509		庭院风景; 花环制作; 园艺学; 园艺; 农场设备出租; 植物养护; 花卉摆放; 草坪修整; 树木修剪; 除草。	2007.11.28- 2017.11.27
4	林洋电子	5363913		录音机; 幻灯放映机; 避雷器; 电站自动化装置; 电镀设备; 电 度表; 气量计; 变压器; 车辆计 程器; 电焊设备。	2009.05.21- 2019.05.20
5	林洋电子	5363914		手提电话; 气量计; 电度表; 电 缆; 集成电路; 车辆计程器; 压 力计; 灭火设备; 报警器。	2009.05.21- 2019.05.20
6	林洋电子	5363916		灯; 饮水机; 排气风扇; 蒸汽发 生设备; 电热毯; 气体打火机; 空气过滤设备; 车灯; 头发干燥 器; 自动浇水装置。	2009.06.28- 2019.06.27
7	林洋电子	5363917		贵金属合金; 贵金属钱包; 贵金属餐具; 宝石; 手表; 表 带; 玉雕首饰; 翡翠; 耳环; 领 带夹。	2009.07.21- 2019.07.20
8	林洋电子	5363903		运输; 商品包装; 旅行社(不包 括预定旅馆); 拖动; 停车场租 赁; 货物贮存; 潜水服出租; 能 源分配; 运河船闸操作; 递送(信 件和商品); 轮椅出租; 替他人 发射卫星。	2009.08.07- 2019.08.06
9	林洋电子	5363904		收费图书馆; 图书出版(广告宣 传册除外); 健身俱乐部; 摄影; 动物园; 经营彩票; 录像带发行; 学校(教育); 安排和组织大会; 夜总会。	2009.09.07- 2019.09.06

序号	权利人	注册号	注册商标	核定使用商品类别	有效期
10	林洋电子	5363905		工程；材料测试；物理研究；生物学研究；建设项目的开发；造型（工业品外观设计）；无形资产评估；车辆性能检测；法律服务；主持计算机站（网站）。	2009.09.07- 2019.09.06
11	林洋电子	5363906		医院；保健；疗养院；美容院；动物饲养；庭院风景；眼镜行；灭害虫（为农业、园艺和林业目的）；卫生设备出租；空中和地面化肥及其他农用化学品的喷洒。	2009.10.28- 2019.10.27
12	林洋电子	5363915		饭店；会议室出租；养老院；日间托儿所（看孩子）；动物寄养；出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿；备办宴席；咖啡馆；预订临时住所；自助餐厅。	2009.10.28- 2019.10.27
13	林洋电子	5363920		保险；金融服务；古玩物估价；不动产管理；经纪；担保；募集慈善基金；受托管理；典当经纪；住房代理。	2009.10.21- 2019.10.20
14	林洋电子	5363921		建筑信息；建筑；室内装璜；建筑施工监督；计算机硬件安装、维护和修理；清除电子设备的干扰；车辆保养和修理；喷涂服务；干洗；办公室用机器和设备的安装、保养和维修。	2009.10.21- 2019.10.20
15	林洋电子	5363912		计算机；数量显示器；传真机；衡量器具；手提电话；录音机；车辆计程器；压力计；电度表；集成电路；灭火设备；报警器；电池；支票记录机；自动售货机；变压器。	2010.02.28- 2020.02.27
16	林洋电子	5363918		建筑石料；水泥；瓷砖；耐火材料；非金属建筑物；建筑玻璃；石料粘合剂；石、混凝土或大理石像；涂层（建筑材料）	2010.08.21- 2020.08.20

序号	权利人	注册号	注册商标	核定使用商品类别	有效期
17	林洋电子	5363919		广告；商业管理咨询；进出口代理；商业区迁移（提供信息）；推销（替他人）；会计；自动售货机出租；经济预测；计算机数据库信息系统化	2010.08.28-2020.08.27
18	林洋电子	7040895		工业操作遥控电器设备；整流用电力装置；变压器（电）；接线盒（电）；逆变器（电）；测量仪器；精密测量仪器；测量装置；网络通讯设备；工业操作遥控电力装置；电解装置；集成电路；接线柱（电）；电涌保护器；互感器；传感器；调压器；稳压电源；低压电源；高低压开关板；起动器；工业操作遥控电力装置；电镀设备；半导体；电弧切割设备；信号遥控电力设备；车辆计程器	2010.10.07-2020.10.06
19	南京林洋	5960924		电子出版物（可下载）；计算机软件（已录制）；计算机程序（可下载软件）；测量仪器；测量装置；电站自动化装置；工业操作遥控电器设备；遥控仪器；智能卡（集成电路卡）	2010.05.28-2020.05.27

（2）海外商标

公司拥有世界知识产权组织国际局核准的注册商标一项：

商标名称	持有人	注册日期	核定使用商品	注册号码	有效期至
	林洋电子	2006 年 4 月 12 日	国际商品分类第 9 类	891998	2016 年 4 月 12 日

3、专利权

截至2010年12月31日，公司拥有专利61项，专利期限均为自申请日起10年，取得方式均为自主研发，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号	专利权人
----	------	------	-------	-----	------

1	低压无功补偿装置中的电容器投切主开关机构	实用新型	2001.05.18	ZL01237891.7	林洋电子
2	单相多极凹坑式永磁步进电机	实用新型	2001.11.07	ZL01266533.9	林洋电子
3	电子式单相多费率电能表	实用新型	2002.07.25	ZL02265735.5	林洋电子
4	电子式电能表分流器	实用新型	2003.01.20	ZL03236205.6	林洋电子
5	带反馈绕组的永磁式步进电动机	实用新型	2003.04.18	ZL03245315.9	林洋电子
6	三相多功能电能表走字装置	实用新型	2003.04.18	ZL03245314.0	林洋电子
7	全密封脉冲计数器	实用新型	2003.11.06	ZL200320116667.5	林洋电子
8	单相永磁偏心式多极转子步进电动机	实用新型	2003.11.06	ZL200320116665.6	林洋电子
9	分流输入型电流传感器	实用新型	2003.12.16	ZL200320127765.9	林洋电子
10	单相防窃电电能表	实用新型	2003.12.30	ZL200320131741.0	林洋电子
11	偏心式双凹坑永磁步进电动机	实用新型	2004.05.22	ZL200420027406.0	林洋电子
12	防窃电止逆型计数器	实用新型	2004.08.10	ZL200420078496.6	林洋电子
13	十边形数字轮计数器	实用新型	2004.08.11	ZL200420078523.X	林洋电子
14	铅封	实用新型	2004.12.13	ZL200420054299.0	林洋电子
15	防窃电计数器	实用新型	2004.12.13	ZL200420054295.2	林洋电子
16	防窃电电能表	实用新型	2004.12.13	ZL200420054298.6	林洋电子
17	自复位摆动电机	实用新型	2004.12.13	ZL200420054294.8	林洋电子
18	电能表	实用新型	2005.01.04	ZL200520069623.0	林洋电子
19	电能表	外观设计	2005.01.05	ZL200530079726.0	林洋电子
20	利用太阳能电池提供辅助电源的电能表	实用新型	2005.05.08	ZL200520071353.7	林洋电子
21	导轨安装式电能表	外观设计	2005.06.08	ZL200530018607.4	林洋电子
22	低压无功补偿装置	外观设计	2006.01.24	ZL200630004918.X	林洋电子
23	一种无极性 485 通信电路	实用新型	2006.01.24	ZL200620003503.5	林洋电子
24	电能质量动态综合补偿控制器	实用新型	2006.01.25	ZL200620068987.1	林洋电子
25	一种永磁爪极式步进电动机减速箱	实用新型	2006.05.27	ZL200620116961.X	林洋电子
26	电能表外壳(1)	外观设计	2006.06.24	ZL200630122415.2	林洋电子
27	电能表外壳(2)	外观设计	2006.08.02	ZL200630136653.9	林洋电子
28	电能表外壳(3)	外观设计	2006.08.17	ZL200630136381.2	林洋电子
29	防伪数码签封	实用新型	2006.09.05	ZL200620131197.3	林洋电子
30	电能表外壳(5)	外观设计	2006.10.09	ZL200630141080.9	林洋电子
31	高精度自动校表电路	实用新型	2006.11.15	ZL200620125241.X	林洋电子
32	GPRS 通信电路	实用新型	2006.12.01	ZL200620165581.5	林洋电子
33	防磁型电流传感器	实用新型	2006.12.04	ZL200620165085.X	林洋电子

34	提高后备电池寿命的电子式电能表	实用新型	2006.12.25	ZL200620170738.3	林洋电子
35	电能表（电子式三相上进下出）	外观设计	2007.05.13	ZL200730147296.0	林洋电子
36	三相多功能预付费表	外观设计	2007.07.02	ZL200730040806.4	林洋电子
37	三相防窃电电能表	实用新型	2007.07.05	ZL200720038502.9	林洋电子
38	一种智能型防窃电电路	实用新型	2007.11.11	ZL200720193212.1	林洋电子
39	太阳电池组件用接线盒	实用新型	2008.01.16	ZL200820030970.6	林洋电子
40	太阳能电池组件连接器	外观设计	2008.05.12	ZL200830120296.6	林洋电子
41	太阳能电池组件接线盒	实用新型	2008.07.17	ZL200820041870.3	林洋电子
42	太阳能电池组件用接线盒	实用新型	2008.07.17	ZL200820041869.0	林洋电子
43	多功能光伏并网逆变装置	实用新型	2008.08.21	ZL200820039075.0	林洋电子
44	四象限电网模拟电源	实用新型	2008.08.21	ZL200820039074.6	林洋电子
45	塑料铅封	实用新型	2008.10.06	ZL200820161514.5	林洋电子
46	安装式指示和记录电测量仪表	实用新型	2008.10.06	ZL200820161515.X	林洋电子
47	安装式指示和记录电测量仪表	实用新型	2008.10.08	ZL200820133862.1	林洋电子
48	安装支架	实用新型	2008.10.08	ZL200820133863.6	林洋电子
49	滑盖式电能表	实用新型	2008.11.27	ZL200820215374.5	林洋电子
50	电能表	外观设计	2008.11.27	ZL200830349985.4	林洋电子
51	电能计数器自适应控制电路	实用新型	2008.12.11	ZL200820215106.3	林洋电子
52	太阳能电池组件连接器	实用新型	2009.11.25	ZL200920273820.2	林洋电子
53	太阳能电池组件用接线盒	实用新型	2009.11.30	ZL200920255882.0	林洋电子
54	互感式三相磁保持继电器	实用新型	2007.02.05	ZL200720034265.9	林洋电子、南通和乐电器设备有限公司、南通乐利华
55	一种带继电器的电能表端子座	实用新型	2009.06.09	ZL200920156253.2	林洋电子、南通乐利华
56	一种新型电能表端子座	实用新型	2009.06.09	ZL200920156252.8	林洋电子、南通乐利华
57	模块型电能表端子座	实用新型	2010.03.19	ZL201020134981.6	林洋电子、南京林洋
58	配变监测终端（电力负荷管理/抄表终端）	外观设计	2007.03.27	ZL200730027264.7	南京林洋
59	一种监控电路	发明	2008.12.05	ZL200810217989.6	深圳林洋
60	电能表	外观设计	2009.01.23	ZL200930162981.X	深圳林洋
61	电能表	实用新型	2009.02.13	ZL200920129886.4	深圳林洋

4、软件著作权

截至2010年12月31日，公司拥有软件著作权8项，具体情况如下：

名称	证书编号	登记号	首次发表日	有效期	取得方式	著作权人
南京林洋 NLP 系列配变监测（计量）终端软件 V1.1.3.3	软著登字第 099840 号	2008SR12661	2006.08.08	50 年	自主开发	南京林洋
林洋配变分支回路监测装置软件 V1.0	软著登字第 0255601 号	2010SR067328	2009.10.18	50 年	自主开发	南京林洋
林洋 NLF 电力负荷管理终端软件 V1.0	软著登字第 0254579 号	2010SR066306	2010.03.01	50 年	自主开发	南京林洋
林洋专变采集终端软件 V1.0	软著登字第 0254312 号	2010SR066039	2010.05.08	50 年	自主开发	南京林洋
林洋电力负荷管理终端（II 型）终端软件 V1.0	软著登字第 0254314 号	2010SR066041	2010.05.28	50 年	自主开发	南京林洋
林洋 TLY80 系列电力集中抄表软件 V1.0	软著登字第 0251988 号	2010SR063715	2009.04.20	50 年	自主开发	深圳林洋
林洋多功能电表软件 V1.0	软著登字第 0251632 号	2010SR063359	2010.03.02	50 年	自主开发	深圳林洋
林洋电力采集终端软件 V1.21	软著登字第 0254299 号	2010SR066026	2010.04.28	50 年	自主开发	深圳林洋

七、生产技术情况

公司专业从事智能电能表和用电管理类产品研发、生产和销售，经过多年的积累，在高精度电能表计量技术、双网络技术、防窃电技术等方面积累了丰富的经验。多年来，公司作为全国电工仪器仪表标准委员会国家标准修订组成员之一，参与了多项电能表标准的制、修订工作，并承担实施了多项国家、省级科技攻关项目，获授权多项专利。

（一）主要产品生产技术所处的阶段

产品	序号	主要产品的生产技术	技术所处于阶段
	1	高可靠性电能表硬件设计平台	大批量生产
	2	高稳定度电能计量测量技术	
	3	电能计量误差的软硬件调试标准技术	
	4	高可靠性计度器显示及检测技术	
	5	长寿命高可靠液晶显示技术	

电子式 电能表	6	通信规约及波特率自适应技术	
	7	高精度采样技术	
	8	复杂电磁环境下的抗干扰技术	
	9	平台化电能表软件设计技术	
	10	复杂使用环境下电能表长寿命技术	
	11	高可靠性电能表硬件设计平台	
	12	基于软硬件技术的各种电能表软硬件平台	
	13	基于 A/D 转换和 DSP 数据处理技术的高精度测量技术	
	14	软件误差校准技术	
	15	宽电流量程的电能测量技术	
	16	规约自适应技术	
	17	波特率自适应技术	
	18	缩位寻址技术	
	19	短距无线自组网通讯技术	
	20	射频 IC 卡技术	
	21	智能 CPU 卡的 COS 系统和动态密钥认证技术	
	22	抗电磁干扰技术	
	23	GPRS/CDMA 移动通讯技术	
	24	先进的嵌入式编程技术	
	25	基于 SRP 协议的安全口令认证	
用电信息 管理系统 及终端	1	LIN 操作系统	大批量生产
	2	ARM 处理器	
	3	高精度电能采样技术	
	4	防窃电技术	
	5	模块热插拔技术	
	6	接口安全隔离技术	
	7	软件多重看门狗技术	
	8	电网谐波处理技术	
	9	复杂电磁环境下的抗干扰技术	
	10	模块化结构设计	
	11	宽带通信技术	

(二) 公司核心技术与关键生产工艺技术及其主要来源

公司主营产品包括电子式电能表、用电信息管理系统及终端，与上述产品相关的主要生产技术情况如下表：

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性
双网络技术	自主研发	采用电力线载波 PLC 和射频 RF 双网络设计，通过灵活的网络路由智能识别通信信道，及时、准确地进行数据传输。	行业领先
时钟应用技术	自主研发	带温度补偿的免校正实时时钟与具有抗雷击、抗静电冲击的高性能 485 串行接口和软件控制电池微充电等创新技术相接合，提高产品时钟精度。	行业领先
电能表翻盖技术	自主研发	电能表小盖可向上翻转，方便电能表校验，保证小盖不遗失。	行业领先
新型继电器技术	自主研发	继电器与端子座一体化设计，结构优，性能好。	行业领先
无极性 485 通信电路技术	自主研发	无极性 485 通信电路设计，确保 485 通信时不因正负极性问题导致通信失败。	行业领先
计度器技术	自主研发	防强磁场干扰、防倒转	行业领先
电能表防窃电技术	自主研发	针对多种窃电方式，采取各种防窃电技术。	行业领先
高精度三相电能计量技术	自主研发	能支持高精度采样、谐波采样，宽范围计量采样等特点，适用于高端关口表。	行业领先
智能用电技术	自主研发	结合 demand response(用户需求响应)与 AMI(高级量测架构)两项特点，实现用户与电网公司双向互动。	行业领先
多路可再生能源接入的计量及管理技术	自主研发	采用数字处理技术结合交流采样技术实现多路可再生能源同时并网的双向计量技术； 研究了谐波、非线性冲击负荷计量与电能质量分析技术； 对多路可再生能源进行能源的能效管理，优选最佳电源方案，采用电源自动无缝切换技术解决多路可再生能源并网时自动选择	行业领先

		供电电源的问题,提高了能源的使用效率,减少了碳排放; 结合瞬时无功理论和电网负荷动态跟随控制技术实现新能源接入的故障检测。	
基于“面向对象”设计的电能表平台	自主研发	采用对象建模的方法建立了电能表的接口模型。根据市场不同需求,用各种接口类如同搭“积木”一样可以搭建各种类型的电能表,产品从非常简单的居民表覆盖到复杂的多功能电能表。	行业领先

(三) 公司产品获得的主要证书

1、国家火炬计划项目

序号	项目名称	颁证日期	项目编号	颁发部门
1	智能型高性能电子式三相有功电能表	2001 年 9 月	2001EB000435	国家科技部
2	DTF272 型三相多费率电能表	2004 年 5 月	2004EB040472	国家科技部
3	F3200 型抄表用掌上电脑	2005 年 5 月	2005EB010327	国家科技部
4	DTSD71 型三相四线多功能电能表	2006 年 9 月	2006GH040453	国家科技部
5	LYSA 型电能质量动态补偿装置	2008 年 11 月	2008GH040405	国家科技部

2、科技型中小企业技术创新基金项目

序号	项目名称	颁证日期	项目编号	颁发部门
1	JKFA 型电能质量动态补偿装置	2003 年	国科发计字 [2004]86 号	国家科技部

3、江苏省火炬计划项目

序号	项目名称	颁证日期	项目编号	颁发部门
1	JKFA 型多功能低压无功补偿装置	2002 年 12 月	H2003307	江苏省科技厅
2	DTF272 型三相多费率电能表	2004 年 1 月	H2004286	江苏省科技厅
3	F3200 型抄表用掌上电脑	2005 年 1 月	H2005202	江苏省科技厅
4	DTSD71 型三相四线多功能电能表	2006 年 5 月	H2006342	江苏省科技厅

4、科学技术成果鉴定证书

序号	项目名称	颁证日期	证书编号	颁发部门
----	------	------	------	------

1	DDSF71 型单相电子式复费率电能表	2001 年 3 月	苏科鉴字[2001]第 102 号	江苏省科技厅
2	JKFA 型多功能低压无功补偿装置	2001 年 12 月	苏科鉴字[2001]第 843 号	江苏省科技厅
3	DTF272 型三相多费率电能表	2003 年 6 月	苏科鉴字[2002]第 1063 号	江苏省科技厅
4	DTSD71 型电子式三相四线多功能电能	2003 年 11 月	苏科鉴字[2003]第 636 号	江苏省科技厅
5	单相多功能 HFC 有线网络集抄电能表	2004 年 7 月	苏科鉴字[2004]第 456 号	江苏省科技厅
6	F3200 抄表用掌上电脑	2004 年 8 月	苏科鉴字[2004]第 457 号	江苏省科技厅
7	DDSYF71 型电子式单相预付费多费率电能表	2005 年 9 月	苏科鉴字[2005]第 556 号	江苏省科技厅
8	DSSY72 型智能机井灌溉预付费收费系统	2005 年 9 月	苏科鉴字[2005]第 555 号	江苏省科技厅
9	LYSA 型电能质量动态补偿装置	2006 年 11 月	苏科鉴字[2006]第 796 号	江苏省科技厅
10	DDS71 型双网络防窃电电子式单相交流有功电能表	2007 年 7 月	通科鉴字[2007]第 041 号	南通市科技局
11	基于 WSN 的自动抄表系统及关键技术研究	2008 年 9 月	通科鉴字[2008]第 63 号	南通市科技局
12	LSG100K3 型全数字化控制光伏并网功率调节系统	2008 年 12 月	通科鉴字[2008]第 173 号	南通市科技局
13	DDS71 单相长寿命自适应增强型防窃电电能表	2009 年 12 月	通科鉴字[2009]第 167 号	南通市科技局

5、计量器具许可证

截至2010年12月31日，公司拥有以下《中华人民共和国制造计量器具许可证》，有效期均为自发证日期起3年，具体如下：

序号	持证人	证号	计量器具名称及型号	发证日期	颁发单位
1	林洋电子	(苏)制 00000108 号 -7	电子式三相四线多费率电能表 DTSF 71 系列	2008 年 9 月	江苏省质监局
			电子式三相三线预付费电能表 DSSY 72 系列		
			电子式单相多费率电能表 DDSF 71 系列		
			电子式单相预付费多费率电能表 DDSYF 72 系列		
			电子式三相四线载波电能表 DTSI 71 系列		

2	林洋电子	(苏)制 00000108号 -5	电子式单相多费率电能表 DDSF71-A型	2008年10月	江苏省质监局
3	林洋电子	(苏)制 00000108号 -4	电子式单相交流有功电能表 DDS71-XR 电子式三相四线多功能载波电能表 DTSDI71	2009年1月	江苏省质监局
4	林洋电子	(苏)制 00000108号 -2	电子式单相多功能电能表 DDS71系列 电子式单相交流有功电能表 DDS71系列 电子式三相三线交流有功电能表 DSS72 电子式三相四线交流有功电能表 DTS 72系列 电子式三相三线有功无功组合电能表 DSS(X) 71 电子式三相四线预付费电能表 DTSY 72系列 电子式三相三线预付费电能表 DSSY 72系列 电子式三相三线多费率电能表 DSSF 71	2009年6月	江苏省质监局
5	林洋电子	(苏)制 00000108号 -9	电子式三相四线预付费多费率电能表 DTSYF 72系列 电子式三相四线多功能电能表 DTSD 71系列	2010年1月	江苏省质监局
6	林洋电子	(苏)制 00000108号 -13	单相智能电能表 DDZ71 单相费控智能电能表 DDZY71系列 三相四线费控智能电能表 DTZY71 三相四线智能电能表 DTZ71 三相三线智能电能表 DSZ71 三相电子式多功能电能表 DTSD516 三相四线电子式电能表 DTS516	2010年2月	江苏省质监局
7	林洋电子	(苏)制 00000108号 -14	DDZY71-Z系列单相费控智能电能表 DDZY71C-Z系列单相费控智能电能表 DDZY71C系列单相费控智能电能表	2010年7月	江苏省质监局

			DTZ71 系列三相四线智能电能表		
			DTZY71 系列三相四线费控智能电能表		
8	林洋电子	(苏)制 00000108 号 -15	DDSY72 系列电子式单相预付费电能表	2010 年 9 月	江苏省质监局
			DDSI71 系列电子式单相载波电能表		
			DDSIF71 系列电子式单相载波多费率电能表		
			DTS(X) 71 系列电子式三相四线有功无功组合电能表		
			DSSD71 电子式三相三线多功能电能表		
9	林洋电子	(苏)制 00000108 号 -16	DTSD71 电子式三相四线多功能电能表	2010 年 9 月	江苏省质监局
			DSZ71 三相三线智能电能表		
			DTZY71C 系列三相四线费控智能电能表		
			DTZY71C-Z 系列三相四线费控智能电能表		
			DDS71 系列电子式单相交流有功电能表		
			DDS71L 系列电子式单相交流有功电能表		
10	林洋电子	(苏)制 00000108 号 -18	DTSD171 系列 电子式三相四线多功能载波电能表	2010 年 11 月	江苏省质监局
			DTZY71-Z 系列 三相四线费控智能电能表		
			DTZY71-G 系列 三相四线费控智能电能表		
			DTZY71C-G 系列 三相四线费控智能电能表		
			DTZY71-G 三相四线费控智能电能表		
			DTZY71C-G 三相四线费控智能电能表		
11	武汉奥统	鄂制 00000196 号	单相电子式电能表 DDS516-XR	2009 年 3 月	湖北省质监局
			三相四线电子式多功能电能表 DTSD516		
			三相三线电子式多功能电能表 DSSD516		

			电子式单相电能表 DDS516		
			单相电子式复费率电能表 DDSF516		
12	武汉 奥统	鄂制 00000196 号	DSZ516 三相三线智能电能表	2010 年 10 月	湖北省质监局
13	武汉 奥统	鄂制 00000196 号	DTZ516 三相四线智能电能表 (3*220/380V)	2010 年 10 月	湖北省质监局
14	武汉 奥统	鄂制 00000196 号	DTZ516 三相四线智能电能表 (3*57.7/100V)	2010 年 10 月	湖北省质监局
15	武汉 奥统	鄂制 00000196 号	DTZY516 三相四线费控智能电能 表	2010 年 10 月	湖北省质监局
16	武汉 奥统	鄂制 00000196 号	DTZ516 三相四线智能电能表	2010 年 10 月	湖北省质监局
17	武汉 奥统	鄂制 00000196 号	DDZY516C-Z 单相费控智能电能 表	2010 年 10 月	湖北省质监局

6、中国国家强制性产品认证证书

截至2010年12月31日，公司拥有以下《中国国家强制性产品认证证书》，有效期均为自发证日期起5年，具体如下：

序号	持证人	证号	产品名称及系列、 规格、型号	发证日期	颁发部门
1	林洋电子	2010010912406667	单相费控智能电能表 DDZY71C-Z	2010 年 5 月	中国质量 认证中心
2	林洋电子	2010010912406675	单相费控智能电能表 DDZY71C	2010 年 5 月	中国质量 认证中心
3	林洋电子	2004010912114890	电子式单相预付费电能 表 DDSY72 型	2010 年 6 月	中国质量 认证中心
4	林洋电子	2004010912114949	电子式三相四线预付费 电能表 DTSY72 型	2010 年 6 月	中国质量 认证中心
5	林洋电子	2005010912169679	电子式三相三线预付费 电能表 DSSY72 型	2010 年 6 月	中国质量 认证中心
6	林洋电子	2006010912182898	电子式三相三线预付费 电能表 DSSY72 型	2010 年 6 月	中国质量 认证中心
7	林洋电子	2008010912283823	电子式单相预付费多费 率电能表 DDSYF72	2010 年 6 月	中国质量 认证中心
8	林洋电子	2009010912362089	电子式三相四线预付费 多费率电能 DTSYF72	2010 年 6 月	中国质量 认证中心
9	林洋电子	CQC10024040852	光伏并网逆变器 LSG100k-B	2010 年 6 月	中国质量 认证中心
10	林洋电子	CQC09024040416	光伏并网逆变器 LSG50k-b	2010 年 6 月	中国质量 认证中心

11	林洋电子	2010010912425149	三相四线费控智能电能表 DTZY71C	2010 年 8 月	中国质量认证中心
12	林洋电子	2010010912425152	三相四线费控智能电能表 DTZY71C-Z	2010 年 8 月	中国质量认证中心
13	林洋电子	2010010301427514	低压成套无功功率补偿装置	2010 年 9 月	中国质量认证中心
14	林洋电子	2010010912440828	三相四线费控智能电能表 DTZY71C-G	2010 年 11 月	中国质量认证中心
15	武汉奥统	2010010912422539	单相费控智能电能表 DDZY516C-Z	2010 年 10 月	中国质量认证中心
16	武汉奥统	2010010912422540	单相费控智能电能表 DDZY516C	2010 年 10 月	中国质量认证中心

7、出口产品质量许可证书

截至2010年12月31日，公司拥有《出口产品质量许可证书》，有效期均为自发证日期起3年，具体如下：

序号	持证人	证号	产品名称	发证日期	颁发部门
1	林洋电子	XJ2010156	电子式单相、三相电能表	2010 年 8 月	江苏省出入境检验检疫局

8、其他证书

序号	获奖项目	获奖类型	获奖日期	获奖编号	颁发部门
1	电子式单相多费率电能表	江苏省第四届优秀专利项目评选铜奖	2005 年 11 月	----	江苏省科技厅、江苏省知识产权局
2	KD 牌电度表	中国名牌产品	2006 年 9 月	06-059-02-354	国家质检总局
3	KD 商标	江苏省著名商标	2006 年 12 月	[06]074	江苏省工商局
4	单、三相电子式电能表	产品免检	2007 年 12 月	(2007) 国免字 (320410722)	国家质检总局
5	DDS71 型双网络防窃电电子式单相交流有功电能表	南通市科学技术进步奖二等奖	2008 年 8 月	----	南通市政府
6	林洋商标	江苏省著名商标	2008 年 12 月	[08]272	江苏省工商局

(四) 研究开发情况

1、正在从事的研发项目情况

项目名称	拟达到的目标	进展情况	开发方式
高可靠性长寿命单相智能表技术	高可靠性：适合各种恶劣使用环境；长寿命：产品的预期寿命达到 30 年。智能化：实现未来用户与电网之间各类双向互动需求	小试	自主研发
高可靠性长寿命三相智能表技术	长寿命：产品的设计寿命为 25 年；低功耗：功耗低于 1W；宽量程：保证 20 倍变化率；高稳定：能承受各种恶劣环境	小试	自主开发
符合南网标准单相智能电能表	符合南网标准、具有高性价比、高可靠性的单相智能电能表系列产品，并在市场上具有强竞争力。	中试	自主研发
符合南网标准三相智能电能表	符合南网标准、具有高性价比、高可靠性的三相智能电能表系列产品，并在市场上具有强竞争力。	中试	自主开发
高性能光纤传输智能电能表	采用公司成熟的电能表计量技术，在此基础上开发了可接入 EPON 系统的单相三相光纤电能表，为国家电网推进电力光纤到户，利用电力光纤实现语音、视频、数据等综合业务成为了可能，为实现智能电网配电侧智能化提供了强有力的保证。	中试	自主研发
大电流高可靠性负荷开关	解决在大电流状态下，负荷开关的温升大和可靠性差的难题。	小试	自主研发
高性能智能表 SOC 芯片技术	开发符合国网、南网智能表标准技术要求的高集成度、高性价比的下一代多功能单三相系列表。	小试	自主研发
新一代高性能公用变压器采集终端	适应各类复杂环境并能实现数据采集/数据处理/计量装置运行状况监测/电能质量合格率统计/参数设置和查询/控制/功率定值闭环控制/电能量定值闭环控制/可通过远程通信信道实现在线软件下载	中试	自主研发
新一代高性能专用变压器采集终端	适应户外场所的各种恶劣环境条件；三相供电电源出现断相故障时能维持正常工作；功率消耗优于标准值；能可靠实现数据采集/数据处理/参数设置和查询/数据传输/事件记录/控制/维护等功能。	中试	自主研发
能效管理终端	实时采集能效系统数据，实现自适应动态能源效益跟踪管理，使设备的运行效率达到最佳状态；在线监测能效系统的运行动态，对用户能效设备的运行数据智能分析，有效提高能源利用效率。	中试	自主研发
高性能大功率逆变器	系统蓄电池充电智能管理，电能双向流动；具有并网/独立两种运行模式，可自动平滑切换；具有过热、过载、短路、过压、欠压等常规保护；具有电网断电识别功能和 MPPT 阵列最大功率点跟踪控制功能；可以实现多机并网优化群控功能。	小试	自主研发
	能实现远程控制，可以通过网络、电话、手机等，	小试	自主研发

智能家居	随时控制家中的智能设备；同时也支持本地控制，能满足不方便使用新技术人员的原始习惯；可实现无线控制，定时控制，集中控制；支持多种协议，可以通过学习，自适应各种智能设备的控制协议，实现对各种设备的控制。		
------	---	--	--

2、研发费用占比

公司长期注重提升研发能力与技术创新，近年来不断加大研发费用投入。报告期内，公司的研发投入情况及占营业收入比例如下表：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
研发费用（元）	53,539,745.46	35,341,467.83	33,134,212.11
营业收入（元）	1,140,239,946.16	986,792,285.81	1,064,585,861.46
占比	4.70%	3.58%	3.11%

3、研发机构设置

公司以研发部为主要研发机构，建有“国家博士后科研工作站”、“国家级电能表检测与校准实验室”、“江苏省电力电子应用工程技术研究中心”和“江苏省企业技术中心”。同时，在公司本部、深圳、南京、上海等地均建有研发机构。

4、主要研发人员获奖情况

序号	核心技术人员	获奖情况
1	胡 生	江苏省科学技术进步三等奖一次、南通市科学技术进步二等奖两次、南通市科学技术进步三等奖三次、南通市科学技术进步四等奖一次、启东市科学技术进步一等奖两次、启东市科学技术进步二等奖两次、启东市科学技术进步三等奖一次；江苏省“333高层次人才培养工程”中青年科学技术带头人、南通市“226高层次人才培养工程”中青年创新创业领军人才、启东市第五批专业技术拔尖人才、启东市科技之星
2	陆寒熹	南通市科学技术进步二等奖一次、南通市科学技术进步三等奖两次、启东市科学技术进步一等奖两次、启东市科学技术进步二等奖一次；南通市厂矿企业工程技术人员“讲理想、比贡献”竞赛中先进个人启东市英才奖、启东市自主创新先进个人
3	尹建悦	启东市科学技术进步三等奖、南通市科学技术进步四等奖
4	马利民	南通市科学技术进步二等奖、江苏省知识型职工标兵
5	彭建忠	启东市科学技术进步一等奖

（五）公司保持技术创新的机制和能力

1、技术创新机制

（1）公司以技术创新作为制高点，重点选择具有市场潜力、科技含量高、适合企业发展的新产品进行开发。制定技术创新目标，倡导和组织科技攻关，形成企业未来的重点产品。

（2）公司将技术创新与建设一支科研队伍相结合，形成促进企业不断发展的动力机制。营造一个有利于人尽其才、才尽其用的环境和条件。注重加强科研机构建设，在资金、人员、试验条件等方面增加投入，强化科研人员激励机制，为科研人员更好发挥作用创造较好的环境和条件，使其为不断提高产品质量、技术开发做出努力。

（3）公司通过产学研相结合，充分利用博士后工作站平台优势，形成引进、吸收、创新的同步推进机制，围绕新产品、新技术、新工艺等开展技术创新活动。

2、技术创新战略

公司技术创新战略是通过自主创新和合作创新，不断研制开发新技术、新产品，进一步提高公司的技术研发能力，培育出有林洋特色的国际化研发团队，提高林洋产品中的科技含量，持续跟踪国际电能表行业的最新技术与研发成果，将林洋打造成在国际上技术领先的电子式电能表制造商。

3、技术创新能力

为保持公司在行业内的技术领先优势，公司通过研发部跟踪国内外电能表生产技术最新的发展态势，通过产学研一体化模式，不断提高公司的技术水平，推进公司技术进步。公司先后承担了五项国家级火炬计划项目、四项省火炬计划项目、一项国家科技型中小企业技术创新基金项目。2007 年，公司被国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业；2008 年，公司被江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国税局与江苏省地税局联合认定为高新技术企业。

八、质量控制情况

(一) 质量控制标准与措施

1、质量管理体系认证

公司自1999年建立ISO9001质量管理体系以来，在设计开发、生产、安装和服务等过程中实施标准化管理和控制，逐步建立了一套较为完善的企业标准和企业制度，使产品质量得到持续改进。2010年12月21日，公司经江苏九州认证有限公司根据ISO9001：2008标准审核，通过质量管理体系认证。

2、质量控制标准

公司严格依据ISO9001：2008国际标准，建立起一套完善的质量管理体系，对产品设计开发、生产、安装和服务实施全过程标准化的管理和控制。

3、质量管理措施

(1) 公司以大质量管理为理念、质量零缺陷为目标、管理精细化为准则、生产精益化为手段，导入并实施了“6S管理”、“精益生产”、“零缺陷管理”、“卓越绩效模式”等先进的管理方法和手段，组织开展林洋特色的“质量月”活动，广泛推行QC小组活动，加强产品设计和采购控制的源头质量管理，建立了设计评审、验证、确认和供方产品质量预警机制，不定期对供方开展第二方体系审核。

(2) 公司总经理负责对重大的质量管理成果或者重大的产品质量事故进行相应的表彰和仲裁，并负责审批公司重要的质量管理制度及重大的质量活动计划。公司设主管产品质量的副总经理，协助总经理统抓全公司的质量管理工作，协助制定年度公司的产品质量目标，负责组织制定各项纠正预防措施，处理相关的产品质量及服务质量问题等。

(3) 品管部是公司的品质管理部门，归口管理产品质量管理制度建设和产品质量保障工作，依据质量管理体系的要求，对公司的技术设计开发，采购，计划，生产，检验，销售等各相关部门的活动进行监控。

（二）出现的质量纠纷及措施

公司由品管部负责质量事故的调查和处理。本着让客户100%满意的目标，公司对客户提出的产品质量异议进行全面、认真的分析，及时提出解决措施，公司销售商品的质量问题均能通过良好的售后服务和完善的索赔处理机制顺利解决，并以此进一步提高顾客满意度。由于公司质量控制标准严格、质量控制措施得力，截至目前，公司没有发生质量纠纷事项。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

1、公司与控股股东之间不存在同业竞争

公司的主营业务为电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产和销售。

公司控股股东华虹电子的主营业务为股权投资。华虹电子为投资控股型公司，本身并未从事任何具体经营活动，与公司之间不存在同业竞争。

2、公司与实际控制人之间不存在同业竞争

除通过华虹电子、华强投资持有公司的股权以外，公司实际控制人陆永华先生未从事任何与公司相同、相似的业务或活动，与公司之间不存在同业竞争。

3、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

控股股东、实际控制人控制的其他企业的相关情况参见“第五节 公司基本情况”之“七、股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人及其控制的其他企业的基本情况”的相关内容。

上述企业与公司之间均不存在从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东华虹电子、股东华强投资及实际控制人陆永华先生分别向公司出具《关于避免同业竞争的承诺》，主要内容详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“十、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重大承诺及其履行情况”的相关内容。

二、关联交易情况

(一) 关联方与关联关系

1、公司目前的关联方

(1) 控股股东

序号	名称	关联关系	备注
1	华虹电子	控股股东	持有公司 79.07%股份。

(2) 实际控制人

序号	姓名	关联关系	备注
1	陆永华	实际控制人	持有控股股东华虹电子 90%股权； 持有公司股东华强投资 97.50%股权。

(3) 控股子公司、合营企业

序号	名称	关联关系	备注
1	南京林洋	控股子公司	公司持有 98%股权。
2	武汉奥统		公司持有 80%股权。
3	深圳林洋		公司持有 69%股权。
4	南通林洋		公司持有 65%股权。
5	上海美科		公司持有 58%股权。
6	永安电子		公司持有 100%股权。
7	江苏华源	合营企业	公司持有 50%股权。

(4) 其他关联方

序号	名称	关联关系	备注
1	林洋房产	控股股东控制的公司	华虹电子持有 100%股权。
2	安徽华尔若		华虹电子持有 90%股权。
3	林洋交通		华虹电子持有 80%股权。
4	林洋储能		华虹电子持有 88%股权。
5	华强投资	实际控制人控制的公司	陆永华先生持有 97.50%股权；持有公司 10.23%股份。

6	永盛投资		陆永华先生持有 70%股权。
7	香港华尔利		陆永华先生持有 98%股权。
8	永强智能		香港华尔利持有 100%股权。
9	华虹园艺		香港华尔利持有 100%股权。
10	永乐农业		华虹园艺持有 100%股权。
11	华虹农业		华虹园艺持有 75%股权
12	华利塑胶		香港华尔利持有 100%股权。
13	华尔利电子		香港华尔利持有 100%股权。
14	加华科技		陆永华先生持有 100%股权。
15	香港永旺	实际控制人施加重大影响的公司	香港华尔利持有其 25%股权，陆永华先生担任该公司董事。
16	雅安永旺		陆永华先生担任该公司董事。
17	毛彩虹	实际控制人关系密切的家庭成员	陆永华先生之妻子，持有华虹电子 10%股权。
18	陆永健		陆永华先生之兄弟
19	陆永生		陆永华先生之堂弟
20	陆永新	关键管理人员	董事、陆永华先生之兄弟
21	虞海娟		董事、副总经理、董事会秘书、财务总监；持有公司 4.65%股权
22	徐斌		董事、持有公司 4.65%股权
23	顾寅章		独立董事
24	沈蓉		独立董事
25	傅羽韬		独立董事
26	张桂琴		监事会主席
27	张天备		监事
28	朱英		监事
29	胡生		常务副总经理、持有华强投资 2.50%股权。
30	陆云海		副总经理
31	沈凯平		副总经理、陆永华先生之姐夫
32	陆寒熹		副总经理
33	陆建荣		副总经理
34	王凤林		副总经理

2、关联关系变化情况

序号	名称	变化情况	变化时间
1	江苏华源	联营企业→合营企业	2009年5月17日
2	华强投资	子公司→实际控制人控制的公司	2009年11月25日
3	华虹农业	子公司→控股股东控制的公司	2009年11月25日
		控股股东控制的公司→实际控制人控制的公司	2010年12月17日
4	南京林洋	实际控制人控制的公司→子公司	2009年11月25日
5	武汉奥统	联营企业→子公司	2009年11月27日
6	雅安永旺	实际控制人控制的公司→实际控制人施加重大影响的公司	2010年11月3日

3、历史关联方（曾经存在关联关系的公司）

序号	公司名称	曾经存在的关联关系	变更原因	变更时间
1	阳光晶源	实际控制人施加重大影响的公司	实际控制人不再担任该公司董事	2008年7月23日
2	宿迁电子	联营企业	股权转让	2008年9月9日
3	重庆鼎隆	联营企业	股权转让	2009年11月25日
4	南通乐利华	联营企业	股权转让	2009年12月8日
5	永力劳务	实际控制人控制的公司	股权转让	2009年12月11日
6	上海通朗	实际控制人控制的公司	股权转让	2009年12月17日
7	林洋光伏	控股子公司	注销	2009年11月30日
8	启东交通工程	实际控制人控制的公司	注销	2009年12月15日
9	上海华尔若	实际控制人控制的公司	注销	2010年7月12日
10	林洋新能源	实际控制人施加重大影响的公司	股权转让、实际控制人不再担任该公司董事	2010年9月16日
11	上海太阳能	实际控制人施加重大影响的公司	股权转让、实际控制人不再担任该公司董事	2010年9月16日

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方名称	交易内容	2010年度			2009年度			2008年度		
		金额	占营业	占同类	金额	占营业	占同类	金额	占营业	占同类

			成本 比例	交易 比例		成本 比例	交易 比例		成本 比例	交易 比例
华尔利 电子	PCB 模块等	-	-	-	6,673.46	10.83%	10.58%	39,887.09	51.12%	55.95%
	PCB 模块加 工费	-	-	-	1,046.09	1.70%	100%	-	-	-
南通乐 利华	继电器等	-	-	-	1,000.45	1.62%	1.66%	600.29	0.77%	0.84%
华利 塑胶	端子座等	-	-	-	730.42	1.19%	1.59%	825.96	1.06%	1.16%
永强 智能	无功补偿箱 等	-	-	-	451.02	0.73%	1.14%	522.52	0.67%	0.73%
重庆 鼎隆	表盖、 表底等	-	-	-	310.54	0.50%	0.73%	195.13	0.25%	0.27%
合计	-	-	-	-	10,221.98	16.57%	-	42,030.99	53.87%	-

注：上述关联交易占同类交易比例主要为占公司原材料采购金额的比例，模块加工费占同类交易比例为占公司委托加工费的比例。

①向华尔利电子采购 PCB 模块

2008 年，公司根据订单情况，完成相关的系统设计、软硬件开发及测试等流程后，安排生产计划并向供应商采购相关电能表模块及部件。其中，向华尔利电子采购 PCB 模块，并由公司完成后续的装配、调试、校验、老化等主要工序生产电能表产品。华尔利电子按照公司提供的 PCB 模块设计要求及技术标准，采购芯片、电阻、变压器、电流互感器等原材料经过波峰焊、人工插件、清洗、补焊等工序加工制造后出售给公司。其中，PCB 模块的采购价格系参照电子产品模块生产行业的平均水平，按生产成本加成约 8%-12%确定。

2009 年 1 月，公司与华尔利电子继续参照上年度的业务模式及定价原则采购 PCB 模块。为减少关联交易，2009 年 2-11 月，公司采购芯片、电阻、变压器、电流互感器等原材料委托华尔利电子加工为 PCB 模块，并按电子产品模块及部件委托加工行业的平均水平支付委托加工费，委托加工费约为委托加工物资金额的 3%-5%。为彻底消除与华尔利电子的关联交易，2009 年 11 月底，公司收购华尔利电子的机器设备，并自 2009 年 12 月开始，由公司采购相关的原材料并生产 PCB 模块，不再与该公司发生交易事项。

2008 年和 2009 年，华尔利电子的毛利率分别为 12.28%和 8.08%（根据南通阳

光会计师事务所、南通信达会计师事务所出具的相关审计报告)。

报告期内,公司与华尔利电子原材料采购金额较大;2008年和2009年,与该公司的原材料采购金额及委托加工费合计占营业成本的比例分别为51.12%、12.53%。公司参照电子产品模块加工行业的平均价格水平向该公司采购PCB模块及支付委托加工费,定价原则合理、公允;并且,原材料采购金额占营业成本的比例逐年降低并自2009年12月后该等关联交易彻底消除。

单位:元/套

项 目	主要产品	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公司向华尔利电子采购平均价格	单相电能表模块	-	34.92	32.05
	三相电能表模块	-	144.3	126.75
	用电信息管理系统及终端模块	-	1,104.65	1,296.67
华尔利电子生产成本	单相电能表模块	-	31.86	29.09
	三相电能表模块	-	128.84	114.28
	用电信息管理系统及终端模块	-	997.36	1,179.96
公司向华尔利电子采购平均价格/华尔利电子生产成本	单相电能表模块	-	109.60%	110.18%
	三相电能表模块	-	112.00%	110.91%
	用电信息管理系统及终端模块	-	110.76%	109.89%
定价依据	华尔利电子生产成本的110%左右(实际为生产成本的约108%-112%)			

②向南通乐利华、华利塑胶、永强智能及重庆鼎隆等四家公司采购原材料

报告期内,公司根据订单情况,分别向南通乐利华(继电器等)、华利塑胶(端子座等)、永强智能(无功补偿箱等)、重庆鼎隆(表盖、表底等)等四家公司采购原材料。该等原材料采购,参照同类产品的市场价格情况进行定价。

2008年至2009年,公司向该等四家公司的原材料采购金额占营业成本的比例合计为2.75%、4.04%,该等原材料采购金额占公司营业成本的比例较低,对公司财务状况及经营成果影响较小。

2009年11月,公司收购华利塑胶、永强智能的机器设备,并自2009年12月开始,由公司采购相关的原材料并生产端子座和无功补偿箱等,不再与该等公司发生交易事项;此外,公司分别于2009年11月转让重庆鼎隆20%的股权、2009年

12月转让南通乐利华30%的股权，并分别自2009年12月、2010年1月之后与该等两家公司不存在关联关系。

(2) 销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方名称	交易内容	2010年度			2009年度			2008年度		
		金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例
江苏华源	电能表等	3,951.61	3.47%	3.49%	5,041.16	5.11%	5.20%	8,540.30	8.02%	8.92%
林洋新能源	接线盒等	10,696.12	9.38%	9.44%	2,853.87	2.89%	2.94%	4,102.54	3.85%	4.28%
武汉奥统	电能表等	-	-	-	2,393.50	2.43%	2.47%	1,301.84	1.22%	1.36%
上海通朗	电能表等	-	-	-	618.19	0.63%	0.64%	231.61	0.22%	0.24%
上海太阳能	逆变器功能组件等	-	-	-	25.70	0.03%	0.03%	88.25	0.08%	0.09%
华尔利电子	进口芯片等	-	-	-	226.63	0.23%	13.67%	7,659.43	7.19%	71.77%
	加工服务	-	-	-	19.36	0.02%	1.17%	454.21	0.43%	4.26%
合计	-	14,647.73	12.85%	-	11,178.41	11.34%	-	22,378.18	21.01%	-

注：1、上述关联交易占同类交易比例主要为占主营业务收入的比例，公司对华尔利电子的销售收入及劳务收入占同类交易比例为占其他业务收入的比例。

2、因林洋新能源2010年9月后不再为公司关联方，故2010年度上述关联交易金额统计至2010年9月未止。

①向江苏华源销售电能表

鉴于江苏市场是公司的重点市场区域，为整合各方面的市场及经营资源，公司于2009年5月收购江苏华源14.92%的股权，持股比例上升至50%。江苏华源目前为公司的合营公司，独立进行市场开拓及投标，在获得订单后通常按照订单价格的约85%-90%核算成本，并以此为基础并经双方协商确定采购价格，向公司定制采购电能表。

2008年至2010年，公司向江苏华源销售金额占营业收入的比例分别为8.02%、

5.11%、3.47%，毛利率分别为10.39%、24.34%和27.11%。报告期内，江苏华源的主营业务毛利率分别为5.62%、12.28%和12.37%。江苏华源为公司的合营企业，公司仅向江苏华源委派两名董事，并未参与该公司的日常经营管理，不能对江苏华源与公司之间的交易事项及价格产生实质影响，不存在损害公司合法利益或向公司输送利益的情形。该等关联交易事项将在一定时期内持续存在，但定价原则符合江苏华源的实际情况与业务模式，定价合理、公允，并不会对公司的经营业绩与财务状况产生重大影响。

单位：元/台

项 目	主要产品	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公司向江苏华源销售平均价格	单相电能表	62.05	53.87	43.79
	三相电能表	192.00	178.15	201.92
江苏华源订单平均价格	单相电能表	72.91	62.26	50.93
	三相电能表	222.84	208.33	234.07
公司向江苏华源销售平均价格/ 江苏华源订单平均价格	单相电能表	85.10%	86.52%	85.98%
	三相电能表	86.16%	85.51%	86.26%
定价依据	江苏华源订单平均价格的 85%-90%			

②向林洋新能源销售接线盒产品

综合考虑公司与林洋新能源地理位置相近、产品的运输成本等因素，公司向林洋新能源销售接线盒产品的定价参照市场价格为基础协商确定。

2008 年至 2010 年，公司与林洋新能源的关联交易金额占当期营业收入的比例分别为 3.85%、2.89%和 9.38%。2008 年和 2009 年，林洋新能源向公司采购的关联交易金额分别占其营业成本比例为 0.84%、0.85%（注：林洋新能源 2010 年度报告数据暂未披露）。2008 年和 2009 年，该项关联交易占公司营业收入的比例较小，自 2010 年起占比有所上升，主要原因是由于林洋新能源的主营业务太阳能电池组件业务增长迅速，原材料采购量也相应增加，导致公司向林洋新能源销售接线盒产品的销售金额也相应上升。

2007 年 1-11 月，公司实际控制人陆永华先生通过永华 BVI 持有林洋开曼（林洋开曼间接持有林洋新能源 100%股权）的股份 77,269,500 股，占该公司股份总额的 32.20%，为林洋开曼的第一大股东。2007 年 12 月至 2010 年 7 月，由于减持等

原因，永华 BVI 为林洋开曼的第二大股东。林洋新能源作为美国纳斯达克市场的上市公司，已建立完善的法人治理结构及内部控制体系。在此期间，陆永华先生仅能对该公司的发展战略等事项实施重大影响，并未参与该公司的日常经营管理。2010 年 9 月，由于股份出售，永华 BVI 不再持有林洋开曼的股份，林洋新能源不再为公司的关联方。

公司向林洋新能源销售接线盒产品，参照同类产品的市场价格执行，定价合理公允，不存在损害公司合法利益或向公司输送利益的情形。该等交易事项将在一定时期内持续存在，但交易事项符合公司及林洋新能源的实际情况及业务需要，定价合理公允，不会对公司财务状况与经营成果产生重大影响。

单位：元/台

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公司接线盒产品平均价格	53.48	58.77	57.70
市场价格 ^注	55.96	63.07	64.93
公司平均价格/市场价格	95.57%	93.18%	88.86%
定价依据	市场价格		

注：表中市场价格为国内接线盒主要供应商同类产品的平均价格。

③向华尔利电子销售原材料、收取委托加工费

A、公司向华尔利电子销售原材料的背景、销售价格和毛利率情况

2008 年至 2009 年 1 月，公司根据订单情况向华尔利电子采购 PCB 模块，华尔利电子根据公司采购计划组织原材料采购、安排生产计划；由于华尔利电子未办理进口经营权证等原因，华尔利电子在其生产环节若需使用进口芯片和 GPRS 模块等原材料（如 ADE7755ARSZ 芯片和西门子 MC55I 模块）等原材料时，向公司提出相应的采购要求；公司按照华尔利电子的采购要求进口相关原材料后，再向华尔利进行销售（以相关芯片及模块的进口价格加上相关税费为基础按采购成本作价）。公司向华尔利电子销售原材料为有计划的业务模式，不属于因当期原材料积压而进行的材料再销售业务。

单位：元/个

项 目	主要原材料	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公司向华尔利电子	ADE7755ARSZ 芯片	-	6.02	5.29

销售平均价格	西门子 MC55I 模块	-	350.73	329.21
公司采购成本	ADE7755ARSZ 芯片	5.18	5.98	5.19
	西门子 MC55I 模块	300.36	347.25	319.72
公司向华尔利电子销售平均价格/公司采购成本	ADE7755ARSZ 芯片	-	100.67%	102.89%
	西门子 MC55I 模块	-	101.00%	102.97%
定价依据	公司采购成本			

2008 年和 2009 年,公司向华尔利电子销售 ADE7755ARSZ 芯片的毛利率分别为 2.81%、0.67%,销售西门子 MC55I 模块的毛利率分别为 2.88%、0.99%。

B、向华尔利电子收取委托加工费

在 2008 年至 2009 年 1 月期间的生产旺季,华尔利电子的生产设备难以满足供货期的要求,华尔利电子在生产 PCB 模块过程中,将部分原材料委托给公司进行贴片加工;公司按照委托加工物资金额的 1%-3%,向华尔利电子收取相应的委托加工费。

2008年和2009年,公司向华尔利电子销售原材料、收取委托加工费,按照采购成本作价以及市场价格收取委托加工费,定价合理公允。该等交易事项的金额合计占当期营业收入的比例分别为7.62%和0.25%,交易金额以及占营业收入的比例较小,对公司财务状况与经营成果的影响较小。

由于2009年11月公司收购华尔利电子的机器设备,在2009年12月之后,该等交易事项彻底消除。

④向武汉奥统、上海通朗、上海太阳能销售产品

2008年至2009年,公司按照市场价格向武汉奥统及上海通朗销售电能表产品、向上海太阳能销售逆变器功能组件等产品。

2008 年和 2009 年,公司向该等三家公司销售产品的金额占营业收入的比例合计分别为 1.52%、3.09%,占营业收入的比例较低,对公司财务状况及经营成果影响较小。

2009 年 11 月,公司收购武汉奥统 39%的股权,并自 2009 年 12 月将该公司纳入合并报表范围;此外,2009 年 12 月,实际控制人陆永华先生将持有上海通朗的

股权转让给非关联方。自 2010 年 1 月起,公司与上海通朗、上海太阳能未再发生交易事项。

(3) 向林洋新能源、华尔利电子出租房屋及建筑物

单位: 万元

承租方名称	交易内容	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
林洋新能源	房屋建筑物租赁及综合服务	229.23	0.20%	623.69	0.63%	695.05	0.65%
华尔利电子	房屋建筑物租赁	-	-	5.00	0.005%	5.00	0.005%

注: 因林洋新能源 2010 年 9 月后不再为公司关联方, 故上述关联交易金额统计至 2010 年 9 月末止。

报告期内, 公司按照市场价格为基础协商确定交易价格, 分别向林洋新能源出租部分房屋及建筑物及提供综合服务、向华尔利电子出租部分房屋及建筑物。2008 年至 2010 年, 该项收入占同期营业收入的比例分别为 0.66%、0.64%和 0.20%, 对公司财务状况及经营成果影响较小。

2009年12月之后, 公司与华尔利电子之间不再发生租赁事项。此外, 由于林洋新能源的新办公楼在筹建过程中, 在该公司新办公楼完工并投入使用之后, 公司与林洋新能源的租赁事项也将消除。

2、偶发性关联交易

(1) 资产收购、转让

单位: 万元

序号	关联方	交易内容	定价基础	金额			交易目的
				2010 年度	2009 年度	2008 年度	
1	华虹电子	出售收藏品资产玉器	账面值	-	1,321.00	-	突出主营业务
2	华虹电子	转让华虹农业 90%股权	原始出资额	-	900.00	-	突出主营业务
3	华虹电子	出售房产及土地使用权	评估价值	-	879.80	-	注
4	华虹电子	收购武汉奥统 39%股权	协议价	-	175.50	-	扩大业务规模
5	华尔利电子	收购机器设备	账面值	-	149.57	-	减少关联交易
6	华利塑胶	收购机器设备	账面值	-	59.00	-	减少关联交易
7	永盛投资	收购南京林洋 58%股权	原始出资额	-	116.00	-	避免同业竞争

8	永强智能	收购机器设备	账面值	-	11.78	-	减少关联交易
9	陆永华	转让华强投资 52%股权	原始出资额	-	260.00	-	突出主营业务
10	虞海娟	收购南通林洋 5%股权	原始出资额	-	25.00	-	规范运作

注：公司原有老厂区位于启东市人民西路，面积较小（房屋建筑物6,615.00平方米及土地使用权7,245.50平方米）并且不能满足公司未来经营的需要。结合公司整体的生产经营布局规划，公司将相关的房屋及土地使用权转让给华虹电子，出售价格系以评估价值为基础并经协商确定。

（2）关联方为公司提供担保

截至 2010 年 12 月 31 日，陆永华先生等关联方为公司提供担保情况见下表：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	备注
华虹电子、 陆永华、毛彩虹夫妇	公司	2,000.00	信用担保
陆永华、毛彩虹		1,000.00	
		USD34.51	
华尔利电子、华虹电子及 陆永华、毛彩虹夫妇		1,000.00	
华虹电子、陆永华		USD350.00	
		2,000.00	

（3）其他关联交易

①向关联方提供委托贷款

单位：万元

关联方	交易内容	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		委托贷款	利息收入	委托贷款	利息收入	委托贷款	利息收入
林洋新能源	委托贷款	-	-	-	-	4,000.00	23.59

2008 年 2 月 3 日，公司与中国银行启东支行及林洋新能源签订《委托贷款合同》（2008 年中银委贷字 QD26001 号），并约定公司委托中国银行启东支行向林洋新能源代为发放借款 4,000 万元，借款期限为不超过一个月，委托贷款利率为年率 7.884%。

②向关联方收取担保费

公司在报告期内为林洋新能源在以下银行的融资业务提供担保，并收取担保费，具体情况如下：

单位：万元

年度	担保费	担保方式	担保范围项下林洋新能源的融资情况	
			融资银行	融资累计发生额（元）
2008	1,006.36	信用担保	工商银行启东支行	16,400.00
			光大银行南京分行	5,000.00
			恒丰银行南京分行	5,000.00
			花旗银行上海分行	10,360.00
			建设银行启东支行	6,000.00
			江苏银行南通分行	9,000.00
			交通银行南通分行	6,429.43
			浦发银行南通支行	9,800.00
			深圳发展银行南京分行	2,000.00
			招商银行苏州分行	3,000.00
			中信银行苏州分行	3,500.00
			中国银行启东支行	66,965.08
2009	-	-	-	-
2010	-	-	-	-

2007年10月25日，公司与林洋新能源签订《担保费用协议书》，并约定林洋新能源向银行申请担保贷款或开具保函，由公司作为担保人提供连带责任担保，林洋新能源根据借款合同或保函合同确定的借款期限按年率2%向公司支付担保费。自2009年至今，公司不存在为林洋新能源提供担保的情况。

保荐机构及发行人律师核查意见：发行人为林洋新能源提供上述担保，均合法、有效，并已全部履行完毕，不存在损害发行人及其股东利益的情况。

③其他

单位：万元

关联方名称	交易内容	金额		
		2010 年度	2009 年度	2008 年度
华虹园艺	支付绿化景观费	-	13.75	100.77
上海太阳能	购置电池组件等	-	-	97.44

3、关联方应收应付款项

(1) 报告期内，公司与关联方之间应收账款、预付账款、应付账款及应付票

据余额情况见下表:

单位: 万元

项 目	关联方	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款	林洋新能源 ^注	-	1,578.99	443.83
	江苏华源	836.03	1,041.59	2,174.67
	武汉奥统	-	-	963.27
	上海通朗	-	-	336.83
	上海太阳能	-	-	102.00
预付账款	华虹园艺	-	-	28.17
应付账款	华尔利电子	-	-	4,993.19
	永强智能	-	-	555.16
	华利塑胶	-	-	294.68
	南通乐利华	-	-	216.72
	上海太阳能	-	-	99.00
	重庆鼎隆	-	-	64.64
应付票据	华尔利电子	-	-	7,342.72
	华利塑胶	-	-	25.00

注: 截至 2010 年 12 月 31 日, 林洋新能源已不再为公司关联方。

(2) 报告期内, 公司与关联方由于资金往来产生的其他应收款及其他应付款余额的情况见下表:

单位: 万元

项 目	关联方	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应收款	安徽华尔若	-	-	348.09
	上海华尔若	-	-	57.19
	林洋房产	-	-	8.69
	陆永华	-	-	1,123.25
	陆永生	-	-	647.90
	陆永健	-	-	137.50
	加华科技	-	-	959.47
其他应付款	华虹电子	-	-	2,392.52
	华尔利电子	-	-	1,703.57
	永盛投资	-	-	750.00

(3) 报告期内, 公司参照同期银行贷款利率并经双方协商, 就与关联方资金往来中金额较大、占用期限较长的单位往来款支付或收取资金占用费, 具体情况见下表:

单位: 万元

项 目	关联方	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		资金往来 金额	资金 占用费	资金往来 金额	资金 占用费	资金往来 金额	资金 占用费
收取资金占用费	永盛投资	-	-	-	-	6,100.00	185.24
	安徽华尔若	-	-	1,588.12	47.10	1,086.09	62.00
	雅安永旺	-	-	2,000.00	39.44	-	-
支付资金占用费	华尔利电子	-	-	-	-	1,600.06	103.50

(三) 关联交易的制度安排

公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》中对有关关联交易的决策权力和程序做出了严格规定, 股东大会、董事会表决关联交易事项时, 关联股东、关联董事对关联交易应执行回避制度, 以保证关联交易决策的公允性。

1、《公司章程》的有关规定

“4.10 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的, 给公司造成损失的, 应当承担赔偿责任。

4.50 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。

关联关系股东回避和表决程序为: (一) 拟提交股东大会审议的事项如构成关联交易, 召集人应及时事先通知该关联股东, 关联股东亦应及时事先通知召集人。

(二) 在股东大会召开时, 关联股东应主动提出回避申请, 其他股东也有权向召集人提出关联股东回避。有关联关系的股东回避和不参与投票表决的事项, 由会议主持人在会议开始时宣布。(三) 应予回避的关联股东可以参加讨论涉及自己的关联交易, 并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法及事宜等向股东大会作出解释和说明, 但该股东无权就该事项参与表决。会议需要关联股

东到会进行说明的，关联股东有责任和义务到会如实作出说明。

4.51 公司与关联人发生的重大关联交易，应由公司董事会审议后，提交公司股东大会审议通过。前款所述重大关联交易，系指交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易。在确定关联交易金额时，公司在连续十二个月内与同一关联人发生交易标的相关的同类关联交易，应当累计计算交易金额。

4.52 对重大关联交易的决策，应遵循以下程序作出决议：（一）公司董事会应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的审计和资产评估机构，对交易标的进行评估或审计，并提交公司股东大会。但与公司日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以按照实际发生的关联交易金额或以相关标的为基础预计的当年全年累计发生的同类关联交易金额确定，不进行审计或评估；（二）公司设独立董事的，上述关联交易须经独立董事同意或认可后，方可提交公司董事会审议；（三）公司董事会审议上述关联交易议案时，关联董事应当回避表决；（四）公司股东大会对上述关联交易议案进行审议时，关联股东应当回避表决；（五）公司独立董事应对关联交易及其决策程序及公允性发表独立意见。

5.28 董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限如下所示：（五）关联交易权限：公司董事会有权决定关联交易金额在 3,000 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以下的关联交易事项。超过上述金额和比例的应提交股东大会审议。

董事会应当建立严格的审查和决策程序。超过以上权限的重大事项，董事会应当按照有关规定组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

5.33 独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（一）公司拟与关联人达成的本章程第 4.51 条所规定的重大关联交易，或聘用或解聘会计师事务所的，应由 1/2 以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；独立董事对重大关联交易作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

5.42 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议

行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 4 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2、《关联交易决策制度》的有关规定

“第三条 公司在处理与关联人之间的关联交易时，不得损害公司、股东，特别是中小股东的合法权益。

第十二条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足四人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

第十三条 公司股东大会审议关联交易事项时，下列关联股东应当回避表决：
（一）为交易对方；（二）拥有交易对方的直接或者间接控制权的；（三）被交易对方直接或者间接控制；（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；（五）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；（六）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；（七）中国证监会或者证券交易所认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。

第十四条 股东大会审议关联交易事项，有关联关系股东的回避和表决程序如下：（一）股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；（四）关联事项形成决议，须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过，但《公司章程》特别规定的除外。应予回避的关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决。

第十七条 公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金

额在 3,000 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易,除应当及时披露外,还应当按照规定,聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构,对交易标的进行审计或者评估,并将该交易提交股东大会审议。

第十八条 公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

(四) 公司报告期关联交易的执行情况

1、公司分别于2010年6月10日、2010年6月25日召开第一届董事会第四次会议以及2010年第二次临时股东大会,对公司在报告期内发生的关联交易进行确认,并且由独立董事对该等关联交易合法、合规性及交易价格的公允性发表了独立意见;公司独立董事认为:“报告期内,公司出于生产经营的实际需要,与关联方之间发生原材料采购、产品销售等各项关联交易;该等关联交易事项符合公司的实际情况,定价原则及方法合理、公允,不存在侵害公司及股东利益的情形。”

2、公司分别于2010年2月9日、2010年2月11日与林洋新能源、江苏华源就2010年度的预计关联交易事项签订年度框架性协议,该等框架性协议已分别经独立董事审阅后发表独立意见,并经公司2010年第二次临时股东大会审议通过。

(五) 公司减少关联交易的措施

报告期内,公司及实际控制人通过相关资产的收购与转让、关联公司处置,逐步减少关联交易。目前,发行人仅存续与江苏华源之间的关联交易,其他关联交易得以全部消除,关联交易事项及金额大幅减少。截至2009年11月,公司已完成对与关联公司和个人资金往来的清理工作,并进一步修订完善《防止控股股东及关联方占用公司资金制度》,严格禁止公司与关联公司之间非正常业务的资金往来;除工作需要借用备用金外,严格禁止公司与董事、监事、高级管理人员之间的资金往来。

公司依照《公司法》等法律、法规建立了规范、健全的法人治理结构,公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等规章制度,对关联交易决策权力和程序作出了详细的规定,有利于公司

规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正。此外，公司建立健全了规范的独立董事制度；董事会成员中有3位独立董事，有利于公司董事会的独立性和公司治理机制的完善。公司的独立董事将在规范和减少关联交易方面发挥重要作用，积极保护公司和中小投资者的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历

公司全体董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无永久境外居留权。

(一) 董事会成员

公司董事会设 7 名董事，其中独立董事 3 名。董事简历如下：

陆永华，男，1963 年 7 月出生，在读硕士研究生，高级经济师，第五届中国电力企业联合会常务理事，江苏省第十届人大代表。陆永华先生曾荣获江苏省新长征突击手标兵荣誉称号、江苏省劳动模范荣誉称号、江苏省十大杰出青年企业家荣誉称号、第二届江苏省优秀创业企业家荣誉称号、南通市科学技术进步三等奖、首届南通市“投资家乡，造福乡邻”十佳民营企业家荣誉称号、南通市科技兴市功臣荣誉称号、南通市光彩事业先进个人荣誉称号、南通市优秀民营企业家荣誉称号。曾任启东农业良种场衬布厂厂长，启东农业良种场羊毛衫厂厂长，长通电脑董事长、总经理，阳光晶源董事长，上海太阳能董事长，永华 BVI 董事，林洋开曼董事长，林洋新能源总经理、董事长，林洋有限总经理、董事长。现任公司董事长、总经理，上海美科、永强智能、华虹园艺及林洋储能董事长，永安电子执行董事，华虹电子、华强投资、南京林洋、深圳林洋、南通林洋、江苏华源、华虹农业、林洋交通、林洋房产、永盛投资、加华科技、香港华尔利、香港永旺及雅安永旺董事。其担任公司董事长、总经理的任期为 2010 年 2 月至 2013 年 2 月。

陆永新，男，1960 年 7 月出生，大专学历，助理工程师。陆永新先生曾荣获海军无线电技术侦察成果奖三等奖、海军无线电技术侦察成果奖四等奖、江苏省南通军分区先进个人荣誉称号。曾任海军某部队无线电研究所助理工程师，江苏省南通市军分区后勤部助理员、人武部副部长，林洋有限副总经理，安徽华尔若总经理、董事，林洋房产总经理。现任公司董事，林洋交通董事长，武汉奥统、上海美科、永乐农业、安徽华尔若及香港华尔利董事，安徽华尔若总经理。其担任公司董事的任期为 2010 年 2 月至 2013 年 2 月。

徐 斌，男，1952 年 2 月出生，高中学历。徐斌先生曾任启东近海五金铁木业生产合作社技术员，启东计算机厂营销部经理、副厂长，林洋有限售后服务中心主任、服务部部长、市场部部长、销售部部长。现任公司董事，销售部部长。其担任公司董事的任期为 2010 年 2 月至 2013 年 2 月。

虞海娟，女，1972 年 4 月出生，本科学历，工商管理硕士，中级会计师。虞海娟女士曾荣获江苏省知识型职工荣誉称号、启东市青年岗位能手荣誉称号、启东市三八红旗手荣誉称号。曾任长通电脑财务总监，林洋有限财务部部长、财务总监、副总经理、董事。现任公司董事、副总经理、董事会秘书、财务总监，上海美科、江苏华源及林洋交通董事，武汉奥统、林洋储能及永乐农业监事。其担任公司董事、副总经理、董事会秘书、财务总监的任期为 2010 年 2 月至 2013 年 2 月。

顾寅章，男，1938 年 11 月出生，本科学历，教授级高级工程师。曾任望亭电厂车间技术员、车间主任、副厂长、厂长，上海市电力工业局局长，上海市电力公司总经理，华东电网副总工程师、总工程师、副总经理。现任林洋开曼独立董事，上海爱姆伊斯技术咨询公司董事，公司独立董事。其担任公司独立董事的任期为 2010 年 6 月至 2013 年 2 月。

傅羽韬，男，1974 年 1 月出生，硕士研究生学历，执业律师，浙江省中小企业创业导师、浙江省消费者协会维权律师、杭州市金融办企业上市咨询团专家。曾任中国平安保险公司杭州分公司员工，浙江政法联律师事务所律师，浙江天册律师事务所律师。现任浙江天册律师事务所合伙人、金融证券部负责人，公司独立董事。其担任公司独立董事的任期为 2010 年 6 月至 2013 年 2 月。

沈 蓉，女，1969 年 4 月出生，工商管理硕士，高级会计师、注册会计师、注册税务师、注册资产评估师。曾任上海众华沪银会计师事务所审计员、审计经理、高级经理、合伙人。现任上海众华沪银会计师事务所董事、副主任会计师、审计合伙人，公司独立董事。其担任公司独立董事的任期为 2010 年 6 月至 2013 年 2 月。

（二）监事会成员

公司本届监事会共有 3 名监事，简历如下：

张桂琴，女，1962 年 12 月出生，大专学历，工程师。张桂琴女士曾荣获国营

虹光电子管厂科学技术进步二等奖。曾任国营虹光电子管厂技术开发项目主管，启东三上机电集团有限公司销售主管，江苏风神空调集团销售主管，林洋有限市场部部长、销售经理、监事，雅安永旺总经理。现任公司监事会主席，华虹电子、华强投资、南京林洋、深圳林洋、南通林洋、华虹农业、华虹园艺、林洋房产、华尔利电子、永强智能及华利塑胶监事。其担任公司监事会主席的任期为 2010 年 2 月至 2013 年 2 月。

朱 英，女，1971 年 11 月出生，大专学历。朱英女士曾荣获启东市“十佳工会工作者”荣誉称号。曾任启东市劳动商厦职员、林洋有限事业发展部文员、市场部文员、行政管理部文员。现任公司监事。其担任公司监事的任期为 2010 年 2 月至 2013 年 2 月。

张天备，女，1981 年 9 月出生，大专学历。曾任林洋新能源职员，雅安永旺行政部副部长，林洋有限监察部部长助理、行政管理部部长助理。现任公司监事，行政管理部部长助理。其担任公司监事的任期为 2010 年 2 月至 2013 年 2 月。

(三) 其他高级管理人员

陆永华，总经理，简历详见本节“一、(一) 董事会成员。”

胡 生，男，1965 年 3 月出生，硕士研究生学历，工程师，南通大学兼职教授。胡生先生曾荣获江苏省科学技术进步三等奖、江苏省“333 高层次人才培养工程”中青年科学技术带头人荣誉称号、南通市科学技术进步二等奖、南通市科学技术进步三等奖、南通市“226 高层次人才培养工程”中青年创新创业领军人才荣誉称号、启东市科学技术进步一等奖、启东市科学技术进步二等奖、启东市科学技术进步三等奖、启东市第五批专业技术拔尖人才荣誉称号、启东市科技之星荣誉称号。曾任启东测功器厂总工程师，华强投资总经理，林洋有限副总工程师、总工程师、副总经理。现任公司常务副总经理。

陆云海，男，1959 年 5 月出生，大专学历，助理经济师。陆云海先生曾荣获江苏省劳动模范荣誉称号。曾任启东长江树脂厂厂长，启东兴隆轧花剥绒厂厂长，林洋有限质检部部长，副总经理，武汉奥统董事。现任公司副总经理，武汉奥统董事。

沈凯平，男，1956年3月出生，本科学历，高级经济师。沈凯平先生曾荣获国防计量先进工作者荣誉称号。曾在某部队服役，退休后任林洋有限副总经理、华强投资监事、华利塑胶总经理。现任公司副总经理、深圳林洋董事。

虞海娟，副总经理、董事会秘书、财务总监，简历详见本节“一、（一）董事会成员”。

陆寒熹，男，1969年11月出生，本科学历，工程师，南通大学兼职教授、中国仪器仪表学会高级会员、江苏省电机工程学会会员、江苏省标准化协会会员、南通市电力行业协会首批专家。陆寒熹先生曾获南通市科学技术进步二等奖、南通市科学技术进步三等奖、青年岗位能手荣誉称号、南通市厂矿企业工程技术人员“讲理想、比贡献”竞赛先进个人荣誉称号、启东市科学技术进步一等奖、启东市科学技术进步二等奖、启东市英才奖、启东市自主创新先进个人荣誉称号。曾任启东计算机厂技术员、质检科副科长，林洋有限技术部副部长、部长、副总经理，华强投资副总经理，南京林洋总经理。现任公司副总经理，南京林洋总经理。

陆建荣，男，1963年3月出生，高中学历。陆建荣先生曾荣获南通市科学技术进步奖二等奖、南通市科学技术进步三等奖、南通市电子工业科学技术进步优秀论文三等奖、南通市五一奖章、启东市科学技术进步一等奖、启东市科学技术进步奖二等奖、启东市科学技术进步三等奖、启东市新产品开发能手。曾任长江电子仪器厂车间主任，启东电子仪器总厂研发部技术员，启东计算机厂研发部技术员，林洋有限研发部部长、副总经理。现任公司副总经理。

王凤林，男，1956年11月出生，本科学历，第十五届启东市人大代表。王凤林先生曾荣立启东市三等功、荣获南通市劳动模范荣誉称号。曾任启东市惠丰乡党委副书记、副乡长，启东市惠和乡乡长，启东市万安乡党委书记，启东市惠丰镇党委书记，南通市启东质量技术监督局局长。现任公司副总经理。

（四）核心技术人员

胡生，简历详见本节“一、（三）其他高级管理人员”。

陆寒熹，简历详见本节“一、（三）其他高级管理人员”。

尹建悦，男，1966年2月出生，大专学历，工程师。尹建悦先生曾荣获南通市

科学技术进步四等奖、启东市科学技术进步三等奖。曾任启东三上机电集团有限公司技术员，林洋有限技术员、开发二中心主任。现任公司副总工程师。

马利民，男，1969年7月出生，本科学历，助理工程师。马利民先生曾荣获江苏省知识型职工标兵荣誉称号、南通市科学技术进步二等奖。曾任启东三上机电集团有限公司技术员，南通泉峰消防科技有限公司技术科科长，林洋有限技术开发部副部长、技术部部长。现任公司研发部部长。

彭建忠，男，1974年10月出生，大专学历，助理工程师。彭建忠先生曾荣获启东市科学技术进步一等奖。曾任启东测功器厂技术员，林洋有限技术员、测试中心副主任、开发三中心主任，林洋有限技术管理部副部长。现任公司技术管理部副部长。

（五）公司董事、监事的提名和上述人员的选聘情况

1、2010年2月2日，公司召开创立大会，选举陆永华、毛彩虹、陆永新、徐斌、虞海娟为董事并组成公司第一届董事会；选举张桂琴、张天备为监事，与公司职工代表大会推荐的监事朱英组成公司第一届监事会。

2、2010年2月2日，经公司第一届董事会第一次会议决议，选举陆永华为董事长，聘任陆永华为总经理；根据陆永华的提名，聘任胡生为公司常务副总经理，陆云海、沈凯平、陆寒熹、陆建荣、王凤林为副总经理，虞海娟为副总经理、财务负责人及董事会秘书。2010年2月2日，经公司第一届监事会第一次会议决议，选举张桂琴为监事会主席。

3、2010年5月19日，经公司第一届董事会第三次会议决议，同意毛彩虹辞去董事职务。2010年6月9日，经公司2009年度股东大会决议，选举顾寅章、沈蓉、傅羽韬为公司独立董事。

（六）董事、监事、高级管理人员的任职资格

上述公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

(七) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

在上述成员中，陆永新先生系陆永华先生之兄弟，沈凯平先生系陆永华先生之姐夫，其余公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶、三代以内直系和旁系亲属关系。

(八) 公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的协议

在上述成员中，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司(包括控股子公司)之间均签订了聘任合同。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股权情况

(一) 直接持有本公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股权不存在质押或冻结情况，具体情况如下：

姓名	职务	持股比例		
		2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
徐斌	董事	4.65%	5.00%	-
虞海娟	董事、副总经理、 董事会秘书、财务总监	4.65%	5.00%	-

(二) 间接持有本公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股权不存在质押或冻结情况，具体情况如下：

姓名	职务或亲属关系	持股比例		
		2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日

陆永华	董事长、总经理	81.14%	90.00%	67.50%
毛彩虹	陆永华先生之妻子	7.91%	9.50%	7.50%
胡生	常务副总经理	0.26%	0.50%	-

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资

截至 2010 年 12 月 31 日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资单位	持股比例
陆永华	董事长、总经理	华虹电子	90.00%
		华强投资	90.00%
		香港华尔利	98.00%
		永盛电力	70.00%
		加华科技	100.00%
陆永新	董事	安徽华尔若	10.00%
		林洋交通	8.00%
胡生	常务副总经理	华强投资	2.50%
虞海娟	董事、副总经理、 董事会秘书、财务总监	林洋交通	2.00%

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在其他对外投资情况。公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述对外投资与发行人均不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况

公司系林洋有限公司 2010 年 2 月 8 日整体改制设立的股份有限公司，下表中的数据为 2010 年度的实际领取薪酬情况。公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司（包括控股子公司）领取的薪酬情况如下表：

姓 名	职 务	2010 年度薪酬（万元）
陆永华	董事长、总经理	98.00
陆永新	董事	38.00
徐斌	董事	27.00

虞海娟	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	38.00
顾寅章	独立董事	6.00
傅羽韬	独立董事	6.00
沈蓉	独立董事	6.00
张桂琴	监事会主席	27.00
朱英	监事	4.00
张天备	监事	4.50
胡生	常务副总经理	65.00
陆云海	副总经理	42.00
沈凯平	副总经理	38.00
陆寒熹	副总经理	38.00
陆建荣	副总经理	28.00
王凤林	副总经理	17.00
尹建悦	副总工程师	18.50
马利民	研发部部长	18.40
彭建忠	技术管理部副部长	11.80

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	职务	其他单位兼职情况	所兼职单位与发行人的关联关系
陆永华	董事长、总经理	华虹电子董事	控股股东
		华强投资董事	受同一实际控制人控制、持有发行人 5%以上的股份
		上海美科董事长	控股子公司
		南京林洋、深圳林洋、南通林洋董事	
		永安电子执行董事	
		江苏华源董事	合营企业
		林洋储能董事长	控股股东控制的公司
		华虹农业、林洋交通、林洋房产董事	
		永强智能、华虹园艺董事长	实际控制人控制的公司
		永盛投资、加华科技、香港华尔利董事	

		香港永旺、雅安永旺董事	实际控制人可以施加重大影响的 公司
陆永新	董事	武汉奥统、上海美科董事	控股子公司
		林洋交通董事长	控股股东控制的公司
		安徽华尔若董事、总经理	
		永乐农业、香港华尔利董事	实际控制人控制的公司
徐斌	董事	未在其他单位兼职	
虞海娟	董事、副总经理、 董事会秘书、财务总监	上海美科董事	控股子公司
		武汉奥统监事	
		江苏华源董事	合营企业
		林洋交通董事	控股股东控制的公司
		林洋储能监事	
		永乐农业监事	实际控制人控制的公司
顾寅章	独立董事	林洋开曼独立董事	不存在关联关系
		上海爱姆伊斯技术咨询公司董事	
傅羽韬	独立董事	浙江天册律师事务所合伙人	
沈蓉	独立董事	上海众华沪银会计师事务所合伙人	
张桂琴	监事会主席	华虹电子监事	控股股东
		华强投资监事	受同一实际控制人控制、 持有发行人 5%以上的股份
		南京林洋、深圳林洋、 南通林洋监事	控股子公司
		华虹农业、林洋房产董事	控股股东控制的公司
		华虹园艺、永强智能、 华尔利电子、华利塑胶监事	实际控制人控制的公司
朱英	监事	未在其他单位兼职	
张天备	监事		
胡生	常务副总经理		
陆云海	副总经理	武汉奥统董事	控股子公司
沈凯平	副总经理	深圳林洋董事	
陆寒熹	副总经理	南京林洋总经理	
陆建荣	副总经理	未在其他单位兼职	
王凤林	副总经理		
尹建悦	副总工程师		
马利民	研发部部长		

彭建忠	技术管理部副部长	
-----	----------	--

六、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

近三年以来，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下表：

职务	报告期期初名单	第一次变动 (2009年1月23日)	第二次变动 (2009年11月26日)	第三次变动 (2010年2月8日)	第四次变动 (2010年6月11日)
董事会成员	陆永华、毛彩虹、陆永健、施晓纯、施卫成	未变动	陆永华、毛彩虹、陆永健、徐斌、施卫成	陆永华、毛彩虹、陆永新、徐斌、虞海娟	陆永华、陆永新、徐斌、虞海娟、沈蓉、傅羽韬、顾寅章
监事会成员	—	—	张桂琴	张桂琴、朱英、张天备	未变动
董事长	陆永华	未变动	未变动	未变动	未变动
监事会主席	—	—	—	张桂琴	未变动
总经理	陈勇	陆永华	未变动	未变动	未变动
副总经理	胡生、陆云海、沈凯平、陆建荣、虞海娟、林少武、沈辉、施卫兵	陈勇、胡生、陆云海、沈凯平、陆建荣、虞海娟、陆寒熹、林少武、沈辉、施卫兵、朱林	未变动	胡生、陆云海、沈凯平、陆寒熹、虞海娟、陆建荣、王凤林	未变动
财务负责人	虞海娟	未变动	未变动	未变动	未变动
董事会秘书	—	—	—	虞海娟	未变动

1、2009年1月23日，经林洋有限董事会决议通过，聘任陆永华为总经理，陈勇、胡生、陆云海、沈凯平、陆建荣、陆寒熹、林少武、沈辉、施卫兵、朱林为副总经理，虞海娟为副总经理、财务总监。

2、2009年9月25日，由于林洋有限由中外合资企业转为内资企业，原有董事会予以解散。同日，经林洋有限股东会决议，选举陆永华、毛彩虹、陆永健、徐斌、施卫成为董事。2009年9月26日，林洋有限召开董事会，选举陆永华为董事长。上述事项经启东市对外贸易经济合作局于2009年11月26日出具的《关于同意江苏林洋电子有限公司股权转让的批复》（启外经贸资字[2009]85号）予以批准。

3、2010年2月2日，公司召开创立大会，选举陆永华、毛彩虹、陆永新、徐斌、虞海娟为董事并组成公司第一届董事会；选举张桂琴、张天备为监事，与公司职工代表监事朱英组成公司第一届监事会。

4、2010年2月2日，经公司第一届董事会第一次会议决议，选举陆永华为董事长，聘任陆永华为总经理，聘任胡生为公司常务副总经理，陆云海、沈凯平、陆寒熹、陆建荣、王凤林为副总经理，虞海娟为副总经理、财务负责人及董事会秘书。2010年2月2日，经公司第一届监事会第一次会议决议，选举张桂琴为监事会主席。

5、2010年5月19日，经公司第一届董事会第三次会议决议，同意毛彩虹辞去董事职务。2010年6月9日，经公司2009年度股东大会决议，选举顾寅章、沈蓉、傅羽韬为公司独立董事。

上述高级管理人员职务变动的原因主要是正常的工作变动，公司核心管理层始终保持稳定。上述人员变动对公司日常管理不构成影响，也不影响公司的持续经营。截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及其他高级管理人员均未发生变动。

第九节 公司治理

一、公司股东大会制度的建立健全及运行情况

(一) 股东大会制度的建立健全

2010年2月2日,公司召开了创立大会,并根据《公司法》及有关规定,制定了《股东大会议事规则》。

1、股东的权力和义务

股东按其所持有股份的种类享有权利,承担义务;持有同一种类股份的股东,享有同等权利,承担同种义务。

2、股东大会的职权和议事规则

《公司章程》规定股东大会是公司的权力机构,依法行使下列职权:1、决定公司的经营方针和投资计划;2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项;3、审议批准董事会的报告;4、审议批准监事会报告;5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;7、对公司增加或者减少注册资本作出决议;8、对发行公司债券作出决议;9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;10、修改《公司章程》;11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;12、审议批准以下担保事项:(1)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%以上提供的任何担保;(2)公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计总资产30%以上提供的任何担保;(3)为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保;(4)单笔对外担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保;(5)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。13、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项;14、审议批准变更募集资金用途事项;15、审议股权激励计划;16、审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》规定的股东大会议事规则主要有:股东大会分为年度股东大会和

临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权的二分之一以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

（二）股东大会制度的运行情况

公司股东大会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行，切实履行公司最高权力机构的各项职责，发挥了应有的作用。

二、公司董事会制度的建立健全及运行情况

（一）董事会制度的建立健全

2010 年 2 月 2 日，公司召开了创立大会，选举产生了第一届董事会，并根据《公司法》及有关规定，制定了《董事会议事规则》。

1、董事会的构成

《公司章程》规定董事会由 7 名董事组成，设董事长 1 人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。

2、董事会的职权和议事规则

《公司章程》规定董事会行使下列职权：1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；2、执行股东大会的决议；3、决定公司的经营计划和投资方案；4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；6、制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；7、拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；9、决定公司内部管理机构的设置；10、聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘

公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；11、制订公司的基本管理制度；12、制订公司章程的修改方案；13、管理公司信息披露事项；14、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；15、听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；16、法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的、以及股东大会授予的其他职权。

《公司章程》规定的董事会议事规则主要有：董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议表决方式为：举手表决或投票表决。每名董事有一票表决权。

（二）董事会制度的运行情况

公司董事会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行，决策科学、严格高效，发挥了应有的作用。

三、公司监事会制度的建立健全及运行情况

（一）监事会制度的建立健全

2010 年 2 月 2 日，公司召开了创立大会，通过选举和职工代表推荐的方式产生了第一届监事会，并根据《公司法》及有关政策规定，制定了《监事会议事规则》。

1、监事会的构成

《公司章程》规定监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生或更换。

2、监事会的职权和议事规则

《公司章程》规定监事会行使下列职权：1、对董事会编制的公司定期报告进

行审核并提出书面审核意见；2、检查公司财务；3、对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；4、当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；5、提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；6、列席董事会会议，经全体监事的一致表决同意，对公司董事会的决议拥有建议复议权；董事会不予采纳或经复议仍维持原决议的，监事会有权提议召开临时股东大会解决。7、《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

《公司章程》规定的监事会议事规则主要有：监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经出席会议的三分之二（含三分之二）以上的监事通过方为有效。

（二）监事会制度的运行情况

公司监事会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行、严格监督，有效地维护了股东的利益，发挥了应有的作用。

四、公司独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事制度的建立健全

2010年6月9日，经公司2009年度股东大会审议通过，选举产生三位独立董事，并根据《公司法》及有关规定，制定了《独立董事制度》。

1、独立董事的构成

《公司章程》规定董事会成员中至少包括三分之一独立董事。独立董事由会计专家、经济管理专家、法律专家、技术专家等人员出任，其中至少有一名为会计专业人士。公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

2、独立董事的职权

独立董事可行使以下职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于3,000万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做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；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、主发起人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于3,000万元或高于公司最近经审计净资产值5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及理由；反对意见及理由；无法发表意见及障碍。独立董事履行职责时，公司必须提供必要的信息资料。独立董事所发表的意见应在董事会决议中列明。同时，独立董事应勤勉尽责，提供足够的时间履行其职责。

（二）独立董事制度的运行情况

公司独立董事制度自建立伊始，始终保持规范、有序运行，保障了董事会决策的科学性，维护了广大中小股东的利益，发挥了应有的作用。独立董事制度将对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德将在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策等方面发挥良好的作用，将有力地保障公司经营决策的科学性和公正性。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

(一) 董事会秘书制度的建立情况

2010年2月2日,经公司第一届董事会第一次会议决议,聘请董事会秘书一名,并审议通过了《董事会秘书工作细则》。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理,办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》的有关规定。

(二) 董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书制度自建立伊始,始终保持规范、有序运行,保障了董事会各项工作的顺利开展,发挥了应有的作用。

六、专门委员会的设置情况

公司第一届董事会第四次会议审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》及《关于确定董事会专门委员会委员人选的议案》,决定设立战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会,并审议通过了《关于制订公司董事会战略委员会工作细则的议案》、《关于制订公司董事会提名委员会工作细则的议案》、《关于制订公司董事会审计委员会工作细则的议案》和《关于制订公司董事会薪酬与考核委员会工作细则的议案》。

七、公司近三年的规范运作情况

近三年来,公司遵守国家的有关法律与法规,合法经营,不存在重大违法违规的行为,也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

八、公司近三年资金占用和违规担保情况

通过规范运作,截至本招股说明书签署日,公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金及对外提供担保的情况。在报告期内,与关联方之间不规范的资金往来详情参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之

“二、(二) 关联交易情况”。

九、公司内部控制制度的情况简述

(一) 公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：截至 2010 年 12 月 31 日，公司通过建立、健全和完善各项内部控制制度，确保公司股东大会、董事会、监事会和高管人员的职责及制衡机制基本能够有效运作，并实现了公司决策程序和议事程序民主化、透明化，公司内部监督和反馈系统基本健全、有效。根据不相容职务必须分离的内部控制原则，本公司在经营业务的各个环节均制定了详尽的岗位职责分工。对于公司重大投资、关联交易、对外担保、募集资金使用等重大事项，按金额及权限分别由总经理、董事会审批或经股东大会批准，有效地控制了经营业务活动风险。目前，公司已基本建立健全并有效执行了内部控制制度，形成了统分结合、环环相扣的制度网络、齐抓共管、相互配合的工作机制、考评、监督、责任追究为一体的保证措施，形成了职责、责任、制度、流程的规范化，能够保证业务活动的正常进行，能够保护公司资产的安全、完整，也能够防止、发现和纠正错误与舞弊，为财务会计资料的真实、合法、完整等目标的达成提供合理的保证。

(二) 注册会计师的鉴证意见

立信会计师事务所有限公司对公司内部控制的有效性进行了专项审核，出具了《内部控制鉴证报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，江苏林洋电子股份有限公司按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2010年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

以下引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经立信会计师事务所有限公司审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度经审计的财务报表及附注的主要内容。

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

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

资产	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	365,624,569.71	248,225,225.09	245,799,581.88
交易性金融资产			
应收票据		150,000.00	5,668,500.00
应收账款	210,482,422.93	243,274,990.51	199,439,424.91
预付款项	13,706,795.80	33,880,515.54	9,850,419.02
应收利息			
应收股利			
其他应收款	12,446,273.63	20,452,828.87	95,873,789.12
存货	280,123,895.45	184,443,666.01	92,603,441.78
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	882,383,957.52	730,427,226.02	649,235,156.71
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	50,498,395.41	51,482,237.70	42,077,012.98

投资性房地产			
固定资产	232,072,301.71	206,890,737.30	167,396,992.05
在建工程	2,880,761.64		13,128,229.20
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	18,750,202.81	19,112,550.50	49,699,505.13
开发支出			
商誉	2,630,664.50	2,630,664.50	
长期待摊费用	2,388,796.67	607,940.00	672,240.00
递延所得税资产	2,521,660.31	3,091,014.31	3,928,643.59
其他非流动资产			13,210,000.00
非流动资产合计	311,742,783.05	283,815,144.31	290,112,622.95
资产总计	1,194,126,740.57	1,014,242,370.33	939,347,779.66

合并资产负债表（续）

单位：元

负债与股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	65,464,940.46	143,898,700.00	38,921,100.00
交易性金融负债			
应付票据	52,364,106.79	54,521,452.10	91,815,733.56
应付账款	287,570,100.07	233,894,528.23	159,910,754.74
预收款项	39,884,315.06	55,894,880.86	66,956,241.74
应付职工薪酬	62,597,267.00	65,301,126.06	52,533,001.55
应交税费	54,953,789.15	38,926,602.61	26,346,227.34
应付利息	110,059.80	275,129.24	121,815.01
应付股利		10,713,770.23	
其他应付款	1,879,514.31	3,286,142.88	56,877,039.29
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	574,824,092.64	611,712,332.21	498,481,913.23

非流动负债：			
长期借款	10,000,000.00	20,000,000.00	25,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	10,000,000.00	10,000,000.00	8,500,000.00
非流动负债合计	20,000,000.00	30,000,000.00	33,500,000.00
负债合计	594,824,092.64	641,712,332.21	531,981,913.23
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	215,000,000.00	42,300,000.00	50,450,278.73
资本公积	187,245,591.41	12,034,205.83	1,402,797.15
减：库存股			
盈余公积	18,142,036.22	67,684,171.54	67,684,171.54
一般风险准备			
未分配利润	166,541,419.18	242,714,585.02	275,160,211.67
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	586,929,046.81	364,732,962.39	394,697,459.09
少数股东权益	12,373,601.12	7,797,075.73	12,668,407.34
所有者权益（或股东权益）合计	599,302,647.93	372,530,038.12	407,365,866.43
负债和所有者权益总计	1,194,126,740.57	1,014,242,370.33	939,347,779.66

（二）合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	1,140,239,946.16	986,792,285.81	1,064,585,861.46
其中：营业收入	1,140,239,946.16	986,792,285.81	1,064,585,861.46
二、营业总成本	950,934,616.44	816,713,702.96	931,816,569.81
其中：营业成本	744,138,430.60	616,189,621.48	780,291,071.57
营业税金及附加	10,742,632.38	3,618,069.84	2,400,552.50
销售费用	71,178,389.68	83,001,024.59	78,776,961.93

管理费用	125,626,721.72	112,313,862.76	77,365,359.17
财务费用	3,234,600.38	7,752,011.97	11,117,470.19
资产减值损失	-3,986,158.32	-6,160,887.68	-18,134,845.55
加：公允价值变动收益			
投资收益	-308,290.29	308,832.25	679,387.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-627,842.29	-1,332,206.60	2,265,403.07
汇兑收益			
三、营业利润	188,997,039.43	170,387,415.10	133,448,678.91
加：营业外收入	16,544,790.64	24,155,270.91	2,506,915.57
减：营业外支出	855,176.09	1,400,377.94	2,946,798.09
其中：非流动资产处置损失	141,172.83	614,971.72	234,961.88
四、利润总额	204,686,653.98	193,142,308.07	133,008,796.39
减：所得税费用	34,914,044.17	37,885,204.88	24,767,906.20
五、净利润	169,772,609.81	155,257,103.19	108,240,890.19
其中：被合并方在合并前实现的净利润		2,491,264.85	6,109,682.48
归属于母公司所有者的净利润	177,393,971.22	158,861,375.77	106,616,028.98
少数股东损益	-7,621,361.41	-3,604,272.58	1,624,861.21
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.84	0.79	0.53
（二）稀释每股收益	0.84	0.79	0.53
七、其他综合收益		910,198.06	
八、综合收益总额	169,772,609.81	156,167,301.25	108,240,890.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	177,393,971.22	159,771,573.83	106,616,028.98
归属于少数股东的综合收益总额	-7,621,361.41	-3,604,272.58	1,624,861.21

（三）合并现金流量表

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	1,361,858,008.71	1,095,472,993.05	1,221,709,895.85

收到的税费返还	1,862,870.02	1,982,250.93	2,995,242.09
收到其他与经营活动有关的现金	46,414,999.60	35,468,826.14	20,511,717.12
经营活动现金流入小计	1,410,135,878.33	1,132,924,070.12	1,245,216,855.06
购买商品、接受劳务支付的现金	855,097,259.85	759,824,575.90	940,251,319.20
支付给职工以及为职工支付的现金	139,994,305.70	103,568,415.21	76,739,572.37
支付的各项税费	118,755,230.91	93,344,874.91	71,034,414.22
支付其他与经营活动有关的现金	88,997,657.60	85,080,493.94	76,077,257.68
经营活动现金流出小计	1,202,844,454.06	1,041,818,359.96	1,164,102,563.47
经营活动产生的现金流量净额	207,291,424.27	91,105,710.16	81,114,291.59
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		479,316.06	40,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	306,552.00	855,568.05	235,940.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,111,577.52	22,798,774.16	58,700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		7,045,888.36	
收到其他与投资活动有关的现金		82,579,666.17	277,227,871.22
投资活动现金流入小计	3,418,129.52	113,759,212.80	317,522,512.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55,531,421.72	74,426,091.62	87,675,696.75
投资支付的现金		9,727,954.60	40,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,160,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		23,925,219.58	14,678,796.99
投资活动现金流出小计	55,531,421.72	109,239,265.80	142,354,493.74
投资活动产生的现金流量净额	-52,113,292.20	4,519,947.00	175,168,018.26
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	57,000,000.00	1,750,000.00	7,600,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,800,000.00	1,750,000.00	7,600,000.00
取得借款收到的现金	242,296,740.70	504,779,175.00	406,759,425.00
发行债券收到的现金			

收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	299,296,740.70	506,529,175.00	414,359,425.00
偿还债务支付的现金	325,000,000.00	404,801,575.00	532,965,975.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,393,139.80	186,676,452.39	48,416,489.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	340,393,139.80	591,478,027.39	581,382,464.19
筹资活动产生的现金流量净额	-41,096,399.10	-84,948,852.39	-167,023,039.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-623,717.35	-1,751,739.49	2,111,035.71
五、现金及现金等价物净增加额	113,458,015.62	8,925,065.28	91,370,306.37
加：年初现金及现金等价物余额	243,914,025.09	234,988,959.81	143,618,653.44
六、期末现金及现金等价物余额	357,372,040.71	243,914,025.09	234,988,959.81

(四) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	301,630,530.25	212,592,966.05	217,808,132.35
交易性金融资产			
应收票据			5,668,500.00
应收账款	195,949,495.52	237,281,833.97	193,587,933.77
预付款项	13,870,268.30	32,731,554.72	9,649,888.27
应收利息			
应收股利			
其他应收款	12,347,140.02	14,851,368.66	94,900,807.31
存货	261,996,313.90	179,492,132.15	91,910,468.57
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			

流动资产合计	785,793,747.99	676,949,855.55	613,525,730.27
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	125,846,330.46	91,630,172.75	86,077,012.98
投资性房地产			
固定资产	220,457,094.33	201,623,680.37	164,118,036.79
在建工程	2,880,761.64		13,128,229.20
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	18,696,815.54	19,112,550.50	19,809,480.52
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	2,244,363.56	2,876,585.52	3,845,876.76
其他非流动资产			13,210,000.00
非流动资产合计	370,125,365.53	315,242,989.14	300,188,636.25
资产总计	1,155,919,113.52	992,192,844.69	913,714,366.52

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债:			
短期借款	65,464,940.46	143,898,700.00	38,921,100.00
交易性金融负债			
应付票据	52,364,106.79	54,521,452.10	91,815,733.56
应付账款	250,187,303.78	215,217,060.00	157,879,790.48
预收账款	43,878,543.53	55,121,577.27	61,052,871.92
应付职工薪酬	58,310,469.30	62,935,303.68	51,994,305.34
应交税费	55,772,914.41	39,388,599.00	24,540,260.73

应付利息	110,059.80	275,129.24	121,815.01
应付股利		10,000,000.05	
其他应付款	1,208,637.59	2,833,247.67	54,891,661.83
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	537,296,975.66	589,191,069.01	486,217,538.87
非流动负债：			
长期借款	10,000,000.00	20,000,000.00	25,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	10,000,000.00	10,000,000.00	8,500,000.00
非流动负债合计	20,000,000.00	30,000,000.00	33,500,000.00
负债合计	557,296,975.66	619,191,069.01	519,717,538.87
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	215,000,000.00	42,300,000.00	50,450,278.73
资本公积	188,355,481.37	13,746,208.99	242,797.15
减：库存股			
盈余公积	18,142,036.22	67,684,171.54	67,684,171.54
一般风险准备			
未分配利润	177,124,620.27	249,271,395.15	275,619,580.23
所有者权益（或股东权益）合计	598,622,137.86	373,001,775.68	393,996,827.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,155,919,113.52	992,192,844.69	913,714,366.52

（五）母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	1,070,394,833.03	976,172,511.74	1,025,223,780.07
减：营业成本	711,417,083.76	618,465,194.56	753,333,983.99
营业税金及附加	10,142,997.19	3,276,232.46	2,135,637.70

销售费用	64,158,125.42	82,497,868.86	78,776,961.93
管理费用	87,513,633.43	90,137,066.35	70,427,134.23
财务费用	3,572,787.12	7,935,074.02	10,234,861.72
资产减值损失	-4,214,813.07	-5,914,244.90	-19,031,217.47
加：公允价值变动收益			
投资收益	-308,290.29	-2,374,914.15	515,525.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-627,842.29	-1,354,740.35	2,101,541.07
二、营业利润	197,496,728.89	177,400,406.24	129,861,943.23
加：营业外收入	16,450,568.24	24,152,268.91	2,506,765.57
减：营业外支出	605,237.12	1,117,185.63	2,941,192.47
其中：非流动资产处置损失	82,312.72	604,754.17	234,961.88
三、利润总额	213,342,060.01	200,435,489.52	129,427,516.33
减：所得税费用	31,921,697.83	36,783,674.60	22,882,946.33
四、净利润	181,420,362.18	163,651,814.92	106,544,570.00
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益		910,198.06	
七、综合收益总额	181,420,362.18	164,562,012.98	106,544,570.00

（六）母公司现金流量表

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	1,298,943,253.23	1,072,597,137.52	1,156,351,409.99
收到的税费返还	1,847,805.44	1,982,250.93	2,995,242.09
收到其他与经营活动有关的现金	41,491,765.11	34,884,542.48	24,532,942.46
经营活动现金流入小计	1,342,282,823.78	1,109,463,930.93	1,183,879,594.54
购买商品、接受劳务支付的现金	824,477,722.94	753,155,701.29	885,514,048.89
支付给职工以及为职工支付的现金	120,084,307.49	94,537,682.65	74,602,937.17
支付的各项税费	111,589,718.47	87,691,326.17	67,782,555.51

支付其他与经营活动有关的现金	70,412,320.90	72,423,365.54	72,204,404.28
经营活动现金流出小计	1,126,564,069.80	1,007,808,075.65	1,100,103,945.85
经营活动产生的现金流量净额	215,718,753.98	101,655,855.28	83,775,648.69
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		479,316.06	40,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	306,552.00	855,568.05	235,940.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,046,890.65	22,793,443.61	58,700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		11,600,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金		76,837,350.74	269,727,871.22
投资活动现金流入小计	3,353,442.65	112,565,678.46	310,022,512.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,969,615.16	71,828,511.91	78,374,576.70
投资支付的现金	35,200,000.00	24,977,954.60	52,400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,755,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		23,925,219.58	14,678,796.99
投资活动现金流出小计	80,169,615.16	124,486,686.09	145,453,373.69
投资活动产生的现金流量净额	-76,816,172.51	-11,921,007.63	164,569,138.31
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	44,200,000.00		
取得借款收到的现金	242,296,740.70	504,779,175.00	406,759,425.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	286,496,740.70	504,779,175.00	406,759,425.00
偿还债务支付的现金	325,000,000.00	404,801,575.00	532,965,975.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,679,369.62	186,676,452.39	47,381,478.85
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	339,679,369.62	591,478,027.39	580,347,453.85
筹资活动产生的现金流量净额	-53,182,628.92	-86,698,852.39	-173,588,028.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-623,717.35	-1,751,739.49	2,111,035.71
五、现金及现金等价物净增加额	85,096,235.20	1,284,255.77	76,867,793.86
加：年初现金及现金等价物余额	208,281,766.05	206,997,510.28	130,129,716.42
六、期末现金及现金等价物余额	293,378,001.25	208,281,766.05	206,997,510.28

二、 审计意见

立信会计师事务所有限公司接受公司委托，审计了公司 2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2010 年度、2009 年度、2008 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注。审计意见摘录如下：

“我们认为，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 2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度、2009 年度、2008 年度的经营成果和现金流量。”

三、 财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子

公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（三）合并报表范围及其变化

纳入合并报表的子公司名称	资产负债表合并日	利润表、现金流量表及股东权益变动表合并期间	持股比例
南京林洋电力科技有限公司	2008年12月31日、 2009年12月31日、 2010年12月31日	2008年度、 2009年度、2010年度	98.00%
深圳林洋电子科技有限公司	2008年12月31日、 2009年12月31日、 2010年12月31日	2008年10-12月、 2009年度、2010年度	69.00%
南通林洋电气有限公司	2009年12月31日、 2010年12月31日	2009年9-12月、 2010年度	65.00%
武汉奥统电气有限公司	2009年12月31日、 2010年12月31日	2009年12月、 2010年度	80.00%
上海美科能源股份有限公司	2010年12月31日	2010年6-12月	58.00%
南通林洋农业发展有限公司	2008年12月31日	2008年度、 2009年1-11月	90.00%
南通林洋数码科技有限公司	2008年12月31日	2008年度、 2009年1-11月	52.00%
江苏林洋光伏工程有限公司	2008年12月31日	2008年度、 2009年1-11月	100.00%

四、主要会计政策和会计估计

本财务报表所载财务信息根据下列重要会计政策和会计估计编制，它们是根据新会计准则的要求拟定的。

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。在合并中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。被合并各方

采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2、非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司在购买日对合并成本进行分配。本公司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；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（二）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（三）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

（四）应收款项及其坏账准备计提

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

应收款项坏账准备的确认标准和计提方法：

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：单项金额占应收款项余额

10%以上。单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的，则按账龄分析法计提坏账准备。

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的确定依据为：单项金额不重大且账龄三年以上的应收款项。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计提比例如下：

账龄	计提比例
3 年以上	100.00%

除了客观证据表明其发生了减值并已单独计提坏账准备的之外，对于其他不重大应收款项，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项（应收账款和其他应收款）组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	5.00%
1 年-2 年	10.00%
2 年-3 年	30.00%
3 年以上	100.00%

2、对除应收账款和其他应收款外的应收款项（包括应收票据、预付账款等），如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备，如果其未来现金流量现值不低于其账面价值，则不计提坏账准备。

（五）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

原材料发出时按移动加权平均法；库存商品中电能表和用电信息管理系统及终

端发出时按照合同批次进行个别认定，其他库存商品发出时按移动加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；(2) 包装物采用一次转销法。

(六) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

2、后续计量及损益确认

(1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

(2) 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。权益法下，按应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

(七) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	10.00%	4.50%
专用设备	10	10.00%	9.00%
通用设备	5	10.00%	18.00%
运输设备	5	10.00%	18.00%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（八）在建工程

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（九）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

公司的土地使用权按取得的土地使用权证规定的剩余使用年限认定其使用寿命。每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、内部研究开发项目开支的核算

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足资本化条件时确认为无形资产。

（十）长期待摊费用

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

公司经营租入固定资产装修按 5 年平均摊销。

（十一）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。具体标准为：以货物发出并已收到客户验收合格的确认单据时，作为商品销售收入确认的时点。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和收费方法计算确定。

3、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（十二）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（十三）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（十四）经营租赁

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

（十五）会计政策和会计估计的变更以及会计差错更正说明

1、会计政策变更：报告期内未发生会计政策变更事项；2、会计估计变更：报

告期内未发生主要会计估计变更事项；3、会计差错更正：报告期内未发生会计差错更正事项。

五、非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-90,979.97	3,429,576.58	-2,055,870.47
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	16,405,842.57	13,847,160.00	463,500.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	3,233,727.47	2,890,696.98
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	6,776,870.32	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托投资损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	2,491,264.85	6,109,682.48
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	235,940.78
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-

受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-612,248.05	-241,268.37	-666,635.52
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	9,292,593.04	29,437,118.90
其中：担保费收入	-	-	10,063,634.53
非经营性应收款项坏账准备转回	-	9,292,593.04	19,373,484.37
非经常性损益合计	15,702,614.55	38,829,923.89	36,414,433.15
减：非经常性损益对所得税的影响	2,387,589.04	5,052,849.29	4,546,105.98
扣除所得税影响后非经常性损益合计	13,315,025.51	33,777,074.60	31,868,327.17
减：归属于少数股东的非经常性损益	-62,347.51	1,043,861.39	2,565,804.39
归属于母公司所有者的非经常性损益	13,377,373.02	32,733,213.21	29,302,522.78

六、最近一期末主要资产情况

（一）应收账款

1、按种类披露

单位：元

种类	2010 年 12 月 31 日			
	账面金额	占总额比例	坏账准备	坏账准备比例
单项金额重大的应收账款	-	-	-	-
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账款	1,760,629.14	0.79%	1,760,629.14	100.00%
其他不重大应收账款	222,420,972.35	99.21%	11,938,549.42	5.37%
合计	224,181,601.49	100.00%	13,699,178.56	6.11%

（1）截至 2010 年 12 月 31 日，无单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款。

（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账款如下：

单位：元

账龄	2010 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例	
3 年以上	1,760,629.14	0.79%	1,760,629.14

(3) 其他不重大的应收账款按账龄披露如下:

单位: 元

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备 计提比例	坏账准备
1 年以内	209,925,804.19	93.64%	5.00%	10,496,290.21
1—2 年	11,531,456.20	5.14%	10.00%	1,153,145.62
2—3 年	963,711.96	0.43%	30.00%	289,113.59
合计	222,420,972.35	99.21%		11,938,549.42

2、报告期内无以前年度已全额计提坏账准备, 或计提坏账准备的比例较大, 但在报告期内又全额或较大比例收回或转回的应收账款。

3、报告期内无通过重组等其他方式收回的应收款项。

4、报告期内实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款 性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易 产生
海门联创电力物资有限公司	货款	23,760.00	账龄较长, 预计无法收回	否

5、截止 2010 年 12 月 31 日应收账款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

(二) 存货

公司 2010 年 12 月 31 日存货情况如下:

单位: 元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	159,078,660.85	-	159,078,660.85
周转材料	-	-	2,209,850.14
委托加工物资	8,581,150.82	-	8,581,150.82
在产品	34,430,863.67	-	34,430,863.67
库存商品	55,369,814.43	-	55,369,814.43

自制半成品	22,663,405.68	-	22,663,405.68
合计	280,123,895.45	-	280,123,895.45

(三) 固定资产

公司 2010 年 12 月 31 日固定资产情况如下:

单位: 元

项目	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	207,198,198.10	39,239,748.96	167,958,449.14
专用设备	43,097,748.59	15,550,093.63	27,547,654.96
运输设备	13,106,647.60	6,304,256.72	6,802,390.88
通用设备	51,106,576.95	21,342,770.22	29,763,806.73
合计	314,509,171.24	82,436,869.53	232,072,301.71

(四) 无形资产

公司2010年12月31日无形资产情况如下:

单位: 元

项目	原值	累计摊销	净值	剩余摊销期限 (月)	取得方式
土地使用权	20,291,425.68	1,594,610.14	18,696,815.54	527-574	出让
软件	53,835.90	448.63	53,387.27	119	购买
合计	20,345,261.58	1,595,058.77	18,750,202.81		

(五) 长期股权投资

公司2010年12月31日长期股权投资情况如下:

单位: 元

被投资单位	投资 期限	初始投资额	期末投资额	占被投资方的 股权比例	核算方法
江苏华源仪器仪表有限公司	长期	21,122,954.60	50,498,395.41	50.00%	权益法

七、最近一期末主要债项

(一) 短期借款

公司 2010 年 12 月 31 日短期借款明细如下:

单位: 元

序号	贷款银行	借款人	金额	借款期限
1	工商银行启东支行	林洋电子	10,000,000.00	2010 年 9 月-2011 年 3 月
2	工商银行启东支行	林洋电子	USD345,099.50	2010 年 10 月-2011 年 1 月
3	建设银行启东支行	林洋电子	10,000,000.00	2010 年 12 月-2011 年 6 月
4	比利时联合银行 上海分行	林洋电子	USD3,500,000.00	2010年3月-2011年3月
5	汇丰银行南京分行	林洋电子	20,000,000.00	2010年12月-2011年6月

(二) 对内部人员和关联方的负债

公司 2010 年 12 月 31 日应付职工薪酬明细如下:

单位: 元

项目	金额
工资、奖金、津贴和补贴	59,541,175.72
职工福利费	-
社会保险费	1,260,673.11
住房公积金	46,308.36
工会经费和职工教育经费	1,749,109.81
合计	62,597,267.00

注: 应付职工薪酬中无属于拖欠性质的部分。

公司对其他关联方的负债情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”相关内容。

八、所有者权益变动情况

单位: 元

股东权益	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本	215,000,000.00	42,300,000.00	50,450,278.73
资本公积	187,245,591.41	12,034,205.83	1,402,797.15
盈余公积	18,142,036.22	67,684,171.54	67,684,171.54

未分配利润	166,541,419.18	242,714,585.02	275,160,211.67
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	586,929,046.81	364,732,962.39	394,697,459.09
少数股东权益	12,373,601.12	7,797,075.73	12,668,407.34
股东权益合计	599,302,647.93	372,530,038.12	407,365,866.43

九、现金流量

报告期内，公司现金流量明细情况如下表：

单位：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	207,291,424.27	91,105,710.16	81,114,291.59
投资活动产生的现金流量净额	-52,113,292.20	4,519,947.00	175,168,018.26
筹资活动产生的现金流量净额	-41,096,399.10	-84,948,852.39	-167,023,039.19
汇率变动对现金的影响	-623,717.35	-1,751,739.49	2,111,035.71
现金及现金等价物净增加额	113,458,015.62	8,925,065.28	91,370,306.37

十、报告期内的主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.54	1.19	1.30
速动比率	1.05	0.89	1.12
资产负债率（母公司）	48.21%	62.41%	56.88%
每股净资产（元）	2.79	8.62	7.82
无形资产占净资产比例 （扣除土地使用权）	0.01%	-	-
项目	2010 年	2009 年	2008 年
存货周转率（次）	3.19	4.40	7.62
应收账款周转率（次）	4.72	4.19	5.75
息税折旧摊销前利润（万元）	23,787.01	22,318.78	16,709.23
利息保障倍数	52.69	32.68	11.02

每股净现金流量（元）	0.53	0.21	1.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.96	2.15	1.61

（二）近三年净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均 净资产收益率	每股收益(元)	
			基本	稀释
2010 年	归属于普通股股东的净利润	36.71%	0.84	0.84
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	34.42%	0.78	0.78
2009 年	归属于普通股股东的净利润	47.23%	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	39.94%	0.63	0.63
2008 年	归属于普通股股东的净利润	31.23%	0.53	0.53
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	23.71%	0.39	0.39

十一、资产评估情况

2010 年 2 月，上海银信汇业资产评估有限公司出具《江苏林洋电子有限公司股份制改制企业价值评估报告》（沪银信汇业评报字[2009A]第 153 号），对江苏林洋电子有限公司改制设立股份有限公司涉及的全部资产与负债进行了评估。该次评估采用的基本方法为资产基础法，评估基准日为 2009 年 11 月 30 日。

评估结果列表如下：

项目	账面价值	调整后账面值	评估值	增减值	增减率%
流动资产	73,741.92	73,741.92	76,799.80	3,057.88	4.15
长期投资	9,184.26	9,184.26	9,703.69	519.43	5.66
固定资产	18,711.97	18,711.97	20,453.55	1,741.58	9.31
其中：建筑物	14,372.76	14,372.76	16,012.59	1,639.83	11.41
设备	4,339.22	4,339.22	4,440.96	101.74	2.34

在建工程	1.90	1.90	1.90	-	-
无形资产	1,914.72	1,914.72	29,114.91	27,200.19	1,420.58
递延所得税资产	349.22	349.22	0.00	-349.22	-100.00
资产合计	103,903.99	103,903.99	136,073.85	32,169.86	30.96
流动负债	65,239.40	65,239.40	64,727.75	-511.65	-0.78
非流动负债	2,850.00	2,850.00	3,389.50	539.50	18.93
负债合计	68,089.40	68,089.40	68,117.25	27.85	0.04
净资产	35,814.60	35,814.60	67,956.60	32,142.00	89.75

其中，评估增值较大的项目主要为无形资产评估增值 27,200.19 万元，主要原因为：本次针对土地使用权的评估采用成本逼近法、市场比较法测算评估对象土地使用权价值，公司土地使用权按原购买价款入账处理，由于土地市价上涨，导致土地使用权评估增值 27,200.19 万元。

十二、公司设立时验资情况

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

十三、申报会计报表调整的主要原因

2008和2009年公司原始财务报表与申报报表存在较大差异，申报会计报表调整的主要原因为：

1、公司申报报表系根据报告期期初即已全面执行《企业会计准则》并经调整编制而成，而公司实际从2009年1月1日起执行《企业会计准则》，因此2008年期初、2008年度形成新旧准则差异调整，新旧准则差异主要包括：新准则下长期股权投资权益法核算对初始投资成本调整以及新准则下对递延所得税费用的调整。其中：

单位：元

项目	2008 年期初	2008 年度
新准则下长期股权投资权益法核算对初始投资成本调整	14,606,038.83	-
新准则下对递延所得税费用的调整	3,423,497.52	-2,974,357.69

2、除新旧准则差异外，公司的差异调整主要包括往来科目重分类调整、长期股权投资的调整、坏账准备调整等，其中：

(1) 往来科目重分类调整主要包括：

单位：元

项目	2008 年度	2009 年度
应收账款明细贷方余额重分类至预收账款	-0.01	50,112,830.91
其他应收款明细贷方余额重分类至其他应付款	-	-
其他应付款明细借方余额重分类至其他应收款	-	-
应收账款与应付账款余额明细同一公司往来合并	-12,370,556.23	-
合计	-12,370,556.24	50,112,830.91

(2) 长期股权投资的调整主要为：公司对权益法核算的被投资企业未按持股比例计算调整应确认的损益，申报报表对 2008 年期初、2008 年度、2009 年度分别调增 4,913,003.92 元、2,101,541.07 元以及 658,421.71 元；2008 年公司收回对江苏林洋光伏工程有限公司的投资款 20,000,000.00 元而减少了长期股权投资，因该公司截至 2008 年末尚未完成工商注销，故申报报表进行了调整，恢复增加长期股权投资，已收回款项挂账其他应付款。

十四、备考利润表

(一) 编制背景

公司与华尔利电子、华利塑胶、永强智能自成立以来一直同受陆永华先生间接控制，且公司与上述三家公司在2008年至2009年11月间存在关联交易。2009年11月，公司分别收购了上述三家公司的相关机器设备（以下简称标的资产），标的资产已过户至公司名下并投入使用，收购完成后上述三家公司仍然存续经营，且与公司不再发生关联交易。本备考合并利润表系备考期间内（2008年1月1日至2009年12月31日）公司实际经营成果与标的资产产生的相关经营成果之结合，并按照下述基本假设、编报基础予以编制而成。

(二) 基本假设

1、假设上述标的资产自其存在以来一直纳入公司合并范围；

2、假设上述标的资产产生的相关经营成果在备考合并期间内一直纳入公司合并范围。

(三) 编报基础

本备考合并利润表以业经立信会计师事务所有限公司审计的公司2008年度、2009年度合并利润表为基础，结合上述标的资产分别于2008年度、2009年度产生的相关经营成果，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》的有关规定，以及公司重要会计政策、会计估计及合并财务报表的编制方法进行了相关调整和重新表述。

(四) 备考利润表

单位：元

项目	2008 年度	2009 年度
一、营业总收入	983,341,523.32	984,249,666.17
其中：营业收入	983,341,523.32	984,249,666.17
二、营业总成本	811,420,599.22	808,734,193.12
其中：营业成本	653,189,989.72	604,848,399.20
营业税金及附加	2,545,948.26	3,727,533.52
销售费用	78,776,961.93	83,001,024.59
管理费用	83,929,781.82	115,564,363.93
财务费用	11,117,470.19	7,752,011.97
资产减值损失	-18,139,552.70	-6,159,140.09
加：公允价值变动收益		
投资收益	679,387.26	308,832.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,265,403.07	-1,332,206.60
汇兑收益		
三、营业利润	172,600,311.36	175,824,305.30
加：营业外收入	2,506,915.57	24,155,270.91
减：营业外支出	2,946,798.09	1,400,377.94
其中：非流动资产处置损失	234,961.88	614,971.72
四、利润总额	172,160,428.84	198,579,198.27
减：所得税费用	30,640,651.06	38,700,738.42

五、净利润	141,519,777.78	159,878,459.85
其中：被合并方在合并前实现的净利润	6,109,682.48	2,491,264.85
归属于母公司所有者的净利润	139,894,916.57	163,482,732.43
少数股东损益	1,624,861.21	-3,604,272.58
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.70	0.81
（二）稀释每股收益	0.70	0.81
七、其他综合收益		910,198.06
八、综合收益总额	141,519,777.78	160,788,657.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	139,894,916.57	164,392,930.49
归属于少数股东的综合收益总额	1,624,861.21	-3,604,272.58

第十一节 管理层讨论与分析

根据公司最近三年经审计的财务报告，公司管理层作出以下讨论与分析。除特别注明外，本节引用财务数据以公司报告期内的合并报表数据为准。

报告期内，公司的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	119,412.67	101,424.24	93,934.78
负债总额	59,482.41	64,171.23	53,198.19
股东权益	59,930.26	37,253.00	40,736.59
归属于母公司股东的 股东权益	58,692.90	36,473.30	39,469.75
项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业总收入	114,023.99	98,679.23	106,458.59
营业利润	18,899.70	17,038.74	13,344.87
净利润	16,977.26	15,525.71	10,824.09
归属于母公司股东的 净利润	17,739.40	15,886.14	10,661.60
扣除非经常性损益后 归属于母公司股东的 净利润	16,401.66	12,612.82	7,731.35
经营活动产生的现金 流量净额	20,729.14	9,110.57	8,111.43

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析以及变动概况

报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

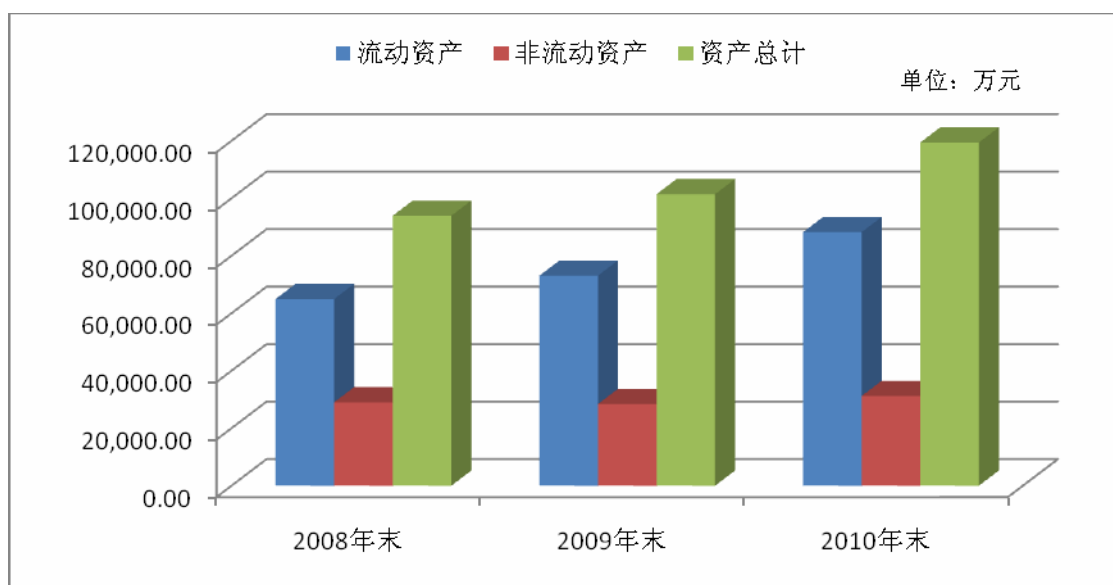
单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	88,238.40	73.89%	73,042.72	72.02%	64,923.52	69.12%

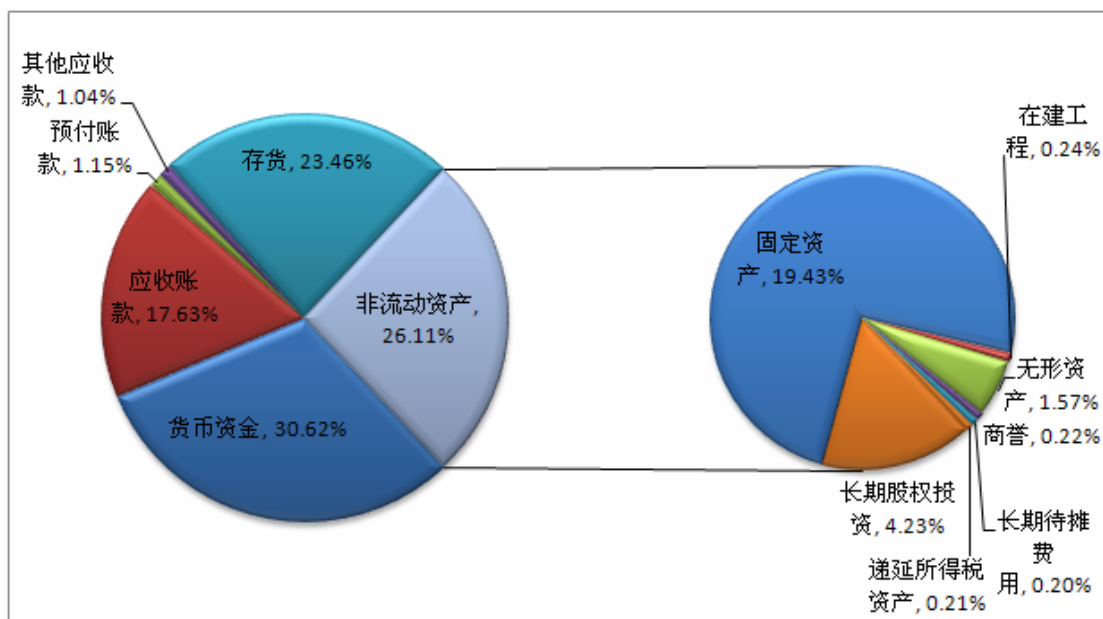
其中：应收账款	21,048.24	17.63%	24,327.50	23.99%	19,943.94	21.23%
存货	28,012.39	23.46%	18,444.37	18.19%	9,260.34	9.86%
非流动资产	31,174.28	26.11%	28,381.51	27.98%	29,011.26	30.88%
其中：固定资产	23,207.23	19.43%	20,689.07	20.40%	16,739.70	17.82%
在建工程	288.08	0.24%	-	-	1,312.82	1.40%
无形资产	1,875.02	1.57%	1,911.26	1.88%	4,969.95	5.29%
资产总计	119,412.67	100.00%	101,424.24	100.00%	93,934.78	100.00%

报告期内，公司资产结构基本稳定，其中流动资产占比略有上升，非流动资产占比略有下降。

报告期内，公司主要资产构成及变动情况如下图所示：



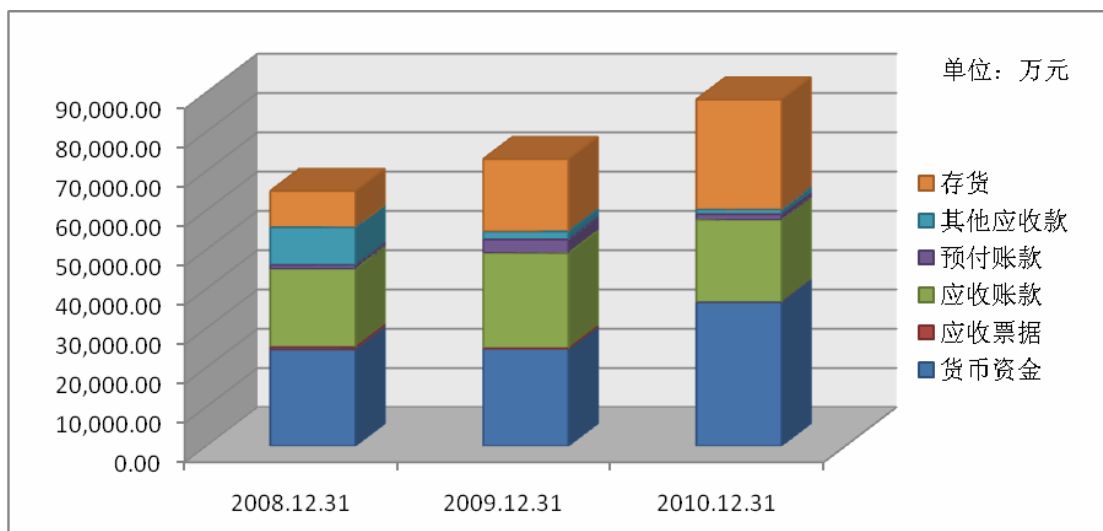
截至 2010 年 12 月 31 日，公司资产的构成情况如下图所示：



(二) 各项主要资产分析

1、流动资产的构成及变化分析

报告期内，公司的流动资产构成情况如下：



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	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	36,562.46	41.44%	24,822.52	33.98%	24,579.96	37.86%
应收票据	-	-	15.00	0.02%	566.85	0.87%
应收账款	21,048.24	23.85%	24,327.50	33.31%	19,943.94	30.72%
预付账款	1,370.68	1.55%	3,388.05	4.64%	985.04	1.52%

其他应收款	1,244.63	1.41%	2,045.28	2.80%	9,587.38	14.77%
存货	28,012.39	31.75%	18,444.37	25.25%	9,260.34	14.26%
流动资产合计	88,238.40	100.00%	73,042.72	100%	64,923.52	100%

流动资产主要项目的变动情况如下：

(1) 货币资金

公司货币资金余额主要为现金与银行存款。报告期内，公司货币资金的构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
现金	1.21	2.22	6.07
银行存款	34,426.10	23,019.16	21,435.06
其他货币资金	2,135.15	1,801.14	3,138.83
其中：履约保函保证金	281.69	134.05	224.09
信用证保证金	439.21	575.80	645.00
银行承兑汇票保证金	1,414.25	1,091.29	2,269.74
合 计	36,562.46	24,822.52	24,579.96

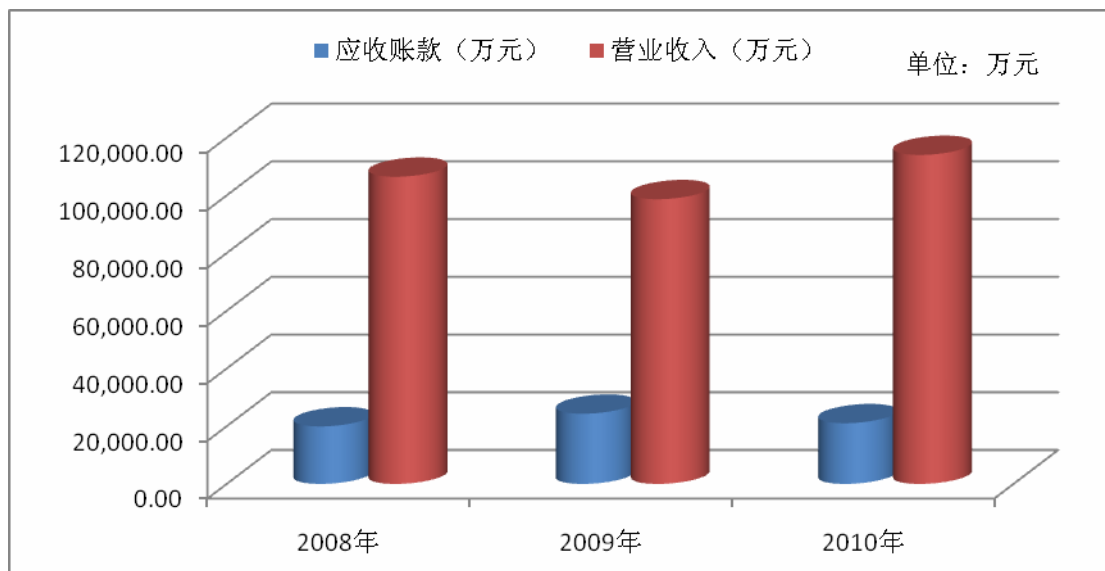
2008 年末至 2010 年，公司的货币资金期末余额占总资产比例分别为 26.17%、24.47%、30.62%。其中，公司 2008 年末货币资金较 2007 年末增长 62.12%，主要原因是 2008 年公司业务规模较 2007 年增长较快，营业收入增长率超过 30%，公司相应提高了货币资金的持有量；公司 2010 年末货币资金较 2009 年末增长 47.30%，主要原因一是 2010 年公司业务规模较 2009 年有进一步增长，营业收入增长 15.55%；二是公司应收账款回款情况良好，公司进一步加强对销售人员回款的考核和激励机制，加大应收账款的回收力度，在营业收入同比上升 15.55%的情况下，公司 2010 年末应收账款较 2009 年末反而下降了 13.38%。

(2) 应收账款

结合公司的业务规模，报告期内，公司应收账款的变动趋势如下图所示：

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应收账款（万元）	21,048.24	24,327.50	19,943.94
应收账款同比增幅	-13.48%	21.98%	33.44%

项目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入(万元)	114,023.99	98,679.23	106,458.59
营业收入同比增幅	15.55%	-7.31%	35.08%
应收账款占营业收入比例	18.46%	24.65%	18.73%



与同行业上市公司应收账款状况比较如下:

单位: 万元

公司	项目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
科陆电子	应收账款	-	27,000.17	24,235.26
	营业收入	-	43,473.77	39,454.94
	应收账款占营业收入比例	-	62.11%	61.43%
浩宁达	应收账款	-	10,541.01	12,271.85
	营业收入	-	26,880.81	21,210.23
	应收账款占营业收入比例	-	39.21%	57.86%
威胜集团	应收账款	-	69,957.50	60,854.00
	营业收入	-	107,816.50	105,939.00
	应收账款占营业收入比例	-	64.89%	57.44%
应收账款占营业收入比例的平均值		-	55.40%	58.91%
林洋电子	应收账款	21,048.24	24,327.50	19,943.94
	营业收入	114,023.99	98,679.23	106,458.59
	应收账款占营业收入比例	18.46%	24.65%	18.73%

注: 上表中数据来源于各公司(除浩宁达)的定期报告, 浩宁达数据来源于其首次公开发行股票招股说明书及其定期报告。计算平均值时, 不包括林洋电子的数值。

从上表看出，同行业上市公司应收账款占营业收入比例的平均值在50%以上，公司应收账款占营业收入比例低于同行业水平。

公司2008年末、2009年末和2010年末，应收账款占总资产的比例分别为21.23%、23.99%和17.63%，应收账款占营业收入的比例分别为18.73%、24.65%和18.46%，报告期内有所波动。

2009年度公司营业收入较2008年度下降7,779.36万元，降幅为7.31%，主要原因是当期公司其他业务收入下降9,013.40万元，但主营业务收入增加1,234.06万元，增幅为1.29%。2009年末公司应收账款为24,327.50万元，增幅为21.98%，应收账款的增幅高于主营业务收入的增长幅度，其主要原因是：2009四季度，国家电网集中招标的模式得以确定并进行了第一次集中招标，相关省市电网招标工作随即展开，导致当季公司营业收入较高，造成应收账款规模临时性增加。该等原因引致公司2009年11月及12月的营业收入合计为32,558.70万元，占全年营业收入的32.99%，导致当季应收账款增长较快。

2010年末，公司应收账款为21,048.24万元，较2009年末下降13.48%。其主要原因为：尽管当期公司业务规模进一步扩大，营业收入同比上升15.55%，但公司进一步加强对销售人员回款的考核和激励，加大了应收账款的回收力度，并取得了良好效果，公司2010年末应收账款较2009年末反而下降了13.38%。

下表为2008年末、2009年末及2010年末公司应收账款余额前五名客户的占比情况：

单位：万元

时间	客户名单	应收账款余额	占应收账款余额比例
2010年 12月31日	江苏林洋新能源有限公司	1,006.01	4.49%
	江苏华源仪器仪表有限公司	836.03	3.73%
	安徽省电力公司巢湖供电公司	833.39	3.72%
	山东电力集团公司物流服务中心	683.07	3.05%
	江西省电力公司	570.92	2.55%
	合计	3,929.42	17.54%
2009年 12月31日	吉林省电力有限公司通化供电公司	1,691.84	6.95%
	江苏林洋新能源有限公司	1,578.99	6.49%

	重庆科源电力有限公司	1,203.90	4.95%
	江苏华源仪器仪表有限公司	1,041.59	4.28%
	Digital Meters Company International	641.35	2.64%
	合计	6,157.67	25.31%
2008年 12月31日	江苏华源仪器仪表有限公司	2,174.67	10.90%
	上海电力物资有限公司	1,005.82	5.04%
	武汉奥统电气有限公司	963.27	4.83%
	重庆科源电力有限公司	664.41	3.33%
	广东广能达投资开发有限公司	585.54	2.94%
	合计	5,393.71	27.04%

公司与2009年应收账款前五名客户的销售合同明细如下：

单位：万元

吉林省电力有限公司通化供电公司			
合同名称（编号）	签订时间	销售产品	合同金额
08189	2009年2月	单相电能表	1,216.69
合计			1,216.69
江苏林洋新能源有限公司			
合同名称（编号）	签订时间	销售产品	合同金额
2009年年度框架协议 (SFBF081225-LY)	2008年12月	接线盒产品	以实际销售金额为准
合计			-
重庆科源电力有限公司			
合同名称（编号）	签订时间	销售产品	合同金额
2009年年度框架协议 (KY-LY订货合同[2008] 05)	2008年5月	单相、三相电能表	以实际销售金额为准
合计			-
江苏华源仪器仪表有限公司			
合同名称（编号）	签订时间	销售产品	合同金额
SYG-林洋-001-0001-090105	2009年1月	单相、三相电能表及其组件	21.54
SYG-林洋-026-0081-090105	2009年1月		1.30
SYG-林洋-002-0004-090115	2009年1月		196.50
SYG-林洋-003-0005-090211	2009年2月		4.11
SYG-林洋-004-0006-090212	2009年2月		23.70

SYG-林洋-005-0007-090316	2009年3月		628.22
SYG-林洋-006-0008-090316	2009年3月		327.50
SYG-林洋-007-0009-090316	2009年3月		17.87
SYG-林洋-008-0009-090326	2009年3月		11.53
SYG-林洋-009-0011-090429	2009年4月		352.22
SYG-林洋-010-0012-090429	2009年4月		1,504.17
SYG-林洋-011-0013-090429	2009年4月		6.25
SYG-林洋-012-0015-090519	2009年5月		19.16
SYG-林洋-013-0016-090601	2009年6月		0.35
SYG-林洋-014-0019-090602	2009年6月		440.16
SYG-林洋-015-0020-090610	2009年6月		12.57
SYG-林洋-016-0022-090715	2009年7月		2,061.17
SYG-林洋-017-0024-090804	2009年8月		2.32
SYG-林洋-018-0025-090821	2009年8月		262.00
SYG-林洋-019-0029-091027	2009年10月		883.36
SYG-林洋-020-0031-091118	2009年11月		45.65
SYG-林洋-023-0039-091223	2009年12月		1,396.36
SYG-林洋-024-0040-091223	2009年12月		554.40
合计			8,772.41
Digital Meters Company International			
合同名称（编号）	签订时间	销售产品	合同金额
LYW09087R	2009 年 8 月	单相、三相电能表	USD133.69
LYW09155	2009 年 12 月		USD0.23
合计			USD133.92

报告期内，公司应收账款账面余额及坏账准备如下表所示：

单位：万元

应收账款	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
一年以内	20,992.58	93.64%	1,049.63	23,482.79	90.53%	1,174.14	20,085.26	94.84%	1,004.26
一至二年	1,153.15	5.14%	115.31	2,201.74	8.49%	220.17	785.22	3.71%	78.52
二至三年	96.37	0.43%	28.91	53.26	0.21%	15.98	223.21	1.05%	66.96

三年以上	176.06	0.79%	176.06	198.98	0.77%	198.98	84.33	0.40%	84.33
合计	22,418.16	100%	1,369.92	25,936.77	100%	1,609.27	21,178.02	100%	1,234.08

报告期内，公司应收账款绝对值较大，但公司应收账款占营业收入比例低于同行业水平。公司下游客户主要为国家电网、南方电网等电网公司及其下属企业，客户资信状况良好，发生坏账的可能性很小。此外，报告期内，公司账龄在一年以内的应收账款占比均在 90%以上，并且除有一笔小额 2.38 万元的应收账款核销外，未发生过其他任何坏账损失。

(3) 存货

报告期内，公司存货的具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
原材料	15,907.87	9,882.21	2,662.68
在产品	3,443.09	1,460.35	1,141.85
库存商品	5,536.98	5,825.10	4,699.65
自制半成品	2,266.34	1,276.10	716.15
委托加工物资	858.12	-	40.01
其他	-	0.61	-
合 计	28,012.39	18,444.37	9,260.34

报告期内，公司的原材料构成及占比情况如下：

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	比重	金额	比重	金额	比重
芯片	6,301.09	39.61%	3,511.99	35.54%	-	-
PCB	1,047.60	6.59%	546.63	5.53%	-	-
PCB 模块	-	-	-	-	687.90	25.83%
液晶、电池、晶振	928.18	5.83%	1,034.63	10.47%	-	-
其他电子元器件	3,092.70	19.44%	1,809.87	18.31%	63.98	2.40%
磁性元件	1,232.55	7.75%	604.49	6.12%	169.09	6.35%
外壳套件	577.34	3.63%	756.13	7.65%	745.22	27.99%
辅助材料	575.64	3.62%	152.73	1.55%	-	-
其他	2,152.77	13.53%	1,465.75	14.83%	996.49	37.42%

合计	15,907.87	100.00%	9,882.21	100.00%	2,662.68	100.00%
----	-----------	---------	----------	---------	----------	---------

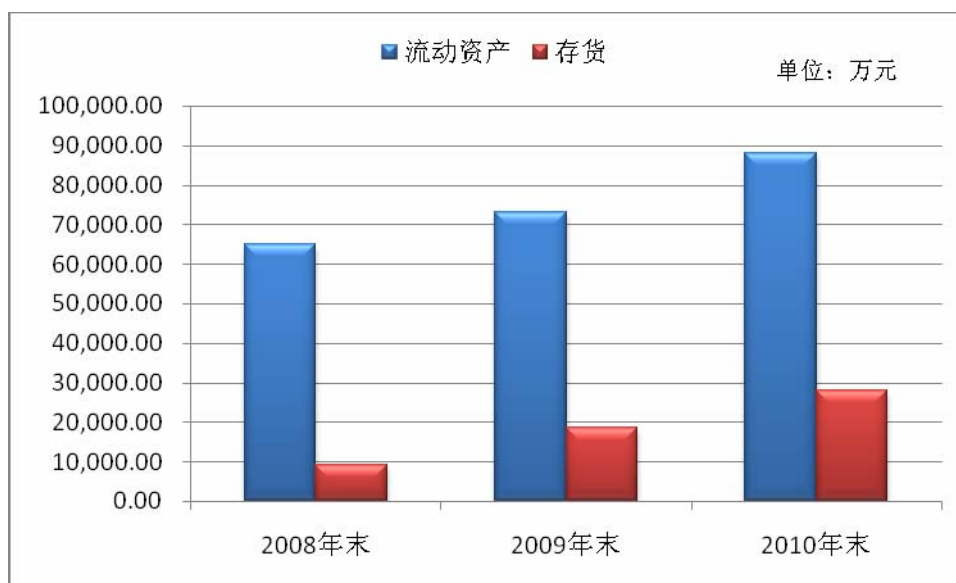
2008 年,公司的原材料为 PCB 模块、外壳套件等;2009 年和 2010 年,公司的原材料为芯片、PCB、外壳套件等。

报告期内,公司的库存商品构成及占比情况如下:

单位:万元

品名	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
单相电能表	3,015.25	54.46%	3,017.05	51.79%	2,816.13	59.92%
三相电能表	925.90	16.72%	2,255.07	38.71%	1,364.01	29.02%
用电信息管理系统及终端	115.03	2.08%	254.70	4.37%	320.06	6.81%
其他	1,480.80	26.74%	298.28	5.12%	199.45	4.24%
合计	5,536.98	100%	5,825.10	100%	4,699.65	100%

下图是公司存货规模与流动资产规模的比较如下:



2009 年末公司原材料同比大幅增长,主要原因有:

①2008 年,公司向华尔利电子采购 PCB 模块;2009 年 11 月,公司收购华尔利的机器设备并自 2009 年 12 月开始,自行采购芯片、PCB 等原材料生产 PCB 模块。该等生产流程的延长,引致公司原材料采购也相应增加较多。2009 年末,一方面,公司原材料中的芯片、PCB 和液晶等分别比上年新增 3,511.99 万元、546.63 万元和 1,034.63 万元;另一方面,PCB 模块减少 687.90 万元。两方面互相消长,

导致原材料增加 4,405.35 万元。

②2009 年四季度，国家电网集中招标的模式得以确定，公司根据相关订单合同及协议，适度增加相应原材料的保有量。2009 年末，公司针对国家电网招标所增加的原材料为 2,934.16 万元。

若剔除上述两个因素的影响，2009 年末发行人原材料约为 2,543 万元，同比 2008 年末基本保持平稳。

2010 年末公司原材料较 2009 年末增加 6,025.66 万元，主要原因是：公司采用订单式的生产管理，根据市场订单安排生产；2010 年四季度，公司根据相关订单合同及协议，积极组织生产，增加相关原材料的储备量。2010 年末，公司已签订尚未履行的合同及协议总金额为 36,338.01 万元，其中将于 2011 年上半年履行的合同及协议金额为 26,466.89 万元。此外，鉴于公司的产能瓶颈和订单的供货期要求，公司为按时完成订单，保证供货，对部分半成品采用委托加工的方式，导致 2010 年末较上年末委托加工物资增加 858.12 万元。

(4) 其他应收款

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款	1,244.63	1.04%	2,045.28	2.02%	9,587.38	10.21%
总资产合计	119,412.67	100%	101,424.24	100%	93,934.78	100%

2008 年末，公司的其他应收款主要包括关联单位和个人资金往来、投标保证金等。报告期内，公司逐步完善法人治理结构及内部控制制度，对关联单位和个人的资金往来进行了逐步清理。截至 2009 年末，公司除出差备用金以外，已不存在关联单位和个人资金往来。基于上述原因，2009 年和 2010 年，尽管公司支付的投标保证金有所增加，但其他应收款均较 2008 年仍有较大幅度下降。

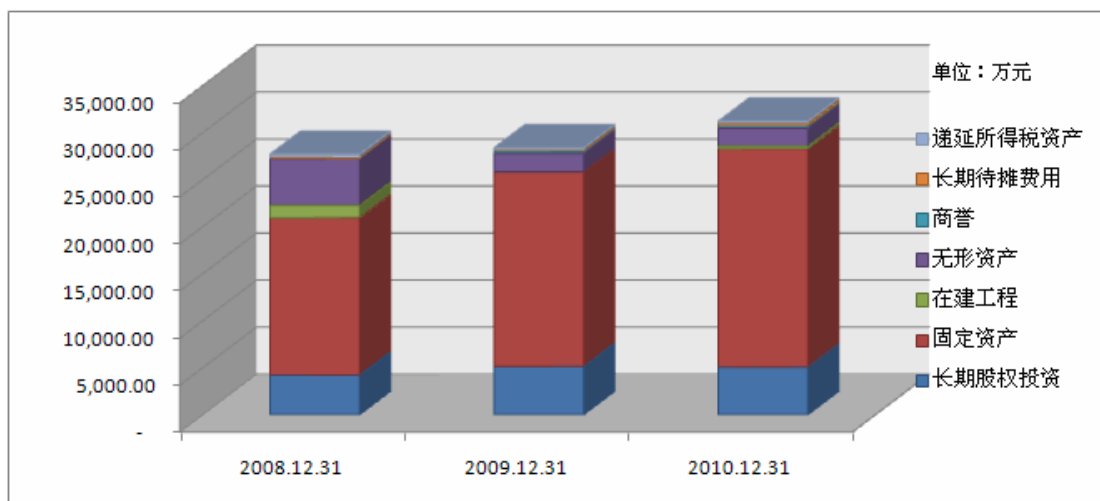
2、非流动资产构成及变化分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

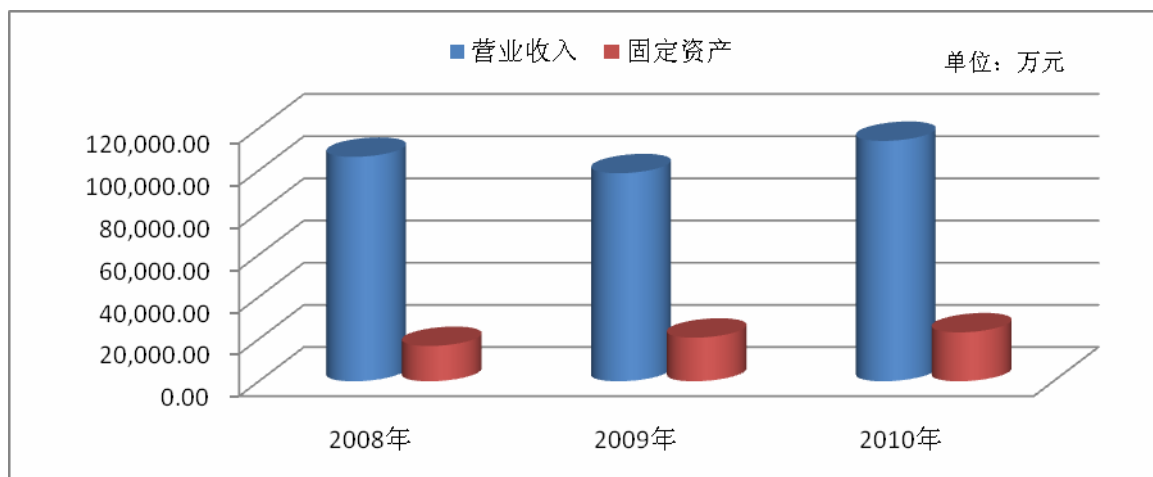
	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
--	------------------	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	5,049.84	16.20%	5,148.22	18.14%	4,207.70	14.50%
固定资产	23,207.23	74.44%	20,689.07	72.90%	16,739.70	57.70%
在建工程	288.08	0.92%	-	-	1,312.82	4.53%
无形资产	1,875.02	6.01%	1,911.26	6.73%	4,969.95	17.13%
商誉	263.07	0.84%	263.07	0.93%	-	-
长期待摊费用	238.88	0.77%	60.79	0.21%	67.22	0.23%
递延所得税资产	252.17	0.81%	309.10	1.09%	392.86	1.35%
其他非流动资产	-	-	-	-	1,321.00	4.55%
非流动资产合计	31,174.28	100.00%	28,381.51	100.00%	29,011.26	100.00%



(1) 固定资产

报告期内，公司固定资产规模变动情况如下：



报告期内，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	16,795.84	15,239.16	13,134.49
专用设备	2,754.77	2,015.97	926.37
运输设备	680.24	683.31	520.52
通用设备	2,976.38	2,750.64	2,158.33
合 计	23,207.23	20,689.07	16,739.70

公司 2010 年末固定资产比 2009 年末增加 2,518.16 万元，增幅为 12.17%。公司 2009 年末固定资产比 2008 年末增加 3,949.37 万元，增幅为 23.59%。公司 2008 年末固定资产与 2007 年末相比，增加 5,668.09 万元，增幅为 51.19%。报告期内，公司固定资产的增长主要由于公司扩大用电信息管理系统及终端的产能，新建光伏逆变设备车间，电能表和技术测试车间技术改造，设备支出相应增加。

（2）无形资产

2008 年末至 2010 年末，公司的无形资产分别为 4,969.95 万元、1,911.26 万元及 1,875.02 万元。

2009 年末，公司无形资产较 2008 年末减少 3,058.69 万元，主要原因为：2009 年 11 月，公司转让华虹农业 90% 的股权。2009 年末，华虹农业拥有的原值为 2,989.00 万元无形资产（土地使用权）不再纳入合并报表范围。此外，公司根据经营规划于 2009 年 11 月将部分土地使用权出售给华虹电子。

（三）主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司主要资产减值准备的提取情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
坏账准备	1,607.99	2,006.61	2,519.71
其中：应收账款	1,369.92	1,609.27	1,154.30
其他应收款	238.08	397.34	1,365.41
合 计	1,607.99	2,006.61	2,519.71

公司对单项金额重大的应收款项（指单项金额占应收款项余额 10% 以上）单独

进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的，则按账龄分析法计提坏账准备。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（指账龄三年以上）的应收款项坏账准备的计提比例为 100%。除了客观证据表明其发生了减值并已单独计提坏账准备的之外，对于其他不重大应收款项，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项（应收账款和其他应收款）组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：1 年以内（含 1 年）的计提比例为 5.00%，1 年至 2 年的计提比例为 10.00%，2 年至 3 年的计提比例为 30.00%，3 年以上的计提比例为 100.00%。

此外，公司按照制定的减值准备提取政策和谨慎性要求，对存货、固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等进行了核查，均不存在减值情况。同时，公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司不存在利用资产减值准备调节利润的情形。

（四）负债的构成及其变化

1、总体负债的构成及其变化情况

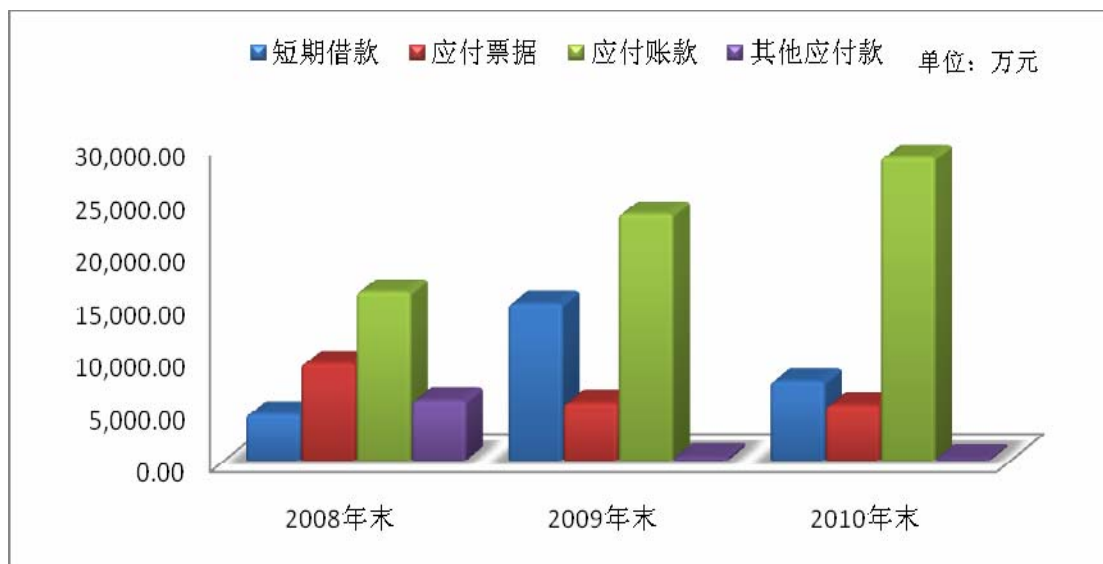
单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	6,546.49	11.01%	14,389.87	22.42%	3,892.11	7.32%
应付票据	5,236.41	8.80%	5,452.15	8.50%	9,181.57	17.26%
应付账款	28,757.01	48.35%	23,389.45	36.45%	15,991.08	30.06%
预收账款	3,988.43	6.71%	5,589.49	8.71%	6,695.62	12.59%
应付职工薪酬	6,259.73	10.52%	6,530.11	10.18%	5,253.30	9.87%
应交税费	5,495.38	9.24%	3,892.66	6.07%	2,634.62	4.95%
应付利息	11.01	0.02%	27.51	0.04%	12.18	0.02%
应付股利	-	-	1,071.38	1.67%	-	-
其他应付款	187.95	0.32%	328.61	0.51%	5,687.70	10.69%
一年内到期的非流	1,000.00	1.68%	500.00	0.78%	500.00	0.94%

动负债						
流动负债合计	57,482.41	96.64%	61,171.23	95.33%	49,848.19	93.70%
长期借款	1,000.00	1.68%	2,000.00	3.12%	2,500.00	4.70%
其他非流动负债	1,000.00	1.68%	1,000.00	1.56%	850.00	1.60%
非流动负债合计	2,000.00	3.36%	3,000.00	4.67%	3,350.00	6.30%
负债合计	59,482.41	100.00%	64,171.23	100.00%	53,198.19	100.00%

报告期内，公司负债结构基本保持稳定，其中流动负债占绝大部分，保持在90%以上，非流动负债所占比例较小。

报告期内公司主要流动负债的变动情况见下图：



注：图中短期借款包含一年内到期的长期借款。

2、流动负债的构成及其变化分析

(1) 短期借款

2008 年末，公司短期借款为 3,892.11 万元，比 2007 年末减少 15,620.66 万元，降幅为 80.05%。其主要原因是：公司结合当期的经营情况及资金状况，提前偿还了部分短期借款。

2009 年末，公司短期借款为 14,389.87 万元，比 2008 年末增加 10,497.76 万元，增幅为 269.72%。其主要原因是：如前所述，2009 四季度，智能电表的相关标准得以确定，相关招标工作随即展开。公司根据中标情况及相关协议，需要适量采购原

材料，流动资金占用较大。

2010 年末，公司短期借款为 6,546.49 万元，比 2009 年末减少 7,843.38 万元，降幅为 54.51%。其主要原因是：鉴于当期应收账款回款良好等情况，公司提前偿还了部分短期借款。

（2）应付账款

公司 2008 年末、2009 年末和 2010 年末应付账款分别比上年末增加 2,336.44 万元、7,398.37 万元和 5,367.56 万元，增幅分别为 17.11%、46.27%和 22.95%，其中 2009 年末应付账款增长较快的原因是，2009 年 11 月底，公司收购华尔利电子、华利塑胶、永强智能的机器设备，并自 2009 年 12 月开始，由公司采购芯片、液晶、变压器、电流互感器等原材料自行生产 PCB 模块、端子座和无功补偿箱等。随着公司生产流程的延长，相应的原材料采购也增加较多，导致 2009 年末公司应付账款金额相应增长。

（3）其他应付款

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应付款	187.95	0.32%	328.61	0.51%	5,687.70	10.69%
负债合计	59,482.41	100%	64,171.23	100%	53,198.19	100%

报告期内，公司的其他应付款主要为与关联单位资金往来等。截至 2009 年末，公司已完成对与关联单位资金往来的清理工作，导致公司 2009 年末其他应付款余额下降较大。

（4）一年内到期的非流动负债

2008 年至 2010 年末，公司一年内到期的非流动负债全部为一年内到期的长期借款，分别为 500.00 万元、500.00 万元和 1,000.00 万元。

3、非流动负债的构成及其变化分析

报告期内，公司非流动负债包括长期借款和其他非流动负债。其中，其他非流动负债均为递延收益，明细如下：

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	金额	金额
光伏发电并网用大功率逆变控制调节设备的研究及产业化项目拨款	1,000.00	1,000.00	850.00

2008 年，公司收到启东市财政局核发的光伏发电并网用大功率逆变控制调节设备的研究及产业化项目拨款 850 万元。2009 年，公司收到启东市财政局核发的光伏发电并网用大功率逆变控制调节设备的研究及产业化项目拨款 150 万元。

该等拨款系与资产相关的政府补助，待该等项目形成的长期资产可供使用并经有关部门验收合格时起，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊结转各期损益。目前，该等项目已完工但尚未经有关部门验收，相关递延收益也尚未开始分摊。

（五）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内公司偿债能力指标如下所示：

指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.54	1.19	1.30
速动比率	1.05	0.89	1.12
资产负债率（母公司）	48.21%	62.41%	56.88%
指标	2010 年	2009 年	2008 年
息税折旧摊销前利润（万元）	23,787.01	22,318.78	16,709.23
利息保障倍数	52.69	32.68	11.02

2、公司偿债能力指标与同行业上市公司的比较

同行业上市公司偿债能力指标如下：

时间	指标	科陆电子	浩宁达	威胜集团	平均值	中值	林洋电子
2010 年 12 月 31 日	流动比率	-	-	-	-	-	1.54
	速动比率	-	-	-	-	-	1.05

	资产负债率 (母公司)	-	-	-	-	-	48.21%
2009 年 12 月 31 日	流动比率	1.53	2.05	2.47	2.02	2.05	1.19
	速动比率	1.08	1.48	2.08	1.55	1.48	0.89
	资产负债率 (母公司)	64.92%	53.62%	32.37%	50.30%	53.62%	62.41%
2008 年 12 月 31 日	流动比率	2.18	1.99	1.82	2.00	1.99	1.30
	速动比率	1.73	1.49	1.53	1.58	1.53	1.12
	资产负债率 (母公司)	54.79%	52.39%	45.55%	50.91%	52.39%	56.88%

注：上表中数据来源于各公司（除浩宁达）的定期报告，浩宁达数据来源于其首次公开发行股票招股说明书及其定期报告。鉴于威胜集团母公司为投资控股公司，故资产负债率选用合并报表数据。计算平均值与中值时，不包括林洋电子的数值。

3、偿债能力分析

报告期内，公司的流动比率平均值为 1.34，同期同行业上市公司的流动比率平均值为 2.15，速动比率平均值为 1.02，同期同行业上市公司的速动比率平均值为 1.72，公司相关比率低于同行业上市公司的平均水平，主要原因一方面是公司发展主要靠内部积累和银行贷款，融资渠道比较单一，而上述同行业可比公司均为上市公司，预计公司成功上市后相关指标都将有较大幅度的改善；另一方面，公司负债中流动负债占比较高，报告期内均达 90%以上。

报告期内，公司负债总额与资产规模较为配比，不存在现实的短期偿债风险。公司具备足够的短期偿债能力，具体分析如下：

（1）公司的持续盈利能力从根本上保障了公司的偿债能力

报告期内，公司经营状况良好，应收账款周转率很高，货款回收情况良好，为公司债务的偿付提供了有力保障。报告期内公司实现的息税折旧摊销前利润随经营业绩的增长而逐年增长。2008年至2010年，公司的利息保障倍数分别为11.02、32.68和52.69，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，利息保障倍数较高。

（2）良好的银行资信保障了公司稳定的后续融资能力

报告期内，公司均有足够利润和现金用以支付到期贷款本金和利息，无逾期还贷的情况。公司与银行保持着良好的合作关系，被江苏远东国际评估咨询有限公司

评为AAA信用等级，借款融资渠道畅通，为公司正常生产经营提供了良好的外部资金保证。

公司管理层注意到，公司融资方式单一，主要通过银行借款融资，未能通过股权融资或者发行债券等直接融资方式筹集长期资金，不利于公司的持续发展。公司本次发行上市后，将大幅提高公司的融资能力，特别是通过资本市场筹集长期资金，将有助于进一步改善公司资本结构，大幅提高公司的偿债能力，进一步降低财务风险。

（六）资产经营效率分析

1、资产经营效率指标

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率如下：

指标	2010 年	2009 年	2008 年
存货周转率	3.19	4.40	7.62
应收账款周转率	4.72	4.19	5.75

2、公司资产运营效率指标与同行业上市公司的比较

同行业上市公司近三年存货周转率、应收账款周转率如下：

年份	指标	科陆电子	浩宁达	威胜集团	平均值	中值	林洋电子
2010 年	存货周转率	-	-	-	-	-	3.19
	应收账款周转率	-	-	-	-	-	4.72
2009 年	存货周转率	1.54	1.82	1.78	1.71	1.78	4.40
	应收账款周转率	1.70	2.36	1.38	1.81	1.70	4.19
2008 年	存货周转率	2.79	1.59	2.17	2.18	2.17	7.62
	应收账款周转率	1.72	1.74	1.58	1.68	1.72	5.75

注：上表中数据来源于各公司（除浩宁达）的定期报告，浩宁达数据来源于其首次公开发行股票招股说明书及其定期报告。计算平均值与中值时，不包括林洋电子的数值。

报告期内，公司的存货周转率与应收账款周转率均保持较高水平，并均高于同行业平均值。公司通过加强订单考核管理、供应链管理等内部管理措施，使公司的资产经营效率水平较高。

二、盈利能力分析

（一）利润的主要来源分析

1、利润的主要来源

报告期内，公司利润的主要来源情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	39,320.69	99.27%	36,052.96	97.28%	25,761.76	90.62%
其他业务毛利	289.46	0.73%	1,007.30	2.72%	2,667.72	9.38%
合计	39,610.15	100%	37,060.27	100%	28,429.48	100%

由上表可以看出，公司绝大部分利润来源于主营业务，公司主营业务突出。

报告期内，公司产品的毛利情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	39,320.69	99.27%	36,052.96	97.28%	25,761.76	90.62%
单相电能表毛利	16,186.67	40.86%	17,358.59	46.84%	12,953.51	45.56%
三相电能表毛利	10,623.37	26.82%	14,105.60	38.06%	9,779.10	34.40%
用电信息管理系统及终端毛利	7,307.65	18.45%	2,981.58	8.05%	1,776.44	6.25%
其它产品毛利	5,203.01	13.14%	1,607.20	4.34%	1,252.71	4.41%
其他业务毛利	289.46	0.73%	1,007.30	2.72%	2,667.72	9.38%
合计	39,610.15	100%	37,060.27	100%	28,429.48	100%

从毛利的构成上来看，报告期内，公司单相电能表、三相电能表和用电信息管理系统及终端的毛利合计占公司毛利总额的 85%以上。

2、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

基于以下因素，公司管理层认为，公司的业务发展及盈利能力具有连续性和稳定性：

(1) 公司所属行业面临良好的发展机遇

受电力行业整体发展及全国城乡电网改造等因素的影响，电工仪器仪表行业成为仪器仪表产业中增长最为迅速的行业之一。2009 年，国家电网公司启动我国智能电网前期规划、组织标准制定和前期试点工作，我国智能电网建设进入实质性阶段，进一步推动了电工仪器仪表行业的发展。同时，国家电网计划未来三年内投资约 460 亿元用于非居民用三相电表、居民及非居民用单相电表的采购，电网投资加大也将推动用电终端管理系统相关产品快速发展。作为电网建设重要组成部分的电表及用电信息管理系统及终端产品，将受益于电网建设带来的良好发展机遇。

(2) 公司具有较强的市场竞争力

公司是全国规模最大的电子式电能表生产企业，是中国电子式电能表标准的参与制订者、中国电子式电能表市场的先行者和科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业。通过整合研发资源，依托国家博士后科研工作站、国家级电能表检测与校准实验室、江苏省电力电子应用工程技术研究中心、江苏省认定企业技术中心等高规格、高水平研发平台，公司在高精度电能表计量技术等方面积累了丰富的经验，具有较强的研发实力。凭借高水平的质量管理体系和高标准的质量控制措施，主要产品相继获得国内外质量检测、评定机构的多项权威认证。在不断发展过程中形成的规模优势提高了抵御风险的能力。经过多年的积累，公司在产品研发、人才储备、产品质量、品牌形象等方面形成了较强的核心竞争力。

(二) 利润表项目的逐项分析

单位：万元

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
一、营业总收入	114,023.99	15.55%	98,679.23	-7.31%	106,458.59	35.08%
其中：营业收入	114,023.99	15.55%	98,679.23	-7.31%	106,458.59	35.08%
二、营业总成本	95,093.46	16.43%	81,671.37	-12.35%	93,181.66	23.63%

其中：营业成本	74,413.84	20.76%	61,618.96	-21.03%	78,029.11	32.71%
营业税金及附加	1,074.26	196.91%	361.81	50.72%	240.06	116.38%
销售费用	7,117.84	-14.24%	8,300.10	5.36%	7,877.70	35.53%
管理费用	12,562.67	11.85%	11,231.39	45.17%	7,736.54	8.97%
财务费用	323.46	-58.27%	775.20	-30.27%	1,111.75	-9.33%
资产减值损失	-398.62	-35.30%	-616.09	-66.03%	-1,813.48	-177.93%
加：公允价值变动净收益	-	-	-	-	-	-
投资净收益	-30.83	-199.83%	30.88	-54.54%	67.94	-92.57%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-62.78	-52.87%	-133.22	-158.81%	226.54	-68.78%
二、营业利润	18,899.70	10.92%	17,038.74	27.68%	13,344.87	206.49%
加：营业外收入	1,654.48	-31.51%	2,415.53	863.55%	250.69	-96.01%
减：营业外支出	85.52	-38.93%	140.04	-52.48%	294.68	86.81%
其中：非流动资产处理净损失	14.12	-77.05%	61.50	161.73%	23.50	6.03%
三、利润总额	20,468.67	5.98%	19,314.23	45.21%	13,300.88	26.86%
减：所得税费用	3,491.40	-7.84%	3,788.52	52.96%	2,476.79	89.17%
四、净利润	16,977.26	9.35%	15,525.71	43.44%	10,824.09	17.97%
归属于母公司股东的净利润	17,739.40	11.67%	15,886.14	49.00%	10,661.60	16.73%

1、营业收入分析

(1) 营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入明细及其变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
主营业务	113,351.96	16.83%	97,020.90	1.29%	95,786.85	27.49%
其他业务	672.04	-59.48%	1,658.33	-84.46%	10,671.73	189.71%
合计	114,023.99	15.55%	98,679.23	-7.31%	106,458.59	35.08%

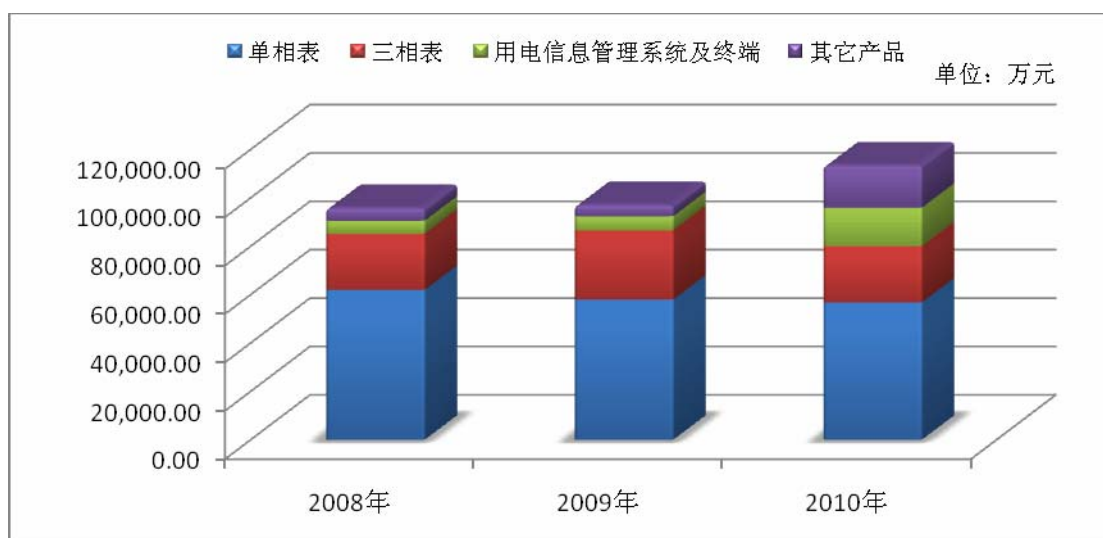
报告期内，公司的营业收入有所波动，但主营业务收入逐年增长，其中，2008年、2009年和2010年公司的主营业务收入同比分别增长27.49%、1.29%和16.83%。

①分产品营业收入构成

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、主营业务	113,351.96	99.41%	97,020.90	98.32%	95,786.85	89.98%
单相电能表	56,761.57	49.78%	57,957.04	58.73%	61,927.60	58.17%
三相电能表	23,295.74	20.43%	28,596.57	28.98%	23,213.20	21.80%
用电信息管理系统及终端	15,859.03	13.91%	5,866.22	5.94%	5,422.05	5.09%
其它产品	17,435.61	15.29%	4,601.07	4.66%	5,224.00	4.91%
二、其他业务	672.04	0.59%	1,658.33	1.68%	10,671.73	10.02%
合计	114,023.99	100.00%	98,679.23	100%	106,458.59	100%



报告期内，公司产品主要包括单相电能表、三相电能表和用电信息管理系统及终端产品，其中单相电能表产品是公司主要的收入来源，2008年至2010年，单相电能表产品收入分别为61,927.60万元、57,957.04万元和56,761.57万元，占营业收入的比例分别为58.17%、58.73%和49.78%。

②主营业务收入分区域构成

报告期内，公司主营业务收入分区域的构成情况如下：

单位：万元

销售区域	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内地区	109,326.80	96.45%	91,478.85	94.29%	88,905.97	92.82%

境外地区	4,025.15	3.55%	5,542.05	5.71%	6,880.88	7.18%
合计	113,351.96	100.00%	97,020.90	100%	95,786.85	100%

报告期内,公司来自境内地区的主营业务收入比例较高,主要客户为国家电网、南方电网及其下属公司;境外地区的主要客户有:欧洲电能表生产企业 Emh metering GmbH & Co.KG(德国)等。

(2) 营业收入变动分析

①主营业务收入变动分析

报告期内,公司主要产品营业收入的变动情况如下:

项目		营业收入 (万元)	变动率	销售量	变动率	平均单价 (元/台(套))	变动率
2010 年	单相电能表(台)	56,761.57	-2.06%	7,267,231	-6.98%	78.11	5.28%
	三相电能表(台)	23,295.74	-18.54%	639,653	-7.63%	364.19	-11.81%
	用电信息管理系统及终端(套)	15,859.03	170.35%	79,033	426.33%	2,006.63	-48.64%
2009 年	单相电能表(台)	57,957.04	-6.41%	7,812,415	-8.42%	74.19	2.20%
	三相电能表(台)	28,596.57	23.19%	692,516	7.90%	412.94	14.17%
	用电信息管理系统及终端(套)	5,866.22	8.19%	15,016	5.75%	3,906.65	2.31%
2008 年	单相电能表(台)	61,927.60	30.95%	8,531,131	37.31%	72.59	-4.63%
	三相电能表(台)	23,213.20	4.49%	641,797	-12.94%	361.69	20.02%
	用电信息管理系统及终端(套)	5,422.05	139.20%	14,200	123.55%	3,818.35	7.00%

分产品具体分析如下:

报告期内,公司在对原有生产设备技术改造的基础上,扩大用电信息管理系统及终端等的生产能力,并积极调整产品结构,逐步提高高毛利、高附加值产品的比重。

①单相电能表

2008 年至 2010 年,单相电能表产品的营业收入分别为 61,927.60 万元、57,957.04 万元和 56,761.57 万元。2008 年同比增长 30.95%,2009 年和 2010 年同比分别下降 6.41%和 2.06%。

报告期内，单相电能表产品销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	合计
销售量（台）	7,267,231	7,812,415	8,531,131	23,610,777
对营业收入的贡献（万元）	-4,044.49	-5,217.16	17,645.40	8,383.75
平均销售价格（元/台）	78.11	74.19	72.59	-
对营业收入的贡献（万元）	2,851.80	1,249.99	-3,011.49	1,087.02
累计贡献（万元）	-1,195.46	-3,970.44	14,633.91	9,468.00

2008 年，公司单相电能表产品营业收入增长的因素主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 120.57%，主要原因是一方面，随着农村电网改造的逐步推进，公司及时抓住农村电网电能表轮换的市场机遇，扩大了相关销售；另一方面，公司销售的增长也得益于公司新产品的不断研发，例如 2008 年公司研发出新产品单相液晶双回路有功电能表、单相液晶有功电能表分别成功进入湖北、浙江地区市场，公司当年在该等地区单相电能表的销售量分别比上年增加 30.78 万台和 25.73 万台。上述综合因素使得公司单相电能表的销量由 621.30 万台上升至 853.11 万台，市场份额得到进一步的提升。

2009 年，公司单相电能表产品营业收入有所下降的因素主要是销售量有所下降，主要原因是，如前所述由于国家电网公司的集中招标有所推迟，对公司相关投标、销售工作产生了一定的影响，导致公司 2009 年单相电能表的销售量较上年下降 71.87 万台，降幅为 8.42%。

2010 年，公司单相电能表产品营业收入有所下降的因素主要是销售量有所下降，主要原因是当期公司开始生产、销售智能单相电能表，对公司单相电能表的产销量产生了一定影响。公司根据相关合同及协议，开始生产、销售智能单相电能表，当期实现销售近 100 万台；智能单相电能表技术要求较高、工艺相对复杂、工序相对较多，公司现有单相电能表产能和智能单相电能表产能的折算比例约为 2:1；尽管公司产能利用已相当饱和，但公司单相电能表的产量仍较上年有所下降，导致公司 2010 年单相电能表的销售量较上年下降 54.52 万台，降幅为 6.98%。

②三相电能表

2008 年至 2010 年，三相电能表产品的营业收入分别为 23,213.20 万元、

28,596.57 万元和 23,295.74 万元。2008 年和 2009 年同比分别增长 4.49%和 23.19%，2010 年同比下降 18.54%。

报告期内，三相电能表产品销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	合计
销售量（台）	639,653	692,516	641,797	1,973,966
对营业收入的贡献（万元）	-2,182.91	1,834.46	-2,875.90	-3,224.35
平均销售价格（元/台）	364.19	412.94	361.69	-
对营业收入的贡献（万元）	-3,117.91	3,548.90	3,872.74	4,303.78
累计贡献（万元）	-5,300.82	5,383.36	996.85	1,079.43

2008 年，公司三相电能表产品营业收入增长的因素主要是平均销售价格的增长，其贡献率达 388.50%。2009 年，尽管公司的销售工作受到前述因素的影响，当期公司三相电能表销售产品平均销售价格和销售量仍较上年有所增长，对其营业收入增长的贡献率分别达 34.08%和 65.92%。2010 年，公司三相电能表产品营业收入有所下降，主要原因是当期公司三相电能表销售产品平均销售价格和销售量均较上年略有下降。

③用电信息管理系统及终端

报告期内，用电信息管理系统及终端产品销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	合计
销售量（套）	79,033	15,016	14,200	108,249
对营业收入的贡献（万元）	25,009.20	311.58	2,800.60	28,121.37
平均销售价格（元/套）	2,006.63	3,906.65	3,818.35	-
对营业收入的贡献（万元）	-15,016.39	132.59	354.73	-14,529.07
累计贡献（万元）	9,992.81	444.17	3,155.32	13,592.31

2008 年，公司用电信息管理系统及终端产品营业收入增长的因素主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 88.76%，主要原因是公司用电信息管理系统及终端销售量由 6,352 套上升至 14,200 套。2009 年，公司用电信息管理系统及终端产品营业收入有所增长，产品平均销售价格和销售量对其营业收入增长的贡献率分别达 70.15%和 29.85%。

2009 年, 公司用电信息管理系统及终端产品营业收入有所增长, 产品平均销售价格和销售量对其营业收入增长的贡献率分别达 70.15%和 29.85%。

2010 年, 公司用电信息管理系统及终端产品营业收入显著增长, 主要原因是受益于用电信息管理系统及终端产品市场需求的快速增长, 公司用电信息管理系统及终端产品销售量显著增长。一方面, 针对市场变化, 公司积极抓住市场机遇, 引致公司用电信息管理系统及终端产品各细分产品销售量均显著增长, 合计销售量由 15,016 套上升至 79,033 套, 增幅为 426.33%; 另一方面, 公司针对市场需求特点, 及时调整产品结构、加强技术研发, 有效提升了部分重点产品的市场竞争力。其中, 单价较低但毛利率较高的集中抄表终端(采集器)销售量大幅增长, 由 582 套上升到 43,515 套, 占当期公司用电信息管理系统及终端产品销售量的比例为 55.06%。

用电信息管理系统及终端是公司 2006 年研发推出的新产品, 并逐渐成为公司新的利润增长点。2008 年, 公司又陆续推出全系列的专变采集终端、公变监测计量终端和集中抄表终端等产品, 及时适应客户需求及产品技术发展趋势, 从而促进该等产品销售量的快速提升。

④其它产品

报告期内, 公司主营业务收入中的其它产品收入主要是接线盒和无功补偿装置等产品的销售收入。上述产品和公司的主营产品在技术上具有共享性, 在生产流程上具有一定的重合度, 公司合理利用现有的生产设备, 即可完成上述产品部分工序的生产。2008 年至 2010 年, 公司上述产品分别实现销售收入 5,224.00 万元、4,601.07 万元和 17,435.61 万元。

2010 年, 公司的主营业务收入中的其它产品收入增长较大的原因主要是由于林洋新能源的主营业务太阳能电池组件业务增长迅速, 原材料采购量也相应增加, 导致公司向林洋新能源销售接线盒等产品的销售金额也相应上升, 金额为 13,628.41 万元, 占当期其它产品收入的比例为 78.16%。

(2) 其他业务

报告期内, 公司的其他业务收入主要是公司销售相关原材料、提供加工和服务以及房租等收入。2008 年至 2010 年, 公司其他业务收入分别为 10,671.73 万元、

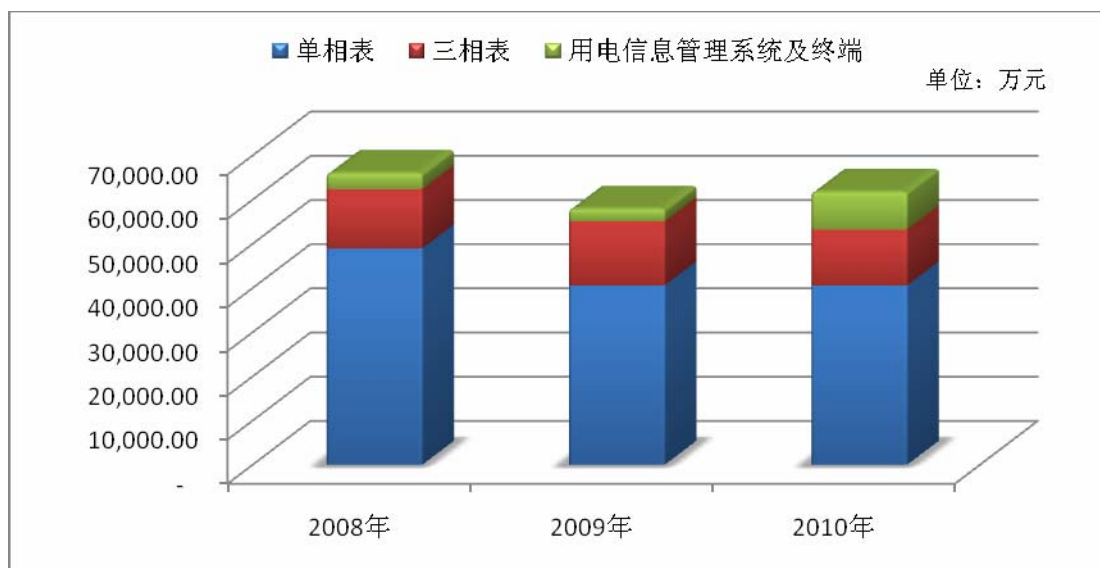
1,658.33 万元和 672.04 万元。

2008 年，公司其他业务收入较高的原因是当期公司销售给华尔利电子的进口芯片等原材料的收入为 7,659.43 万元，占当期其他业务收入的比例为 71.77%。由于 2009 年 11 月公司收购华尔利电子等公司的机器设备，在 2009 年 12 月之后，上述原材料销售事项不再发生。

2、营业成本分析

报告期内，公司的营业成本随着营业收入的变动而相应变动，其中 2008 年、2009 年和 2010 年，公司的营业收入较上年同比分别变动 35.08%、-7.31%和 15.55%，营业成本较上年同比分别变动 32.71%、-21.03%和 20.76%。

报告期内，公司主要产品营业成本变化如下图所示：



报告期内，公司主要产品生产成本构成如下表所示：

单相电能表			
项目	2010 年	2009 年	2008 年
销售量（台）	7,267,231	7,812,415	8,531,131
主营业务成本（万元）	40,574.91	40,598.45	48,974.08
平均成本（元/台）	55.83	51.97	57.41
其中：原材料	50.51	48.34	54.79
人工费用	2.21	1.97	1.56
制造费用	3.11	1.66	1.06

三相电能表			
项目	2010 年	2009 年	2008 年
销售量(台)	639,653	692,516	641,797
主营业务成本(万元)	12,672.37	14,490.97	13,434.10
单位平均成本(元/台)	198.11	209.25	209.32
其中: 原材料	176.91	192.64	198.20
人工费用	10.76	10.48	5.38
制造费用	10.44	6.13	5.74
用电信息管理系统及终端			
项目	2010 年	2009 年	2008 年
销售量(台(套))	79,033	15,016	14,200
主营业务成本(万元)	8,551.38	2,884.65	3,645.61
平均成本(元/台(套))	1,082.00	1,921.05	2,567.33
其中: 原材料	1,006.15	1,711.85	2,220.98
人工费用	53.13	71.07	95.97
制造费用	22.72	138.13	250.38

从产品成本变动来看,2009 年,公司单相电能表的平均成本由 2008 年 57.41 元/台,下降至 51.97 元/台,降幅为 9.48%。主要原因是:2009 年,单相电能表主要原材料成本较 2008 年下降 11.77%。此外,2009 年 2-11 月,公司采用委托加工的方式采购 PCB 模块;自 2009 年 12 月开始,由公司采购相关的原材料自行生产 PCB 模块。上述措施,相应延伸了生产流程,缩短了供应链,导致 2009 年原材料采购成本下降的同时,人工费用、制造费用分别较 2008 年上升 26.28%、56.60%。2010 年,公司单相电能表的平均成本由 2009 年 51.97 元/台上升至 55.83 元/台,升幅为 7.43%。其中,原材料采购成本、人工费用、制造费用分别较 2009 年上升 4.49%、12.18%、87.35%。

2009 年,公司三相电能表的平均成本由 2008 年 209.32 元/台下降至 209.25 元/台,小幅下降 0.03%。主要原因是:2009 年,三相电能表的原材料成本较 2008 年下降 2.81%,与此同时,受公司 PCB 模块等原材料采购业务模式转变的影响,人工费用、制造费用分别较 2008 年上升 94.80%、6.79%。2010 年,公司三相电能表的平均成本由 2009 年 209.25 元/台下降至 198.11 元/台,降幅 5.32%。其中,原材料成本较 2008 年下降 8.17%,人工费用、制造费用分别较 2009 年上升 2.67%、

70.31%。

2009 年，公司用电信息管理系统及终端的平均成本从 2008 年的 2,567.33 元/台（套）下降至 1,921.05 元/台（套），降幅 25.17%。主要原因是单位价格相对较低的产品销量增长较快，如 2009 年，公司用电信息管理系统及终端细分产品中公用变压器配电监测终端销量大幅提升，由 2008 年 5,726 台上升至 7,618 台，占 2009 年信息管理系统及终端产品销量的 54.71%，由于公用变压器配电监测终端营业成本较低，导致当期营业成本有一定幅度下降。2010 年，公司用电信息管理系统及终端的平均成本从 2009 年的 1,921.05 元/台（套）下降至 1082.00 元/台（套），降幅 43.68%。主要原因亦是产品销售结构的调整。例如，集中抄表终端（采集器）销量由 582 套上升至 43,515 套，占当期用电信息管理系统及终端产品销售量的 55.06%。由于集中抄表终端（采集器）平均成本较低，导致当期营业成本下降幅度较大。此外，2010 年公司用电信息管理系统及终端的销售规模较 2009 年增长 4.26 倍，随着公司产品规模的扩大、劳动生产率的提高，导致单位人工成本、制造费用较 2009 年分别下降 25.24%、83.55%。

3、期间费用分析

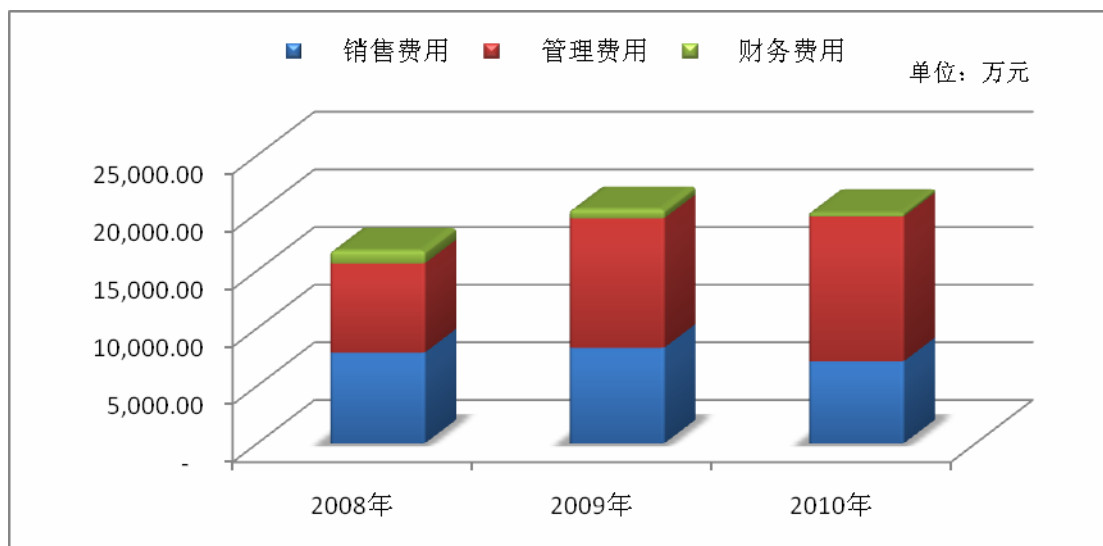
报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	7,117.84	6.24%	8,300.10	8.41%	7,877.70	7.40%
管理费用	12,562.67	11.02%	11,231.39	11.38%	7,736.54	7.27%
财务费用	323.46	0.28%	775.20	0.79%	1,111.75	1.04%
合计	20,003.97	17.54%	20,306.69	20.58%	16,725.98	15.71%
营业收入	114,023.99	100.00%	98,679.23	100.00%	106,458.59	100.00%

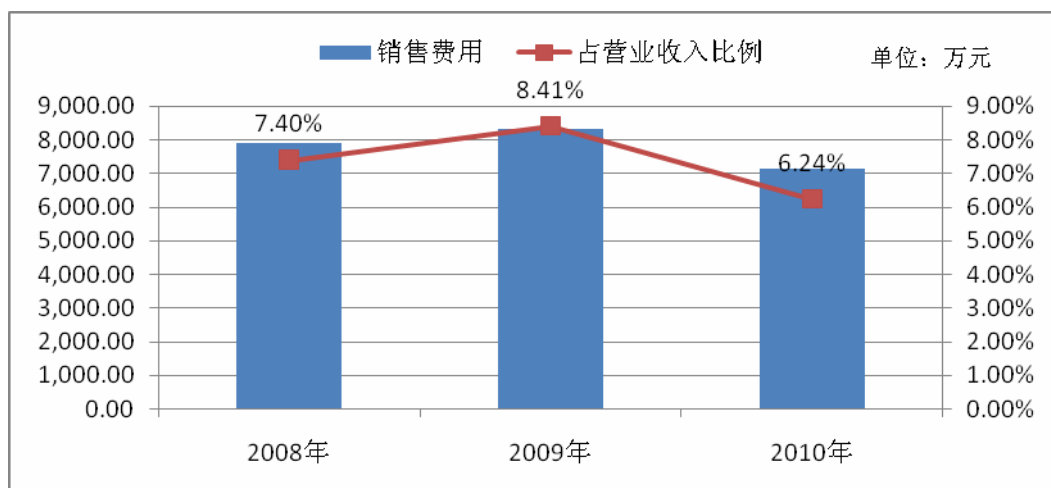
2008 年至 2010 年，期间费用分别为 16,725.98 万元、20,306.69 万元和 20,003.97 万元，占营业收入的比例分别为 15.71%、20.58%和 17.54%，期间费用率相对保持稳定。

报告期内，公司期间费用的构成情况如下图所示：



(1) 销售费用分析

报告期内，销售费用占营业收入比例如下图所示：



报告期内，公司的销售费用明细如下：

单位：万元

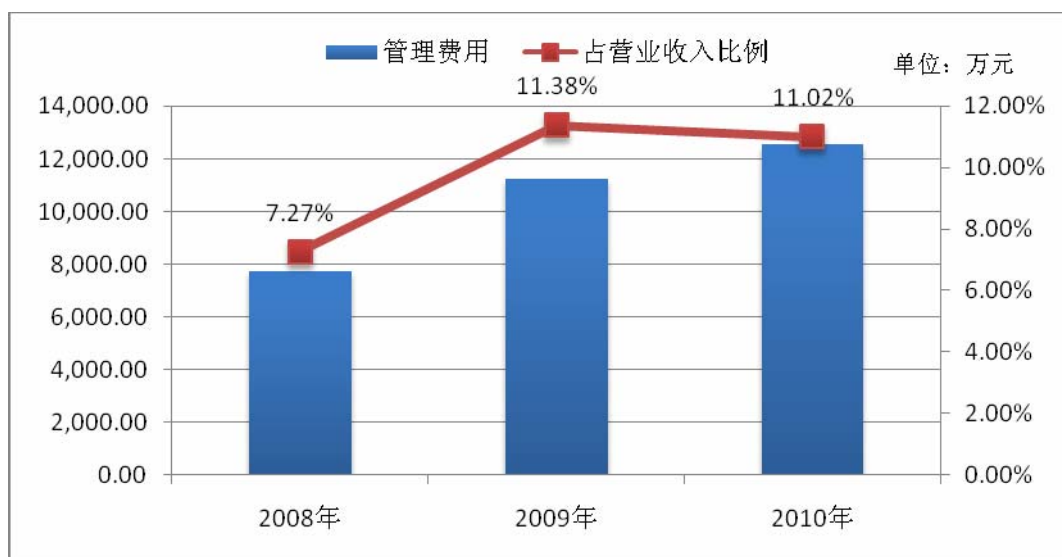
销售费用	2010 年	2009 年	2008 年
工资及附加	3,174.90	4,779.56	3,353.20
差旅和办公费	780.35	690.40	1,151.94
业务招待费	1,355.57	1,182.61	1,678.05
招投标费	711.92	647.25	661.26
其他	1,095.10	1,000.28	1,033.24
合计	7,117.84	8,300.10	7,877.70

2008 年至 2010 年，公司的销售费用分别为 7,877.70 万元、8,300.10 万元和 7,117.84 万元，销售费用占营业收入比重分别为 7.40%、8.41%和 6.24%，销售费用率整体较为稳定。

2009 年，公司销售费用占比相对较高的主要原因是当期公司经营业绩较好，公司根据相关销售管理制度及奖励政策，适当加大了对销售人员激励力度，导致 2009 年公司销售费用中工资及附加增加较多。

(2) 管理费用分析

报告期内，管理费用占营业收入的比例如下图所示：



报告期内，公司的管理费用明细如下：

单位：万元

管理费用	2010 年	2009 年	2008 年
工资及附加	3,182.75	3,372.09	1,829.75
折旧及摊销	1,083.01	1,145.90	1,129.56
办公费用	1,063.98	565.84	167.40
差旅费	522.05	756.48	197.80
业务招待费	399.86	640.73	435.40
研发费用	5,353.97	3,534.15	3,313.42
其他	957.05	1,216.19	663.20

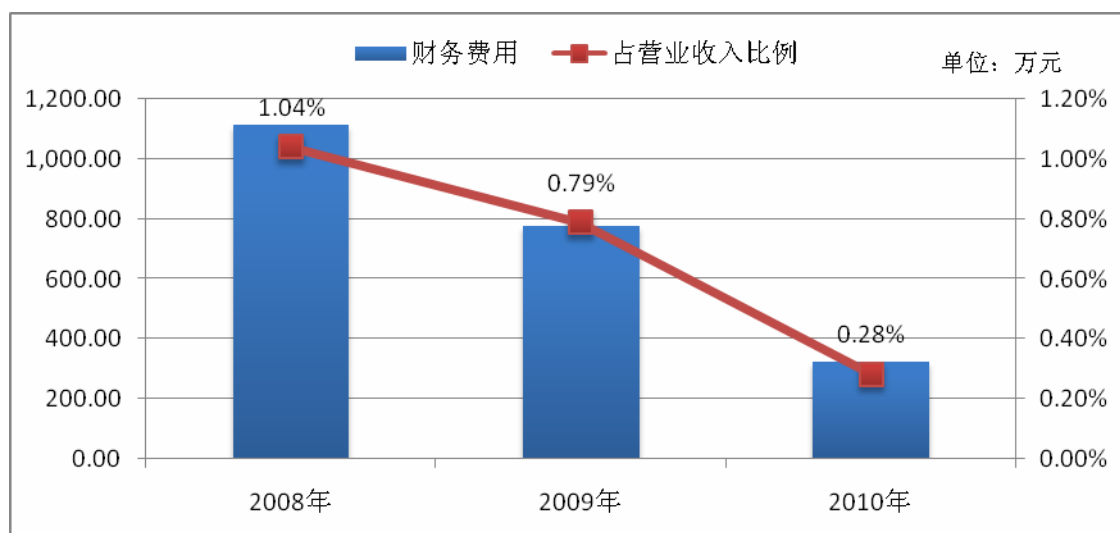
合计	12,562.67	11,231.39	7,736.54
----	-----------	-----------	----------

报告期内，公司的管理费用主要由工资及附加、研发费用等构成，占营业收入比例分别为 7.27%、11.38%和 11.02%，其中，研发费用相对较多，占当期管理费用的比例分别为 42.83%、31.47%和 42.62%。

2009 年，公司管理费用占比相对较高的主要原因是如前所述，当期公司经营业绩较好，根据相关管理制度及奖励政策，适当加大了对管理人员激励力度，导致 2009 年公司管理费用中工资及附加增加较多。2010 年，当期公司在持续改进技术，及时转化研究成果的同时，根据市场需求情况，着重加强了高毛利率、高附加值产品如智能电能表、三相复费率电能表、集中抄表终端的研发和技术改进，导致当期公司研发费用相对较高。

(3) 财务费用分析

报告期内，财务费用占营业收入比例如下图所示：



报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

财务费用	2010 年	2009 年	2008 年
利息支出	451.43	682.98	1,515.83
减：利息收入	89.27	120.96	235.23
汇兑损益	-77.83	175.17	-211.10
其他	39.13	38.01	42.25
合计	323.46	775.20	1,111.75

2008年至2010年,公司的财务费用占营业收入比重逐年下降,分别为1.04%、0.79%和0.28%。

2008年,公司财务费用较2007年有所下降的主要原因是报告期内根据公司的实际需要及市场利率变动情况,灵活运用银行给予的信用额度,提前偿还了部分银行借款,利息支出相应减少。2009年,公司财务费用较2008年有所下降的主要原因是尽管公司2009年末借款余额较2008年末增加较多,但由于借款时间较短且当期银行借款利率较低,导致公司利息支出反而有所减少。2010年,公司财务费用较2009年有所下降的主要原因是公司2010年末借款规模较小,导致公司利息支出进一步减少。

4、营业外收入与支出

单位:万元

项目	2010年	2009年	2008年
营业外收入	1,654.48	2,415.53	250.69
其中:非流动资产处置利得	3.72	325.91	0.10
政府补助	1,640.58	1,384.72	46.35
收购江苏华源股权支付对价小于所取得被投资企业可辨认净资产公允价值份额的差额	-	677.69	-
其他	10.18	27.22	204.24
营业外支出	85.52	140.04	294.68
其中:非流动资产处置损失	14.12	61.50	23.50
对外捐赠	50.00	31.00	245.00
其他	21.40	47.54	26.18
利润总额	20,468.67	19,314.23	13,300.88
营业外收入占利润总额比例	8.08%	12.51%	1.88%
营业外支出占利润总额比例	0.42%	0.73%	2.22%

(1) 政府补助

报告期内,公司收到的主要政府补助如下:

①2008年度

单位:万元

序号	金额	批准时间	批准文件	批准机关
1	25.00	2008.1.4	《关于下达 2007 年度省级扶持出口机电产品研究开发资金资助项目的通知》	江苏省机电产品进出口办公室

②2009 年度

单位：万元

序号	金额	批准时间	批准文件	批准机关
1	100.00	2008.12.30	《关于确定南通市 2008 年度“省高层次创新创业人才引进计划”引进人才的通知》（通委人才[2008]9 号）	中共南通市委人才工作领导小组
2	700.00	2009.1.22	《启东市人民政府办公室办文单》（2009 年第 55 号）	启东市人民政府办公室
3	457.216	2009.4.3	《关于林洋科技创新奖励通知》（启开管[2009]16 号）	江苏省启东经济开发区管理委员会
4	70.00	2009.6.12	《江苏省财政厅关于拨付 2009 年省级外经外贸发展专项引导资金的通知》（苏财企[2009]57 号）	江苏省财政厅

③2010 年度

单位：万元

序号	金额	批准时间	批准文件	批准机关
1	310.00	2010.1.19	《关于要求核拨 2009 年度工业经济相关考核奖励资金的报告》（启发改[2010]11 号）	启东市发展和改革委员会
2	1,185.00	2010.8.20	《关于给予江苏林洋电子股份有限公司科技创新奖励的通知》（启开管[2010]46 号）	江苏省启东经济开发区管理委员会
3	80.00	2010.9.7	《江苏省财政厅、江苏省科学技术厅关于下达 2010 年第七批省级科技创新与成果转化（重大科技支撑与自主创新）专项引导资金的通知》（苏财教[2010]179 号）	江苏省财政厅、江苏省科学技术厅
4	39.00	2010.11.10	《江苏省财政厅、江苏省商务厅关于拨付 2010 年省级外经外贸发展专项引导资金的通知》（苏财工贸[2010]99 号）	江苏省财政厅、江苏省商务厅

（2）收购江苏华源股权支付对价小于所取得被投资企业可辨认净资产公允价值份额的差额

报告期内，公司为扩大业务规模，于 2009 年 5 月收购江苏华源 14.92%的股权。上述收购取得成本小于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。

2009年5月,公司以878.80万元收购江苏华源14.92%的股权。根据上海银信汇业资产评估有限公司出具的《江苏华源仪器仪表有限公司股东全部权益价值评估咨询追溯报告》(沪银信汇业资咨评报字[2010]第A031号),截至2009年5月31日,江苏华源的评估净资产为10,432.19万元。江苏华源14.92%股权对应的可辨认净资产公允价值与收购价款的差额677.69万元计入营业外收入。

(三) 毛利率及其变化情况分析

1、综合毛利率

报告期内,公司产品的综合毛利率情况如下表:

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
主营业务毛利率	34.69%	37.16%	26.89%
其他业务毛利率	43.07%	60.74%	25.00%
综合毛利率	34.74%	37.56%	26.70%

2008年至2010年,公司综合毛利率分别为26.70%、37.56%和34.74%。其中,其他业务毛利率较高,但占营业收入的比例较小,分别为10.02%、1.68%和0.59%,对综合毛利率的影响较小。

2、主营业务毛利率情况

(1) 主要产品的价格和成本变动情况

报告期内,公司主要产品的平均销售价格情况如下:

单位:元/台

项目	2010 年	2009 年	2008 年
单相电能表	78.11	74.19	72.59
三相电能表	364.19	412.94	361.99
用电信息管理系统及终端	2,006.63	3,906.65	3,818.35

报告期内,公司主要产品的单位平均成本情况如下:

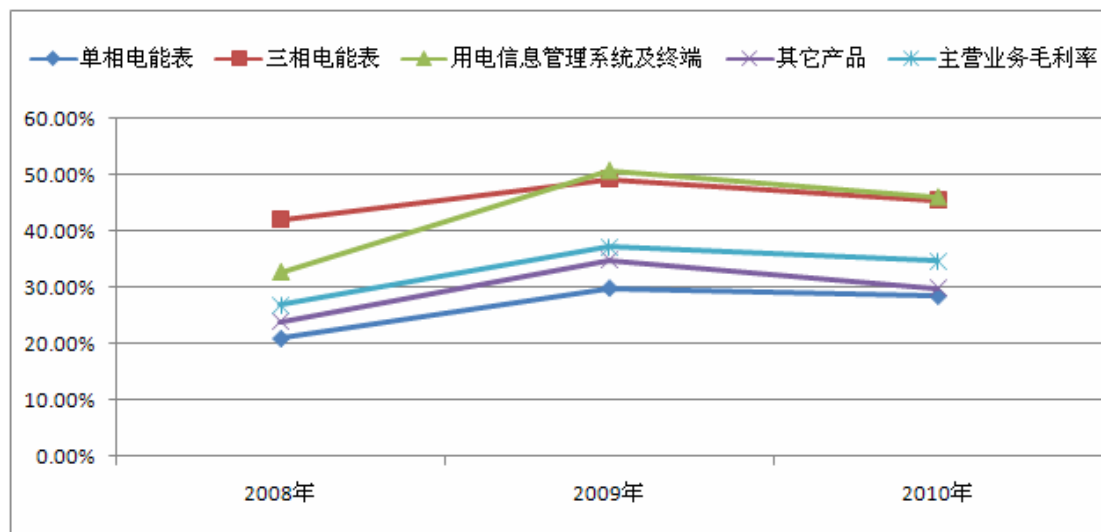
单位:元/台

项目	2010 年	2009 年	2008 年
单相电能表	55.83	51.97	57.41
三相电能表	198.11	209.25	209.32
用电信息管理系统及终端	1,082.00	1,921.05	2,567.33

(2) 主营业务及主要产品的毛利率

报告期内，公司主营业务及主要产品的毛利率如下图表所示：

毛利率	2010 年	2009 年	2008 年
单相电能表	28.52%	29.95%	20.92%
三相电能表	45.60%	49.33%	42.13%
用电信息管理系统及终端	46.08%	50.83%	32.76%
其它产品	29.84%	34.93%	23.98%
主营业务毛利率	34.69%	37.16%	26.89%



报告期内，公司主营业务毛利率分别为：26.89%、37.16%、34.69%，其中，2009 年公司主营业务毛利率较 2008 年上升较大，主要原因是在 2009 年公司主营业务收入较上年仅上升 1.29%的情况下，公司主营业务成本下降较多，降幅为 12.93%。2008 年及 2009 年 1 月之前，公司向华尔利电子采购 PCB 模块；2009 年 2-11 月，公司采用委托加工的方式采购 PCB 模块；自 2009 年 12 月开始，由公司采购相关的原材料自行生产 PCB 模块（具体请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”相关内容）。公司通过上述措施，延伸了生产流程，缩短了供应链，降低了相关成本。

影响公司 2009 年主营业务毛利率的因素具体分解如下：

影响因素	对主营业务毛利率的影响数（百分点）
各主要产品毛利率的变动	9.20
销售结构的变动	1.07
合计	10.27

从上表可以看出，各主要产品毛利率的变动是 2009 年公司主营业务毛利率上升的主要原因。

①各主要产品毛利率的变动

A、单相电能表毛利率变动及其对主营业务毛利率的影响

2009 年，公司单相电能表毛利率由 2008 年的 20.92%上升为 29.95%，上升 9.03 个百分点，单相电能表毛利率变动对主营业务毛利率的影响数为 5.84 个百分点。单相电能表毛利率上升较大的主要原因是当期单相电能表的平均销售价格由 2008 年的 72.59 元/台上升到 74.19 元/台，升幅为 2.20%，与此同时，当期单相电能表的单位平均成本由 2008 年的 57.41 元/台下降到 51.97 元/台，降幅为 9.48%。在价格小幅提高的同时，成本显著降低，导致当期公司单相电能表毛利率上升 9.03 个百分点。

B、三相电能表毛利率变动及其对主营业务毛利率的影响

2009 年，公司的三相电能表毛利率由 2008 年的 42.13%上升为 49.33%，上升 7.20 个百分点，三相电能表毛利率变动对主营业务毛利率的影响数为 1.74 个百分点。三相电能表毛利率上升较大的主要原因是当期公司进一步调整产品结构，进一步提高高附加值产品如三相复费率电能表、三相多功能电能表的比重，当期三相电能表的平均销售价格由 2008 年的 361.99 元/台上升到 412.94 元/台，升幅为 14.07%，而当期三相电能表的单位平均成本并未随销售价格上涨而相应上升，由 2008 年的 209.32 元/台下降到 209.25 元/台，略微下降 0.03%。在价格显著提高的同时，成本并没有同步增长，导致当期公司三相电能表毛利率上升 7.20 个百分点。

C、用电信息管理系统及终端毛利率变动及其对主营业务毛利率的影响

2009 年，公司的用电信息管理系统及终端毛利率由 2008 年的 32.76%上升为

50.83%，上升 18.07 个百分点，用电信息管理系统及终端毛利率变动对主营业务毛利率的影响数为 1.02 个百分点。用电信息管理系统及终端毛利率上升较大的主要原因是当期用电信息管理系统及终端的平均销售价格由 2008 年的 3,818.35 元/台上升到 3,906.65 元/台，升幅为 2.31%，与此同时，当期用电信息管理系统及终端的单位平均成本由 2008 年的 2,567.33 元/台下降到 1,921.05 元/台，降幅为 25.17%。在价格小幅提高的同时，成本显著降低，导致当期公司用电信息管理系统及终端毛利率上升 18.07 个百分点。

②销售结构变化对毛利率的影响

2008 年和 2009 年，公司主营产品的营业收入、收入占比和毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年			2008 年		
	营业收入	收入占比	毛利率	营业收入	收入占比	毛利率
单相电能表	57,957.04	59.74%	29.95%	61,927.60	64.65%	20.92%
三相电能表	28,596.57	29.47%	49.33%	23,213.20	24.23%	42.13%
用电信息管理系统及终端	5,866.22	6.05%	50.83%	5,422.05	5.66%	32.76%
其它产品	4,601.07	4.74%	34.93%	5,224.00	5.45%	23.98%
主营业务	97,020.90	100.00%	37.16%	95,786.85	100.00%	26.89%

2009 年，毛利率相对较高的三相电能表和用电信息管理系统及终端收入占比分别为 29.47%和 6.05%，分别比 2008 年上升 5.24 个百分点和 0.39 个百分点，导致销售结构变化对毛利率的影响数为 1.07 个百分点。

2010 年公司单相电能表、三相电能表、用电信息管理系统及终端的毛利率较 2009 年均有所下降；除单相电能表的平均销售价格有所上升之外，三相电能表及用电信息管理系统及终端均有所下降，其中用电信息管理系统及终端的平均销售价格下降幅度较大，主要原因是订单式生产模式下公司不同年度的销售产品类别、客户招标类型及招标产品类别所致。

①单相电能表

2010 年，公司单相电能表平均销售价格为 78.11 元/台，同比上升 5.28%。其

中，国网中标产品实现销售 937,542 只，平均价格 150.10 元/台，占当期营业收入之比为 12.34%；公司单相电能表毛利率为 28.52%，同比下降 1.43 个百分点，其中，国网中标产品毛利率为 18.62%。公司国网中标产品较高的平均单价拉高了公司单相电能表平均单价水平，其主要原因是：国网招标产品所涉及的产品种类多数为复费率表等高附加值产品，技术规范及要求较高，相应产品价格及成本较高。国网中标产品较低的毛利率拉低了公司单相电能表平均毛利率水平，但由于国网中标产品营业收入占比较低，因此公司单相电能表产品的毛利率仅略微下降。

②三相电能表

2010 年，公司三相电能表平均销售价格为 364.19 元/台，同比下降 11.81%。其中，国网中标产品实现销售 17,684 只，平均价格 506.25 元/台，占当期营业收入比为 0.79%。公司三相电能表毛利率为 45.60%，同比下降 3.73 个百分点。其中，国网中标产品毛利率为 29.49%。公司当期国网中标产品的占比较小，对公司当期的产品单价及毛利率影响较小。公司 2010 年三相电能产品单价及毛利率有所下降的主要原因是当期销售产品中均价较高、毛利率较高产品如三相预付费表、三相复费率表占比有所下降，该等因素受不同年度招标单位招标产品种类、招标期间影响所致。

③用电信息管理系统及终端产品

2010 年度，用电信息管理系统及终端产品尚未被纳入统一招标范围，公司用电信息管理系统及终端产品的单价、毛利率均同比下降的原因是当期该等产品销售结构调整所致，其中单价较低的集中抄表终端（采集器）销售量大幅增长，由 582 套上升到 43,515 套，占当期公司用电信息管理系统及终端产品销售量的比例为 55.06%；用电信息管理系统及终端产品的产品平均成本也相应下降，但下降幅度略低于产品单价的下降幅度，导致该产品的毛利率有所下降。

④国家电网公司集中招标对公司报告期内毛利率的影响

从国家电网集中招标产品毛利率与非国家电网集中招标产品毛利率的比较情况来看，国家电网集中招标产品毛利率均低于非国家电网集中招标产品毛利率，但由于 2010 年国家电网集中招标产品营业收入占比为 13.13%，占比较低，因此，国

家电网集中招标对公司 2010 年毛利率的影响较小,公司 2010 年主要产品毛利率波动的主要原因是产品结构的变动。

3、其他业务毛利率

2008 年至 2010 年,公司其他业务毛利率分别为 25.00%、60.74%和 43.07%。报告期内,公司的其他业务收入主要是公司销售相关原材料、受托加工费以及租赁等收入。公司其他业务毛利率波动较大的主要原因为公司其他业务收入的构成变动较大。2008 年,公司销售给华尔利电子的进口芯片等原材料的收入为 7,659.43 万元,占当期其他业务收入的比例为 71.77%,公司以相关芯片的进口价格加上相关税费为基础,按采购成本作价出售给华尔利电子并未产生毛利,当期其他业务毛利主要来自租赁收入等其他业务收入。2009 年,由于 2009 年 2-11 月公司自行采购芯片、液晶、电流互感器等原材料委托华尔利电子进行加工,2009 年 11 月底公司收购华尔利电子等公司的机器设备,上述原材料销售事项不再发生,当期租赁收入等其他业务收入占比较高,从而导致 2009 年其他业务毛利率较 2008 年提升。2010 年,公司的其他业务收入主要是公司销售相关原材料以及租赁等收入。

报告期内,公司综合毛利率与同行业上市公司比较情况如下表所示:

公司	2010 年	2009 年	2008 年
科陆电子	-	44.59%	40.79 %
浩宁达	-	40.50%	45.21%
威胜集团	-	45.01%	46.97%
平均值	-	43.37%	44.32%
中值	-	44.59%	45.21%
林洋电子	34.74%	37.56%	26.70%

注:上表中数据来源于各公司(除浩宁达)的定期报告,浩宁达数据来源于其首次公开发行股票招股说明书及其定期报告。计算平均值与中值时,不包括林洋电子的数值。

报告期内,公司与上述同行业上市公司均采取产品直接销售给客户的销售模式。公司综合毛利率低于同行业平均水平的原因主要是产品结构的差异较大,以 2009 年为例,2009 年公司的综合毛利率为 37.56%,同行业上市公司毛利率平均值为 43.37%。具体如下:

	毛利率相对较高产品	毛利率	主营业务收入占比
科陆电子	用电自动化类产品	48.26%	35.08%
	电子式电能表	42.02%	41.45%
浩宁达	三相电能表	41.82%	43.09%
	电力管理终端	44.51%	16.02%
	购电预付费装置	56.16%	7.41%
威胜集团	三相电能表	-	44%
	数据采集终端及电能量管理系统	-	23%
林洋电子	三相电能表	49.33%	29.47%
	用电信息管理系统及终端	50.83%	6.05%

数据来源：科陆电子、浩宁达、威胜集团数据全部来自其公开披露的年度报告。

尽管公司三相电能表和用电信息管理系统及终端等产品的毛利率与同行业上市公司同类产品的毛利率基本相当，但由于公司相关产品的收入占比较小，导致公司综合毛利率低于同行业平均水平。

公司是国内领先的电能表和用电终端管理系统及终端生产企业，为进一步发挥公司的技术和品牌优势，公司正逐步扩大毛利率较高的三相电能表和用电终端管理系统及终端等产品的销售比重。随着这部分产品销售比重的逐步扩大，公司的综合毛利率水平也将逐步提升。

（四）非经常性损益分析

报告期内公司的非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-90,979.97	3,429,576.58	-2,055,870.47
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	16,405,842.57	13,847,160.00	463,500.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	3,233,727.47	2,890,696.98
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值	-	6,776,870.32	-

产生的收益			
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托投资损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	2,491,264.85	6,109,682.48
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	235,940.78
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-612,248.05	-241,268.37	-666,635.52
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	9,292,593.04	29,437,118.90
其中：担保费收入	-	-	10,063,634.53
非经营性应收款项坏账准备转回	-	9,292,593.04	19,373,484.37
非经常性损益合计	15,702,614.55	38,829,923.89	36,414,433.15
减：非经常性损益对所得税的影响	2,387,589.04	5,052,849.29	4,546,105.98
扣除所得税影响后非经常性损益合计	13,315,025.51	33,777,074.60	31,868,327.17
减：归属于少数股东的非经常性损益	-62,347.51	1,043,861.39	2,565,804.39
归属于母公司所有者的非经常性损益	13,377,373.02	32,733,213.21	29,302,522.78
归属于母公司所有者的非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润的比例	7.54%	20.60%	27.48%

2008年至2010年，公司归属于母公司股东的非经常性损益占比分别为27.48%、20.60%、7.54%，占比呈逐年下降的趋势。

2008 年度公司非经常性损益为 3,641.44 万元，主要原因是：1、非经营性应收款项坏账准备转回为 1,937.35 万元，占当期非经常性损益比例为 53.20%；2、担保费收入为 1,006.36 万元，占当期非经常性损益比例为 27.64%。

2009 年度公司非经常性损益为 3,882.99 万元，主要原因是：1、计入当期损益的政府补助为 1,384.72 万元，占当期非经常性损益比例为 35.66%；2、非经营性应收款项坏账准备转回为 929.26 万元，占当期非经常性损益比例为 23.93%；3、公司取得合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益为 677.69 万元，占当期非经常性损益比例为 17.45%。

2010 年度公司非经常性损益为 1,570.26 万元，主要原因是：计入当期损益的政府补助为 1,640.58 万元，占当期非经常性损益比例为 104.48%。

（五）税收优惠影响分析

2008 年 10 月，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组出具《关于认定江苏省 2008 年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协[2008]9 号），认定公司为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”，公司企业所得税税率减按 15% 执行。2009 年 4 月、2010 年 5 月，启东市国家税务局分别出具了《减免税文书》。

假设公司的企业所得税 2008 年、2009 年及 2010 年按 25% 的法定税率征收，公司 2008 年至 2010 年依法享受的所得税税收优惠金额及影响比例如下表：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
利润总额	20,468.67	19,314.23	13,300.88
净利润	16,977.26	15,525.71	10,824.09
净利润（假设所得税税率按法定税率）	14,891.48	13,401.28	9,496.85
所得税政策优惠金额	2,085.78	2,124.43	1,327.24
所得税政策优惠金额占当期利润总额的比例	10.19%	11.00%	9.98%

公司 2008 年至 2010 年依法享受的所得税税收优惠金额占当期利润总额的比例分别为 9.98%、11.00%、10.19%。报告期内，公司的经营业绩对所得税税收优惠政策有一定程度的依赖，如果将来国家的相关税收政策法规发生变化，或者公司在税

收优惠期满后未能被认定为高新技术企业,所得税税收优惠政策的变化将会对公司的经营业绩产生不利影响。

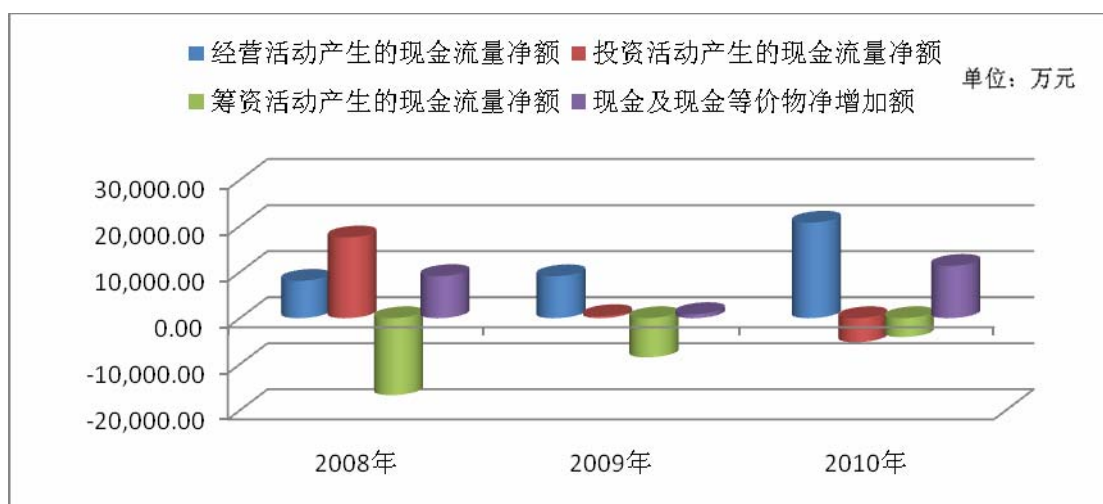
三、现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位:万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动现金流入小计	141,013.59	113,292.41	124,521.69
经营活动现金流出小计	120,284.45	104,181.84	116,410.26
经营活动产生的现金流量净额	20,729.14	9,110.57	8,111.43
投资活动现金流入小计	341.81	11,375.92	31,752.25
投资活动现金流出小计	5,553.14	10,923.93	14,235.45
投资活动产生的现金流量净额	-5,211.33	451.99	17,516.80
筹资活动现金流入小计	29,929.67	50,652.92	41,435.94
筹资活动现金流出小计	34,039.31	59,147.80	58,138.25
筹资活动产生的现金流量净额	-4,109.64	-8,494.89	-16,702.30
汇率变动对现金的影响额	-62.37	-175.17	211.10
现金及现金等价物净增加额	11,345.80	892.51	9,137.03

报告期内,公司现金流量主要数据变动情况如下图所示:



(一) 经营活动现金流量分析

2008年至2010年,公司经营活动产生的现金流量净额分别为8,111.43万元、9,110.57万元和20,729.14万元,同期净利润分别为10,824.09万元、15,525.71万元和16,977.26万元。

2008年和2009年公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润,主要因为:1、2008年末应收账款余额较2007年末增加4,998.13万元;2、2009年应收账款余额较2008年末增加4,383.56万元、存货余额较2008年末增加9,184.02万元。

(二) 投资活动现金流量分析

2008年,公司投资活动现金流入31,752.25万元,主要包括收回非经营性资金往来26,427.35万元、收回委托贷款4,000.00万元;公司投资活动现金流出14,235.45万元,主要包括委托贷款支出4,000.00万元、非经营性资金往来支出1,467.88万元、生产车间的技改支出1,949.14万元、光伏逆变设备车间支出1,264.86万元以及土地使用权款支出1,280.38万元。

2009年,公司投资活动现金流入11,375.92万元,主要包括收回非经营性资金往来7,360.36万元、处置玉器1,321.00万元、处置老厂区房屋及所在地的土地使用权879.80万元;公司投资活动现金流出10,923.93万元,主要包括非经营性资金往来支出2,392.52万元、生产车间的扩建和技改支出3,341.25万元、员工住房支出1,380.02万元。

2010年,公司投资活动现金流入341.81万元,主要包括处置固定资产等收回的现金311.16万元;公司投资活动现金流出5,553.14万元,主要包括生产车间的扩建和技改支出2,569.56万元、购置办公场所支出2,366.09万元。

(三) 筹资活动现金流量分析

2008年,公司筹资活动现金流入41,435.94万元,其中760.00万元为子公司吸收少数股东投资收到的现金,其余为取得借款收到的现金;筹资活动现金流出58,138.25万元,其中偿还债务支付现金53,296.60万元,分配利润3,300.00万元,其余为利息支出。

2009 年,公司筹资活动现金流入 50,652.92 万元,其中 175.00 万元为子公司吸收少数股东投资收到的现金,其余为取得借款收到的现金;筹资活动现金流出 59,147.80 万元,其中偿还债务支付的现金 40,480.16 万元,分配利润 17,928.62 万元,其余为利息支出。

2010 年,公司筹资活动现金流入 29,929.67 万元,其中 5,700.00 万元为吸收投资收到的现金,其余为取得借款收到的现金;筹资活动现金流出 34,039.31 万元,其中偿还债务支付的现金 32,500.00 万元,其余为分配股利和利息支出。

四、资本性支出分析

(一) 报告期内公司的资本性支出情况

报告期内,公司主要资本性支出的情况如下:

单位:万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
一、固定资产支出	5,553.14	5,757.63	3,949.56
生产车间	2,569.56	3,341.25	1,949.14
行政大楼	69.31	56.40	683.80
技术测试车间		111.76	51.76
光伏逆变设备车间	313.35	703.36	1,264.86
成都办事处	-	164.84	-
沈阳办事处	196.56	-	-
员工宿舍	38.27	1,380.02	-
办公场所	2,366.09	-	-
二、无形资产支出	-	-	1,280.38
土地使用权	-	-	1,280.38

报告期内,主要的资本性支出包括以下几个方面:

1、对生产车间和技术测试车间的扩建和技改。随着市场需求的持续增长,报告期内,用电信息管理系统及终端年产能由 15,000 套增至 80,000 套。此外,公司持续对主要生产设施和技术测试设备进行技术改造,更新生产设备,优化生产流程。

2、员工宿舍的相关支出。为进一步吸引优秀人才,强化人才的梯队培养,持

续增强公司的核心竞争力，公司购置了部分住宅作为员工宿舍。

3、光伏逆变设备产品的相关支出。为推进公司承担的江苏省科技厅“光伏发电并网用大功率逆变控制调节设备的研究及产业化项目”，公司加大了光伏逆变设备产品研发设备及场所的相关支出。

4、土地使用权款项支出。主要为公司所在地的启国用（2010）第 0097 号、启国用（2010）第 0098 号、启国用（2010）第 0100 号等土地使用权款项支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。除此之外，公司近期无其他可预见的重大资本性支出情况。

五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正

报告期内，公司未发生会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正等事项。

六、担保、诉讼、其他或有事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保、诉讼及其他或有事项。

七、公司经营优势、困难及未来发展趋势分析

（一）公司的主要经营优势及困难分析（详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四 发行人的竞争优势与劣势”）

1、公司目前的主要经营优势

（1）技术优势

公司是经科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业、中电联常务理事单位、中国电子信息百强企业、江苏省知识产权先进企业、博士后工作站平台企业。公司作为全国电工仪器仪表标准化技术委员会国家标准修订组成员之一，参与了多项电子式电能表标准的制订、修订工作，承担并实施了多项国家级、省级科技攻关

项目。依托国家博士后科研工作站、国家级电能表检测与校准实验室、江苏省电力电子应用工程技术研究中心、江苏省企业技术中心等高水平、立体化研发平台，公司及其研发人员在高可靠性电能计量技术等方面积累了丰富的经验。公司自主研发的多项产品被江苏省科技厅认定为高新技术产品。

(2) 质量优势

公司始终以大质量管理为理念、质量零缺陷为目标、管理精细化为准则、生产精益化为手段，建立了一套完备的质量管理和质量控制体系，导入并实施了“6S管理”、“精益生产”、“零缺陷管理”、“卓越绩效模式”、“ERP”等先进的管理方法和手段，并在生产实践中不断改进提高。公司每年由江苏九州认证有限公司对质量管理体系进行第三方认证/复评审核；此外，公司内部每年按照规定组织开展定期的体系内审和管理评审，有计划地对各部门开展滚动式日常监督审核、集中式内审，并组织召开管理评审会议以确保体系运行的符合性、持续性和有效性。

(3) 品牌优势

公司自成立以来，依托技术、质量、营销等综合优势，致力打造林洋品牌，提出并实践“做中国表王、创世界名牌、树百年林洋”的品牌发展战略。其中，“KD”商标自1997年注册以来，获得了国际国内市场客户的广泛认可，公司“KD”商标成为江苏省著名商标，KD牌电子式电能表连续三届蝉联“江苏省名牌产品”称号，并陆续获得“国家免检产品”称号以及3C、KEMA等多项国际认证，2006年，公司KD牌电度表被国家质检总局认定为中国名牌产品。

2、公司的主要经营困难

(1) 融资渠道单一

公司目前主要依靠银行贷款及公司经营积累来解决融资问题，融资渠道较为单一。随着行业的快速发展，行业内主要企业已经或即将通过股权融资等直接融资方式筹集长期资金。公司计划逐步降低对单一银行贷款的依赖，拓宽融资渠道，进一步改善公司的财务状况。

(2) 经营管理能力尚需进一步提高

公司通过十多年的持续发展,已建立了比较稳定的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化,公司资产规模、业务规模、管理机构等都将逐步扩大,相对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。同时,随着公司异地子公司数量的逐渐增多,对公司的经营管理水平也提出新的要求。公司现有经营管理体制、人才储备已难以满足未来公司快速发展的需要,公司的经营管理能力尚需进一步提高。

(二) 未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

1、国家产业政策

电能表、用电信息管理系统及终端产品作为主要的电力需求侧设备,具有提高电网运行效率、降低电能消耗等功能特点,受到国家产业政策的大力支持。随着《中华人民共和国节约能源法》、《国家发改委关于加强用电侧管理的通知》、《加强电力需求侧管理工作的指导意见》等政策的颁布与实施,公司面临良好的产业政策环境及发展机遇。

2、所得税政策

根据科技部、财政部、国家税务总局于2008年4月14日颁布的《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172号),公司被江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》(苏高企协[2008]9号)认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定,自2008年起,公司减按15%的税率缴纳企业所得税。根据目前的经营状况及发展趋势,公司具备维系高新技术企业资格的各项条件。

3、研发能力

公司是经国家科技部认定的国家重点高新技术企业,江苏省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合认定的高新技术企业,并建有国家博士后科研工作站、国家级电能表检测与校准实验室、江苏省电力电子应用工程技术研究中心、江苏省企业技术中心等高水平、立体化研发平台。公司具备应对市场竞争、维系公司行业地位的持续研发能力。

4、公司股票发行上市的影响

本次公开发行募集资金到位后,将进一步增大公司的资产规模,优化产品结构,强化规模效应,降低生产成本;有助于改善公司的法人治理结构和管理水平,提高公司知名度和影响力,进一步提高公司盈利水平,从而全面提升公司的综合竞争实力和抗风险能力。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展规划

(一) 发展战略

公司秉承“做中国表王，创世界名牌，树百年林洋”的企业理念，以高附加值、智能化的电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和智能电网建设相关智能系列产品的研发、生产与销售为主导产业，坚持精益化、规模化、品牌化、国际化的战略，充分发挥技术优势、产品质量优势、品牌优势、规模优势、营销优势，为客户提供智能化、网络化、高性能、低成本、高附加值的产品。公司将不断改善公司治理结构，持续提高自主研发能力，积极开拓国内外市场，进一步完善国内外售后服务体系，逐步把公司建成在智能电能表及智能电网相关产品领域具有自主创新能力、产品结构合理、市场适应性强的全球金牌供应商。

(二) 整体经营目标和主要业务经营目标

1、整体经营目标

未来两到三年内，公司将不断加大研发投入、加强技术创新、完善管理制度及运行机制、加强与国内外科研机构合作，将更多高技术含量、高附加值、智能化、适应市场需求的电子式电能表、用电信息管理终端与系统产品、以及智能电表与智能电网相关产品推向市场。同时，公司将不断增强国内外市场开拓能力和市场快速响应能力，进一步提升公司品牌影响力及主营产品市场占有率。

2、主要业务经营目标

随着本次募集资金投资项目的逐步建成投产，公司在上市后两到三年内，将不断调整与优化产品结构，并力争实现主营产品电子式电能表年销量达到1,500万台，用电信息管理系统及终端产品年销量达到30万台（套），进一步提升智能电能表产业链的配套能力。

(三) 发展计划

1、 产品研发计划

公司将继续坚持自主创新技术的模式,着眼于行业最前沿技术,依托国家级博士后科研工作站等高规格、高水平研发平台,充分发挥公司多年的技术储备和研发经验,致力于高附加值、智能化的电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和智能电网建设相关智能系列产品的研发、生产和销售。目前,公司的主要研究方向为高速电力线载波通信、短距离无线通信、大电流高可靠负荷开关等;公司正在研究和开发的产品主要包括国网新智能单相多功能电能表、单相多功能储值式电能表、国网新智能三相多功能电能表、三相多功能储值式电能表、南网单相新智能表、大电流高可靠负荷开关等产品。

2、 技术创新规划

公司高度重视技术开发与创新,并逐渐完善技术创新机制,包括研发资金保障机制、技术合作机制、人才引进和培训机制、内部竞争激励机制等,充分激发研发人员的创造热情,为研发人员创造良好的工作条件和环境。同时,有针对性地开展与国内外科研机构的项目合作,不断提高公司在高附加值、智能化的电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和智能电网建设相关智能系列产品方面的自主研发优势。

3、 市场开拓和网络建设

面对激烈的市场竞争,根据行业特点,公司已建立以客户为中心的营销和服务模式。公司将升级和扩建地区性营销和服务中心,建设相对固定、技术过硬并熟悉本地区用户需求的营销和服务人员队伍,使公司及时了解客户的需求,研发、生产出满足客户需求的产品。在未来三年内,公司将进一步建立和完善地区性、本地化的营销和服务体系,对现有的营销和客户服务网点进行升级和扩建。

4、 国际化战略

公司始终坚持精益化、规模化、品牌化、国际化的战略,公司产品远销海外多个国家和地区。公司将成立专门的技术研发和销售团队,引进高层次的具有国际战略思路和专长的人才,不断提升公司国际产品研发和营销水平;充分利用公司在国

内的品牌优势、技术优势、规模等优势，结合当地电子式电能表市场特点，整合各类资源，进一步提高国际化产品在总收入中的比例。

5、人力资源发展计划

公司将加强人力资源建设，根据公司发展战略，结合人力资源现状和未来需求预测，建立人力资源发展目标，制定人力资源总体规划，优化人力资源整体布局，明确人力资源引进、开发、使用、培养、考核、激励等制度和流程，实现人力资源的合理配置，全面提升企业核心竞争力。公司将不断完善“引人、育人、用人、留人”人才体系，明确各岗位的职责权限、任职条件和工作要求；遵循德才兼备、以德为先和公开、公平、公正的原则，通过公开招聘、竞争上岗等多种方式选聘优秀人才，切实做到因事设岗、以岗选人。公司将不断完善绩效管理体系，设置科学的业绩考核指标，对各级管理人员和全体员工进行合理的考核与评价，并以此作为确定员工薪酬、晋升和培训等重要依据，确保员工队伍持续优化，实现人力资源管理的良性循环。

6、再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将按计划实施募集资金投资项目。公司不排除今后根据具体情况通过发行新股、债券等方式来筹集资金，以满足公司发展的需要。公司对再融资将采取谨慎的态度，对于公司发展所需要的资金，公司将根据实际财务状况，提高资金的使用效率，降低融资成本，防范和降低财务风险，确保股东权益最大化。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划所依据的主要假设条件主要为：（一）国家宏观政治、经济、法律和社会环境，以及公司所在行业及相关领域的国家政策没有发生不利于公司经营活动的重大变化；（二）国家宏观经济继续平稳发展，公司所处行业和市场环境不会出现重大恶化；（三）本次公司股票发行上市能够成功，募集资金能够顺利到位；（四）本次募集资金计划投资项目能够按计划顺利实施，并取得预期收益；（五）不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件和其它不可抗力因素。

三、实施上述计划将面临的主要困难

本次募集资金到位后，在较大规模资金运用和公司业务进一步拓展的背景下，公司在发展战略、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面，都将面临更大的挑战。公司将从制度建设、人才引进、技术研发等方面不断加强投入，积极应对挑战。

四、公司业务发展规划与现有业务的关系

公司业务发展规划是在公司现有业务的基础上，按照公司发展战略和经营目标而制定的。发展计划是对公司现有业务的巩固、夯实、扩展和提升，发展计划的实施，将进一步强化公司主业、全面提升公司核心竞争力。

五、本次募集资金对上述业务发展目标的作用

本次募集资金的运用将对上述业务目标具有重要意义，主要表现在：

（一）通过募集资金，公司将迅速扩大主营产品生产能力；有效发挥公司技术优势与营销优势，使公司的业务发展战略和资本市场有机地结合起来。本次募集资金的运用，对公司发展战略的实施、战略目标的实现、核心竞争力的提升，具有非常重要的意义。

（二）通过募集资金，公司将迅速拓宽公司融资渠道，改变融资渠道单一所造成的局面，进一步转变和优化公司的财务结构，增强公司的资金实力，提高公司的抗风险能力。

（三）通过募集资金，公司将依托资本市场的各种资源优势，加大投入，努力打造公众公司形象，着力提升公司的核心竞争力。同时，公司将切实接受社会各界的监督，进一步完善公司法人治理结构，实现企业经营管理机制的持续升级。

第十三节 本次募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 预计募集资金总量及拟投资项目

根据2010年7月20日通过的2010年第三次临时股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股A股，发行数量为不超过7,500万股。募集资金总额将根据市场情况和向询价对象的询价情况确定。本次发行A股募集资金计划全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）
1	智能电能表建设项目	44,119.50
2	智能用电信息管理终端建设项目	14,135.50
3	智能电能表零部件配套项目	15,333.10
4	技术和服务中心建设项目	6,989.70
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	-
合计		80,577.80

本次募集资金到位前，公司根据各项目的实际进度，可利用银行贷款与自有资金进行先期投入。

(二) 投资项目履行的审批、核准或备案情况

序号	项目名称	备案文号
1	智能电能表建设项目	启东市备 2010265
2	智能用电信息管理终端建设项目	启东市备 2010266
3	智能电能表零部件配套项目	启东市备 2010268
4	技术和服务中心建设项目	启东市备 2010267
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	-

(三) 实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金，先行投入。本次发行股票募集资金到位后，再予以

置换。如本次发行的实际募集资金量少于投资项目资金需求量，公司将以自有资金或银行贷款解决。

二、项目实施的必要性和可行性

(一) 项目实施的必要性

1、满足持续增长的智能电能表、智能用电信息管理终端市场需求

我国智能电网建设正处于起步阶段，国家电网公司表示将全面建设以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展的坚强电网为基础，以信息化、数字化、自动化、互动化为特征的自主创新、国际领先的坚强智能电网，并确定了未来智能电网投资的六大领域：发电、输电、变电、配电、用电以及电网调度，其中用电领域投资重点主要是智能电能表和智能用电信息管理终端。在市场需求方面，到 2020 年智能电网总投资规模接近 4 万亿元，2009、2010 年投资约 5,500 亿元，2011 年—2015 年投资约 2 万亿元。2010 年 2 月 2 日，国家电网公司在 2010 年坚强智能电网工作会议上，提出 2010 年是坚强智能电网规划试点阶段的关键一年，将实现智能电网调度技术支持系统、智能变电站、电动汽车充电设施、用电信息采集系统、“多网融合”等五项试点工程建设的突破，其中用电采集系统主要包括智能电能表和智能用电管理终端。预计未来三年，智能电能表年需求量将会在 7,400—8,700 万台、智能用电管理终端年需求量将会在 400—500 万台，公司作为国内电子式电能表行业的领先企业，已经依托自身技术、规模、品牌优势，进入快速成长中的智能电能表市场，但随着智能电网建设的快速推进，智能电能表、智能用电管理终端市场需求量将会呈现快速提高的发展态势，因此，公司亟需进一步扩大相关产品的产能，才能满足持续增长的智能电能表、智能用电信息管理终端产品市场需求。

2、完善公司产品结构的需要

凭借技术、品牌、规模等综合优势，公司在电子式电能表、用电信息管理终端产品上均具有较强的竞争力，其中，公司在电子式电能表市场占有率连续三年保持行业第一，产品链覆盖单相表、三相表等各个型号的电子式电能表市场，综合竞争优势明显。随着智能电网建设的快速推进，智能电能表、智能用电信息管理终端市

场需求的持续、快速增长，电子式电能表生产企业在该等市场将展开新一轮竞争，智能电能表、智能用电信息管理终端产品的研发实力、生产能力将是决定在这一领域竞争力优劣的关键因素，智能电能表、智能用电管理终端产品在该企业的产品结构中将会呈现出越来越重要的地位，公司通过智能电能表建设项目、智能用电信息管理终端建设项目的投资建设，及时促进技术升级、提高生产能力，可以有效提升公司在智能电能表、智能用电信息管理终端领域的竞争力，进一步完善公司产品结构，充分应对未来市场需求结构变化。

3、提高智能电能表零部件配套能力的需要

公司智能电能表项目达产后，新建智能电能表产能550万台，同时，公司拟将原有普通电子式电能表产能中的600万台产能按2:1的比例转化为300万台智能电能表产能，合计智能电能表产能将达到850万台，年需求磁保持继电器等零部件数千万只。

公司电子式电能表零部件主要以外购为主，但智能电能表产品的构成较复杂、功能部件的技术要求较高，必然对智能电能表零部件的制造提出了更高的技术要求，该等零部件如果通过外购或外协加工等方式采购，将面临产品质量不能有效控制、公司个性化生产方案要求无法满足、上游配套件企业供货不能及时等种种隐患，同时，外购配套零部件面临采购、运输、检验、仓储、物流等一系列配套工作，将在一定程度上增加公司经营成本。通过智能电能表零部件配套项目的投资建设，公司对该等零部件进行规模化生产，可以确保其质量稳定可靠、满足公司及时采购需要，并将有效降低公司经营成本、提高公司营运效率。同时，通过零部件规模化生产经验的积累，可以为智能电能表的设计制造提供改进平台，进一步提高整体技术水平。

4、进一步提升公司技术与服务能力的需要

随着电力信息化建设的快速发展和国家电力投资的持续增长，电力运营部门对电能计量的需求呈现出多样化、智能化的需求趋势，对电能表的需求也从只有单一的计量功能向智能化、系统化、模块化方向发展，随着智能电网建设的不断推进，市场对电能表生产企业的研发能力、设计能力、个性化产品开拓能力、技术服务能力均提出了越来越高的要求。通过技术和服务中心建设项目的投资建设，公司将构

建高质量的研发平台,进一步提升公司的技术与服务能力,项目的实施也将对其他三个募投项目的建设运行构成有力支持。

(二) 项目实施的可行性

1、项目建设符合产业发展方向

温家宝总理在2010年的《政府工作报告》中明确提出:“大力开发低碳技术……加强智能电网建设。”将智能电网建设明确列入了国家战略发展目标。国家电网公司《“十一五”营销发展规划》提出,为进一步提高客户服务的质量,加快营销计量、抄表、收费标准化建设和国网公司信息化建设,进一步提升集约化、精益化和标准化管理水平,必须全面建设智能用电自动化系统。国家电网公司《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》提出,至2010年智能化试点工程按期建成,关键技术研究、设备研制和标准制定取得新进展,至2015年智能化关键技术和装备实现重大突破,智能电能表广泛应用,至2020年基本建成坚强智能电网。本项目产品智能电能表、智能用电信息管理终端,是智能电网建设的基本设备,是实现智能用电自动化的重要手段,项目的建设符合我国相关产业发展政策。

2、项目对应的下游市场具有广阔的发展前景

智能电网是未来电网发展的目标,具有可靠、安全、经济、高效、环境友好和使用安全的综合优势,是实现我国能源战略布局的重要手段、能源产业链的重要环节和国家综合能源运输体系的重要组成部分,符合我国相关政策和规划的要求,是电网发展的大势所趋。智能电能表、智能用电信息管理终端是智能电网建设的重要用电需求侧设备,是实现电网发展目标的重要手段。自国家电网公司首次集中招标以来,智能电能表产品市场需求持续、快速增长,未来随着智能电网建设的快速推进、智能电能表本身的品质功能优势及生产技术的不断成熟,智能电能表、智能用电信息管理终端市场将具有广阔的发展前景。

3、公司已具备了项目实施的各项必要条件

(1) 智能电能表建设项目、智能用电信息管理终端建设项目

公司作为国内电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品的主要生产企业,

已具备智能电能表建设项目、智能用电信息管理终端建设项目所需的技术、生产经验、销售渠道等各项必要条件。在技术上,公司采用模块化设计理念、掌握自有电能算法、充分考虑了国内电表运行环境的复杂程度,在通信设计上,公司在数据传输的可靠性、安全性和通信成功率性能上均处于国内领先地位;在生产经验中,公司现有的生产线工艺流程成熟、岗位分工明确,生产、技术人员操作熟练,并制定了有效的质量控制程序;在销售渠道上,通过多年的行业积累,公司与国家电网公司、南方电网公司及其下属公司形成了良好的长期战略合作关系,具有良好的市场基础和品牌影响力。综合以上情况,公司已具备实施项目的各项必要条件。

(2) 智能电能表零部件配套项目

公司长期进行电子式电能表零部件的生产技术研发,具有自主知识产权的整套生产技术,该等技术与智能电能表零部件生产技术可以共用,只需在技术方案上作局部改动便可完全适应智能电能表生产需要;同时,公司在电子式电能表零部件制造上积累了丰富的生产经验,报告期内,该等零部件的自给率为10%,而电子式电能表零部件与智能电能表零部件在生产方法、流程上基本一致。综上,公司已经具备了智能电能表零部件配套项目的技术条件和生产经验;智能电能表零部件配套项目主要为公司智能电能表生产配套服务,受益于公司智能电能表规模化生产的充沛配套需求和智能电能表产品广阔的市场前景,其新增产能将被公司自身充分消化。

(3) 技术和服务中心建设项目

公司具备10多年的电能表研发经验,积累了一定的研发平台建设经验条件,具备了进行技术和服务中心项目建设、进一步提升研发水平的条件。

三、智能电能表建设项目

(一) 项目投资概算

本项目是由公司在江苏省启东市开发区林洋路666号投资44,119.50万元人民币用于550万台/年智能电能表项目。项目与智能用电信息管理终端共建1座生产厂房,总建筑面积29,895.00平方米,项目占用建筑面积为19,930.00平方米;拟购置生产检测及公辅设备共计1,418台(套),其中:进口设备及软件38台(套)、国产设备及

软件1,068台(套)、公用辅助工程设备312台(套)。项目建成后可以形成36个品种、550万台的生产能力,其中:单相智能电能表12个品种,共500万台;三相智能电能表24个品种,共50万台。项目总投资包括建设投资和流动资金,项目总投资为44,119.50万元,其中建设投资为31,995.90万元,流动资金为12,123.60万元。具体投资构成如下:

单位:万元

序号	资金类别	合计	第1年	第2年	第3年	第4年
1	建设投资	31,995.90	19,197.50	12,798.40	-	-
2	流动资金	12,123.60	-	3,704.20	5,939.10	2,480.30
3	项目总投资	44,119.50	19,197.50	16,502.60	5,939.10	2,480.30

(二) 新增产能消化情况

1、智能电能表简介

智能电能表是电能电网的终端设备,在客户和电力企业之间建立起双向信息流,提供互动性服务,迅速响应客户需求,具有智能化自适应处理能力的一种电子式电能表。

2、市场前景及容量

(1) 国内市场需求分析

2009年5月,国家电网公司首次向社会公布了智能电网的发展计划。在国内市场需求方面,到2020年智能电网总投资规模接近4万亿元,2009、2010年投资约5500亿元,2011年—2015年投资约2万亿元,预计未来三年将采购2亿台左右的智能电能表,其中约75%是单项智能电能表,约25%是三项智能电能表,预计国家电网公司年需求6,000—7,000万台智能电能表。同时,南方电网公司预计年需求1,000—1,100万台智能电能表,两者合计,预计国内智能电能表年需求量为7,000—8,100万台。

(2) 国际市场需求分析

2010年4月,欧盟委员会颁布了涵盖电、气、水和热计量在内的智能表计安装计划,其中,智能电能表方面,2020年要完成80%的安装,2022年要全部完成智能电能表的安装。相较欧盟委员会颁布的此项计划,欧洲许多国家其实已经制定了更

为紧迫的时间计划表。据估计,全球范围内将要安装20亿台智能电能表,其中美国1.5亿台、欧洲3亿台,此外在加拿大、澳大利亚、新西兰也有少数智能电能表需要安装;除这些国家外,其他国家总共将会需要安装12亿台智能电能表,虽然这些国家目前还没有列出具体的安装计划,但这并不阻挡发展智能计量这个大趋势。因此,智能电能表国际市场广阔。

2007年、2008年、2009年我国电子式电能表出口数量分别为9,537,881台、9,988,679台、7,618,017台,其中智能电能表占据较高比例,预计我国电能表的出口量在未来几年达到1,000—1,200万台,其中智能电能表的出口约占40—50%,智能电能表年出口量400—600万台。两者合计,智能电能表市场容量约7,400—8,700万台。

(3) 公司产能消化情况

公司智能电能表项目达产后,新建智能电能表产能550万台,同时,公司拟将原有普通电子式电能表产能中的600万台产能按2:1的比例转化为300万台智能电能表产能,合计智能电能表产能将达到850万台,公司智能电能表产能占智能电能表年市场容量均值之比约为10.56%,而2007年至2009年公司电子式电能表产量占比分别为10.32%、12.37%、10.67%,公司智能电能表未来产能设计总体与公司在电子式电能表市场所拥有的地位和市场占有率基本相当,在智能电网建设快速推进的背景下,本次募投项目新增产能将会被市场充分消化。

3、技术水平

在国家智能电网政策出台前,公司已开始对智能电网进行了研究,产品采用模块化设计理念,无论是硬件还是软件都采用模块化设计,将技术相对成熟和标准的部分进行封装入库,如计量模块、电源模块、RS485模块、RTC模块、显示模块、继电器控制模块、IC卡模块、数据存储模块等,这些模块都经过内部严格测试、批量生产和现场使用的验证,提高产品设计的可靠性,有效缩短产品的开发周期。在智能电能表核心功能的计量功能上,公司掌握自有的电能算法;在软硬件的可靠性设计上,充分考虑了国内电表运行环境的复杂程度,硬件设计有充分裕度和保护,软件设计有充分的冗余和纠错;在通信设计上,公司加强了对通信新技术的研究和应用,包括本地通信技术和远程通信技术,如电力线载波、短距离无线、移动通信、

有线和无线网络的研究,使产品在数据传输的可靠性、安全性和通信成功率性能上处于国内领先水平。

4、竞争对手情况

公司在智能电能表市场的竞争对手与在电子式电能表市场的竞争对手基本相同,具体情况参见招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“(二)主要竞争对手情况”。

5、市场开拓情况

下游客户主要通过国网集中招标的形式进行智能电能表采购,通过对技术指标、价格、资质、规模、过往业绩及财务状况等因素进行综合评定确定中标企业。公司已建立高效的招投标部门,依托多年积累起来的技术、品牌、规模优势,凭借与下游客户良好的长期战略合作关系,通过严格论证投标方案、积极组织投标来进行市场开拓。

(三) 项目技术方案和主要设备选择

1、工艺流程

智能电能表的工艺流程与电子式电能表基本相同,具体情况参见招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主营业务情况”之“(二)主要产品的工艺流程”。

2、生产控制方案

本项目的生产质量控制方案要点如下:

(1) 将成熟技术进行模块化组装,采用标准化模块控制产品质量,将电表分为通信模块、计量模块等几大类,提高产品稳定性。

(2) 正常生产中,生产部接收计划并分配到生产车间,由车间负责具体计划的实施。生产部保证车间生产所需的技术指导、原材料供应、水电汽调度、工艺检测和设备维护,保障生产连续性、长周期正常运行。

(3) 公司建立以公司总经理为组长的安全、环保工作领导小组,严格执行《安

全生产法》、《环境保护法》，健全安全生产、环保、卫生制度，正常开展安全、环保、卫生检查，做好安全卫生和环境保护工作。

3、本项目新增加设备列表

项目拟购置生产检测及公辅设备共计1,442台/套，其中：新增生产及检测设备1,130台/套（其中：进口设备77台/套）、公辅设备312台/套。

序号	名称	数量	用途	备注
一、新增生产及检测设备（进口）				
1	全自动高速贴片机	6	PCB 贴片	国内先进
2	多功能贴片机	3	PCB 贴片	国内先进
3	全自动热风回流炉	3	贴片焊接	国内先进
4	AOI 光学监测仪	4	虚焊检查	国内先进
5	选择性波峰焊接机	3	PCB 焊接	国内先进
6	飞针测试仪	3	PCB 清洗	国内先进
7	工频耐压测试仪	8	耐压测试	国内先进
8	数字式电流表	5	生产测试	国内先进
9	全电波暗室	1	射频试验	国内先进
10	静电放电发生器	2	静电测试	国内先进
11	浪涌发生器（偶合器）	2	浪涌测试	国内先进
12	电快速脉冲群	2	群脉冲测试	国内先进
13	X-RAY	3	芯片检测	国内先进
14	丝网印刷机	3	锡膏印刷	国内先进
15	点胶机	3	贴片点胶	国内先进
16	上料机	3	PCB 上料	国内先进
17	波峰焊接炉	6	PCB 焊接	国内先进
18	声学扫描显微镜	1	IC 内部扫描	国内先进
19	高频电磁场	1	射频电磁场	国内先进
20	无线电传导	1	无线电传导抑制	国内先进
21	多功能标准电能表	3	多功能检测	国内先进
22	射频频率计	5	研发测试	国内先进
23	红外热像仪	2	研发、测试	国内先进
24	电能质量分析仪	2	研发、测试	国内先进
25	示波器	2	研发、测试	国内先进

26	小计	77		
二、新增生产设备（国产）				
1	丝网清洗机	1	丝网清洗	国内先进
2	超声波清洗机	2	PCB 清洗	国内先进
3	PCB 针床测试仪	5	PCB 测试	国内先进
4	PCB 在线测试仪	3	PCB 测试	国内先进
5	返修工作台	10	PCB 返修	国内先进
6	全自动生产线	2	整表生产	国内先进
7	全自动标准源	100	自动化生产线用	国内先进
8	高温老化房	6	静态老化用	国内先进
9	老化房测试源	10	生产备用设备	国内先进
10	老化房测试源	10	生产备用设备	国内先进
11	电能表调校台	10	生产备用设备	国内先进
12	电能表调校台	10	生产备用设备	国内先进
13	时钟检测仪	20	生产、测试	国内先进
14	多功能测试仪	20	产品初检	国内先进
15	工频耐压测试仪	20	生产耐压测试	国内先进
16	激光刻蚀机	4	铭牌制作	国内先进
17	T 型喷码机	8	铭牌制作	国内先进
18	条码打印机	6	条码打印	国内先进
19	锂电池分容柜	4	电池检测、分选	国内先进
20	GPS 时钟	8	时钟校时	国内先进
21	工装夹具	600	常用工装	国内先进
22	编程器、烧录器、仿真器	50	生产编程、研发用	国内先进
23	烘箱	6	来料检测	国内先进
24	人力叉车	12	搬运设备	国内先进
25	铣钻床	2	工装制作	国内先进
26	精雕机	2	工装制作	国内先进
27	打包机	6	产品包装	国内先进
28	小计	937		
三、新增检测与测试设备				
1	X 光透视仪	2	IC 探测	国内先进
2	步入式高低温试验箱	2	高低温试验	国内先进
3	电能表协议检测装置	1	协议测试	国内先进

4	三相电能表检定装置	2	电能表检定	国内先进
5	三相标准功率源	2	标准表检定	国内先进
6	耐压测试仪	4	耐压测试	国内先进
7	衰减振荡波	4	衰减振荡波试验	国内先进
8	时钟精度测试仪	2	秒脉冲测试	国内先进
9	工频电磁场	2	工频场测试	国内先进
10	电动振动试验	1	振动冲击试验	国内先进
11	交变恒温恒湿箱	2	研发、来料测试	国内先进
12	灼热丝实验仪	2	产品测试	国内先进
13	短时过流试验台	2	产品测试	国内先进
14	示波器	5	研发、来料测试	国内先进
15	压敏电阻测试仪	4	研发、来料测试	国内先进
16	漏电流测试仪	5	研发、来料测试	国内先进
17	数字电桥	4	研发、来料测试	国内先进
18	电力分析仪	2	研发测试	国内先进
19	石英晶体测试仪	2	研发、来料测试	国内先进
20	程控电压源	6	研发测试	国内先进
21	程控电流源	6	研发测试	国内先进
22	全向电磁场强计	2	研发测试	国内先进
23	三相标准电能表	2	计量标准室	国内先进
24	三相标准功率源	2	计量标准室	国内先进
25	高低温箱	2	高低温测试	国内先进
26	红外测温仪	2	研发、测试	国内先进
27	万用表	5	研发、测试	国内先进
28	单项电能表校验仪	6	研发、测试	国内先进
29	三相电能表校验仪	3	研发、测试	国内先进
30	交流安培表	10	研发、测试	国内先进
31	交流伏特表	10	研发、测试	国内先进
32	直流微安表	5	研发、测试	国内先进
33	交直流毫安表	5	研发、测试	国内先进
34	小计	116		
四、公用及辅助设备				
1	运输小车	300	生产周转	国内先进
2	气动设备	2	生产气动工具用	国内先进

3	氮气储存罐	8	选择性波焊用	国内先进
4	起重铲车	2	储运用	国内先进
5	小计	312		
五、合计		1,442		

(四) 主要原材料和动力的供应情况

1、主要原辅材料

(1) 单相智能电能表原辅材料及动力消耗表

类别	序号	名称	单位	单位用量	年总需求量
原材料	1	集成电路	万只	24	12,000.00
	2	0603 贴片电容	万只	38	19,000.00
	3	0805 贴片电容	万只	7	3,500.00
	4	0603 贴片电阻	万只	96	48,000.00
	5	液晶模块	万只	1	500.00
	6	载波模块	万块	1	500.00
	7	ESAM 模块	万只	1	500.00
	8	印制板	万块	2	1,000.00
	9	变压器	万只	1	500.00
	10	继电器	万只	1	500.00
	11	互感器	万只	1	500.00
	12	接插件	万只	33	12,000.00
辅助材料	1	连接件	万根	14	7,000.00
	2	外壳套件	万套	1	500.00
	3	紧固件	万只	8	4,000.00
	4	包装物	万套	1	500.00
燃料动力消耗	1	电	万度	0.613	306.00
	2	水	吨	0.0029	14,500.00
	3	蒸汽	吨	0.00016	800.00

(2) 三相智能电能表原辅材料及动力消耗表

类别	序号	名称	单位	单位用量	年总需求量
原材料	1	集成电路	万只	84	4,200.00

	2	0603 贴片电容	万只	62	3,100.00
	3	0805 贴片电容	万只	16	800.00
	4	0603 贴片电阻	万只	233	11,650.00
	5	液晶模块	万只	31	1,550.00
	6	载波模块	万块	1	50.00
	7	ESAM 模块	万只	1	50.00
	8	印制板	万块	1	50.00
	9	变压器	万只	3	150.00
	10	继电器	万只	3	150.00
	11	互感器	万只	4	200.00
	12	接插件	万只	60	3,000.00
辅助材料	1	连接件	万根	26	1,300.00
	2	外壳套件	万套	1	50.00
	3	紧固件	万只	45	2,250.00
	4	包装物	万套	1	50.00
燃料动力消耗	1	电	万度	1.3	65.00
	2	水	吨	0.0056	2,800.00
	3	蒸汽	吨	0.00026	130.00

2、主要动力供应

(1) 供电

根据公司现有电表生产用电情况，估算出本次智能电能表项目用电量约为371.7万千瓦时/年。项目用电由现有厂区35 kV变电站接入，项目新建配电中心一处，供电电压220V。

(2) 给水

本项目实施全年用水量为17,234吨,项目用水来自启东经济开发区水厂，水源取自长江，水质良好，能够满足项目的用水需求。项目采用沿道路敷设DN300的给水管，由当地市政给水主干管接入，管网呈环形敷设，给水管采用球墨铸铁管，并采用二组独立供水管网系统，一组是生产、生活给水管网，另一组为消防专用供水管网系统。

(3) 供热与供汽

本项目对室内环境要求为恒温恒湿，为节省成本，公司在冬天时将采用蒸汽供热方式保持室内温度恒定。项目用蒸汽由启东蓝天热电厂供应，年用蒸汽为930吨。

(4) 压缩空气

项目在波峰焊、电表拼装等过程中需用到压缩空气。项目新建空压机房1座，配备60 m³/h空压机2台，一用一备。配备30 m³/h空压机2台，一用一备。

(五) 项目竣工时间、产量、产品销售方式

本项目将严格按照国家关于加强建设项目工程质量管理的相关规定严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化施工管理，并对工程实现全面的社会监理，以确保工程如期保质完成，本项目建设期为1.5年。

公司将在现有客户基础上，进一步开拓国内外市场。具体产品销售方式和营销措施详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“(三) 主要经营模式”。

(六) 环境保护

1、环境保护标准

本项目设计时遵守的环保标准为：

序号	标准	代码
1	《环境空气质量标准》	GB3095-1996
2	《地表水环境质量标准》	GB3838-2002
3	《工业企业厂界环境噪声排放标准》	苏环便管(2004) 22 号
4	《江苏省工业建设项目环境影响报告书主要内容编制要求》	苏环管[2005]148 号
5	《大气污染物综合排放标准》	GB16297-1996
6	《污水综合排放标准》	GB8978-1996

2、主要污染物

(1) 废水：本项目废水主要为生活废水、冲洗废水及少量的循环废水。其主要污染因子为COD、SS、NH₃-N、TP等。(2) 废气：根据项目生产工艺和公用辅助设施产污环节分析，本项目产生的废气主要为无组织废气。波峰焊等焊接生产过

程中产生的焊接烟尘。(3) 固废：项目产生的固体废弃物主要为职工生活垃圾等。

(4) 噪声：项目噪声污染源主要是中央空调、空压机、冷却塔等机械设备产生的噪声。

3、环境保护方案

(1) 废水。项目厂区的排水体制实施“雨污分流、清污分流”制度，全厂废水处理工程将进行规范化排污口设计，设污水接管口及清下水排放口（即雨水口）各1个。污水排口处安装污水流量计及COD在线监测仪，并在排口附近醒目处设置环境保护图形标志牌。(2) 废气。项目产生的废气拟接管收集后排放。(3) 固废。本项目的固废主要有生活垃圾等，生活垃圾则一起由当地环卫部门收集后，统一卫生填埋处理。(4) 噪声。在生产中产生的噪音污染，公司采用有效的防治措施后，噪声环境影响预测评价表明，厂界噪声可达标。在工艺设计上优先选用低噪声设备，尽量使所有设备的噪声均小于85dB(A)（设备外1米）；在总平面布置中注意将噪声车间与厂界保持足够的距离，使噪声最大限度地随距离自然衰减；强噪声设备置于密闭室内，房间墙壁做成吸音、隔声墙体，并对噪声源添加隔声、减震、消声装置；本项目建成后，应尽可能增加绿化面积，在公司区域内种植绿化带，以便起到隔声和衰减噪声的作用；针对厂区运输车辆所产生的交通噪声，采取限制超载、定期保养车辆、卸料放缓速度，避免货物击地、厂区禁按喇叭等措施以降低交通噪声，以免运输过程中产生噪声扰民的现象；按时保养及维修设备，避免机械超负荷运转。

根据2010年7月6日启东市环境保护局出具的证明，本项目的环境保护方案符合国家相关法律法规的要求。

（七）项目选址

项目建设单位从交通运输便利、基础设施配套、利于与企业现有厂区衔接等多方面进行比选，将本项目选址于江苏省启东经济开发区，位于现有厂区的北面，新厂区与现有厂区以银河路相隔，东侧为开发区林洋路，南侧为银河路，西侧为林洋新能源宿舍区。

(八) 项目的组织及实施

1、组织实施

为了保证项目顺利实施,公司专门成立项目领导组,同时针对项目的实施进度、工艺设备选型、设备工艺安装等成立项目实施组,针对项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组,保证项目建设有序、保质开展。

2、项目进度计划

本项目建设期拟定为1.5年。项目进度计划内容包括项目前期准备、建筑工程、设备采购、设备安装调试、试车投产等。

(九) 项目的经济效益情况

本项目经济效益测算的计算期为11年,其中建设期为1.5年,生产经营期为9.5年,其中正常生产年为8年,项目计算期第二年开始小批量投产,生产负荷为30%,第三年生产负荷为80%,第四年开始满负荷生产。根据可行性研究报告,在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下,在正常达产年度,本项目的经济效益评价指标测算结果如下:

指标名称	指标值	
年平均销售收入(万元)	93,750.00	
年平均利润总额(万元)	11,374.40	
年平均上缴所得税(万元)	1,706.20	
年平均税后利润(万元)	9,668.20	
投资平均利润率	21.91%	
投资平均利税率	25.78%	
盈亏平衡点	57.00%	
	所得税前	所得税后
内部收益率	29.34%	25.30%
财务净现值(ic=12%)(万元)	31,048.20	23,378.70
投资回收期(年)	5.0	5.4

(十) 敏感性分析

本项目敏感性分析因素将选取产品销售价格、产品经营成本、原辅材料价格和建设投资四个因素，作一定幅度的单因素升降变化，分别考察它们对本项目所得税前财务内部收益率(FIRR)的影响程度，计算它们对财务内部收益率(FIRR)的敏感度。敏感度系数与临界点分析表：

序号	不确定因素	变化率	内部收益率	敏感度系数
1	产品价格	+5.00%	38.59%	6.31
		-5.00%	19.55%	6.67
2	经营成本	+5.00%	19.81%	6.50
		-5.00%	38.51%	6.26
3	原辅材料	+5.00%	21.31%	5.47
		-5.00%	37.12%	5.31
4	建设投资	+5.00%	40.63%	7.70
		-5.00%	18.26%	7.55

四、智能用电信息管理终端建设项目

(一) 项目投资概算

本项目拟购置生产及检测设备、扩建生产办公场地、建设智能用电信息管理终端生产线及相应的测试实验室等。项目建成投产后的年生产能力为：20,000套专变采集终端、20,000套公变监测终端和112,000套集中抄表终端（集中器12,000台、采集器100,000台）。本项目占用建筑面积为9,965.00平方米，拟购置生产检测及公辅设备共计435台（套），其中进口设备31台（套），国产设备404台（套）。

本项目总投资包括建设投资和流动资金，本项目总投资为14,135.50万元，其中建设投资为10,178.90万元，流动资金为3,956.60万元。具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	资金类别	合计	第1年	第2年	第3年	第4年
1	建设投资	10,178.90	10,178.90			
2	流动资金	3,956.60	-	1,345.50	1,779.80	831.30

3	项目总资金	14,135.50	10,178.9	1,345.50	1,779.80	831.30
---	-------	-----------	----------	----------	----------	--------

(二) 新增产能消化情况

1、智能用电自动化信息终端简介

智能用电自动化系统是集厂站电能采集、大用户负荷控制、配变监测、低压电力集中抄表、预付费控制等功能为一体的智能用电一体化、自动化管理系统。系统由主站、通信网络和终端设备三部分构成,其中终端设备根据应用场所不同可分为:专变采集终端、公变配电监测终端和低压集中抄表终端等。

产品名称	简介
专变采集终端	专变采集终端是对专变用户用电信息进行采集的设备,可以实现电能表数据的采集、电能计量设备工况和供电电能质量监测,以及客户用电负荷和电能量的监控,并对采集数据进行管理和双向传输;
公变配电监测终端	公变配电监测终端是用于对公用变压器的运行状况进行实时监测,并内具计量功能的终端设备。
集中抄表终端	集中抄表终端是对低压用户用电信息进行采集的设备,包括集中器和采集器。集中器是指收集各采集器或电能表的数据,并进行处理储存,同时能和主站或手持设备进行数据交换的设备。采集器是用于采集多个或单个电能表的电能信息,并可与集中器交换数据的设备。

2、市场前景及容量

智能用电信息管理终端作为智能电网建设、智能用电发展中必不可少的技术装备,市场前景看好。据凯博信咨询《2010-2013 年中国智能电网行业市场深度调研及投资研究报告》资料显示,国网公司将全面建设用电信息采集系统,系统和数据采集终端的采购资金约 230 亿元,未来 4 到 5 年中,各类数据采集终端设备共需约 2,000 万台,预计未来 5 年内采集系统与采集设备需求的年复合增长率可达 40%。公司项目建成投产后的年生产能力为:20,000套专变采集终端、20,000套公变监测终端和112,000套集中抄表终端(集中器12,000台、采集器100,000台),合计152,000台/套,相对于年均400-500万台的市场容量,募投项目新增产能将被市场充分消化。

3、技术水平

公司自2003年开始开发集中器和采集器,公司拥有用电自动化信息管理终端的多年经验积累,坚持技术创新、自主研发,把握并深入挖掘电力系统用户的需求,先后推出了多种具有自主知识产权的用电信息管理终端产品,不仅应用于国家电网公司和南方电网公司下辖的各级电力公司,还在冶金、煤炭、石化、建材等行业中得到了广泛应用。公司在嵌入式软件的开发上具有丰富的经验,熟练掌握操作系统的应用,同时终端开发所需的嵌入式软件及其应用是完全成熟技术。2009年,国家电网公司制订了统一的集中抄表终端标准,根据标准,公司已经开发完成了完全符合国网标准的集中器和采集器,现已经在中国电力科学研究院进行检测。

4、竞争对手情况

公司在智能用电管理终端市场的竞争对手主要是深圳市科陆电子科技股份有限公司、威胜集团有限公司、北京京仪北方仪器仪表有限公司、杭州百富电子技术有限公司等公司。

企业名称	简要情况
深圳市科陆电子科技股份有限公司	深圳市科陆电子科技股份有限公司是我国最早研制用电自动化管理系统的企业之一,生产、销售用电管理系统及终端、电力操作电源等多类产品。
威胜集团有限公司	威胜集团有限公司是国内首家在境外上市的能源计量与管理专业集团,生产、销售电能量数据采集终端、电能质量检测、控制装置等多类产品。
北京京仪北方仪器仪表有限公司	北京京仪北方仪器仪表有限公司是国内领先的电工仪器仪表企业,生产、销售以低压电力用户自动抄表系统为主导的多类智能型电能计量产品。
杭州百富电子技术有限公司	杭州百富电子技术有限公司是国内规模较大的电测量仪器仪表及相关自动化系统的制造商,生产、销售用电现场服务和管理系统、配变综合管理系统、居民集中抄表系统等多类产品。

5、订单及市场开拓情况

公司智能用电信息管理终端的市场开拓情况与智能电能表的市场开拓情况基本一致,具体请参见招股书“第十三节 本次募集资金运用”之“三、智能电能表建设项目(二)新增产能消化情况”

(三) 项目技术方案和主要设备选择

1、工艺流程

本项目产品为智能用电自动化系统的终端设备，三种产品的生产工艺基本相同，只是针对产品特点，部分细节略有不同。产品生产工艺流程详见“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

2、生产控制方案

本项目的生产质量控制方案要点如下：

（1）采用先进生产工艺控制产品质量，产品生产技术流程的先进性是决定产品质量的关键因素，本项目从生产工艺流程出发控制生产质量。

（2）平衡生产流程可靠性与经济性，在确保本项目产品质量安全、稳定和可靠的条件下，生产工艺和生产技术的选择必须针对生产规模、产品加工工艺特性要求，采用合理的工艺流程，配备先进、经济合理的生产设备，使工艺流程、设备配置、生产设计能力及自动化水平与生产规模及产品质量相匹配，力求技术上实用、经济上合理。

3、本项目新增加设备列表

本项目拟购置生产检测及公辅设备共计435台（套），其中进口设备31台（套），国产设备404台（套）。

序号	名称	数量	用途	备注
一、新增生产及检测设备（进口）				
1	全自动高速贴片机	2	PCB 贴片	国内先进
2	多功能贴片机	1	PCB 贴片	国内先进
3	全自动热风回流炉	1	贴片焊接	国内先进
4	AOI 光学监测仪	1	虚焊检查	国内先进
5	选择性波峰焊接机	1	PCB 焊接	国内先进
6	飞针测试仪	1	PCB 清洗	国内先进
7	工频耐压测试仪	2	耐压测试	国内先进
8	数字式电流表	3	生产测试	国内先进

10	静电放电发生器	1	静电测试	国内先进
11	浪涌发生器	1	浪涌测试	国内先进
12	电快速脉冲群	1	群脉冲测试	国内先进
14	丝网印刷机	1	锡膏印刷	国内先进
15	点胶机	1	贴片点胶	国内先进
16	上料机	1	PCB 上料	国内先进
17	波峰焊接炉	2	PCB 焊接	国内先进
18	光学自动检查仪	2		国内先进
19	频率计	2	研发测试	国内先进
20	声学扫描显微镜	1	IC 内部扫描	国内先进
21	多功能标准电能表	1	多功能检测	国内先进
22	电磁兼容预测试系统	2	PCB 电磁兼容测试	国内先进
23	示波器	3	研发、测试	国内先进
24	小计	31		
二、新增生产设备（国产）				
1	丝网清洗机	1	丝网清洗	国内先进
2	超声波清洗机	1	PCB 清洗	国内先进
3	PCB 针床测试仪	5	PCB 测试	国内先进
4	返修工作台	4	PCB 返修	国内先进
5	动力倍速线	4	终端生产	国内先进
6	双边双皮带线	8	终端生产	国内先进
7	滚筒线	15	终端生产	国内先进
8	炉温测试仪	2	SMT 测温	国内先进
9	高温老化房	2	静态老化用	国内先进
10	终端老化架	40	高温老化用	国内先进
11	老化房测试源	12	生产设备	国内先进
12	0.1 级电能表鉴定装置	5	生产设备	国内先进
13	波峰焊生产线	2	生产设备	国内先进
14	电能表校验装置	30	生产设备	国内先进
15	走刀式分板机	6	生产设备	国内先进
16	大功率开关电源	2	测试设备	国内先进
17	大功率开关电源	2	测试设备	国内先进
18	时钟检测仪	6	生产测试	国内先进

19	ICT 在线测试仪	4	生产测试	国内先进
20	交流智能假负载	4	生产测试	国内先进
21	多功能测试仪	3	产品初检	国内先进
22	工频耐压测试仪	2	生产耐压测试	国内先进
23	全自动激光刻蚀机	2	铭牌制作	国内先进
22	T 型喷码机	2	铭牌制作	国内先进
23	条码打印机	2	条码打印	国内先进
24	锂电池分容柜	2	电池检测、分选	国内先进
25	GPS 时钟	4	时钟校时	国内先进
26	工装夹具	100	常用工装	国内先进
27	电动单梁悬挂起重机	1	仓储	国内先进
28	连续式提升机	2	物料运输	国内先进
29	自动拆盖封箱机	4	生产设备	国内先进
30	编程器、烧录器、仿真器	20	生产编程	国内先进
31	烘箱	2	来料检测	国内先进
32	热成像仪	1	过程控制	国内先进
33	人力叉车	5	搬运设备	国内先进
34	打包机	2	产品包装	国内先进
35	小计	309		
三、新增检测与测试设备（国产）				
1	步入式高低温试验箱	1	高低温试验	国内先进
2	电能表协议检测装置	1	协议测试	国内先进
3	三相电能表检定装置	2	电能表检定	国内先进
4	三相标准功率源	2	标准表检定	国内先进
5	耐压测试仪	2	耐压测试	国内先进
6	衰减振荡波	2	衰减振荡波试验	国内先进
7	时钟精度测试仪	2	秒脉冲测试	国内先进
8	工频电磁场	1	工频场测试	国内先进
9	交变恒温恒湿箱	2	研发、来料测试	国内先进
10	短时过流试验台	1	产品测试	国内先进
11	示波器	4	研发、来料测试	国内先进
12	压敏电阻测试仪	1	研发、来料测试	国内先进
13	漏电流测试仪	2	研发、来料测试	国内先进
14	数字电桥	4	研发、来料测试	国内先进

15	电力分析仪	4	研发测试	国内先进
16	石英晶体测试仪	1	研发、来料测试	国内先进
17	三相标准电能表	1	计量标准室	国内先进
18	三相标准功率源	1	计量标准室	国内先进
19	高低温箱	2	高低温测试	国内先进
20	万用表	8	研发、测试	国内先进
21	单项电能表校验仪	2	研发、测试	国内先进
22	交流安培表	10	研发、测试	国内先进
23	交流伏特表	10	研发、测试	国内先进
24	直流微安表	5	研发、测试	国内先进
25	交直流毫安表	5	研发、测试	国内先进
26	小计	76		
四、公用及辅助设备				
1	各种小运输工具	15		国内先进
2	管道、储气罐及附属设备	1		国内先进
3	波峰焊及高温老化废气抽风系统	1		国内先进
4	独臂起重吊	1		国内先进
5	通风及空调系统	1		国内先进
6	小计	19		
五、合计		435		

(四) 主要原材料和动力的供应情况

1、主要原辅材料

序号	名 称	单位	单耗	年用量
专变采集终端原辅材料消耗	1 芯片	套	1	20,000
	2 模块	套	1	20,000
	3 GPRS 模块	套	1	20,000
	4 结构件	套	1	20,000
	5 包装材料	套	1	20,000
公变配电监测终端原辅材料消耗	1 芯片	套	1	20,000
	2 模块	套	1	20,000
	3 GPRS 模块	套	1	20,000
	4 结构件	套	1	20,000
	5 包装材料	套	1	20,000

集中器原辅材料 消耗	1	芯片	套	1	12,000
	2	模块	套	1	12,000
	3	GPRS 模块	套	1	12,000
	4	结构件	套	1	12,000
	5	包装材料	套	1	12,000
采集器原辅材料 消耗	1	芯片	套	1	100,000
	2	模块	套	1	100,000
	3	结构件	套	1	100,000
	4	包装材料	套	1	100,000

2、主要动力供应

(1) 供电

项目用电由现有厂区35 kV变电站接入，项目新建配电中心一处，供电电压220V。

(2) 给水

项目用水来自启东经济开发区水厂，水源取自长江，水质良好，能够满足项目的用水需求。项目采用沿道路敷设DN300的给水管，由当地市政给水主干管接入，管网呈环形敷设，给水管采用球墨铸铁管，并采用二组独立供水管网系统，一组是生产、生活给水管网，另一组为消防专用供水管系统。

(3) 供热与供汽

项目在波峰焊、电表拼装等过程中需用到压缩空气。为此厂区拟新建空压机房1座，配备60m³/h空压机2台，30m³/h空压机2台，均为一用一备。本项目使用其中1台30m³/h空压机供气就可满足要求。

(五) 项目竣工时间、产量、产品销售方式

本项目将严格按照国家关于加强建设项目工程质量管理的相关规定严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化施工管理，并对工程实现全面的社会监理，以确保工程如期保质完成。本项目建设期为1年。

公司将在现有客户基础上，进一步开拓国内外市场。具体产品销售方式和营销措施详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况

况”之“（三）主要经营模式”。

（六）环境保护

1、环境保护标准

本项目设计时遵守的环保标准为：

序号	标准	代码
1	《中华人民共和国环境保护法》	1989 年 12 月 26 日
2	《建设项目环境保护管理条例》	国务院（1998）253 号
3	《建设项目环境保护设计规定》	国环字（1997）第 002 号
4	《污水综合排放标准》	（GB8978-2002）
5	《大气污染物综合排放标准》	GB16297-1996
6	《环境空气质量标准》	GB3095-1996
7	《工业企业设计卫生标准》	GBZ1-2002
8	《工业企业厂界噪声标准》	GB12348-2008

2、主要污染物

（1）废水。本项目废水主要为生活废水，生产过程中基本不产生工业废水。

（2）废气及噪声。本项目生产过程中，没有废气和噪声产生。（3）废渣。在PCB板焊接加工工艺中，对环境造成污染因素主要包括：清洗剂、助焊剂和含铅焊料。

3、环境保护方案

（1）废水。生活废水经化粪池和集水池预处理后直接引入厂区污水管网，食堂生活废水主要含有油脂类污染物，拟建隔油池，对油水进行初步分离。（2）废气。用餐食堂有少量油烟产生，经油烟净化器处理达标后排放。（3）废渣。为减少在PCB板焊接加工对环境造成污染，采用免清洗技术和无铅焊接工艺，从设备选用、焊接材料（锡膏、锡条、助焊剂）、焊接工艺制定、厂房设计、工作环境等各方面以保证达到环保要求。产生的废弃物及生活垃圾拟定时分类收集清理。

根据2010年7月6日启东市环境保护局出具的证明，本项目的环境保护方案符合国家相关政策法规的要求。

（七）项目选址

项目建设单位从交通运输便利、基础设施配套、利于与企业现有厂区衔接等多方面进行比选，将本项目选址于江苏省启东经济开发区，位于现有厂区的北面，新厂区与现有厂区以银河路相隔。

（八）项目的组织及实施

为了保证项目顺利实施，公司成立项目领导组。本项目建设期拟定为1年。项目进度计划内容包括项目前期准备、工程勘察与设计、土建工程施工、设备采购、设备安装调试、投产等。

（九）项目的经济效益情况

本项目计算期为11年，其中建设期为1年，生产经营期为10年，其中正常生产年为8年。项目计算期第二年开始小批量投产，生产负荷为30%，第三年生产负荷为80%，第四年开始满负荷生产。根据可行性研究报告，在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，在正常达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值	
年平均销售收入（万元）	13,142.00	
年平均利润总额（万元）	4,429.72	
年平均上缴所得税（万元）	664.46	
年平均税后利润（万元）	3,765.26	
投资平均利润率	26.64%	
投资平均利税率	31.34%	
盈亏平衡点	45.30%	
	所得税前	所得税后
所得税前内部收益率	30.88%	26.90%
财务净现值（ic=12%）	12,608.30	9,692.90
投资回收期	4.6	5.0

(十) 敏感性分析

选取产品销售价格、产品经营成本、原辅材料价格和建设投资四个因素，作一定幅度的单因素升降变化，分别考察它们对本项目所得税前财务内部收益率(FIRR)的影响程度。分析结果详见下：

序号	不确定因素	变化率	内部收益率	敏感度系数
1	产品价格	+5.00%	34.26%	2.19
		-5.00%	27.39%	2.26
2	经营成本	+5.00%	28.34%	1.64
		-5.00%	33.39%	1.63
3	原辅材料	+5.00%	29.35%	0.99
		-5.00%	32.40%	0.99
4	建设投资	+5.00%	35.95%	3.29
		-5.00%	25.92%	3.21

五、智能电能表零部件配套项目

(一) 项目投资概算

本项目是由公司在江苏省启东经济开发区内投资15,333.10万元人民币新建智能电能表零部件生产项目，项目建成投产后形成年新增磁保持继电器810万只、电流互感器945万只、分流器675万只、表壳及结构件765万套生产能力,以上产品均为公司智能电能表配套生产。本项目占用建筑面积为20,636.00平方米，拟购置生产、检测试验及公用配套设备共计733台（套），其中：引进注塑机、机械手、全自动十六头绕线机、超声波焊接机、精密冲床、数控铣床和车床等进口设备及检测设备272台（套）；新增全自动环形绕线机、半自动点焊机、半自动触点铆接机、自动点胶机、自动灌封流水线、电脑多股剥线机、自动数控裁剪机、高速连续冲床以及检测试验等国产设备461台（套）。

项目总投资为15,333.10万元，其中建设投资为12,127.90万元，流动资金为3,205.20万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	资金类别	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
1	建设投资	12,127.90	12,127.90	-	-	-
2	流动资金	3,205.20	-	1,012.50	1,473.90	718.90
3	项目总资金	15,333.1	12,127.90	1,012.50	1,473.90	718.90

(二) 新增产能消化情况

1、产品简介

智能电能表用零部件是关系智能电能表产品性能的优劣、质量稳定可靠性的基础，智能电能表性能的提高离不开相关零部件的技术支撑；同时，性能优越的高质量零部件又能促进智能电能表产品水平的提升、确保智能电能表质量的稳定性与可靠性。

本项目主要围绕智能电能表生产所需的磁保持继电器、电流互感器、分流器（即：电表用传感器）、表壳及结构件等零部件组织生产，具体情况如下：

序号	零部件名称	简介
1	磁保持继电器	近几年发展起来的广泛应用于电能表生产行业的一种新型继电器，也是一种自动开关。与其他电磁继电器一样，对电路起着自动接通和切断作用，所不同的是磁保持继电器的常闭或常开状态完全是依赖永久磁钢的作用，其开关状态的转换是靠一定宽度的脉冲电信号触发而完成的。
2	电流互感器	广泛用于电能表生产行业的用电产品，其工作原理、等值电路与一般变压器相同，只是其一次绕组串联在被测电路中，且匝数很少，用于测量比较大的电流。
3	分流器（即：电表用传感器）	电能表的基础部分之一，其广泛用于扩大仪表测量电流范围的领域。主要由分流器支架、固定片和锰铜片等部分组成，经过银焊、点锡、老化等工序完成。
4	表壳及结构件	即电能表外壳，是电能表的基础组成部分，由表底、表盖、端子座、端子盖等四个组成部分。产品具有形体小、品种多样、外观要求严、物理化学性能要求高等显著特点。电能表外壳有多种型号，种类主要涉及单相、三相各类智能电能表。

2、市场前景及容量

公司智能电能表建设项目达产后，新建智能电能表产能550万台，其中智能单相电能表500万台、智能三相电能表50万台。同时，公司拟将原有普通电能表产能中的600万台产能按2:1的比例转化为300万台智能电能表产能，其中智能单相电能表250万台、智能三相电能表50万台，合计智能电能表产能将达到850万台，其中智能单相电能表750万台、智能三相电能表100万台。

单位：万台（只/套）

名称	产能	零部件需求			
		磁保持继电器	电流互感器	分流器	表壳和结构件
智能单相电能表	750	750	750	750	750
智能三相电能表	100	150	300	0	100
合计	850	900	1,050	750	850

零部件配套项目建成投产后形成年新增磁保持继电器810万只、电流互感器945万只、分流器675万只、表壳及结构件765万套生产能力，零部件产能占公司需求量比例如下表：

项目	单位	磁保持继电器	电流互感器	分流器	表壳和结构件
公司需求量	万只（套）	900	1,050	750	850
本项目新增	万只（套）	810	945	675	765
项目内部配套率		90%	90%	90%	90%

本项目达产后年各类零部件内部配套率均为90%，在智能电网建设快速推进、智能电能表市场需求持续增长的背景下，募投项目新增产能将被公司自身充分消化，同时，公司也可根据市场需求，在确保满足公司内部配套生产的条件下，为国内外电能表企业提供配套生产或者对外销售。

3、技术水平

本项目所生产的磁保持继电器、电流互感器、分流器、表壳及结构件四大类零部件均为公司智能电能表产品配套，目前，公司已自行完成智能电能表零部件的设计与研发，已掌握了行业经营所需的各项核心技术及相关技术，并已进行了小规模试生产，产品质量符合相关技术标准。本次项目主要根据公司的发展战略进行规模化批量生产，通过募集资金，新增必要的生产设备，扩大生产能力。智能电能表零

部件生产工艺已较为成熟，技术门槛适中，公司能够很好地达到技术和操作要求。目前，公司在相关产品方面已取得互感式三相磁保持继电器等、电子式电能表分流器、安装式指示和记录电测量仪表、电能表外壳等多项专利技术。

4、竞争对手、订单及市场开拓情况

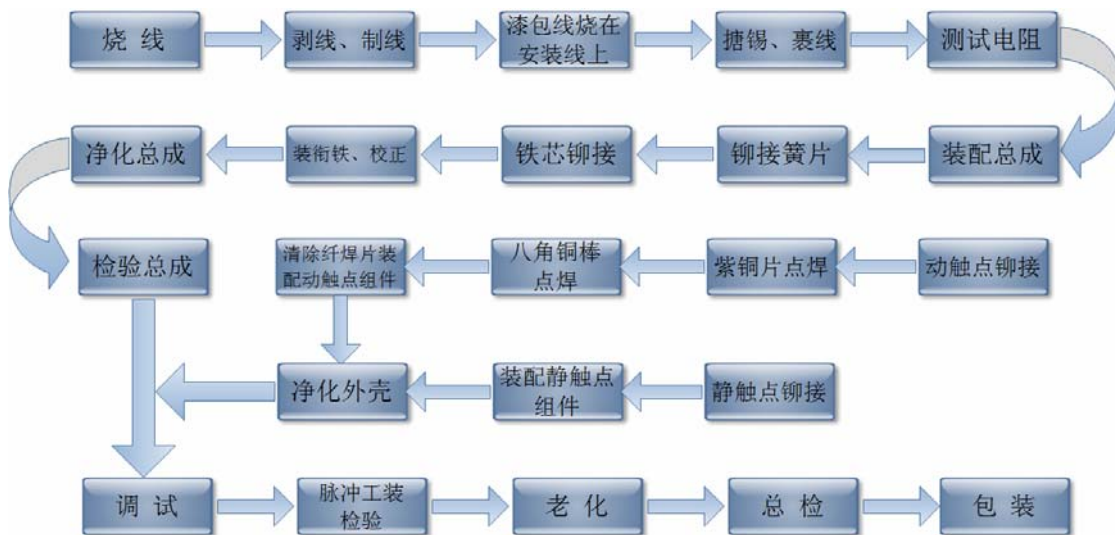
本项目主要为公司生产智能电能表进行内部配套，不存在竞争对手情况，在满足内部配套需要的基础上，公司将根据产品发展情况以及市场需求变化情况实行对外销售。

（三）项目技术方案和主要设备选择

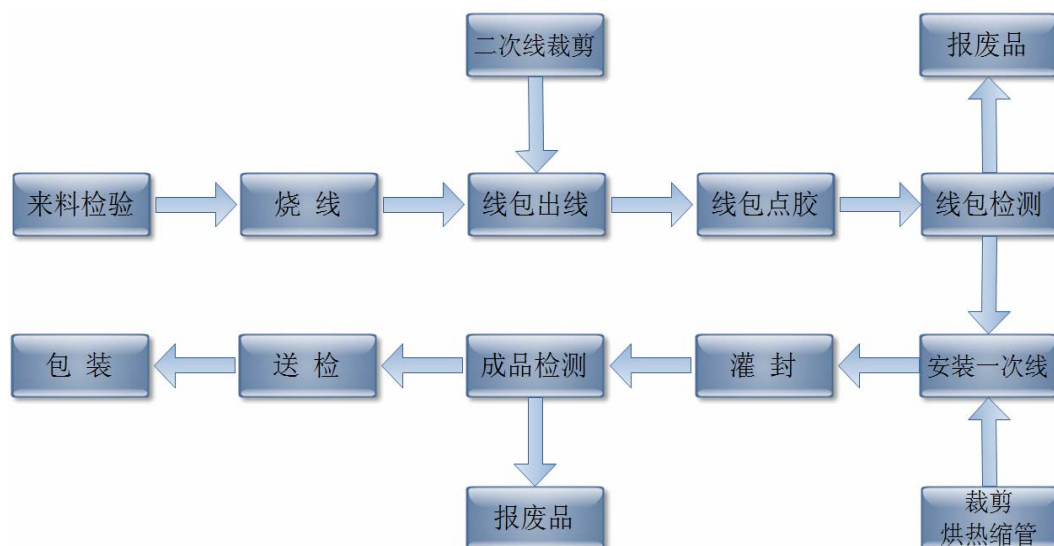
1、工艺流程

本项目主要围绕智能电能表生产所需的磁保持继电器、电流互感器、分流器、表壳及结构件四类零部件组织生产。各产品的工艺流程如下：

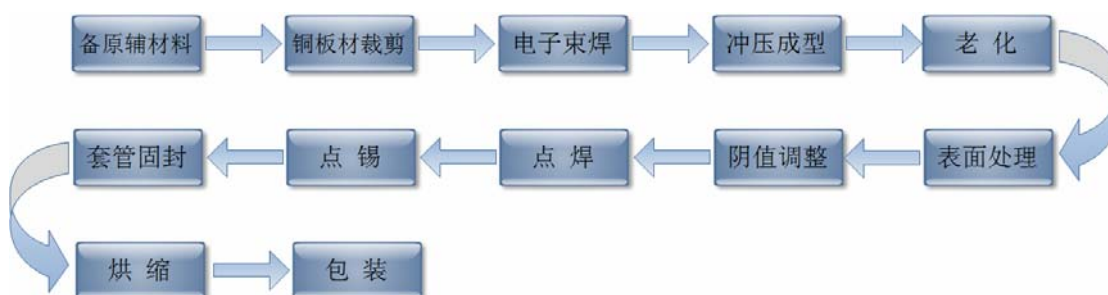
（1）磁保持继电器的工艺流程



（2）电流互感器工艺流程图

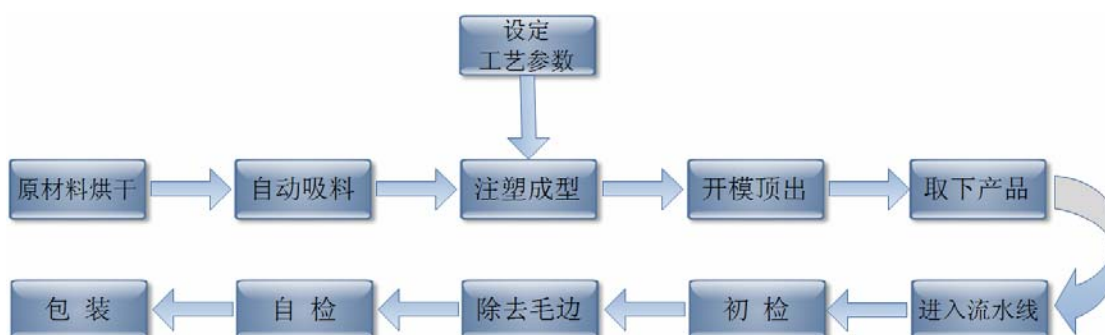


(3) 分流器工艺流程图

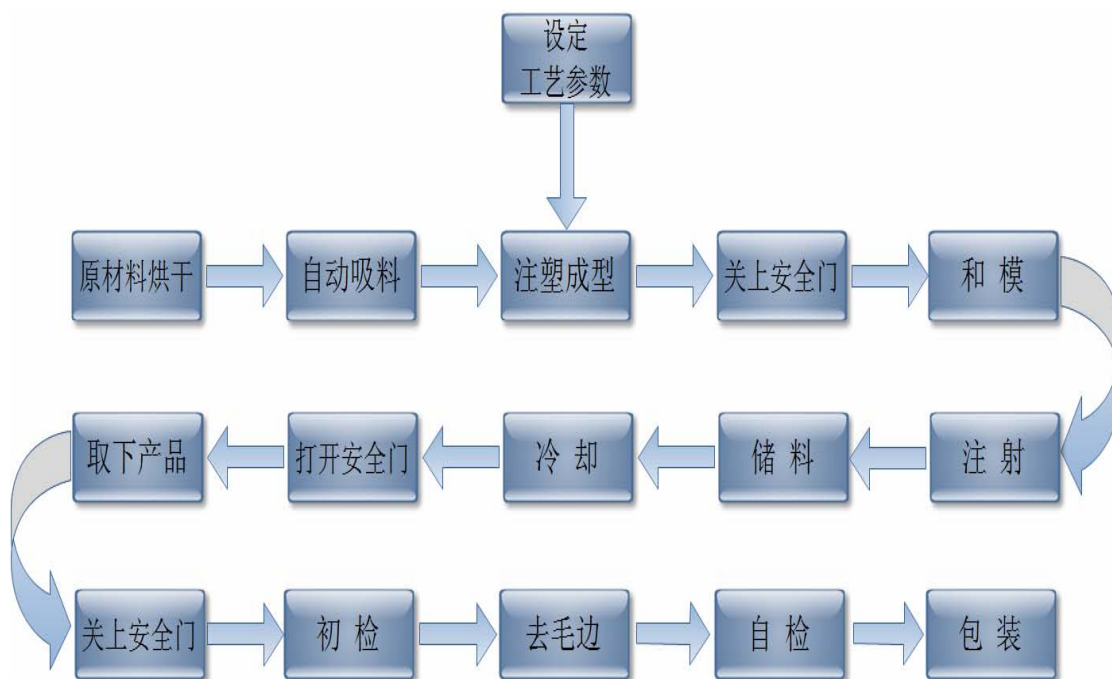


(4) 表格及结构件工艺流程图

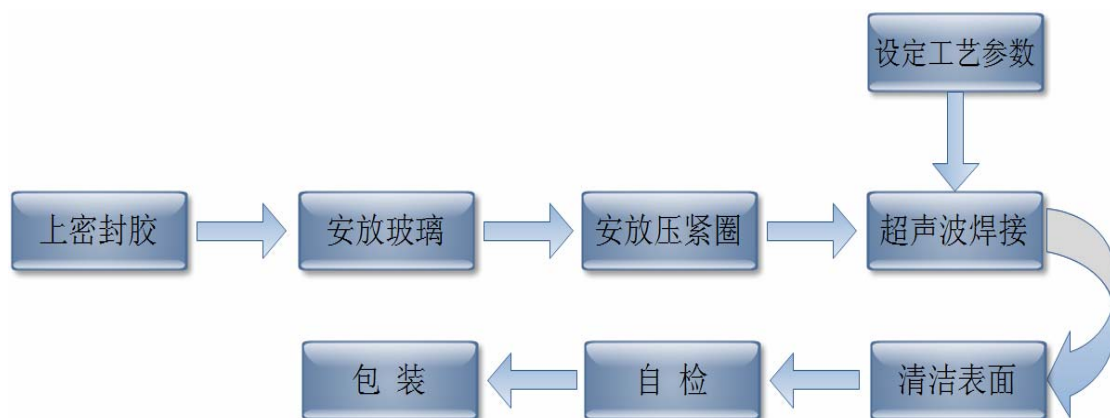
A、外壳注塑成型（全自动）生产工艺流程图



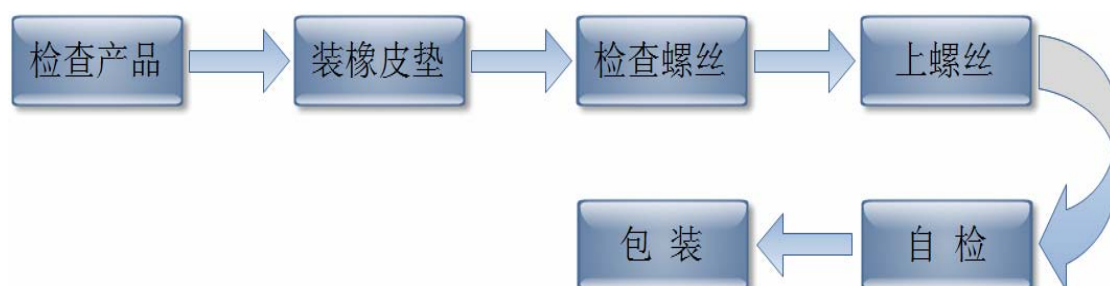
B、外壳注塑成型（半自动）生产工艺流程图



C、超声波生产工艺流程图



D、装配及打螺钉生产工艺流程图



2、生产控制方案

本项目的生产质量控制方案要点如下：

(1) 本项目年工作日 300 天，主要采用一班工作制为主，另外注塑成型工段因工艺需要采用三班制，模具及机加工采用二班制。

(2) 根据生产工艺的不同及技术要求，以提高生产效率、控制质量为目的，分别采用连续式和机群式相结合的生产方式进行按工艺要求进行设备布局。

(3) 部分关键生产设备采用进口，其它生产设备或辅助设备以国产先进设备为主，力求提高生产装备水平以控制生产质量。

3、本项目新增加设备列表

(1) 磁保持继电器、电流互感器车间共新增设备

序号	名称	单位	数量	备注
一、新增进口生产设备				
1	全自动十六头绕线机	台	4	国内先进
2	60T 冲压机	台	2	国内先进
3	35T 冲压机	台	4	国内先进
4	测力计 20N	台	50	国内先进
5	测力 100N	台	50	国内先进
6	数控铣床	台	2	国内先进
7	数控车床	台	1	国内先进
8	小计		113	
二、新增进口检测及试验设备				
1	放大镜	台	1	国内先进
2	数字记忆示波器	台	1	国内先进
3	小计		2	
三、新增国产生产设备				
1	电脑多股剥线机	台	4	国内先进
2	全自动环型绕线机	台	60	国内先进
3	自动上焊检测机(定制)	台	4	国内先进
4	工序流水线(定制)	台	8	国内先进
5	自动灌封流水线(定制)	台	1	国内先进

6	半自动点焊机	台	4	国内先进
7	自动触点铆接机(定制)	台	8	国内先进
8	磁路校正机(定制)	台	8	国内先进
9	IT精密冲压机(定制)	台	20	国内先进
10	校正仪表(定制)	台	20	国内先进
11	综合测试表(定制)	台	10	国内先进
12	自动点胶机(定制)	台	4	国内先进
13	隧道烘箱(定制)	台	8	国内先进
14	移印机	台	3	国内先进
15	自动包装流水线(定制)	台	4	国内先进
16	磁性能测试仪(定制)	台	2	国内先进
17	多功能钻床	台	1	国内先进
18	台式砂轮机	台	1	国内先进
19	互感器参数测试仪	台	25	国内先进
20	小计		195	
四、新增国产辅助及配套设施				
1	车间中央空调	套	1	国内先进
2	风淋房	套	2	国内先进
3	办公及其他设施	套	1	国内先进
4	小计		4	
五、新增国产检测及试验设备				
1	漆包线急拉断试验仪	台	1	国内先进
2	往复刮漆试验仪	台	1	国内先进
3	千分尺	把	5	国内先进
4	游标卡尺	把	5	国内先进
5	投影仪	台	1	国内先进
6	砝码	台	2	国内先进
7	耐压测试仪	台	4	国内先进
8	数字电桥	台	4	国内先进
9	圈数测试仪	台	2	国内先进
10	绝缘电阻测试仪	台	4	国内先进
11	低阻测试仪	台	5	国内先进
12	硬度计	台	1	国内先进
13	恒温试验箱	台	1	国内先进

14	低温箱	台	1	国内先进
15	潮湿试验箱	台	1	国内先进
16	盐雾试验箱	台	1	国内先进
17	金属金相分析仪	台	1	国内先进
18	镀层测厚仪(数显打印)	台	1	国内先进
19	冲击试验台	台	1	国内先进
20	振动试验台	台	1	国内先进
21	X 线检查仪	台	1	国内先进
22	小计		44	
六、合计			358	

(2) 分流器车间新增设备

序号	名称	单位	数量	备注
一、新增进口设备				
1	数显卡尺	把	10	国内先进
2	数显千分尺	把	5	国内先进
3	铜材分析仪	台	2	国内先进
4	推拉力计	台	2	国内先进
5	小计		19	
二、新增国产生产设备				
1	自动数控裁剪机	台	2	国内先进
2	电子束焊机	台	2	国内先进
3	高速连续冲床	台	4	国内先进
4	大功率点焊机	台	50	国内先进
5	分流器自动生产线	套	2	国内先进
6	自动拧线机	台	5	国内先进
7	国网表铜条自动感应送料机	台	10	国内先进
8	小计		75	
三、新增国产辅助设备				
1	冷却塔	台	1	国内先进
2	工装夹具	台	1	国内先进
3	稳压电源	台	10	国内先进
4	车间中央空调	套	1	国内先进
5	电脑	台	5	国内先进

6	其他生产配套设施	套	1	国内先进
7	小计		19	
四、新增国产检测及试验设备				
1	调整阻值测试仪	台	2	国内先进
2	焊接分析仪	台	1	国内先进
3	数显光学测量显微镜	台	1	国内先进
4	CNC 全自动影像测量仪	台	1	国内先进
5	检验测试工装		30	国内先进
6	低电阻电阻测试仪	台	1	国内先进
7	小计		36	
五、合计			149	

(3) 表壳及结构件车间新增设备

序号	名称	单位	数量	备注
一、新增进口生产设备				
1	注塑机	台	10	国内先进
2	注塑机	台	6	国内先进
3	注塑机	台	8	国内先进
4	注塑机	台	8	国内先进
5	注塑机	台	2	国内先进
6	机械手	台	10	国内先进
7	机械手	台	24	国内先进
8	集中供料系统	套	4	国内先进
9	除湿干燥机	台	12	国内先进
10	浇口料回收系统	套	30	国内先进
11	超音波焊接机	台	3	国内先进
12	超音波焊接机	台	3	国内先进
13	小计		120	
二、新增进口检测及实验设备				
1	线切割	台	1	国内先进
2	三丰数显卡尺	把	10	国内先进
3	三丰数显千分尺	把	5	国内先进
4	材料密度仪	台	2	国内先进
5	小计		18	

三、新增国产设备生产设备				
1	超声波焊接机流水线	套	2	国内先进
2	流水线	条	35	国内先进
3	小计		37	
四、新增国产辅助及配套设备				
1	稳压电源	台	6	国内先进
2	重量型货架	个	2	国内先进
3	液压电动升降车	台	1	国内先进
4	红外测温仪	台	1	国内先进
5	台式小钻床	台	10	国内先进
6	车间中央空调系统	套	1	国内先进
7	其他生产性配套设施	套	1	国内先进
8	电动车	台	2	国内先进
9	小计		24	
五、新增国产维修及试验设备				
1	数控铣床	台	1	国内先进
2	数控车床	台	1	国内先进
3	火花机	台	1	国内先进
4	雕刻机	台	1	国内先进
5	数控钻床	台	2	国内先进
6	灼热丝试验机	台	1	国内先进
7	电脑	台	5	国内先进
8	电子冲击试验机	台	1	国内先进
9	热机械分析仪(TMA)	台	1	国内先进
10	注塑机	台	1	国内先进
11	插头拔出力装置	台	1	国内先进
12	检验测试工装	--	10	国内先进
13	跌落试验机	台	1	国内先进
14	小计		27	
合计			226	

(四) 主要原材料和动力的供应情况

1、主要原辅材料

本项目四种产品的主要原辅材料表分别列示如下:

(1) 磁保持继电器(代表产品JMC-1FC、JMC-3FC)原辅材料详见表

代表产品	类别	序号	名称	单位	单耗	年需求量	来源
JMC-1FC	原材料	1	漆包线	T	0.01	120	外购
		2	骨架	个	1	1200	公司内部
		3	磁钢	个	1	1200	外购
		4	衔铁	根	2	2400	公司内部
		5	外壳	套	1	1200	公司内部
		6	动簧片	片	2	2400	公司内部
		7	动簧片	片	1	1200	公司内部
		8	银铜触点	个	2	2400	外购
		9	静触点铜件	片	1	1200	公司内部
		10	连接片	片	1	1200	公司内部
	外购件	1	导线	KM	1	12000	外购
		2	热缩套管	KM	0.1	1200	外购
JMC-3FC	原材料	1	漆包线	KG	0.015	15	外购
		2	骨架	个	1	100	公司内部
		3	磁钢	个	1	100	外购
		4	衔铁	根	2	200	公司内部
		5	外壳	套	1	100	公司内部
		6	动簧片	片	6	600	公司内部
		7	动簧片	片	3	300	公司内部
		8	银铜触点	个	6	600	外购
		9	静触点铜件	片	3	300	公司内部
		10	连接齿条	片	1	100	公司内部
	外购件	1	抗直流互感器	只	3	300	外购
		2	导线	M	0.5	500	外购
		3	热缩套管	M	0.1	100	外购

(2) 电流互感器的原辅材料表(代表产品互感器 1.5(6)A)

代表	类	序	名称	规格	单位	单耗	年需	来源
----	---	---	----	----	----	----	----	----

产品	别	号					求量	
互感器 (1.5) 6A	原材料	1	漆包线	Φ0.14	T	0.00696	44.54	外购
		2	坡莫磁芯	14	万只	1	640	外购
		3	外壳	1.5(6)A	万只	1	640	外购
		4	铜棒		万根	1	640	外购
	外购件	1	热熔胶	TD-302	万根	0.05	32	外购
		2	树脂	675	T	0.03	192	外购

(3) 分流器的原辅材料表（代表产品194型）

代表产品	类别	序号	名称	规格	单位	单耗	年需要量	
							单位	数量
分流器 194 型	原材料	1	锰铜片	锰铜	G	3.003	T	1.922
		2	分流器支架	紫铜	G	8.1301	T	5.203
	外购件	1	钎焊箔	FQ1005	G	0.04	T	0.026
		2	钎焊剂	FB100P	G	0.02	T	0.013
		3	焊锡条	SN63	G	0.0154	T	0.01
		4	焊锡丝	E-28	G	0.05	T	0.032
		5	导线	1×12/0.15	M	0.7	KM	448
		6	热缩套管	RSFR-H	M	0.1	KM	64

(4) 表壳及结构件，以国网表为代表产品的原辅材料表如下：

序号	材料名称	单位	材质及牌号	单耗	年耗量	
					单位	数量
一	单相国网表		DDZY71			
1	原材料					
1.1	塑料粒子	kg	PC+10%GF	0. 28KG/只	t	1,890
1.2	塑料粒子	kg	PC+20%GF	0.068KG/只	t	459
1.3	塑料粒子	kg	PC+ABS	0. 27KG/只	t	1,822
2	外购件、辅助材料					
2.1	铜嵌件	个	M4×8	2 个/只	万个	1,350
2.2	472 铜柱	个	H59	2 个/只	万个	1,350

2.3	487 铜柱	个	H59	2 个/只	万个	1,350
2.4	482 铜柱	个	H59	6 个/只	万个	4,050
2.5	485 铜柱	个	H59	2 个/只	万个	1,350
2.6	复合槽盘头螺钉	个	M5×12	8 个/只	万个	5,400
2.7	复合槽盘头螺钉	个	M3×5	6 个/只	万个	4,050
2.8	七子片	个	H62	6 个/只	万个	4,050
二	三相国网表		DT271			
1	原材料					
1.1	塑料粒子	kg	PC+10%GF	0. 68KG/只	t	680
1.2	塑料粒子	kg	阻燃 PC+ABS	0. 63KG/只	t	630
1.3	塑料粒子	kg	PC+20%GF	0.185KG/只	t	185
2	外购件、辅助材料					
2.1	铜嵌件	个	M4×8	12 个/只	万个	1,200
2.2	484 铜柱	个	H59	6 个/只	万个	600
2.3	445 铜柱	个	H59	12 个/只	万个	1,200
2.4	479 铜柱	个	H59	4 个/只	万个	400
2.5	复合槽盘头螺钉	个	M6×14	16 个/只	万个	1,600
2.6	复合槽盘头螺钉	个	M4×9	22 个/只	万个	2,200
2.7	复合槽盘头螺钉	个	M3×5	22 个/只	万个	2,200
2.8	方垫、七子片组合螺钉	个	M3×6	16 个/只	万个	1,600

2、主要动力供应

(1) 供电

本项目用电负荷为三级负荷，包括生产动力及照明两部分。根据各用电设备实际运转情况，预计项目年用电量约433.11万kW/h。项目所在园区已接通来自华东电网的电源，属于华东一级电网，电力资源充沛。厂区供电由启东经济技术开发区110kV变电所引入双电源，10kV电缆进线供电。

(2) 给水

本项目水源来自江苏省启东经济技术开发区自来水厂，开发区自来水厂供水能力为5万吨/日，进水管径DN200，进水压力为0.3MPa。

(3) 供热与供汽

本项目压缩空气由空气压缩机提供,排气量10Nm³/min,最大工作压力0.8Mpa,满足项目的生产装置空气用气的要求。

(五) 项目竣工时间、产量、产品销售方式

本项目将严格按照国家关于加强建设项目工程质量管理的相关规定严格执行建设程序,确保建设前期工作质量,做到精心设计、安装及调试,强化施工管理,并对工程实现全面的社会监理,以确保工程如期保质完成。本项目建设期为1年。

本项目产品目标市场主要为公司生产智能电能表的内部配套,在满足内部需要的基础上,公司将根据产品发展情况以及市场需求变化情况实行对外销售。

(六) 环境保护

1、环境保护标准

本项目设计时遵守的环保标准为:

序号	标准	代码
1	《环境空气质量标准》	GB3095-1996
2	《地表水环境质量标准》	GB3838-2002
3	《工业企业厂界环境噪声排放标准》	苏环便管(2004)22号
4	《大气污染物综合排放标准》	GB16297-1996
5	《污水综合排放标准》	GB8978-1996

2、主要污染物

(1) 废水。本项目废水主要为生活废水、冲洗废水及少量的循环废水。其主要污染因子为COD、SS、NH₃-N、TP等。(2) 废气。根据项目生产工艺和公辅设施产污环节分析,本项目产生的废气主要为无组织废气。波峰焊等焊接生产过程中产生的焊接烟尘。(3) 废渣。本项目产生的固体废弃物主要为职工生活垃圾等。(4) 噪声:本项目噪声污染源主要是中央空调、空压机、冷却塔等机械设备产生的噪声。

3、环境保护方案

(1) 废水。项目厂区的排水体制实施“雨污分流、清污分流”制度。全厂废水

处理工程将进行规范化排污口设计，设污水接管口及清下水排放口（即雨水口）各1个。（2）废气。项目产生的废气拟接管收集后排放。（3）废渣。本项目的固废主要有：废焊条头、生活垃圾等。废焊条由供货厂家回收。生活垃圾则一起由当地环卫部门收集后，统一卫生填埋处理。（4）噪声。在生产中产生的噪音污染，公司采用有效的防治措施后，噪声环境影响预测评价表明，厂界噪声可达标。在工艺设计上优先选用低噪声设备，尽量使所有设备的噪声均小于85dB(A)（设备外1米）；在总平面布置中注意将噪声车间与厂界保持足够的距离，使噪声最大限度地随距离自然衰减；强噪声设备置于密闭室内，房间墙壁做成吸音、隔声墙体，并对噪声源添加隔声、减震、消声装置；本项目建成后，应尽可能增加绿化面积，在公司区域内种植绿化带，以便起到隔声和衰减噪声的作用；针对厂区运输车辆所产生的交通噪声，采取限制超载、定期保养车辆、卸料放缓速度，避免货物击地、厂区禁按喇叭等措施以降低交通噪声，以免运输过程中产生噪声扰民的现象；按时保养及维修设备，避免机械超负荷运转。

根据2010年7月6日启东市环境保护局出具的证明，本项目的环境保护方案符合国家相关政策法规的要求。

（七）项目选址

项目建设单位从交通运输便利、基础设施配套、利于与企业现有厂区衔接等多方面进行比选，将本项目选址于江苏省启东经济开发区，位于现有厂区的北面，新厂区与现有厂区以银河路相隔。

（八）项目的组织及实施

本项目建设期拟定为1年。项目进度计划内容包括项目前期准备、工程勘察与设计、土建工程施工、设备采购、设备安装调试、投产等。

（九）项目的经济效益情况

本项目计算期为11年，其中建设期为1年，生产经营期为10年，其中正常生产年为9年。项目计算期第二年开始小批量投产，生产负荷为30%，第三年生产负荷为80%，第四年开始满负荷生产。根据可行性研究报告，在各项经济因素与可行性

研究报告预期相符的前提下，在正常达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值	
年平均销售收入（万元）	24,345.00	
年平均利润总额（万元）	2,303.77	
年平均上缴所得税（万元）	345.57	
年平均税后利润（万元）	1,958.20	
投资平均利润率	12.77%	
投资平均利税率	15.02%	
盈亏平衡点	65.00%	
	所得税前	所得税后
所得税前内部收益率	15.80%	13.60%
财务净现值（ic=12%）	2,572.00	1,075.50
投资回收期	6.7	7.3

（十）敏感性分析

本项目敏感性分析因素将选取产品销售价格、产品经营成本、原辅材料价格和建设投资四个因素，作一定幅度的单因素升降变化，分别考察它们对本项目所得税前财务内部收益率(FIRR)的影响程度，计算它们对财务内部收益率(FIRR)的敏感度。各因素敏感度系数与临界点分析如下表：

序号	不确定因素	变化率	内部收益率	敏感度系数
1	产品价格	+5.00%	22.53%	8.59
		-5.00%	8.32%	9.44
2	经营成本	+5.00%	8.88%	8.73
		-5.00%	22.13%	8.09
3	原辅材料	+5.00%	10.11%	7.17
		-5.00%	21.08%	6.76
4	建设投资	+5.00%	14.88%	1.12
		-5.00%	16.70%	1.19

六、技术和服务中心建设项目

(一) 项目投资概算

本项目是由公司在江苏省启东经济开发区内投资6,989.70万元人民币新建技术研发和服务中心项目。拟建设技术研发和服务中心楼一幢，作为技术研发和服务中心办公、培训用房，建筑面积合计4,950.00平方米。拟进口电快速脉冲群、声学扫描显微镜、高频电磁场等研发设备和仪器70台套，购置程控电源等国产设备和仪器59台套，购置工程计算软件、数据库、实验室信息管理系统软件等11套。

项目总投资包括建设投资和流动资金，为6,989.70万元，其中：建设投资6,589.70万元，流动资金400.00万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	资金类别	合计	第1年	第2年	第3年
1	建设投资	6,589.70	3,294.90	3,294.90	
2	流动资金	400.00	-	-	400.00
3	总投资	6,989.70	3,294.90	3,294.90	400.00

(二) 项目增加主要研发设备

本项目拟进口检测仪器等研发设备和仪器70台套，购置国产设备和仪器59台套，购置软件等11套。

序号	名称	数量	用途	备注
一、新增进口设备				
1	工频耐压测试仪	2	耐压测试	国内先进
2	数字式电流表	4	生产测试	国内先进
3	静电放电发生器	2	静电测试	国内先进
4	浪涌发生器	2	浪涌测试	国内先进
5	电快速脉冲群	2	群脉冲测试	国内先进
6	声学扫描显微镜	1	IC 内部扫描	国内先进
7	高频电磁场	1	射频电磁场	国内先进
8	无线电传导	1	无线电传导抑制	国内先进
9	多功能标准电能表	2	多功能检测	国内先进

10	红外热像仪	2	远距离测试	国内先进
11	电能质量分析仪	2	电能质量测量	国内先进
12	三相标准电能表	3	标准表	国内先进
13	三相标准功率源	3	标准表	国内先进
14	射频频率计	5	射频测量	国内先进
15	模块化逻辑分析仪	3	信号逻辑分析	国内先进
16	函数发生器	5	信号源	国内先进
17	函数发生器	4	信号源	国内先进
18	信号分析仪	2	信号测试	国内先进
19	直流电子负载	3	测试负载	国内先进
20	交流电源/分析仪	2	电源测试	国内先进
21	直流电源分析仪	2	电源测试	国内先进
22	无线连通测试仪	2	无线测试	国内先进
23	功率表	1	功率测试	国内先进
24	功率表	1	功率测试	国内先进
25	功率表	1	功率测试	国内先进
26	电流探头	1	研发测试	国内先进
27	电流探头	1	研发测试	国内先进
28	电流侦测仪	2	研发测试	国内先进
29	示波器	4	研发测试	国内先进
30	示波器	2	研发测试	国内先进
31	温度记录仪	2	研发测试	国内先进
32	小计	70		
二、新增国产设备				
1	高温老化房	1	研发测试	国内先进
2	老化房测试源	3	研发测试	国内先进
3	老化房测试源	3	研发测试	国内先进
4	电能表调校台	4	研发测试	国内先进
5	电能表调校台	4	研发测试	国内先进
6	时钟检测仪	2	研发测试	国内先进
7	程控电源	2	研发测试	国内先进
8	程控电源	2	研发测试	国内先进
9	IGBT 栅极特性测试仪	2	研发测试	国内先进
10	IGBT 截止电压电流测试仪	2		国内先进

11	IGBT 饱和电压测试仪	2		国内先进
12	IGBT 开关时间测试仪	2		国内先进
13	继电器测试仪	3		国内先进
14	条码打印机	1	研发试样	国内先进
15	GPS 时钟	1	时钟校时	国内先进
16	编程器、烧录器、仿真器	20	研发测试	国内先进
17	烘箱	2	器件试验	国内先进
18	高低温箱	2	高低温测试	国内先进
19	其他辅助设施	1	办公设备等	国内先进
20	小计	59		
三、新增软件				
序号	软件名称	数量	用途	国内先进
1	电气制图软件	1	技术研究	国内先进
2	散热分析软件	1	技术研究	国内先进
3	控制系统设计与仿真软件	1	技术研究	国内先进
4	高速电路设计软件	1	技术研究	国内先进
5	可编程器件逻辑设计软件	1	技术研究	国内先进
6	FPGA/CPLD 时序分析软件	1	技术研究	国内先进
7	三维模型设计软件	1	技术研究	国内先进
8	工程计算软件	1	技术研究	国内先进
9	数据库	1	技术研究	国内先进
10	实验室信息管理系统	1	实验室管理	国内先进
11	企业信息管理系统	1	企业管理	国内先进
12	小计	11		
合计		140		

(三) 项目竣工时间

本项目将严格按照国家关于加强建设项目工程质量管理的相关规定严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化施工管理，并对工程实现全面的社会监理，以确保工程如期保质完成。本项目建设期为2年。

(四) 环境保护

1、环境保护标准

本项目设计时遵守的环保标准为：

序号	标准	代码
1	《环境空气质量标准》	GB3095-1996
2	《地表水环境质量标准》	GB3838-2002
3	《工业企业厂界环境噪声排放标准》	苏环便管（2004）22 号
4	《大气污染物综合排放标准》	GB16297-1996
5	《污水综合排放标准》	GB8978-1996

2、主要污染物

（1）废水。本项目废水主要为生活废水、冲洗废水及少量的循环废水。（2）废气。本项目废气污染源主要为焊接烟尘等废气，其主要成份是颗粒物。其中焊接烟尘采用移动式消烟除尘器，处理效果达98%以上。（3）废渣。本项目产生的固体废弃物主要为职工生活垃圾等。

3、环境保护方案

（1）废水。项目厂区的排水体制实施“雨污分流、清污分流”制度，并在排口附近醒目处设置环境保护图形标志牌。（2）废气。本项目在除锈工序和焊接过程中，有少量粉尘产生，焊接采用移动式烟气吸尘器净化处理后，烟气粉尘清除率为98%以上，效果较好，其尾气可直排车间内。废气污染物排放量小，布袋除尘效率高，处理后粉尘排放浓度 $\leq 18\text{mg}/\text{m}^3$ ，排放速率 $\leq 0.09\text{kg}/\text{h}$ ，废气处理后可以达到《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级排放标准。（3）废渣。本项目的固废主要有：废焊条头、生活垃圾等。废焊条由供货厂家回收。生活垃圾则一起由当地环卫部门收集后，统一卫生填埋处理。（4）固废。本项目的固废主要有生活垃圾等，生活垃圾则一起由当地环卫部门收集后，统一卫生填埋处理。

根据2010年7月6日启东市环境保护局出具的证明，本项目的环境保护方案符合国家相关法律法规的要求。

（五）项目选址

项目建设单位从交通运输便利、基础设施配套、利于与企业现有厂区衔接等多方面进行比选，将本项目选址于江苏省启东经济开发区，位于现有厂区的北面，新厂区与现有厂区以银河路相隔。

(六) 项目的组织及实施

为了保证项目顺利实施，公司成立项目领导组。项目建设期为2年，该项目的实施进度、工艺设备选型、设备工艺安装等成立项目实施组，项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组，保证设备检验、安装、调试工作按质按量完成，顺利投入生产。

(七) 项目的经济效益情况

本项目建设后，将从事电能计量、预付费管理、智能电能表产品、智能用电信息系统及终端产品的研发、技改及公司产品后续服务工作，将有效提升公司研发水平和服务水平、保持和提升公司竞争力、保障公司综合经济效益持续、稳定增长。

七、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

公司本次募集资金投资项目将有较大部分用于固定资产投资，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，房屋及建筑物、机器设备、其他固定资产分别按 20 年、10 年、5 年的折旧年限，公司预计房屋及建筑物、机器设备、其他固定资产残值率为 10%。建成后各项目的新增年折旧费用如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物		机器设备		其他固定资产		合计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
智能电能表建设项目	5,265.50	236.95	21,278.70	1,915.08	5,451.70	981.31	31,995.90	3,133.34
智能用电信息管理系统终端项目	2,491.30	112.11	5,928.00	533.52	1,759.60	316.73	10,178.90	962.36
智能电能表零部件生产项目	4,358.60	196.14	5,214.20	469.28	2,555.10	459.92	12,127.90	1,125.33
技术研发和服务中心建设项目	1,237.50	55.69	3,306.60	297.59	2,045.60	368.21	6,589.70	721.49
合计	13,352.90	600.88	35,727.50	3,215.48	11,812.00	2,126.16	60,892.40	5,942.52

四个募集资金项目全部建成投产后，公司每年增加的折旧费用合计为 5,942.52 万元。报告期内，公司综合毛利率平均为 33.00%，在公司生产经营环境不发生重大不利变化的情况下，假设保守按 25%的综合毛利率计算，项目建成投产后只要新

增营业收入约 23,770.08 万元即可消化新增折旧费用的影响，确保公司营业利润水平不下降。

八、固定资产投入与产能之间的关系

公司募集资金投资项目中的智能电能表建设项目、智能用电信息管理终端建设项目与原有相关产品的固定资产投入、产能及产能比情况如下表。其中，公司原有电子式电能表920万台产能按2:1的折算比例折算成智能电能表产能460万台，以增强可比性。

项 目		固定资产投入 (万元)	产能 (台)	产能比 (台/万元)
智能电能表 建设项目	公司原有	18,402.17	4,600,000	249.97
	募投新增	31,995.91	5,500,000	171.90
智能用电管理信 息终端建设项目	公司原有	3,219.63	80,000	24.85
	募投新增	10,178.94	152,000	14.93

公司新增智能电能表项目产能比为 171.90 台/万元，原有电子式电能表产能比为 249.97 台/万元；新增智能用电信息管理终端项目产能比为 14.93 台/万元，原有用电信息管理系统及终端项目产能比为 24.85 台/万元。该等产能比差异的主要原因

（一）生产要素价格差异

公司原有项目建设较早，而募投项目预计于 2011 年上半年开始建设，期间建筑材料价格同比上涨幅度较大，导致募集资金投资项目的建筑厂房预计支出上升较大。此外，随着电子式电能表、用电信息管理终端产品生产技术的不断升级，其生产设备也处于不断改进、升级之中，相关设备价格同比上涨幅度较大，导致智能电能表建设项目、智能用电信息管理终端项目设备采购支出比原电能表项目增加较多。

（二）产品结构差异

公司原有产品为普通电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品，募投新

增产品均为智能化产品，其单价、经济附加值均高于原有产品，因此，尽管其单位固定资产投入对应的产能较低，但是产值相对较高。此外，普通电子式电能表虽然按 2:1 的比例转化为智能电能表产能，但募投项目中的智能电能表产品品种序列较多、产品附加值更高。

九、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司净资产和每股净资产的影响

截至 2010 年 12 月 31 日，公司净资产为 599,302,647.93 元，每股净资产为 2.79 元。预计本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将大幅提高。同时，净资产增加将使公司股票的内在价值有较大幅度的提高，增强公司资金规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（二）对资产负债率和未来盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的财务状况将显著改善，资产流动性增强，公司总资产也将大幅度增加，由于本次募集资金使用的四个项目距全面达产需要一定的时间，短期内公司的资产负债率将会较大幅度下降。此外，公司偿债能力、持续经营能力和融资能力将会得到明显增强，从而降低了公司财务风险、增强了公司信用、拓宽了利用财务杠杆进行融资的空间，并增强了公司防范财务风险的能力。本次募集资金项目投产后，公司产品链将更加完善、智能电能表零部件配套能力将显著提高，利润总额及净利润增长幅度也将明显增加，这将进一步巩固和加强公司在电能表和用电信息管理系统及终端产品生产领域的行业地位，增强公司的可持续发展能力。

（三）对资产结构及资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司货币资金将显著增加，公司流动比率和速动比率将有较大幅度提高，资产负债率将有较大幅度下降，随着投资项目的建设，货币资金将按照工程进度转化为在建工程和固定资产。本次募集资金到位后，公司投资项目所需长期资金基本得到解决，将有利于改善公司的资本结构，大大增强公司的偿债能力，有效降低财务风险，从而增强公司的持续融资能力。此外，本次发行完成后，将为公司引入多元化

的投资主体，优化公司股权结构，有利于完善公司的法人治理结构。

十、募集资金投资项目实施后对公司现有经营模式的影响

本次募集资金投资项目“智能电能表建设项目”和“智能用电信息管理终端建设项目”是公司原有产品基础上的扩产项目，“智能电能表零部件配套项目”的目标市场主要为公司内部配套，“技术和服务中心建设项目”是为公司现有和未来产品提供技术和服务支持。募投项目实施后，公司智能电能表零部件由外购为主转变成以自产配套为主，产能规模扩大，公司经营模式无重大变化。

十一、募集资金投资项目的用地保障

本次募集资金投资的四个项目“智能电能表建设项目”、“智能用电信息管理终端建设项目”、“智能电能表零部件配套项目”和“技术和服务中心建设项目”的项目用地均在江苏省启东市开发区内，公司已取得四个募集资金投资项目所需土地使用权的权属证书（包括启国用[2010]0097号、启国用[2010]0098号《国有土地使用证》），充分保障了募集资金投资项目的如期顺利实施。

第十四节 股利分配政策

一、近三年股利分配政策

(一) 股利分配的一般政策

公司股票全部为普通股，每股享有同等权益，实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例派发股利。

(二) 利润分配的顺序

1、根据有关法律法规和公司章程的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补上一年度亏损；（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为公司注册资本的50%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定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、股东大会决议法定公积金转为资本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

二、近三年股利分配情况

（一）根据2009年2月通过的林洋有限董事会决议，向全体股东按出资比例分配现金红利13,000万元。

（二）根据2009年6月通过的林洋有限董事会决议，向全体股东按出资比例分配现金红利6,000万元。

三、发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，公司发行上市后的股利分配政策与发行前保持一致，主要内容如下：

（一）公司根据财务状况和业务发展需要决定是否进行利润分配，并可采取现金或者股票方式分配股利。

（二）在公司盈利年度、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（三）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报。

四、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司2010年7月20日通过的2010年第三次临时股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露相关情况

为保护投资者合法权利，加强公司信息披露工作的有序管理，公司按照中国证监会的有关规定，建立了严格的信息披露制度，并设立证券部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门负责人为公司董事会秘书虞海娟女士，对外咨询电话：0513- 83356525。

二、重要合同

(一) 借款合同

序号	借款人	贷款银行	金额（万元）	合同编号	借款期限
1	林洋电子	中国银行 启东支行	3,000.00	2008 年中银借字 QD26010-1 号	2008年5月 -2012年5月
2	林洋电子	比利时联合 银行上海分行	USD 350.00	SH/10/006	2010年3月 -2011年3月
3	林洋电子	汇丰银行 南京支行	2,000.00	S/N:1005715（一）	2010年12月 -2011年6月
4	林洋电子	建设银行 启东支行	1,000.00	A-LD-QD2010-158	2010年12月 -2011年6月

(二) 担保合同

序号	担保合同编号	担保人	担保方式	债权人	担保金额（万元）	对应的借款合同编号	债务人
1	2010 年中银最高抵 字 163052001 号	林洋电子	抵押	中国银行 启东支行	35,000.00	2008 年中银借字 QD26010-1 号	林洋 电子

(三) 授信额度协议

序号	编号	授信人	授信申请人	授信金额（万元）	授信额度使用期限
----	----	-----	-------	----------	----------

1	1630520E10081101	中国银行 启东支行	林洋电子	33,000.00	2010年8月 -2011年8月
2	SX053110000777	江苏银行 启东支行	林洋电子	8,000.00	2010年8月 -2011年8月
3	S/N:1005715	汇丰银行 南京分行	林洋电子	4,000.00	2010年10月 -2011年8月
4	2010通银信字第098号	中信银行 南通分行	林洋电子	8,000.00	2010年10月 -2011年10月

(四) 重大销售合同

1、产品销售合同

(1) 2010年2月9日,公司与林洋新能源签订了《年度销售合同书》,公司2010年度向林洋新能源销售接线盒、动力控制柜及电能表等产品,销售产品的名称、实际需求量、单价及发货量等以订单为准。

(2) 2010年2月11日,公司与江苏华源签订了《年度销售合同书》,公司2010年度向江苏华源销售电能表及部件等产品,销售产品的名称、实际需求量、单价及发货量等以订单为准。

(3) 2010年6月18日,武汉奥统与湖北省电力公司签订了合同号为10WH04营销低压集抄001的《合同》,武汉奥统向湖北省电力公司销售宽带载波集中抄表工程设备,合同价款为人民币2,092.41万元。

(4) 2010年6月25日,上海美科与Yago GmbH签订了《逆变器产品贴牌销售合同》,上海美科向Yago GmbH销售单相并网逆变器产品,合同价款为893.85万美元。

(5) 2010年8月17日,公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订了合同号为2010/08-WZZX-JB-01G-03233的《江苏省电力公司2010年度电网项目低压集中抄表终端订货合同》,公司向江苏省电力公司物资采购与配送中心销售低压集中抄表终端产品,合同价款为人民币7,440.00万元。

(6) 2010年10月19日,公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订了合同号为2010/10-WZZX-JB-01G-12610的《江苏省电力公司电网项目2级单相远

程费控智能电能表订货合同》，公司向江苏省电力公司物资采购与配送中心销售 2 级单相远程费控智能电能表产品，合同价款为人民币 2,024.85 万元。

(7) 2010 年 12 月 2 日，公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订了合同号为 2010/12-WZZX-JB-01G-10000 的《江苏省电力公司电网项目集中器订货合同》，公司向江苏省电力公司销售集中器产品，合同价款为人民币 1,296.00 万元。

(8) 2010 年 12 月 9 日，公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订了合同号为 2010/12-WZZX-JB-01G-13143《国网组织、分区实施招标采购 1 级三相远程费控智能电能表订货合同》，公司向江苏省电力公司销售 1 级三相远程费控智能电能表，合同价款为人民币 1,843.80 万元。

(9) 2010 年 12 月 9 日，公司与浙江省电力公司签订了合同号为 2010GW04ZNDB-029 的《国家电网公司集中规模招标采购 2010 年智能电能表第四批项目采购合同》，公司向浙江省电力公司销售 1 级三相远程费控智能电能表产品，合同价款为人民币 1,197.18 万元。

(10) 2010 年 12 月 16 日，公司与河南省电力公司签订了合同号为 GWZB/2010-DNB-P04-003 的《国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批河南省电力公司项目（电能表）采购合同》，公司向河南省电力公司销售电能表产品，合同价款为人民币 1,740.02 万元。

2、中标通知书

(1) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与湖北鄂能招标有限公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-71 的《中标通知书》，公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“2 级单相智能电能表包 01HU6 湖北省电力公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 1,305.58 万元。

(2) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与江西省电力物资公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-78 的《中标通知书》，公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“2 级单相智能电能表包 01JX2 江西省电力公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 1,530.43 万元。

(3) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与重庆聚诚招标代理

有限公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-92 的《中标通知书》，公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“2 级单相智能电能表包 02CQ3 重庆市电力公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 1,800.05 万元。

(4) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与江西省电力物资公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-114 的《中标通知书》，公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“2 级单相智能电能表包 03JX1 江西省电力公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 1,182.08 万元。

(5) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与天津市正平电力招投标有限公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-167 的《中标通知书》，公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“2 级单相智能电能表包 05TJ3 天津市电力公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 1,500.00 万元。

(6) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与四川阳光电力招标有限责任公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-186 的《中标通知书》，武汉奥统在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“2 级单相智能电能表包 09SC3 四川省电力公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 2,352.41 万元。

(7) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与山东省建设工程招标中心有限公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-192 的《中标通知书》，公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“2 级单相智能电能表包 09SD3 山东电力集团公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 2,016.01 万元。

(8) 2010 年 11 月 25 日，中电技国际招标有限责任公司与山东省建设工程招标中心有限公司共同的编号为 2010CETIT-I-11-238 的《中标通知书》，公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“1 级三相智能电能表包 22SD3 山东电力集团公司”的投标中被确认为中标人，中标金额为人民币 1,804.91 万元。

(9) 2010 年 11 月 25 日, 中电技国际招标有限责任公司与安徽皖电招标有限公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-256 的《中标通知书》, 公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“1 级三相智能电能表包 28AH1 安徽省电力公司”的投标中被确认为中标人, 中标金额为人民币 1,020.69 万元。

(10) 2010 年 11 月 25 日, 中电技国际招标有限责任公司与华东电力对外经济贸易有限公司共同出具了编号为 2010CETIT-I-11-266 的《中标通知书》, 公司在国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第四批项目关于“1 级三相智能电能表包 28SH1 上海市电力公司”的投标中被确认为中标人, 中标金额为人民币 1,169.99 万元。

(五) 重大采购合同

1、2010 年 1 月 15 日, 林洋有限与启东市万英电器厂签订了合同号为 2010-001 的《产品订购合同》, 启东市万英电器厂向林洋有限销售端子座产品。具体产品的型号规格、数量、金额、交货时间以林洋有限的要货通知单为准。

2、2010 年 1 月 15 日, 林洋有限与启东市台角塑胶制品有限公司(以下简称“台角塑胶”)签订了合同号为 2010-002 的《产品订购合同》, 台角塑胶向林洋有限销售塑料件产品。具体产品的型号规格、数量、金额、交货时间以林洋有限的要货通知单为准。

3、2010 年 1 月 15 日, 林洋有限与嘉兴市海州工贸有限公司签订了合同号为 2010-004 的《产品订购合同》, 嘉兴市海州工贸有限公司向林洋有限销售端子座产品。具体产品的数量、金额以林洋有限的要货通知单为准。

4、2010 年 1 月 15 日, 林洋有限与余姚市中顺电子有限公司签订了合同号为 2010-005 的《产品订购合同》, 余姚市中顺电子有限公司向林洋有限销售接线柱产品。具体产品的型号规格、数量、金额、交货时间以林洋有限的要货通知单为准。

5、2010 年 3 月 11 日, 公司与慈溪市华尔电子有限公司签订了合同号为 2010-03-11 的《产品订购合同》, 慈溪市华尔电子有限公司向公司销售屏蔽罩、支架等产品。具体产品的数量、金额以公司的要货通知单为准。

6、2010 年 11 月 26 日, 公司与中国电力科学研究院签订了合同号为 Y9 的《工业品买卖合同》, 中国电力科学研究院向公司销售 ESAM、CPU 卡, 合同价款为人

民币 1,657.50 万元。

（五）承销暨保荐协议

2010年9月，公司与广发证券签订《首次公开发行公司人民币普通股承销暨保荐协议》，约定由广发证券担任公司本次公开发行股票的主承销商和保荐人，承担为公司在境内证券市场公司人民币普通股股票的保荐和持续督导工作，并组织相应的承销团。公司依据协议支付广发证券承销及保荐费用。

三、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无其他对外担保情况。

四、相关诉讼或仲裁情况

（一）公司的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）主要关联人及核心技术人员的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员刑事诉讼情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

一、董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

陆永华

陆永华

陆永新

陆永新

徐斌

徐斌

虞海娟

虞海娟

顾寅章

顾寅章

沈蓉

沈蓉

傅羽韬

傅羽韬

全体监事签名：

张桂琴

张桂琴

张天备

张天备

朱英

朱英

其他高级管理人员签名：

胡生

胡生

陆云海

陆云海

沈凯平

沈凯平

陆建荣

陆建荣

王凤林

王凤林

陆寒熹

陆寒熹

江苏林洋电子股份有限公司

20



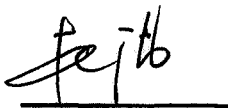
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

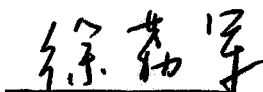
法定代表人： 王志伟



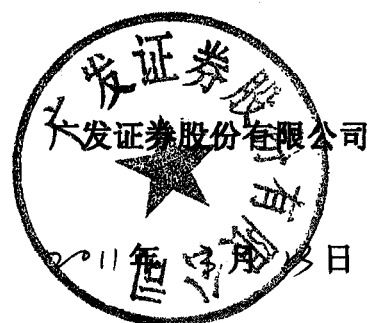
保荐代表人： 杜 涛



徐荔军



项目协办人： 王 睿



三、发行人律师声明

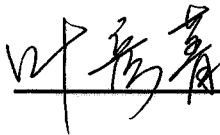
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:

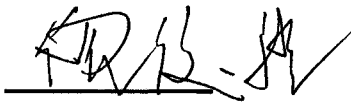
王卫东



叶彦菁



律师事务所负责人: 倪俊骥



国浩律师集团(上海)事务所

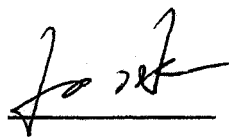
2011年 3月 23日

四、会计师事务所声明

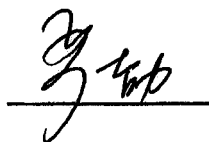
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

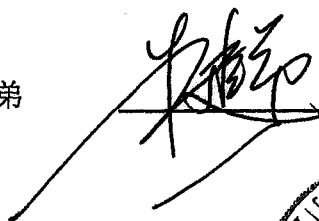
孙冰



严劼



会计师事务所负责人: 朱建弟



立信会计师事务所有限公司

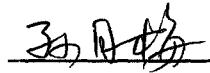


2011年 3月 23日

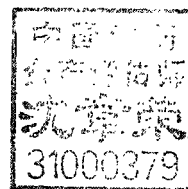
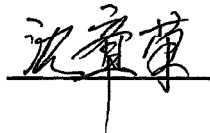
五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告(沪银信汇业评报字[2009A]第153号)无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

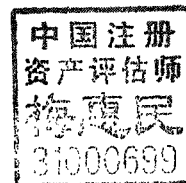
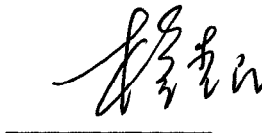
签字注册资产评估师: 孙月梅



沈章荣



资产评估机构负责人: 梅惠民



上海银信汇业资产评估有限公司

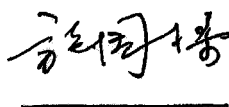


2011年3月23日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:施国梁



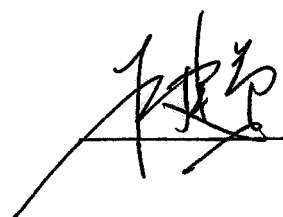


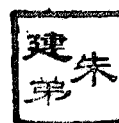
周 慧



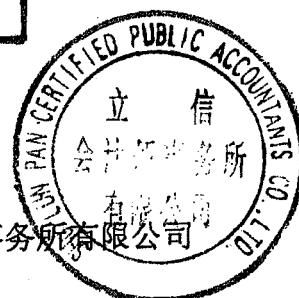


验资机构负责人:朱建弟





立信会计师事务所有限公司



2011年 3 月 23 日

第十七节 备查文件

一、附录和备查文件

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

- (一) 发行人：江苏林洋电子股份有限公司

联系地址：江苏省启东市林洋路 666 号

联系人：虞海娟

联系、传真电话：0513- 83356525

- (二) 保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

联系地址：广东省广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼

联系人：杜涛 徐荔军 王骞 周鹏翔 胡德

联系电话：020-87555888、020-87553577（传真）