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

# 上海安科瑞电气股份有限公司

Shanghai Acrel Co.,Ltd.

（上海市嘉定区育绿路 253 号）

# 首次公开发行股票并在创业板上市

# 招股说明书

（申报稿）

Acrel

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

日信证券有限责任公司

RISING SECURITIES CO.,LTD.

（呼和浩特市新城区锡林南路 18 号）

# 上海安科瑞电气股份有限公司
# 首次公开发行股票并在创业板上市
# 招股说明书

## 本次发行概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 发行股票类型： | 人民币普通股（A 股） | 发行股数： | 867 万股 |
| 每股面值： | 1.00 元 | 每股发行价格： | 【 】元 |
| 发行后总股本： | 不超过 3,467 万股 | 预计发行日期： | 年 月 日 |
| 拟上市证券交易所： | | 深圳证券交易所 | |
| 本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺： | | | |
| 公司控股股东及实际控制人，作为董事、监事、高级管理人员的股东（周中、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙） | 自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份；除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人直接或间接所持有发行人股份数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接所持有的发行人股份。 | | |
| 上海前航投资有限公司 | 自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份。 | | |

| | |
|---|---|
| 公司监事刘寿宝、副总经理兼董事会秘书罗叶兰（上述股东通过上海前航投资有限公司间接持有发行人股份） | 自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份；除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人直接或间接所持有发行人股份数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接所持有的发行人股份。 |
| 上海科星创业投资有限公司 | 自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份。 |
| 保荐人（主承销商）：日信证券有限责任公司 | |
| 招股说明书签署日期：2011 年 10 月 9 日 | |

# 【声 明】

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

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

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

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

# 【重大事项提示】

**本重大事项提示仅对公司特别事项及重大风险做扼要提示。请投资者认真阅读本招股说明书“第四节　风险因素”的全部内容，对公司做全面了解。**

## （一）股份流通限制及自愿锁定的承诺

发行人本次发行前总股本 2,600 万股，本次拟发行 867 万股，发行后总股本不超过 3,467 万股，均为流通股。其中：

公司控股股东及实际控制人以及作为董事、监事、高级管理人员的股东周中、吴建明、朱芳、汤建军和姜龙承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份；除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人直接或间接所持有发行人股份数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接所持有的发行人股份。

上海前航投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份。

通过上海前航投资有限公司间接持有公司股份的公司监事刘寿宝、副总经理兼董事会秘书罗叶兰承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份；除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人直接或间接所持有发行人股份数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接所持有的发行人股份。

上海科星创业投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份。

## （二）发行前滚存利润的分配

截至 2011 年 6 月 30 日，公司经审计的累计未分配利润（合并口径）为 5,331.42 万元。经本公司于 2011 年 2 月 15 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过，本次发行如能顺利完成，则本公司发行前的滚存利润由发行前老股东及新增社会公众股股东共同享有。

## （三）本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

### 1、新产品升级换代较快的风险

本公司所处的用户端智能电力仪表行业为知识密集型行业。近年来，行业发展迅速，市场容量逐渐扩大，用户端智能电力仪表将向数字化、网络化和多功能化方向发展，产品升级换代较快。公司客户一般要求用户端智能电力仪表生产厂家具有多品种、个性化的快速设计及开发能力，因此企业若能快速设计、生产出持续满足客户需求的产品，将在本行业竞争中取得明显的竞争优势。目前公司虽具有较强的产品技术开发能力，但随着用户端智能电力仪表应用领域的不断延伸，用户需求呈多元化方向发展，若公司的新产品设计和开发能力不能够持续满足用户的需求，就不能够在行业中持续保持竞争优势。如果公司在技术开发和创新上投入不足、产品升级跟不上用户需求不断升级的步伐，公司的竞争力将有可能下降，公司未来持续发展将受到不利影响。

### 2、市场开发风险

电工仪器仪表行业是国家积极鼓励发展的重点行业之一，在众多电工仪器仪表产品中高智能、网络化、数字化的用户端智能电力仪表受益于节能减排政策的推进、国家智能电网的发展和公众电气安全意识的提高，未来市场空间可期，将面临较大的发展机遇。根据《中国电工仪器仪表行业发展报告（2009-2010）》中的《智能电力仪表应用与市场前景分析》，预计到 2015 年，用户端智能电力仪表年市场容量将达到 1,000 万台～1,200 万台。此外，随着国家对智能电网和物联网的加大投入，未来市场成长空间将进一步扩大，预计 2015 年后用户端智能电力仪表仍将保持 35%～40%的增长幅度。

由于用户端智能电力仪表应用领域相对广泛，需要企业投入较多的销售

人员，并设置较为广泛的销售网络以及建立专业化的售后服务体系，市场开发和销售管理难度较大。公司在用户端智能电力仪表领域虽然具有较强的销售开发能力，目前已与国内多家知名电气设备企业建立了长期互利共赢的合作关系，但是本次募集资金投资项目之一——用户端智能电力仪表产业化项目达产后，将新增产能 60 万台/年，新增产能较大，公司的市场销售能力能否完全消化新增产能尚存一定的不确定性。如果未来市场情况发生不可预见的变化，或者公司销售渠道和销售团队出现不稳定等其他不利因素导致市场持续开发能力不足，公司产品销售规模不能随着产能增长而相应扩大，将会造成新增生产能力不能完全被市场消化，因而存在一定的市场开发风险。

**3、税收优惠政策变化的风险**

税收政策是影响本公司经营的重要外部因素。目前公司享受的税收优惠政策有：（1）企业所得税：①公司于 2008 年 12 月被认定为高新技术企业，有效期 3 年，根据相关规定，可减按 15%的税率计缴企业所得税；同时，公司还被认定为软件企业，根据相关规定，享受企业所得税自获利年度起“两免三减半”的优惠政策，2007 至 2009 年是享受企业所得税减半征收期。故公司 2008 年和 2009 年企业所得税率为 12.5%，2010 年企业所得税率为 15%。目前，公司 2011 年高新技术企业资格正在复审，根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文《关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》，2011 年 1-6 月公司虽按 15%税率预缴企业所得税，但基于谨慎性原则，公司 2011 年 1-6 月暂按 25%的税率计提企业所得税费用。②2009 年 9 月公司全资子公司江苏安科瑞电器制造有限公司被认定为高新技术企业，有效期 3 年，根据相关规定，2009 年至 2011 年减按 15%的税率征收企业所得税。（2）增值税：公司被认定为软件企业，根据相关规定，软件产品销售按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

报告期内所得税及增值税的税收优惠合计数对公司净利润的影响如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011年1-6月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 税收优惠合计数[注] | 130.88 | 706.58 | 574.87 | 456.29 |
| 净利润 | 1,758.49 | 3,864.87 | 2,500.03 | 1,376.89 |
| 占净利润的比例 | 7.44% | 18.28% | 22.99% | 33.14% |

注：税收优惠合计数系基于发行人及其子公司在报告期内所得税税率均执行 25%的法定税率及无增值税退税的假设，税收优惠合计数包括企业所得税税率优惠影响数、递延所得税费用影响数、软件产品增值税退税数及相应的所得税影响数。

报告期内公司税收优惠金额合计占同期净利润的比例分别为 33.14%、22.99%、18.28%和 7.44%，随着公司净利润的增长呈稳步下降的趋势。2011 年 1-6 月，公司税收优惠较上年大幅下降的原因主要为：（1）公司 2011 年高新技术企业资质目前正在复审中，基于谨慎性原则，公司 2011 年 1-6 月暂按 25%的税率计提企业所得税费用。（2）由于财税[2000]25 号文于 2010 年末到期，2011 年上半年税务部门未办理软件产品增值税退税业务，故 2011 年上半年发行人未取得 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税。2011 年 9 月，公司已取得 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税 376.95 万元。

未来如果国家关于支持高新技术、信息技术和信息产业发展的税收优惠政策发生改变，或者公司的研发投入和自主创新能力不能满足高新技术企业或软件企业等资质的认定条件，不能继续被认定为高新技术企业和软件企业，将对公司经营业绩有一定影响。

# 目　录

目　录.....8
第一节　释义.....11
一、普通名词释义.....11
二、专用名词释义.....12
第二节　概览.....15
一、发行人简介.....15
二、控股股东、实际控制人简介.....18
三、发行人的主要财务数据及财务指标.....18
四、本次发行情况.....19
五、募集资金用途.....20
六、发行人核心竞争优势.....20
第三节　本次发行概况.....27
一、发行人的基本情况.....27
二、本次发行的基本情况.....27
三、发售新股的有关当事人.....28
四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....30
五、与本次发行上市有关的重要日期.....30
第四节　风险因素.....31
一、新产品升级换代较快的风险.....31
二、市场风险.....31
三、技术开发风险.....33
四、对关键管理人员及核心技术人员的依赖风险.....33
五、税收政策变化的风险.....34
六、毛利率下降的风险.....35
七、净资产收益率下降的风险.....36
八、募集资金投资项目相关风险.....36
九、机器设备成新率较低的风险.....36
十、内部管理风险.....37
十一、不可抗力风险.....37
第五节　发行人基本情况.....38
一、发行人改制重组及设立情况.....38
二、发行人独立运行情况.....40
三、发行人设立以来重大资产重组情况.....41
四、发行人的组织结构.....47
五、发行人子公司简要情况.....50
六、实际控制人及持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况.....51
七、发行人股本情况.....54
八、发行人内部职工股、工会持股、职工持股、委托持股、.....63
九、发行人员工及其社会保障情况.....64
第六节　业务和技术.....70
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....70

二、行业基本情况 ..... 77
三、发行人的市场竞争地位 ..... 94
四、发行人主营业务情况 ..... 99
五、与公司业务相关的资产情况 ..... 141
六、特许经营权 ..... 161
七、技术与研发情况 ..... 161
第七节 同业竞争与关联交易 ..... 176
一、发行人同业竞争情况 ..... 176
二、关联交易 ..... 177
三、规范关联交易的制度安排 ..... 183
四、报告期内关联交易决策程序的执行情况 ..... 184
第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 ..... 185
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 ..... 185
二、报告期内董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况 ..... 191
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况 ..... 192
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬安排 ..... 192
五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况 ..... 193
六、董事、监事及高级管理人员及其核心技术人员相互之间存在的亲属关系 ..... 194
七、董事、监事及高级管理人员及核心技术人员与本公司的协议安排及作出的承诺 ..... 194
八、董事、监事、高级管理人员任职资格 ..... 195
九、公司董事、监事、高级管理人员在近两年内变动情况 ..... 195
第九节 公司治理 ..... 198
一、股东大会制度建立健全及运行情况 ..... 198
二、董事会制度的建立健全及运行情况 ..... 199
三、监事会制度的建立健全及运行情况 ..... 201
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 ..... 202
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 ..... 203
六、董事会专门委员会的设置情况 ..... 204
七、公司违法违规行为情况 ..... 205
八、公司资金被占用和对外担保的情况 ..... 205
九、内部控制制度评估意见 ..... 205
十、公司关联交易、对外投资、担保事项的政策及制度安排 ..... 205
十一、保护投资者权益的相关措施 ..... 210
第十节 财务会计信息与管理层分析 ..... 214
一、财务报表 ..... 214
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况 ..... 223
三、会计事务所的审计意见类型 ..... 223
四、主要会计政策和会计估计 ..... 223
五、主要税种及税收政策 ..... 231
六、最近一年及一期的兼并收购情况 ..... 233
七、经注册会计师审验的非经常性损益表 ..... 233
八、主要财务指标 ..... 234
九、盈利预测 ..... 237

十、发行人设立时及报告期内历次资产评估情况 ..... 237
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 ..... 238
十二、设立时及设立后历次验资情况 ..... 238
十三、财务状况分析 ..... 243
十四、盈利能力分析 ..... 275
十五、现金流量及资本性支出分析 ..... 319
十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 ..... 321
十七、股利分配政策及最近三年股利分配情况 ..... 322
第十一节　募集资金运用 ..... 325
一、发行人募集资金投资项目概况 ..... 325
二、募集资金投入项目情况 ..... 327
三、募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响 ..... 345
第十二节　未来发展与规划 ..... 347
一、发行人未来三年的总体发展目标及发展战略 ..... 347
二、发行人未来发展以及在增强成长性和自主创新方面的情况 ..... 349
三、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难 ..... 352
四、上述业务发展计划与现有业务之间的关系 ..... 353
第十三节　其他重要事项 ..... 354
一、重大合同 ..... 354
二、发行人对外担保情况 ..... 355
三、重大诉讼、仲裁情况 ..... 355
第十四节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 ..... 357
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 ..... 357
二、保荐人（主承销商）声明 ..... 359
三、发行人律师声明 ..... 360
四、承担审计业务的会计师事务所声明 ..... 361
五、承担验资业务的机构声明 ..... 362
六、承担评估业务的机构声明 ..... 364
第十五节　附件 ..... 366

# 第一节　释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

## 一、普通名词释义

| | | |
|---|---|---|
| 发行人、本公司、公司、安科瑞、上海安科瑞、安科瑞股份 | 指 | 上海安科瑞电气股份有限公司 |
| 安科瑞有限、有限公司 | 指 | 发行人前身上海安科瑞电气有限公司 |
| 前航投资 | 指 | 发行人股东上海前航投资有限公司 |
| 江苏安科瑞 | 指 | 发行人控股子公司江苏安科瑞电器制造有限公司 |
| 江阴安科瑞 | 指 | 江阴安科瑞电器制造有限公司，系江苏安科瑞前身 |
| 上海苏佳 | 指 | 发行人控股子公司上海苏佳电子科技有限公司（已注销） |
| 科星创投 | 指 | 上海科星创业投资有限公司 |
| 利尔达 | 指 | 利尔达科技有限公司及其前身杭州利尔达单片机技术有限公司 |
| 本次发行 | 指 | 上海安科瑞电气股份有限公司首次公开发行人民币普通股并在创业板上市 |
| 本招股说明书 | 指 | 《上海安科瑞电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》 |
| A 股 | 指 | 境内上市人民币普通股 |
| 元，万元 | 指 | 人民币元，万元 |
| 新会计准则 | 指 | 财政部修订后的《企业会计准则—基本准则》及财政部（财会[2006]3 号文）印发的《企业会计准则第 1 号—存货》等 38 项具体准则 |
| 新所得税法 | 指 | 全国人民代表大会于 2007 年 3 月 16 日通过的《中华人民共和国企业所得税法》 |
| 报告期 | 指 | 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |

| | | |
|---|---|---|
| 公司章程 | 指 | 《上海安科瑞电气股份有限公司章程》 |
| 公司章程（草案） | 指 | 《上海安科瑞电气股份有限公司章程（草案）》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 科技部 | 指 | 中华人民共和国科学技术部 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 保荐机构、主承销商、日信证券 | 指 | 日信证券有限责任公司 |
| 发行人律师 | 指 | 国浩律师集团（杭州）事务所 |
| 审计机构、申报会计师 | 指 | 天健会计师事务所有限公司 |

## 二、专用名词释义

| | | |
|---|---|---|
| 智能电网 | 指 | 以物理电网（包括特高压骨干电网和各电压等级电网）为基础，将传感测量、通讯、信息、计算机和控制等现代先进技术与物理电网高度集成而形成的新型电网。 |
| 物联网 | 指 | 在互联网基础上延伸和扩展的网络，按约定的协议把任何物体与互联网连接，进行信息交互与通讯，以实现对物体的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理。 |
| 大型公建 | 指 | 一般指单体建筑面积 2 万平方米以上的办公建筑、商场建筑、宾馆饭店建筑、文化教育建筑、医疗卫生建筑、体育建筑、综合建筑和其他公共建筑。 |
| 能耗监测 | 指 | 对能源消耗的测量和监控。建立单位 GDP 能耗、单位产品能耗及其他监测指标，通过运用电力、水、气、汽等各类测量仪表，进行能耗各项指标的统计和分析，是节能降耗的前提和基础。 |
| 电能分项计量 | 指 | 对各类建筑用电系统中的电能按照照明与插座用电、空调用电、动力用电、特殊用电进行分项计量，为节能降耗措施提供数据参数。 |
| 工业企业电能平衡 | 指 | 以企业、车间、设备为对象，分别对三者各自范围内的电能消耗、分配方向（即电量的收入、支出）所作的电能平衡，针对测试评价分析的问题，明确节电途径，落实整改方案与技术措施，提高电能利用率和企业经济效益。 |
| 电工仪表 | 指 | 实现电磁测量过程中所需技术工具的总称，包括电能表、万用表、安装式数字仪表等测量表计。 |

| | | |
|---|---|---|
| 电能表 | 指 | 用来电能计量的仪表，按结构和工作原理分感应式电能表和电子式电能表，按照用电设备分单相和三相电能表。 |
| 安装式数字仪表 | 指 | 利用电子和计算机技术，完成对电参数的采集、测量、监控、显示、通讯等功能的一种电工仪表，采用嵌入式或导轨式安装，广泛应用于用户端配用电系统的电力监控与电能管理。 |
| 用户端智能电力仪表 | 指 | 为实现用户端日益增长的电力监控、电能管理、电气安全等多样化需求，采用电子和计算机技术来实现其智能化测量、监控、管理、通讯等功能的一种电力仪表。 |
| 智能电动机保护器 | 指 | 对电动机出现的过载、断相、不平衡、欠载、漏电、堵转等故障提供报警和保护功能的自动化装置。 |
| 剩余电流式电气火灾监控器 | 指 | 通过检测系统中引起电气火灾隐患的剩余电流、温度等有关电气参数，异常时发出报警和控制信号，以便消除剩余电流引起的电气火灾隐患的装置。 |
| 光伏汇流采集装置 | 指 | 应用于智能光伏汇流箱中，用于检测光伏电池板的运行状态，如光伏电池电流、电压、功率等，直流断路器状态采集，带有风速、温度、辐照仪表等传感器接口的装置。 |
| 用户端电力监控与电能管理系统 | 指 | 利用计算机、通讯设备、测控单元对电网的用户端配、用电系统进行实时数据采集、电能测量管理、开关状态监测和远程控制，提供基础平台，帮助用户端降低运营成本、提高能源利用效率的系统。 |
| 谐波 | 指 | 一个周期电气量的正弦波分量，其频率为基波频率的整数倍，一般由设备的非线性特征引起，危害电气设备的安全与稳定。 |
| 无功补偿装置 | 指 | 在供电系统中提高电网的功率因数，降低供电变压器及输送线路的损耗，提高供电效率的装置。 |
| Modbus 协议 | 指 | 应用于电子控制器上的一种最广泛的工业标准协议。 |
| Profibus-Dp 协议 | 指 | 一种高速低成本的通讯协议，用于设备及控制系统与分散式输入、输出设备的通信。 |
| TCP/IP 协议 | 指 | Internet 最基本的协议，由网络层的 IP 协议和传输层的 TCP 协议组成。 |
| ZigBee 协议 | 指 | 在 IEEE 802.15.4 协议的基础上，规定了一种短距离、低功耗的无线通信技术标准。 |
| IEC61850 标准 | 指 | 国际电工委员会 2004 年颁布的、应用于变电站通信网络和系统的国际标准。 |
| PCB | 指 | 印刷电路板（Printed circuit board）。 |
| SOC | 指 | System on chip 的缩写，称为系统级芯片，也称片上系统，是一种专用集成电路，其中包含完整系统并有嵌入软件的功能。 |

| | | |
|---|---|---|
| ASIC | 指 | 专用集成电路（Application Specific Intergrated Circuits），是应特定用户和特定电子系统的需要而设计、制造的集成电路。 |
| MCU | 指 | 微控制处理器(Micro Control Unit)。 |
| ADC | 指 | 模拟信号与数字信号转换器（Analog-to-Digital Converter）。 |
| DSP | 指 | 数字信号处理器（Digital siginal processing）。 |
| ISO 9001 | 指 | 国际标准化组织 9000 族质量管理体系。 |
| 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。 |
| CQC 认证 | 指 | 中国质量认证中心开展的自愿性产品认证。 |
| RoHS | 指 | 欧盟通过的一项旨在限制电子电气设备中某些有害物质的指令。 |
| REACH | 指 | 欧盟规章《化学品注册、评估、许可和限制》的英文简称。 |
| CE 认证 | 指 | 有关欧洲指令规定的主要要求（Essential Requirements），并证实产品已通过了相应的合格评定程序和/或制造商合格申明的产品认证。 |
| ERP | 指 | Enterprise Resource Planning（企业资源计划）。 |

**特别说明：敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。**

# 第二节　概览

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

## 一、发行人简介

### （一）发行人基本情况

公司名称：上海安科瑞电气股份有限公司

英文名称：Shanghai Acrel Co., Ltd.

公司住所：上海市嘉定区育绿路 253 号

注册资本：2,600 万元

法定代表人：周中

### （二）发行人主营业务情况

**1、公司的主营业务**

公司的主营业务为用户端智能电力仪表的研发、生产和销售。用户端智能电力仪表主要用于较为复杂的用电场合，如建筑楼宇、工矿企业和基础设施等。电能接入用户使用前，一般先经收费电能表计量以实现电费的结算，然后再进入用户端用电内部管理环节。用户根据需要，可以在每个楼层、每个房间，甚至在用电设备和线路的重要部位安装用户端智能电力仪表。用户端智能电力仪表通过测量相关电力参数，跟踪用电设备或线路的运行状况，实现电力监控、电能管理和电气安全的功能。用户将用户端智能电力仪表组成网络系统，将每台仪表测量的数据即时传输到计算机管理系统。汇总分析采集的数据后，管理员可以在人机交互界面一目了然的掌握整个用电系统的运行情况，便于发现和解决用电故障，找出高耗能的原因，实现可靠用电、安全用电和节约用电。

报告期内，公司产品在建筑楼宇、工矿企业及基础设施等应用领域的市场需求增长均较为快速。公司产品在建筑楼宇应用领域快速增长主要得益于住房与城乡建设部对国家机关办公建筑和大型公共建筑的能耗分项计量等能源管理工作

提出的强制性要求；为更好的执行上述强制性要求，北京、上海、浙江、江苏等东部发达地区还专门制定了相关实施细则。公司产品在工矿企业领域快速增长主要原因则是在节能降耗以及对重要设备、线路的安全运行监控需求等经济利益驱动下，工矿企业用户自发采购和使用用户端智能电力仪表产品。随着可靠用电、安全用电和节约用电理念的深入人心，用户端智能电力仪表在国民经济主要行业将进一步得到广泛应用，行业市场容量将保持快速增长。

**2、公司的技术实力**

公司一直致力于用户端智能电力仪表的研发、生产与销售，现已成长为国内规模较大、技术领先并具有自主创新能力的集低压电力信号采集、测量、监控、保护以及系统集成为一体，具备为客户提供智能化电力监控、电能管理、电气安全等系统性解决方案能力的国内少数几家领先企业之一。公司为高新技术企业和软件企业，全资子公司江苏安科瑞为高新技术企业，综合技术实力较强。截至2011年8月末，公司及江苏安科瑞拥有3项发明专利，45项实用新型专利、46项外观设计专利和64项计算机软件著作权。公司产品技术主要体现在嵌入式软件的算法、产品结构设计、整机调校和测试技术等方面。公司采购芯片等原材料后，经硬件组装、嵌入式软件烧录和精度校准等关键工艺，最终形成产成品。

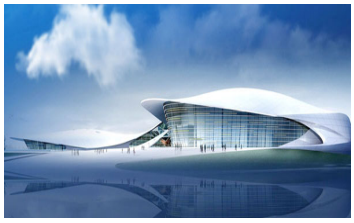
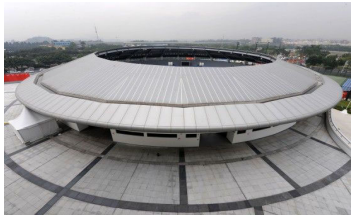
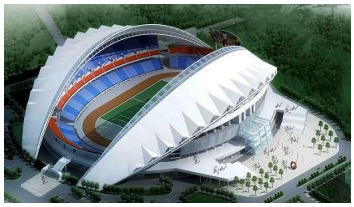
此外，公司先后参与了GB/T22264-2008：《安装式数字电测量仪表》、JB/T10736-2007：《低压电动机保护器》、GB/Z6829-2008：《剩余电流动作保护器的一般要求》、GB/T15576-2008：《低压成套无功功率补偿装置》、GB/T22387-2008：《剩余电流动作继电器》、GB/T 18216.12-2010：《交流1000V/直流1500V以下低压配电系统中电气安全 防护措施的试验、测量或监控设备 第12部分：性能测量和监控装置（PMD）》等多项电力仪器仪表国家标准和行业标准的起草。通过持续加大研发投入，目前公司已步入“生产一代、储备一代、开发一代、规划一代”的良性循环阶段。

公司坚持以技术研发为创业基础的同时，更注重科研成果向产品制造能力的转化。公司ACR320E网络电力仪表等产品或项目先后被认定为国家重点新产品1项，上海市火炬计划项目3项，上海市重点新产品5项，上海市高新技术成果转化项目2项，上海市科学技术成果1项，江苏省高新技术产品3项；ARD3型智能电动机保护器等10余项产品或项目被中国科学院上海科技查新咨询中心、上海

科学技术情报研究所等单位认定为具有国际先进水平，产品技术含量较高。

### 3、公司产品在重大项目中的应用情况

公司产品广泛应用于北京奥运工程、上海世博工程、广州亚运会工程、援哥斯达黎加国家体育场工程等国内外重大工程项目中，赢得了较好的市场声誉，具体情况如下：

| 项目内容 | 应用重大工程 | 产品应用情况 |
| --- | --- | --- |
| ARTU 四遥单元 | | 北京 2008 年奥运会项目 |
| 电力监控/电能管理系统及用户端智能电力仪表产品 | | 上海世博村 A 块 VIP 生活楼项目 |
| 电力监控/火灾监控系统及用户端智能电力仪表产品 |  | 广州亚运会开幕式电力监测系统 |
| 电力监控系统及用户端智能电力仪表产品 |  | 广州亚运会网球中心电力监控系统 |
| 电力监控/电能管理系统及用户端智能电力仪表产品 |  | 援哥斯达黎加国家体育场电力监测 |

# 二、控股股东、实际控制人简介

公司的控股股东和实际控制人为周中先生，现直接持有本公司 786.1098 万股，占公司股份总数的 30.23%；并通过持有前航投资 250 万元股权（出资比例 40.65%）间接控制本公司 23.65%的股份，合计控制本公司 53.88%的股份。周中先生为本公司的发起人之一，现任本公司董事长兼总经理。

周中先生在电工仪器仪表行业工作多年，对本行业有着深刻的理解和见地，现任全国电工仪器仪表标准化技术委员会委员，参与了多项国家、行业标准的起草，并在国、内外核心期刊上发表多篇专业论文。在本公司工作期间，周中先生充分运用已经掌握的技术和实际工作经验，领导和组织了公司多项新产品的研发工作，2009 年荣获了第十六届上海实施发明成果“优秀企业家”称号。

# 三、发行人的主要财务数据及财务指标

## （一）主要财务数据

**合并资产负债表简表**

单位：元

| 项　目 | 2011 年 6 月 30 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|---|
| 资产合计 | 140,400,775.11 | 139,440,612.87 | 95,936,423.98 | 66,900,449.80 |
| 负债合计 | 18,996,097.59 | 35,620,789.18 | 24,705,016.57 | 20,669,381.93 |
| 股东权益合计 | 121,404,677.52 | 103,819,823.69 | 71,231,407.41 | 46,231,067.87 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 121,404,677.52 | 103,819,823.69 | 71,231,407.41 | 46,231,067.87 |

**合并利润表简表**

单位：元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 74,523,371.16 | 123,265,646.84 | 86,832,229.57 | 70,391,874.88 |
| 其中：主营业务收入 | 74,505,461.42 | 123,069,794.79 | 86,602,632.81 | 70,250,381.91 |
| 营业利润 | 20,764,216.74 | 34,717,676.24 | 22,459,086.54 | 13,242,505.65 |
| 利润总额 | 22,595,510.68 | 43,348,435.83 | 27,166,223.13 | 16,472,245.13 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 净利润 | 17,584,853.83 | 38,648,669.11 | 25,000,339.54 | 13,768,852.48 |
| 归属于母公司股东净利润 | 17,584,853.83 | 38,648,669.11 | 25,000,339.54 | 13,759,541.15 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 17,304,890.75 | 31,536,145.66 | 24,040,720.89 | 13,544,844.41 |

**合并现金流量表简表**

单位：元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 9,362,633.16 | 15,938,595.61 | 33,899,599.20 | 16,821,822.58 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,058,769.28 | -13,037,593.53 | -7,856,308.62 | -10,692,617.47 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -5,730,000.00 | 354,570.00 | -5,806,068.64 | 4,547,850.80 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 573,863.88 | 3,255,572.08 | 20,237,221.94 | 10,677,055.91 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 40,932,296.45 | 40,358,432.57 | 37,102,860.49 | 16,865,638.55 |

## （二）主要财务指标

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 4.91 | 2.58 | 2.54 | 1.77 |
| 速动比率（倍） | 3.90 | 2.11 | 2.20 | 1.43 |
| 应收账款周转率（次） | 18.82 | 47.90 | 35.98 | 33.32 |
| 存货周转率（次） | 1.46 | 3.61 | 4.52 | 4.20 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | 0.36 | 0.61 | 1.54 | 0.76 |
| 资产负债率（母公司） | 8.79% | 19.67% | 18.95% | 16.75% |
| 加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后） | 15.37% | 38.30% | 40.93% | 39.12% |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益（元） | 0.67 | 1.39 | 1.09 | 0.92 |
| 扣除非经常性损益后稀释每股收益（元） | 0.67 | 1.39 | 1.09 | 0.92 |
| 每股净资产（元） | 4.67 | 3.99 | 3.24 | 2.10 |

# 四、本次发行情况

| | |
|---|---|
| 股票种类： | 人民币普通股（A 股） |
| 股票面值： | 1.00 元 |

| | |
|---|---|
| 发行价格： | 通过向询价对象询价确定发行价格 |
| 发行数量： | 不超过 867 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.01% |
| 发行方式： | 采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式 |
| 发行对象： | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的、符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的中华人民共和国境内自然人和法人等投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外） |

# 五、募集资金用途

本次发行募集资金拟投资于以下项目：

| 序号 | 投资项目 | 投资总额（万元） | 项目备案情况 |
|---|---|---|---|
| 1 | 用户端智能电力仪表产业化项目 | 8,186.02 | 江阴市经信委 3202811100304 号 |
| 2 | 企业技术中心建设项目 | 2,184.84 | 嘉发改核（2011）13 号 |
| 3 | 其他与主营业务相关的营运资金项目 | — | — |

“用户端智能电力仪表产业化项目”、“企业技术中心建设项目”合计投资 10,370.86 万元，由本次公开发行股票募集资金投资完成。募集资金到位后，若实际募集资金净额少于项目所需资金总额，则不足部分由公司通过银行贷款、自有资金等方式解决。若本次募集资金到位时间与项目实施时间不一致，公司将根据实际情况先以其他资金投入，待募集资金到位后再予以置换。

# 六、发行人核心竞争优势

公司是国内既熟悉终端用户用电运行状况又掌握核心技术的用户端智能电力仪表主要供应商之一，相比同行业竞争对手，公司的核心竞争优势主要体现在：技术和研发、业务模式和销售网络、生产模式和资产运营效率、规模和品牌、管理和研发团队等方面，具体如下：

## （一）技术和研发优势

公司自成立以来始终坚持以“科技创新”作为立企之本，专注于用户端智能电力仪表的技术创新与产品开发，通过自主研发、技术引进、科技成果转化、产

学研合作等途径，形成了国内领先的技术研发能力和自主创新能力。

**1、技术创新能力优势**

公司在用户端智能电力仪表技术领域拥有较强的自主创新能力。以公司控股股东、实际控制人周中先生为核心的研发团队在用户端智能电力仪表技术领域有着多年的从业经历，截至 2011 年 8 月末已在核心期刊上发表各种专业论文 19 篇（论文详见下表），研究并攻克了 11 项科研项目和课题，目前正在研发的重大课题有 9 项，并参与了多项电工仪器仪表国家标准和行业标准的起草。公司是行业标准 JB/T10736-2007：《低压电动机保护器》主要起草单位之一，并参与编写了 GB/T22264-2008：《安装式数字电测量仪表》、GB/Z6829-2008：《剩余电流动作保护器的一般要求》、GB/T15576-2008：《低压成套无功功率补偿装置》、GB/T22387-2008：《剩余电流动作继电器》、GB/T18216.12-2010：《交流 1000V/直流 1500V 以下低压配电系统中电气安全防护措施的试验、测量或监控设备第 12 部分：性能测量和监控装置（PMD）》等多项国家标准。

| 序号 | 论文标题 | 发表刊物 | 刊号 |
|---|---|---|---|
| 一、美国工程索引（EI）核心期刊、中国科技核心期刊 | | | |
| 1 | 浅谈 ARD3 电动机保护器设计原理 | 继电器 | 2008 年第 5 期 |
| 2 | 基于光纤通信交互式远方自投装置的研发与应用 | 电力系统保护与控制 | 2009 年第 22 期 |
| 二、全国中文核心期刊 | | | |
| 3 | ARC 功率因数自动补偿控制仪的原理及其应用 | 低压电器 | 2006 年第 10 期 |
| 4 | 基于 H8/368FP 单片机的电动机保护器 | 低压电器 | 2007 年第 19 期 |
| 5 | 微型导轨式安装电能表及其应用 | 低压电器 | 2008 年第 16 期 |
| 6 | 基于 DSPIC33FJ64GP710 的 32 路遥测单元的设计应用 | 低压电器 | 2008 年第 21 期 |
| 7 | 基于 PROFIBUS-DP 的电能管理与电力监控系统 | 低压电器 | 2009 年第 14 期 |
| 8 | 基于 ATmega128 的 32 路遥脉单元设计与应用 | 低压电器 | 2009 年第 18 期 |
| 9 | 基于 ADE7758+MC9S08AW32 方案的多回路监控单元的设计 | 电测与仪表 | 2007 年第 4 期 |
| 10 | 基于 SOC 技术的单相导轨式电表设计与应用 | 电测与仪表 | 2009 年第 6 期 |
| 11 | AMC 系列多回路监控单元在配电回路中的应用 | 建筑电气 | 2007 年第 5 期 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 12 | 电能管理系统改造方案 | 建筑电气 | 2010 年第 2 期 |
| 13 | IT 系统在医疗场所的应用及绝缘监测功扩展 | 建筑电气 | 2010 年第 4 期 |
| 14 | 低压智能电动机保护器的可靠性设计 | 电机与控制应用 | 2009 年第 8 期 |
| 三、中国核心期刊（遴选）数据库收录期刊 | | | |
| 15 | 电力监控软件在配电系统中的应用 | 江苏电器 | 2008 年第 8 期 |
| 16 | PZ96-AI3/KC 三相电流监控仪表与塑壳开关配合实现“三遥” | 江苏电器 | 2007 年第 1 期 |
| 17 | ADL-300EF 型导轨式安装三相电能表设计与应用 | 电工电气 | 2009 年第 3 期 |
| 18 | 苏州创业园二期电力监控与电能管理系统设计方案 | 电工电气 | 2011 年第 2 期 |
| 19 | ARCM 系列电气火灾监控探测器的设计和应用 | 电工电气 | 2011 年第 2 期 |

公司重视技术人才的引进和培养，建立了一支技术覆盖面全、核心力量突出的研发技术人才梯队。截至 2011 年 8 月末，公司专业从事研发的技术人员达 96 人，占员工总数的 20.25%，其中硕士 6 人，博士 1 人。上述技术研发人员在电工仪器仪表领域具有丰富的研发经验和较强的科研创新能力。

**2、持续技术创新优势**

公司是上海市高新技术企业、软件企业，江苏安科瑞也是江苏省高新技术企业。公司一贯坚持科技创新、自主研发，先后荣获上海市嘉定区科技小巨人企业、上海市专利工作试点企业、上海市品牌企业、上海市专利工作示范企业、上海市智能电网产业重点企业等荣誉或称号。公司研制出多项科研成果，其中智能电力监控仪表被评为上海市名牌产品；ACR320E 网络电力仪表被列为“国家重点新产品”、“上海市重点新产品”和“上海市品牌产品”；安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统被列入“中国软件业协会 2005 年度优秀软件产品”、“上海市高转化项目”； 安科瑞 ACREL-2000 智能配电监控系统被评为 2008 年度“上海市优秀软件产品”；PZ 可编程智能电测表及其测控管理系统被列入“上海市火炬计划项目”、“上海市重点新产品”；ARD3 智能电动机保护器被列入“上海市高转化项目”；ARTU 多回路四遥装置被列入“上海市火炬计划项目”、“上海市重点新产品”；AMC 多回路监控装置被列入“上海市重点新产品”。

公司和上海电器科学研究所（集团）有限公司、东南大学等科研院所建立了产学研战略合作关系，研发实力得以进一步增强。公司建立了完备的鼓励新技术开发、新产品研制的激励机制，使公司产品技术创新与研发人员切身经济利益紧密结合，激发了研发人员的创新潜能。

公司重视新产品、新工艺的研发。最近三年及一期公司研发费用支出分别为858.40 万元、771.71 万元、1,178.93 万元和 645.89 万元，占当期营业收入的比重分别为 12.19%、8.89%、9.56%和 8.67%，最近三年及一期研发费用平均占营业收入的比重约为 10%，有力支撑了新产品的持续研发。公司的研发投入有效地转化为经济效益，同期营业收入和净利润水平保持了较快的增长速度。2009 年公司营业收入和营业利润分别同比增长 23.36%和 69.60%；2010 年公司营业收入和营业利润分别同比增长 41.96%和 54.58%；2011 年 1-6 月公司营业收入和营业利润分别较上年同期（未经审计）增长 42.19%和 58.86%。

## （二）业务模式和销售网络优势

### 1、以研发和销售为导向的业务模式

用户端智能电力仪表是多学科技术综合运用的结晶，是典型的硬件和软件相结合的高科技产品，其高附加值主要在研究开发和技术服务环节实现，其中研究开发环节附加值主要体现在所嵌入软件的技术含量和仪表结构设计的合理性。在长期运营过程中，公司形成了以研发和销售为导向、创造高附加值的业务模式，建立了技术研发平台与产品销售平台互为依托的公司架构，采取了经销和直销相结合的销售模式。公司利用经销商的区域资源优势，扩大与终端客户的沟通范围，不断挖掘潜在客户；同时，公司凭借掌握的市场信息，与终端用户及下游厂商开展项目合作及技术交流，利用自身研发优势及时为客户提供用户端智能电力仪表及相关系统集成产品，引导客户的预期需求，形成了经销与直销互为依托的销售网络体系，增强了产品市场推广能力。

### 2、完善的销售服务网络和优质的售后服务

用户端智能电力仪表应用领域广泛，因此建立完善的销售网络是实现销售目标的重要因素。公司在主要省、直辖市及重点城市发展了超过 90 家的经销商，部分经销商在当地电气成套厂商中颇具影响力，使公司与国内多家知名电气成套

厂商建立了长期稳定的合作关系；同时，公司拥有超过 120 名专业销售代表在华东、华南、华中、华北、西北、西南、东北等 7 大销售区域进行产品市场推广，并积极着手建立海外销售体系，形成了较为完善的销售网络。

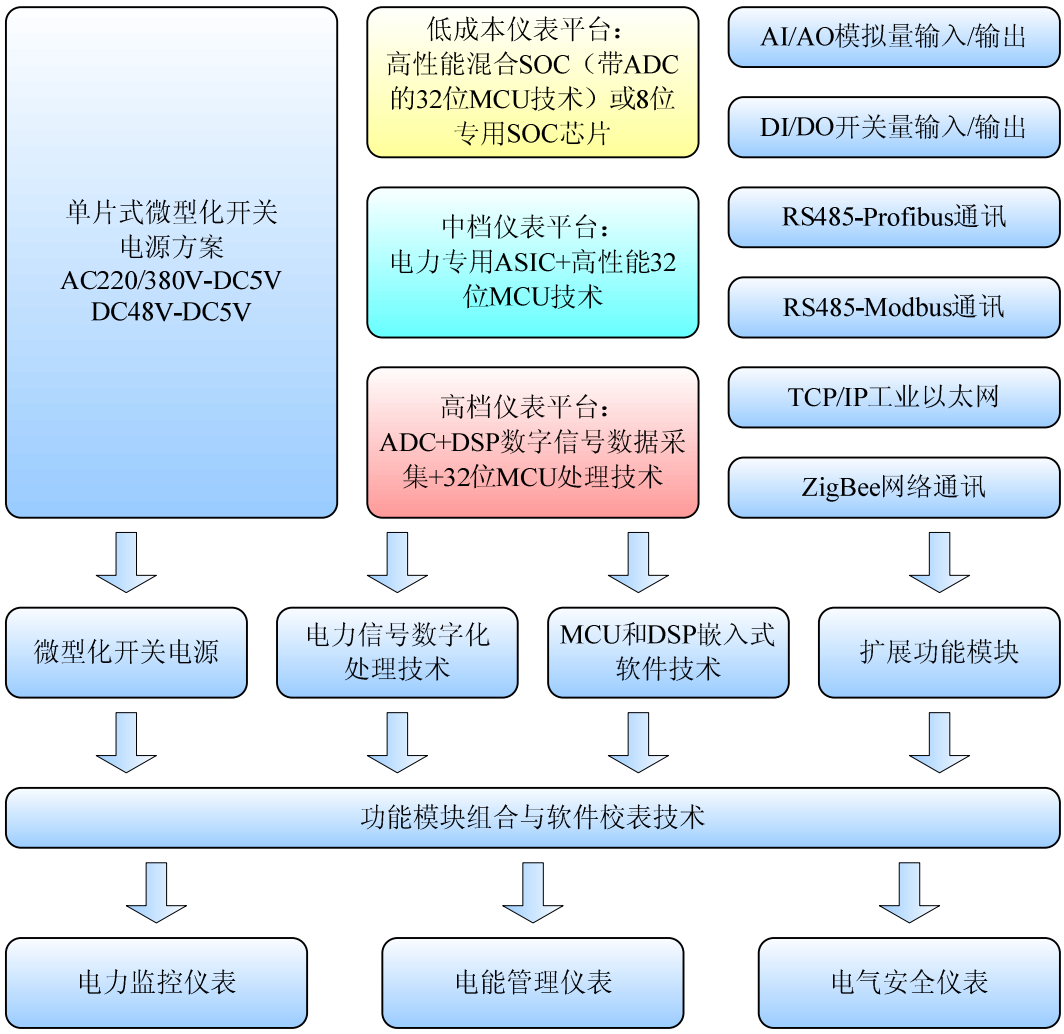
用户端智能电力仪表行业的售后服务专业化要求较高，提高售后服务的质量对稳定客户、开拓市场具有重要意义。公司设置了客户服务部，主要负责售后服务，对产品技术咨询、质量投诉进行记录，并在 12 小时内给予回复，24 小时内提供可能的解决方案；需现场服务的，在 2 个工作日内派遣售后服务人员前往解决，每月汇总产品质量投诉报表，对客户需求及时进行反馈，并利用与客户直接沟通的机会，引导客户的预期需求。

## （三）生产模式和资产运营效率优势

为适应用户端智能电力仪表“小批量、多品种”的行业特点，以满足广大用户的不同产品性能需求，公司逐步建立了三个技术成熟、层次分明、拓展性强的技术研发平台——基于 SOC 单芯片技术的低成本仪表设计平台；基于电能 ASIC+MCU 微处理器的电力仪表设计平台；基于高精度 ADC+高速 DSP 自主核心算法+32 位 MCU 的高档电力仪表设计平台。通过上述三个研发设计平台可以形成电力信号数字处理技术、MCU 和 DSP 嵌入式软件技术两个核心功能模块，然后与微型化开关电源功能模块和扩展功能模块进行搭配融合，生产出三大类智能电力仪表——电力监控、电能管理和电气安全仪表。

用户端智能电力仪表“小批量、多品种”的行业特点使企业难以实现批量生产，导致产品生产成本高、生产周期长、管理难度大，不利于企业做大做强。公司模块化的产品设计和生产模式解决了用户端智能电力仪表难以规模化量产的难题，并通过 ERP 系统实现了产品生产的精细化管理，提高了产品生产效率，降低了原材料采购成本，进而降低了产品生产制造成本。

在公司独特的生产模式下，公司产品保持着较高的毛利率水平。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 62.52%、62.05%、63.97%和 64.79%，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 39.12%、40.93%、38.30%和 15.37%，公司盈利能力和资产运营效率较高。公司三大技术研发平台如下图所示：




## （四）规模和品牌优势

公司是为数不多的具有自主创新能力的集低压电力信号采集、测量、监控、保护以及系统集成为一体，具备为客户提供智能化电力监控、电能管理、电气安全系统解决方案能力的国内领先企业之一。公司先后被上海市中小企业品牌建设推进委员会评定为“品牌企业”，被上海市工业经济联合会评定为“装备制造业与高新技术产业自主创新品牌”企业；“Acrel”商标是上海市工商行政管理局认定的著名商标，“Acrel 网络电力仪表”产品被上海市中小企业品牌建设推进委员会认定为“品牌产品”，在用户端智能电力仪表行业市场美誉度较高。公司在新产品开发、产品质量、技术服务方面均处于国内行业领先水平。

2007 年以来，公司先后参与了 100 余项国内外大中型用户端智能用电系统集成项目，如“上海世博村 A 块 VIP 生活楼工程”、“广州亚运会开幕式电力监测系统”、“援哥斯达黎加国家体育场电力监测系统”等项目。这些系统集成项目

具备较强的影响和示范作用，可以迅速提高公司的品牌影响力。公司所参与的主要系统集成项目情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 项目内容 |
| --- | --- | --- |
| 1 | 上海世博村 A 块 VIP 生活楼 | 电力监控/电能管理 |
| 2 | 广州亚运会开幕式电力监测系统 | 电力监控/火灾监控 |
| 3 | 援哥斯达黎加国家体育场电力监测系统 | 电力监控/电能管理 |
| 4 | 印度 50 万吨焦化项目 | 电力监控/电能管理 |
| 5 | 中国石油大厦（武汉）电力监测 | 电力监控/电能管理 |
| 6 | 上海东方电视台、广播大厦电力监测系统 | 电力监控 |
| 7 | 上海浦东图书馆电力监控系统 | 电力监控/能耗监测 |
| 8 | 新建铁路成都至绵阳至乐山专线电力监测 | 电力监控/电能管理 |

## （五）管理和研发团队优势

公司管理和研发团队稳定性较高。公司大多数高级管理人员和核心技术人员长期在公司工作，跟随企业一起成长，目前已成为公司股东，具有很强的团队凝聚力。目前公司董事、高级管理人员、各主要职能部门负责人、主要技术人员以及核心销售团队成员直接或通过前航投资间接合计持有公司股份 2,500 万股，占公司总股本的比例为 96.15%。上述所有人员均承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不出售其直接或通过前航投资间接所持有的公司股份。因此，在以核心技术为生存之本的用户端智能电力仪表行业，公司核心团队成员与公司利益密切相关，有着很强的凝聚力和稳定性，核心技术泄密或重要人才流失所导致公司利益遭受损失的风险大大降低。

# 第三节　本次发行概况

## 一、发行人的基本情况

公司名称：上海安科瑞电气股份有限公司

英文名称：Shanghai Acrel Co., Ltd.

注册资本：2,600 万元

法定代表人：周中

成立日期：2003 年 6 月 23 日

住　　所：上海市嘉定区育绿路 253 号

邮政编码：201801

电　　话：021-69158331

传　　真：021-69158330

互联网网址：www.acrel.cn

电子信箱：acrel@acrel.cn

信息披露和投资者关系的负责部门：证券部

公司董事会秘书：罗叶兰

## 二、本次发行的基本情况

| | |
|---|---|
| 1、股票种类： | 人民币普通股（A 股） |
| 2、每股面值： | 1.00 元 |
| 3、发行股数： | 不超过 867 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.01% |
| 4、每股发行价： | 【】元 |

| | |
|---|---|
| 5、发行市盈率： | 【】倍（每股收益按照2010年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） |
| 6、发行后每股收益： | 【】元/股（每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） |
| 7、发行前每股净资产： | 4.67 元（以 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算） |
| 8、发行后每股净资产： | 【】元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算） |
| 9、发行市净率： | 【】倍（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产测算） |
| 10、发行方式： | 采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式 |
| 11、发行对象： | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的、符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的中华人民共和国境内自然人和法人等投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外） |
| 12、承销方式： | 余额包销 |
| 13、募集资金总额： | |
| 14、募集资金净额： | |
| 15、发行费用概算： | |
| 其中：承销和保荐费用： | 【】万元 |
| 审计费用： | 【】万元 |
| 律师费用： | 【】万元 |
| 发行手续费用： | 【】万元 |
| 询价推介费： | 【】万元 |

# 三、发售新股的有关当事人

| | |
|---|---|
| **（一）发行人：** | **上海安科瑞电气股份有限公司** |

| | |
|---|---|
| 法定代表人： | 周中 |
| 住所： | 上海市嘉定区育绿路 253 号 |
| 电话： | 021-69158331 |
| 传真： | 021-69158330 |
| 联系人： | 罗叶兰 |
| **（二）保荐人（主承销商）：** | **日信证券有限责任公司** |
| 法定代表人： | 孔佑杰 |
| 住所： | 呼和浩特市新城区锡林南路 18 号 |
| 办公地址： | 北京市西城区闹市口大街 1 号长安兴融中心西楼 11 层 |
| 电话： | 010-88086830，021-61735950 |
| 传真： | 010-88086637，021-61735960 |
| 保荐代表人： | 郝群、李斌 |
| 项目协办人： | 王雪莲 |
| 联系人： | 梅明君、杜纯领、包立平、赵雨、刘元高、饶毅杰、陈红倩 |
| **（三）发行人律师：** | **国浩律师集团（杭州）事务所** |
| 负责人： | 吕秉虹 |
| 住所： | 杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内） |
| 电话： | 0571－85775888 |
| 传真： | 0571－85775643 |
| 经办律师： | 颜华荣、杨钊 |
| **（四）会计师事务所：** | **天健会计师事务所有限公司** |
| 负责人： | 吕苏阳 |
| 住所： | 杭州市西溪路 128 号 9 楼 |
| 电话： | 0571-88216771 |
| 传真： | 0571-88216889 |
| 经办会计师： | 翁伟、陈瑛瑛 |
| **（五）股票登记机构：** | **中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司** |
| 住所： | 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼 |

| | |
|---|---|
| 电话： | 0755-25938000 |
| 传真： | 0755-25988122 |
| **（六）拟上市证券交易所：** | **深圳证券交易所** |
| 住所： | 深圳市深南东路 5045 号 |
| 电话： | 0755-82083333 |
| 传真： | 0755-82083164 |
| **（七）收款银行：** | |
| 住所： | |
| 户名： | |
| 账号： | |

## 四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

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

## 五、与本次发行上市有关的重要日期

| | |
|---|---|
| 发行公告刊登日期： | 【】年【】月【】日 |
| 询价推介时间： | 【】年【】月【】日—【】年【】月【】日 |
| 定价公告刊登日期： | 【】年【】月【】日 |
| 申购日期和缴款日期： | 【】年【】月【】日 |
| 预计股票上市日期： | 本次股票发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易 |

# 第四节　风险因素

投资者在评价发行人本次发行股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。

## 一、新产品升级换代较快的风险

本公司所处的用户端智能电力仪表行业为知识密集型行业。近年来，行业发展迅速，市场容量逐渐扩大，用户端智能电力仪表将向数字化、网络化和多功能化方向发展，产品升级换代较快。公司客户一般要求用户端智能电力仪表生产厂家具有多品种、个性化的快速设计及开发能力，因此企业若能快速设计、生产出持续满足客户需求的产品，将在本行业竞争中取得明显的竞争优势。目前公司虽具有较强的产品技术开发能力，但随着用户端智能电力仪表应用领域的不断延伸，用户需求呈多元化方向发展，若公司的新产品设计和开发能力不能够持续满足用户的需求，就不能够在行业中持续保持竞争优势。如果公司在技术开发和创新上投入不足、产品升级跟不上用户需求不断升级的步伐，公司的竞争力将有可能下降，公司未来持续发展将受到不利影响。

## 二、市场风险

### 1、市场开发风险

电工仪器仪表行业是国家积极鼓励发展的重点行业之一，在众多电工仪器仪表产品中高智能、网络化、数字化的用户端智能电力仪表受益于节能减排政策的推进、国家智能电网的发展和电气安全意识的提高，未来市场空间可期，将面临较大的发展机遇。根据《中国电工仪器仪表行业发展报告（2009-2010）》中的《智能电力仪表应用与市场前景分析》，预计到 2015 年，用户端智能电力仪表年市场容量将达到 1,000 万台～1,200 万台。此外，随着国家对智能电网和物联网的加大投入，未来市场成长空间将进一步扩大，预计 2015 年后用户端智能电力仪表仍将保持 35%～40%的增长幅度。

由于用户端智能电力仪表应用领域相对广泛，需要企业投入较多的销售人员，并设置较为广泛的销售网络以及建立专业化的售后服务体系，市场开发和销售管理难度较大。公司在用户端智能电力仪表领域虽然具有较强的销售开发能力，目前已与国内多家知名电气设备企业建立了长期互利共赢的合作关系，但是本次募集资金投资项目之一——用户端智能电力仪表产业化项目达产后，将新增产能 60 万台/年，新增产能较大，公司的市场销售能力能否完全消化新增产能尚存一定的不确定性。如果未来市场情况发生不可预见的变化，或者公司销售渠道和销售团队出现不稳定等其他不利因素导致市场持续开发能力不足，公司产品销售规模不能随着产能增长而相应扩大，将会造成新增生产能力不能完全被市场消化，因而存在一定的市场开发风险。

**2、未来市场竞争加剧的风险**

用户端智能电力仪表行业是极具发展活力、未来竞争日趋激烈的新兴行业，产业化正处于起步成长阶段的国内企业与具有技术先进、品种齐全、资本雄厚、管理先进的国际电气巨头如施耐德电气集团、法国索克曼溯高美电气集团公司等大型跨国企业直接竞争时尚处于弱势的竞争地位。尽管国家对本行业高度重视，但国内用户端智能电力仪表生产企业整体上与国际领先的生产厂商在生产技术、经营规模和品牌上存在着一定的差距。

公司虽然已取得了较为稳固的行业地位，且业务发展迅速，但公司面临现有竞争者和即将进入者在产品技术先进性、质量稳定性、市场销售网络、售后服务等多方面的竞争，存在市场占有率下降的风险。此外，受国家产业政策推动，未来可能有更多的资本进入用户端智能电力仪表行业，同时，在市场需求不断扩大的大背景下，行业内现有企业有可能进一步扩充产能，公司面临市场竞争加剧的风险。

**3、下游需求波动的风险**

公司的主营业务产品广泛应用于大型智能建筑、工矿企业、市政工程、大专院校、金属冶炼、石油化工、煤炭、交通运输、医药等行业和领域，同时在风电设备、光伏产业等新能源、新兴行业都具有广泛的应用前景。

市场需求与这些下游行业的发展和景气状况有较强的联动性。如果上述行业萎缩及其相关产品的需求下降将给本行业企业的生产经营带来一定的不利影响。

## 三、技术开发风险

用户端智能电力仪表行业对研发能力和自主创新能力要求较高，公司始终以技术创新为基础，经过近几年的发展已形成强大的研发和管理团队，并拥有大量具有自主知识产权的国际、国内领先产品技术，主要经营产品大多来自于自主研发的核心技术。目前公司已经处于技术领先地位，形成了“功能化、模块化”的先进设计生产理念，能够满足产品不断升级的市场需求，实现产品和技术的领先。为适应技术发展迅速的要求，公司需要投入较大的研发资金，用于研发设备采购、样品试制、测试、推广、培训以及研发人员的薪酬等。但是技术产业化与市场化存在着不确定性，存在着研发投入不能获得预期效果从而影响公司盈利能力和成长性的风险。

## 四、对关键管理人员及核心技术人员的依赖风险

### 1、对关键管理人员的依赖

本公司管理层的核心人员周中、吴建明、朱芳、汤建军和姜龙等，在用户端智能电力仪表领域具有多年的产业化运营管理、市场开拓和产品研发经验，为公司的发展壮大做出了重要贡献。近年来，公司高度重视管理团队建设，初步形成了稳定高效的管理团队、建立并完善了法人治理结构，对管理层核心人员的依赖性已逐步降低。但公司管理层核心人员仍具有较强的影响力和号召力，若发生重大变动将对公司的生产经营和未来持续发展带来不利影响。因此，本公司存在对关键管理人员依赖的风险。

### 2、对核心技术人员的依赖

本公司所处的用户端智能电力仪表行业为知识密集型行业。该行业对研发人员专业素质和业务能力的要求较高，核心技术人员为本公司技术进步、产品性能提升做出了重大贡献。目前，公司不断摸索形成了适合自身情况的研发模式与机制，逐步建立并完善了绩效考核和激励机制。公司将

一如既往的贯彻培养、激励核心技术人员的政策，营造育人、留人的良好企业文化氛围。但随着公司所处行业竞争的加剧，公司核心技术人员存在离职的风险，进而给公司未来生产经营带来不利影响。

## 五、税收政策变化的风险

税收政策是影响本公司经营的重要外部因素。目前公司享受的税收优惠政策有：（1）企业所得税：①公司于 2008 年 12 月被认定为高新技术企业，有效期 3 年，根据相关规定，可减按 15%的税率计缴企业所得税；同时，公司还被认定为软件企业，根据相关规定，享受企业所得税自获利年度起“两免三减半”的优惠政策，2007 至 2009 年是享受企业所得税减半征收期。故公司 2008 年和 2009 年企业所得税率为 12.5%，2010 年企业所得税率为 15%。目前，公司 2011 年高新技术企业资格正在复审，根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文《关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》，2011 年 1-6 月公司虽按 15%税率预缴企业所得税，但基于谨慎性原则，公司 2011 年 1-6 月暂按 25%的税率计提企业所得税费用。②2009 年 9 月公司全资子公司江苏安科瑞电器制造有限公司被认定为高新技术企业，有效期 3 年，根据相关规定，2009 年至 2011 年减按 15%的税率征收企业所得税。（2）增值税：公司被认定为软件企业，根据相关规定，软件产品销售按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

报告期内所得税及增值税的税收优惠合计数对公司净利润的影响如下：

单位：万元

| 项 目 | 2011年1-6月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 税收优惠合计数[注] | 130.88 | 706.58 | 574.87 | 456.29 |
| 净利润 | 1,758.49 | 3,864.87 | 2,500.03 | 1,376.89 |
| 占净利润的比例 | 7.44% | 18.28% | 22.99% | 33.14% |

注：税收优惠合计数系基于发行人及其子公司在报告期内所得税税率均执行 25%的法定税率及无增值税退税的假设，税收优惠合计数包括企业所得税税率优惠影响数、递延所得税费用影响数、软件产品增值税退税数及相应的所得税影响数。

报告期内公司税收优惠金额合计占同期净利润的比例分别为 33.14%、22.99%、18.28%和 7.44%，随着公司净利润的增长呈稳步下降的趋势。2011 年 1-6 月，公司税收优惠较上年大幅下降的原因主要为：（1）公司 2011 年高新技术企业资质目前正在复审中，基于谨慎性原则，公司 2011 年 1-6 月暂按 25%的税率计提企业所得税费用。（2）由于财税[2000]25 号文于 2010 年末到期，2011 年上半年税务部门未办理软件产品增值税退税业务，故 2011 年上半年发行人未取得 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税。2011 年 9 月，公司已取得 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税 376.95 万元。

未来如果国家关于支持高新技术、信息技术和信息产业发展的税收优惠政策发生改变，或者公司的研发投入和自主创新能力不能满足高新技术企业或软件企业等资质的认定条件，不能继续被认定为高新技术企业和软件企业，将对公司经营业绩有一定影响。

税收政策变化对发行人经营业绩的影响分析详见 “第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、盈利能力分析”之“（五）税收政策对净利润的影响”。

## 六、毛利率下降的风险

报告期内，发行人产品主营业务毛利率分别为 62.52%、62.05%、63.97%和 64.79%，主营业务毛利率水平较高。发行人主营业务毛利率较高的主要原因系发行人产品更新换代能力较强，通过持续的新产品、新技术的研究开发，不断推出较高技术含量和较高附加值的产品进而将主营业务毛利率保持在较高水平；同时发行人采用模块化的产品设计和生产模式，有效降低了原材料采购成本和产品生产成本，也是保持较高主营业务毛利率的重要因素。由于用户端智能电力仪表产品更新换代速度较快，如果未来发行人产品更新换代能力和产品成本控制水平下降，或者用户端智能电力仪表市场需求发生不利变动以及集成电路等主要原材料价格显著上涨等情况发生，都将降低发行人的主营业务毛利率，进而对发行人经营业绩产生不利影响。

# 七、净资产收益率下降的风险

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司按照扣除非经常性损益后的净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 39.12%、40.93%、38.30%和 15.37%。截至 2011 年 6 月 30 日，公司净资产为 12,140.47 万元，本次发行募集资金到位后，本公司的净资产规模将大幅上升，净资产收益率将下降。尽管公司净利润水平将保持较高的增长速度，但在募集资金到位后的一段时期内，公司的净资产收益率较本次发行前的净资产收益率将有所下降。

# 八、募集资金投资项目相关风险

**1、募集资金投资项目的实施风险**

公司在募集资金投资项目实施过程中涉及工程建设、设备采购、安装调试、试生产等多个环节，组织和管理工作量较大。如果公司在项目组织、施工质量控制等方面措施不当，存在着募集资金投资项目实施不力的风险。募集资金投资项目可能受到国家及行业发展政策，以及成本管理等因素的影响，项目的开始盈利时间及盈利水平与目前分析论证的结果可能出现差异，存在募集资金投资项目投资回报率低于预期、影响公司盈利能力和成长性的风险。

**2、募集资金投资项目新增折旧和摊销影响公司经营业绩的风险**

本次募集资金投资项目建成后，公司将新增固定资产和无形资产 8,917.44 万元，固定资产折旧和无形资产摊销将大幅增加。由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，因此在募集资金投资项目建成投产后的初期阶段，新增固定资产折旧和无形资产摊销将对公司的经营业绩产生一定的影响。

# 九、机器设备成新率较低的风险

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有的通用设备和专用设备的成新率分别为 53.83%和 65.78%，成新率较低。公司机器设备的成新率与目前的生产能力基本相适应，但固定资产成新率对公司创新能力和成长性有一定的影响，公

司若要维持高成长性和强大的技术研发能力，对具有国际先进水平的生产设备和研发设备的需求十分迫切。如果公司不能持续增添机器设备完成技术改造，则公司存在不能满足行业技术进步和产业升级要求的风险。

## 十、内部管理风险

本次募集资金投资项目实施后，公司的资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对高水平研发、销售、管理的要求大幅上升，对公司的管理提出了更高的要求。如果公司管理水平不能及时提高，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，各类专业人员不能及时到位并胜任工作，则公司可能存在管理能力与经营规模扩大不匹配的风险。

## 十一、不可抗力风险

重大自然灾害以及其他突发性不可抗力事件将对公司业务产生不利影响，尤其是公司现有业务主要集中在用户端智能电力仪表行业，一旦发生不可预见的自然灾害和不可抗力，将导致公司业务难以正常开展，进而导致公司的经营业绩下降。

# 第五节　发行人基本情况

## 一、发行人改制重组及设立情况

### （一）发行人设立方式

公司系由上海安科瑞电气有限公司整体变更设立。根据 2009 年 2 月 27 日审议通过的上海安科瑞电气有限公司临时股东会决议，安科瑞有限以 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产 49,797,348.90 元，按 1:0.4418 的折股比例折合股份有限公司股本 2,200 万股（剩余 27,797,348.90 元计入资本公积），整体变更设立股份公司。2009 年 4 月 16 日，发行人取得了上海市工商行政管理局颁发的注册号为 310114000740050 的企业法人营业执照。

### （二）发起人情况

发行人 2009 年 4 月整体变更为股份公司时，总股本为 2,200 万元，各发起人持股情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| **1** | 周中 | 644.4433 | 29.30% |
| **2** | 上海前航投资有限公司 | 600.0000 | 27.27% |
| **3** | 吴建明 | 298.1485 | 13.55% |
| **4** | 朱芳 | 235.1841 | 10.69% |
| **5** | 汤建军 | 224.6927 | 10.21% |
| **6** | 姜龙 | 197.5314 | 8.98% |
| **合　计** | | **2,200.00** | **100.00%** |

### （三）在整体变更为发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产为持有的上海安科瑞电气有限公司相关权益。自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙等另持有

前航投资部分股权，前航投资为员工持股公司，不从事实业经营业务。除上述资产外，主要发起人无其他经营性资产，也未从事其他业务。

发行人设立前，周中、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙五名自然人发起人分别在公司担任执行董事、监事或高级管理人员等职务。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系安科瑞有限整体变更设立，设立时承继了安科瑞有限的全部资产和负债及相关业务。公司经营范围为网络电力仪表、工业智能控制系统、电动机控制器、继电器保护装置的研发、制造、销售，计算机信息网络系统集成，从事货物和技术的进出口业务。公司主要从事用户端智能电力仪表的研发、生产和销售。

## （五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

整体变更设立发行人之后，主要发起人拥有的主要资产为发行人的股权，实际从事的主要业务未发生变化。

## （六）整体变更设立股份公司前后发行人的业务流程及其相互关系

公司是由安科瑞有限整体变更设立，设立前后的业务流程没有发生变化。公司主要业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（三）发行人主要业务模式”相关内容。

## （七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司系由安科瑞有限整体变更设立，设立时主要发起人已将与用户端智能电力仪表生产相关的经营性资产全部投入发行人。发行人自设立至今，其主要发起人周中、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙除持有发行人权益，并担任发行人

董事、监事或高管之外，未从事其他与发行人相似或相同的业务，在生产经营方面与发行人不存在关联关系。前航投资为法人发起人，与发行人在生产经营方面亦不存在关联交易。

### （八）发起人出资资产的产权变更情况

公司系由安科瑞有限整体变更设立，安科瑞有限的全部资产、负债由公司承继，相关资产的产权变更手续已全部完成。

## 二、发行人独立运行情况

公司设立以来，严格遵循《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。建立健全了公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，拥有独立、完整的资产和业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

### （一）业务独立

公司目前主要从事用户端智能电力仪表的研发、生产和销售，具有完全独立的业务运作系统，不存在对公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或者第三方重大依赖的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

### （二）资产完整

公司由安科瑞有限整体变更为股份公司后，依法办理了相关资产的产权变更手续。目前公司对所有生产经营所需的资产有完全的控制支配权。公司不存在资产、资金被控股股东和实际控制人占用的情形，不存在以资产、权益为控股股东和实际控制人担保的情形，公司现有的资产独立、完整。

### （三）人员独立

公司建立、健全了法人治理结构，董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》的相关规定产生，不存在股东指派或干预高管人员任免的情形。公司内部董事、监事及高级管理人员均专职在发行

人处任职，并领取薪酬，高级管理人员和财务人员、技术人员、销售人员均未在股东单位兼职和领取薪酬，也没有在股东单位及其关联公司担任除董事、监事以外的其他职务。公司建立了独立的人事、工资、福利制度，并依法与所有员工签订《劳动合同》，在劳动、人事及工资管理上完全独立。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

### （四）机构独立

公司建立了适应其业务发展的组织结构，各机构均独立于公司各股东及其他关联方。公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和董事会秘书严格按照《公司章程》规范运作。公司建立了符合自身经营特点、独立完整的内部职能组织结构。公司的办公场所与公司各股东及其关联公司完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了规范、独立的会计核算体系，并制定了完善的内部财务管理制度等内控制度。公司拥有独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况。公司为独立的纳税人，不存在与股东混合纳税情况。公司独立进行财务决策，不存在股东干预发行人资金使用的情形。

## 三、发行人设立以来重大资产重组情况

公司系 2009 年 4 月由安科瑞有限整体变更设立，自设立以来，未进行过重大资产重组。公司资产重组主要有：（1）收购江苏安科瑞少数股东股权；（2）注销全资子公司上海苏佳。

### （一）安科瑞有限收购江苏安科瑞少数股东股权

#### 1、江苏安科瑞基本情况

江苏安科瑞电器制造有限公司前身系江阴安科瑞电器制造有限公司，由上海安科瑞电气有限公司联合自然人股东周中、徐勇、吴建明、朱芳、汪涛、汤

建军于 2004 年 12 月以货币资金共同出资设立，注册资本 360 万元，法定代表人为周中。2004 年 12 月 14 日，江阴安科瑞电器制造有限公司领取了无锡市江阴工商行政管理局核发的企业法人营业执照，注册号为 3202812124882。经营范围：智能配电开关、电机保护装置、继电器、开关电源、电流传感器、I/O 模块、通讯适配器、配电系统软件、高低压开关柜、低压电器元件以及相关配件的制造、销售。（以上项目涉及专项审批的，经行政审批后方可经营）。

江苏安科瑞设立时的股权结构如下：

| 股东 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|---|---|---|---|
| 上海安科瑞电气有限公司 | 183.60 | 51.00 | 货币资金 |
| 周中 | 50.40 | 14.00 | 货币资金 |
| 徐勇 | 30.00 | 8.33 | 货币资金 |
| 朱芳 | 30.00 | 8.33 | 货币资金 |
| 吴建明 | 30.00 | 8.33 | 货币资金 |
| 汪涛 | 21.00 | 5.84 | 货币资金 |
| 汤建军 | 15.00 | 4.17 | 货币资金 |
| **合计** | **360.00** | **100.00** | —— |

2005 年 4 月，江阴安科瑞召开股东会会议，表决通过了股东徐勇将所持 8.33%股权分别转让给夏晓东和曾新民，其中夏晓东受让 5.55%股权，转让价款 20 万元，曾新民受让 2.78%股权，转让价款 10 万元。

**2、安科瑞有限收购自然人股权情况**

**（1）安科瑞有限受让自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军和汪涛所持江阴安科瑞股权**

2007 年 6 月，安科瑞有限和江阴安科瑞分别通过股东会决议，同意安科瑞有限受让自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军和汪涛所持江阴安科瑞 40.67%的股权，自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军、汪涛分别与安科瑞有限签订《股权转让协议书》，转让价格按照股东原始出资额每年溢价 6%确定。具体股权价格情况如下：

| 转让方 | 受让方 | 转让股权比例 | 转让价格（万元） |
|---|---|---|---|
| 周中 | 上海安科瑞电气有限公司 | 14.00% | 56.1677 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 吴建明 | 上海安科瑞电气有限公司 | 8.33% | 33.4332 |
| 朱芳 | 上海安科瑞电气有限公司 | 8.33% | 31.1444 |
| 汤建军 | 上海安科瑞电气有限公司 | 4.17% | 16.7165 |
| 汪涛 | 上海安科瑞电气有限公司 | 5.84% | 21.2415 |

本次股权转让后，江阴安科瑞的股权结构为：安科瑞有限持有 91.67%股权，夏晓东持有 5.55%股权，曾新民持有 2.78%股权。

**（2）安科瑞有限受让自然人股东夏晓东、曾新民持有的江阴安科瑞股权**

2007 年 9 月，江阴安科瑞通过股东会决议，由安科瑞有限以货币资金增加注册资本 500 万元，本次增资完成后，安科瑞有限持有 96.51%股权，夏晓东持有 2.33%股权，曾新民持有 1.16%股权。

2008 年 5 月，安科瑞有限和江阴安科瑞分别通过股东会决议，同意安科瑞有限受让夏晓东、曾新民合计所持江阴安科瑞 3.49%的股权，夏晓东、曾新民分别与安科瑞有限签订《股权转让协议书》，转让价格按照股东原始出资额之 120%确定。具体股权转让价格情况如下：

| 转让方 | 受让方 | 转让股权比例 | 转让价格（万元） |
|---|---|---|---|
| 夏晓东 | 上海安科瑞电气有限公司 | 2.33% | 24 |
| 曾新民 | 上海安科瑞电气有限公司 | 1.16% | 12 |

本次转让完成后，江阴安科瑞进行了工商变更登记。此后，江阴安科瑞名称变更为江苏安科瑞电器制造有限公司，成为安科瑞有限之全资子公司。

**3、资产重组的影响**

安科瑞有限分别于 2007 年 6 月受让自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军和汪涛所持江阴安科瑞股权，并于 2008 年 5 月受让自然人股东夏晓东、曾新民所持江阴安科瑞股权。股权转让完成后，江阴安科瑞成为安科瑞有限之全资子公司。通过股权转让，一方面，安科瑞有限提高了对江阴安科瑞的控制能力，使公司资产业务更为完整，股权结构更为优化，进一步提高了归属于母公司股东的净利润，公司盈利水平获得较大提升；另一方面，增强了公司业务完整及独立性，避免或减少了可能产生的关联交易。

## （二）注销全资子公司上海苏佳

2010 年 6 月 2 日，上海苏佳召开股东会，通过了将公司解散的决议。2010 年 7 月，上海苏佳办理了工商注销登记。具体情况如下：

**1、上海苏佳基本情况**

上海苏佳注销前的基本情况如下：

| 成立时间 | 2005 年 3 月 23 日 | 注册资本 | 150 万元 | 实收资本 | 150 万元 |
|---|---|---|---|---|---|
| 法定代表人 | 吴建明 | 注册地 | 上海市嘉定区马陆镇 | 主要生产经营地 | 上海市嘉定区马陆镇 |
| 股东构成及控制情况 | 发行人持股 100% | 主营业务 | 智能控制系统、计算机软硬件及网络系统集成领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务及计算机软硬件、五金交电销售。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。 | | |

2005 年 3 月，吴建明、朱芳分别资金出资出资 30 万元和 20 万元设立上海苏佳电子科技有限公司，注册资本 50 万元；2006 年 3 月，吴建明、朱芳将部分股权转让给其他股东，其中吴建明将 40.28%股权和 1.09%股权分别转让给周中和汤建军；朱芳将 25.30%股权转让给汤建军。本次股权转让后，周中、汤建军、吴建明和朱芳出资比例分别为 40.28%、26.39%、18.63%和 14.70%；2007 年 7 月，周中、汤建军、吴建明、朱芳将其持有的股权全部转让给安科瑞有限，股权转让价格均为原始出资额，股权转让完成后，上海苏佳成为安科瑞有限之全资子公司。

2009 年 5 月，为提高人才水平、优化人才结构，进一步促进软件研发业务的发展，上海苏佳决定将徐军博士等高学历人员作为高级人才引进。但按照上海市《引进人才实行<上海市居住证>制度暂行规定》（2002 年 4 月 30 日上海市人民政府令第 122 号发布）、《上海市居住证暂行规定》（2004 年 8 月 30 日上海市人民政府令第 32 号发布）、《关于印发〈上海市居住证暂行规定〉实施细则的通知》（沪发改人口〔2004〕018 号） 等文件规定，为引进人才办理居住证的申报企业注册资本需要达到 100 万元人民币以上，而当时上海苏佳的注册资本为 50 万元。因此，为了能够成功引进徐军博士等高级人才，并为后续人才引进打好基础，安科瑞以货币资金向上海苏佳增加注册资本 100 万元，增资后注册资本为 150 万元。

上海苏佳注销前，一直从事用户端智能电力仪表相配套的相关软件的研发、生产和销售，其相关软件产品全部销售给发行人及其子公司。

报告期内，上海苏佳与发行人及其全资子公司江苏安科瑞之间经常性交易情况如下：

单位：万元

| 销售对象 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|
| 发行人 | 0.00 | 39.22 | 64.73 |
| 江苏安科瑞 | 0.00 | 315.84 | 351.34 |

**2、上海苏佳成立的背景及注销原因**

公司股东吴建明、朱芳设立上海苏佳的初衷系将上海苏佳打造为软件企业，为公司用户端智能电力仪表产品提供所需嵌入的相关软件，后为规避同业竞争及关联交易，逐步由本公司收购相关自然人股东的股权。

公司股份制改制后，公司各职能部门及业务模式得到进一步梳理，安科瑞主要负责新产品研发及产品销售业务，全资子公司江苏安科瑞则作为公司产品的生产基地。随着公司研发中心的筹建，上海苏佳的研发业务已逐步并入安科瑞，已无继续存续的必要，因此决定注销上海苏佳。

**3、上海苏佳注销前的资产负债及资产处置情况**

上海苏佳注销前的资产负债和损益情况如下（2009 年数据经天健会计师事务所有限公司审计，2010 年 1-6 月数据未经审计）：

单位：万元

| 项目 | 金额 | | 项目 | 金额 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2009 年 12 月 31 日 | 2010 年 6 月 30 日 | | 2009 年度 | 2010 年 1-6 月 |
| 流动资产 | 764.38 | 150.00 | 营业收入 | 355.05 | 0.00 |
| 其中：货币资金 | 0.00 | 33.40 | 营业利润 | 251.10 | -8.22 |
| 应收账款 | 694.33 | 116.60 | 利润总额 | 300.35 | 4.48 |
| 固定资产 | 1.42 | 0.00 | 所得税费用 | 11.88 | 0.00 |
| 无形资产 | 0.00 | 0.00 | 净利润 | 288.47 | 4.48 |
| 资产合计 | 765.80 | 150.00 | | | |
| 流动负债 | 42.31 | 0.00 | | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 其中：应付账款 | 0.00 | 0.00 | | | |
| 其他应付款 | 0.11 | 0.00 | | | |
| 负债合计 | 42.31 | 0.00 | | | |
| 股东权益 | 723.49 | 150.00 | | | |
| 其中：实收资本 | 150.00 | 150.00 | | | |
| 盈余公积 | 195.11 | 0.00 | | | |
| 未分配利润 | 378.38 | 0.00 | | | |

截至 2009 年 12 月 31 日，上海苏佳主要资产为 764.38 万元流动资产（其中应收账款 694.33 万元），另有未资本化计入无形资产的数项计算机软件著作权。

2010 年 2 月，上海苏佳将 7 项发行人经营所需的计算机软件著作权转让给发行人，将其余无保留必要的计算机软件著作权予以注销。

2010 年 5 月，在清偿完毕全部 42.31 万元债务后，上海苏佳股东会做出决定，以截至 2010 年 5 月的盈余公积向发行人分配 195.11 万元、以未分配利润向发行人分配 382.86 万元，合计分配 577.97 万元。上海苏佳剩余股东权益，即实收资本，为 150.00 万元。

2010 年 6 月，上海苏佳组成了清算组，由清算组在《上海商报》上发布了清算公告，自上述公告发布之日起四十五日内无人向清算组申报债权。截至 2010 年 6 月 30 日，上海苏佳剩余财产包括对发行人的 1,165,976.24 元债权和 334,023.76 元货币资金。根据清算方案，上述对发行人的 1,165,976.24 元债权作为上海苏佳的剩余财产冲抵了发行人对上海苏佳的长期股权投资，其余 334,023.76 元货币资金向发行人分配。

上海苏佳清算组于 2010 年 7 月出具经发行人确认的《上海苏佳电子科技有限公司清算报告》，认定上海苏佳电子科技有限公司的债务已全部清偿。2010 年 7 月 21 日，上海苏佳完成了工商注销手续。

**4、注销上海苏佳对公司的影响**

报告期内，本公司和上海苏佳均分别设立了独立的财务部，配备了专职的财务工作人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，采购成本、人员工资、资产折旧以及经营和管理费用均独立核算。本公司和上海苏佳均已开立了独立的基本存款账户，拥有独立的银行账户，不存在共用银行账户的情形。

本公司和上海苏佳依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。报告期内，本公司与上海苏佳之间的实际交易情况均正常、合理，上海苏佳资产负债状况合理，符合其实际经营状况，上海苏佳不存在为本公司承担成本和费用的情形。

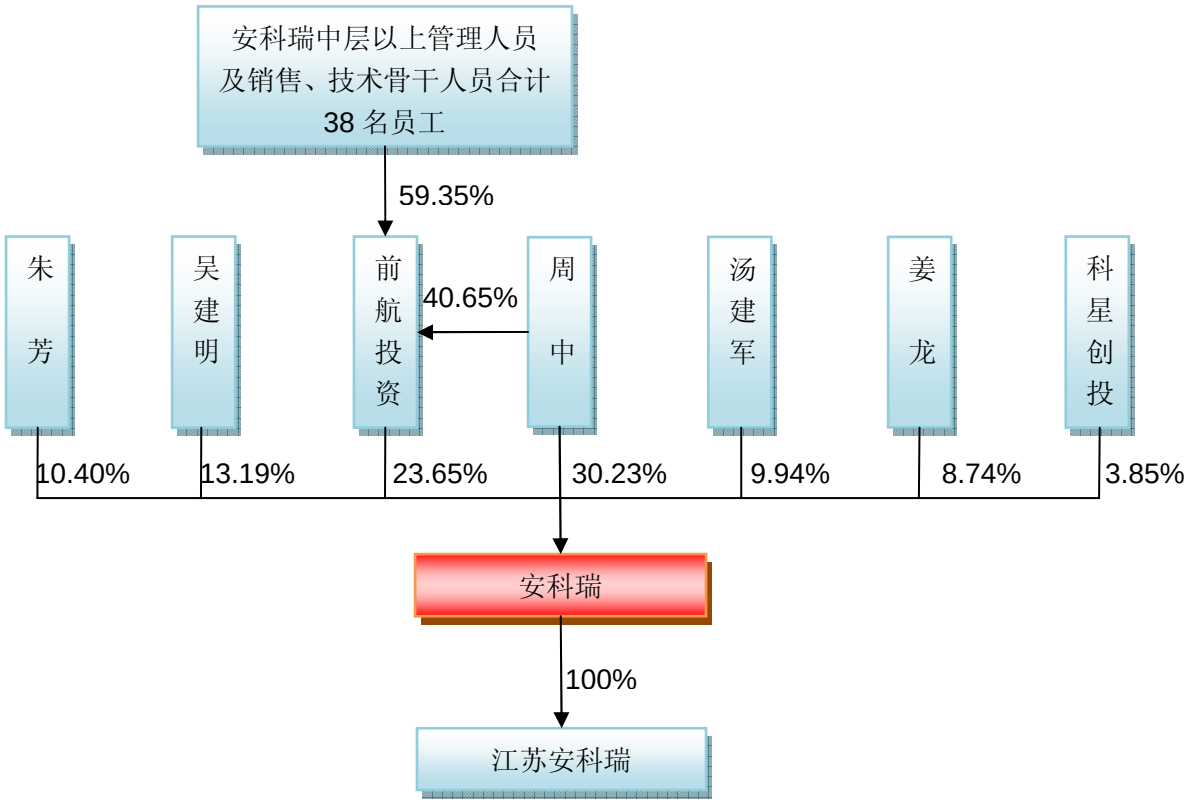
上海苏佳的主要产品是用户端智能电力仪表的配套计算机软件，上海苏佳在注销前，公司已经承接了上海苏佳的相关业务及人员，并已将上海苏佳获得的相关软件著作权变更至公司名下。上海苏佳注销前后，相关人员、业务稳定，未对公司的生产、经营产生不利影响。

报告期内，上海苏佳为本公司之全资子公司，并且上海苏佳研发的计算机软件全部销售给本公司及本公司之全资子公司江苏安科瑞，未对外销售产品。因此，上海苏佳的注销对本公司经营收入和净利润均不构成影响。

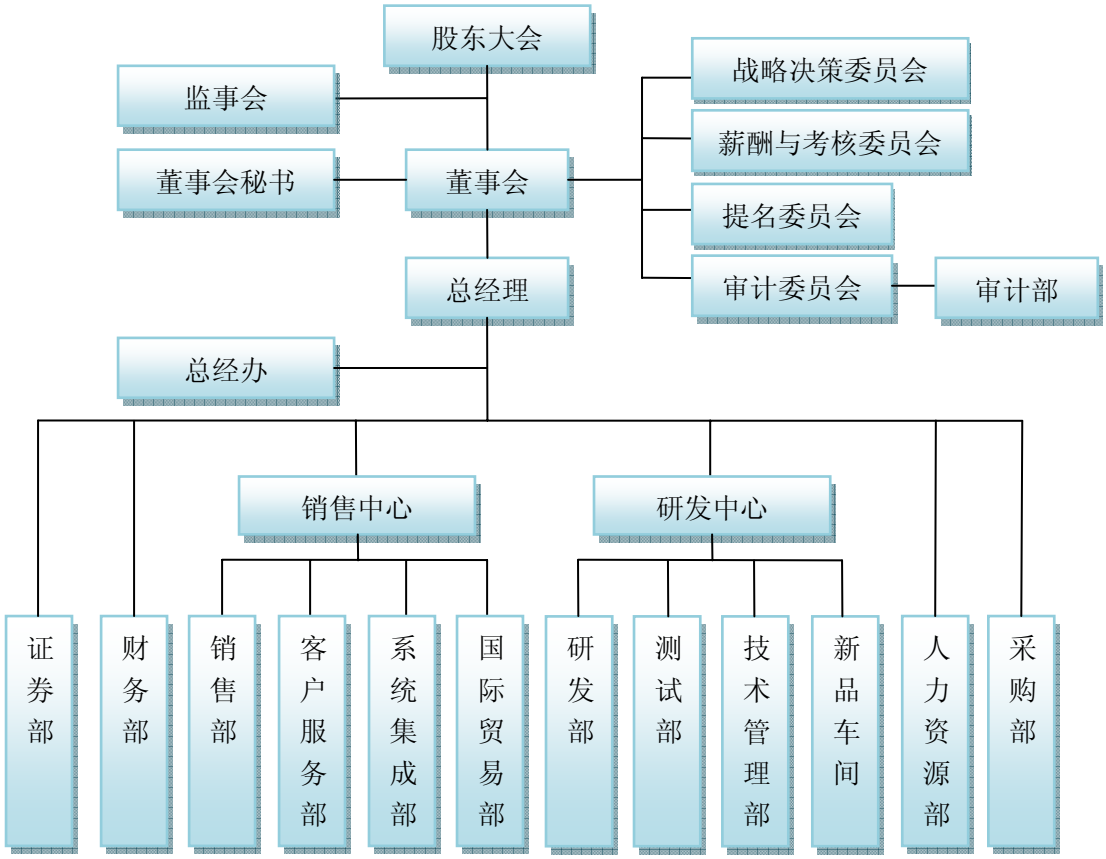
# 四、发行人的组织结构

## （一）发行人股权结构

截至本招股说明书签署之日，发行人的股权结构图如下：



## （二）发行人内部组织结构图




## （三）内部主要组织机构职能及运行情况

公司已按照现代企业制度的要求建立了各个职能部门，公司下设部门的职责如下：

1、总经办：负责公司经营管理体系的持续改善；负责协助总经理拟定公司中长期发展战略规划、年度经营计划；负责各职能部门月度/季度/年度目标计划管理；负责公司各项管理改善工作；负责公司的文件管理；负责项目申报及外联管理；负责公司品牌建设；负责公司法律事务管理；负责公司后勤管理，负责公司档案与图书馆的管理工作。

2、证券部：负责公司的融资、证券、接待以及对外公共关系等工作；负责公司收购兼并、资产重组及其他有关资本运作工作；负责公司上市后管理公司股票、按上市公司治理准则和交易所上市规则的规范要求督促公司规范运作；负责组织协调上市公司定期报告（年报、中报、季报）、临时公告（董事

会、股东大会、监事会、重大事项等公告）的发布，并准确及时向监管部门报送；负责组织和协调公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；负责公司在证券媒体的形象推广及宣传工作。

3、财务部：负责公司资金的筹集和运用；负责公司财务风险预警管理；负责公司财务核算、预算管理、税收管理、成本管理、固定资产管理及应收款监管；负责向董事会报告财务状况、经营成果、现金流量；负责上市信息披露资料的提供；受董事会委托，合理分配企业净利润。

4、销售部：负责国内市场的开拓、投标，公司产品的销售；负责销售合同及订单的评审，跟踪检查合同和订单的完成情况。

5、客户服务部：负责协调公司销售部和七大区域销售人员之间的工作，确保高效地为客户提供服务；负责处理客户售前、售中和售后服务；负责产品广告宣传及销售会议策划；负责公司的网站建设及公司产品的网络推广工作。

6、系统集成部：负责系统集成项目的售前、报价、投标、合同拟定等相关工作；负责系统集成项目的软件设计、项目实施、整体集成的调试与验收等相关工作。

7、国际贸易部：负责公司国外市场的开拓、投标及相关工作；负责国外销售合同及订单的评审，跟踪检查合同和订单的完成情况。

8、研发部：负责公司新技术和新产品的引进和开发；负责公司新工艺技术的开发；负责对外技术交流与合作。

9、测试部：负责产品例行试验和型式试验工作；负责公司内外质量信息反馈、统计工作及工艺验证工作。

10、技术管理部：负责日常生产中的技术管理工作，并做好产品设计与生产工作的对接；负责专利申请等知识产权管理工作。

11、新品车间：负责新产品的试制，并对生产中的“人、机、料、法、环”进行控制；负责协调设备的日常维修、保养、计量及检查工作。

12、人力资源部：负责公司人力资源规划与管理；负责公司岗位分析、岗

位评价、定岗定编、招聘管理、绩效管理、薪酬福利管理。

13、采购部：负责公司原辅料、设备等所有物资的采购管理；负责对供货方的开发与管理；负责采购策略规划、采购合同的管理。

14、审计部：负责建立与完善内部审计制度；负责策划、组织、实施公司的各项审计工作，包括经营管理、财务状况、内控执行等，并对其经济效益的真实性、合理性、合法性做出合理评价；负责与外部专业审计机构的联络与沟通，协助外部专业审计机构工作的开展；负责协助董事会审计委员会开展相关工作；负责审计后改善的跟踪与反馈。

## 五、发行人子公司简要情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有一家全资子公司江苏安科瑞电器制造有限公司，基本情况如下：

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **成立时间** | 2004 年 12 月 14 日 | **注册资本** | 1,000 万元 | **实收资本** | 1,000 万元 |
| **法定代表人** | 周中 | **注册地** | 江苏省<br>江阴市 | **主要生产经营地** | 江苏省<br>江阴市 |
| **股东构成及控制情况** | 发行人持股 100% | **主营业务** | 智能配电开关、电机保护装置、继电器、开关电源、电流传感器、I/O 模块、通讯适配器、配电系统软件、高低压开关柜、低压电器元件以及相关配件、网络电力仪表、多功能电能表、四遥单元、微机保护装置的制造、销售 | | |
| **2010 年的主要财务数据** | | | **总资产（万元）** | 3,922.67 | |
| | | | **净资产（万元）** | 1,378.23 | |
| | | | **净利润（万元）** | 382.69 | |
| **2011 年 6 月 30 日/1-6 月份主要财务数据** | | | **总资产（万元）** | 3,863.29 | |
| | | | **净资产（万元）** | 1,571.76 | |
| | | | **净利润（万元）** | 193.53 | |

# 六、实际控制人及持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

## （一）主要股东及实际控制人的基本情况

### 1、控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为周中。公司控股股东、实际控制人周中的详细情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

### 2、持有 5%以上股份的主要股东情况

截至本次发行前，持有 5%以上股份的主要股东的基本情况如下：

| 股东 | 持股比例 | 国籍 | 有无境外永久居留权 | 身份证号码 |
|---|---|---|---|---|
| 周中 | 30.23% | 中国 | 无 | 22010419670120XXXX |
| 上海前航投资有限公司 | 23.65% | -- | -- | -- |
| 吴建明 | 13.19% | 中国 | 无 | 32021919710104XXXX |
| 朱芳 | 10.40% | 中国 | 无 | 32021919730328XXXX |
| 汤建军 | 9.94% | 中国 | 无 | 32021919710507XXXX |
| 姜龙 | 8.74% | 中国 | 无 | 34082219761215XXXX |

前航投资的基本情况请参见“（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

## （二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

控股股东、实际控制人控制的其他企业是前航投资。

### 1、前航投资基本情况

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **成立时间** | 2008 年 9 月 8 日 | **注册资本** | 615 万元 | **实收资本** | 615 万元 |
| **法定代表人** | 周中 | **注册地** | 上海市嘉定区马陆镇 | **主要生产经营地** | 上海市嘉定区马陆镇 |
| **股东构成及** | 股东由周中等发行人管理、 | | **主营业务** | 实业投资、投资管理咨询 | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **控制情况** | 销售和技术骨干 39 名自然人组成；其中，周中持有 40.65%股权，为控股股东 | | （除金融、证券），商务咨询，为企业解散提供清算服务，企业管理咨询。 |
| **2010 年的主要财务数据** | | **总资产（万元）** | 2,141.60 |
| | | **净资产（万元）** | 2,029.90 |
| | | **净利润（万元）** | 603.70 |
| **2011 年 6 月 30 日/1-6 月份主要财务数据（未经审计）** | | **总资产（万元）** | 2,483.55 |
| | | **净资产（万元）** | 2,482.55 |
| | | **净利润（万元）** | 452.65 |

**2、前航投资的股权结构如下：**

截至 2010 年 12 月 31 日，前航投资有股东 40 名，2011 年 4 月，前航投资股东华岁青因自主创业而离职，故将其持有的前航投资 1.63%股权转让给发行人实际控制人周中，本次股权转让经上海市嘉定公证处出具“（2011）沪嘉证经字第 482 号”《公证书》公证。华岁青离职前任发行人国际贸易部副经理。截至 2011 年 6 月 30 日，前航投资股东合计 39 名，股权结构如下：

| 序号 | 姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 任职情况 |
|---|---|---|---|---|
| **1** | 周中 | 250 | 40.65% | 发行人董事长、总经理；江苏安科瑞执行董事兼总经理 |
| **2** | 季晓春 | 20 | 3.25% | 发行人总经理助理 |
| **3** | 张国强 | 20 | 3.25% | 发行人销售部经理 |
| **4** | 刘寿宝 | 20 | 3.25% | 发行人监事、江苏安科瑞总经理助理 |
| **5** | 罗叶兰 | 15 | 2.44% | 发行人副总经理、董事会秘书 |
| **6** | 钱耀君 | 15 | 2.44% | 发行人销售部华东地区经理 |
| **7** | 李烽 | 10 | 1.63% | 发行人销售部上海地区经理 |
| **8** | 蔡磊 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞开发部常务副经理 |
| **9** | 蔡守平 | 10 | 1.63% | 发行人研发部硬件设计室主任 |
| **10** | 李文权 | 10 | 1.63% | 发行人研发部电能计量与管理研发经理 |
| **11** | 周丽 | 10 | 1.63% | 发行人客户服务部副经理 |
| **12** | 魏晓锋 | 10 | 1.63% | 发行人销售部华中地区经理 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **13** | 徐敏 | 10 | 1.63% | 发行人系统集成部副经理 |
| **14** | 杨海琴 | 10 | 1.63% | 发行人客户服务部经理 |
| **15** | 杨广亮 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞互感器事业部经理 |
| **16** | 华成科 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞总经理助理、生产部经理 |
| **17** | 刘和平 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞财务部常务副经理 |
| **18** | 沈飞 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞技术管理服务部经理 |
| **19** | 赵静 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞质检部经理 |
| **20** | 李海全 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞研发部副经理 |
| **21** | 严小军 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞生产部副经理 |
| **22** | 沈若娴 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞行政部经理、物流管理部经理 |
| **23** | 孙吉顿 | 10 | 1.62% | 发行人测试部经理 |
| **24** | 王晓明 | 10 | 1.62% | 发行人系统集成部经理 |
| **25** | 陆伟青 | 10 | 1.62% | 发行人研发部电力监控与保护研发部副经理 |
| **26** | 姚波 | 10 | 1.62% | 发行人研发部电力监控与保护研发部副经理 |
| **27** | 方严 | 10 | 1.62% | 发行人研发部电力监控与保护研发部经理 |
| **28** | 赵波 | 10 | 1.63% | 江苏安科瑞研发部副经理 |
| **29** | 王巍 | 5 | 0.81% | 发行人销售部东北地区经理 |
| **30** | 陶爱武 | 5 | 0.81% | 发行人销售部江苏地区经理助理 |
| **31** | 靳松 | 5 | 0.81% | 发行人销售部华北地区经理 |
| **32** | 孙长林 | 5 | 0.81% | 发行人销售部华北地区经理助理 |
| **33** | 张士全 | 5 | 0.81% | 发行人销售部江苏地区经理 |
| **34** | 王君伟 | 5 | 0.81% | 江苏安科瑞技术管理服务部副经理 |
| **35** | 龚莉 | 5 | 0.81% | 发行人技术管理部经理助理 |
| **36** | 顾冬美 | 5 | 0.81% | 发行人技术管理部经理助理 |
| **37** | 徐传祥 | 5 | 0.81% | 发行人技术管理部副经理 |
| **38** | 冯维刚 | 5 | 0.81% | 发行人销售部西南地区经理 |
| **39** | 宗寿松 | 5 | 0.81% | 江苏安科瑞生产部常务副经理 |

### （三）控股股东、实际控制人以及持有发行人 5%以上股份的主要股东股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东、实际控制人以及持有发行人 5%以上股份的主要股东持有的本公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

## 七、发行人股本情况

### （一）发行前后的股本情况

本次发行前，发行人总股本为 2,600 万股，本次拟发行 867 万股，占发行后总股本的 25.01%。本次发行前后公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 发行前 | | 发行后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 所持股份（万股） | 持股比例（%） | 所持股份（万股） | 持股比例（%） |
| 1 | 周中 | 786.1098 | 30.23 | 786.1098 | 22.68 |
| 2 | 上海前航投资有限公司 | 615.0000 | 23.65 | 615.0000 | 17.74 |
| 3 | 吴建明 | 342.8708 | 13.19 | 342.8708 | 9.89 |
| 4 | 朱芳 | 270.4617 | 10.40 | 270.4617 | 7.80 |
| 5 | 汤建军 | 258.3966 | 9.94 | 258.3966 | 7.45 |
| 6 | 姜龙 | 227.1611 | 8.74 | 227.1611 | 6.55 |
| 7 | 上海科星创业投资有限公司 | 100.0000 | 3.85 | 100.0000 | 2.88 |
| 本次发行股份 | | -- | -- | 867.0000 | 25.01 |
| 合计 | | **2,600.0000** | **100.00** | **3,467.0000** | **100.00** |

### （二）前十名股东

截至本招股说明书签署之日，本公司前十名股东情况同上。

### （三）前十名自然人股东在发行人处所担任的职位

| 序号 | 股东 | 持股比例 | 持股数量（万股） | 在发行人处任职情况 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周中 | 30.23% | 786.1098 | 董事长、总经理 |
| 2 | 吴建明 | 13.19% | 342.8708 | 监事会主席 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **3** | 朱芳 | 10.40% | 270.4617 | 董事、副总经理 |
| **4** | 汤建军 | 9.94% | 258.3966 | 董事、副总经理 |
| **5** | 姜龙 | 8.74% | 227.1611 | 副总经理 |

## （四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

最近一年，公司通过增资扩股引入上海科星创业投资有限公司为新股东。除此之外，没有其他新增股东情况。

2010 年 10 月，公司 2010 年第一次临时股东大会审议并通过决议，决定以货币资金增加公司股本 400 万股，增资价格为每股人民币 3.55 元。其中，上海科星创业投资有限公司以货币资金增资 100 万股，占增资后总股本比例为 3.85%。本次增资以每股净资产为定价依据。截至本招股说明书签署之日，上海科星创业投资有限公司所持本公司股份没有发生变化。上海科星创业投资有限公司的相关情况如下：

**1、科星创投的基本情况**

科星创投成立于 2007 年 1 月 23 日，成立时注册资本为 1,500 万美元，上海科技投资公司、DBS NOMINEES（PRIVATE）LIMITED 和奥冠投资有限公司各出资 500 万美元。法定代表人为陈伟丰。科星创投的设立及股东出资已经《商务部关于同意设立上海科星创业投资有限公司的批复》（商资批〔2006〕2452 号）批准同意。

2008 年 2 月，科星创投董事会通过决议，将注册资本由 1,500 万美元增至 5,000 万美元，增加的 3,500 万美元注册资本由奥冠投资有限公司认购 700 万美元，由新投资者 GGV Ⅲ（VENTURE STAR）HONG KONG LIMITED[即纪源资本（香港）]认购 2,800 万美元。上述增资已经《商务部关于同意上海科星创业投资有限公司增资的批复》（商资批〔2008〕1080 号）批准同意。2008 年 3 月，科星创投法定代表人变更为卓福民。

截至 2011 年 6 月，科星创投注册资本 5,000 万美元，实收资本 5,000 万美元，住所为上海市浦东张江蔡伦路 780 号 720 室，法定代表人为卓福民，营业期限自 2007 年 1 月 23 日至 2014 年 1 月 22 日。经营范围：高科技公司的投资；高增长和/或具高潜力公司的投资；公司的兼并收购（仅限于涉及投资组合公司的活动）；对投资的管理和监督；及于投资有关的各种咨询和顾问

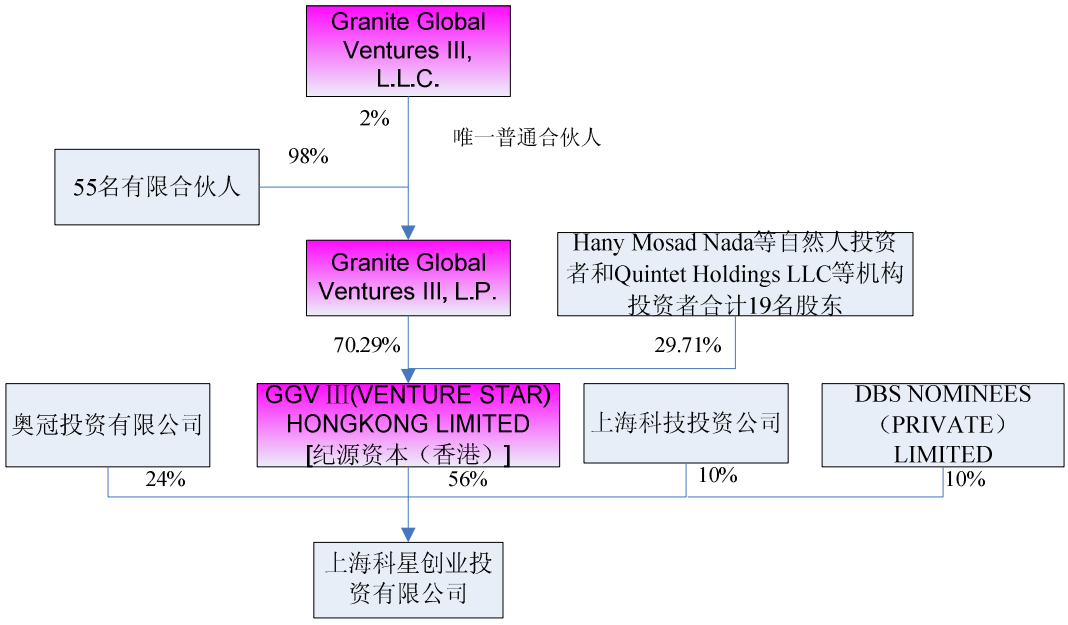
服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

截至 2011 年 6 月，科星创投股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万美元） | 出资额占注册资本的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | GGV Ⅲ（VENTURE STAR）HONG KONG LIMITED（以下简称“纪源资本（香港）”） | 2,800.00 | 56.00 |
| 2 | 奥冠投资有限公司 | 1,200.00 | 24.00 |
| 3 | 上海科技投资公司 | 500.00 | 10.00 |
| 4 | DBS NOMINEES(PRIVATE) LIMITED | 500.00 | 10.00 |
| 合　　计 | | **5,000.00** | **100.00** |

**2、科星创投的股东情况**

截至 2011 年 6 月，科星创投的股权结构图如下：




（1）纪源资本（香港）的股东情况

科星创投的控股股东为纪源资本（香港），成立于 2007 年 9 月 6 日，注册地为香港，是一家以收购、持有和处置科星创投的股份为目的而设立的公司，不从事其他投资和经营业务。该公司总股本为 5,000 万股，每股 1 美元，已发行 2,800 万股。截至 2011 年 6 月，纪源资本（香港）的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持有已发行股份数 | 持有已发行股份比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | Granite Global Ventures III, L.P.（以下简 | 19,680,000 | 70.29% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 称“纪源资本基金”） | | |
| **2** | Pacven Walden Ventures VI,L.P. | 2,622,082 | 9.36% |
| **3** | Star Wave Management Limited (星涛管理有限公司) | 1,200,000 | 4.29% |
| **4** | Hany Mosad Nada | 575,000 | 2.05% |
| **5** | Quintet Holdings LLC | 570,000 | 2.04% |
| **6** | Anthony Sun | 500,000 | 1.79% |
| **7** | Scott B Bonham | 350,000 | 1.25% |
| **8** | GGV III Entrepreneurs Fund L.P. | 320,000 | 1.14% |
| **9** | GGV Management,L.L.C. | 308,750 | 1.10% |
| **10** | Joel David Kellman and Joy Gita Kellman | 250,000 | 0.89% |
| **11** | Pacven Walden Ventures Parallel VI,L.P. | 200,922 | 0.72% |
| **12** | Foo Ji-xun | 200,000 | 0.71% |
| **13** | Bryan E Roberts | 200,000 | 0.71% |
| **14** | Lee Hong Wei,Jenny(Li Hongwei,Jenny) | 190,000 | 0.68% |
| **15** | Ray Alan Rothrock | 190,000 | 0.68% |
| **16** | Pacven Walden Ventures Parallel VI-KT,L.P. | 176,996 | 0.63% |
| **17** | Glenn B Solomon | 166,250 | 0.59% |
| **18** | Pinnacle Equity Investment Inc | 100,000 | 0.36% |
| **19** | Wong Pei Hua | 100,000 | 0.36% |
| **20** | Michael F Tyrrell | 100,000 | 0.36% |
| **合计** | | 28,000,000 | 100.00% |

Granite Global Ventures III, L.P.（以下简称“纪源资本基金”）持有纪源资本（香港）已发行股份的 70.29%，是纪源资本（香港）的控股股东。纪源资本基金系根据美国《特拉华修正统一有限合伙法》于 2006 年 10 月注册成立的有限合伙企业，截至 2011 年 6 月，纪源资本基金的股权结构如下：

| 序号 | 合伙人 | 享有合伙权益的比例 |
|---|---|---|
| **1** | Granite Global Ventures III, L.L.C（普通合伙人） | 2% |
| **2** | 55名有限合伙人 | 98% |

Granite Global Ventures III, L.L.C（以下简称“纪源资本有限”）是纪源资本基金的唯一普通合伙人。纪源资本有限系根据美国《特拉华有限责任公司法》于 2006 年 10 月注册成立的有限责任公司。纪源资本有限的股东情况如下：

| 序号 | 名称/姓名 | 注册地/国籍 | 性质/主营业务 |
|---|---|---|---|
| 1 | Alvin Sun (孙文海) | 中国籍 | 个人 |
| 2 | Hany M. Nada | 美国籍 | 个人 |
| 3 | Helen Wong | 新加坡籍 | 个人 |
| 4 | GGV management LLC | 美国 | 管理公司 |
| 5 | Jeffrey G. Richard and Sally J. Richards | 美国 | 家庭信托 |
| 6 | Jessie Jin (金炯) | 中国籍 | 个人 |
| 7 | Jixun Foo | 新加坡籍 | 个人 |
| 8 | Joel D. Kellman & Joy G. Kellman Trustees | 美国 | 家庭信托 |
| 9 | Lee Hongwei Jenny | 新加坡籍 | 个人 |
| 10 | Pinnacle Equity Investment Inc. | 新加坡 | 投资基金 |
| 11 | Quintet Holdings LLC | 开曼群岛 | 投资公司 |
| 12 | Scott B. Bonham | 美国籍 | 个人 |
| 13 | Stephen A. Hyndman | 美国籍 | 个人 |
| 14 | Zhuo Fumin (卓福民) | 中国香港籍 | 个人 |

截至 2011 年 6 月，纪源资本有限的董事总经理有 Scott B. Bonham，Hany M. Nada，Thomas K. Ng，Jenny Lee Hongwei，Jixun Foo，Glenn B. Solomon，Jessie Jin 和 Zhuo Fumin（卓福民）。

纪源资本基金的 55 名有限合伙人均为机构投资者，主要包括注册于美国、英国、荷兰、德国、加拿大、罗德岛等地的 Pantheon USA Fund VI, L.P.等 32 家投资基金、加州公职人员退休基金等 13 家退休养老基金、西北大学基金等 5 家大学基金、Travelers Casualty and Surety Company 等 2 家保险公司以及 Diageo Pension Trust Limited（私人养老基金）、American Museum of Natural History（美国自然历史博物馆）、Technopreneur Investment III Pte. Ltd.（新加坡经济发展局下属投资主体）等共 55 家投资机构。

（2）奥冠投资有限公司的股东情况

奥冠投资有限公司于 2005 年 12 月 31 日在香港注册成立。截至 2011 年 6 月，奥冠投资有限公司已发行 A 类股份 12,000 股，每股面值 0.01 港元，由

8 名投资者持有；已发行 B 类股份 100 股，每股面值 1.00 港元，由 1 名投资者持有，合计已发行股份面值总额 220 港元，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股种类 | 持股数量 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|
| **1** | Allinvest Funds 1-5 | A类股份 | 3,000 | 25.00% |
| **2** | SIG Investment II Limited | A类股份 | 2,500 | 20.83% |
| **3** | The Leir Foundationm Inc | A类股份 | 2,000 | 16.67% |
| **4** | Blissful Capital Limited | A类股份 | 1,667 | 13.89% |
| **5** | Angela Eisenmann-Schubert | A类股份 | 1,500 | 12.50% |
| **6** | Callumbay Investments Limited | A类股份 | 833 | 6.94% |
| **7** | European Investors Inc | A类股份 | 250 | 2.08% |
| **8** | Christian A.&Heide B.Lange | A类股份 | 250 | 2.08% |
| **合计** | | | 12,000 | 100.00% |
| **9** | SIG Investment II Limited | B类股份 | 100 | 100.00% |

上述奥冠投资有限公司股东的具体情况如下：

①Allinvest Funds 1-5 系注册于卢森堡的开放式互助基金，其代表所有机构股东和自然人股东持有奥冠投资有限公司股权；

②SIG Investment II Limited 的唯一股东为拥有法国国籍的自然人 Jean Chalopln；

③The Leir Foundation Inc 系注册于美国纽约的非盈利公司；

④Blissful Capital Limited 的股东为拥有中华人民共和国澳门籍的自然人 Susana CHOU 和拥有葡萄牙国籍的自然人 Silas Kei-Fong Chou，上述两名自然人股东分别持有 50%股权；

⑤Angela Eisenmann-Schubert 为拥有德国国籍的自然人；

⑥Callumbay Investments Limited 的唯一股东为拥有英国国籍的自然人 Ronald Kee-Yong CHAO；

⑦European Investors Inc 的唯一股东为拥有德国国籍的自然人 Christian Lange；

⑧Christian A.&Heide B.Lange 分别为拥有德国国籍的自然人 Christian A.

Lange 和 Heide B.Lange；

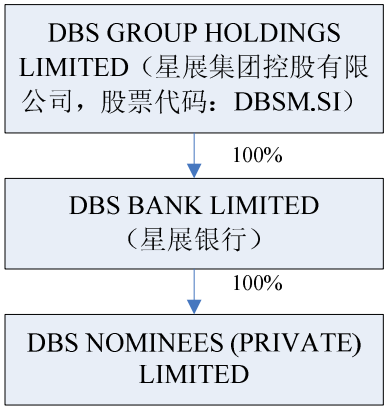
⑨SIG Investment II Limited 的唯一股东为拥有法国国籍的自然人 Jean Chalopln。

（3）上海科技投资公司的股东情况

上海科技投资公司成立于 1992 年 12 月，系上海市政府批准设立的全民所有制企业，法定代表人为沈伟国。截至 2011 年 6 月，上海科技投资公司注册资本为 55,000 万元，唯一股东为上海市政府科学技术委员会。经营范围是：科技产业投资，投资管理，资产管理，创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与创立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

（4）DBS NOMINEES（PRIVATE）LIMITED 的股东情况

DBS NOMINEES （PRIVATE）LIMITED 于 1969 年 4 月 17 日在新加坡注册成立，截至 2011 年 6 月，已发行股份总额为 364,002 新元，其股权结构如下：




DBS GROUP HOLDINGS LIMITED（星展集团控股有限公司，股票代码：DBSM.SI，）系一家在新加坡公开上市的商业银行控股集团。

**3、科星创投与发行人、发行人控股股东、实际控制人、高管人员以及本次发行相关中介机构及其签字人员的关系**

经核查，截至 2011 年 9 月，发行人董事王佳芬在思新格创业投资管理（上海）有限公司（以下简称“思新格”）、纪源投资咨询（上海）有限公司（以下简称“纪源投资”）担任合伙人，思新格为新增股东科星创投的管理方，因而新增股东科星创投与董事王佳芬具有关联关系。根据思新格与科星创投

2006 年 10 月签订的《创业投资资产管理协议》，思新格为科星创投投资运作机制的管理方，是投资决策和运作的主体，科星创投则作为投资主体，共同对创业投资资产进行运作。科星创投除作为发行人股东以及与董事王佳芬构成上述关联关系外，科星创投与发行人、发行人控股股东、实际控制人和高级管理人员之间不存在其他关联关系，也不存在其他利益安排或利益关系。

根据思新格、纪源投资出具的书面说明，发行人董事王佳芬于 2011 年 9 月办理完成了自思新格和纪源投资离职的手续。王佳芬自思新格、纪源投资离职后，科星创投与发行人董事王佳芬不再存在关联关系。

科星创投与本次发行的相关中介机构及其签字人员之间不存在任何关联关系，也不存在委托持股、信托持股情形或其他利益安排或利益关系。

**4、发行人增加科星创投为新股东的原因及影响**

本次增资的新增股东科星创投主要投资中国境内高科技、高成长性的公司，目前已经成功投资了广东冠昊生物科技股份有限公司（股票代码：300238）等公司。发行人增加科星创投作为新股东，主要原因是通过引进科星创投进而吸纳优秀企业家王佳芬女士担任公司的董事，以促进和完善公司治理结构，拓展公司战略发展决策思路，并为公司努力实现“立足中国、放眼世界，争做一流智能配电供应商”的战略目标奠定坚实的基础。

王佳芬女士是全国优秀企业家，先后担任上海市牛奶公司总经理、董事长，光明乳业股份有限公司（股票代码：600597）总经理、董事长，王佳芬女士于 2008 年从光明乳业退休后，担任了思新格、纪源投资合伙人，王佳芬女士在多年的企业管理和经营实践中，积累了丰富的企业管理经验，在中国企业家中享有很高的声誉。发行人董事长周中在创业初期即与王佳芬女士熟识并建立了良好的关系，多年来王佳芬女士对发行人发展战略、企业管理、规范运作、市场开拓等诸多方面提供了无偿的咨询服务，为发行人近年来经营业绩的快速发展作出了较大贡献。为了引进王佳芬女士担任公司董事职务，发行人决定引进科星创投作为公司股东，以进一步促进企业未来的战略发展。

经核查，发行人董事王佳芬于 2011 年 9 月办理完成了自思新格、纪源投资离职的手续。根据科星创投、王佳芬分别出具的书面承诺，科星创投不会因王佳芬的离职而要求发行人免除其董事职务或提名更换董事人选，王佳芬个人

自愿继续担任发行人董事。因此，王佳芬自思新格、纪源投资离职不影响其在发行人的任职，发行人董事将保持稳定，王佳芬作为发行人董事将继续发挥其对发行人的积极影响和作用。

本次增资是发行人基于公司发展战略、面向未来所做出的一项重大决定。本次增资完成后，发行人总股本增加 400 万元，净资产规模进一步扩大，财务结构和股权结构得到进一步优化。通过本次增资，实际控制人周中进一步增强了在公司的控制地位，同时，通过本次增资，发行人引进科星创投为股东进而吸纳王佳芬女士担任公司董事，科星创投和王佳芬女士对发行人经营理念、市场策略、客户管理、人才培养等诸多方面产生了积极影响。

## （五）本次发行前各股东的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，各自然人股东之间不存在关联关系。

公司控股股东、实际控制人周中同时持有前航投资 40.65%股份，是前航投资的控股股东。本次发行前，周中持有本公司 30.23%股份，前航投资持有本公司 23.65%股份。

## （六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东及实际控制人以及作为董事、监事、高级管理人员的股东周中、吴建明、朱芳、汤建军和姜龙承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份；除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接所持有的发行人股份。

上海前航投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份。

通过上海前航投资有限公司间接持有公司股份的公司监事刘寿宝、副总经理兼董事会秘书罗叶兰承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份；除前述锁定期外，在本人任职期间，每年转让的发行人股份不超过本人直接或间接所持有发行人股份数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接所持有的发行人股份。

上海科星创业投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该股份。

## 八、发行人内部职工股、工会持股、职工持股、委托持股、信托持股等情况

安科瑞有限系由周中、夏祥彬、吴建明、朱芳、汤建军、夏晓东等 6 名自然人股东于 2003 年 6 月以货币资金 300 万元出资设立。由于与原工作单位可能产生劳资纠纷，自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军、夏晓东分别委托其亲属代为持股。基于同样原因，2003 年 12 月曾新民在受让原股东 4%股权时，委托其亲属王守安代为持有；2005 年 10 月自然人股东姜龙在受让汤建军所持 10.1395%股权时，委托其亲属王金早代为持有。

2006 年 4 月，周中、朱芳、汤建军和吴建明四名股东通过股权转让的方式进行实名登记，并办理了工商变更手续。根据工商登记资料显示，自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军持有安科瑞有限股权比例分别为 33.0798%、15.3042%、12.0722%和 21.6731%，周中、吴建明、朱芳工商登记股权比例与其实际持股比例一致，并与相关名义股东解除了委托持股关系；汤建军持有的安科瑞有限 21.6731%股权中尚有 10.1395%股权系代姜龙持有。

2008 年 5 月，夏晓东、曾新民分别通过名义股东将其所持安科瑞有限股权转让给周中、吴建明、朱芳、汤建军和姜龙。同时，姜龙与汤建军通过股权转让的方式解除了委托持股关系，本次股权转让已办理了工商变更登记手续。根据工商登记的股权结构，自然人股东周中、吴建明、朱芳、汤建军和姜龙持

有安科瑞有限股权比例分别为 40.28%、18.63%、14.70%、14.05%和 12.34%，上述股东工商登记持有股权与其实际持股比例完全一致。至此，安科瑞有限原存在的委托持股情形全部解除。

除上述委托持股外，公司未曾有内部职工股、工会持股、职工直接持股、信托持股以及股东数量超过 200 人的情形。

# 九、发行人员工及其社会保障情况

## （一）公司员工基本情况

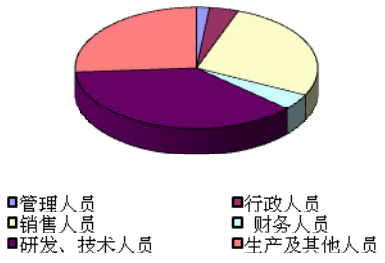
报告期内，随公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加，截至 2011 年 6 月 30 日，公司及其全资子公司共有员工 474 人。公司员工人数具体情况如下：

| 截止时间 | 2011 年<br>6 月 30 日 | 2010 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 |
|---|---|---|---|---|
| 人数 | 474 | 464 | 366 | 304 |

公司员工具体构成情况如下：

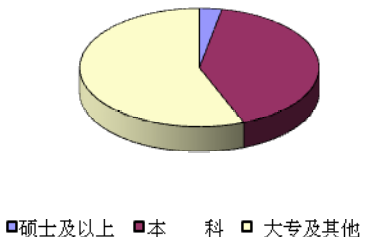
### 1、员工专业构成

| 员工专业构成 | 人数 | 比例 |
|---|---|---|
| 管理人员 | 8 | 1.69% |
| 行政人员 | 18 | 3.80% |
| 销售人员 | 182 | 38.40% |
| 财务人员 | 18 | 3.80% |
| 研发、技术人员 | 92 | 19.41% |
| 生产及其他人员 | 156 | 32.91% |
| **合　　计** | **474** | **100.00%** |



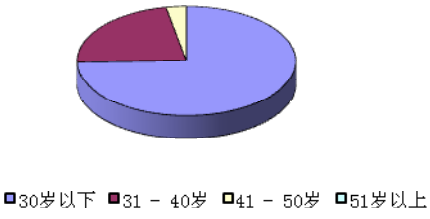

### 2、员工受教育程度

| 文化程度 | 人数 | 比例 |
|---|---|---|
| 硕士及以上 | 9 | 1.90% |
| 本　　科 | 195 | 41.14% |
| 大专及其他 | 270 | 56.96% |
| **合　　计** | **474** | **100.00%** |



**3、员工年龄构成**

| 年龄 | 人数 | 比例 |
|---|---|---|
| 30 岁以下 | 343 | 72.36% |
| 31 - 40 岁 | 116 | 24.47% |
| 41 - 50 岁 | 15 | 3.16% |
| 51 岁以上 | 0 | 0% |
| **合　　计** | **474** | **100.00%** |




## （二）发行人执行社会保障制度、医疗制度及住房公积金制度的情况

公司根据《中华人民共和国劳动法》及国家有关法律规定，实行劳动合同制。公司根据《中华人民共和国劳动法》的规定、劳动合同的约定及公司的盈利情况决定员工报酬，并依法为员工办理养老、失业、工伤、医疗等保险，以及缴纳住房公积金，具体情况如下：

1、社会保险、住房公积金的缴纳情况

报告期内，公司及全资子公司江苏安科瑞缴纳社会保险、住房公积金的金额如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 养老保险 | 107.09 | 85.23 | 60.44 | 46.42 |
| 医疗保险 | 45.77 | 43.14 | 30.51 | 24.35 |
| 失业保险 | 11.38 | 8.79 | 6.18 | 5.69 |
| 工伤保险 | 2.56 | 2.99 | 2.15 | 1.63 |
| 生育保险 | 2.35 | 2.99 | 2.15 | 1.63 |
| 地方附加医疗险 | 2.51 | 2.89 | 1.93 | 1.58 |
| 小城镇社会保险 | 0.00 | - | 0.22 | 0.49 |
| 外劳力综合保险 | 13.46 | 29.80 | 11.16 | 10.05 |
| 住房公积金 | 46.75 | 27.80 | 19.84 | 18.28 |
| **合　　计** | **231.88** | **203.62** | **134.59** | **110.11** |

报告期内，公司及全资子公司江苏安科瑞缴纳社会保险、住房公积金的人

数如下：

| 项目 | 社会保险情况 | | 住房公积金情况 | |
|---|---|---|---|---|
| | 已缴纳人数 | 未缴纳人数 | 已缴纳人数 | 未缴纳人数 |
| 2011 年 6 月 30 日 | 442 | 32 | 442 | 32 |
| 2010 年 12 月 31 日 | 451 | 13 | 162 | 302 |
| 2009 年 12 月 31 日 | 264 | 102 | 125 | 241 |
| 2008 年 12 月 31 日 | 219 | 86 | 105 | 199 |

报告期内，公司存在未能为全部员工及时缴纳社会保险和住房公积金的情形，未及时缴纳社保和住房公积金的员工主要是销售代表及外省市户籍员工，发行人销售代表主要为销售网络所在地当地居民，分布较广，由于发行人尚未在销售网络所在地设立相应的分支机构，无法为其在当地缴纳社保和住房公积金；部分员工缴纳社保和住房公积金的意愿不强，不愿意提供齐全的缴纳社保和住房公积金所需的个人材料，导致发行人不能为其及时缴纳社保和住房公积金；部分外省市农村户籍员工已经在户籍所在地参加了当地的新型农村合作医疗保险等社会保险，自身不愿再在公司重复缴纳。针对上述情形，公司及子公司通过向外地员工发放住房补贴或提供免费宿舍等方式提供了补偿。

2010 年以后，公司逐步规范了社会保险和住房公积金的缴纳。截至 2011 年 6 月 30 日，除 32 名于 6 月中下旬入职的 2011 届应届毕业生的社会保险正在办理过程中之外，公司已经为其他正式在职员工依法缴纳了社会保险；截至本招股说明书签署日，上述 2011 届应届毕业生的社会保险和住房公积金已办理完毕并开始正式缴纳。

2、严格执行国家社会保险和住房公积金政策对净利润的影响

报告期内，公司存在未严格执行国家社会保险和住房公积金政策的情形，报告期内若公司严格执行国家政策，则对净利润影响如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 未缴纳金额（注） | 0.00 | 35.66 | 46.62 | 39.88 |
| 占当期扣非后净利润的比例 | 0.00 | 1.13% | 1.94% | 2.94% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 扣除未缴纳金额并考虑所得税影响后的当期扣非后净利润 | 1,730.49 | 3,123.30 | 2,360.41 | 1,317.92 |

注：未缴纳金额=当年缴纳基数×公司缴纳比例×未缴纳人数。社保和住房公积金计算方式相同。

报告期内，若公司严格执行国家社会保险和住房公积金政策，尚需缴纳的金额分别为 39.88 万元、46.62 万元、35.66 万元和 0 万元，占公司当期扣除非经常性损益后净利润的比例分别为 2.94%、1.94%、1.13%和 0%。若严格执行国家政策，尚需缴纳金额对报告期各期的经营成果影响均较小，且占当期扣除非经常性损益后净利润的比例逐年降低。若公司按国家政策全部缴纳社会保险和住房公积金并考虑所得税影响后，公司报告期内扣除非经常性损益后的净利润分别为 1,317.92 万元、2,360.41 万元、3,123.30 万元、1,730.49 万元。

公司控股股东、实际控制人周中于 2011 年 6 月出具《承诺函》，承诺在发行人上市后，若由于发行人在上市前的经营活动中存在应缴未缴的社会保险和住房公积金，而被有关政府部门要求补缴或者处罚，将赔偿发行人及其控股子公司由此产生的损失。

因此，公司补缴社会保险和住房公积金不影响发行人首次公开发行股票并在创业板上市的条件。

上海市嘉定区人力资源和社会保障局出具了证明文件，公司参加了职工的养老、失业、工伤、生育、医疗保险，能按期足额缴纳履行基本保险费的义务，报告期内未发现任何违反劳动保障的法律法规而被处罚的情形。

上海市公积金管理中心出具了证明文件，公司于 2005 年 4 月建立住房公积金账户，公司已按照有关规定为员工缴纳了住房公积金，公司自开户以来未受到因违反公积金相关法律法规受到本中心处罚的情形。

江阴市人力资源和社会保障局出具了证明文件，报告期内江苏安科瑞参加了职工的养老、失业、工伤、生育、医疗保险，能积极地按期足额履行基本保险费的义务，至今未发现任何违反劳动方面的法律法规而被处罚的情形。

无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心出具了证明文件，报告期内江苏安科瑞符合江阴市住房公积金缴纳管理政策，至今未发现任何违反住房公积金管理方面的法律法规而被处罚的情形。

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

除本节“七、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”的相关承诺之外，持有本公司5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况如下：

## （一）主要股东的重要承诺

公司控股股东、实际控制人以及持有公司5%以上股份的主要股东周中、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙、前航投资分别出具承诺：本次发行上市前，没有以任何方式将所持本公司的股份或其任何部分设置质押、担保，该等股份亦不存在被司法机关冻结情形或者其他有争议的情况。

公司控股股东、实际控制人以及持有公司5%以上股份的主要股东周中、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙分别出具承诺，截至目前，不存在约定的持股比例与登记的持股比例不一致的情形，对于安科瑞的持股也不存在其他任何特殊的约定或安排。

## （二）公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争的承诺，具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”的有关内容。

## （三）作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

作为股东的董事、监事、高级管理人员包括周中（董事长、总经理）、朱芳（董事、副总经理）、汤建军（董事、副总经理）、吴建明（监事会主席）、姜龙（副总经理）、刘寿宝（监事）、罗叶兰（副总经理、董事会秘书）均根据《公司法》对董事、监事、高级管理人员所持股份转让的限制性要求，出具了自愿锁定股份的承诺函。具体内容请参见本招股说明书本节“七、发行人股本

情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

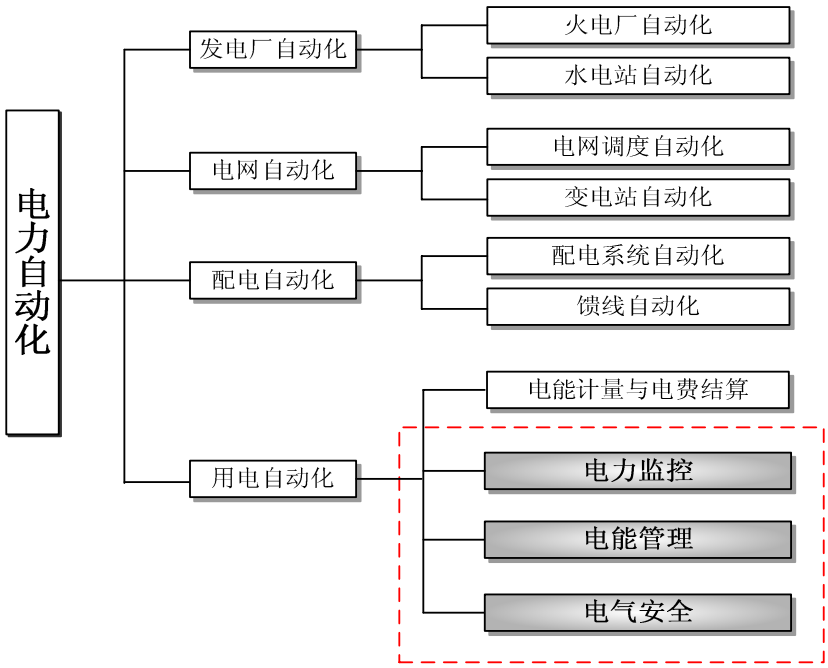
截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人、持有发行人 5%以上股份股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员都严格遵守并履行了以上承诺。

# 第六节　业务和技术

## 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

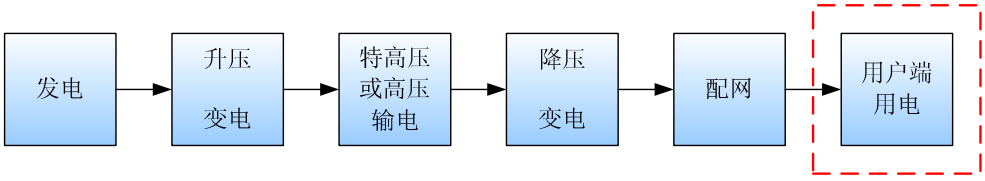
### （一）公司的主营业务

公司自成立以来主要定位于用电自动化领域，专业从事用户端智能电力仪表的研发、生产与销售，是国内既熟悉终端用户用电运行状况又掌握核心技术的智能仪表主要供应商之一，具备在电力监控、电能管理、电气安全等方面为终端用户提供系统解决方案的能力。在电力自动化产品分类中，公司生产的用户端智能电力仪表为下图灰色部分：




（注：公司小部分产品即导轨式安装电能表可实现电能计量功能，但不用于电费结算。）

电能从发电站发电到最终用户使用一般需要经过发电、升压变电、特高压或高压输电、降压变电、配网、用户端用电六个环节，用户端位于电网的末端，最终使用电网传输的电能。



在用户端，最终用户需要安装电能表与供电公司结算电费。此外，用户还可以安装仪表监控用电设备和线路的运行情况，传统的电流表、电压表、万用表等模拟式指针表通过指针的摆动显示电力参数。随着芯片技术、通讯技术等现代技术在仪表中的应用，产生了具有数字显示功能、可实时测量参数并储存数据的智能电力仪表。通过对运行状态的实时、全面监控，智能电力仪表可以显示信号甚至自动反应，以实现用电管理和对用电设备、线路的保护。用户端智能电力仪表解决了传统的模拟式指针表功能单一、靠人工读数、不能自动传输和存储数据等缺点，可用于更加复杂的用电场合，为用户端用电管理提供数据基础和决策依据。

公司自成立以来，一直致力于用户端智能电力仪表相关产品的研发、生产和销售，主营业务未发生变化。

## （二）公司的主要产品及服务

### 1、公司的主要产品

公司的主要产品为用户端智能电力仪表及可与之配套使用的电量传感器。公司用户端智能电力仪表按产品功能可以分为电力监控仪表、电能管理仪表、电气安全仪表；按产品应用特点可以分为安装式数字仪表、智能电动机保护器、导轨式安装电能表、电气火灾监控器等，其中安装式数字仪表占公司用户端智能电力仪表的 85%左右。此外，公司还根据终端用户对电力监控、电能管理、电气安全的相关需求，实施相关系统集成项目。

公司生产的用户端智能电力仪表均嵌入了公司自主开发的相关软件，产品的高附加值主要体现在所嵌入软件的技术含量和仪表结构设计的合理性，公司在软件开发和仪表结构设计方面具有较强的研发实力和自主创新能力，截至 2011 年 8 月末，公司及其全资子公司拥有 3 项发明专利、45 项实用新型专利、46 项外观设计专利和 64 项计算机软件著作权。

### 2、用户端智能电力仪表的用途概述

用户端智能电力仪表主要用于较为复杂的用电场合，如办公楼、商场、酒店、体育场馆、政府机关等建筑楼宇，冶金、煤炭、化工、造纸等工矿企业，以及轨道交通、机场、码头、隧道等基础设施。电能接入用户使用前，一般先

经收费电能表计量以实现电费的结算，然后再进入用户端用电内部管理环节。用户根据用电管理需要，可以在每个楼层、每个房间，甚至在用电设备和线路的重要部位安装用户端智能电力仪表。用户端智能电力仪表通过测量相关电力参数，跟踪用电设备或线路的运行状况，实现电力监控、电能管理和电气安全的功能。通过有线或无线方式，用户可以将用户端智能电力仪表组成网络系统，将每台仪表测量的数据即时传输到计算机管理系统。汇总分析采集的数据后，管理员可以在人机交互界面一目了然的掌握整个用电系统的运行情况，便于发现和解决用电故障，实现可靠用电、安全用电和节约用电。

随着经济发展，用电量越来越大，电荒引起的拉闸限电现象时有发生。目前，我国用户端电力参数采集设备智能化程度较低，节电决策缺乏科学数据，随意性较大。用户端智能电力仪表广泛应用后，通过对监测到的各种数据进行分析，用户可以找出高耗能原因，提出针对性的解决办法，节能减排的决策过程将变得更加科学。清华大学建筑节能中心对北京、上海等地 600 座大型公共建筑用能现状进行调研分析，认为被调查的大型公共建筑普遍存在 30%以上的节能潜力[1]。用户端用电系统能够实现能耗数据的系统统计，通过能耗分析和横向比较，可以综合调整节能策略，节约能源费用支出。

以大学学生宿舍用电管理为例，学校为了创造较好的学习环境及保证学生的人身安全，制定晚上定时熄灯制度，禁止学生使用大功率电器或私接电线。为了实现用电管理的目的，学校可以在宿舍楼的每个楼层、每个房间安装各种用户端智能电力仪表，对于需重点监控的供水水泵、电梯、中央空调等用电设备也可安装相关仪表，联网后形成用户端用电智能电力监控系统。通过该系统，宿舍管理员可随时查看每间宿舍、每个楼层以及重要设备的运行情况。当有同学使用电磁炉时，系统会显示该宿舍用电功率明显增大；当出现线路故障时，可以显示发生线路故障的位置；当某楼层线路漏电时，可以显示漏电电流的大小，严重情况下可自动对该楼层断电；当中央空调输入电压过高时，可以发出报警信号。宿舍管理员系统掌握整幢宿舍楼用电设备的运行情况，及时检修设备、排除故障，可以实现可靠用电、安全用电、节约用电。

相对学生宿舍，大型公建、工矿企业、基础设施等的电能管理更加重要，

[1] 资料来源：《能耗监控管理系统助力公共建筑绿色节能》，《电气应用》2011 年第 30 卷第 14 期，史海疆。

通过对楼层或车间、工序的用电数据分析，提出科学具体的节能方案，实现节能降耗的目的；体育场馆、会展中心、银行数据系统、政府机关、重症病房等的电力监控更加重要，停电带来的损失更大，可靠用电和安全用电的要求也更高。

**3、用户端智能电力仪表行业发展路径**

美国等西方国家的智能电网建设走从低压到高压的发展路径，强调用户端使用效率的提高。考虑到大型发电厂分布状况，我国智能电网的建设更加强调高压、特高压输电网络建设，走一条从高压到低压的发展路径[2]。经过多年电网建设投资，我国智能电网建设成绩斐然，输电效率和可靠性明显提高，线路损耗率等指标已达到国际中上等水平[3]。

随着智能电网建设的推进，中国科学院院士卢强等学者呼吁国家应重视用户端低压系统建设[4]。发电厂生产电能总和 80%由用户端用电设备所使用[5]，其余 20%在电力传输过程中被损耗，因此用户端用电效率的提高对节约电能意义重大。住房与城乡建设部颁布了建科[2008]114 号文，对国家机关办公建筑和大型公共建筑的能耗分项计量等能源管理工作提出了强制性要求；为更好的执行上述强制性要求，北京、上海、浙江、江苏等东部发达地区还专门制定了相关实施细则。除上述强制性要求外，工矿企业等用户为降低成本，节约用电，对重要设备和线路的可靠运行日益重视，在节电、可靠、安全等内在需求的推动下，自发采购和使用用户端智能电力仪表产品。

在技术方面，西方发达国家较早推出用户端智能电力仪表，产品应用较为普及，技术水平相对较高，法国施耐德电气集团公司等跨国公司掌握产品核心技术，在高端市场具有较强的竞争力。我国用户端智能电力仪表发展较晚，产品技术与国外存在差距。近年来，本公司及其他国内主要生产厂家注重用户端智能电力仪表行业新产品和新技术的研发创新，抓住国家节能减排政策推进的契机，技术水平显著提高并形成较大的产销规模。

[2] 资料来源：《智能电网建设路在何方》，《中国证券报》2010 年 8 月 17 日，邢佰英。
[3] 资料来源：《智能电网背景下我国电网侧低碳化发展路径研究》，《华东电力》2011 年第 1 期，曾鸣，马军杰，许文秀，陈英杰，田廓。
[4] 资料来源：《智能电网建设路在何方》，《中国证券报》2010 年 8 月 17 日，邢佰英。
[5] 数据来源：中国电工仪器仪表行业发展报告（2009－2010），中国仪器仪表行业协会；《尹天文：智能电网用户端的整体解决方案》，《电工技术》2010 年第 4 期，王玉胜。

## （三）安装式数字仪表与电能表的区别

安装式数字仪表是电工仪器仪表中区别于电能表的一类仪表，其与电能表的区别主要表现为以下六个方面：

**1、产品用途差异**

安装式数字仪表和电能表的本质区别主要体现为产品用途差异，即电能表主要用于电费的贸易结算，而安装式数字仪表主要用于满足建筑楼宇、工矿企业、基础设施等终端用户的内部智能电力监控与管理需求。

电能表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器具，以实现发电厂与变电站、变电站与变电站、变电站与用户、用户与用户之间的电能计量和电费贸易结算。

安装式数字仪表是模拟式指针表和电量变送器的升级替代产品，并融合了控制与保护技术。安装式数字仪表主要应用于建筑楼宇（如办公楼、商场、酒店等建筑物）、工矿企业（如冶金、煤炭、化工等行业）、基础设施（如轨道交通、机场、码头等）等用户端用电系统，以实现电力参数的测量与监视、电能的测量与管理、电气故障的诊断和记录、设备运行的控制和保护等功能，是用户端用电系统实现数字化、智能化、网络化的关键元件。

**2、产品客户差异**

电能表生产厂家的客户主要为电力企业，主要包括各大电网、省供电公司及其下属单位。电力企业通过招标方式采购电能表，由电力企业负责校准并安装于工业、商业及居民用户以实现对用电量的计量，客户集中度较高。

安装式数字仪表是根据终端用户的需求，经设计院设计出相应的用电系统，由负责用电系统生产或安装的电气成套厂商、节能技术公司、系统集成公司采购，或由终端用户直接采购。安装式数字仪表生产厂家的客户一般不涉及电力企业，主要为电气成套厂商、电气设备经销商、节能技术公司、系统集成公司以及建筑楼宇、工矿企业、基础设施等终端用户，客户较为分散。

**3、国家标准差异**

电能表制造遵守 GB/T17215-2002《1 级和 2 级静止式交流电能表》、

JJG596-1999《电子式电能表检定规程》、GB/T 17215.301-2007《多功能电能表特殊要求》和 GB/T 15284-2002《多费率电能表特殊要求》等国家或行业标准。由于电费结算关系到千家万户，电能表需要实现电能计量的准确性，根据国家质量监督检验检疫总局 2005 年第 145 号文《中华人民共和国依法管理的计量器具目录（型式批准部分）》的规定，交流电能表、电子式电能表、分时计度（多费率）电能表、最大需量电能表等电能表需办理制造计量器具许可证。

安装式数字仪表制造遵守 GB/T 22264-2008《安装式数字显示电测量仪表》和 GB/T 21705-2008《低压电器电量监控器》等国家或行业标准。安装式数字仪表仅用于内部智能电力监控与管理，不用于电费结算，因此，安装式数字仪表未列入《中华人民共和国依法管理的计量器具目录（型式批准部分）》，不需办理制造计量器具许可证。

**4、产品技术差异**

**（1）主要应用技术差异**

安装式数字仪表和电能表主要存在以下应用技术方面的差异：

①技术平台的异同点

电能表的功能是电能计量，电能表生产厂家需要根据行业监管部门的要求将电能计量功能封装于电能表中，不允许即时添加附加功能。高精度和宽范围测量技术是电能表产品的技术要点，目前电能计量芯片＋MCU 的微控制器技术平台为其主流技术平台。由于电能计量芯片已经实现了电能计量功能，电能表生产厂家无需进行复杂的算法处理。安装式数字仪表采用的电能测量技术更加复杂，具备智能化测量、多回路集中测量、控制和保护等多种功能，主要通过基于高精度 ADC＋高速 DSP，或 32 位带片内 ADC 的 MCU，采用数字化交流采样和多种监控分析算法等技术平台来实现相应功能。

②通讯方式的异同点

电能表的通讯较为简单，目前以 DL/T645 协议规约为主，实现抄表功能，对实时性要求不高。安装式数字仪表的通讯以现场总线技术为主，要求具有较高的可靠性和实时性，其应用环境的多样化要求采用多样性的通讯技术，通讯

协议包括国际主流的 Modbus、Profibus、CAN-Open 等通讯协议以及 ZigBee（物联网）无线网络实现数据的无线传输，通讯技术的实现较电能表复杂。

③嵌入式软件算法的异同点

电能计量以高精度和宽范围为技术要点，随着专用电能测量芯片的推出，其技术门槛有所降低。安装式数字仪表功能具有多样性和复杂性，因此嵌入式软件的算法与电能表有所不同，比如安装式数字仪表控制技术以实时性、准确性为重点，保护技术中的“反时限”、“热容量”、“正负序分量分析”、“DFT/FFT 的傅立叶变换技术”等技术和测控算法也是电能表技术中所没有的。

**（2）主要产品技术差异**

基于上述主要应用技术的不同，安装式数字仪表与电能表产品具有明显的产品技术差异。电力企业通过招投标方式集中采购电能表，电能表生产厂家的产品具有同质性，产品设计和生产工艺差异较小，电能表生产厂家之间的竞争较为激烈；同时，由于一次招标数量及金额较大，能较好的实现规模化生产，因此电能表生产厂家的毛利率相对较低。根据公开资料，深圳市科陆电子科技股份有限公司、深圳浩宁达仪表股份有限公司、华立仪表集团股份有限公司、江苏林洋电子股份有限公司、宁波三星电气股份有限公司等五家公司电能表的产品毛利率为 35%左右[6]。

安装式数字仪表需要综合应用测量技术、控制技术和保护技术，属于典型的知识密集型行业。随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，安装式数字仪表更新换代速度较快，对生产厂家的技术水平要求较高。由于安装式数字仪表应用领域广泛，客户较为分散，客户需求呈现多样性，具有“小批量、多品种”的生产特点，产品功能差异较大。安装式数字仪表生产厂家需要不断研究开发和推出新产品，生产出来的产品差异性也较大，实现大规模批量生产的难度较高。因此，安装式数字仪表生产厂家的研发费用率及毛利率均高于电能表生产厂商。

**5、销售模式差异**

电能表生产厂家的销售模式主要是通过产品认证取得电力企业认可的经

[6] 数据来源：宁波三星电气股份有限公司首次公开发行股票招股说明书。

营资质，然后参与电力企业的统一招投标，中标后生产合格的产品销售给电力企业。因此，电能表生产厂家的客户集中度一般较高，销售费用较低；同时，由于同一批次产品销量较大，结算周期相对较长，应收账款余额一般也较大。

与电能表生产厂家的销售模式和客户不同，安装式数字仪表生产厂家的终端客户分布广泛、数量众多，客户需求呈现“小批量、多品种”的特点，客户群体较为分散。安装式数字仪表生产厂家为实现规模化销售，通常采用经销和直销相结合的销售模式，通过经销商或直接将产品销售给电气成套厂商、节能技术公司、系统集成公司以及部分终端用户。因此，安装式数字仪表生产厂家的客户集中度一般较低，销售费用较高；同时，由于同一批次产品销量较小，结算周期一般相对较短，应收账款余额一般也较小。

**6、应用方式差异**

电能表用于电费的贸易结算，对产品结构要求较高，比如通过设置“铅封”防止用户打开或调整内部构件，而安装式数字仪表无防窃电结构，允许用户根据自己的需要设定相关的参数，以实现不同的功能，甚至允许电能记录清零操作。

在工作方式上，电能表一般采用一次接入，由电压信号供电，最大可直接接入电流达到 100A，但在没有电压信号的时候，电能表不能工作。安装式数字仪表采用二次接入方式，输入信号通过互感器变成标准信号（如 5A，1A）输入，工作电源采用单独的辅助电源，在无电压信号的时候仍然能够工作和继续进行通讯。

安装式数字仪表的“安装”是相对于“便携”而言，安装式数字仪表需要在配电柜完成安装后才能使用，其安装工艺比电能表简便，客户的普通电工经过简单培训后即可自行安装。便携式仪表包括万用表、校验装置等产品，主要用于现场检测鉴定，随身携带，随处可用。

# 二、行业基本情况

根据中国证监会 2005 年 3 月 25 日颁布的《上市公司分类与代码》，公司属于 C7801 通用仪器仪表制造业，细分行业为应用于配用电系统中的电工仪器仪表制造业。

# （一）行业监管体制及产业政策

## 1、行业主管部门和监管体制

公司所处行业的主管部门是国家发改委、工业和信息化部、科技部。国家发改委承担着电工仪器仪表行业、电力自动化行业发展的宏观管理职能，主要负责制定能源发展规划、产业政策。工业和信息化部主要负责研究拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划，振兴电子信息产品制造业、通信业和软件业，推进国民经济与社会服务信息化等职责。科技部提供相关的科技政策支持和重大科研项目立项以及高新技术企业的申报等方面服务。

除国家发改委等政府部门对行业发展实施宏观管理以外，国家有关行业协会，如中国仪器仪表行业协会下属的电工仪器仪表行业分会，中国电器工业协会下属的通用低压电器行业分会、继电保护及自动化设备分会、电控配电设备分会等在本行业相关领域的规划和标准的制订，新技术和新产品的开发、应用和推广中也发挥着重要作用。电工仪器仪表行业标准的制定由全国电工仪器仪表标准化技术委员会负责，经国家质量监督检验检疫总局发布实施。

## 2、行业法律法规及政策

| 序号 | 发布单位 | 政策名称 | 与公司从事的业务相关内容 |
|---|---|---|---|
| 一、产业规划 | | | |
| 1 | 国务院 | 《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006-2020 年 ) | ➢ 重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备<br>➢ 电能质量监测与控制技术<br>➢ 重点研究开发软件系统集成等关键技术，提供整体解决方案 |
| 2 | 国务院 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》 | ➢ 增强危机意识，树立绿色、低碳发展理念，以节能减排为重点，建设资源节约型、环境友好型社会<br>➢ 抑制高耗能产业过快增长，突出抓好工业、建筑、交通、公共机构等领域节能，加强重点用能单位节能管理<br>➢ 完善节能法规和标准，制订完善并严格执行主要耗能产品能耗限额和产品能效标准，加强固定资产投资项目节能评估和审查。开展万家企业节能低碳行动 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **二、产业发展政策** | | | |
| 1 | 国家发改委 | 《产业结构调整指导目录》（2011 年） | ➢ 鼓励类电力项中继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发 |
| 2 | 国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局 | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2010 年度）》 | 将下述产品列入重点领域：<br>➢ 工业自动化类中的“多种现场总线标准和工业以太网并能利用互联网的综合自动化控制系统”、“应用现场总线技术的检测与控制仪表”、“高性能智能化控制器”、“数字化、智能化传感器”、“现场总线集成的各种软件及硬件产品”<br>➢ 信息类中的“嵌入式软件开发平台” |
| **三、节能管理相关政策** | | | |
| 1 | 国务院 | 《国务院关于加强节能工作的决定》（国发（2006）28 号） | ➢ 健全节能法律法规和标准体系，建立节能目标责任制和评价考核体系 |
| 2 | 国务院 | 《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》（国发（2007）15 号） | ➢ 建立高耗能、高污染行业新上项目与地方节能减排指标完成进度挂钩、与淘汰落后产能相结合的机制<br>➢ 强化重点企业节能减排管理。鼓励企业加大节能减排技术改造和技术创新投入，增强自主创新能力 |
| 3 | 国务院 | 《公共机构节能条例》（国务院令第 531 号） | ➢ 公共机构应当实行能源消费计量制度，区分用能种类、用能系统实行能源消费分户、分类、分项计量，并对能源消耗状况实行监测，及时发现、纠正用能浪费现象 |
| 4 | 住房和城乡建设部 | JGJ16-2008《民用建筑电气设计规范》、GB50016-2006《建筑设计防火规范》GB50333-2002 》 和 GB50333-2002《医院洁净手术部建筑设计规范》 | ➢ 剧院、商场、展览馆、医院、电信楼、广播台、高层建筑等人员密集或重要场所应安装剩余电流式电气火灾监控装置，防止漏电引起的火灾 |
| 5 | 住房和城乡建设部 | 《全国民用建筑工程设计技术措施——节能专篇 电气分册》（建质（2006）277 号） | ➢ 电气回路要加装电能计量装置 |
| 6 | 住房和城乡建设部 | 《关于印发国家机关办公建筑和大型公共建筑能耗监测系统建设相关技术导则的通知》（建科[2008]114 号） | ➢ 切实推进国家机关办公建筑和大型公共建筑节能管理工作<br>➢ 国家机关办公建筑和大型公共建筑能耗监测系统分项能耗数据采集、传输、分项计量设计安装等技术导则 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 7 | 住房和城乡建设部 | 《建设部关于落实<国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知>的实施方案》（建科[2007]159 号） | ➢ 我国需要建立大型公共建筑节能监管体系<br>➢ 2007 年开始由建设部门在北京市、上海市等 32 个示范省市组织开展国家机关办公建筑和大型公共建筑的能耗统计、能源审计工作，2008 年-2009 年逐步在全国范围内推开 |
| 8 | 住房和城乡建设部 | 《国家机关办公建筑和大型公共建筑能源审计导则》（建科[2007]249 号） | ➢ 将“是否有健全的能源计量、监测管理制度，是否配备合格的能源计量器具、仪表，能源计量器具的配备和管理应达到相应的国家标准。能源计量体系是否覆盖建筑内部使用的全部能源种类，并按不同的用能系统分装总表、分表和子表，通过网络技术汇集系统数据，分析、显示和存档，并具备与城市能耗统计数据中心联网的条件”作为能源审计内容之一 |
| **四、高新技术企业认定、税收政策** | | | |
| 1 | 科技部 | 《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号） | ➢ 嵌入式软件中嵌入式图形用户界面技术和嵌入式系统整体解决方案的技术研发<br>➢ 在电力系统信息化与自动化技术中：1 、电力设备在线数字化状态检测与监控装置；电能质量监测、控制与综合治理装置基于 IEC61850 通信协议的变电站综合自动化系统；采用虚拟仪器技术的电力系统用仪器设备；2 、发电、变电、输电领域有关的故障诊断方面的高级应用软件；继电保护信息管理及故障诊断专家系统软件；3 、采用新原理、新技术和新型元器件，能够补偿无功功率、提高功率因数、减少电能损耗、改善电能质量的新型节电装置，包括：用于输配电系统的先进无功功率控制装置以及区域的在线动态谐波治理装置 |
| 2 | 国务院 | 《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18 号） | ➢ 鼓励在我国境内开发软件产品。对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，2010 年前按 17%的法定税率征收增值税，对实际税负起过 3%的部分即征即退，由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产<br>➢ 在我国境内设立的软件企业可享受企业所得税优惠政策。新创办软件企业经认定后，自获利年度起，享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策 |
| 3 | 国务院 | 《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发（2011）4 号） | ➢ 继续实施软件增值税优惠政策<br>➢ 对我国境内新办符合条件的软件企业，经认定后，自获利年度起，享受企业所得税“两免三减半”优惠政策 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | ➢ 符合条件的软件企业享受企业所得税“两免三减半”优惠政策，在 2017 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，并享受至期满为止 |

## （二）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。随着我国社会经济的发展及城市化进程加快，我国电力行业整体发展迅速，电工仪器仪表行业是仪器仪表行业中增长最为迅速的行业之一，现已发展为门类齐全、研发实力雄厚、全球规模最大的电工仪器仪表产业集群，具备一定的国际竞争力。在中低档产品方面，如传统的电能表、万用表及便携式电表等，我国的生产能力和生产技术都已经有相当的高度。在高档产品方面，如高准确度数字仪表、智能电力仪表、数字式测量仪器、自动测试系统等，与先进国家产品技术水平仍有一定差距，国内高档产品仍大多由法国施耐德电气集团公司、法国索克曼溯高美电气集团公司、德国西门子电气集团公司等国际电气巨头生产。

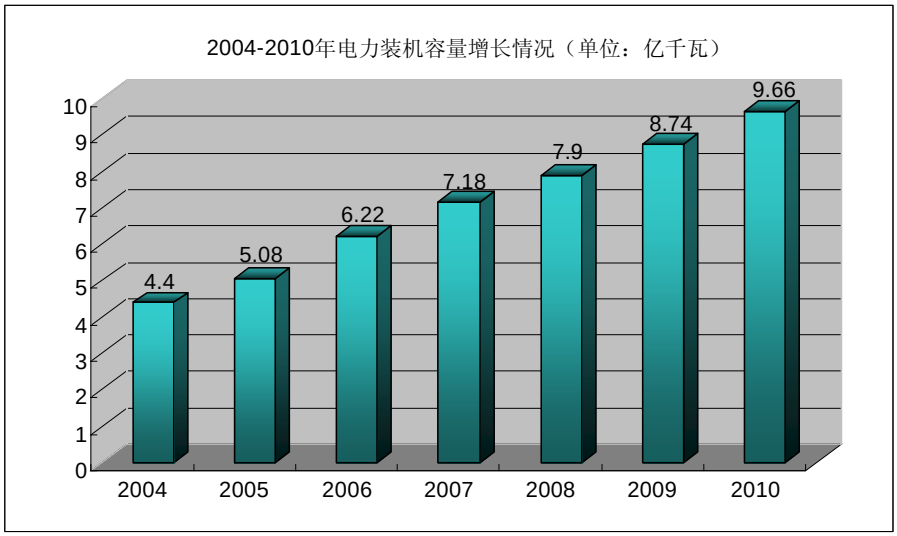
近年来，在国家城乡电网大规模改造的契机下，国内电工仪器仪表企业通过不断的消化吸收国外先进技术以及持续的自主研发，生产能力和技术水平得到了很大的提高。中低档电工仪器仪表由于生产技术成熟，准入门槛低，目前生产厂商众多，市场竞争主要体现在价格和生产规模等方面，竞争较为激烈；而网络化、数字化和多功能化的智能电力仪表产品由于技术含量较高，国内具备较强产品研发能力的厂商较少，目前较多产品仍由掌握先进技术的国际电气巨头所垄断。随着智能电网和物联网建设等新一轮国家发展战略的启动以及 IT 技术的发展和经济全球化的出现，网络化、数字化和多功能化的智能电力仪表产业将迎来新的发展空间和机遇。

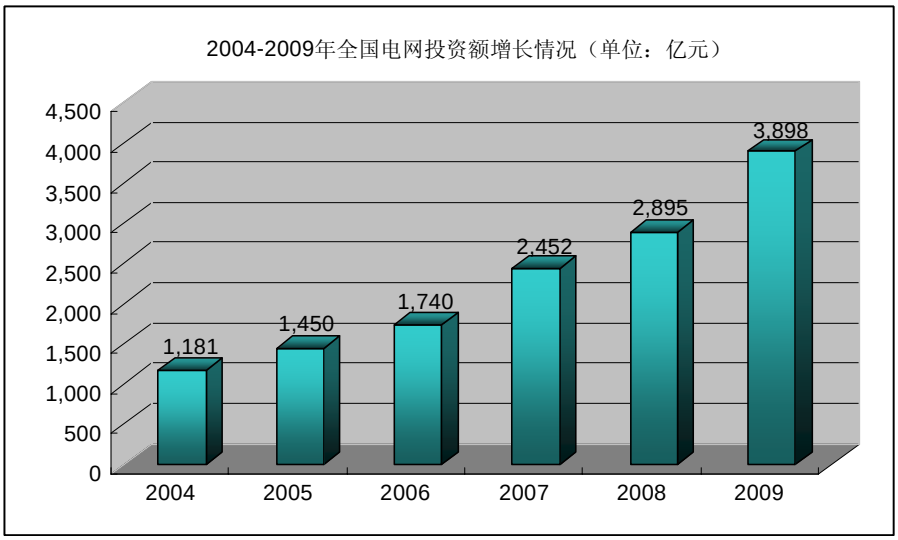
## （三）电工仪器仪表市场容量分析

### 1、国内电力装机容量不断扩大和电网投资增长提升了电工仪器仪表市场规模

随着我国经济发展，用电需求量不断扩大，国家对电网投资规模逐年加大。2004 年至 2010 年电力装机容量增长情况和 2004 年至 2009 年全国电网投资

额增长情况如下图[7]：



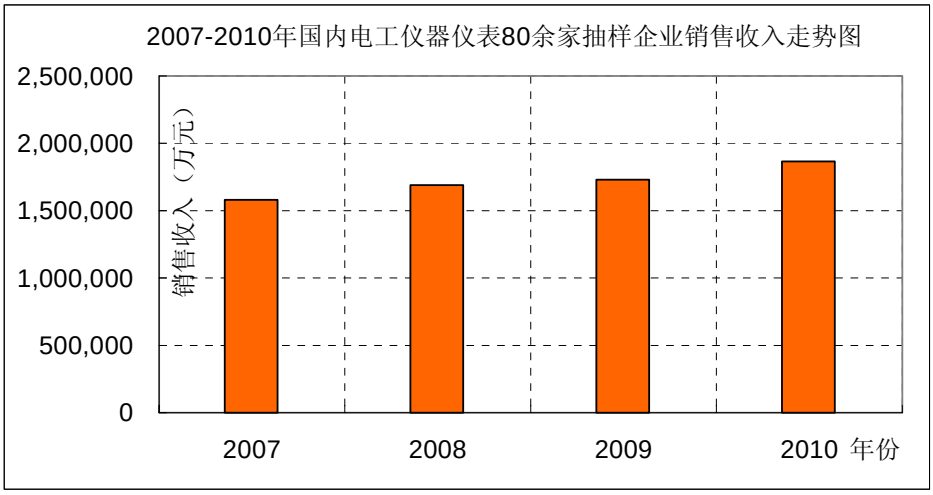




根据中国电力企业联合会《电力工业“十二五”规划研究报告》，2015 年全国发电装机容量将达到 14.37 亿千瓦，年均增长 8.5%，国内电力装机容量不断提升将带动电工仪器仪表行业的持续快速发展。

**2、电工仪器仪表市场容量**

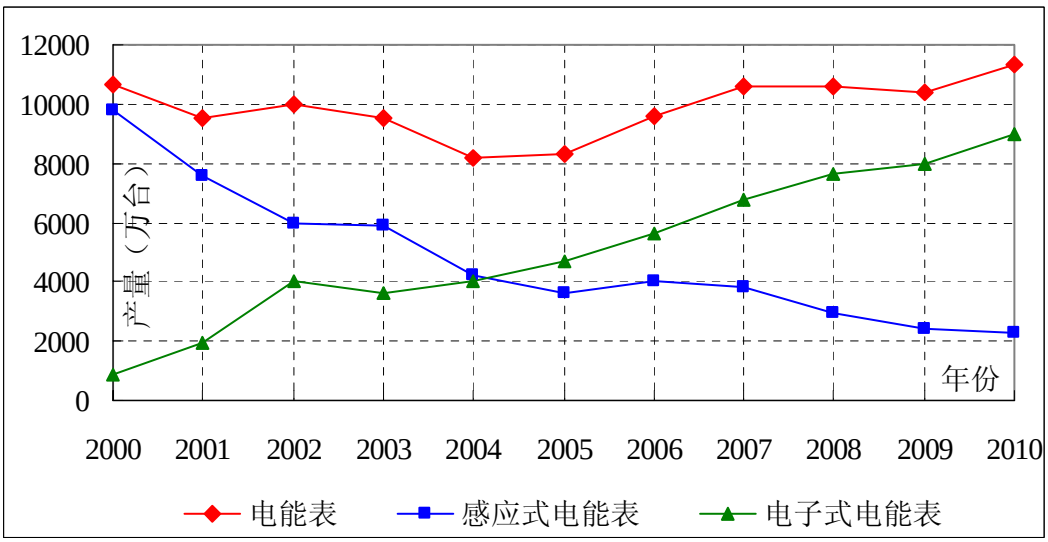
根据中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表行业分会的统计数据，2007 年至 2010 年国内电工仪器仪表行业 80 余家抽样企业销售收入合计数如下图[8]：

[7] 数据来源：中国电力企业联合会电力工业年度统计数据，网站 www.cec.org.cn。
[8] 数据来源：中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会编制的《全国电工仪器仪表行业生产经营指标完成情况统计汇总资料》。




### 3、智能化电工仪器仪表市场规模持续扩大

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。其中，2006 年至 2010 年，电子式电能表产量更是分别超过感应式电能表产量 1,600 多万台、近 3,000 万台、约 4,800 万台、5,500 多万台和 6,600 多万台，我国电能表生产实现了从量变到质变的飞跃发展。近年来，我国多功能电能表市场需求呈现稳步上升的趋势，表明电能表领域未来向数字化、智能化、网络化发展。2000 年至 2010 年我国电能表产品结构变化情况如下图：




## （四）用户端智能电力仪表市场容量分析

随着科学技术的发展和人们生活水平的提高，用户对用电系统运行的可靠

性及其智能化管理提出了更高的要求，而芯片技术的广泛应用及计算机系统可靠性的大幅度提高，使智能化电器元件得到快速发展。我国“十一五”发展规划纲要提出，2006 年至 2010 年期间，实现单位 GDP 能耗降低 20%、主要污染物排放总量减少 10%。用户端是节能减排的重点领域之一，只有对电能进行精确采集、测量与实时监控、分析，并对电力负荷进行控制，才能达到良好的节能减排效果，因此，电工仪器仪表尤其是智能化、网络化、可靠性强的智能电力仪表及用户端用电自动化管理系统产品面临着较大的发展机遇。

**1、建筑楼宇与工矿企业的节能减排政策提升内部管理智能电力仪表市场需求**

国务院各部委以及地方政府都把节能减排作为重点工作进行推进和落实，并要求高能耗企业通过建立能源管理体系，采取降低能耗的技术措施，提高能源利用效率。根据《中华人民共和国节约能源法》、国发（2006）28 号文、国发（2007）15 号文以及建科[2008]114 号文等相关政府法律法规，政府机关和大型公建应实施能耗监测，工矿企业需要实施合同能源管理，而电能节能管理和监测需要以建立电能测量体系为前提。

根据清华大学建筑节能研究中心的测算，1996 年至 2008 年，国内总建筑商品能耗从 2.59 亿吨标煤增长到 6.55 亿吨标煤，增加了 1.5 倍，其中 2007 年的建筑电力消耗为 7,150 亿度，约占当年社会总电耗的 22%，所占比重较大[9]。电力测量、电力监控、电力节能分析设备与系统是建筑绿色设计和建筑节能管理的基础，随着建筑节能理念深入人心，电力监控、电力节能设备及系统集成的市场需求更加旺盛。

根据 2009 年中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会对 87 家企业三相电表销量数据统计结果，用于建筑楼宇、工矿企业等用户端收费与管理的三相电表共计 1,785.6 万只。由于收费电表采用壁挂式安装，不方便安装在配电开关柜中，且通讯模式不兼容，不方便用于内部电能管理；用户端智能电力仪表采用嵌入式或导轨式安装，可以方便的安装于配电开关柜中，具有明显优势。根据行业经验，大型公建及高能耗企业安装的收费表占三相电能表总数的 3～

[9] 数据来源：中国建筑节能年度发展研究报告（2010），清华大学建筑节能研究中心。

5%，每台收费表下安装的内部管理仪表一般在 35 台～50 台之间，因此，随着用电管理意识的加强，用户端智能电力仪表在建筑楼宇、工矿企业领域的应用未来市场可期[10]。

随着人们对用电安全的日益重视，电气安全仪表的市场需求也将逐步扩大。根据 JGJ16-2008：《民用建筑电气设计规范》、GB50016－2006：《建筑设计防火规范》和 GB50333－2002：《医院洁净手术部建筑设计规范》，剧院、商场、展览馆、医院、电信楼、广播台、高层建筑等人员密集或重要场所应安装剩余电流式火灾监控装置，防止漏电引起的火灾。根据行业经验，一幢 2 万平方米的公共建筑需要加装约 60 个漏电监测仪表，截至 2008 年，我国公共建筑总面积约 78 亿平方米，若上述公共建筑全部安装漏电检测仪表，共需要漏电监测仪表约 2,340 万台[11]。

**2、新能源、新兴行业的发展使得电力监控和电能管理仪表市场需求迅速扩大**

随着社会的发展，人类对核电、水电、光能、风能等新能源的需求逐步扩大，以减少对不可再生能源的依赖。光伏电池板或者风机发电后并入电网前，需要经过电能汇集、直流电变成交流电、升压等环节，电路较为复杂并且涉及汇流箱、逆变器等重要设备，用户端智能电力仪表也有用武之地。

新能源的发展，也给电力仪表带来了发展机遇。以光伏电站为例，一般需要配备汇流箱、多路直流检测装置、直流多功能电表、谐波表等多种仪表。据统计，甘肃敦煌、宁夏宁远两个 10 兆瓦光伏电站，各安装有约 1,200 台电力监控仪表。根据中国产业发展研究中心光伏行业发展预测与投资分析报告，预计到 2020 年，我国光伏发电累计装机容量将达 28,550 兆瓦[12]，因此智能电力仪表在光伏发电领域也具有广阔的应用前景。

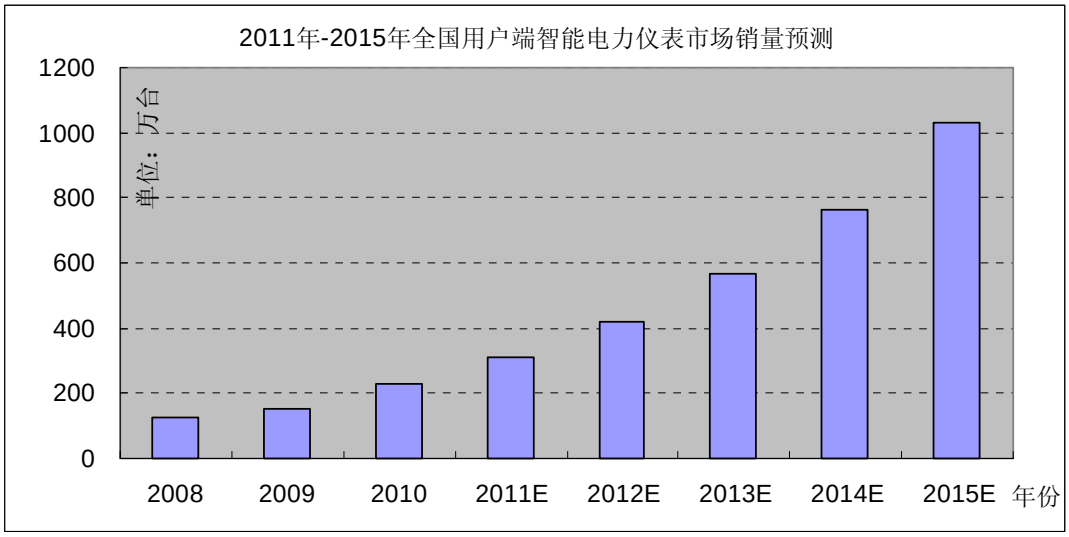
**3、用户端智能电力仪表未来市场容量预测**

安装式数字仪表主要是指用来测量电压、电流、功率、频率等基本电参量，

[10] 数据来源：中国电工仪器仪表行业发展报告（2009－2010），中国仪器仪表行业协会。
[11] 数据来源：中国电工仪器仪表行业发展报告（2009－2010），中国仪器仪表行业协会。
[12] 数据来源：中国电工仪器仪表行业发展报告（2009－2010），中国仪器仪表行业协会。

安装于电气开关柜的数显仪表。目前，安装式数字仪表除少量用于发、输、变等环节外，大部分用于用户端用电环节，因此，安装式数字仪表是用户端智能电力仪表的重要组成部分。此外，用户端智能电力仪表还包括智能电动机保护器、电气火灾监控器等智能电力仪表。随着国民经济发展和用户要求的提高，用户端智能电力仪表的功能将会进一步扩展。

根据电工仪器仪表行业分会的统计数据，2005 年至 2009 年用户端智能电力仪表市场容量年均复合增长率约为 20%。安装式数字仪表行业七家骨干企业 2009 年销量为 44.12 万台，当年用户端智能电力仪表市场容量约为 150 万台。近几年，受益于国家政策对机关办公建筑和大型公共建筑的能耗分项计量等能源管理工作提出的强制性要求和工矿企业等用户对可靠用电、安全用电和节约用电等内在需求的推动，用户端智能电力仪表的市场容量增长较快，最近三年复合增长率约为 35%。由于用户端智能电力仪表市场正处于成长起步阶段，考虑到国家对智能电网建设的加速推进，用户端智能电力仪表未来市场成长空间将进一步扩大。预计到 2015 年，用户端智能电力仪表年市场容量将达到 1,000 万台～1,200 万台[13]。2011 年至 2015 年用户端智能电力仪表的市场容量预测如下：




在国际市场方面，国内企业模块化、标准化设计和生产理念的推进将进一步降低生产成本，产品性能不断优化，我国用户端智能电力仪表将具备较强的

[13] 数据来源：中国电工仪器仪表行业发展报告（2009－2010），中国仪器仪表行业协会。

国际市场竞争力，未来对欧洲、美洲、东南亚、南非等地区的出口力度将明显加大。

## （五）行业竞争格局

我国电工仪器仪表行业企业地区分布相对不平衡，多分布于华东和华南地区。用户端智能电力仪表产业正处于成长起步阶段，生产企业数量增长较快，市场集中度较低，行业中未出现处于绝对领先地位的企业。法国施耐德电气集团公司、法国索克曼溯高美电气集团公司凭借其长期的产品设计、制造、品牌建设等经验的积累，深入了解客户的产品需求，产品门类齐全，尤其是在高端产品领域具有较大市场竞争优势。近年来，国内骨干生产企业注重用户端智能电力仪表行业的新产品和新技术的研发创新，知识产权保护意识不断增强，“产学研”等技术合作开发不断推进，抓住国家节能减排政策的推进和智能电网建设的加快的契机，新产品开发能力、更新换代能力、生产工艺技术、售后服务能力等诸多方面显著提高。

目前，用户端智能电力仪表的生产企业主要有法国施耐德电气集团公司、法国索克曼溯高美电气集团公司、江苏斯菲尔电气股份有限公司（以下简称“斯菲尔公司”）、河南许继智能控制技术有限公司、德力西集团仪器仪表有限公司、浙江正泰仪器仪表有限责任公司以及本公司等。

与行业内主要竞争对手相比，公司进入电工仪器仪表行业时间相对较晚，但在稳定而富于进取精神的管理团队的带领下，不断推进技术研发，采取了模块化的产品设计和生产模式，公司的产销规模快速增长。公司现已成长为国内规模较大、技术领先并具有自主创新能力的集低压电力信号采集、测量、监控、保护以及系统集成为一体，具备为客户提供智能化电力监控、电能管理、电气安全等系统性解决方案的国内少数几家领先企业之一。

## （六）进入本行业的主要障碍

### 1、技术壁垒

用户端智能电力仪表的研发、生产需要电子技术、计算机技术、通信技术、自动控制技术等多领域技术，属于知识密集型行业。随着电力监控、电能管理、

电气安全等观念日益深入人心，客户对产品的功能多样性、技术先进性、运行稳定性、使用安全性等方面的要求越来越高。用户端智能电力仪表的研发、设计、生产需要从事电力自动化、智能仪表、继电器、低压配电等多种行业知识技能的综合运用和长期丰富经验的积累，新产品推出需要经历研究开发、型式试验等过程，一般需要 2～3 年时间。因此，新进入本行业的市场参与者在人才储备、技术积累和研发储备等方面需要较长的适应时间，技术壁垒较高。

**2、品牌及信誉壁垒**

随着科学技术的进步和人民生活水平的提高，终端用户对用电自动化管理系统、电能管理仪表产品的功能和可靠性要求也越来越高，产品性能的可靠性至关重要。下游客户较为注重企业产品的历史运行情况和服务，新企业获得用户的认可需要一个过程。因此，先进入企业在行业内树立的品牌及信誉，形成后来者的进入壁垒。

**3、规模经济壁垒**

用户端智能电力仪表行业具有“小批量、多品种”的行业特点，企业普遍采用按照客户需求设计和生产相应产品的经营模式，由于所需要的零部件种类较多，如果企业生产规模较小，单次采购量必然较低，原材料采购成本较高。因此，用户端智能电力仪表企业的生产规模对产品单位生产成本影响较大，不利于小规模企业参与市场竞争。

## （七）行业利润水平及变动趋势

行业平均利润水平与原材料价格、行业竞争程度、市场规模以及行业进入壁垒具有密切的关系。

采购的原材料主要包括集成电路（即芯片等）、结构件、电子元件、互感器等材料，整体上属于电子元器件行业的范畴。电子元器件行业属于竞争性行业，其市场供应充足，大多数元器件从国内外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。伴随着电子元器件行业的竞争程度加剧，其价格水平呈现逐步下降的态势。

用户端智能电力仪表行业属于新兴行业，处于成长起步阶段。根据产品生

命周期理论，本行业目前处于成长期阶段。该阶段的特征为：产品通过试销效果良好，购买者逐渐接受该产品，产品在市场上站住脚并且打开了销路；此时，产品需求快速增长，需求量和销售额迅速上升，生产成本大幅度下降，利润增长较快。同时，用户端智能电力仪表行业的未来市场空间持续放大，行业技术壁垒较高，有利于行业内企业持续获取较高的利润水平。

综上，用户端智能电力仪表行业属于新兴行业，处于成长起步阶段，用户端智能电力仪表应用范围基本涵盖了国民经济发展的主要行业。随着电力终端用户对电力监控、电能管理和电气安全越来越重视，市场需求将持续保持快速增长。随着我国经济持续快速发展，下游行业的持续景气带动了用户端智能电力仪表行业的快速发展，行业利润水平稳步提高，尤其是对于提供高质量、高性能产品的优势企业，利润水平呈持续快速增长态势。预计在未来较长一段时间内，用户端智能电力仪表产品的毛利率将保持相对较高的水平，各类创新能力强、技术研发实力雄厚和机制灵活的企业将保持较高的利润水平。

## （八）影响本行业的有利及不利因素

### 1、有利因素

**（1）国内电力装机容量和电网投资的持续增长拉动智能电力仪表行业行业的发展**

由于国内经济持续快速发展的需要，电力行业发展迅猛，自 2003 年以来，每年的电力装机容量都保持着两位数以上的增长率。根据国家中长期电力建设发展规划，未来十年国内电力装机容量和国内电网投资规模仍将持续快速增长。智能电力仪表行业的发展前景与国家对电源投资和电力基本建设投资紧密相关，预计未来十年智能电力仪表行业有望继续保持快速增长的势头。

**（2）智能电网将推动智能电力仪表产业的发展**

在新兴产业中，国家政策明确将物联网列为重点发展方向，而智能电网是物联网的重要应用领域。按照国家电网公司的规划，将分三个阶段推进坚强智能电网的建设，总投资规模将超过 4 万亿元，智能电网建设将给智能电力仪表行业市场提供巨大的发展机遇。

用户端是智能电网的重要组成部分，用户端电力仪表的智能化是国家发展智能电网的关键。智能电网对用户端智能电力仪表提出了诸多新要求，比如信息互动、故障自愈、优化配置、功能兼容等特征，需要由新一代用户端智能电力仪表来实现。发电厂生产电能总和的 80%由用户端用电设备所使用，其余20%在电力传输过程中被损耗，因此用户端智能电力仪表的重要性可见一斑，是智能电网的重要组成部分和发展的必然结果[14]。

随着智能电网的推进，发电、输电、配电和用电环节将实现信息互通，智能电力仪表将是电力系统配用电环节的信息“传感器”，使得智能电网下的电器设备信息“物物相联”，智能电力仪表和相关控制软件的配套运用是实现电网智能化的关键。智能电网建设全面铺开后，用户端智能电力仪表将成为受益于智能电网建设的排头兵。

**（3）国内节能减排的发展战略需要建立能耗监测体系**

电工仪器仪表行业属于国家产业政策重点支持的领域，我国国民经济和社会发展“十一五”规划纲要提出，建设资源节约、环境友好型社会，2006-2010年期间，单位 GDP 能耗降低 20%左右、主要污染物排放总量减少 10%的约束性指标，而电力工业是节能减排的重点领域之一。数据先于决策，节电始于计量，只有对电能进行精确采集、测量与实时监控、分析，并对用电设备进行控制，才能达到良好的节能减排效果。因此，用户端智能电力仪表行业面临难得的发展机遇。

**2、不利因素**

**（1）企业难以进行规模化生产**

尽管本行业具有良好的市场发展前景，但由于下游用户分布比较分散，对智能电力仪表的功能要求多样并且多变，生产企业的软、硬件设施需要及时修改调整等。因此，本行业企业的客户订单大多呈现“小批量、多品种”的特征，不利于企业进行规模化生产。

**（2）技术研发投入不足**

[14] 数据来源：中国电工仪器仪表行业发展报告（2009－2010），中国仪器仪表行业协会。

本行业属于知识密集型行业，企业只有掌握丰富的应用经验和专业知识，才能满足不同用户的需求。目前制约大多数国内企业发展的最大障碍是研发投入不足，整体技术水平不高，从事行业发展相关的基础性、前瞻性、战略性及重大专项研究的力量相对薄弱，产品的稳定性和可靠性与国外同类产品相比存在一定差距。

## （九）行业技术水平及技术特点

### 1、行业技术水平

在国家鼓励电工仪器仪表行业政策的推动下，国内用户端智能电力仪表行业的技术水平得到了长足发展，近年来行业内居于领先地位的骨干企业加大了核心技术的研发力度，注重新产品的研发和知识产权的申请与保护，加强了自动化生产设备的投入，在技术研发方面取得了显著的进步。但是，在高端产品领域与国外企业尚存在一定差距。主要表现在：国内企业在核心技术方面自主开发能力不足，缺少具有自主知识产权的创新能力；在制造技术方面，自动化生产设备投资不足，生产制造水平不高，产品性能难以保证高度一致性。

### 2、行业技术发展方向

用户端智能电力仪表集数据采集、监控管理、网络通讯等功能于一体，实现了用户端电力监控、电能管理、电气安全等需求，经网络通讯接口与计算机系统连接，实现用户端设备运行管理的数字化、功能集成化、网络化。

#### （1）先进的数字化测量技术

数字化是智能电力仪表区别于传统仪表的根本性标志。随着芯片技术、嵌入式计算机测控技术飞速发展，智能化电力仪表采用了高精度数模转换芯片、高速微处理器芯片和专用的数字信号处理算法，显著提高数据测量的实时性、准确性和可靠性。

#### （2）多重功能集成化

用户端智能电力仪表摆脱了传统元件功能单一的弱点，可以集测量、管理、监控、通讯等多种功能于一体，完全取代了指针式电测表、变送器、信号灯、

继电器等常规元件，开关柜内的二次接线显著减少，电力系统更加紧凑，安装和调试省时、快捷、方便。

**（3）数据传递网络化**

用户端智能电力仪表一般具备数字信号接口，能够适用多种网络通讯协议，如 Modbus、Profibus-DP、以太网等，与计算机系统进行互联，可在计算机上实现数据的实时采集、数据处理、数据存储、数字通信、远程操作与程序控制、事件记录与报警、故障分析及设备维护信息管理等多种功能。

## （十）行业地域性、周期性和季节性特征

用户端智能电力仪表应用领域广阔，下游行业类型众多，在现阶段，东南沿海地区经济相对发达，用电量大，用电设备多，产品的市场需求量相对较大，呈现出一定的地域性特征。

电工仪器仪表行业的发展与电力工业的发展密切相关。总体来讲，我国电力工业的发展与国民经济的发展同步，本行业不具有明显的周期特征。用户端智能电力仪表行业属新兴行业，目前正处于从成长起步到快速发展的过渡阶段。

受下游企业采购和施工周期的影响，产品销售呈现一定的季节性特征。本行业企业第一季度业务量相对较少，而第二、三、四季度的业务比较集中，上半年业务量约占全年业务量的 40%～45%。

## （十一）行业未来发展趋势

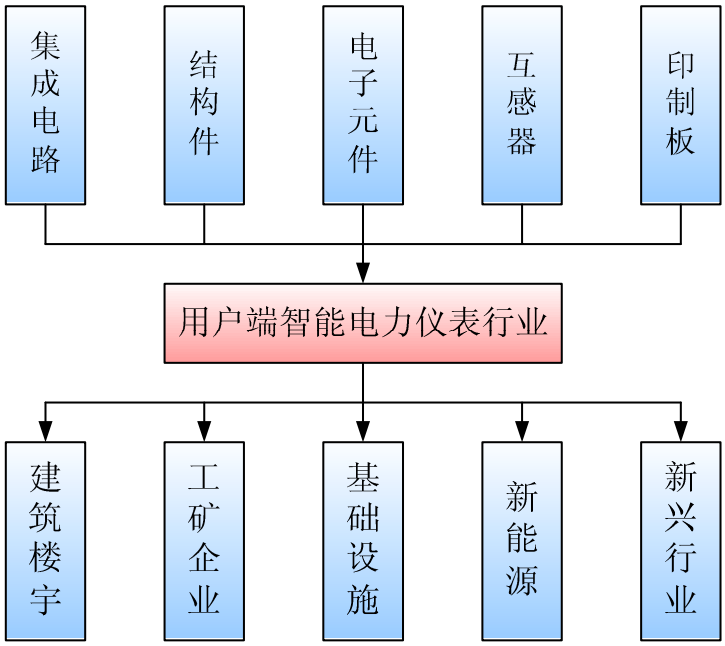
随着国家“节能降耗”政策的推进和经济发展模式的绿色转型，用户端智能电力仪表的市场需求逐步显现，这为本行业的进一步发展与产业结构升级带来重大机遇。

未来国内用户端智能电表行业将主要呈现以下发展趋势：第一，产品向数字化、多功能集成化、网络化发展，以更好的满足下游客户高层次、智能化、系统化的电力监控、电能管理要求，并与智能电网的推进相配套；第二，模块化的产品设计和生产，以满足不同客户对产品功能提出的新要求，并尽可能降

低产品的单位设计和制造成本；第三，电力监控、电能管理、电气安全三类主要功能有机结合形成用户端用电系统集成化解决方案，以满足用户端客户差异化、系统化的管理需求；第四，加强用户端智能电力仪表核心技术的研发，逐步根据客户提出的新的功能要求，设计出性能优越的新产品，实现高档产品的进口替代。

## （十二）行业上下游关系

公司所处行业的上下游关系如下图所示：



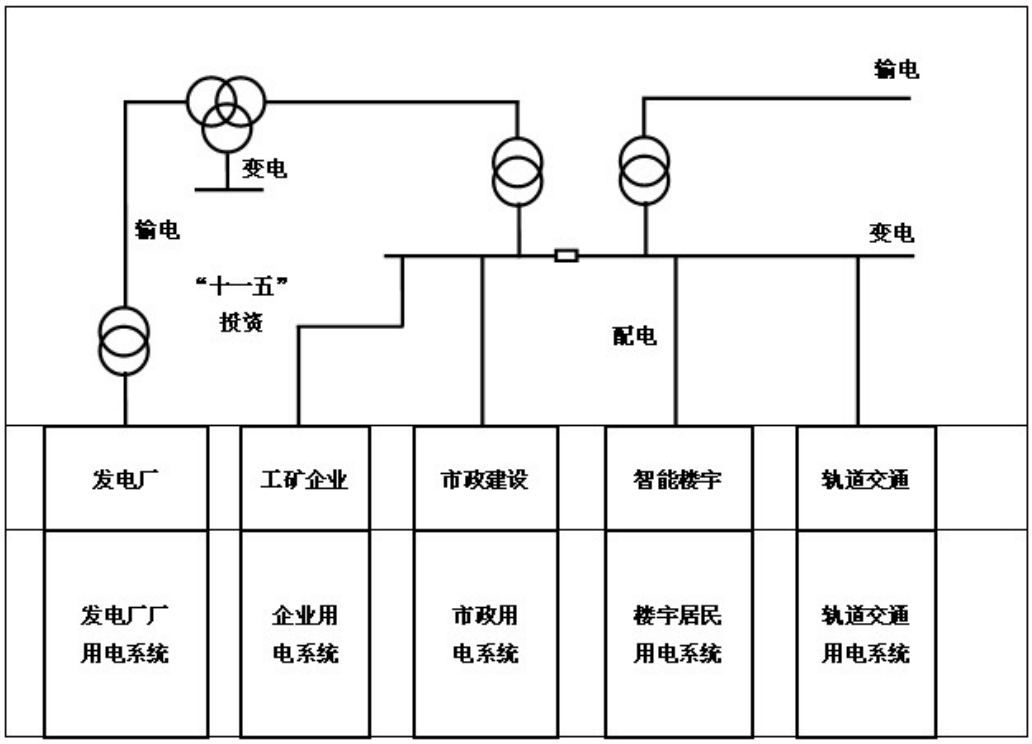

### 1、上游行业

智能电力仪表行业的上游行业包括集成电路、结构件、电子元件、互感器、印制板、显示器件等行业，其中电子元件主要包括电阻、电容、二极管、三极管，显示器件主要包括液晶、数码管等，智能电力仪表对原材料的质量和工艺可靠性有较高要求。

由于国内材料工业水平与发达国家仍有一定差距。随着材料科学、微电子技术的快速发展，电子元器件行业属于竞争性行业，其市场供应充足，本行业需要的大多数元器件从国内外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。

**2、下游行业**

用户端智能电力仪表应用广泛，其产品应用几乎涉及到国民经济各个行业，主要集中在冶金、石化、电力、建筑、市政、新能源、轨道交通、环保、国防、水利等行业。用户端智能电力仪表主要用于智能型开关柜、低压变配电系统、工业电气自动化系统、楼宇自动化系统、能源管理系统、工厂电能考核管理等方面，其中智能楼宇、工矿企业、市政建设、轨道交通是智能电力仪表的主要应用领域，如下图所示：




# 三、发行人的市场竞争地位

## （一）发行人的行业地位

**1、公司是国内用户端智能电力仪表主要供应商，行业地位突出**

公司是国内规模较大、技术领先并具有自主创新能力的集低压电力信号采集、测量、监控、保护以及系统集成为一体，具备为客户提供智能化电力监控、电能管理、电气安全系统性解决方案的国内少数几家领先企业之一。

根据《中国电工仪器仪表行业发展报告（2009－2010）》中的行业报告《智能电力仪表应用与市场前景分析》，安装式数字仪表行业国内七家骨干企业

2009 年销量之和为 44.12 万台，当年用户端智能电力仪表市场容量约为 150 万台。公司 2009 年用户端智能电力仪表销量为 16.92 万台，市场地位较为突出。2010 年公司用户端智能电力仪表销量为 25.48 万台，较上年同比增长 50.59%；2011 年 1-6 月，公司用户端智能电力仪表的销量为 14.07 万台，较上年同期增长 40%以上，保持较高的增长，仍将保持较为突出的行业地位。

**2、公司拥有健全的销售网络和优质的客户资源**

公司销售网络分布广，市场开拓力度大，售后服务专业化程度高。公司审时度势，将新能源行业和节能管理行业作为公司未来市场的重点开拓领域之一，公司亦是国内率先向光伏产业、风电设备等新能源行业销售电能监控、电能管理仪表产品的企业之一。

公司在用户端智能电力仪表领域具备较强的竞争实力，在行业内建立了良好的知名度。公司与国内多家知名电气设备企业建立了长期互利共赢的合作关系，分别与施耐德（北京）中压电器有限公司、许继电气股份有限公司、正泰电气股份有限公司、镇江默勒电器有限公司、吉林龙鼎电气股份有限公司等签订了《供货及技术服务协议》，并与众业达电气股份有限公司等签订了《特约经销协议》。优质客户企业与公司合作关系的确立，是公司未来业绩持续稳定增长的必要保证之一。

**3、公司具备较强的技术实力和持续的创新能力**

公司在用户端智能电力仪表技术领域拥有强大的自主创新能力，在技术研发方面处于同行业前列，研发了基于 SOC 单芯片技术的低成本仪表设计平台、基于电能 ASIC+MCU 微处理器的电力仪表设计平台以及基于高精度 ADC+高速 DSP+32 位 MCU 的高档电力仪表设计平台等三个技术平台，具有技术成熟、层次分明、拓展性强等优势。公司的核心技术人员和研发团队在用户端智能电力仪表技术领域有着多年的从业经历，参与了多项电工仪器仪表行业和国家标准的起草或编制。截至 2011 年 8 月末，公司及其全资子公司已拥有 3 项发明专利，45 项实用新型专利、46 项外观设计专利和 64 项计算机软件著作权，公司 10 余项产品或项目被认定为国际先进水平，公司较强的技术实力为公司巩固行业地位、抢占市场先机提供了有力的支撑。

综上所述，公司在发展过程中注重以技术研发为基础，并拥有大量具有自主知识产权的国内领先技术，主要产品大多来自于自主研发的核心技术；公司着力打造产品研发、生产、销售、售后服务等各环节的竞争优势，已经成为行业内具有较强影响力、竞争优势突出的行业标杆企业之一。

## （二）行业内主要生产厂家的市场竞争力对比分析

### 1、行业内主要生产厂家情况

目前，国际电气巨头法国施耐德电气集团公司、法国索克曼溯高美电气集团公司等跨国公司在用户端智能电力仪表高端市场具有较强竞争力。由于法国施耐德电气集团公司、法国索克曼溯高美电气集团公司等电气巨头未向我国相关部门公布其产品销量情况，以下主要分析国内主要生产厂家的产品特点、销量等情况。

根据电工仪器仪表行业分会统计的产销量数据，2008 至 2010 年，国内安装式数字仪表国内主要生产厂家的销量情况如下表：

| 年度 | 公司名称 | 销售量（台） |
|---|---|---|
| 2010 年 | 上海安科瑞电气股份有限公司 | 212,735 |
| | 江苏斯菲尔电气股份有限公司 | 206,662 |
| | 河南许继智能控制技术有限公司 | 178,626 |
| | 德力西集团仪器仪表有限公司 | 110,000 |
| | 浙江正泰仪器仪表有限责任公司 | 31,270 |
| 2009 年 | 江苏斯菲尔电气有限公司 | 190,000 |
| | 上海安科瑞电气有限公司 | 150,956 |
| | 德力西集团仪器仪表有限公司 | 45,000 |
| | 浙江正泰仪器仪表有限责任公司 | 37,450 |
| | 天正集团有限公司 | 11,000 |
| 2008 年 | 浙江正泰仪器仪表有限责任公司 | 254,540（注） |
| | 江阴斯菲尔电气有限公司 | 166,530 |
| | 上海安科瑞电气有限公司 | 128,078 |

| | | |
|---|---|---|
| | 德力西集团仪器仪表有限公司 | 25,000 |
| | 天正集团有限公司 | 8,600 |

注：电工仪器仪表行业分会统计数据中，浙江正泰仪器仪表有限责任公司 2008 年安装式数字仪表销售量为 254,540 台，而电工仪器仪表行业分会统计的该公司 2007 年和 2009 年的销量分别为 48,672 台和 37,450 台，经咨询电工仪器仪表行业分会，该数据的统计口径可能包含非安装式数字仪表等其他产品。

**2、主要竞争对手情况**

**（1）法国施耐德电气集团公司（SCHNEIDER ELECTRIC）**

法国施耐德电气集团公司[15]为一百多个国家的能源及基础设施、工业、数据中心及网络、楼宇和住宅市场提供能效管理整体解决方案。法国施耐德电气集团公司是电气行业全球领先的大型跨国公司，电气领域产品门类齐全，可以为各类终端客户提供能效管理整体解决方案，特别是在能耗监测设备、智能楼宇领域和高端产品市场具有明显竞争优势。根据法国施耐德电气集团公司网站公开披露的资料，2008 至 2010 年，施耐德电气集团公司全球的销售收入为 183.11 亿欧元、157.93 亿欧元和 195.80 亿欧元。

**（2）法国索克曼溯高美电气集团公司（SOCOMEC）**

法国索克曼溯高美电气集团公司[16]（SOCOMEC）始创于 1922 年，是最早将网络电力仪表概念引进国内的厂家之一，在不间断电源开关领域具有市场领先优势。根据法国索克曼溯高美电气集团公司网站公开披露的资料，2008 至 2010 年，法国索克曼溯高美电气集团公司全球的销售收入为 3.28 亿欧元、3.10 亿欧元和 3.82 亿欧元。

**（3）江苏斯菲尔电气股份有限公司**

江苏斯菲尔电气股份有限公司[17]是江苏省高新技术企业，江苏斯菲尔电气股份有限公司进入电力仪表行业较早，行业知名度较高，产品门类齐全，国内销售网点较多，在国内工矿企业用电系统领域占有较大市场份额。除用户端智能电力仪表外，该公司还兼营节电器、浪涌保护器、双电源开关等产品。

[15] 资料来源：法国施耐德电气集团公司网站 www.schneider-electric.com。
[16] 资料来源：法国索克曼溯高美电气集团公司公司网站 www.socomec.com.cn。
[17] 资料来源：江苏斯菲尔电气股份有限公司网站 www.jcsepi.com。

**（4）河南许继智能控制技术有限公司**

河南许继智能控制技术有限公司[18]成立于 2009 年 5 月，由许继集团、清华大学、技术和管理骨干人员出资设立。公司技术人员凭借在许继电气股份有限公司保护自动化领域多年的工作经验，同时融汇清华大学测控技术的研究成果，2009 年推出 CDZ-8000 智能变配电系统和 CLZ-8000 漏电流式火灾监控系统。此外，该公司还经营 PMF600 系列电量测控仪、PMF700 配电保护测控仪等仪器仪表产品，其产品在国内多项重点工程中取得了应用。

**（5）德力西集团仪器仪表有限公司**

德力西集团仪器仪表有限公司[19]系德力西控股集团有限公司全资子公司，是国家电工仪表行业的重点企业之一，主要经营燃气表、电能表、电度表、智能无功功率自动补偿控制器、漏电继电器和数字显示电测量仪表，在电能表领域具有较大的市场影响力。

**（6）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[20]是集电能表、燃气表、安装式电表、温控压力仪表、万、钳、兆便携式仪表，以及自动变光焊接面罩等系列产品的研发、生产、销售和工程服务于一体的大型企业，尤其是在电能表领域具有较强的市场影响力。

**3、公司的比较优势和发展潜力**

国内生产企业中，公司专注于用户端智能电力仪表产品的研发、生产和销售，具备为客户提供智能化电力监控、电能管理、电气安全等系统性解决方案的能力，对行业内用户的多样化需求理解深刻，产品线设置齐全，产品研发、设计、更新换代能力较强，销售和售后服务网络健全，在国内市场赢得了广泛的市场美誉度。

在稳定而富于进取精神的管理团队带领下，公司取长补短，形成了区别于同行业相关企业的明显比较优势：企业管理和研发人员更为深入的理解用户需

[18] 资料来源：河南许继智能控制技术有限公司网站 www.xjpmf.com。
[19] 资料来源：德力西集团仪器仪表有限公司网站 www.delixi.com。
[20] 数据来源：浙江正泰仪器仪表有限责任公司网站 www.chintim.com。

求，基于用户多样化的功能需求构建了成熟的产品线，并主动开发符合用电系统特点的新产品；根据对影响行业内生产企业发展的关键因素的深刻理解，建立了研发、生产和销售完整的自主经营体系，规避了行业内其他企业发展过程中所走的弯路。

## （三）发行人核心竞争优势和竞争劣势分析

### 1、核心竞争优势

详见本招股说明书“第二节 概览”之“六、发行人核心竞争优势”。

### 2、竞争劣势

（1）公司所处行业的特点为知识密集型，和行业内大型跨国公司相比，公司研发投入相对较少；

（2）公司研发成果的产业化程度受到资金规模的制约；

（3）公司受现有设备影响，产品性能有待进一步提高。

随着本次募投项目的逐步实施，对公司发展的不利因素将逐步消除。

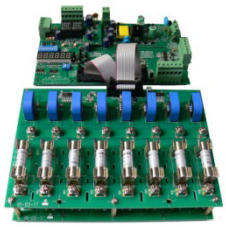
# 四、发行人主营业务情况

## （一）主要产品及其功能

### 1、用户端智能电力仪表及电量传感器

#### （1）电力监控类产品

| 产品子类 | 产品样例 | 功能及用途 |
| --- | --- | --- |
| PZ 系列可编程智能电测表 | | 对电网中的各种电参量进行智能测量、监控、诊断、报警、通讯。 |

| | | |
|---|---|---|
| AMC16 多回路监控单元 | | 对低压用电回路同一母线下多路电流、功率的测量和电能管理，以及各回路的状态监测、报警及通讯。 |
| ARC 功率因数补偿控制仪 | | 对低压用电回路中功率因数进行监测，通过控制投切电力电容器，提高系统的功率因数。 |
| ARD 电动机保护器 | | 对低压用电系统中的电动机运行状态进行监控与控制，并具有过载、断相、不平衡、堵转、阻塞等保护功能。 |
| ATRU 四遥单元 | | 四遥单元包括遥测、遥信、遥脉、遥控单元，分别具有对多路电流、开关状态、电能脉冲进行采集及控制功能。 |
| AGF 光伏智能汇流采集装置 |  | 对光伏发电系统中的电池板进行多回路的电参量采集和运行诊断，方便巡检维护，并降低布线成本。 |
| ASJ 数字式量度继电器 | | 对用电系统中的电参量进行测量，并对过电量、欠电量进行报警或保护，是电磁式量度继电器的更新换代产品。 |
| ASD 系列开关柜综合测控装置 | | 对中压配电系统的开关状态进行巡检和显示，各种电参量的测量显示以及电能管理，并对柜体内的温湿度进行检测和控制，同时具备人体安全保护功能。 |

**（2）电能管理类产品**

| 产品子类 | 产品样例 | 功能及用途 |
| --- | --- | --- |
| ACR 网络电力仪表 | | 对用电系统中全电量的采集、分析及四象限电能的测量管理，并具有故障诊断、需量控制等功能。 |
| 导轨式安装电能表 | | 对低压用电系统末端的用电负荷进行电能计量管理。 |
| 电能质量分析仪表 | | 对用电系统中的全电参量进行测量及四象限电能的测量管理，并具有 31 次谐波分析、SOE 事件记录、波形实时跟踪、故障诊断、需量控制等功能。 |

**（3）电气安全类产品**

| 产品子类 | 产品样例 | 功能及用途 |
| --- | --- | --- |
| 电气火灾监控产品 | | 在 0.4kV 电压等级 TN－C－S、TN－S 及局部 TT 系统进行剩余电流检测、电缆温度监测，三相电流、电压测量，多路继电器输出，支持消防联动等功能。 |

**（4）电量传感器类产品**

| 产品子类 | 产品样例 | 功能及用途 |
| --- | --- | --- |
| AKH-0.66 系列电流互感器 | | 包括测量型、开启式、剩余电流型、保护型电流互感器，分别与公司电力监控与保护仪表、电能管理仪表、电气安全仪表配套使用。 |

| | | |
|---|---|---|
| BA 系列电流传感器 | | 用于工业自动化系统中的交流电流信号采集并隔离输出直流模拟信号。 |
| BD 系列电力变送器 | | 用于电网中的各种电参量的隔离变送，输出直流模拟信号。 |
| BM 系列模拟信号变送器 | | 用于工业自动化系统中的各种电参量和温度、电阻等模拟信号的隔离变送，输出直流模拟信号。 |

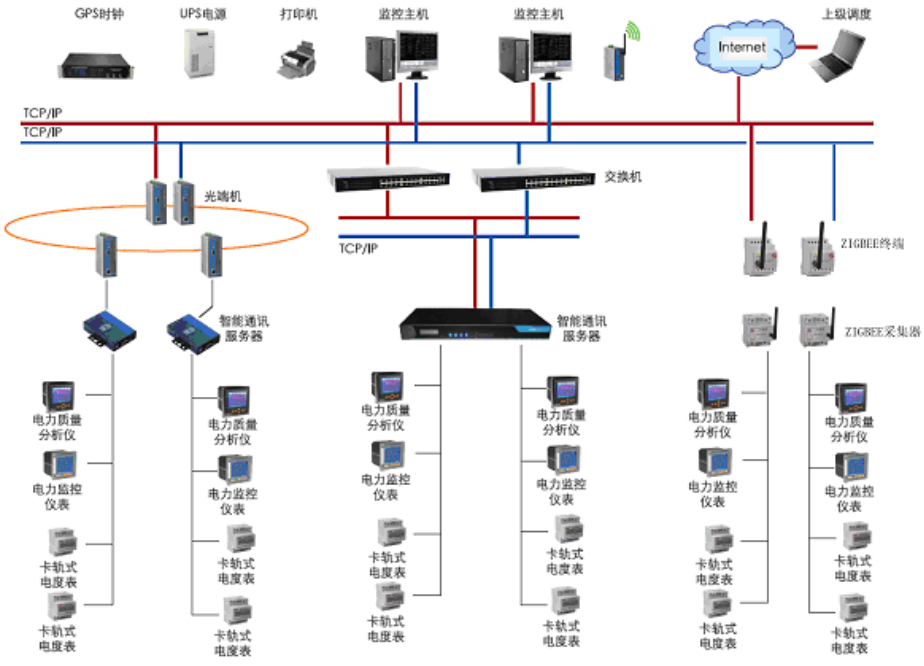
**（5）用户端智能电力仪表与断路器的配套使用情况**

用户端智能电力仪表与断路器（即各种电气开关）的配套使用，起着对电参量的测量与监视、电能的测量与管理、电气故障的诊断和记录、设备运行的控制和保护等功能。断路器与不同功能用户端智能电力仪表的配置可以实现用户的多样化功能需求。主要配置有：①断路器与电力监控仪表配置，可实现各种电参数测量、电能质量分析、故障诊断和报警；断路器与智能电动机保护器配置，可实现电参数测量及过载、不平衡、堵转等电动机保护功能。②断路器与电能管理仪表配置，可对电能进行分项测量管理和电能平衡分析，分析高耗原因，提出降耗措施。③断路器与电气安全仪表配置，可监测剩余电流，防止发生漏电引起的电气火灾。根据用户的需要，可以将断路器与上述三类仪表综合配套使用，同时实现电力监控、电能管理、电气安全的功能。用户端智能电力仪表与断路器的基本配置方式如下图所示：

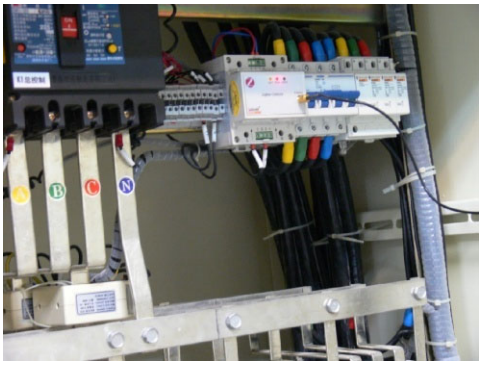
## 2、系统集成

### （1）用户端智能电能管理系统

用户端智能电能管理系统（ACREL－3000）系公司自主开发的低压用电系统，具有多机权限用户管理、实时数据采集与定时存储、定时抄表与用电量报表管理、用电趋势曲线及用电棒图、饼图分析、后台数据库管理、通讯管理设置等多种功能。用户端智能电能管理系统示意图如下：



ZigBee 无线技术的诞生改变了传统的电力参数主要靠有线传递的方式，解决了有线通信方式布线难度大、成本高、不易维护和升级等问题，而且组网灵活性很高。公司研发并在江阴生产基地建立的 ZigBee（物联网）电能管理系统样板工程如下图：

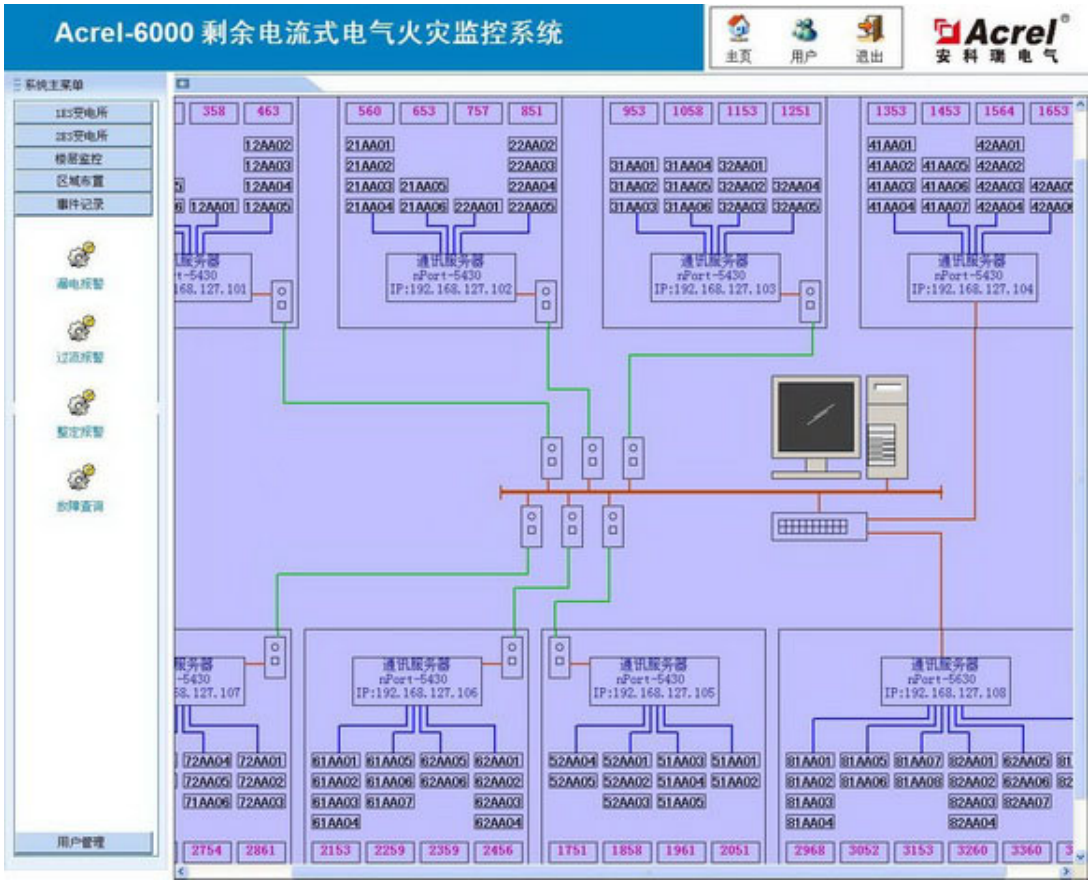


**（2）用户端智能电力监控系统**

用户端智能电力监控系统（ACREL－2000）借助了电子计算机、通讯设备、电力参数测量装置、保护装置、监控软件等，为变配电系统的实时数据采集、开关状态检测及远程控制提供了基础平台，该系统具有多机权限用户管理、实时数据采集处理、事件记录和故障录波分析、趋势曲线分析、报表管理、远程参数设置与控制等功能。用户端智能电力监控系统示意图如下：

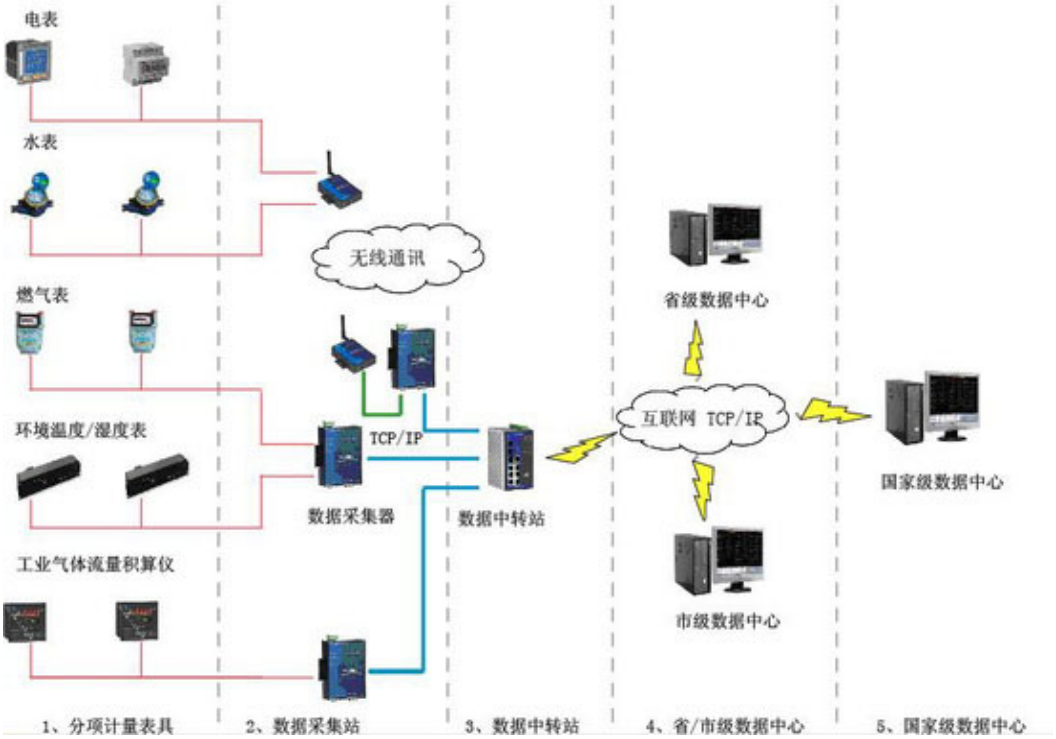
**（3）剩余电流式电气火灾监控系统**

剩余电流式电气火灾监控系统（ACREL－6000）系公司在剩余电流式电气火灾监控装置的基础上研发的火灾监控系统，具有实时数据采集处理、界面显示图形化、事件报警与记录、定值设置与修改、统计报表与打印等功能。剩余电流式电气火灾监控系统示意图如下：




**（4）大型公建能耗监测系统**

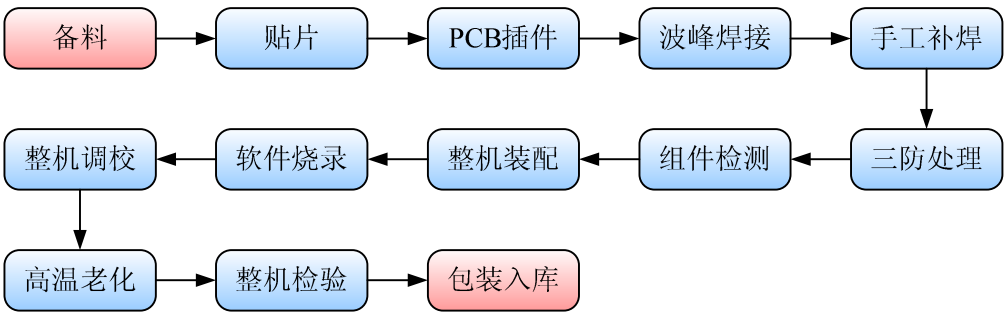
公司自主开发的大型公建能耗监测系统（ACREL－5000）利用有线或无线网络技术，对建筑物的水、电、暖等能源消耗情况进行分类测量。系统所采集的数据可为节能改造方案从管理角度提供更直接的参考价值，可以实现数据采集并逐级汇总，使能耗监管工作变得更加快速、有效。同时，系统可有效控制楼宇内能源的浪费，达到优化能源供应、提高能源管理水平、节约能源成本的目的。大型公建能耗监测系统示意图如下：



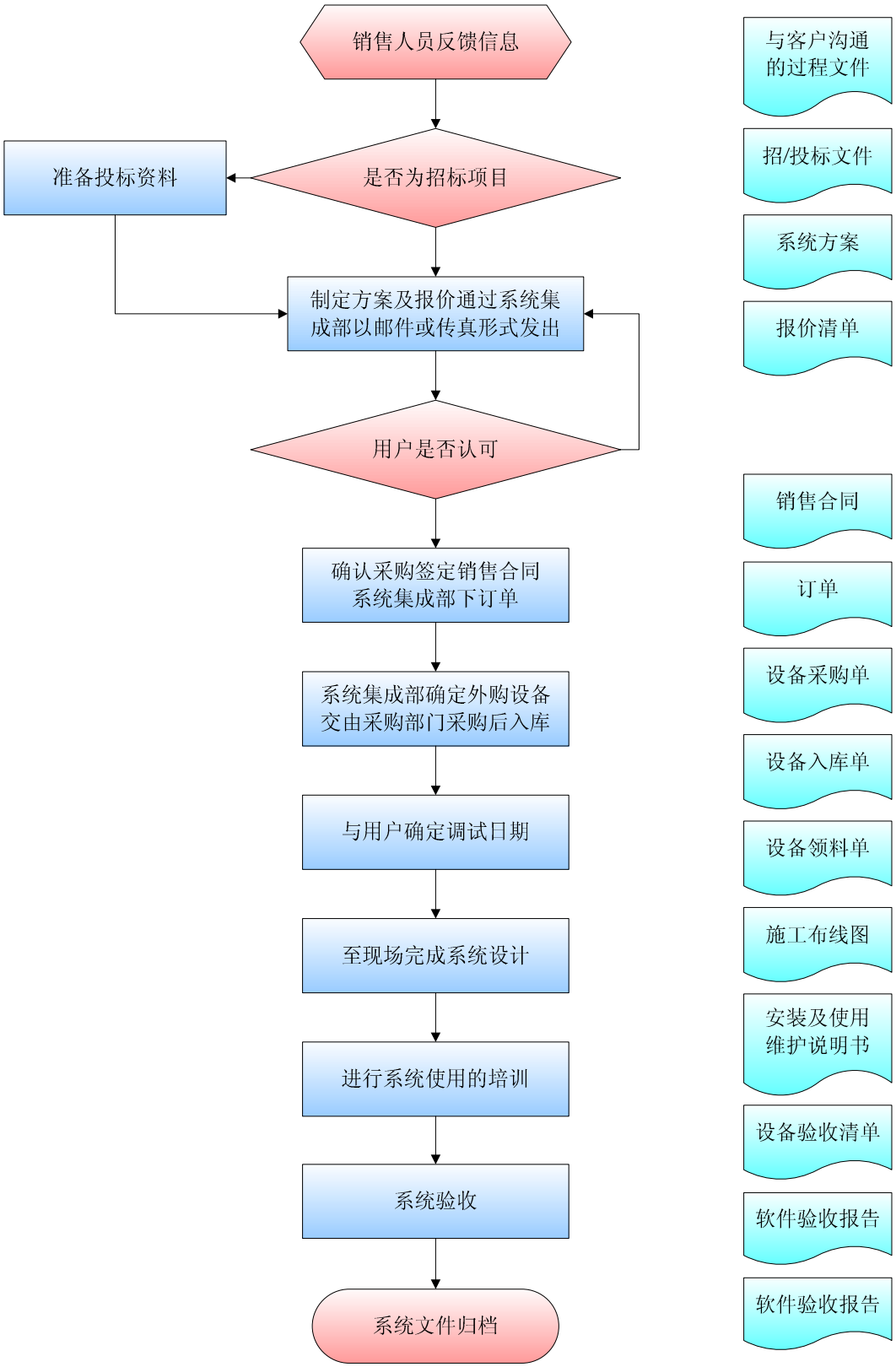

## （二）主要产品的生产工艺流程

### 1、电力监控、电能管理、电气安全及电量传感器（变送器）

电力监控、电能管理、电气安全及电量传感器中的变送器产品生产流程类似，生产工艺流程如下：



## 2、系统集成项目


销售人员反馈信息
是否为招标项目
准备投标资料
制定方案及报价通过系统集成部以邮件或传真形式发出
用户是否认可
确认采购签定销售合同系统集成部下订单
系统集成部确定外购设备交由采购部门采购后入库
与用户确定调试日期
至现场完成系统设计
进行系统使用的培训
系统验收
系统文件归档
与客户沟通的过程文件
招/投标文件
系统方案
报价清单
销售合同
订单
设备采购单
设备入库单
设备领料单
施工布线图
安装及使用维护说明书
设备验收清单
软件验收报告
软件验收报告

**3、电量传感器（电流互感器）**

## （三）发行人主要业务模式

### 1、业务模式概述

公司采用以销定产的业务模式，销售部门承接业务后，技术研发部门依据客户的要求制定产品设计方案，生产部门根据销售合同和产品设计要求自主组织生产，采购部门根据生产部门以及系统集成部的要求采购原材料或外购设备（如计算机、交换机、UPS 电源、电缆、转接线等）。

上海安科瑞主要从事新产品的研发、嵌入式软件的开发、产品的对外销售、系统集成业务以及日常经营管理。江苏安科瑞主要为公司的产品制造基地，根据上海安科瑞获取的订单，依据产品设计图纸及相关技术指标进行工艺设计和产品加工，生产过程中烧录的软件由上海安科瑞提供，产品制造完成后，先销售给上海安科瑞，再由上海安科瑞统一对外实现销售。此外，江苏安科瑞还从事智能电动机保护器、智能光伏汇流装置、电量传感器等产品的自主研发和生产工艺的改进。

上海安科瑞凭借区位经济优势，吸引优秀的技术、销售和管理人才，市场信息灵通，物流交通便捷，方便产品的对外推广及企业品牌的宣传。江苏安科瑞凭借土地和劳动力成本优势，专注于产品生产的精细化管理，便于控制生产制造成本，提高产品毛利率水平。

### 2、采购模式

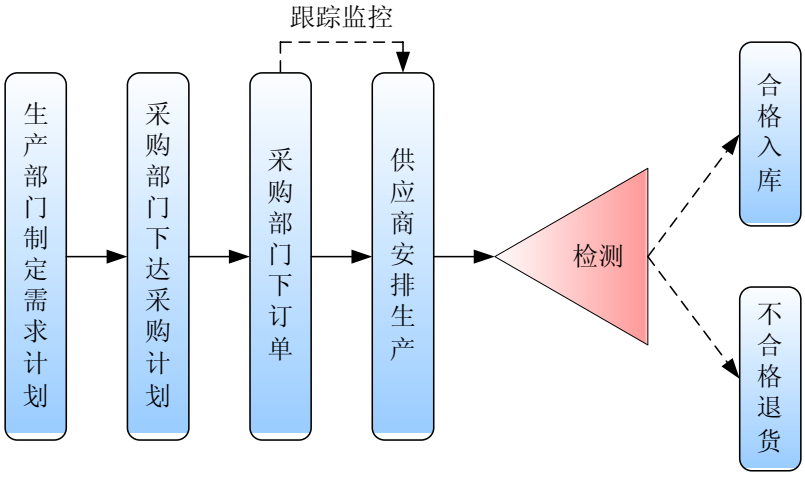
**（1）用户端智能电力仪表及电量传感器**

公司实行“定点采购，合同年签”的采购模式，建立了原材料采购的预算审核管理制度和供应商管理制度并严格执行。

针对现有供应商，每年年初，公司按照内部管理制度《供方的选择、评定

和日常管理》的规定，根据公司质检部门、生产部门、物流部门提供的供应商产品质量、质量反馈、技术支持、实际使用、质量记录等情况，组成供应商评价小组对现有供应商进行复评。针对需要建立的新的供应商渠道，公司组织人员进行供应商有关经营资质、质量管理、技术水平、检验方法等方面的详细调查，然后进行样品试验、小批量试验以及供应商的最终评定。

公司董事会根据市场情况决定年度经营计划，公司管理层组织安排生产和销售。生产部门根据年度生产计划利用 ERP 系统进行物料需求运算，编制年度主要原材料需求计划，经总经理批准后，交由采购部门组织采购。采购部门根据年度主要原材料需求计划，结合原材料的市场行情，制定具体采购方案，经总经理批准后与合格供应商签订采购合同，财务部门负责监督主要原材料采购方案的执行，核对主要原材料采购价格与同期市场价格的差异，在努力降低原材料采购成本的同时充分考虑对单一供应商过度依赖导致的经营风险。仓储和质检部门根据采购合同约定的质量技术要求、验收方法、数量和质量异议解决办法等条款，对供应商提供的原材料进行检测，合格原材料入库，不合格原材料退货。公司原材料采购程序如下图：




公司产品所使用的原材料主要为集成电路、结构件、电子元件、互感器、印制板等，其中集成电路、互感器以及大部分结构件和电子元件为标准件，市场供应充足。报告期内，公司标准件采购金额分别为 1,964.96 万元、2,775.83 万元、3,996.41 万元和 2,421.59 万元，占当年原材料采购总金额的比例分别为 84.64%、84.63%、84.68%和 85.05%，所占比例较高。集成电路包括主测量芯片、通讯接口等，主要从 TI、ADI、FREESCALE 等厂家的直接代理商采

购；互感器主要从江阴市星火电子科技有限公司等公司采购。结构件中的端子、插头、插针、连接线等从菲尼克斯电气有限公司等厂家的直接代理商采购；电子元件中的电阻、电容、二极管、三极管等从日本东电化株式会社等厂家的直接代理商和广州市先力光电科技有限公司等国内厂家采购。

公司产品所使用的印制板、小部分结构件（包括塑料外壳、面板、金属铜嵌件）和电子元件中的开关电源变压器为非标准件，由外协方协助加工。报告期内，公司外协件采购金额分别为 356.67 万元、504.26 万元、723.14 万元和 425.50 万元，占当年原材料采购总金额的比例分别为 15.36%、15.37%、15.32%和 14.95%，所占比例较小。在采购上述外协件时，公司根据产品需要设计相关图纸（如印制板布线图、外形三维构造图等），提供外协件所需达到的相关性能技术参数资料；外协方根据公司的上述要求，自行采购原料，生产外协件并向公司供货。公司采购印制板时，提供印制板布线图、钻孔位置等技术资料给昆山万正电路板有限公司等厂家后，由其按照合同约定为公司供货。公司采购外壳、面板、金属铜嵌件等小部分结构件时，提供外形三维构造图等技术资料给余姚市华隆模具塑料制品有限公司等厂家后，由其按照合同约定为公司供货。公司采购开关电源变压器时，提供变压器骨架尺寸等技术参数给江阴市星火电子科技有限公司等厂家后，由其按照合同约定为公司供货。

综上，公司产品生产所有需要的零部件大部分为标准件，小部分（如印制板、塑料外壳、金属铜嵌件、面板、开关电源变压器）为非标准件，向外协方采购。外协件采购金额占原材料采购总金额的比例较小，公司与相关外协方不存在关联关系，具有真实的商业交易背景。

**（2）系统集成项目**

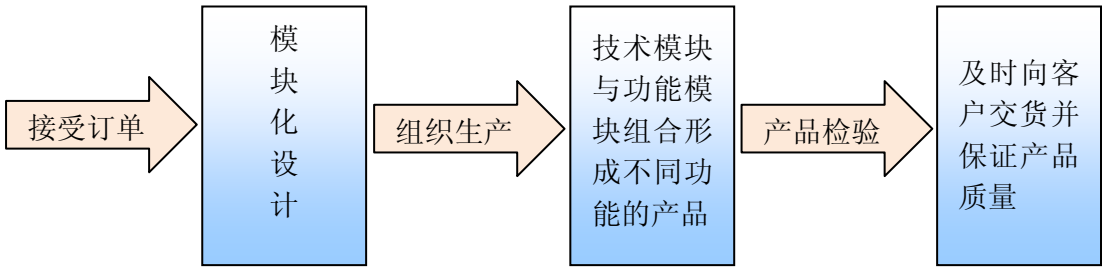
公司系统集成部通过招投标等方式获取客户订单后，结合客户需求以及公司研发出的系统集成软件，设计出适合客户需求的系统图纸。根据设计图纸，外购部分设备（如计算机、交换机、UPS 电源、电缆、转接线等），由系统集成部编制设备采购清单，交采购部门采购并发货至项目现场组织安装、测试、调试及相关实施。

**3、生产模式**

**（1）用户端智能电力仪表及电量传感器生产模式的特点**

为适应公司用户端智能电力仪表及电量传感器“小批量、多品种”的特点，满足不同用户对产品性能个性化的需求，公司研发部门设计了三大技术平台及相应的功能模块，生产部门在取得销售部门下达的订单后，依据研发、技术部门制定的生产工艺流程组织实施生产，生产出用户所需要的产品，产品全部由公司自主生产，除原材料采购环节存在外协加工的情形外，不存在委托生产、委托装配情形。

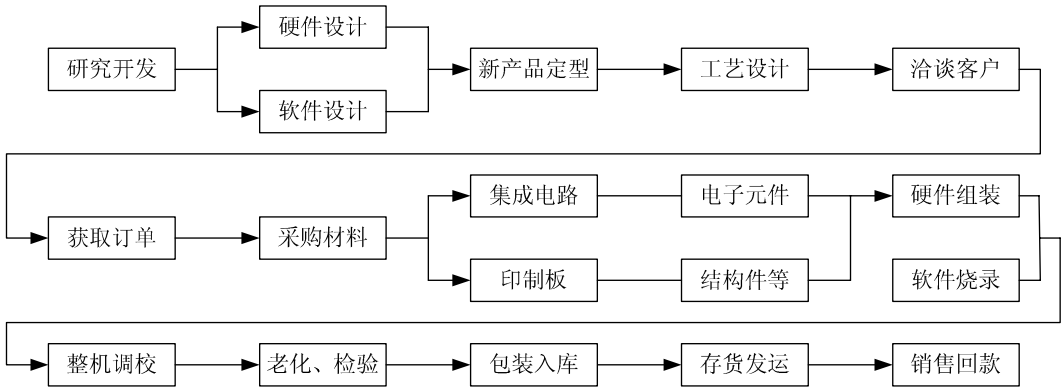
公司模块化的产品设计，解决了用户端智能电力仪表难以规模化量产的难题。公司通过高效的 ERP 管理系统实现了产品生产的精细化管理，提高了产品生产效率，降低了原材料采购成本，进而降低了产品生产制造成本。公司生产流程图示如下：




**（2）用户端智能电力仪表的具体生产过程**

公司产品生产主要由公司全资子公司江苏安科瑞实施，生产工艺主要为硬件的组装和嵌入式软件的烧录过程。江苏安科瑞根据定型产品的工艺技术文件，将采购的集成电路、结构件、电子元件、互感器、印制板等原材料，通过贴片、PCB 插件、波峰焊接、组件检测、整机装配等装配环节，组装成仪表整机。整机装配完成后，生产人员将上海安科瑞提供的嵌入式软件烧录到上述仪表中，经仪表精度调校、高温老化和整机检验，合格产品包装入库，最后发货实现产品销售。

由上述工艺流程可知，公司产品生产工艺主要为硬件的组装和嵌入式软件的烧录，均由公司自主实施，不存在委托生产、委托装配的情形。产品高附加值主要体现在嵌入式软件的开发、新产品的研发定型以及相关技术方案的设计，因此，公司内部核算时，上海安科瑞利润水平相对较高。公司产品研发、生产、销售的一般流程如下：




**（3）生产成本控制策略**

公司研发部门通过不断改进产品技术方案，逐步提高产品内部集成度，利用嵌入式软件替代实现部分硬件的功能，减少电子元件种类及数量，从而降低产品制造成本。公司产品系列设计时，采取较为通用的技术平台和功能模块，既可实现集中采购进而降低采购成本，又可减少功能模块的品种进而提高生产效率。公司产品外观结构逐步采用标准化设计，减少了模具费用，并提高了生产效率。例如，仪表面框采用的透明面板技术，通过在透明面板粘贴各种贴膜可实现不同的显示要求。公司掌握产品核心技术，拥有全套生产设备，自主制造主要功能模块，避免了委托生产和直接外购功能模块，实现了生产成本的最小化及产品利润的最大化。

**（4）系统集成项目**

系统集成项目由上海安科瑞负责实施，包括方案设计和项目实施。方案设计中包含软件开发和硬件选型两部分，软件开发是体现系统集成项目的核心技术，是实现监控和管理功能的关键。公司系统集成部根据客户的需求，设计系统图纸，制定计算机、交换机、UPS 电源等硬件选型和设备采购方案。公司派出工程师到现场进行设备安装和软件调试，并根据用户需求进行功能设置和参数调整，项目完工后，经客户验收确认取得验收单。

**4、销售模式**

**（1）经销和直销情况**

公司采取经销和直销相结合的销售模式，客户可分为经销商客户和直销客户。报告期内，公司对经销商客户和直销客户的销售情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销售额 | 比例 | 销售额 | 比例 | 销售额 | 比例 | 销售额 | 比例 |
| 经销收入 | 4,970.36 | 66.70% | 8,315.01 | 67.46% | 5,453.92 | 62.81% | 4,164.76 | 59.17% |
| 直销收入 | 2,481.98 | 33.30% | 4,011.55 | 32.54% | 3,229.30 | 37.19% | 2,874.43 | 40.83% |
| 营业收入 | 7,452.34 | 100.00% | 12,326.56 | 100.00% | 8,683.22 | 100.00% | 7,039.19 | 100.00% |

报告期内，公司营业收入逐年增长，其中经销收入的增长幅度大于直销收入的增长幅度。随着公司销售网络的逐步完善，经销收入和直销收入占营业收入的比例趋于稳定。

经销渠道方面，公司在主要省、直辖市及重点城市发展了超过 90 家经销商。公司每年末与经销商签订次年度特约经销协议，经销协议仅约定产品定价原则和结算方式，对销售数量、产品类型等未予约定。经销商充分利用其区域资源优势，不断挖掘潜在客户，在获取客户订单后，向公司下达订单采购产品。因此，经销商当期采购的产品一般当期能够实现销售，无需提前备货，期末一般也不存在压库现象。根据经销商下达的订单信息，经销商的客户主要为电气成套厂商、节能技术公司、系统集成公司以及部分终端用户，其中电气成套厂商的销售占比较大，占经销收入的 85%左右，主要用于新建工程项目；节能技术公司和系统集成公司的销售占经销收入的 10%左右，主要用于改造工程项目；经销收入的 5%左右是经销商直接将本公司产品销售给终端用户。

公司发展的部分经销商在当地电气成套厂商中具有较强的影响力，使公司与国内多家知名电气成套厂商建立了长期稳定的合作关系。公司将在巩固一线发达城市成熟市场的同时着眼于重点二、三线城市，拟将经销商由目前的 90 余家在三年内发展到 150 家以上。

虽然终端用户较为分散，但是公司建立了具有市场影响力的经销商网络，经销商销售规模保持稳定增长趋势，进而促进了公司销售规模的增长。由于经销商网络具有较强的市场推广能力，未来随着经销商销售规模的提升，公司经营业绩也将呈现稳定快速增长趋势。

直销渠道方面，公司组建了较为完善的销售团队，超过 120 名专业销售代表在华东、华南、华中、华北、西北、西南、东北等 7 大销售区域积极推广公司产品，持续开拓销售市场。此外，公司目前已与多家知名电气成套厂商、节

能技术公司、系统集成公司建立了长期稳定的合作关系。公司直销客户主要为电气成套厂商、节能技术公司、系统集成公司和部分终端用户，其中电气成套厂商的销售占比较大，占直销收入的 75%左右，主要用于新建工程项目；节能技术公司和系统集成公司的销售占直销收入的 15%左右，主要用于改造工程项目；直销收入的 7%左右是本公司直接将产品销售给终端用户。

**（2）新建、改造工程项目中产品的应用情况**

在新建工程项目中，公司或经销商主要通过与电气成套厂商、总承包方、建设单位洽谈，获取产品订单，实现销售；在改造工程项目中，公司或经销商主要通过与节能技术公司、系统集成公司洽谈，获取产品订单，实现销售。

用户端智能电力仪表产品具有一次安装长期使用的特点。公司产品的质保期为 3 年，使用寿命一般为 5-10 年，因此最终用户一般 5－10 年才会更换原有的产品，或者在新建或改建工程项目时再次采购相关产品。根据公司估算，报告期内，公司 80%左右的产品销售用于新建工程项目，20%左右的产品销售用于改造工程项目。现阶段，公司产品在新建工程项目的应用占比较高，主要系我国正处于城市化和工业化加速发展阶段，众多基础设施、大型公建以及工矿企业正处在新建阶段，与我国目前的发展阶段相吻合。随着未来我国城市化和工业化发展的逐步成熟，改造工程项目将逐步增多，此外，随着产品使用寿命逐渐到期，预计未来 5－10 年，大规模的产品替换将逐步来临。

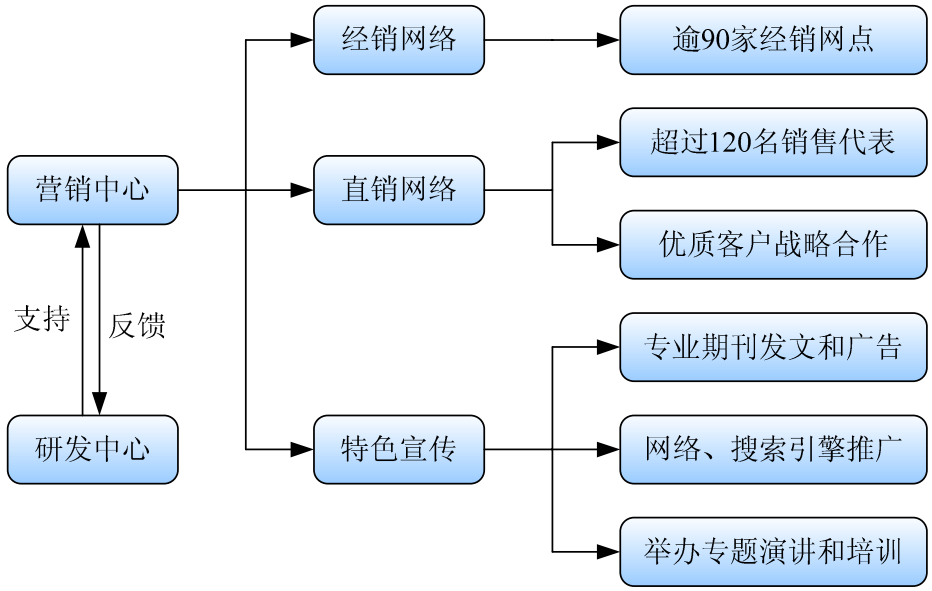
**（3）系统集成项目**

公司系统集成项目与用户端智能电力仪表产品的销售方式基本一致，区别在于系统集成项目需公司派出工程师到现场组织安装、调试，客户验收合格后实现销售。

**5、业务模式的独特性**

用户端智能电力仪表是多学科技术综合运用的结晶，是典型的硬件和软件相结合的高科技产品，其高附加值主要在研究开发和技术服务环节实现，其中研究开发环节附加值主要体现在所嵌入软件的技术含量和仪表结构设计的合理性。在长期的运营过程中，公司形成了以研发和销售为导向、创造高附加值的业务模式，建立了技术研发平台与产品销售平台互为依托的公司架构，如下

图：




## （四）发行人产能及生产、销售情况

### 1、主要产品的产销量和销售收入

#### （1）主要产品的产销量

报告期内，公司主要产品的产能利用率趋于饱和，产销率较高，呈现产销两旺的局面。公司产销情况如下表：

| 产品 | | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 电力监控产品 | 产能（台） | 112,000 | 180,000 | 130,000 | 110,000 |
| | 产量（台） | 105,903 | 186,854 | 117,843 | 100,183 |
| | 销量（台） | 100,210 | 182,770 | 124,853 | 94,922 |
| | 产能利用率 | 94.56% | 103.81% | 90.65% | 91.08% |
| | 产销率 | 94.62% | 97.81% | 105.95% | 94.75% |
| 电能管理产品 | 产能（台） | 42,000 | 78,300 | 51,000 | 43,000 |
| | 产量（台） | 39,366 | 74,489 | 43,562 | 37,179 |
| | 销量（台） | 39,162 | 70,688 | 44,373 | 36,003 |
| | 产能利用率 | 93.73% | 95.13% | 85.42% | 86.46% |
| | 产销率 | 99.48% | 94.90% | 101.86% | 96.84% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 电气安全产品 | 产能（台） | 1,700 | 1,700 | — | — |
| | 产量（台） | 1,500 | 1,431 | — | — |
| | 销量（台） | 1,310 | 1,379 | — | — |
| | 产能利用率 | 88.24% | 84.18% | — | — |
| | 产销率 | 87.33% | 96.37% | — | — |
| 用户端智能电力仪表小计 | 产能（台） | 155,700 | 260,000 | 181,000 | 153,000 |
| | 产量（台） | 146,769 | 262,774 | 161,405 | 137,362 |
| | 销量（台） | 140,682 | 254,837 | 169,226 | 130,925 |
| | 产能利用率 | 94.26% | 101.07% | 89.17% | 89.78% |
| | 产销率 | 95.85% | 96.98% | 104.85% | 95.31% |
| 电量传感器 | 产能（台） | 100,000 | 165,000 | 113,000 | 101,000 |
| | 产量（台） | 96,515 | 151,130 | 104,972 | 101,773 |
| | 销量（台） | 97,605 | 149,023 | 112,949 | 101,082 |
| | 产能利用率 | 96.52% | 91.59% | 92.90% | 100.77% |
| | 产销率 | 101.13% | 98.61% | 107.60% | 99.32% |

2009 年和 2010 年，江苏安科瑞进行了技术改造，提高了电力监控、电能管理产品的产能。2010 年，公司电气安全类产品成功投产，产品品种更加多样化。公司的电力监控产品、电能管理产品和电量传感器产品的生产设备具有通用性，可以随着市场的需求的改变，生产出不同类型的产品。

**（2）主要产品的销售收入及其占主营业务收入的比例**

若将公司用户端智能电力仪表按照产品功能的不同进行划分，公司的主要产品的销售收入及其占主营业务收入的比例如下表：

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 电力监控产品 | 3,703.23 | 49.70% | 5,998.93 | 48.74% | 4,135.90 | 47.76% | 3,267.07 | 46.51% |
| 电能管理产品 | 2,850.86 | 38.26% | 5,074.89 | 41.24% | 3,609.38 | 41.68% | 2,918.79 | 41.55% |
| 电气安全产品 | 93.65 | 1.26% | 111.38 | 0.91% | — | — | — | — |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 电量传感器 | 730.47 | 9.80% | 920.61 | 7.48% | 692.68 | 8.00% | 559.99 | 7.97% |
| 其他 | 72.34 | 0.97% | 201.16 | 1.63% | 222.31 | 2.57% | 279.19 | 3.97% |
| **主营业务收入** | **7,450.55** | **100.00%** | **12,306.98** | **100.00%** | **8,660.26** | **100.00%** | **7,025.04** | **100.00%** |

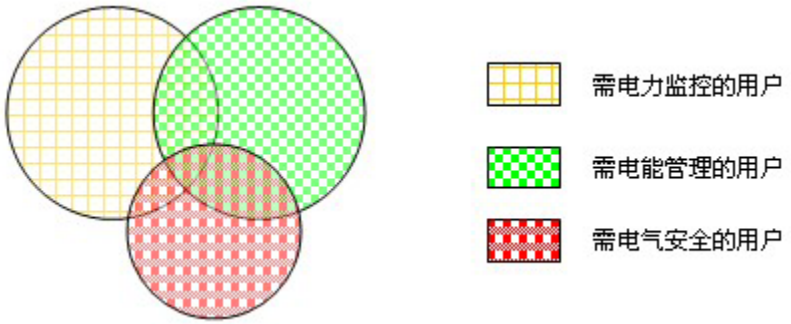
若将公司用户端智能电力仪表按照技术特点的不同进行划分，公司的主要产品的销售收入及其占主营业务收入的比例如下表：

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 安装式数字仪表 | 5,537.17 | 74.32% | 9,526.50 | 77.41% | 6,861.74 | 79.23% | 5,848.32 | 83.25% |
| 智能电动机保护器 | 316.03 | 4.24% | 546.36 | 4.44% | 355.80 | 4.11% | 195.55 | 2.78% |
| 导轨式安装电能表 | 349.93 | 4.70% | 584.20 | 4.75% | 267.27 | 3.09% | 43.41 | 0.62% |
| 电气火灾监控器 | 93.65 | 1.26% | 111.38 | 0.91% | — | — | — | — |
| 系统集成项目 | 350.96 | 4.71% | 416.77 | 3.39% | 260.46 | 3.01% | 98.58 | 1.40% |
| 电量传感器 | 730.47 | 9.80% | 920.61 | 7.48% | 692.68 | 8.00% | 559.99 | 7.97% |
| 其他 | 72.34 | 0.97% | 201.16 | 1.63% | 222.31 | 2.57% | 279.19 | 3.97% |
| **主营业务收入** | **7,450.55** | **100.00%** | **12,306.98** | **100.00%** | **8,660.26** | **100.00%** | **7,025.04** | **100.00%** |

**2、主要消费群体**

公司产品主要应用于建筑楼宇、工矿企业、基础设施等领域，同时在光伏产业、风电设备等新能源、新兴行业都具有广阔的应用前景。其中，建筑楼宇包括办公楼、商场、酒店、宾馆、银行、体育场馆、大专院校、政府机关等建筑物，工矿企业包括冶金、煤炭、化工、建材、造纸、纺织等行业，基础设施包括轨道交通、机场、码头、隧道、公路等工程项目。根据直销渠道销售产品的情况，公司建筑楼宇领域的销售占比较大，占直销收入的 50%左右，工矿企业领域的销售收入占直销收入的 40%左右，基础设施和其他的销售收入占直销收入的 10%左右。用户端的电力监控、电能管理、电气安全需求随着经济发展和国家节能减排政策的推进将得到更广泛的应用。

用户端智能电力仪表的市场需求涵盖了电力监控、电能管理和电气安全需求三类用户，三类用户之间存在一定的重叠，如下图所示：




用户端智能电力仪表与断路器配套使用可实现电力监控、电能管理和电气安全等多样化的功能需求，其应用领域十分广泛，基本涵盖了国民经济发展的主要行业。

与电能表企业的销售模式和面向的客户不同，公司产品应用领域广泛，终端用户较为分散，单笔订单金额较小，每个终端客户带来的销售收入占营业收入的比重很小，客户需求呈现“小批量、多品种”的特点。公司通过 90 余家经销商和超过 120 位专业销售代表，将公司产品销往全国各地。经销商凭借区域资源优势，与终端客户沟通范围较广，虽然单笔订单金额较小，但是经销商汇集了大量终端客户的采购订单，因此按年度统计经销商采购金额相对较大，报告期内公司前十名客户主要为经销商。

报告期内，公司产销规模逐年增长，在用户端智能电力仪表行业内享有较高声誉。随着公司产品品牌知名度和客户认可度的提升，越来越多的电气成套厂商、节能技术公司、系统集成公司选择使用公司产品，各领域客户需求将保持稳定增长。

综上所述，用户端智能电力仪表客户需求呈现“小批量、多品种”的特点，客户较为分散，符合行业终端用户多、经销商分布广的行业特点。

**3、销售区域分布情况**

报告期内，公司销售区域分布情况具体如下：

| 销售区域 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 华东 | 3,886.74 | 52.17% | 6,358.36 | 51.66% | 4,687.28 | 54.12% | 3,612.80 | 51.43% |
| 华北 | 1,224.17 | 16.43% | 1,762.98 | 14.33% | 1,088.97 | 12.58% | 1,095.62 | 15.60% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 东北 | 408.32 | 5.48% | 981.83 | 7.98% | 771.84 | 8.91% | 543.60 | 7.73% |
| 西南 | 582.00 | 7.81% | 900.57 | 7.32% | 633.29 | 7.31% | 489.48 | 6.97% |
| 华中 | 479.45 | 6.44% | 814.36 | 6.62% | 502.30 | 5.80% | 403.35 | 5.74% |
| 华南 | 414.73 | 5.57% | 747.63 | 6.07% | 418.82 | 4.84% | 491.74 | 7.00% |
| 西北 | 455.14 | 6.11% | 741.25 | 6.02% | 557.76 | 6.44% | 388.45 | 5.53% |
| **合计** | **7,450.55** | **100.00%** | **12,306.98** | **100.00%** | **8,660.26** | **100.00%** | **7,025.04** | **100.00%** |

公司产品华东、华北、东北地区销售收入占比较大，为主要销售区域。2010年三个区域销售收入占主营业务收入的比重分别为 51.66%、14.33%和7.98%，合计占比为 73.97%；2011 年上半年三个区域销售收入占主营业务收入的比重分别为 52.17%、16.43%和 5.48%，合计占比为 74.08%。

**4、报告期内前十名客户的销售情况**

（1）报告期内前十名客户及销售情况

报告期内，公司前十名客户及销售情况如下：

| 年度 | 客户 | 销售额（万元） | 占营业收入的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 上海闪鑫机电设备有限公司 | 675.20 | 9.06 |
| | 扬中市亚西电器配件有限公司 | 412.56 | 5.54 |
| | 众业达电气股份有限公司[注] | 216.53 | 2.91 |
| | 石家庄固安祥电器有限公司 | 198.60 | 2.67 |
| | 苏州富士特电气有限公司 | 186.18 | 2.50 |
| | 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 183.76 | 2.47 |
| | 成都伟创电器有限公司 | 161.44 | 2.17 |
| | 北京市北方森源电气有限责任公司 | 158.34 | 2.12 |
| | 无锡市佳择电器有限公司 | 152.73 | 2.05 |
| | 哈尔滨海威泰克经贸有限公司 | 146.55 | 1.97 |
| | **小　计** | **2,491.89** | **33.44** |
| 2010 年 | 上海闪鑫机电设备有限公司 | 1,153.39 | 9.36 |
| | 扬中市亚西电器配件有限公司 | 572.11 | 4.64 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 苏州富士特电气有限公司 | 337.38 | 2.74 |
| | 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 333.11 | 2.70 |
| | 四川清和达电气有限公司 | 290.73 | 2.36 |
| | 上海森昊电气有限公司 | 283.97 | 2.30 |
| | 北京市北方森源电气有限责任公司 | 241.15 | 1.96 |
| | 成都伟创电器有限公司 | 239.46 | 1.94 |
| | 沈阳新巨鑫机电设备有限公司 | 227.07 | 1.84 |
| | 苏州开关二厂有限公司 | 218.62 | 1.77 |
| | **小　计** | **3,896.99** | **31.61** |
| 2009 年 | 上海闪鑫机电设备有限公司 | 623.19 | 7.18 |
| | 扬中市亚西电器配件有限公司 | 372.27 | 4.29 |
| | 四川清和达电气有限公司 | 297.94 | 3.43 |
| | 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 267.42 | 3.08 |
| | 上海森昊电气有限公司 | 256.41 | 2.95 |
| | 苏州富士特电气有限公司 | 214.02 | 2.46 |
| | 上海企开电器设备有限公司 | 168.16 | 1.94 |
| | 北京市北方森源电气有限责任公司 | 159.92 | 1.84 |
| | 成都伟创电器有限公司 | 150.87 | 1.74 |
| | 南京晨阳电气设备有限公司 | 147.42 | 1.70 |
| | **小　计** | **2,657.62** | **30.61** |
| 2008 年 | 上海闪鑫机电设备有限公司 | 406.21 | 5.77 |
| | 四川清和达电气有限公司 | 339.49 | 4.82 |
| | 扬中市亚西电器配件有限公司 | 317.64 | 4.51 |
| | 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 189.97 | 2.70 |
| | 杭州杰法朗机电有限公司 | 179.15 | 2.54 |
| | 扬州科恒电气有限公司 | 154.32 | 2.19 |
| | 济南固安祥电气有限公司 | 145.46 | 2.07 |
| | 厦门吉星科技有限公司 | 143.50 | 2.04 |
| | 北京市北方森源电气有限责任公司 | 142.59 | 2.03 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 张家港市东鸽电气贸易有限公司 | 127.36 | 1.81 |
| | **小　计** | **2,145.68** | **30.48** |

注：众业达电气股份有限公司下属多家子公司与公司签署了经销商协议，但是公司销售给众业达电气股份有限公司下属子公司的产品均由众业达电气股份有限公司统一采购和开具发票，因此众业达电气股份有限公司及其子公司的销售额合并统计。

报告期内，公司前十名客户占营业收入比例分别为 30.48%、30.61%、31.61%和 33.44%，不存在对单个客户的销售依赖度过高的现象，销售风险相对较小。

经核查，报告期内公司前十名客户中的上海企开电气设备有限公司与上海华马电器销售有限公司、上海华启电器设备有限公司属于同一实际控制人控制的企业，需按企业集团统计销售额（以下简称“上海企开集团”）；石家庄固安祥电器有限公司和济南固安祥电器有限公司系北京人民电器厂有限公司原销售员离职后成立的电器经销商，其股东完全不同，不属于同一实际控制人控制的企业，不需按企业集团合并统计销售额。报告期内，公司向上海企开集团合并销售产品的收入分别为 186.31 万元、310.30 万元、302.08 万元和 134.62 万元，占营业收入的比例分别为 2.65%、3.57%、2.45%和 1.81%。若将上海企开电气设备有限公司、上海华马电器销售有限公司、上海华启电器设备有限公司的销售额按企业集团合并计算后，报告期内前十名客户销售额合计分别为 2,204.64 万元、2,799.76 万元、3,980.44 万元和 2,491.89 万元，占公司营业收入的比例分别为 31.32%、32.24%、32.29%和 33.44%，仍然不存在对单个客户的销售依赖度过高的现象，销售风险相对较小。

**（2）报告期内客户与发行人的交易背景、关联关系情况**

报告期内，公司前十名客户主要为电气设备经销商。因经销商采购量相对较大，公司销售的同类产品中，销售给经销商的价格一般略低于其直接销售给电气成套厂商、节能技术公司和系统集成公司等客户的价格。报告期内，公司与前十名客户中的经销商客户签订的经销协议系公司的格式版本，无区别对待之特别条款；公司与前十名客户之间不存在关联关系，所实现的收入均系在真实交易背景下实现的。公司报告期内前十名客户的基本情况、公司前十名客户及其关联方与本公司之间的关联关系、持股关系、重大同业竞争或其他利益安

排情况如下：

上海闪鑫机电设备有限公司成立于2004年6月，住所为上海市松江区小昆山镇崇南公路435弄15号房G座，法定代表人为徐爱华，股东为徐爱华、李俊红两名自然人。上海闪鑫机电设备有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在的关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

扬中市亚西电器配件有限公司成立于2000年8月，住所为扬中市明珠湾98－100号，法定代表人为田厚福，股东为田厚福、冷怀美、田军和田政四名自然人。与发行人股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或潜在的关联关系。扬中市亚西电器配件有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在的关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

苏州富士特电气有限公司成立于2003年6月，住所为苏州市平江区西中市104号，法定代表人为周旭杨，股东为周旭杨和周旭才两名自然人。苏州富士特电气有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在的关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

乐清市亿豪电气自动化有限公司成立于2003年3月，住所为乐清市柳市镇车站路179号（13－17），法定代表人为高锋，股东为高锋和郑小乐两名自然人。乐清市亿豪电气自动化有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在的关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

四川清和达电气有限公司成立于2006年4月，住所为成都市沙湾东一路新2号605号，法定代表人为张纪清，由自然人股东张纪清出资设立。四川清和达电气有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在的关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海森昊电气有限公司成立于2000年9月，住所为上海市闵行区古美路461号三楼，法定代表人为张玉英，股东为张玉英和冯敏两名自然人。上海森昊电气有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、

核心技术人员等均不存在关联关系或潜在的关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

杭州杰法朗机电有限公司成立于 2006 年 4 月，住所为西湖区文三路 477 号 625 室，法定代表人为谢菊红，股东为谢菊红和王时红两名自然人。杭州杰法朗机电有限公司与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在的关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

苏州开关二厂有限公司成立于 1993 年 3 月，住所为苏州高新区银珠路 18 号，法定代表人为叶忠，股东为叶忠和宋丽君两名自然人。苏州开关二厂有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

北京市北方森源电气有限责任公司成立于 1996 年 7 月，住所为北京市门头沟区兴民大街 38 号，法定代表人为娄琦。股东为娄琦、娄曙光和唐嘉隆三名自然人。北京市北方森源电气有限责任公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

沈阳新巨鑫机电设备有限公司成立于 2002 年 3 月，住所为沈阳市沈河区奉天街 369 号，法定代表人为吴丽丰，股东为吴丽丰和张丽玲两名自然人。沈阳新巨鑫机电设备有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

南京晨阳电气设备有限公司成立于 2007 年 8 月，住所为南京市秦淮区大明路 38 号，法定代表人为陶志岳。股东为陶志岳和南京晨阳电气有限公司。南京晨阳电气设备有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

扬州科恒电气有限公司成立于 2007 年 4 月，住所为扬州市宝应县安宜镇莲花路 73 号，法定代表人为陈春。股东为自然人陈春。扬州科恒电气有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员

等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海企开电器设备有限公司成立于 2006 年 10 月，住所为宝昌路 673 号 001-02 室，法定代表人为朱慧玉，股东为朱慧玉和黄企韶两名自然人。上海企开电器设备有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

成都伟创电器有限公司成立于 2007 年 10 月，住所为成都市金牛区沙湾路新 77 号新天地大厦 6 楼 C5 号，法定代表人为王志中，股东为自然人王志中。成都伟创电器有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

张家港东鸽电气贸易有限公司成立于 2005 年 8 月，住所为张家港市杨舍镇泗杨路悦盛花苑 3 幢 M1 室，法定代表人为周鸽花，股东为周鸽花和钱海东两名自然人。张家港东鸽电气贸易有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

济南固安祥电气有限公司成立于 2003 年 2 月，住所为济南市历城区华信路 15 号凯贝特（高新产业基地）A 座 201 室，法定代表人为李广立，股东为李广立和李广斌两名自然人。济南固安祥电气有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

厦门吉星科技有限公司成立于 2002 年 10 月，住所位于厦门市火炬高新区新丰二路 8 号日华大厦 5 楼 F 区，法定代表人为吴美香，股东为吴金水、吴美香持和王利春三名自然人。厦门吉星科技有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

众业达电气股份有限公司（股票代码：002441）成立于 2008 年 4 月，住

所为广东省汕头市衡山路 62 号，法定代表人为吴开贤，股东为吴开贤、颜素贞、吴森杰等自然人股东和机构投资者，众业达电气股份有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

石家庄固安祥电器有限公司成立于 2007 年 2 月，住所为石家庄桥西区工农路 230 号，法定代表人为刘荣丽，股东为刘荣丽和戴岩两名自然人。石家庄固安祥电器有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

无锡佳择电器有限公司成立于 2007 年 2 月，住所是无锡市北塘区兴源北路 638 号 509 室，法定代表人为刘明，股东为刘明、李景元、刘帮洪三名自然人。无锡佳择电器有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

哈尔滨海威泰克经贸有限公司成立于 2009 年 12 月，住所是哈尔滨市香坊区珠海路 62 号，法定代表人为刘巍，股东为刘巍、马佳两名自然人。哈尔滨海威泰克经贸有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

保荐机构、发行人律师经审慎核查后认为发行人较为分散的客户结构符合用户端智能电力仪表行业终端用户多、经销商分布广的行业特点。报告期内发行人与前十名客户及其关联方不存在关联关系（或潜在的关联关系）、持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。发行人与其前十名客户的交易均系基于该等客户面向终端市场的实际经营需要及对发行人产品的认可，交易背景具有真实性。发行人向前十名客户销售产品的交易价格在合理价格范围之内，定价是合理及公允的。

## （五）主要产品的原材料和能源供应情况

### 1、生产成本构成及原材料、能源供应情况

#### （1）产品生产成本构成

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 直接材料 | 2,184.64 | 82.53% | 3,909.37 | 81.80% | 2,618.13 | 82.82% | 2,301.70 | 81.86% |
| 人工成本 | 204.09 | 7.71% | 387.69 | 8.11% | 275.96 | 8.73% | 221.32 | 7.87% |
| 燃料动力 | 23.31 | 0.88% | 49.87 | 1.04% | 36.84 | 1.17% | 34.99 | 1.24% |
| 折旧摊销 | 65.76 | 2.48% | 98.00 | 2.05% | 88.62 | 2.80% | 85.96 | 3.06% |
| 机物料消耗 | 123.19 | 4.65% | 204.46 | 4.28% | 108.74 | 3.44% | 138.32 | 4.92% |
| 其他 | 46.04 | 1.74% | 129.81 | 2.72% | 32.89 | 1.04% | 29.48 | 1.05% |
| **生产成本合计** | **2,647.03** | **100.00%** | **4,779.20** | **100.00%** | **3,161.18** | **100.00%** | **2,811.77** | **100.00%** |

其中直接材料的构成情况如下表：

| 材料名称 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占原材料成本比例 | 金额（万元） | 占原材料成本比例 | 金额（万元） | 占原材料成本比例 | 金额（万元） | 占原材料成本比例 |
| 集成电路 | 689.72 | 31.57% | 1,271.73 | 32.53% | 827.34 | 31.60% | 778.01 | 33.80% |
| 结构件 | 552.09 | 25.27% | 1,023.00 | 26.17% | 641.57 | 24.50% | 511.52 | 22.22% |
| 电子元件 | 401.10 | 18.36% | 717.76 | 18.36% | 492.35 | 18.81% | 437.66 | 19.01% |
| 互感器 | 246.54 | 11.29% | 382.34 | 9.78% | 270.45 | 10.33% | 213.37 | 9.27% |
| 印制板 | 195.81 | 8.96% | 355.86 | 9.10% | 235.81 | 9.01% | 210.84 | 9.16% |
| 辅助材料 | 99.38 | 4.55% | 158.69 | 4.06% | 150.61 | 5.75% | 150.30 | 6.53% |
| **合计** | **2,184.64** | **100.00%** | **3,909.37** | **100.00%** | **2,618.13** | **100.00%** | **2,301.70** | **100.00%** |

#### （2）原材料、能源供应情况

①主要采购对象的业务由来及合作情况

公司成立以来，根据主要原材料品种及性能的要求并考虑原材料采购成本

及采购风险问题，与主要原材料供应商建立初步的业务联系。经过多年的运作，公司每年年初根据《供方的选择、评定和日常管理》等供应商管理制度对供应商进行评价，选择优质的供应商继续业务合作。目前公司已经与主要供应商建立了长期稳定的合作关系。在原材料采购过程中，公司与供应商签署了原材料采购合同，并约定了原材料质量检验与验收方法、数量和质量异议方法以及违约责任。公司各主要供应商也较为重视自身品牌的维护，与公司合作情况良好。公司与主要原材料供应商的业务由来及合作情况举例如下：

| 供应商名称 | 业务由来 | 合作情况 |
|---|---|---|
| 上海峰程集成电子有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 江阴市星火电子科技有限公司 | 发行人主动联系该公司与之合作 | 长期合作 |
| 昆山惠承电子有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 终止合作 |
| 上海静佳贸易有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 上海炜瑞娜电子有限公司 | 发行人主动联系该公司与之合作 | 合作良好 |
| 上海高雁电子材料有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 发行人主动联系该公司与之合作 | 长期合作 |
| 无锡市梦溪达电子器材有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 少量合作 |
| 广州先力光电科技有限公司 | 发行人主动联系该公司与之合作 | 合作良好 |
| 上海波乐电子科技有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 江苏时讯捷通讯有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 利尔达科技有限公司 | 发行人主动联系该公司与之合作 | 长期合作 |
| 昆山万正电路板有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 上海银晓电器有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 无锡里欧电子有限公司 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |
| 无锡市三江塑料模具厂 | 该公司主动联系发行人要求合作 | 合作良好 |

②集成电路的供应情况

集成电路主要从德州仪器半导体技术有限公司（TI）、亚德诺半导体技术有限公司（ADI）、飞思卡尔半导体有限公司（FREESCALE）、美信集成产品公司（MAXIM）等知名品牌企业的直接代理商处采购（如利尔达科技有限公司，江苏时讯捷通讯有限公司，上海波乐电子科技有限公司，上海峰程集成电

子有限公司，世健国际贸易（上海）有限公司等）。

集成电路是公司最主要的原材料，采购金额大、品种多，为降低对单一供应商过度依赖所导致的经营风险，公司选择了多家供应商。报告期内，公司集成电路材料前十名供应商采购金额占集成电路采购总金额的比例分别为59.33%、82.26%、87.82%和93.76%，不存在对单个供应商的采购依赖度过高的现象，采购风险相对较小。随着公司带通讯类功能等较高档次的用户端智能电力仪表生产规模的扩大，集成电路年采购金额逐年增加，公司向前十名供应商采购集成电路的比例也呈上升趋势，有利于更好的保证集成电路材料的质量的同时逐步降低原材料的采购成本。

③结构件、电子元件、互感器、印制板的供应情况

端子、外壳、支架等结构件主要从知名品牌菲尼克斯电气有限公司（PHOENIX CONTACT）、恩尼特克（台湾）股份有限公司（ANYTEK）的代理商（如上海银晓科技有限公司、上海洲日电子有限公司等）以及专业外壳制造厂家余姚市华隆模具塑料制品有限公司采购。

电阻、电容、二极管、三极管等电子元器件主要从国益兴业科技（深圳）有限公司（YAGEO）、厚声电子工业有限公司（UniOhm）、日本东电化株式会社（TDK）、天津三和电机有限公司（SAMWHA）、意法半导体科技有限公司（ST）等国际知名厂家直接代理商处采购（如深圳市劲阳电子有限公司，福州天河电子有限公司、苏州海诺恒电子有限公司等）。液晶、数码管等显示器件主要从广州市先力光电科技有限公司、句容骏成电子有限公司等国内专业制造厂家直接采购。

结构件和电子元件占直接材料成本的比例较大。报告期内，公司结构件前十名供应商采购金额占结构件采购总金额的比例分别为 60.75%、63.42%、64.76%和71.10%；公司电子元件前十名供应商采购金额占电子元件采购总金额的分别为46.42%、61.01%、42.29%和52.33%。公司不存在对单个供应商的采购依赖度过高的现象，采购风险相对较小。

互感器主要从江阴市星火电子科技有限公司、无锡里欧电子有限公司等公司采购。印制板主要从国内知名生产厂家昆山万正电路板有限公司、昆山鼎创电路板有限公司采购。

对于年采购金额较小的互感器、印制板等原材料，公司主要向市场上各类产品影响力较大的生产厂商进行采购，由于单项原材料采购金额不大，市场供应充足，采购风险较小。

④能源供应情况

公司生产所需的能源主要为电力，由当地电力部门提供，公司能源消耗量占生产成本比重很小，近几年电价基本保持稳定，对公司经营业绩无重大影响。

**2、主要原材料的价格变动趋势**

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、盈利能力分析”之“（二）利润主要来源及毛利率分析”。

**3、关于公司前十名供应商的情况**

**（1）报告期内各年度前十名供应商及采购情况**

报告期内，公司前十名供应商采购金额占公司原材料采购总金额的比例分别为 39.30%、41.26%、49.48%和 46.80%，不存在对单个供应商的采购依赖度过高的现象，采购风险相对较小。报告期内，公司向前十名供应商采购情况如下：

| 年度 | 供应商 | 采购金额（万元） | 占原材料采购总金额的比例（%） | 主要供应原材料品种 |
|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 利尔达科技有限公司 | 306.73 | 10.77 | 集成电路 |
| | 江苏时讯捷通讯有限公司 | 220.34 | 7.74 | 集成电路 |
| | 上海银晓电器有限公司 | 191.61 | 6.73 | 结构件 |
| | 昆山万正电路板有限公司 | 150.79 | 5.30 | 印制板 |
| | 江阴市星火电子科技有限公司 | 90.98 | 3.20 | 互感器 |
| | 上海波乐电子科技有限公司 | 87.87 | 3.09 | 集成电路 |
| | 广州市先力光电科技有限公司 | 76.56 | 2.69 | 电子元件 |
| | 无锡市三江塑料模具厂 | 71.58 | 2.51 | 结构件 |
| | 上海峰程集成电子有限公司 | 70.02 | 2.46 | 集成电路 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 66.05 | 2.32 | 结构件 |
| | **小 计** | **1,332.54** | **46.80** | — |
| 2010 年 | 利尔达科技有限公司 | 504.85 | 10.70 | 集成电路 |
| | 江苏时讯捷通讯有限公司 | 414.33 | 8.78 | 集成电路 |
| | 上海银晓电器有限公司 | 327.13 | 6.93 | 结构件 |
| | 昆山万正电路板有限公司 | 257.13 | 5.45 | 印制板 |
| | 江阴市星火电子科技有限公司 | 185.62 | 3.93 | 互感器 |
| | 上海波乐电子科技有限公司 | 180.79 | 3.83 | 集成电路 |
| | 上海峰程集成电子有限公司 | 149.38 | 3.17 | 集成电路 |
| | 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 130.30 | 2.66 | 结构件 |
| | 广州先力光电科技有限公司 | 106.08 | 2.25 | 电子元件 |
| | 无锡里欧电子有限公司 | 84.45 | 1.79 | 互感器 |
| | **小 计** | **2,340.06** | **49.48** | — |
| 2009 年 | 江苏时讯捷通讯有限公司 | 225.38 | 6.87 | 集成电路 |
| | 利尔达科技有限公司[注] | 193.08 | 5.89 | 集成电路 |
| | 昆山万正电路板有限公司 | 153.30 | 4.67 | 印制板 |
| | 江阴市星火电子科技有限公司 | 141.07 | 4.30 | 互感器 |
| | 上海峰程集成电子有限公司 | 140.78 | 4.29 | 集成电路 |
| | 上海静佳贸易有限公司 | 130.83 | 3.99 | 结构件 |
| | 上海波乐电子科技有限公司 | 114.00 | 3.48 | 集成电路 |
| | 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 95.98 | 2.93 | 结构件 |
| | 广州先力光电科技有限公司 | 84.55 | 2.58 | 电子元件 |
| | 上海高雁电子材料有限公司 | 74.49 | 2.27 | 集成电路 |
| | **小 计** | **1,353.46** | **41.26** | — |
| 2008 年 | 上海峰程集成电子有限公司 | 130.26 | 5.61 | 集成电路 |
| | 江阴市星火电子科技有限公司 | 123.02 | 5.30 | 互感器 |
| | 昆山惠承电子有限公司 | 121.80 | 5.25 | 印制板 |
| | 上海静佳贸易有限公司 | 110.27 | 4.75 | 结构件 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 上海炜瑞娜电子有限公司 | 77.59 | 3.34 | 电子元件 |
| | 上海高雁电子材料有限公司 | 77.49 | 3.34 | 集成电路 |
| | 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 75.82 | 3.27 | 结构件 |
| | 无锡市梦溪达电子器材有限公司 | 72.79 | 3.14 | 集成电路 |
| | 广州先力光电科技有限公司 | 62.27 | 2.68 | 集成电路 |
| | 上海波乐电子科技有限公司 | 60.99 | 2.63 | 印制板 |
| | **小 计** | **912.29** | **39.30** | **—** |

注：2009 年公司从利尔达科技有限公司及其前身杭州利尔达科技有限公司采购原材料的金额分别为 148.87 万元和 44.21 万元，合计采购原材料 193.08 万元。

**（2）报告期内前十名供应商及采购金额、采购金额占原材料采购总金额的比例变化情况及原因分析**

报告期内，公司前十名供应商及采购金额、采购金额占原材料采购总金额的比例情况统计如下：

| 供应商名称 | 2008 年 | | 2009 年 | | 2010 年 | | 2011 年 1-6 月 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 采购额（万元） | 占比（%） | 采购额（万元） | 占比（%） | 采购额（万元） | 占比（%） | 采购额（万元） | 占比（%） |
| 上海峰程集成电子有限公司 | 130.26 | 5.61 | 140.78 | 4.29 | 149.38 | 3.17 | 70.02 | 2.46 |
| 江阴市星火电子科技有限公司 | 123.02 | 5.30 | 141.07 | 4.30 | 185.62 | 3.93 | 90.98 | 3.20 |
| 昆山惠承电子有限公司 | 121.80 | 5.25 | | | | | | |
| 上海静佳贸易有限公司 | 110.27 | 4.75 | 130.83 | 3.99 | | | | |
| 上海炜瑞娜电子有限公司 | 77.59 | 3.34 | | | | | | |
| 上海高雁电子材料有限公司 | 77.49 | 3.34 | 74.49 | 2.27 | | | | |
| 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 75.82 | 3.27 | 95.98 | 2.93 | 130.30 | 2.76 | 66.05 | 2.32 |
| 无锡市梦溪达电子器材有限公司 | 72.79 | 3.14 | | | | | | |
| 广州先力光电科技有限公司 | 62.27 | 2.68 | 84.55 | 2.58 | 106.08 | 2.25 | 76.56 | 2.69 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 上海波乐电子科技有限公司 | 60.99 | 2.63 | 114.00 | 3.48 | 180.79 | 3.83 | 87.87 | 3.09 |
| 江苏时讯捷通讯有限公司 | | | 225.38 | 6.87 | 414.33 | 8.78 | 220.34 | 7.74 |
| 利尔达科技有限公司 | | | 193.08 | 5.89 | 504.85 | 10.70 | 306.73 | 10.77 |
| 昆山万正电路板有限公司 | | | 153.30 | 4.67 | 257.13 | 5.45 | 150.79 | 5.30 |
| 上海银晓电器有限公司 | | | | | 327.13 | 6.93 | 191.61 | 6.73 |
| 无锡里欧电子有限公司 | | | | | 84.45 | 1.79 | | |
| 无锡市三江塑料模具厂 | | | | | | | 71.58 | 2.51 |
| **小计** | **912.29** | **39.30** | **1,353.46** | **41.26** | **2,340.06** | **49.58** | **1,332.54** | **46.80** |

注：上表数据为公司前十名供应商的采购数据，当年未列入前十名的供应商采购金额未相应填列在上表中。

报告期内，公司前十名供应商整体上保持基本稳定，未发生重大变化。随着公司生产销售规模的扩大，公司选择优质供应商采购了较多的集成电路等主要原材料，前十名供应商供应原材料金额占原材料总采购金额的比例有所上升。基于公司业务发展的需要，单个品种原材料的主要供应厂家有所调整，主要变动情况如下：

用户端智能电力仪表数据采集、监控管理、网络通讯等功能的实现依赖于主测量芯片、通讯接口等集成电路，因此公司产品对集成电路的质量稳定性和技术含量要求较高。随着公司带通讯类功能的较高档次的用户端智能电力仪表生产规模的扩大，公司采购部门对集成电路供应商的构成有所调整。2009 年以来，利尔达科技有限公司和江苏时讯捷通讯有限公司企业综合实力较强，代理了较多的国外知名品牌的集成电路产品，产品质量保障度高，技术支持力度大，因此公司加大了向两家供应商的采购力度，相应减少了向上海峰程集成电子有限公司和上海高雁电子材料有限公司采购集成电路的数量，因此，公司向上海峰程集成电子有限公司和上海高雁电子材料有限公司采购金额占原材料采购总金额的比例逐年下降。2010 年和 2011 年 1-6 月，上海高雁电子材料有限公司未列入公司前十名供应商。

结构件采购方面，2008 年公司向上海静佳贸易有限公司采购金额较大，

而 2009 年以来公司向上海银晓电器有限公司采购力度加强。上海静佳贸易有限公司和上海银晓电器有限公司的大股东均为卢峰，基于卢峰对其所控制公司业务规划的考虑，2009 年以来主要由上海银晓电器有限公司向公司供应结构件。2011 年 1-6 月，公司向无锡市三江塑料模具厂采购结构件的金额增大，无锡市三江塑料模具厂列入公司前十名供应商。

电子元件采购方面，2008 年公司向上海炜瑞娜电子有限公司采购金额较大，而 2009 年以来由于广州先力光电科技有限公司销售规模较大、代理证书数量较多、质保能力较强、售后服务较好，公司向广州先力光电科技有限公司采购力度加强，上海炜瑞娜电子有限公司未列入公司前十名供应商。

互感器采购方面，2010 年公司向无锡里欧电子有限公司采购金额较大，无锡里欧电子有限公司位列 2010 年公司前十名供应商。

印制板采购方面，2008 年公司向昆山惠承电子有限公司采购金额较大，而 2009 年以来公司向昆山万正电路板有限公司采购力度加强，这与昆山万正电路板有限公司企业规模较大，供货能力较强有关。

**（3）前十名供应商的分布状态及与发行人的关联关系情况**

用户端智能电力仪表集数据采集、监控管理、网络通讯等功能于一体，其信号处理数字化、功能集成化、信号传输网络化等功能的实现依赖于主测量芯片、通讯接口等集成电路。集成电路占直接材料成本的比例较高，因此，报告期内前十大供应商中以向公司供应集成电路的供应商居多。公司报告期内前十名供应商的基本情况、前十名供应商及其关联方与本公司的（潜在的）关联关系、持股关系或同业竞争、其他利益安排情况如下：

利尔达科技有限公司成立于 2001 年 12 月，住所为杭州市拱墅区登云路 425 号，法定代表人为叶文光，股东为陈贤兴、叶文光、陈丽云、陈云和张缦五名自然人。利尔达科技有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

江苏时讯捷通讯有限公司成立于 2005 年 5 月，住所为南京市白下区中山东路 110 号，法定代表人为秦晖，股东为秦晖、王卫国、完弘、王卫东和刘明刚五名自然人。江苏时讯捷通讯有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、

监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海银晓电器有限公司成立于 2004 年 5 月，住所为上海市松江区石湖荡镇延寿路 3 号 107 室 1，法定代表人为张秀娟，股东为卢峰和张秀娟两名自然人。上海银晓电器有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

昆山万正电路板有限公司成立于 2001 年 4 月，住所为千灯镇千杨路 26 号，法定代表人为王雪根，海通开元投资有限公司、南京博发投资咨询有限公司、上海嘉懿创业投资有限公司、上海一毛条纺织有限公司、杭州比邻投资合伙企业（有限合伙）和王雪根、潘建忠、陈云明、张山楠、赵明等 27 名自然人股东共同持股。昆山万正电路板有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

江阴市星火电子科技有限公司成立于 1995 年 3 月，住所为江阴市东外环路 263 号，法定代表人为刘伟，股东为徐振德和刘伟两名自然人。江阴市星火电子科技有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海静佳贸易有限公司成立于 2005 年 11 月，住所为上海市奉贤区四团镇华峰路 7－43 号，法定代表人为王朝定，股东为卢峰和王朝定两名自然人。上海静佳贸易有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海峰程集成电子有限公司成立于 2007 年 7 月，住所为上海市嘉定区安亭镇方德路 250 弄 19 号 201 室，法定代表人为汪海洋，股东为汪海洋和叶敏伟两名自然人。上海峰程集成电子有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

昆山惠承电子有限公司成立于 2003 年 4 月，住所为昆山千灯镇少卿东路，

法定代表人为洪惠元，股东为洪惠元和陆莉两名自然人。昆山惠承电子有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海高雁电子材料有限公司成立于 2003 年 3 月，住所为上海市嘉定区马陆镇沪宜公路 2585 号二区 11 楼－D－9，法定代表人为陈小宇，股东为陈小宇和费美琴两名自然人。上海高雁电子材料有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海波乐电子科技有限公司成立于 2006 年 1 月，住所为青云路 555 号 2 号楼 323 室，法定代表人为储怀兴，股东为应能灿、储怀兴和王宗莫三名自然人。上海波乐电子科技有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

余姚市华隆模具塑料制品有限公司成立于 1995 年 12 月，住所为余姚市远东工业城 C16 号，法定代表人为毛水良，股东为毛水良和汪吉芬两名自然人。余姚市华隆模具塑料制品有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

无锡里欧电子有限公司成立于 2005 年 7 月，住所为锡山区东港镇朱青庄村，法定代表人为岳兆祥，股东为岳兆祥和秦国娟两名自然人。无锡里欧电子有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

上海炜瑞娜电子有限公司成立于 2005 年 8 月，住所为上海市金山区朱行镇新街路 4022 号 1317 室，法定代表人为周伟平，股东为周伟平和孙洁开两名自然人。上海炜瑞娜电子有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

无锡三江塑料模具厂成立于 2001 年 7 月，住所为无锡市洛社镇杨市保健村，系由董建江个人投资设立的企业。无锡三江塑料模具厂及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

广州先力光电科技有限公司成立于 2003 年 9 月，住所为广州市萝岗区云埔工业区天生路 1 号，法定代表人为卢超然，股东为 WEST GLOBAL INTERNATIONAL LIMITED 和伟德发展有限公司。广州先力光电科技有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

无锡市梦溪达电子器材有限公司成立于 2003 年 3 月，住所为无锡招商城五金电器市场一楼八区 5#、6#，法定代表人为黄学丰，股东为黄学丰和杨建儿两名自然人。无锡市梦溪达电子器材有限公司及其关联方与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等均不存在关联关系或潜在关联关系，与发行人不存在持股关系、重大的同业竞争或其他利益安排。

保荐机构和发行人律师审慎核查后认为，报告期内发行人在主要单个采购品种上不存在对相应前十名供应商的过度依赖的情形，前十名供应商的分布状态符合发行人的行业特点和实际生产状况，前十名供应商及其关联方与发行人不存在（潜在的）关联关系、持股关系或同业竞争、其他利益安排。

## （六）发行人主要产品的质量控制情况

### 1、质量控制标准

公司技术管理部和江苏安科瑞工程部负责质量管理体系的日常运行和监督检查，收集产品的国际、国家或行业标准，并根据《标准化法》负责企业标准化工作；公司测试部和江苏安科瑞质检部负责产品的试验和质量检验、不合格品控制和质量事故处理。

公司严格按照 IEC 国际标准、国家标准和行业标准以及企业标准对产品进行质量控制，保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货合同要求的产品。

## 2、发行人主要产品标准

| 序号 | 国际、国家或行业标准 | 标准代号 |
|---|---|---|
| 1 | 低压电动机保护器 | JB/T 10736-2007 |
| 2 | 数字式电动机综合保护装置通用技术条件 | JB/T 10613-2006 |
| 3 | 低压开关设备和控制设备第 4 部分：机电式接触器和电动机起动器 | GB 14048.4-2003 /idt IEC 60947-4-1:2000 |
| 4 | 安装式数字显示电测量仪表 | GB/T 22264-2008 系列标准 |
| 5 | 1 级和 2 级静止式交流有功电能表 | GB/T 17215-2002 /idt IEC 61036:2000) |
| 6 | 0.2S 级和 0.5S 级静止式交流有功电度表 | GB/T 17883-1999 / eqv IEC 60687:1992 |
| 7 | 多费率电能表 特殊要求 | GB/T 15284-2002 |
| 8 | 数字多用表 | GB/T 13978-2008 |
| 9 | 电能质量　公用电网谐波 | GB/T 14549-1993 |
| 10 | 电能质量　三相电压不平衡 | GB/T 15543-2008 |
| 11 | 低压无功功率自动补偿控制器 | JB/T 9663-1999 |
| 12 | 剩余电流动作继电器 | GB/T 22387-2008 |
| 13 | 剩余电流动作保护电器的一般要求 | GB/Z 6829-2008 (IEC/TR 60755:2008,MOD) |
| 14 | 高压带电显示装置 | DL/T 538-2006 |
| 15 | 船舶货舱温湿度仪技术要求及试验方法 | GB/T 15309-1994 |
| 16 | 交流电量转换为模拟量或数字信号的电测量变送器 | GB/T 13850-1998 (IEC 688:1992) |
| 17 | 远动终端设备 | GB/T 13729-2002 |
| 18 | 基于 Modbus 协议的工业自动化网络规范 | GB/T 19582-2008 |
| 19 | 电气火灾监控系统 | GB 14287-2005 系列标准 |
| 20 | 电流互感器 | GB 1208-2006 |
| 21 | 电子式电能表检定规程 | JJG 596-1999 |
| 22 | 电工电子产品环境试验 | GB/T 2423 系列标准 |
| 23 | 电磁兼容 试验和测量技术 | GB/T 17626 系列标准 |
| 24 | 信息技术设备的无线电骚扰限值和测量方法 | GB 9254-2008 （idt CISPR22:2006） |
| 25 | 电工电子产品着火危险试验 第 10 部分：灼热丝/热丝基本试验方法 灼热丝装置和通用试验方法 | GB/T 5169.10-2006 （ idt IEC60695-2-10:2007) |

| | | |
|---|---|---|
| 26 | 外壳防护等级（IP 代码） | GB 4208-2008<br>/idt IEC 60529：2001 |
| 27 | 低压电器电量监控器 | GB/T 21705-2008 |
| 28 | 交流 1000V/直流 1500V 以下低压配电系统中电气安全 防护措施的试验、测量或监控设备 第 12 部分：性能测量和监控装置（PMD） | GB/T 18216.12-2010<br>（IEC 61557-12:2007） |

**3、质量控制措施**

公司质量管理体系执行 ISO9001:2008 质量管理体系标准，从产品设计开发、采购、生产、检验、仓储、搬运、防护、销售和运输等方面实施质量管理，并按要求从文件记录、安全、环境、信息交流、数据分析等方面规范控制，使质量管理体系得以规范、有效运行。公司已于 2005 年 2 月通过了 ISO9001:2000 质量管理体系认证，并于 2009 年 11 通过了 ISO9001:2008 质量管理体系换版认证；江苏安科瑞已于 2007 年 11 月通过了 ISO9001:2000 质量管理体系认证，并于 2010 年 4 月通过了换版认证。此外，江苏安科瑞还实行无铅生产工艺，所生产的 PZ 系列可编程智能电测仪表已于 2009 年通过了 SGS 公司的欧盟 CE 认证、SGS 公司的 RoHS 检测和德国 TUV 公司的 REACH 认证。公司相关产品先后获得了“北京 2008 奥运工程优秀产品奖”、“2010 年亚运会广东省建筑电气推荐产品”以及“中国电器工业协会质量可信产品推介证书”。

公司及江苏安科瑞实现质量控制的主要措施为：

**（1）先进的生产设备**

公司在考察国内外智能电力仪表生产设备性能的基础上，结合公司研发、生产的特点，组建了先进的全自动表面贴装生产线和半自动的整机生产流水线。对于操作流程较为复杂的关键生产设备，公司聘请设备供应商或者第三方对操作人员进行专业技能培训，经考核合格后，持证上岗。

**（2）良好的供应商管理体系**

公司制定了合格供应商评价准则，并按照《供方的选择、评价和日常管理》的规定，进行原材料供应商的选择和评价。各类原材料选择供应商时，公司采用现场审核的方法，综合考虑供应商的产销规模、生产技术水平、质量控制能

力等因素，经审核通过后签定原材料采购合同。对于长期合作的供应商，公司每年组织复评，对于复评不合格的供应商，公司将中止相关合作。

**（3）完备的质量检测体系**

公司严格执行了 ISO9001：2008 质量管理体系，对原材料入库检验严格把关，同时，在生产过程中设置了多道质量控制环节，配备性能优越的检测设备和技术娴熟的质检人员。

**（4）优质的产品售后服务**

公司设置了客户服务部，开通了 800、400 客服电话，配备多名专业技术人员负责售后技术咨询、投诉处理和现场服务，对于客户投诉在 2 小时内给予回复，24 小时内提供解决方案；需现场服务的，在 2 个工作日内派遣售后服务人员前往解决。客户服务部每月对产品的质量投诉加以分析，提高售后服务水平。

**4、产品质量纠纷情况**

公司产品符合相应的国际或国家、行业标准，报告期内公司未发生重大质量纠纷，也未受到质量管理部门的处罚。

## （七）发行人的环保、安全情况

**1、环境保护情况**

公司严格遵守国家和地方的法律法规，较好的执行了建设项目环境评价和“三同时”制度。公司针对生产过程中产生的少量废气、废水和废渣，采取了以下措施进行处理，取得了良好成效：

公司生产过程中，仅波峰焊、回流焊和手工焊接工序会产生少量的烟气，经收集处理后排放，对外部环境影响很小；废水主要是少量生活污水，经初步处理，符合《污水综合排放标准》（GB8978-1996）和《上海市污水综合排放标准》（DB31/199-1997）等标准后纳入市政污水管网；固体废物主要为报废物料、边角料、原材料包装物品及生活垃圾，报废物料、边角料、原材料包装物品采取外售再利用，生活垃圾由当地环卫部门统一收集处理。

噪声主要来源于空气压缩机等设备，通过采用外部封闭隔离、设置减震装置等措施后，噪声排放达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）Ⅱ类标准要求。

公司重视环境保护，在项目规划和产品工艺流程设计时，综合考虑了产品生产对环境的影响，将“三废”及噪声控制在最低限度。报告期内，公司固体废物的处理费用、垃圾清理费和绿色环保费等费用成本支出情况如下：

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 上海安科瑞（元） | 22,700 | 147,871 | 19,931 | 10,980 |
| 江苏安科瑞（元） | 6,000 | 10,032 | 8,160 | 8,880 |

**2、安全生产情况**

公司重视安全生产，自成立以来未发生重大安全事故。公司制订了《安全生产管理制度》、《安全应急预案》等生产操作规范文件，员工经培训合格后方可持证上岗，将重大安全事故发生的风险降至最低，切实保障了员工的职业健康和劳动安全，具体措施如下：

（1）构建安全管理体系，实施安全生产目标管理

公司成立了以总经理为组长的安全生产领导小组，各部门设兼职安全员，负责安全工作的具体执行，建立并不断完善“横向到边，纵向到底”的全方位安全管理体系。

（2）加强素质培训，安全生产基础得到稳固

加强安全生产法律法规的学习，定期组织员工学习《安全生产法》、《消防法》、《劳动法》及各级安全生产文件，加强员工岗位技能教育，使公司安全生产基础得到进一步稳固。

（3）加强领导、突出重点、确保防火安全

公司在生产大楼及办公室配置了完善的消防设施，由专人分管消防工作，具体由公司技术管理部、江苏安科瑞设备部负责。

（4）制定完善的安全应急预案

公司制定了详细的安全应急预案。一旦发生事故，公司将启动报警系统，“三防”人员要立即到岗赴现场，指导和组织现场自救，控制好现场，严防事故扩大。

# 五、与公司业务相关的资产情况

## （一）主要固定资产

根据天健会计师事务所有限公司出具的天健审（2011）4718 号审计报告，截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有的固定资产情况如下：

| 资产类别 | 原值（万元） | 累计折旧（万元） | 账面价值（万元） | 成新率 |
|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 2,850.78 | 394.65 | 2,456.14 | 86.16% |
| 通用设备 | 397.46 | 183.50 | 213.95 | 53.83% |
| 专用设备 | 1,204.90 | 412.33 | 792.56 | 65.78% |
| 运输工具 | 526.46 | 292.86 | 233.60 | 44.37% |
| **小计** | **4,979.60** | **1,283.34** | **3,696.25** | **74.23%** |

### 1、房屋建筑物情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及其全资子公司江苏安科瑞拥有的主要房屋建筑物产权具体情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 产权证号 | 座落 | 用途 | 建筑面积（平方米） | 是否抵押 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 发行人 | 沪房地嘉字（2009）第 009623 号 | 上海市嘉定区育绿路 253 号 | 厂房 | 8,022.64 | 否 |
| 2 | 发行人 | 沪房地嘉字（2010）第 030454 号 | 上海市嘉定区马陆镇洪德路 333 弄 196 号 2502 室 | 居住 | 83.54 | 否 |
| 3 | 发行人 | 沪房地嘉字（2010）第 032490 号 | 上海市嘉定区宝安公路 3136 弄 25 号 402 室 | 居住 | 90.83 | 否 |
| 4 | 发行人 | 沪房地嘉字（2010）第 027819 号 | 上海市嘉定区澄浏中路 2501 弄 35 号 302 室 | 居住 | 94.70 | 否 |
| 5 | 江苏安科瑞 | 澄房权证江阴字第 FYS0016226 号 | 江阴市南闸街道东盟路 5 号 | 非住宅 | 9,243.78 | 是 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 6 | 江苏安科瑞 | 房权证澄字第 fys0010442 号 | 南闸镇紫金花园 609 号 202 室 | 住宅 | 106.54 | 否 |
| 7 | 江苏安科瑞 | 房权证澄字第 fys0010432 号 | 南闸镇紫金花园 607 号 302 室 | 住宅 | 97.00 | 否 |
| 8 | 江苏安科瑞 | 房权证澄字第 fys0010169 号 | 南闸镇紫金花园 609 号 402 室 | 住宅 | 106.54 | 否 |
| 9 | 江苏安科瑞 | 房权证澄字第 fys0010444 号 | 南闸镇紫金花园 609 号 301 室 | 住宅 | 97.00 | 否 |
| 10 | 江苏安科瑞 | 房权证澄字第 fys0010467 号 | 南闸镇紫金花园 608 号 301 室 | 住宅 | 97.00 | 否 |

上述“澄房权证江阴字第 FYS0016226 号”房产被设置抵押权。详细情况见本招股说明书“第十三节、其他重要事项”之“一、重大合同”。

**2、主要生产设备情况**

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及其全资子公司江苏安科瑞的主要生产设备如下：

| 设备名称 | 数量（台） | 设备原值(万元) | 设备净值(万元) | 剩余折旧月份 | 先进程度 | 所有人 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 松下自动贴片机 | 1 | 106.84 | 95.84 | 107 | 国际先进 | 江苏安科瑞 |
| 贴片机 | 1 | 88.69 | 51.18 | 66 | 国际先进 | 江苏安科瑞 |
| 丝网印刷机 | 1 | 51.94 | 29.97 | 66 | 国际先进 | 江苏安科瑞 |
| 全自动丝网印刷机 | 1 | 50.43 | 18.06 | 47 | 国际先进 | 江苏安科瑞 |
| 全自动贴片机 | 1 | 44.91 | 2.25 | | 国际先进 | 发行人 |
| 三相电能表检定装置 | 2 | 30.77 | 27.85 | 108 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 无铅回流焊机 | 1 | 24.00 | 17.67 | 67 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 多功能交流采样变送器校验装置 | 3 | 22.82 | 18.12 | 47 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 多功能交流采样变送器检验装置 | 3 | 22.56 | 20.06 | 53 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 电子产品组装生产线 | 1 | 20.80 | 12.00 | 66 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 无铅波峰焊机 | 1 | 18.00 | 13.25 | 67 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 抗扰度测试器 | 1 | 17.50 | 0.88 | | 国际先进 | 发行人 |
| 波峰焊锡机 | 1 | 16.80 | 0.84 | | 国内领先 | 发行人 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 生产线(调试线,包装线,来料检测线) | 1 | 15.91 | 14.40 | 108 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 单相/双相校验台 | 2 | 15.64 | 12.05 | 91 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 三相电能表校验台 | 1 | 15.56 | 12.72 | 97 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 多功能交流采样变送器校验装置 | 2 | 15.21 | 11.60 | 28 | 国内领先 | 发行人 |
| 多功能交流采样变送器校验装置 | 2 | 15.21 | 12.08 | 47 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 电机控制器检定装置 | 1 | 14.36 | 11.40 | 47 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 电机控制器检定装置 | 1 | 14.36 | 12.77 | 53 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 电动振动试验台 | 1 | 13.68 | 11.19 | 98 | 国内领先 | 发行人 |
| 16 表位三相多功能电能表校验台 | 1 | 12.10 | 7.98 | 77 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 无铅回流焊机 | 1 | 11.97 | 11.97 | 36 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 单相电能表检定装置 | 2 | 11.97 | 10.83 | 108 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 全自动光学检测设备(含系统) | 1 | 11.79 | 11.14 | 113 | 国际先进 | 江苏安科瑞 |
| 低温调温调湿试验箱 | 1 | 10.80 | 0.54 | | 国际先进 | 发行人 |
| 非标电热鼓风烘房 | 1 | 10.20 | 6.12 | 70 | 国内领先 | 江苏安科瑞 |
| 三相电力标准（功率）源 | 1 | 10.00 | 2.08 | 11 | 国内领先 | 发行人 |
| 微机型继电保护测试装置 | 1 | 10.00 | 2.24 | 12 | 国内领先 | 发行人 |

**3、固定资产与发行人成长性的匹配情况分析**

**（1）固定资产规模、分布状况、主要构成及技术性能与产能的匹配情况**

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产账面原值为 4,979.60 万元，包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备和运输设备，其中通用设备与专用设备原值合计 1,062.35 万元，占固定资产原值的 32.18%。根据设备功能划分，公司拥有的生产设备主要包括贴片机、印刷机、回流焊机、波峰焊机、整机检验、整机调校、生产信息管理系统、高温老化、三防处理等机器设备。

终端用户对用户端智能电力仪表功能的需求呈现多样性，因而产品生产具有“小批量、多品种”的特点。公司各生产工艺环节中，印刷、贴片过程中换料过程耗用时间相对较长，是影响产能快速扩张的主要瓶颈之一。目前，公司

拥有的 3 台全自动贴片机和 2 台全自动丝网印刷机均为业内领先的进口设备，印刷和贴片速度较快，技术性能先进，基本满足现有生产能力。在波峰焊机、三防处理、组件检测、整机检验、高温老化等生产环节，公司配置了一批性能优越的机器设备，尤其在组件检测环节，公司采用了业务领先的相关检测设备，提高了产品波峰焊接质量、整机成本质量等方面性能检测的效率和质量，满足了报告期内公司产能不断增长的需求。在软件烧录、整机调校、产品检验等生产环节，公司根据自身工艺特点，自制了相关生产设备，能够较好的适应产品生产需求。

结合公司“小批量、多品种”的生产特点，公司采用模块化的生产方式，逐步建立了三个技术成熟、层次分明、拓展性强的技术研发平台——基于 SOC 单芯片技术的低成本仪表设计平台；基于电能 ASIC+MCU 微处理器的电力仪表设计平台；基于高精度 ADC+高速 DSP 自主核心算法+32 位 MCU 的高档电力仪表设计平台。通过上述三个研发设计平台可以形成电力信号数字处理技术、MCU 和 DSP 嵌入式软件技术两个核心功能模块，然后与微型化开关电源功能模块和扩展功能模块进行搭配融合，并依靠 ERP 系统进行精细化生产管理，提高了产品生产效率，降低了原材料采购成本，进而降低了产品生产制造成本。

另外，公司根据实际产销情况，报告期内每年都有固定资产的追加投入，包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备和运输工具，进而实现生产能力的不断增长，以适应日益增长的产销规模。公司新增设备和产能增长情况如下表：

| 项目 | 2011 年 6 月 30 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物（元） | 28,507,826.12 | 28,507,826.12 | 24,207,816.37 | 11,128,600.13 |
| 通用设备（元） | 3,974,579.87 | 3,558,507.12 | 2,834,501.03 | 1,704,313.27 |
| 专用设备（元） | 12,048,965.60 | 11,614,392.95 | 6,651,515.12 | 5,962,970.80 |
| 运输工具（元） | 5,264,590.74 | 4,940,901.36 | 4,246,594.92 | 3,476,823.89 |
| 固定资产原值（元） | 49,795,962.33 | 48,621,627.55 | 37,940,427.44 | 22,272,708.09 |
| 固定资产原值增长率 | 2.42% | 28.15% | 70.34% | 15.68% |
| 机器设备原值（元） | 16,023,545.47 | 15,172,900.07 | 9,486,016.15 | 7,667,284.07 |
| 机器设备原值增长率 | 5.61% | 59.95% | 23.72% | 8.12% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 实际产能（台） | 157,700 | 260,000 | 181,000 | 153,000 |
| 实际产能增长率 | — | 43.65% | 18.30% | — |

由上表分析可知，公司报告期内机器设备（包括通用设备和专用设备）的增长趋势及比例基本与实际生产能力增长趋同，由于机器设备价格上涨等原因，公司机器设备原值的增长速度略快于实际产能的增长速度。公司 2009 年房屋建筑物增长较快主要系公司上海本部厂区建成转入固定资产，上海本部目前主要从事技术研究、软件开发以及新产品研制。由于上海本部厂区设计规划时为生产销售规模的扩大预留了一定的空间，能够满足生产经营所需。2010 年、2011 年 1-6 月未新建厂房，房屋建筑物原值增加较少。

综上所述，公司所处用户端智能电力仪表行业属于知识密集型行业，具有“轻资产”的业务特征，所需固定资产投入相对较小，公司目前拥有的厂房、设备均能正常使用，公司固定资产规模、分布状况、主要构成及其技术性能能够与不断增长的实际产能相匹配。

**（2）固定资产成新率对发行人创新能力和成长性的影响情况**

公司所处行业属于知识密集型行业，所生产的用户端智能电力仪表是多学科技术综合运用的结晶，是典型的硬件和软件相结合的高科技产品，其高附加值主要在研究开发和技术服务环节实现，其中研究开发环节附加值主要体现在所嵌入软件的技术含量和仪表结构设计的合理性。因而与传统生产制造型企业相比，所需固定资产投入相对较小，具有“轻资产”的业务特征。报告期内，公司机器设备占总资产比例较低是符合行业特质的，能够与目前的生产能力相匹配。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有的通用设备和专用设备的成新率分别为 53.83%和 65.78%，成新率较低。然而，公司所处行业具有“轻资产”的特质，生产能力的扩张所需添加的机器设备较少，为适应持续增长的产销规模，报告期内公司购置了相关设备，以满足生产经营的需要，如 2010 年公司新增机器设备 690.74 万元，添置了松下全自动贴片机、三相电能表检定装置、单相电能表检定装置等设备，基本满足了报告期内公司产销规模扩张的需要。

由于用户端智能电力仪表是电子技术、计算机技术、通讯技术等多学科技

术的结晶，属于知识密集型行业，对研发投入的需求较大。受目前资金规模限制，公司目前通用设备和专用设备的成新率较低，存在投入不足的现象；同时，报告期内公司的产能利用率较高，若要进一步扩大生产能力，则势必要新建厂房、添置生产经营所必须的机器设备。

综上所述，公司拥有的机器设备与目前的生产能力是相适应的，但固定资产投入不足对公司创新能力和成长性有一定的影响，公司若要持续保持较高的创新能力和成长性，对先进生产、研发设备的需求较为迫切。若本次募集资金投资项目能够顺利完成，公司将增加相关固定资产，提高固定资产成新率，进而消除因固定资产投入不足而导致对公司创新能力和成长性的影响。

## （二）主要无形资产

根据天健会计师事务所有限公司出具的天健审（2011）4718 号审计报告，截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有的无形资产情况如下：

| 无形资产项目 | 取得方式 | 原始成本（万元） | 账面价值（万元） | 摊销期限 | 剩余摊销月份 |
|---|---|---|---|---|---|
| 土地使用权 | 出让 | 727.63 | 662.12 | 50 年 | 523～572 |
| 软件 | 购买 | 130.44 | 106.69 | 5 年 | 26～60 |
| **合　计** | **－** | **858.07** | **768.81** | **－** | **－** |

### 1、土地使用权

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及其全资子公司江苏安科瑞电器制造有限公司拥有的土地共计 2 宗，具体情况如下：

| 序号 | 使用权人 | 产权证号 | 用途 | 取得方式 | 剩余期限 | 面积（平方米） | 账面价值（万元） | 是否抵押 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 发行人 | 沪房地嘉字（2009）第 009623 号 | 工业 | 出让 | 46 年 | 7,927.00 | 336.90 | 否 |
| 2 | 江苏安科瑞 | 澄土国用(2010)第 6826 号 | 工业 | 出让 | 44 年 | 22,858.70 | 325.22 | 是 |

上述“澄土国用(2010)第 6826 号”号土地使用权被用于抵押。详细情况见本招股说明书“第十三节、其他重要事项”之“一、重大合同”。

**2、注册商标权**

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有国家工商行政管理总局商标局核准注册登记的商标共有 5 项，具体情况如下：

| 注册商标 | 核定使用商品 | 注册号 | 有效期 | 所有权人 |
|---|---|---|---|---|
| Acrel | 电测量仪器；电度表；计量仪表；传感器；电开关；低压电源；电涌保护器；继电器；电动调节设备；感应器 | 第 3649374 号 | 2005.02.28 至 2015.02.27 | 发行人 |
| 安科瑞 | 电测量仪器；电开关；低压电源；避雷器；继电器；电涌保护器；电动调节器；传感器；感应器 | 第 3793081 号 | 2005.11.07 至 2015.11.06 | 发行人 |
| Acrel-2000 | 已录制的计算机程序（程序）；已录制的计算机操作程序；计算机软件（已录制）；电脑软件（录制好的） | 第 5349183 号 | 2009.05.21 至 2019.05.20 | 发行人 |
| Acrel 安科瑞 | 电测量仪表；电度表；互感器；传感器；电开关；继电器（电的）；电站自动化装置 | 第 5725279 号 | 2009.12.21 至 2019.12.20 | 发行人 |
| Acrel | 配电箱（电）；起动器；电站自动化装置；信号遥控电力设备；互感器；工业操作遥控电力装置；火灾报警器；烟雾探测器 | 第 5949252 号 | 2010.04.28 至 2020.04.27 | 发行人 |

**3、专利权和计算机软件著作权**

截至 2011 年 8 月末，公司已获授权的发明专利共计 3 项、实用新型专利 45 项、外观设计专利 46 项。

**（1）已获授权的专利**

截至 2011 年 8 月末，公司已获授权的发明专利权如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 专利号 | 专利权人 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 一种电能表精度的调节方法 | 发明 | ZL 200610027220.9 | 发行人 |
| 2 | 一种四遥单元装置 | 发明 | ZL 200710036534.X | 发行人 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3 | 一种 32 回路模拟信号遥测装置 | 发明 | ZL 200810123009.6 | 江苏安科瑞 |

截至 2011 年 8 月末，公司已获授权的实用新型专利权如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 专利号 | 专利权人 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 电测仪表 | 实用新型 | ZL 200320108219.0 | 江苏安科瑞 |
| 2 | 小型三相电测仪表 | 实用新型 | ZL 200320108561.0 | 发行人 |
| 3 | 可嵌入式安装的三相电能表 | 实用新型 | ZL 200520039584.X | 发行人 |
| 4 | 电源保护电测仪表电路 | 实用新型 | ZL 200520046493.9 | 发行人 |
| 5 | 可嵌入式安装的三相电流电度表 | 实用新型 | ZL 200520048294.1 | 发行人 |
| 6 | 带双通讯接口多功能电力仪表 | 实用新型 | ZL 200620040861.3 | 发行人 |
| 7 | 嵌入式安装的有功/无功组合电能表 | 实用新型 | ZL 200620041487.9 | 发行人 |
| 8 | 电流隔离传感器滑块机构 | 实用新型 | ZL 200620044193.1 | 发行人 |
| 9 | 低压断路器智能控制仪表 | 实用新型 | ZL 200620046969.3 | 发行人 |
| 10 | 一种翻盖式的低压电流互感器 | 实用新型 | ZL 200620048132.2 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 11 | 一种通用型电测仪表衬框外壳 | 实用新型 | ZL 200720066352.2 | 发行人 |
| 12 | 一种低压配电领域多回路电能计量装置 | 实用新型 | ZL 200720068729.8 | 发行人 |
| 13 | 一种小体积的网络电力仪表 | 实用新型 | ZL 200720071534.9 | 发行人 |
| 14 | 一种模块标准化的多功能网络电力仪表 | 实用新型 | ZL 200720075855.6 | 发行人 |
| 15 | 导轨式安装电能表 | 实用新型 | ZL 200820031969.5 | 江苏安科瑞 |
| 16 | 32 回路模拟信号遥测装置 | 实用新型 | ZL 200820038343.7 | 江苏安科瑞 |
| 17 | 带双色指示灯的模拟信号采集装置 | 实用新型 | ZL 200820038344.1 | 江苏安科瑞 |
| 18 | 有两组信号输出的低压电流互感器 | 实用新型 | ZL 200820038345.6 | 江苏安科瑞 |
| 19 | 电流互感器的新型安装结构 | 实用新型 | ZL 200820041849.3 | 江苏安科瑞 |
| 20 | 一种微型化可编程单相/三相电测仪表 | 实用新型 | ZL 200820157116.6 | 发行人 |
| 21 | 可编程的 LCD/LED 显示兼容电测仪表 | 实用新型 | ZL 200920067628.8 | 发行人 |
| 22 | 一种电动机保护器 | 实用新型 | ZL 200920067827.9 | 发行人 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 23 | 智能电动机保护器 | 实用新型 | ZL 200920067828.3 | 发行人 |
| 24 | 一种抗震型液晶显示仪表 | 实用新型 | ZL 200920068699.X | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 25 | 一种低压双绕组电流互感器 | 实用新型 | ZL 200920069543.3 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 26 | 用于开关柜综合指示装置的新型人体感应器 | 实用新型 | ZL 200920075999.0 | 发行人 |
| 27 | 一种数字式电量继电器 | 实用新型 | ZL 200920213029.2 | 发行人 |
| 28 | 一种电气火灾综合监控装置 | 实用新型 | ZL 200920286487.9 | 发行人 |
| 29 | 一种纯硬件电路实现的开关柜综合指示装置 | 实用新型 | ZL 201020230654.0 | 发行人 |
| 30 | 一种剩余电流与温度的组合式电气火灾监控装置 | 实用新型 | ZL 201020230668.2 | 发行人 |
| 31 | 多用途剩余电流继电器 | 实用新型 | ZL 201020235328.9 | 江苏安科瑞 |
| 32 | 低压双绕组电流传感器 | 实用新型 | ZL 201020233160.8 | 江苏安科瑞 |
| 33 | 综合信号智能温度变送器 | 实用新型 | ZL 201020235341.4 | 江苏安科瑞 |
| 34 | 一种基于 TFT-LCD 显示电力质量分析仪表 | 实用新型 | ZL 200920213028.8 | 发行人 |
| 35 | 一种微型导轨式安装单相电能表 | 实用新型 | ZL 201020507010.1 | 发行人 |
| 36 | 抽屉柜智能马达管理单元温度模块 | 实用新型 | ZL 201020294134.6 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 37 | 抽屉柜智能马达管理单元测量模块 | 实用新型 | ZL 201020294147.3 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 38 | 抽屉柜智能马达管理单元模拟量模块 | 实用新型 | ZL 201020294160.9 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 39 | 抽屉柜智能马达管理单元 | 实用新型 | ZL 201020294173.6 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 40 | 电力产品新式安装结构 | 实用新型 | ZL 201020294177.4 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 41 | 一种低压开口式电流互感器 | 实用新型 | ZL 201020233175.4 | 江苏安科瑞 |
| 42 | 一种通用信号输入数显控制仪表 | 实用新型 | ZL 201020250763.9 | 江苏安科瑞 |
| 43 | 一种配电线路过负荷监控装置 | 实用新型 | ZL 201020565434.3 | 发行人 |
| 44 | 一种基于导轨式安装的三相多功能电能表 | 实用新型 | ZL 201020507016.9 | 发行人 |
| 45 | 一种用于光伏系统的多功能直流电表 | 实用新型 | ZL 201020656832.6 | 发行人 |

截至 2011 年 8 月末，公司已获授权的外观设计专利权如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 专利号 | 专利权人 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 电能表面板（二） | 外观设计 | ZL 200530034040.X | 发行人 |
| 2 | 电能表（可嵌入式安装的三） | 外观设计 | ZL 200530034484.3 | 发行人 |
| 3 | 可编程电测表 | 外观设计 | ZL 200530042970.X | 发行人 |
| 4 | 网络电力仪表 LCD 显示面板 | 外观设计 | ZL 200530043259.6 | 发行人 |
| 5 | 三相电流电度表面板（嵌入式） | 外观设计 | ZL 200530047202.3 | 发行人 |
| 6 | 液晶多功能电力仪表 | 外观设计 | ZL 200630035262.8 | 发行人 |
| 7 | 嵌入式双计度器组合电度表 | 外观设计 | ZL 200630037652.9 | 发行人 |
| 8 | 电流隔离传感器 | 外观设计 | ZL 200630039203.8 | 发行人 |
| 9 | 网络多功能表 LCD 液晶显示面板 | 外观设计 | ZL 200630195811.8 | 发行人 |
| 10 | 三相液晶多功能表 | 外观设计 | ZL 200630195813.7 | 发行人 |
| 11 | 四遥单元装置（ARTU） | 外观设计 | ZL 200630195814.1 | 发行人 |
| 12 | 液晶多功能电力仪表（ACR220） | 外观设计 | ZL 200630195815.6 | 发行人 |
| 13 | 监测装置（AMC 单相多回路） | 外观设计 | ZL 200730072353.3 | 发行人 |
| 14 | AMC 三相多回路监测装置 | 外观设计 | ZL 200730072354.8 | 发行人 |
| 15 | 电流互感器过压保护器（ACTB） | 外观设计 | ZL 200730076657.7 | 江苏安科瑞 |
| 16 | 仪表面板（ARTM16） | 外观设计 | ZL 200730081146.4 | 发行人 |
| 17 | 仪表面板（ARTM8） | 外观设计 | ZL 200730081147.9 | 发行人 |
| 18 | LCD 液晶显示面板（可编程智能表 96 型） | 外观设计 | ZL 200730082421.4 | 发行人 |
| 19 | 微机综合保护测控装置面板 | 外观设计 | ZL 200730082422.9 | 发行人 |
| 20 | 可编程智能表 LCD 液晶显示面板（80 型） | 外观设计 | ZL 200730082423.3 | 发行人 |
| 21 | 双绕组电流互感器（新型一） | 外观设计 | ZL 200830060096.6 | 江苏安科瑞 |
| 22 | 电能质量分析仪表液晶显示面板 | 外观设计 | ZL 200830060356.X | 发行人 |
| 23 | 单相电能表（导轨式） | 外观设计 | ZL 200830061792.9 | 发行人 |
| 24 | 三相电能表（导轨式） | 外观设计 | ZL 200830063093.8 | 发行人 |
| 25 | 电力监控仪表（单相全参量液晶显示 72 型、80 型） | 外观设计 | ZL 200830274863.3 | 发行人 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 26 | 小信号输出电流互感器 | 外观设计 | ZL 200930093482.X | 发行人 |
| 27 | 电动机保护器液晶显示单元 | 外观设计 | ZL 200930093483.4 | 发行人 |
| 28 | 低压计量用电流互感器 | 外观设计 | ZL 200930095110.0 | 发行人 |
| 29 | LED 三相仪表（小型） | 外观设计 | ZL 200930100476.2 | 发行人 |
| 30 | 矿用电流互感器 | 外观设计 | ZL 200930228732.6 | 发行人 |
| 31 | 剩余电流保护器 | 外观设计 | ZL 200930230342.2 | 发行人 |
| 32 | 数字式剩余电流保护器 | 外观设计 | ZL 200930357162.0 | 发行人 |
| 33 | 数字式量度继电器 | 外观设计 | ZL 200930355401.9 | 发行人 |
| 34 | 电气火灾监控装置 | 外观设计 | ZL 200930357161.6 | 发行人 |
| 35 | 互感器 | 外观设计 | ZL 201030211914.5 | 江苏安科瑞 |
| 36 | 传感器 | 外观设计 | ZL 201030211904.1 | 江苏安科瑞 |
| 37 | 微型导轨式安装单相电能表 | 外观设计 | ZL 201030296417.X | 发行人 |
| 38 | 高压开关状态指示仪 | 外观设计 | ZL 200930100477.7 | 发行人 |
| 39 | 测量模块（抽屉柜智能马达管理单元） | 外观设计 | ZL 201030275953.1 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 40 | 通讯模块（抽屉柜智能马达管理单元） | 外观设计 | ZL 201030275976.2 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 41 | 液晶模块（抽屉柜智能马达管理单元） | 外观设计 | ZL 201030275979.6 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 42 | 主体模块（抽屉柜智能马达管理单元） | 外观设计 | ZL 201030276270.8 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 43 | 综合模块（抽屉柜智能马达管理单元） | 外观设计 | ZL 201030276279.9 | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 44 | 电压模块（抽屉柜智能马达管理单元） | 外观设计 | ZL 201030275964.X | 发行人<br>江苏安科瑞 |
| 45 | 洁净手术室隔离电源柜 | 外观设计 | ZL 201130081603.6 | 发行人 |
| 46 | 重症监护室隔离电源柜 | 外观设计 | ZL 201130081604.0 | 发行人 |

**（2）计算机软件著作权**

截至 2011 年 8 月末，公司拥有计算机软件著作权 64 项。

| 序号 | 计算机软件著作权名称 | 登记号 | 申请人 |
|---|---|---|---|
| 1 | 安科瑞 PZ-COSΦ/Φ/Hz 嵌入式功率因数/相位角/频率测控软件 V1.0 | 2005SR08367 | 发行人 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2 | 安科瑞 ACR 网络电力仪表测试校验软件 V1.0 | 2005SR08368 | 发行人 |
| 3 | 安科瑞 PZ-3AV 嵌入式三相电流电压测控软件 V1.0 | 2005SR08369 | 发行人 |
| 4 | 安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统 V1.0 | 2005SR08370 | 发行人 |
| 5 | 安科瑞 PZ-3PQ 嵌入式三相功率测控软件 V1.0 | 2005SR08371 | 发行人 |
| 6 | 安科瑞 PZ-AV 嵌入式单相电流电压测控软件 V1.0 | 2005SR08372 | 发行人 |
| 7 | 安科瑞 BD-Z 综合变送采集模块软件 V1.0 | 2005SR10295 | 发行人 |
| 8 | 安科瑞 ACR-x10e 三相电流电度采集模块软件 V1.0 | 2005SR10296 | 发行人 |
| 9 | 安科瑞 ACR-x00e 四象限电度采集模块软件 V1.0 | 2005SR10297 | 发行人 |
| 10 | 安科瑞 CL 型数显测控模块软件 V1.0 | 2005SR10298 | 发行人 |
| 11 | 安科瑞 DTxx-3E/4EA 嵌入式安装电表采集软件 V1.0 | 2005SR15576 | 发行人 |
| 12 | ACR 多电量测控管理模块软件 V1.0 | 2006SR03445 | 发行人 |
| 13 | PZ 单电量测控管理模块软件 V1.0 | 2006SR04695 | 发行人 |
| 14 | 苏佳 ARTM8 八路温度巡检仪软件 V1.0 | 2010SR015084 | 发行人 |
| 15 | 苏佳 ARTM16 十六路温度巡检仪软件 V1.0 | 2010SR015127 | 发行人 |
| 16 | 安科瑞 ACR 综合测控模块软件 V1.0 | 2008SR18302 | 江苏安科瑞 |
| 17 | 安科瑞 ARD3 智能电动机保护器软件 V1.0 | 2008SR09502 | 江苏安科瑞 |
| 18 | 安科瑞 ARTU-M32 多回路测控装置软件 V1.0 | 2008SR23337 | 江苏安科瑞 |
| 19 | 安科瑞 ARTU 测控装置软件 V2.0 | 2008SR11348 | 江苏安科瑞 |
| 20 | 安科瑞 BD 组合变送器软件 V1.0 | 2008SR36921 | 江苏安科瑞 |
| 21 | 安科瑞 CL 三相电流电压表软件 V1.0 | 2008SR36922 | 江苏安科瑞 |
| 22 | 安科瑞 PZ 单电量测控模块软件 V1.0 | 2008SR18301 | 江苏安科瑞 |
| 23 | 安科瑞 PZ 三相电流电压表软件 V1.0 | 2008SR36920 | 江苏安科瑞 |
| 24 | 安科瑞 WHD 智能温湿度测控软件 V1.0 | 2008SR09503 | 江苏安科瑞 |
| 25 | 安科瑞 WHD 温湿度测控管理系统 V1.0 | 2006SR12064 | 发行人 |
| 26 | 安科瑞 AMC16 单相多回路监控装置测控软件 V1.0 | 2007SR06228 | 发行人 |
| 27 | 安科瑞 AMC16 三相多回路监控装置测控软件 V1.0 | 2007SR06229 | 发行人 |
| 28 | 苏佳 ARTU-P32 遥脉装置软件 V1.0 | 2010SR015086 | 发行人 |
| 29 | 苏佳 ARTU-J16 遥控装置软件 V1.0 | 2010SR015087 | 发行人 |
| 30 | 苏佳 ARTU-K32 遥信装置软件 V1.0 | 2010SR015092 | 发行人 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 31 | Acrel-2000 型 0.4kV 智能配电系统管理软件 V1.0 | 2007SR15810 | 发行人 |
| 32 | 安科瑞 Acrel-3000 型 10kV 及以下变配电监控系统管理软件 V1.0 | 2007SR20026 | 发行人 |
| 33 | 安科瑞 ACRxxxE 综合测控软件 V1.0 | 2008SR03054 | 发行人 |
| 34 | 安科瑞 ACRxxxEL 综合测控软件 V1.0 | 2008SR03057 | 发行人 |
| 35 | 安科瑞 Acrel 微机保护测控软件 V1.0 | 2008SR18885 | 发行人 |
| 36 | 安科瑞 PZ-AI/V 测控软件 V1.0 | 2008SR18886 | 发行人 |
| 37 | 安科瑞 ADL-300 三相电表软件 V1.0 | 2008SR19525 | 发行人 |
| 38 | 安科瑞 PZ-E 单相电能测控软件 V1.0 | 2008SR19527 | 发行人 |
| 39 | 安科瑞 PZ-E3/E4 测控软件 V1.0 | 2008SR19528 | 发行人 |
| 40 | 安科瑞 ADL-100 单相电表软件 V1.0 | 2008SR19535 | 发行人 |
| 41 | 苏佳 ARD2 电动机保护器校表软件 V1.0 | 2010SR015123 | 发行人 |
| 42 | 苏佳 ADL100 单相电能表校表软件 V1.0 | 2010SR015124 | 发行人 |
| 43 | 安科瑞 ARD2 智能电动机保护器软件 V1.0 | 2009SR048154 | 发行人 |
| 44 | 安科瑞 ACR230ELH 电能质量分析仪软件 V1.0 | 2009SR048155 | 发行人 |
| 45 | 安科瑞 ACR10EN 测控软件 V1.0 | 2009SR048156 | 发行人 |
| 46 | 安科瑞 ADL10 单相电能表软件 V1.0 | 2010SR040512 | 发行人 |
| 47 | 安科瑞液晶显示 ARD3 主体软件 V1.0 | 2010SR033575 | 发行人 |
| 48 | 安科瑞 ACRM100 电气火灾监控软件 V1.0 | 2010SR033576 | 发行人 |
| 49 | 安科瑞 ASD300 测控软件 V1.0 | 2010SR033604 | 发行人 |
| 50 | 安科瑞 ADL3000 三相多功能电表测控软件 V1.0 | 2010SR033708 | 发行人 |
| 51 | 安科瑞 ASJ 数字式量度继电器电流型软件 V1.0 | 2010SR033715 | 发行人 |
| 52 | 安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统 V2.0 | 2006SR17165 | 发行人 |
| 53 | 安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统 V3.0 | 2006SR17166 | 发行人 |
| 54 | 安科瑞 ARD2F 智能电动机保护器软件 V1.0 | 2010SR059147 | 发行人 |
| 55 | 安科瑞 ARD2F-90FL 显示单元软件 V1.0 | 2010SR059148 | 发行人 |
| 56 | 安科瑞 ARCM200 剩余电流式电气火灾探测器软件 V1.0 | 2010SR065998 | 发行人 |
| 57 | 安科瑞 PZ 直流多功能表测控软件 V1.0 | 2010SR073116 | 发行人 |
| 58 | 安科瑞 ACM3 配电线路过负荷监控装置主体软件 V1.0 | 2011SR023396 | 发行人 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 59 | 安科瑞 ACM3-90L 显示单元软件 V1.0 | 2011SR023398 | 发行人 |
| 60 | 安科瑞 AGF-M16 智能光伏汇流采集装置测控软件 V1.0 | 2011SR033916 | 发行人 |
| 61 | 安科瑞 1/4 抽屉柜智能马达管理单元配置软件 V1.0 | 2011SR039552 | 发行人 |
| 62 | 安科瑞 PZ 综合装置校表软件 V1.0 | 2011SR039554 | 发行人 |
| 63 | 安科瑞 WHD 智能温湿度控制器测控软件 V1.0 | 2011SR039556 | 发行人 |
| 64 | 安科瑞 1/4 抽屉柜智能马达管理单元软件 V1.0 | 2011SR039614 | 发行人 |

上述第 21 项计算机软件著作权“安科瑞 CL 三相电流电压表软件 V1.0”与第 3 项计算机软件著作权“安科瑞 PZ-3AV 嵌入式三相电流电压测控软件 V1.0”功能相似，第 22 项计算机软件著作权“安科瑞 PZ 单电量测控模块软件 V1.0”与第 23 项计算机软件著作权“安科瑞 PZ 三相电流电压表软件 V1.0”功能相似，公司已于 2011 年 7 月向国家版权局申请撤销第 21 项、第 22 项计算机软件著作权。由于公司拥有与所申请撤销的计算机软件著作权功能相似的计算机软件著作权，上述撤销行为不影响公司的生产经营。

**4、发行人技术来源情况**

公司现有核心技术包括 ACR 系列网络电力仪表、PZ 系列可编程智能电测表、ARD 系列智能电动机保护器、ARTU 四遥单元、AMC16 多回路监控单元、ARC 功率因数补偿控制仪、导轨式安装电能表、ARCM 系列剩余电流式电气火灾监控装置等产品的测控软件和硬件平台技术。

公司现有产品的核心技术均为研发人员加入公司后，在吸收公开技术信息资料并总结过去多年的研发、生产、加工经验的基础上，通过公司的持续研发投入和核心技术人员的不懈努力所取得的，具有技术上的实质创新与突破，并拥有自主知识产权，形成了专利权、计算机软件著作权、产品版权登记、期刊论文等多层次、高质量的知识产权保障体系。

公司管理层一贯重视技术的研究和开发，建立了科学合理的激励机制，构建了强大的专业技术团队，在公司内部设置了研发中心，逐步建立并完善了富有活力的研发体系，形成了良好的技术创新环境。公司截至 2011 年 8 月末拥有专业从事研发的技术人员 96 人，占员工总数的 20.25%，其中硕士 6 人，博士 1 人。上述技术研发人员尤其是周中、汤建军等人组成的研发团队，在电

工仪器仪表领域具有丰富的研发经验和很强的科研创新能力。2006 年、2007 年和 2010 年公司被上海市知识产权局分别认定为上海市专利工作培育企业、上海市专利工作试点企业和上海市专利工作示范企业。

公司的研发团队在对现有公开技术信息和通用技术娴熟掌握的基础上，不断进行技术的自主研发，逐步完善了产品的生产工艺，取得了多项具有重大突破的技术成果，在此基础上掌握了多项自主知识产权的核心技术，并已就部分核心技术申请了专利权和计算机软件著作权。报告期内，公司已累计投入研发费用 3,454.93 万元，自设立以来，承担了“国家重点新产品项目”、“上海市火炬计划项目”、“上海市重点新产品项目”、“上海市高新技术成果转化项目”等重大科研项目，并与上海电器科学研究所（集团）有限公司合作研发“1/4 抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化项目”，与东南大学合作研发“电力有源滤波装置关键技术开发项目”。

公司主要产品的核心技术来源与形成过程如下：

**（1）核心测控软件和专利技术的研发过程**

2003 年 7 月，公司与杭州利尔达单片机技术有限公司（系利尔达科技有限公司前身）上海分公司签订了《技术合作协议》，由利尔达负责对公司技术人员进行单片机设计培训，提供电量测量及电能计量解决方案，包括典型硬件设计电路及源代码级软件设计范例，公司向利尔达采购其它类型的集成电路也由利尔达负责提供技术支持和解决方案。

周中、汤建军等人组成的研发团队通过参加利尔达提供的电测仪表芯片和测量方案的培训，同时在借鉴国内外专业学术论文的基础上，开发出电力仪表的核心控制软件安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统、安科瑞 ACR 网络电力仪表测试校验软件、安科瑞 ACR-x00e 四象限电度采集模块软件、安科瑞 ACR-x10e 三相电流电度采集模块软件、PZ-COSΦ/Φ/Hz 嵌入式功率因数/相位角/频率测控软件、PZ-3AV 嵌入式三相电流电压测控软件、PZ-3PQ 嵌入式三相功率测控软件、PZ-AV 嵌入式单相电流电压测控软件、安科瑞 CL 型数显测控模块软件等一系列测控软件。

2003 年 11 月和 12 月期间，公司申请了关于电测仪表的实用新型专利 ZL 200320108219.0 电测仪表、ZL 200320108561.0 小型三相电测仪表；2005

年 2 月，公司申请了关于电测仪表的实用新型专利 ZL 200520039584.X 可嵌入式安装的三相电能表；2006 年 6 月，公司申请了关于软件自主校表软件的发明专利 ZL 200610027220.9 一种电能表精度的调节方法；2004 年 1 月至 2004 年 5 月期间，公司首次发表安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统等嵌入式测控软件，并申请了一系列计算机软件著作权登记证书。2003 年至 2005 年，公司成立初期，先后制定 CL 系列数显电测表、ACR 系列网络电力仪表、PZ 系列可编程智能电测表等系列产品的企业标准，并在上海市嘉定区质量技术监督局进行备案，详见下表。通过产品企业标准的制定，公司对产品的技术要求、产品功能、试验方法、检验规则等进行明细规定，明确了技术要点和产品标准。

| 序号 | 企业标准名称 | 标准代号 | 制定完成日期 | 质监局备案号 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | CL 系列安装式数显电表 | Q/TDEI01-2003 | 2003 年 10 月 | B3122（2003）3924 |
| 2 | ACR 系列网络电力仪表 | Q/TDEI02-2004 | 2004 年 9 月 | B3122（2004）456 |
| 3 | PZ 系列可编程数显智能表 | Q/TDEI04-2005 | 2005 年 7 月 | B3122（2005）379 |

2011 年 6 月，利尔达出具了《利尔达科技有限公司关于为上海安科瑞电气股份有限公司及其前身提供技术支持情况的说明》，针对其对公司提供的典型硬件设计电路及源代码级软件设计范例等技术支持情况进行了说明，并确认公司所研究开发出的测控软件及其计算机软件著作权、专利权等系公司技术研发人员自主创新开发的研究成果，不存在任何侵犯利尔达科技有限公司知识产权的情形。

**（2）电测仪表集成电路芯片、智能型电动机保护器等核心技术**

电测仪表集成电路芯片和其他硬件方面，周中、汤建军等人组成的研发团队在复旦大学涂时亮教授的指导和建议下，采用了电磁兼容性能较好的 MC68HC908 芯片方案开发智能电力仪表应用软件，并逐步取得了 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统、安科瑞 ACR 网络电力仪表测试校验软件、安科瑞 ACR-x00e 四象限电度采集模块软件、安科瑞 ACR-x10e 三相电流电度采集模块软件等计算机软件著作权，初步形成了智能电力仪表产品的自主知识产权。

对于 PZ 系列可编程智能电测表，公司选用了 MSP430 芯片方案，降低了

产品的制造成本，在 MSP430 芯片环境下，逐步取得了安科瑞 PZ-COSΦ/Φ/Hz 嵌入式功率因数/相位角/频率测控软件、PZ-3AV 嵌入式三相电流电压测控软件、PZ-3PQ 嵌入式三相功率测控软件、PZ-AV 嵌入式单相电流电压测控软件等计算机软件著作权，形成了自主知识产权。

涂时亮教授系复旦大学计算机科学技术学院教授，博士生导师，在嵌入式系统开发与应用专业领域具有很深的造诣，是国内最早从事单片机与嵌入式系统开发的知名学者之一。2003 年 12 月，涂时亮教授与安科瑞有限签署了《技术咨询合同书》，担任公司技术顾问，为公司在微机控制技术、程序设计以及智能电力仪表应用等领域提供技术指导、研发支持、培训辅导、项目评审等专业服务。公司在涂时亮教授的指导下，逐步在智能电力仪表应用领域形成了自主知识产权。

2011 年 6 月，涂时亮教授出具了《关于为上海安科瑞电气股份有限公司及其前身提供技术咨询情况的说明》，针对其对公司提供的技术指导、研发支持、培训辅导、项目评审等情况进行了说明，并确认公司对集成电路芯片、印制板电路图及相关硬件的选择以及所研究开发出的测控软件及专利权、计算机软件著作权等系公司技术研发人员自主创新开发的研究成果，不存在任何侵犯涂时亮教授知识产权的情形。

为了完善产品结构，公司于 2005 年 6 月受让上海电器科学研究所（集团）有限公司 VD1TM/M2-MM 系列智能型电动机保护器专有技术，技术转让合同约定该项技术的后续技术改进成果归公司所有。公司技术人员通过引进吸收再创新，先后研发出 ARD2 系列、ARD2F 系列和 ARD3 系列智能电动机保护器，取得了较好的经济效果。2009 年 2 月公司申请了关于智能电动机保护器的实用新型专利 ZL 200920067827.9 一种电动机保护器和 ZL 200920067828.3 智能电动机保护器。

随着技术人才的引进培养和技术研发的逐步深入，公司自主研发能力显著增强。截至 2011 年 8 月末，公司拥有 3 项发明专利，45 项实用新型专利，46 项外观设计专利和 64 项计算机软件著作权，公司拥有的计算机软件著作权可以覆盖公司生产的用户端智能电力仪表烧录软件、仪表校准软件和系统集成软件。公司是用户端智能电力仪表行业标准的制定者之一，参与起草编写了 6 项

国家或行业标准。公司荣获了 1 项国家重点新产品证书、3 项上海市火炬计划项目证书、5 项上海市重点产品证书、2 项上海市高新技术成果转化项目证书、1 项上海市科学技术成果证书、3 项江苏省高新技术产品认定证书等荣誉证书，自主创新和研发的技术成果得到了国家产业和技术管理部门的认可。

**（3）产品性能的进一步升级换代**

公司在现有产品的基础上，继续加大研发投入，不断进行产品的升级换代，逐步提升公司产品的性能。

对于 ACR 系列网络电力仪表，2007 年 6 月，公司通过上海市成果转化再创新项目对安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统进行了再研发；2008 年和 2009 年，公司投入研发资金 151.18 万元，对该项软件产品的功能进行了进一步拓展；目前，该测控软件已经升级至 3.0 版本，显著改善了信号采集及处理功能。在硬件方案选择方面，公司将 ACR 网络电力仪表的测试方案更新为 MC68HC908＋ADE7758 双芯片方案，进一步提升了 ACR 网络电力仪表的响应速度、计算精度和可靠性。

对于 PZ 系列可编程智能电测表，2008 年和 2009 年，公司投入 195.48 万元研发经费，对原有测控软件进行了升级换代，增加了相关测控功能。在硬件方案选择方面，公司将 PZ 系列可编程智能电测表的测试方案更新为 TERIDIAN 公司的 71M6521 方案，进一步提高了产品性能。

2008 年和 2009 年，公司投入 101.70 万元对微型化可编程智能电测仪表进行研究开发，并对现有 PZ 表内部结构进行更新换代；根据实施结果，公司取得了 1 项关于微型化可编程电测仪表的实用新型专利。

在通讯技术方面，公司研发了 Modbus 转 Profibus 网桥等技术，并初步将最新的通讯技术运用于 ACR 网络电力仪表。

同时，公司积极开展产学研合作开发。2009 年 6 月，公司与上海电器科学研究所（集团）有限公司签署了科技人员服务企业行动项目任务书，合作开发 1/4 抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化。2010 年 4 月，公司与东南大学签署技术合作开发合同，针对电力有源滤波装置关键技术进行技术合作研发。2011 年 6 月和 7 月，公司分别与东南大学、上海电器科学研究所（集团）有限公司签署了权益分享确认文件，对合作研发技术成果的归属和享有进行了

确认，保证了公司对合作研发成果的使用和收益。

**5、发行人及其前身获得的荣誉情况**

| 序号 | 企业荣誉 | 证书编号 | 颁发单位 | 颁发日期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 高新技术企业（上海安科瑞） | GR200831001405 | 上海市科学技术委员会等四部门 | 2008年12月 |
| 2 | 高新技术企业（江苏安科瑞） | GR200932000526 | 江苏省科学技术厅等四部门 | 2009年9月 |
| 3 | 软件企业认定证书 | 沪R－2005－0119 | 上海市经济和信息化委员会 | 2009年7月 |
| 4 | 上海市著名商标证书 | — | 上海市工商行政管理局 | 2009年1月 |
| 5 | 上海市智能电网产业重点企业 | — | 上海市经济和信息化委员会 | 2011年2月 |
| 6 | 国家行业标准《低压电动机保护器》起草单位 | （2006）低标委便字第011号 | 全国低压电器标准化技术委员会 | 2006年10月 |
| 7 | 国家标准《安装式数字电测量仪表》起草单位 | — | 全国电工仪器仪表标准化技术委员会 | 2006年10月 |
| 8 | 国家标准《低压成套无功功率补偿装置》起草单位 | — | 全国低压成套开关设备和控制设备标准化技术委员会 | — |
| 9 | 国家标准《交流1000V和直流1500V以下低压配电系统电气安全 防护措施的试验、测量或监控设备第12部分：性能测量和监控装置(PMD)》主要起草单位 | D11007 | 全国电工仪器仪表标准化技术委员会 | 2011年2月 |
| 10 | 上海市专利工作培育企业 | 3C06072（嘉） | 上海市知识产权局 | 2006年10月 |
| 11 | 上海市专利工作示范企业 | 8A10031（嘉） | 上海市知识产权局 | 2010年7月 |
| 12 | 品牌企业 | No－0035 | 上海市中小企业品牌建设推进委员会 | 2007年11月 |
| 13 | 上海市装备制造业与高新技术产业自主创新品牌 | — | 上海市经济团体联合会等两部门 | 2009年12月 |
| 14 | 嘉定区区级企业技术中心 | — | 上海市嘉定区经济委员会 | 2008年11月 |
| 15 | 江阴市安科瑞电器仪表研究所 | 澄政科[2008]64号 | 江阴市科学技术局 | 2008年12月 |
| 16 | 通用低压电器分会会员 | 会员证6081号 | 中国电器工业协会 | 2005年10月 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 17 | 电控配电设备分会会员 | 会员证 6224 号 | 中国电器工业协会 | 2006 年 3 月 |
| 18 | 继电保护与自动化设备分会会员 | 会员证 6629 号 | 中国电器工业协会 | 2007 年 7 月 |
| 19 | 中国软件行业协会团队会员 | — | 中国软件行业协会 | 2005 年 8 月 |
| 20 | 上海市电气工程设计研究会团体会员 | — | 上海市电气工程设计研究会 | 2005 年 8 月 |
| 21 | 上海市软件行业协会会员单位 | — | 上海市软件行业协会 | 2009 年 4 月 |
| 22 | 上海明星软件企业（创新型） | — | 上海市信息化委员会 | 2008 年 11 月 |
| 23 | 2011 中国年度创新软件企业 | — | 中国软件行业协会 | 2011 年 8 月 |

**6、发行人高新技术企业证书的续展情况**

上海安科瑞高新技术企业证书的颁发时间为 2008 年 12 月 25 日，有效期三年，将于 2011 年 12 月 24 日到期；江苏安科瑞高新技术企业证书的颁发时间为 2009 年 9 月 11 日，有效期三年，将于 2012 年 9 月 10 日到期。

上海安科瑞高新技术企业资格即将到期，公司已按照相关规定向上海市高新技术企业认定办公室提出复审申请。公司管理层比照相关规定，认为上海安科瑞仍符合高新技术企业资格的认定条件，不能通过复审的风险较小。

**7、发行人经营资质证书**

公司已经取得的必要经营资质如下表：

| 证书名称 | 证书编号 | 许可产品情况 | 批准/认证机构 | 有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 制造计量器具许可证 | （苏）制 02000355 号—1 | 电流互感器 AKH-0.66 系列 | 江苏省无锡质量技术监督局 | 2013 年 10 月 26 日 |
| 制造计量器具许可证 | （苏）制 02000355 号—2 | 电流互感器 AKH-0.66 系列 | 江苏省无锡质量技术监督局 | 2014 年 8 月 1 日 |
| 制造计量器具许可证 | （苏）制 00000566 号—1 | 三相四线电子式复费率电能表 DTSF1352 系列和单相电子式复费率电能表 DDSF1352 系列 | 江苏省质量技术监督局 | 2012 年 7 月 22 日 |
| 制造计量器具许可证 | （苏）制 00000566 号 | 单相电子式电能表 DDS1352 系列和三相多功能电能表 | 江苏省质量技术监督局 | 2014 年 5 月 26 日 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | —2 | DTSD1352 系列 | | |
| 3C 国家强制性产品认证证书 | 2007010309240022 | ARD 系列智能电动机保护器 | 中国质量认证中心 | 2015 年 6 月 4 日 |
| 3C 国家强制性产品认证证书 | 2011010309491485 | ARD2 系列智能电动机保护器 | 中国质量认证中心 | 2016 年 8 月 10 日 |
| 3C 国家强制性产品认证证书 | 2011010306490081 | ASJ 系列智能剩余电流继电器 | 中国质量认证中心 | 2016 年 8 月 10 日 |

保荐机构和发行人律师审慎核查认为，发行人已经取得了生产经营必备且仍在有效期限内的所有资质，发行人目前拥有的资质及资质等级与生产经营的实际需求相匹配，不会因产品强制性认证的因素而影响发行人的正常生产经营。

# 六、特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司无特许经营权。

# 七、技术与研发情况

## （一）发行人核心技术情况

### 1、发行人拥有的核心技术

公司的核心技术主要体现在所掌握的高精度算法、处理器嵌入技术、通讯技术等和对各项技术的综合应用上，主要包括：

| 技术名称 | 技术来源 | 技术特点 | 技术先进性 |
|---|---|---|---|
| 技术成熟、层次分明、拓展性强的三个技术研发平台 | 自主开发 | 自主开发三大技术研发平台：基于 SOC 单芯片技术的低成本仪表设计技术；基于电能 ASIC 芯片+MCU 微处理器的电力仪表设计技术；基于高精度 ADC+高速 DSP 自主核心算法+32 位 MCU 的高档电力仪表设计技术。这些技术平台组合有效地实现了目前公司用户端电力仪表的客户全部需求。 | 行业领先 |
| 基于高精度 ADC+高速 DSP 数字信号处理算法 | 自主开发 | 高精度的电压、电流采样电路，高采样速率的 A/D 转换，精确的频率跟踪和插值加窗技术，基于快速傅立叶变换（FFT 算法）的高速 DSP 处理，确保不稳定负载下测量的一致性和准确性。运用 6 通道 A/D 转换器对每相电压、 | 行业领先 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 电流进行同步采样，避免了分时采样造成的功率、三相不平衡度、相角测量误差。采用抗混叠数字滤波技术、电能测量数字频率脉冲技术保证电能测量的精度和电能脉冲输出的一致性和均匀性。 | |
| 软件自适应校准技术 | 自主开发 | 用户端智能电力仪表产品采用了软件自适应校准技术，保证了仪表精度的准确性和一致性。此项技术不需要打开表壳和对硬件进行任何操作，通过仪表的通讯接口，利用自主开发的校准软件，对各相电压增益、电流增益、功率增益和相位误差进行数字补偿，实现对仪表误差的软件调校，保证仪表精度。 | 行业领先<br><br>拥有发明专利 1 项 |
| 电磁兼容可靠性设计技术 | 自主开发 | 通过研究电磁干扰的原理，辅以大量的实验和现场工程经验，采用了相关的元件和合理的布局，提高了产品的抗静电放电、雷击浪涌、电快速脉冲群、高频衰减振荡等方面的性能。 | 技术先进 |
| 高可靠性、微型化开关电源设计技术 | 自主研发 | 采用单片式开关电源技术和高精度的反馈控制技术，结合过电压保护、EMC 滤波方面相关专利技术，有效的提高了仪表电源的质量和可靠性，减小了电源体积。 | 行业领先 |
| 现场总线的网络通讯技术 | 自主开发 | 研究 RS485 通讯的网络可靠性，取得 Modbus、Profibus 的认证，相关的通讯网络技术广泛运用于用户端智能电力仪表产品，提高了智能化、网络化水平。 | 行业领先 |
| 物联网和工业以太网技术 | 自主开发 | 对 IEEE802.15.4 的 ZigBee 网络有深入的认识和使用经验，掌握工业以太网、GPRS 网络等通讯应用技术。ZigBee 技术应用于公司电力监控、电能管理产品，极大的拓宽了物联网技术在电力监控管理系统中的应用领域。 | 技术先进 |
| 能源管理和能耗分析软件 | 自主研发 | 软件开发符合建设部能耗监测[2008]114 号文件，采用 WINDOWS 下的 C#编程语言和数据库技术，进行能耗数据分析和管理。 | 技术先进 |
| 模块化的智能仪表设计和制造技术 | 自主研发 | 将电测仪表的各项功能结构进行标准化和模块化，充分发挥公司软硬件技术优势，科学、合理进行接口规划，将产品分解为电源、信号采集、开关、通讯等模块，通过积木式组合开发出新一代用户端智能电力仪表，实现了仪表的快速设计，优化了库存、采购和制造，确保了产业化过程中的生产效率和产品质量。 | 行业领先 |
| ARTU 分布式多回路“四遥”技术 | 自主研发 | 开关量节点实现 32 通道的快速检测，针对发生事件进行 SOE 事件记录；ARTU-M32 还提供 32 路输入信号指示功能，并可由通讯设置信号输入的高低报警阈值；采用 DSP 内核高速 CPU 实现了同时对 32 个输入信号的有效值采样；产品 GPS 校时功能自动同步系统时间。 | 国际领先<br><br>拥有发明专利 2 项 |
| 智能电动机保护技术 | 自主研发 | 采用先进的保护算法，保护准确、合理；使用先进的馈流原理执行电机控制功能，减少现场施工量；采用先进嵌入式计算机平台和频率自动跟踪技术，合理使用模拟+数字滤波器的技术保证实时信号的正确性。产品采用 PLC 式 | 国内领先 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 模块化分类，模块间采用内部总线技术联接，保证产品高可靠性；产品通讯采用 Modbus 、Profibus 等协议，方便接入智能电动机控制中心。 | |
| 光伏多回路汇流采集装置 | 自主研发 | 宽温设计使本产品适用于国内所有地区，使用 16 位高精度 AD，通过霍尔元件实现隔离测量，配备故障信号采集、外部环境传感器、远程遥控等可选项，提供了智能光伏汇流箱的全面解决方案。 | 行业领先 |
| 电能质量分析仪表 | 自主研发 | 该产品采用当今世界流行的高档设计方案：DSP+MCU 的实现方法，将 DSP 的高速数字信号处理功能和高档 MCU 完善的管理、通讯、丰富的接口功能相结合。由 DSP 进行各种复杂的数值运算，完成整表的数值计算功能．MCU 芯片主要完成彩色大屏幕液晶显示、输入输出控制等外围工作。产品可以实时监测电网的电能质量指标，产生 SOE 事件记录、大容量记录等功能便于客户事后追溯的需求． | 行业领先 |
| AMC16 多回路采集装置 | 自主研发 | 仅需 1 个微处理器即可实现 9 个回路的各种电参量的采集和计算；采用先进算法，实现单相和三相仪表的统一；带有 18 个开关量输入监测和 1 路开关量输出，实现远程遥信、遥控功能。 | 行业领先 |
| ARCM 剩余电流式电气火灾监控技术 | 自主研发 | 采用 32 位处理器，处理性能强，反应速度快，测量信号全面，保护功能丰富；支持基波电能测量，采用剩余电流的基波保护算法，提高了系统可靠性；支持 Modbus 和 CANbus 通讯协议，联接方便，通信可靠。 | 行业领先 |
| 导轨式电表技术 | 自主研发 | 类似微型断路器的模数化结构设计，使电表体积小巧、安装方便，符合用户端负荷电能计量管理的发展方向；采用信息双向互动、负载断送电控制技术，满足能耗监测分析管理的要求。 | 行业领先 |
| ARC 无功功率补偿技术 | 自主研发 | 具备外置的独立系统监控电路，保证了控制器在复杂的环境下可靠运行；具有谐波检测与保护、电容器柜体温度检测、投切闭环检测等功能。 | 行业领先 |

**2、发行人产品获得的荣誉情况**

| 序号 | 证书 | 证书编号 | 项目名称 | 批准/认证机构 | 认证日期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 国家重点新产品证书 | 2007GRC00094 | ACR320E 网络电力仪表 | 中华人民共和国科学技术部、商务部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局 | 2007 年 12 月 |
| 2 | 上海市火炬计划项目证书 | 06HJ11046 | PZ 可编程智能电测表及其测控管理系统 | 上海市火炬高技术产业开发中心 | 2006 年 11 月 |
| 3 | 上海市火炬计划项目证 | 08HJC4039 | ARTU 智能监测与分布式多回路 | 上海市火炬高技术产业开发中心 | 2008 年 10 月 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 书 | | 四遥装置 | | |
| 4 | 上海市火炬计划项目证书 | 09HJC002000 | 基于电测仪表的无功混补控制仪的研发及产业化 | 上海市火炬高技术产业开发中心 | 2009 年 7 月 |
| 5 | 上海市重点新产品证书 | 07XP05123 | 可编程测控数显智能表（PZ96－AI3/KC） | 上海市科学技术委员会 | 2007 年 10 月 |
| 6 | 上海市重点新产品证书 | 06XP05078 | ACR320E 网络电力仪表 | 上海市科学技术委员会 | 2006 年 10 月 |
| 7 | 上海市重点新产品证书 | 08XP0508500 | AMC16－3E3/K 多回路监控装置 | 上海市科学技术委员会 | 2008 年 9 月 |
| 8 | 上海市重点新产品证书 | 09XP0524500 | ARTU 四遥单元（可再生能源风力发电监控装置） | 上海市科学技术委员会 | 2009 年 4 月 |
| 9 | 上海市重点新产品证书 | 10XP0524000 | DDSF1352 单相电子式复费率电能表 | 上海市科学技术委员会 | 2010 年 3 月 |
| 10 | 上海市品牌产品证书 | No－0053 | Acrel 网络电力仪表 | 上海市中小企业品牌建设推进委员会 | 2007 年 11 月 |
| 11 | 上海市高新技术成果转化项目证书 | 200601003 | ARD3 智能电动机保护器 | 上海市高新技术成果转化项目认定办公室 | 2006 年 2 月 |
| 12 | 上海市高新技术成果转化项目证书 | 200601002 | 安科瑞 ACE-x20e 嵌入式多电量采集系统 | 上海市高新技术成果转化项目认定办公室 | 2006 年 2 月 |
| 13 | 上海市科学技术成果证书 | 9312006Y0386 | 安科瑞 ACR-x20e 嵌入式多电量采集系统 | 上海市科学技术委员会 | 2006 年 6 月 |
| 14 | 高新技术产品认定证书 | 080281G0133N | ARD3 智能电动机保护器 | 江苏省科学技术厅 | 2008 年 7 月 |
| 15 | 高新技术产品认定证书 | 080281G0134N | ARTU 测控单元 | 江苏省科学技术厅 | 2008 年 7 月 |
| 16 | 高新技术产品认定证书 | 100281G0085N | DTSF1352 三相四线电子式复费率电能表 | 江苏省科学技术厅 | 2010 年 6 月 |
| 17 | IEC 国际标准采标证书 | (2007)3100C1310 | AMC 系列多回路监控装置 | 中国国家标准化管理委员会、上海市质量技术监督局 | 2007 年 8 月 |
| 18 | IEC 国际标准 | (2007)3100C1184 | ACR 系列网络 | 中国国家标准化管理 | 2007 年 1 月 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 采标证书 | | 电力仪表 | 委员会、上海市质量技术监督局 | |
| 19 | 上海市优秀发明选拔赛优秀发明一等奖 | — | ACR 多功能网络电力仪表 | 上海市总工会、上海市知识产权局、共青团上海市委员会、上海市科学技术协会等 | 2007 年 12 月 |
| 20 | 上海市青年科技创新创业成果最具技术交易潜力奖 | — | 智能多回路监控装置项目 | 共青团上海市委员会、上海科学技术开发交流中心、上海技术交易所 | 2007 年 11 月 |
| 21 | 上海市优秀发明选拔赛优秀发明银奖 | — | PZ 可编程测控智能表监控功率实现磁力泵防干转的设计及应用 | 上海市总工会、上海市知识产权局、共青团上海市委员会、上海市科学技术协会等 | 2009 年 5 月 |
| 22 | 2005 年度优秀软件产品 | — | 安科瑞嵌入式多电量采集系统 ACR－X20e | 中国软件业协会 | 2005 年 |
| 23 | 2008 年度上海市优秀软件产品 | — | 安科瑞 ACR3L-2000 智能配电监控系统 | 上海市软件行业协会 | 2008 年 11 月 |
| 24 | 上海市嘉定区发明创造专利奖 | — | CL 系列数显电测仪表 | 上海市嘉定区人民政府 | 2007 年 6 月 |
| 25 | 上海市嘉定区科学技术进步二等奖 | — | 安科瑞 ACR－X20e 嵌入式多电量采集系统 | 上海市嘉定区人民政府 | 2006 年 4 月 |
| 26 | 质量可信产品推介证书 | 2010826 | ACR220EL 电力仪表 | 中国电器工业协会 | 2010 年 5 月 |
| 27 | 北京 2008 奥运工程优秀产品奖 | — | ARTU 智能配电四遥单元 | 北京土木建筑学会电气设计委员会 | 2008 年 12 月 |
| 28 | 2010 年亚运会广东省建筑电气推荐产品 | — | — | 广东省土木建筑学会 | 2008 年 12 月 |
| 29 | 24kV(20kV)箱式变电站全国联合设计选型产品 | — | ASD 开关柜、CL 表、AKH 互感器、ARC 功率因数补偿仪 | 天津电气传动设计研究算/中国电器工业协会电控配电设备分会 | 2009 年 10 月 |
| 30 | 优秀节能产品 | — | 安科瑞 Acrel-3000 型 10kV 及以下变 | 中国化工节能技术协会 | 2010 年 9 月 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 配电监控系统管理软件 V1.0 | | |
| 31 | 建筑标准图集 10CX504:《消防设备电源监控系统》 | — | 安科瑞 ARCM100、ARCM300、ACR220EL、ACM 等系列产品 | 中国建筑标准设计研究院 | 2010 年 12 月 |
| 32 | 上海市名牌产品 | — | 智能电力监控仪表 | 上海市名牌办 | 2011 年 1 月 |
| 33 | 上海市优秀发明选拔赛金奖 | — | 电能终端计量仪表及系统 | 上海市总工会、上海市知识产权局、共青团上海市委员会、上海市科学技术协会等 | 2011 年 5 月 |
| 34 | 2011 中国年度创新软件产品 | — | Acrel-3000 型 10kV 及以下变配电监控系统管理软件 V1.0 | 中国软件行业协会 | 2011 年 8 月 |

### 3、发行人产品科技查新情况

| 序号 | 水平认定结果 | 查新报告编号 | 项目名称 | 认证日期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 国际先进水平 | 20051356 | ARD3 型智能电动机保护器 | 2005 年 11 月 |
| 2 | 国际先进水平 | 20060258SH | ACR320E 网络电力仪表 | 2006 年 4 月 |
| 3 | 国际先进水平 | 20070737SH | PZ 系列可编程智能电测仪表 | 2007 年 7 月 |
| 4 | 国际先进水平 | 20070884SH | AMC 多回路监控装置 | 2007 年 9 月 |
| 5 | 国际先进水平 | 20080203SH | Acrel-2000 智能配电管理系统 | 2008 年 4 月 |
| 6 | 国际先进水平 | 20080906SH | ARC-12/J 功率因数补偿控制仪 | 2008 年 8 月 |
| 7 | 国际先进水平 | 20081437SH | ARTU 四遥单元 | 2008 年 11 月 |
| 8 | 国际先进水平 | 20091187SH | DDSF1352 单相电子式复费率电能表 | 2009 年 10 月 |
| 9 | 国际先进水平 | 20100370SH | ARCM100 型剩余电流式电气火灾监控探测器 | 2010 年 4 月 |
| 10 | 国际先进水平 | 20100925SH | ACR330ELH 电力质量分析仪 | 2010 年 6 月 |
| 11 | 创新性和新颖性 | 201032B2500346 | DTSF1352 三相四线电子式复费率电能表 | 2010 年 3 月 |
| 12 | 国际先进水平 | 20110425SH | 1/4 抽屉柜智能马达管理单元 | 2011 年 4 月 |

**4、核心技术产品占主营业务收入比例**

公司产品的研发以行业技术发展趋势和客户需求为导向，以严格的质量控制为手段，以产品不断更新换代为行动指南，以行业最前沿技术为目标开展研究开发，保证公司产品符合市场需求。报告期内，公司核心技术产品销售收入及其占主营业务收入的比例如下表所示：

| 项 目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|---|
| 核心技术产品收入（万元） | 6,647.74 | 11,185.21 | 7,745.28 | 6,185.86 |
| 占主营业务收入比例 | 89.22% | 90.89% | 89.43% | 88.05% |

## （二）主要产品生产技术所处的阶段

| 序号 | 产品 | 技术所处阶段 | 技术水平 | 技术取得方式 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | PZ 系列可编程智能电测表 | 批量生产 | 国际先进 | 自主开发 |
| 2 | ARD 系列智能电动机保护器 | 批量生产 | 国际先进 | 合作开发 |
| 3 | ARTU 系列四遥单元 | 批量生产 | 国际先进 | 自主开发 |
| 4 | AMC16 系列多回路监控装置 | 批量生产 | 国际先进 | 自主开发 |
| 5 | ARC 功率因数自动补偿控制器 | 批量生产 | 国际先进 | 自主开发 |
| 6 | ASD 系列开关柜综合测控装置 | 批量生产 | 国内领先 | 自主开发 |
| 7 | ARTM 系列温度控制器 | 批量生产 | 国内领先 | 自主开发 |
| 8 | PZ 系列直流多功能电表 | 批量生产 | 国内领先 | 自主研发 |
| 9 | ACR 系列网络电力仪表 | 批量生产 | 国际先进 | 自主开发 |
| 10 | 电能质量分析仪 | 批量生产 | 国内领先 | 自主开发 |
| 11 | 终端电能计量表计 | 批量生产 | 国际先进 | 自主开发 |
| 12 | ARCM 剩余电流式电气火灾监控装置 | 批量生产 | 国际先进 | 自主开发 |
| 13 | ASJ 系列智能电力继电器 | 小批量生产 | 国内领先 | 自主开发 |

## （三）技术保密措施

由于公司生产的用户端智能电力仪表具有较高的技术含量，因此，公司较为重视技术保密工作，主要措施有：（1）公司与技术人员签署了《保密和竞业

禁止协议》，从法律上保证技术秘密的安全性；（2）公司技术资料、成果和档案由专人保管，不得擅自复印、复制，员工离职时的技术资料需及时交接给指定人员。

此外，公司营造良好的企业文化氛围，通过对相关技术人员的技术创新奖励，增强公司技术研发人员的主人公责任感和公司价值认同感，技术泄密的风险较低。

## （四）研发情况

### 1、研发机构的设置

公司研发中心和江苏安科瑞的电气仪表研究所负责技术和产品的研究开发工作，其中研发中心下属研发部、技术管理部、测试部、新品车间四个部门。截至 2011 年 8 月末，公司研发中心拥有技术人员 73 名，其中硕士学历 6 人，博士学历 1 人；江苏安科瑞设立了独立的电气仪表研究所，现有技术研发人员 23 名。

### 2、正在从事的研发项目情况

公司目前正在从事的自主研发项目情况如下：

| 序号 | 研发项目名称 | 合作情况 | 研发阶段 |
|---|---|---|---|
| 1 | ASJ 系列智能电力继电器 | 自主研发 | 投入生产 |
| 2 | 智能电网用户端能源管理表计及系统研究 | 自主研发 | 样机试制 |
| 3 | DDS(F)1352-2 单相电子式电能表 | 自主研发 | 小批量试制 |
| 4 | DDSY1352 单相电子式预付费电能表及预付费系统 | 自主研发 | 样机试制 |
| 5 | 基于 ZigBee 无线网络的电表集抄系统 | 自主研发 | 应用阶段 |
| 6 | 电气火灾监控装置及系统 | 自主研发 | 样机试制 |
| 7 | 医用 IT 绝缘监测装置 | 自主研发 | 小批量试制 |

其中，“智能电网用户端能源管理表计系统研究”项目获得了上海市科学

技术委员会上海市科研计划项目经费的资助。

**3、合作研发项目情况**

公司与上海电器科学研究所（集团）有限公司合作开发的“1/4 抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化”项目以及与东南大学合作开发的“电力有源滤波装置关键技术研发”的具体情况如下：

**（1）发行人与上海电器科学研究所（集团）有限公司合作研发情况**

2009 年 6 月，公司与上海市科学技术委员会、上海电器科学研究所（集团）有限公司共同签订一份《科技人员服务企业行动项目任务书》，公司作为项目承担单位，上海电器科学研究所（集团）有限公司作为科技人员派出单位，上海市科学技术委员会作为主管部门，由上海电器科学研究所（集团）有限公司派出科技人员作为公司的项目技术顾问，公司承担 1/4 抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化。2009 年 6 月 19 日，公司与上海电器科学研究所（集团）有限公司签订《权益分享协议》，约定：上述 1/4 抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化项目的科研成果申报专利均以双方共同名义进行，排序由双方协商确定，双方共同组织实施。

截至 2011 年 8 月末，公司和江苏安科瑞就 1/4 抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化项目申请了专利号为 ZL201020294173.6、ZL201020294134.6、ZL201020294147.3、ZL201020294160.9、ZL201020294177.4 的五项实用新型；专利号为 ZL201030276270.8、ZL201030275964.X、ZL201030276279.9、ZL201030275953.1、ZL201030275976.2、ZL201030275979.6 的六项外观设计专利；申请号为 201010254872.2 的一项发明专利已获受理。此外，公司还就该项目取得了登记号为 2011SR039552、2011SR039614 的二项计算机软件著作权。

为保证公司对合作成果的使用，公司与上海电器科学研究所（集团）有限公司于 2011 年 7 月签订一份《关于 1/4 抽屉柜智能马达管理单元研发和产业化项目技术成果归属及权益分享的确认书》，上海电器科学研究所（集团）有限公司确认自始放弃上述公司及江苏安科瑞申请之专利和软件著作权的共享权益，公司及江苏安科瑞拥有该等专利和软件著作权；此外，公司及江苏安科

瑞对于1/4抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化项目的技术成果有权单独实施，所得收益归属于公司及江苏安科瑞，上海电器科学研究所（集团）有限公司不参与利益分配。

**（2）发行人与东南大学合作研发情况**

2010年4月，公司与东南大学共同签订《技术开发合同书》，委托东南大学从事电力有源滤波装置关键技术研发，研制费共计30万元，项目技术成果及其转让权由双方共享。2011年4月，公司就电力有源滤波装置关键技术申请申请号为201110088556.7的一项发明和申请号为201120104908.9的一项实用新型。

为保证公司对合作成果的使用，公司与东南大学于2011年6月签订一份《关于电力有源滤波装置关键技术研发项目技术成果归属及享有的确认书》，东南大学确认自始放弃上述公司申请之专利的共享权益，公司拥有该等专利的所有权益，此外，公司及江苏安科瑞对于电力有源滤波装置关键技术研发项目的技术成果有权单独实施，所得收益归属于公司及江苏安科瑞，东南大学不参与相应的利益分配。

**4、报告期发行人研发费用情况**

**（1）研发费用的范围界定、具体构成和会计核算情况**

公司财务会计核算部门将与新技术、新产品等研究开发相关的支出归集为研发费用。报告期内，公司研发费用主要包括研发材料费用、研发人员工资及奖金、研发设备折旧及研发软件摊销、办公费用、差旅费用等，其中办公费用包括产品测试费、技术图书资料费、现场试验费、产品验收费、专家评审费、新产品设计费、专利申请费及产品应用图集编辑费等。报告期内，公司研发费用的具体构成情况如下：

| 项目 | 2011年1-6月 | | 2010年 | | 2009年 | | 2008年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占比 | 金额（万元） | 占比 | 金额（万元） | 占比 | 金额（万元） | 占比 |
| 研发材料 | 106.50 | 16.49% | 235.51 | 19.98% | 111.36 | 14.43% | 122.17 | 14.23% |
| 工资及奖金 | 366.20 | 56.70% | 591.02 | 50.13% | 459.14 | 59.50% | 481.40 | 56.08% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 折旧及摊销 | 85.98 | 13.31% | 143.36 | 12.16% | 64.69 | 8.38% | 76.83 | 8.95% |
| 办公费用 | 58.33 | 9.03% | 145.91 | 12.38% | 81.88 | 10.61% | 130.49 | 15.20% |
| 差旅费用 | 28.88 | 4.47% | 63.14 | 5.35% | 54.63 | 7.08% | 47.50 | 5.54% |
| **研发费用合计** | **645.89** | **100.00%** | **1,178.93** | **100.00%** | **771.71** | **100.00%** | **858.40** | **100.00%** |

由于公司产品更新换代较快，需要经常对客户提出的新功能要求进行研究开发，并且研发费用的资本化税务部门认定程序较为复杂，基于会计核算的谨慎性原则，公司将实际发生的研发费用全部费用化。公司报告期内一贯执行了该会计核算方法，不存在调节利润现象。

根据国税发（2008）116 号文《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》的规定，以及公司研发项目在上海市嘉定区科学技术委员会或江阴市科技局的立项和税务部门的备案情况，公司对符合加计扣除条件的八项与研究开发直接相关的费用按照 50%的比例进行了税前加计扣除。经税务部门核准的研发费用加计扣除情况如下：

| 年　度 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|
| 可加计扣除研发费用（万元） | 1,001.60 | 551.76 | 587.44 |
| 研发费用总金额（万元） | 1,178.93 | 771.71 | 858.40 |
| 可加计扣除研发费用占比 | 84.96% | 71.50% | 68.43% |
| 加计扣除金额（万元） | 500.80 | 275.88 | 293.72 |

**（2）研发费用与研发项目、技术创新、产品储备的匹配情况**

报告期内，公司一贯重视新理论、新技术、新产品的研究和开发，为公司的持续快速发展储备相关技术，逐步提高公司的核心竞争力。报告期内，公司主要研发项目的研发费用支出情况如下表：

| 序号 | 研发项目 | 2008 年度研发支出（元） | 2009 年度研发支出（元） | 2010 年度研发支出（元） | 2011 年 1-6 月研发支出（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | PZ 可编程智能电测表及其测控管理系统 | 1,186,635.11 | 768,168.22 | — | — |
| 2 | ACR320E 网络电力仪表 | 1,053,336.12 | 1,160,024.39 | — | — |
| 3 | 可编程测控数显智能表 | 566,599.37 | 450,498.98 | — | — |
| 4 | 安科瑞 ACR-x20e 嵌入式电 | 1,008,494.80 | 503,243.82 | — | — |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 量采集系统 | | | | |
| 5 | ARD3 智能电动机系统 | 370,957.23 | 544,126.36 | — | — |
| 6 | AMC16-3E3/K 多回路监控装置 | 114,224.39 | 322,460.74 | — | — |
| 7 | ARTU 智能监测与分布式多回路四遥装置 | 114,005.07 | 328,820.12 | 921,432.24 | — |
| 8 | ADL 卡式电能表 | 628,670.18 | 69,329.48 | — | — |
| 9 | ARTU 测控单元 | 1,219,600.15 | — | — | — |
| 10 | ARD3 智能电动机保护器 | 1,203,797.18 | 1,102,141.56 | — | — |
| 11 | MODBUS 转 PROFIBUS 网桥 | — | 709,686.60 | 1,058,558.66 | 473,279.07 |
| 12 | 多功能直流信号表 | — | 1,203,019.98 | 2,284,458.06 | 595,212.09 |
| 13 | Acrel-3000 电力监控系统 | — | — | 1,421,974.84 | — |
| 14 | 基于电测仪表的无功混补控制仪 | — | — | 1,114,305.50 | 385,323.25 |
| 15 | 1/4 抽屉柜智能马达管理单元 | — | — | 1,397,642.79 | 330,121.42 |
| 16 | 智能电网用户端能源管理表计系统 | — | — | 1,342,649.24 | 1,187,943.46 |
| 17 | DDSF1352 单相电子式复费率电能表 | — | — | 999,958.23 | 344,041.25 |
| 18 | 光伏汇流采集装置 | — | — | 365,735.34 | 897,717.87 |
| 19 | 智能空调节能控制器 | — | — | — | 334,285.39 |
| 20 | IT 配电系统绝缘监测装置 | — | — | — | 423,338.72 |
| 21 | ACM 配电线路过负荷监控装置 | — | — | — | 307,114.31 |
| 22 | 数字式量度继电器 | — | — | — | 247,473.66 |
| 23 | 载波通讯与 Zigbee（物联网）无线模块 | — | — | — | 293,862.46 |
| 24 | 基于 Profibus 协议的用户端电能管理及电力监控 | — | — | — | 251,476.03 |
| 25 | 多路剩余电流式电气火灾探测器 | — | — | — | 387,747.38 |
| 26 | 其他研发项目 | 1,117,647.14 | 555,532.11 | 882,625.06 | — |

公司所从事的研发项目主要涵盖基础理论技术研究、具有市场前景的新产品技术研究和产品升级换代研究等，研究内容与公司的主营业务关系密切。根

据研发项目支出情况的统计表，公司研发费用的配置与研发项目的进度和技术复杂性相匹配，符合技术研究的客观规律，并且上述研发项目的技术成果为公司提供了新产品、新工艺的储备。

**（3）研发费用形成的主要成果及对主营业务的贡献程度情况**

报告期内，公司研发投入与营业收入、净利润增长情况如下表：

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入（万元） | 7,452.34 | 12,326.56 | 8,683.22 | 7,039.19 |
| 研发费用（万元） | 645.89 | 1,178.93 | 771.71 | 858.4 |
| 研发费用占营业收入的比例 | 8.67% | 9.56% | 8.89% | 12.19% |
| 净利润（万元） | 1,758.49 | 3,864.87 | 2,500.03 | 1,376.89 |

报告期内，公司研发费用所形成的主要成果包括：

①公司就研发成果申请了多项专利和计算机软件著作权。

②公司研发的 ARTU 智能监测与分布式多回路四遥装置获得“上海市火炬计划项目证书”、“上海市重点新产品证书”、“江苏省高新技术产品认定证书”及“北京 2008 奥运工程优秀产品奖”；研发的 AMC16－3E3/K 多回路监控装置获得“上海市重点新产品证书”；研发的 DDSF1352 单相电子式复费率电能表获得“上海市重点新产品证书”；研发的 DTSF1352 三相四线电子式复费率电能表获得“江苏省高新技术产品认定证书”等荣誉证书和奖项。

③公司全面提升了原有产品性能，丰富了产品型号，比如研制成功了 ACR220ELH、ACR330ELH、DTSD1352、ARD3 智能电动机保护器、AGF 光伏智能汇流采集装置等系列产品。

④公司通过研究“Modbus 转 Profibus 网桥”、“智能电网用户端能源管理表计系统”等基础技术，增强了对用户端智能电力仪表的核心算法、通讯技术、信号处理功能的应用能力，为公司进行新技术、新产品的研究开发打下坚实基础。

综上，公司研发费用形成的成果为新产品的研制奠定了基础，丰富了新产品类型，提升了原有产品的性能，取得了多项专利权和计算机软件著作权，获得了多项重要荣誉。上述研发成果为公司产销规模的增长和盈利能力的增强奠定了坚实的基础；2009 年公司营业收入和营业利润分别较 2008 年增长

23.36%和 69.60%；2010 年营业收入和营业利润分别较上年度增长 41.96%和 54.58%；2011 年 1-6 月营业收入和营业利润分别较上年同期（未经审计）增长 42.19%和 58.86%。

**（4）未来研发投入能够保证发行人的持续竞争力**

未来，公司将持续加大研发费用的投入，保持目前研发投入占营业收入 10%左右的比例，结合现有产品技术特点及市场发展趋势，制定切实可行的研究开发计划。截至 2011 年 6 月 30 日，公司已在上海市嘉定区科学技术委员会或江阴市科技局立项的研发项目如下表所示：

| 序号 | 项目名称 | 项目金额（万元） | 项目起止日期 |
|---|---|---|---|
| 1 | 基于电测仪表的无功混补控制仪 | 300.00 | 2009.5-2011.5 |
| 2 | 1/4 抽屉柜智能马达管理单元 | 500.00 | 2009.6-2011.6 |
| 3 | 智能电网用户端能源管理表计系统 | 250.00 | 2009-10-2011.12 |
| 4 | DDSF1352 单相电子式复费率电能表 | 150.00 | 2009.6-2011.5 |
| 5 | IT 配电系统绝缘监测装置 | 200.00 | 2010.6-2012.12 |
| 6 | ACM 配电线路过负荷监控装置 | 250.00 | 2010.5-2011.8 |
| 7 | 数字式量度继电器 | 150.00 | 2010.5-2011.12 |
| 8 | 载波通讯与 Zigbee(物联网)无线模块 | 90.00 | 2010.5-2011.4 |
| 9 | 基于 Profibus 协议的用户端电能管理及电力监控 | 95.00 | 2010.5-2011.6 |

上述已经立项的研究项目的实施将进一步丰富公司的技术储备，为公司的持续快速发展奠定基础。若本次募集资金投资项目——企业技术中心建设项目能够顺利实施，公司的研发实力将进一步得到加强。未来公司还将持续加强与高等院校、科研院所的“产、学、研、用”合作交流，围绕用户端智能电力仪表技术进行研究开发。同时，公司将持续重视技术人才的引进和培养，构建更为完善的研发技术人才梯队，以便持续保持公司在自主创新能力方面的优势，保证公司的持续竞争力。

**5、完善技术创新机制**

公司已经建立了一套适合自身特点的技术创新激励机制，主要包括新技术

开发、新产品研发等奖励机制。

新技术项目立项后，公司将给予主要研发团队新技术开发津贴；研发成果形成知识产权的，公司将给予主要研发设计人员技术专利奖励、软件著作权奖励和技术论文发表奖励等；新产品定型后，公司将从技术创新度、攻关难易度、技术成熟度等方面进行考核，给予主要研发团队新产品定型奖励；新产品获得市场认可并实现销售后，公司将按照新产品销售额的1%连续3年给予研发团队销售提成奖励。

上述技术创新奖励措施的落实，使公司技术创新工作与研发人员切身经济利益紧密结合起来，极大的激发了公司研发人员的创新热情，激励技术研发人员不断研究开发出具有高技术含量的新产品。

未来，公司将进一步完善技术创新机制，对作出重大贡献的技术人员将考虑予以适当的股权激励或其他相关奖励措施。

**6、核心技术人员情况**

截至2011年8月末，公司及子公司现有核心技术人员6名，其他技术研发人员90名，占员工总数的20.25%。本公司6名核心技术人员周中、吴建明、汤建军、姜龙、蔡守平和季晓春的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。本公司最近两年核心技术人员未发生变动。

# 第七节　同业竞争与关联交易

## 一、发行人同业竞争情况

### （一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司主要从事用户端智能电力仪表的研发、生产和销售，公司控股股东、实际控制人为周中先生。截至本招股说明书签署之日，周中除持有本公司股权外，不存在控制或投资其他相似业务企业的情况，与本公司不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署之日，周中控制的其他企业为前航投资。前航投资成立于 2008 年 9 月 8 日，主要从事国家法律、法规和政策允许投资的业务，目前除持有本公司 23.65%股份外无其他投资，因此与本公司不存在同业竞争。

### （二）发行人控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺函

为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，控股股东、实际控制人周中先生向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心人员。

2、本人（包括本人所控制的公司）在今后的任何时间不会以任何方式经营或从事与安科瑞及其所控制的公司构成直接或间接竞争的业务或活动。凡本人（包括本人所控制的公司）有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与上海安科瑞及其所控制的公司生产经营构成竞争的业务，本人（包括本人所控制的公司）会将上述商业机会让予上海安科瑞电气股份有限公司。

3、截至本承诺函签署日，本人（包括本人控制的公司）未经营或从事任何在商业上对上海安科瑞电气股份有限公司及其所控制的公司构成直接或间接同

业竞争的业务或活动；

4、如果本人（包括本人所控制的公司）违反上述声明、保证与承诺，并造成上海安科瑞电气股份有限公司经济损失的，本人同意赔偿相应损失。

5、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再作为公司的实际控制人。”

### （三）相关中介机构对发行人同业竞争发表的意见

1、发行人律师认为：发行人的关联方没有从事与发行人经营业务产生同业竞争的业务。

2、发行人保荐机构认为：公司的控股股东、实际控制人以及其所控制的其他企业与发行人不存在同业竞争。

## 二、关联交易

### （一）关联方与关联关系

根据《公司法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板招股说明书》、《企业会计准则》等相关规定，本公司的关联方及其关联关系如下：

| 关联方分类 | 关联方名称 | 与本公司关系 |
| --- | --- | --- |
| 一、实际控制人 | 周中 | 控股股东、实际控制人、董事、高管 |
| 二、其他持有 5%以上股份的主要股东 | 前航投资 | 公司股东 |
| | 吴建明 | 公司股东、监事 |
| | 朱芳 | 公司股东、董事、高管 |
| | 汤建军 | 公司股东、董事、高管 |
| | 姜龙 | 公司股东、高管 |
| 三、公司之子公司 | 江苏安科瑞 | 公司之全资子公司 |

| | | |
|---|---|---|
| | 上海苏佳 | 公司之全资子公司，于 2010 年 7 月办理注销登记 |
| 四、公司的关键管理人员及其关系密切的家庭成员 | 公司关键管理人员基本情况，请参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介” | |
| 五、控股股东直接或间接控制的其他企业 | 前航投资 | 公司股东；受同一实际控制人控制 |

因持有发行人 5%以上股份股东、发行人除独立董事以外的董事、监事、高级管理人员及其近亲属的对外投资或兼职行为而形成的关联方如下表：

**发行人控股股东、实际控制人、董事长兼总经理周中的近亲属对外投资形成的关联方**

| 编号 | 关联方 | 法定代表人 | 经营范围 | 股东 | 关联关系 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 江阴市双云塑料电工有限公司 | 范秋云 | 塑料瓶、管及配件、五金电器配件、办公用品、包装用品的制造、加工；塑料、化学纤维的销售 | 范秋云持股 55%；范建云持股 45% | 范秋云和范建云分别为周中配偶的兄弟 |

**发行人持股 5%以上股东、董事兼副总经理汤建军的近亲属对外投资形成的关联方**

| 编号 | 关联方 | 法定代表人 | 经营范围 | 股东 | 关联关系 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 江阴市友盟信息科技有限公司 | 汤建明 | 计算机硬件的研究、开发；计算机系统集成；网络工程、通信工程、防雷工程、楼宇智能系统的设计、施工；电子产品、通信设备（不含无线电发射装置及卫星电视广播地面接收设施）、五金交电、机械设备的销售 | 汤建明持股 70%；李明凤持股 30% | 汤建明为汤建军的兄弟 |
| 2 | 江阴市明源毛纺织有限公司 | 贡蓓 | 针纺织品、五金、电器的制造、销售 | 贡蓓持股 79.60%；贡超持股 10.20%；孙瑞绮持股 10.20% | 贡蓓为汤建军兄弟的配偶 |
| 3 | 江阴市百正科技有限公司 | 贡蓓 | 智能测控及安全防护系统的研究、开发、安装、维护、技术服务；计算机系统集成；电子产品、仪器仪表的研究、开发、技术服务、销售 | 贡蓓持股 85%；夏峰持股 15% | 贡蓓为汤建军兄弟的配偶 |

**发行人持股 5%以上股东、监事会主席吴建明及其近亲属对外投资形成的关联方**

| 编号 | 关联方 | 法定代表人 | 经营范围 | 股东 | 关联关系 |
|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 深圳市万隆福实业发展有限公司 | 王君伟 | 兴办实业，国内商业、物资供销业；经济信息咨询（不含专营、专控和专卖商品及限制项目）；进出口业务 | 吴建明持股 18.33%；章挥持股 23.33%；章红持股 28.33%；王君伟持股 30% | 章挥为吴建明的配偶；章红为吴建明配偶的姐姐，王君伟为章红的配偶 |

**发行人董事王佳芬兼职形成的关联方**

| 编号 | 关联方 | 法定代表人 | 经营范围 | 关联关系 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 青岛赛维电子信息服务股份有限公司 | 王志浩 | 家用电器、数码产品、通讯产品、计算机、复印机、照相机的销售、安装、维修、技术服务、咨询及配件销售；二手家电回收；废旧家电回收及销售；自动化信息服务；安全设施设计、施工；中央空调维修、清洗；体育健身器材的销售及服务 | 王佳芬担任董事 |
| 2 | 上海龙宇燃油股份有限公司 | 徐增增 | 石油制品（含汽油、煤油、柴油）、化工原料及产品（除危险品）、纺织原料及产品（除专项）、金属材料、塑料原料及产品、玻璃制品、五金交电、建筑材料的销售，石化产品信息咨询，从事货物与技术的进出口业务 | 王佳芬担任独立董事 |
| 3 | 平安信托投资有限责任公司 | 童恺 | 许可经营项目：本外币业务：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固定资产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。 | 王佳芬从事管理工作 |

上述关联方的实际经营业务、与发行人的交易情况：

1、江阴市双云塑料电工有限公司成立于 1998 年 12 月，注册资本 50 万元。该公司实际经营业务为加工、生产日化产品用塑料瓶，且主要为当地日化企业进行配套生产，与发行人的实际经营业务不同。报告期内，与发行人之间没有交易往来。

2、江阴市友盟信息科技有限公司成立于 2010 年 5 月，注册资本 200 万元。该公司实际经营业务是开发、销售气象软件，与发行人的实际经营业务不同。报告期内，与发行人之间没有交易往来。

3、江阴市明源毛纺织有限公司成立于 2003 年 9 月，注册资本 98 万元。该公司实际经营业务是毛纺织产品加工和销售，与发行人的实际经营业务不同。报告期内，与发行人之间没有交易往来。

4、江阴百正科技有限公司成立于 2005 年 3 月，注册资本 50 万元。该公司

实际经营业务是研发、生产、销售气象信息采集器，与发行人的实际经营业务不同。报告期内，与发行人之间没有交易往来。

5、深圳万隆福实业发展有限公司成立于 1996 年 9 月，注册资本 300 万元。目前，该公司仅从事经济信息咨询，与发行人的实际经营业务不同。报告期内，与发行人之间没有交易往来。

6、青岛赛维电子信息服务股份有限公司成立于 2002 年 9 月，注册资本 1,300.3901 万元，该公司实际经营业务是：家用电器、数码产品、通讯产品的销售、安装、维修、技术服务、咨询及配件销售；自动化信息服务；安全设施设计、施工；中央空调维修、清洗。报告期内，与发行人之间没有交易往来。

7、上海龙宇燃油股份有限公司成立于 1997 年 12 月，注册资本 15,000 万元，该公司实际经营燃料油的批发和零售业务，报告期内，与发行人之间没有交易往来。

8、平安信托投资有限责任公司成立于 1996 年 7 月，注册资本 698,800 万元，主营业务是：许可经营项目：本外币业务：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固定资产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。报告期内，与发行人之间没有交易往来。

综上所述，上述企业的实际经营业务与发行人不存在相同、相似的情形，报告期内与发行人之间没有交易往来。

## （二）经常性关联交易

报告期内，除关键管理人员等关联自然人在发行人处领取薪酬之外，发行人与关联方之间不存在经常性关联交易。上述人员在发行人处领薪的基本情况如下：

| 年度 | 关键管理人员人数 | 领薪总额（万元） |
| --- | --- | --- |

| | | |
|---|---|---|
| **2011 年 1-6 月** | 13 | 83.52 |
| **2010 年** | 14 | 158.32 |
| **2009 年** | 10 | 123.94 |
| **2008 年** | 8 | 146.00 |

公司员工执行公司薪酬管理制度，薪酬由工资和奖励构成，其中员工工资根据岗位设定，该部分薪酬固定；奖励部分主要与员工的绩效考核、软件开发、新产品研制、新技术开发、销售业绩等相挂钩，每年经考核发放，该部分薪酬不固定。

经核查公司关键管理人员薪酬发放记录，报告期内关键管理人员工资部分逐年增长，而奖励部分波动较大，导致关键管理人员的薪酬波动较大。关键管理人员工资薪酬波动较大的主要原因是：（1）2008 年及以前年度公司关键管理人员参与了较多新产品和新技术的研发，取得了较为丰厚的研发成果奖励；2009 年和 2010 年，随着公司产销规模的扩张，发行人关键管理人员更专注于公司整体管理运作，新产品和新技术的研发则更多由中层技术骨干组织实施，关键管理人员的研发奖励相应减少。（2）公司报告期内，关键管理人员随着公司产销规模扩张持续增加，由于新增加的管理人员在任命为关键管理人员当月才相应调整工资薪酬，且新任命的关键管理人员较原关键管理人员在工资薪酬方面尚有一定差距，导致当年关键管理人员的平均薪酬水平有所下降。

随着发行人做强做大，公司将进一步优化薪酬体系，合理提高关键管理人员薪酬，使关键管理人员共享公司发展成果，以稳定核心管理团队和减少因关键管理人员流失给公司经营带来不利影响。

## （三）偶发性关联交易

报告期内，发行人发生的偶发性关联交易是，控股股东、实际控制人周中为发行人获取银行授信提供个人担保、前航投资从发行人原全资子公司上海苏佳借款 2 万元。

1、控股股东、实际控制人周中为发行人获取银行授信提供个人担保

2010 年 6 月 18 日，发行人与招商银行股份有限公司上海嘉定支行签定 2010 年嘉字第 21100604 号《授信协议》，招商银行上海嘉定支行在 2010 年 6 月 25

日起至 2011 年 6 月 24 日的授信期间为发行人提供 1,000 万元的授信额度。同日，发行人控股股东、实际控制人周中签署了编号为 2010 年嘉字第 21100604 号《最高额不可撤销担保书》，为发行人在上述授信协议项下所欠所有债务承担连带保证责任。截至 2010 年 12 月 31 日，发行人在上述《授信协议》项下的债务余额为尚未到期的 701 万元银行承兑汇票，2011 年 6 月 3 日，该项银行承兑汇票均已期满并由发行人全部偿付。截至本招股说明书签署日，发行人与招商银行股份有限公司嘉定支行之间未再发生借款事项。因此，鉴于发行人在上述 2010 年嘉字第 21100604 号《授信协议》项下的 701 万元银行承兑汇票已经期满并由发行人全部偿付，周中不会因上述 701 万元银行承兑汇票而承担连带保证责任，因此，周中为发行人提供担保的事宜不会影响其发行人实际控制人地位。

2、前航投资从上海苏佳借款

2008 年 10 月 8 日，发行人当时的全资子公司上海苏佳电子科技有限公司向前航投资提供 502 万元借款。

2008 年 9 月，经安科瑞有限股东会审议通过，决定增加前航投资为新股东，并由其向安科瑞有限增资 600 万元。为了向安科瑞有限进行增资，经前航投资股东会决议通过，决定将前航投资的注册资本由 100 万元增加至 600 万元。2008 年 9 月 26 日，前航投资相关股东将 500 万元增资款缴存于前航投资在招商银行上海分行嘉定支行开立的验资账户中，并由上海事诚会计师事务所有限公司于 2008 年 9 月 27 日出具的“事诚会师（2008）第 6395 号”《验资报告》对上述出资进行了审验。

由于前航投资在就本次增资 500 万元事项取得工商部门换发的营业执照之前，冻结在前航投资验资账户中的 500 万元增资款无法对外支付，为了能够尽早完成对安科瑞有限的增资，保证安科瑞有限的持续、稳定发展，前航投资于 2008 年 10 月 8 日向上海苏佳借款 502 万元，以其中 500 万元连同前航投资自有资金 100 万元向安科瑞有限增资 600 万元，其余 2 万元用于维持日常运营。2008 年 10 月 15 日，前航投资就增加 500 万元注册资本事项取得了上海市工商行政管理局嘉定分局换发的企业法人营业执照，前航投资冻结在招商银行上海分行嘉定支行的 500 万元增资款随之解冻，前航投资于 2008 年 10 月 16 日以上述 500 万元款项偿还了向上海苏佳的借款，其余 2 万元借款也由前航投资从发

行人取得的分红予以了偿还。

前航投资与上海苏佳的上述资金拆借行为虽然违反了中国人民银行发布的《贷款通则》第六十一条“企业之间不得违反国家规定办理借贷或者变相借贷融资业务”的规定，但鉴于上述借款行为未损害相关股东的利益，且该等拆借款项均已偿还，因此，保荐机构认为，发行人原全资子公司与其关联法人发生的上述借款行为不会对发行人本次公开发行股票并在创业板上市构成实质性的影响。

### （四）关联交易公允性承诺

**1、控股股东、实际控制人出具的关联交易公允性承诺**

发行人控股股东、实际控制人周中先生向发行人出具了《关于关联交易的承诺函》，承诺如下：

“1、在本承诺函签署之前，本人及本人控制的其他企业与安科瑞之前不存在显失公允的关联交易。

2、在本承诺函签署之日至本人作为安科瑞实际控制人期间，本人及本人控制的其他企业自本承诺函签署之日起尽量避免与安科瑞之间的关联交易，并承诺不与安科瑞发生显失公允的关联交易。”

**2、独立董事对关联交易发表的意见**

公司独立董事认为：发行人近三年的重大关联交易定价公允，未损害公司及公司股东的利益。公司变更设立股份公司后的关联交易价格公允，履行了必要的决策程序，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

## 三、规范关联交易的制度安排

为规范关联交易行为，保证公司与关联方之间的关联交易公平、公正，发行人根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》等有关法律、法规，制定了《公司章程》、《关联交易公允决策制度》等制度，对关联交易决策权利与程序作出了规定。

### （一）股东大会的决策权利和程序

**1、股东大会就以下关联交易事项进行审议，并作出决定：**

公司拟与关联方发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）金额在500万元以上（含500万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上（含5%）的关联交易，应聘请具有执行证券、期货业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或评估，并提交股东大会审议；

公司与关联方发生的日常关联交易，应订立书面协议，协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议；

公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议；

其他由董事会审议，但出席董事会会议的非关联董事人数少于三人的关联交易事项，应当提交股东大会审议。

**2、公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。**

### （二）董事会的决策权利和程序

**1、董事会就以下关联交易事项进行审议：**

除应由股东大会审议的关联交易外，均由董事会审议；

关联交易金额总额高于300万元，或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论审议。

**2、关联董事回避制度**

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。

## 四、报告期内关联交易决策程序的执行情况

发行人报告期内发生的关联交易均遵守了《公司法》、发行人《公司章程》有关规定，履行了有关程序。

# 第八节　董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

## 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

### （一）董　事

本公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。本公司董事由创立大会暨第一届股东大会第一次会议、2010 年临时股东大会选举产生，任期至 2012 年 2 月止，任期届满可连选连任。

| 姓名 | 在本公司职务 | 提名人 | 任职期间 |
|---|---|---|---|
| 周 中 | 董事长 | 周中 | 2009年2月-2012年2月 |
| 朱 芳 | 董事 | 朱芳 | 2009年2月-2012年2月 |
| 汤建军 | 董事 | 汤建军 | 2009年2月-2012年2月 |
| 王佳芬 | 董事 | 周中 | 2010年10月-2012年2月 |
| 洪瑜 | 独立董事 | 周中 | 2009年2月-2012年2月 |
| 袁永军 | 独立董事 | 周中 | 2010年10月-2012年2月 |
| 李国宾 | 独立董事 | 周中 | 2010年12月-2012年2月 |

上述董事简历如下：

**周 中 先生：**汉族，1967 年出生，毕业于长春光学精密机械学院电子工程系应用电子专业，学士学位，中共党员。曾在江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司从事管理工作。2003 年 6 月至 2006 年 3 月，任上海安科瑞电气有限公司总经理；2006 年 4 月至 2009 年 1 月，任上海安科瑞电气有限公司执行董事和总经理；2009 年 2 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司董事长；2009 年 4 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司总经理，同时周中还担任全国电工仪器仪表

标准化技术委员会委员、中国机电一体化技术应用协会理事会理事、西南建筑电气工程设计情报网第一届理事会理事。

**朱 芳 女士**：汉族，1973 年出生，毕业于江南大学工业电气自动化专业，学士学位，中级工程师，中共党员。曾在江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司从事销售工作。2003 年 11 月至 2009 年 2 月，任上海安科瑞电气有限公司销售总监；2009 年 2 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司董事；2009 年 4 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司副总经理。

**汤建军 先生**：汉族，1971 年出生，毕业于南京机械专科学校电子工业技术专业，大专学历。曾在江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司从事生产管理工作。2003 年 7 月至 2009 年 1 月，先后担任上海安科瑞电气有限公司生产部经理、技术部经理、副总经理；2009 年 2 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司董事；2009 年 4 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司副总经理，并担任江苏安科瑞电器制造有限公司副总经理。

**王佳芬 女士**：汉族，1951 年出生，工商管理硕士，高级经济师，全国优秀企业家，全国“五一劳动奖章”获得者，上海市劳动模范。1992 年至 2007 年，历任上海市牛奶公司总经理、董事长，光明乳业股份有限公司董事长、总经理；2008 年 5 月至 2011 年 9 月，担任思新格创业投资管理（上海）有限公司合伙人、纪源投资咨询（上海）有限公司合伙人；现于平安信托投资有限责任公司从事管理工作，并任上海安科瑞电气股份有限公司董事、上海市女企业家协会会长。2008 年 5 月至今，王佳芬还兼任青岛赛维电子信息服务股份有限公司董事、上海龙宇燃油股份有限公司独立董事。

**李国宾 先生**：汉族，1944 年出生，大专学历，中共党员，教授级高级工程师。1965 年 8 月至 2004 年 12 月，历任华东建筑设计研究院有限公司工程师、组长、副所长、所长、副院长。2004 年 12 月退休后，被华东建筑设计研究院有限公司返聘为顾问总工。兼任上海市科学技术协会第八届委员会委员、上海市电气工程设计研究会副理事长兼秘书长、上海市照明学会副理事长、中国建筑学会电气专业分会常务理事、中国照明学会室外专业委员会委员等社会职务。现任上海安科瑞电气股份有限公司独立董事。

**洪 瑜 先生：**汉族，1978 年出生，硕士学历，中共党员。2004 年 8 月至 2008 年 8 月，任职于上海市佩信科诺律师事务所；2008 年 8 月至今，任上海中企泰律师事务所合伙人；2009 年 2 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司独立董事。

**袁永军 先生：**汉族，1974 年出生，学士学位，中国注册会计师执业会员，中国注册资产评估师非执业会员。2002 年 3 月至 2007 年 8 月，任上海佳华会计师事务所项目经理级注册会计师；2007 年 9 月至 2008 年 10 月，任上海均富潘陈张佳华会计师事务所副经理注册会计师；2008 年 11 月至 2009 年 12 月，任上海佳亮会计师事务所副经理注册会计师；2010 年至今，任上海汇永会计师事务所合伙人。现任上海安科瑞电气股份有限公司独立董事。

## （二）监　事

本公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。股东代表监事由本公司创立大会暨第一次股东大会选举产生，职工代表监事由本公司职工大会民主选举产生。本公司监事任期 3 年，任期期满可连选连任。

| 姓名 | 在本公司职务 | 提名人 | 任职期间 |
|---|---|---|---|
| 吴建明 | 监事会主席 | 周中 | 2009 年 2 月-2012 年 2 月 |
| 刘寿宝 | 监事 | 周中 | 2010 年 10 月-2012 年 2 月 |
| 陈 维 | 职工监事 | 职工大会选举 | 2009 年 2 月-2012 年 2 月 |

**上述监事简历如下：**

**吴建明 先生：**汉族，1971 年出生，毕业于南开大学微电子专业，学士学位，中级工程师。曾在江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司从事技术研发工作。2003 年 6 月至今，历任上海安科瑞电气有限公司生产部副经理、江苏安科瑞电器制造有限公司总工程师；2008 年 5 月至今，担任江苏安科瑞电器制造有限公司监事；2009 年 2 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司监事会主席；2009 年 9 月至今，兼任江苏安科瑞电器制造有限公司、上海安科瑞电气股份有限公司工会主席。

**刘寿宝 先生：** 汉族，1972 年出生，毕业于浙江大学无线电技术专业，本

科学历。1995 年 8 月至 2007 年 3 月，在江阴长江电器有限公司从事质量管理工作；2007 年 3 月至今，历任江苏安科瑞电器制造有限公司工程部经理、总经理助理；现任上海前航投资有限公司、上海安科瑞电气股份有限公司监事。

**陈　维 女士：**汉族，1980 年出生，毕业于上海财经大学会计学专业，大专学历，助理会计师。2000 年 11 月至 2003 年 8 月就职于上海泛联科技股份有限公司；2003 年 9 月至 2003 年 12 月，在上海天成宏业股份有限公司从事财务工作；2005 年 2 月至 2009 年 1 月，在上海安科瑞电气有限公司从事财务工作；2009 年 2 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司职工监事，2010 年 12 月至今，兼任上海安科瑞电气股份有限公司审计部经理。

## （三）高级管理人员

根据《公司章程》，本公司的高级管理人员为公司的总经理、副总经理、财务负责人与董事会秘书。本公司的高级管理人员如下：

| 姓名 | 所任高级管理职务 | 任职期间 |
|---|---|---|
| 周 中 | 总经理 | 2009 年 4 月-2012 年 4 月 |
| 朱 芳 | 副总经理 | 2009 年 4 月-2012 年 4 月 |
| 汤建军 | 副总经理 | 2009 年 4 月-2012 年 4 月 |
| 姜龙 | 副总经理 | 2010 年 11 月-2012 年 4 月 |
| 罗叶兰 | 副总经理、董事会秘书 | 2009 年 7 月-2012 年 4 月 |
| 周湘荣 | 财务总监 | 2010 年 11 月-2012 年 4 月 |

本公司上述高级管理人员简历如下：

**周　中 先生：**现任发行人总经理，简历请见董事介绍部分。

**朱　芳 女士：**现任发行人副总经理，简历请见董事介绍部分。

**汤建军 先生：**现任发行人副总经理，简历请见董事介绍部分。

**姜　龙 先生：**汉族，1976 年出生，毕业于武汉纺织工学院工业自动化专业，工学学士；东南大学微电子学与固体电子学专业研究生结业，中级工程师。曾在江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司从事技术研发工作。2006 年 8 月至 2010 年 10 月，先后在上海安科瑞电气有限公司、上海安科瑞电气股份有限公司，从事

技术研发工作；2010 年 11 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司副总经理。

**罗叶兰 女士**：汉族，1977 年出生，毕业于西南交通大学会计学专业，大专学历。曾先后在上海汇农实业总公司、上海陆通塑胶有限公司、上海莫角贸易有限公司从事财务工作；2005 年 3 月至 2010 年 10 月，历任上海安科瑞电气有限公司、上海安科瑞电气股份有限公司财务经理；2009 年 7 月至今任上海安科瑞电气股份有限公司董事会秘书，2010 年 9 月起兼任副总经理。

**周湘荣 先生**：汉族，1963 年出生，毕业于江苏省苏州地区洛社师范学校，本科学历，会计师，IPA 认证高级会计师。1992 年 10 月至 2003 年 3 月，历任江阴市南方管件制造有限公司财务经理、办公室主任、副总经理；2003 年 3 月至 2007 年 2 月，在江阴市教育局勤工俭学办公室工作；2007 年 2 月至 2009 年 1 月，任江苏华丽网络股份有限公司财务总监；2009 年 1 月至 2009 年 11 月，任宝利沥青股份有限公司审计部经理、监事；2009 年 11 月至 2010 年 11 月，任江苏建业恒安工程项目管理有限公司财务总监；2010 年 11 月至今，任上海安科瑞电气股份有限公司财务总监，兼任宝利沥青股份有限公司外部监事。

## （四）核心技术人员

本公司核心技术人员共有六名，分别是周中、汤建军、吴建明、姜龙、蔡守平、季晓春。周中、汤建军、吴建明、姜龙四人简历请参见本节“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之董事、监事、高级管理人员部分。

其他两名核心技术人员的简历如下：

**蔡守平 先生**：汉族，1981 年出生，毕业于中国矿业大学信息工程专业，本科学历。2004 年 8 月至 2005 年 9 月，任职于上海安科瑞电气有限公司生产部；2005 年 9 月至今，先后担任上海安科瑞电气有限公司研发中心项目经理、上海安科瑞电气股份有限公司研发部硬件设计室主任。

**季晓春 先生**：汉族，1977 年出生，毕业于武汉纺织工学院工业电气自动化专业，本科学历，工程师。曾先后在无锡电盛兰达电子有限公司、江阴长江斯菲尔电力仪表有限公司从事技术研发工作；2007 年 8 月至 2010 年 12 月，任上海安科瑞电气有限公司、上海安科瑞电气股份有限公司技术管理部经理；2011 年

1 月起任上海安科瑞电气股份有限公司总经理助理。

## （五）发行人现任董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况

### 1、董事、监事的提名和选聘情况

（1）2009 年 2 月 28 日，公司创立大会暨首次股东大会召开，选聘了公司首届董事、监事。具体情况如下：

| 姓名 | 董事/监事 | 提名人 | 任职期间 |
|---|---|---|---|
| 周 中 | 董事 | 周中 | 2009年2月-2012年2月 |
| 朱 芳 | 董事 | 朱芳 | 2009年2月-2012年2月 |
| 汤建军 | 董事 | 汤建军 | 2009年2月-2012年2月 |
| 尹天文 | 独立董事 | 周中 | 2009年2月-2010年12月 |
| 洪瑜 | 独立董事 | 周中 | 2009年2月-2012年2月 |
| 吴建明 | 监事 | 周中 | 2009年2月-2012年2月 |
| 姜龙 | 监事 | 周中 | 2009年2月-2010年10月 |
| 陈 维 | 职工监事 | 职工大会选举 | 2009年2月-2012年2月 |

（2）2010 年 10 月 15 日，2010 年第一次临时股东大会根据股东周中提名，选聘王佳芬、袁永军为公司董事，其中袁永军为独立董事；决定免去姜龙监事职务，并根据股东周中提名，选聘刘寿宝为公司监事，任职期间为 2010 年 10 月至 2012 年 2 月。

（3）鉴于独立董事尹天文因无法保证充分时间履行职务而提出辞职申请，2010 年 12 月 15 日，2010 年第二次临时股东大会选聘李国宾为独立董事。任职期间为 2010 年 12 月至 2012 年 2 月。

### 2、高级管理人员的提名和选聘情况

（1）2009 年 4 月 25 日，公司召开第一届董事会第二次会议，选聘现任高级管理人员，具体情况如下：

| 姓名 | 所任高级管理职务 | 任职期间 |
|---|---|---|
| 周 中 | 总经理 | 2009 年 4 月-2012 年 4 月 |
| 朱 芳 | 副总经理 | 2009 年 4 月-2012 年 4 月 |
| 汤建军 | 副总经理 | 2009 年 4 月-2012 年 4 月 |

（2）2009 年 7 月 28 日，经公司第一届董事会第三次会议审议，选聘罗叶兰为董事会秘书；2010 年 9 月 29 日，第一届董事会第五次会议审议，选聘罗叶兰为公司副总经理，任职期间至 2012 年 4 月。

（3）2010 年 11 月 29 日，第一届董事会第六次会议审议、选聘姜龙为公司副总经理，选聘周湘荣为公司财务总监。姜龙与周湘荣的任职期间为 2010 年 11 月至 2012 年 4 月。

## 二、报告期内董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况如下：

| 姓名 | 2011 年 6 月 30 日 | | 2010 年 12 月 31 日 | | 2009 年 12 月 31 日 | | 2008 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 持股数（股） | 比例 | 持股数（股） | 比例 | 持股数（股） | 比例 | 持股数（股） | 比例 |
| 周 中 | 7,861,098 | 30.23% | 7,861,098 | 30.23% | 6,444,433 | 29.30% | 6,444,433 | 29.30% |
| 吴建明 | 3,428,708 | 13.19% | 3,428,708 | 13.19% | 2,981,485 | 13.55% | 2,981,485 | 13.55% |
| 朱 芳 | 2,704,617 | 10.40% | 2,704,617 | 10.40% | 2,351,841 | 10.69% | 2,351,841 | 10.69% |
| 汤建军 | 2,583,966 | 9.94% | 2,583,966 | 9.94% | 2,246,927 | 10.21% | 2,246,927 | 10.21% |
| 姜 龙 | 2,271,611 | 8.74% | 2,271,611 | 8.74% | 1,975,314 | 8.98% | 1,975,314 | 8.98% |

除上述直接持股外，公司的董事、监事、高级管理人员中，周中、罗叶兰、刘寿宝通过上海前航投资有限公司间接持有公司股份，其他董事、监事、高级管理人员不存在间接持有公司股份的情形。报告期内，周中、罗叶兰、刘寿宝间接持有前航投资股权情况如下：

| 姓名 | 2011 年 6 月 30 日 | | 2010 年 12 月 31 日 | | 2009 年 12 月 31 日 | | 2008 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 持股数（股） | 比例 | 持股数（股） | 比例 | 持股数（股） | 比例 | 持股数（股） | 比例 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 周　中 | 2,500,000 | 40.65% | 2,400,000 | 39.02% | 966,665 | 16.10% | 966,665 | 16.10% |
| 罗叶兰 | 150,000 | 2.44% | 150,000 | 2.44% | 150,000 | 2.50% | 150,000 | 2.50% |
| 刘寿宝 | 200,000 | 3.25% | 200,000 | 3.25% | 200,000 | 3.33% | 200,000 | 3.33% |

除以上持股情况外，公司的董事、监事、高级管理人员不存在其他直接或间接持股情形，也不存在通过家属、直系亲属等渠道持有本公司股份的情形。

截至本招股说明书签署之日，上述董事、监事、高级管理人员持有的本公司股份不存在质押、司法冻结或其他有争议的情形。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，现任公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况如下：

董事、监事、高级管理人员和核心技术人员周中、罗叶兰、刘寿宝等出资设立了上海前航投资有限公司。前航投资的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东及实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

除上述投资外，本公司的董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员不存在其他对外投资。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬安排

公司董事、监事、高级管理人员2010年度在本公司领取薪酬情况如下：

| 序号 | 姓 名 | 在本公司所任职务 | 薪酬（万元） | 领薪单位 |
|---|---|---|---|---|
| **1** | 周 中 | 董事长、总经理 | 29 | 本公司 |
| **2** | 朱 芳 | 董事、副总经理 | 18 | 本公司 |
| **3** | 汤建军 | 董事、副总经理 | 18 | 本公司 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **4** | 王佳芬 | 董事 | -- | -- |
| **5** | 李国宾 | 独立董事 | 0.25（注[1]） | 本公司 |
| **6** | 洪瑜 | 独立董事 | 2.22 | 本公司 |
| **7** | 袁永军 | 独立董事 | 1.5（注[2]） | 本公司 |
| **8** | 吴建明 | 监事会主席 | 23 | 本公司 |
| **9** | 刘寿宝 | 监事 | 7.8 | 江苏安科瑞 |
| **10** | 陈 维 | 职工监事 | 4.8 | 本公司 |
| **11** | 姜 龙 | 副总经理 | 41.5 | 本公司 |
| **12** | 罗叶兰 | 副总经理、董事会秘书 | 8.15 | 本公司 |
| **13** | 周湘荣 | 财务总监 | 1.1（注[3]） | 本公司 |
| **14** | 蔡守平 | 核心技术人员 | 6.7 | 本公司 |
| **15** | 季晓春 | 核心技术人员 | 18 | 本公司 |
| **16** | 尹天文 | 独立董事（已离职） | 3 | 本公司 |

注[1]：李国宾自2010年12月起担任本公司独立董事，因此只领取了部分津贴；
注[2]：袁永军自2010年10月起担任本公司独立董事，领取了11月份和12月份共0.5万元独立董事津贴；
注[3]：周湘荣自2010年12月起担任本公司财务总监，领取了12月份薪酬1.1万元。

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等保险，并交纳住房公积金。不存在其它特殊待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下所示：

| 姓名 | 兼职单位 | 兼职职位 | 与本公司关联关系 |
|---|---|---|---|
| 周 中 | 上海前航投资有限公司 | 执行董事 | 本公司股东 |
| | 江苏安科瑞电器制造有限公司 | 执行董事、总经理 | 本公司全资子公司 |
| 王佳芬 | 青岛赛维电子信息服务股份有限公司 | 董事 | 无关联关系 |
| | 上海龙宇燃油股份有限公司 | 独立董事 | |
| | 平安信托投资有限责任公司 | 从事管理工作 | |
| 李国宾 | 上海现代建筑设计研究院有限公司 | 顾问总工 | 无关联关系 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 洪 瑜 | 上海市中企泰律师事务所 | 合伙人 | 无关联关系 |
| 袁永军 | 上海汇永会计师事务所 | 合伙人 | 无关联关系 |
| 吴建明 | 江苏安科瑞电器制造有限公司 | 工会主席、总工程师、监事 | 本公司全资子公司 |
| 刘寿宝 | 上海前航投资有限公司 | 监事 | 本公司股东 |
| | 江苏安科瑞电器制造有限公司 | 总经理助理 | 本公司全资子公司 |
| 汤建军 | 江苏安科瑞电器制造有限公司 | 副总经理 | 本公司全资子公司 |
| 周湘荣 | 宝利沥青股份有限公司 | 监事 | 无关联关系 |

除以上披露情况外，本公司董事、监事与高级管理人员不存在其他兼职情况。

## 六、董事、监事及高级管理人员及其核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司的董事、监事及高级管理人员及其核心技术人员相互之间均不存在亲属关系。

## 七、董事、监事及高级管理人员及核心技术人员与本公司的协议安排及作出的承诺

截至本招股说明书签署之日，本公司与任职董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同或聘用合同；本公司与任职董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了保密和竞业禁止协议，并且本公司及江苏安科瑞已与所有技术人员和销售人员签订了保密和竞业禁止协议。该等保密和竞业禁止协议合法有效，对相关技术人员和销售人员具有法律约束力。上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

除上述合同、协议外，本公司与任职董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在其他协议安排。

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺，请参见“第五节　发行人基本情况”之“十一、控股股东、实际控制人、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其

履行情况”和“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、发行人同业竞争情况”之“（二）发行人控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺函”。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司的董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》规定的任职资格，不存在违反任职资格规定的情形。

## 九、公司董事、监事、高级管理人员在近两年内变动情况

### （一）关于董事变化情况

| 董事 | | 变化情况 | 选聘情况 |
|---|---|---|---|
| 2009 年 2 月 28 日 | 2011 年 6 月 30 日 | | |
| 周中 | 周中 | - | 首次股东大会选聘 |
| 汤建军 | 汤建军 | - | 首次股东大会选聘 |
| 朱芳 | 朱芳 | - | 首次股东大会选聘 |
| 尹天文 | -- | 不再担任独立董事 | 首次股东大会选聘 |
| 洪瑜 | 洪瑜 | - | 首次股东大会选聘 |
| | 王佳芬 | 新增 | 2010 年第一次临时股东大会选聘 |
| | 袁永军 | 新增 | 2010 年第一次临时股东大会选聘 |
| | 李国宾 | 新增 | 2010 年第二次临时股东大会选聘 |

2010年10月15日，经公司2010年第一次临时股东大会审议通过，选聘王佳芬、袁永军为公司董事，其中袁永军为独立董事。

独立董事尹天文因职务繁忙，无法保证充分履行独立董事职责，于2010年11月向董事会提出辞职申请。2010年12月15日，经公司2010年第二次临时股东大会审议，选聘李国宾为公司独立董事。

截至本招股说明书签署日，本公司董事未再发生变化。

## （二）关于监事变化情况

| 监事 | | 变化情况 | 选聘情况 |
|---|---|---|---|
| 2009 年 2 月 28 | 2011 年 6 月 30 日 | | |
| 吴建明 | 吴建明 | - | 首次股东大会选聘 |
| 姜龙 | - | 不再担任监事 | 首次股东大会选聘；2010 年第一次临时股东大会免职 |
| 陈维 | 陈维 | - | 职工代表大会选聘 |
| | 刘寿宝 | 新增 | 2010 年第一次临时股东大会选聘 |

2010 年 10 月 15 日，经 2010 年第一次临时股东大会审议通过，免去姜龙监事职务，同时根据周中提名，选聘刘寿宝为公司监事。

## （三）关于高级管理人员变化情况

| 高级管理人员 | | 变化情况 | 选聘情况 |
|---|---|---|---|
| 2009 年 4 月 25 | 2011 年 6 月 30 日 | | |
| 周中 | 周中 | - | 一届二次董事会选聘 |
| 汤建军 | 汤建军 | - | 一届二次董事会选聘 |
| 朱芳 | 朱芳 | - | 一届二次董事会选聘 |
| | 罗叶兰 | 新增 | 一届三次、五次董事会选聘 |
| | 姜龙 | 新增 | 一届六次董事会选聘 |
| | 周湘荣 | 新增 | 一届六次董事会选聘 |

2009年7月28日，经公司第一届董事会第三次会议审议，选聘罗叶兰为董事会秘书，2010年9月29日，经公司第一届董事会第五次会议审议，选聘罗叶兰为公司副总经理。2010年11月29日，经公司第一届董事会第六次审议，聘任姜龙为公司副总经理，聘任周湘荣为公司财务总监。

除上述变动外，公司董事、监事、高级管理人员近两年内未发生其他变动。

保荐机构认为，公司董事、高级管理人员在报告期内发生过个别变化，主要原因是公司出于优化公司管理人员构成、提高管理水平的需要，调整了部分高级管理人员岗位，因独立董事个人原因无法保证履行职务时间而更换了一名独立董事。上述变动不构成公司董事、监事、高级管理人员重大变动，亦没有对发行人

生产经营活动造成实质性不利影响，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条中关于董事、高级管理人员没有发生重大变化的规定。

# 第九节　公司治理

本公司依据《公司法》、《公司章程》等相关法律、公司内部制度的规定，建立、健全了法人治理结构。股东大会、董事会、监事会和高级管理人员职权明确、相互制衡，独立董事、董事会秘书勤勉尽责，公司治理结构完善、有效，保障了公司决策的公正性和科学性，确保了公司依法管理、规范运作。

## 一、股东大会制度建立健全及运行情况

### （一）建立健全情况

股东大会是公司权力机构。2009年2月28日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举产生了第一届董事会和监事会，并审议通过了《公司章程》，2009年8月13日，公司召开临时股东大会审议并通过《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和议事程序进行了具体规定。

### （二）股东大会的职权

根据《公司章程》，股东大会是公司的最高权力机构，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，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会的报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项做出决议；（11）修改公司章程；（12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（13）审议批准《公司章程》规定的担保事项；（14）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；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章、《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或者其他机构和个人代

为行使。

### （三）股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

### （四）股东大会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司共召开8次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的程序召集、召开、表决、决议，会议记录规范。股东大会对公司的投资计划、章程修订、董事和监事的选举、利润分配方案、公司重要规章制度制定和修改、首次公开发行股票等重大事宜作出了有效决议。

## 二、董事会制度的建立健全及运行情况

### （一）建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1名。2009年8月13日，公司召开临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规定。公司董事会设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。其中提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会独立董事占多数并担任主任委员，目前审计委员会中独立董事袁永军为会计专业人士。

## （二）董事会的职权

公司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、收购本公司股票或者合并、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、部门规章或本章程授予的其他职权。

## （三）董事会的议事规则

公司董事会会议分定期会议和临时会议。董事会定期会议每年至少召开两次；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。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

### （四）董事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司共召开 10 次董事会，历次董事会均按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围和程序对各项事务进行了讨论决策，除审议日常事项外，在高级管理人员聘任、投资事项、一般性规章制度的制定等方面切实发挥了作用。

## 三、监事会制度的建立健全及运行情况

### （一）建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，监事会设主席 1 名。2009 年 8 月 13 日，公司召开临时股东大会审议并通过了《监事会议事规则》，对监事会的职权、工作程序、议事规则等进行了细化，有效地保证了监事会的规范运行。

### （二）监事会的职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### （三）监事会的议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。由监事会主席召集，会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事应当出席监事会会议。因故不能出席的监事，可以事先提交书面意见或

书面表决，也可以书面委托其他监事代为出席监事会。代为出席会议的监事应当在授权范围内行使监事的权利。监事未出席监事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

监事会会议应当由半数以上的监事出席方可举行。监事会会议以举手表决方式或投票表决方式通过决议，每名监事享有一票表决权，监事会会议决议需由半数以上的监事通过为有效。监事应当在监事会决议上签字。

### （四）监事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司共召开7次监事会，历次监事会的召集、召开均遵守了《公司章程》和《监事会议事规则》规定，公司监事会对董事会的决策程序、公司董事、高管履行职责情况进行了有效监督，在检查公司财务、监督公司董事、高管履行职责等方面发挥了重要作用。

## 四、独立董事制度的建立健全及运行情况

### （一）建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司董事会设3名独立董事。2009年2月28日，经公司创立大会暨首次股东大会审议通过，聘任洪瑜、尹天文担任第一届董事会独立董事，2010年10月15日，经2010年第一次临时股东大会审议通过，聘任袁永军为公司独立董事。由于尹天文因个人原因辞职，公司2010年12月15日召开临时股东大会，选聘李国宾为独立董事。2009年8月13日，公司召开临时股东大会审议并通过了《独立董事工作细则》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、独立意见发表等作了详细规定。

### （二）独立董事制度安排

发行人制订的《独立董事制度》规定：董事会成员中应当有三名独立董事，其中至少有一名会计专业人士，会计专业人士是指具有高级专业职称或注册会计师资格的人士。独立董事连续3次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。独立董事出现不符合独立性条件或其他不适宜履行独立董事职责的情形，由此造成公司独立董事达不到《指导意见》要求的人数时，公司应按规

定补足独立董事人数。

独立董事除具有公司董事享有的职权外，还具有以下特别职权：（1）依照法律、法规及有关上市规则须经董事会或股东大会审议的关联交易（根据公司股票上市地证券交易所不时颁布的标准确定）应由独立董事发表意见，经独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。（7）适用的法律、行政法规、规章和公司章程规定的其他职权。

### （三）独立董事实际发挥作用的情况

独立董事制度的建立进一步完善了公司的法人治理结构，为保护股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。自公司建立独立董事制度以来，独立董事严格按照《公司章程》的相关规定，履行职责，积极参与公司的重大生产经营决策，对公司经营管理、发展战略的选择发挥了积极作用。

## 五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### （一）建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司董事会设置董事会秘书，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。经公司第一届董事会第三次会议审议，聘任罗叶兰担任公司董事会秘书，并审议通过了《董事会秘书工作条例》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确约定。

### （二）董事会秘书的职责

发行人制订的《董事会秘书工作条例》规定董事会秘书的职责是：筹备董事会会议和股东大会，负责会议的记录和会议文件、记录的保管；负责公司的信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整。

### （三）董事会秘书制度的运行情况

报告期内，发行人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权管理、信息披露等事宜，在公司与股东之间建立了良好关系，为公司治理结构的完善、董事会和股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

## 六、董事会专门委员会的设置情况

经公司2010年第一次临时股东大会审议通过，公司董事会下设审计委员会、战略决策委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，制定了相应的《董事会审计委员会实施细则》等专门委员会实施细则。各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，并对董事会负责，相关提案应提交董事会审查决定。审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况如下：

### （一）审计委员会人员构成情况

审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事占多数，且委员中至少有1名独立董事为财务会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员1名，由作为财务会计专业人士的独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。

本公司审计委员会由袁永军、洪瑜、汤建军组成，由袁永军担任主任委员。

### （二）审计委员会议事规则

2010年12月14日，第一届董事会第七次会议审议通过了《审计委员会实施细则》。审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开4次会议，每季度召开1次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（该委员应为独立董事）主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

### （三）审计委员会运行情况

审计委员会自设立以来，严格按照《公司章程》和《董事会审计委员会实施细则》的有关规定开展工作，积极地履行职责，为公司规范运行发挥了积极作用。

## 七、公司违法违规行为情况

公司已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及其相关法律法规的规定开展经营，不存在因重大违法违规行为受到相关主管处罚的情况。

## 八、公司资金被占用和对外担保的情况

截至2011年6月30日，公司不存在资金被公司实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式恶意占用的情形。

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，近三年公司不存在为股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

## 九、内部控制制度评估意见

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估

公司董事会认为：本公司业已建立的各项内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供可靠保证，能够对公司各项业务活动的健康运行以及国家有关法律法规和单位内部规则制度的贯彻执行提供保证。

### （二）注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

发行人会计师认为：“安科瑞电气按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

## 十、公司关联交易、对外投资、担保事项的政策及制度安排

公司已按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规的规定

制定了《关联交易公允决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保决策制度》、《授权管理制度》，并经公司2009年第一次临时股东大会审议通过。

## （一）《关联交易公允决策制度》规定的决策权限和审议程序

**1、股东大会就以下关联交易事项进行审议，并作出决定：**

公司拟与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）金额在500万元以上（含500万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上（含5%）的关联交易，应聘请具有执行证券、期货业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或评估，并提交股东大会审议；

公司与关联人发生的日常关联交易，应订立书面协议，协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议；

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及时披露，并提交股东大会审议；

其他由董事会审议，但出席董事会会议的非关联董事人数少于三人的关联交易事项，应当提交股东大会审议。

**2、公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。**

## （二）《对外投资管理制度》规定的决策权限和审议程序

**1、审批权限**

股东大会就以下对外投资事项讨论并作出决定：所涉金额单次或12个月内同一项目累计超过公司最近一期经审计的净资产值的30%或超过1,000万元的项目。董事会就达不到上述标准的对外投资事项进行审议并决定是否批准。

**2、审批程序**

对外投资项目应与被投资方签订投资合同或协议，其中长期投资合同或协议必须经董事会批准后方可对外正式签署。以实物作价投资时，实物作价低于其评估价值的应由董事会批准，对外投资额大于应享有被投资单位账面净资产份额

的，或者对被投资单位溢价投入资本的，应经董事会专门批准后，方可实施投资。

## （三）《对外担保决策制度》规定的审批权限和审批程序

### 1、审批权限

公司对外担保事项均须经董事会审议批准。下列对外担保行为，经董事会审议通过后，还须报股东大会批准：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的公司净资产的百分之五十（50%）以后提供的任何担保；公司对外担保金额超过公司最近一年经审计总资产的百分之三十（30%）以后提供的任何担保；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十（30%）；为资产负债率超过百分之七十（70%）的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十（10%）的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元人民币。

### 2、审批程序

董事会审议对外担保事项时，须经出席董事会会议的三分之二以上董事同意；涉及关联担保的，关联董事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董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联董事过半数通过；出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议；

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东及其关联人（及按上市地上市规则所指定的有关人士），不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的无关联股东所持表决权的半数以上通过。

股东大会在审议“连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十（30%）”的担保议案时，应当由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

## （四）《授权管理制度》规定的审批权限和审批程序

《授权管理制度》，是公司针对重大资产交易、重大投资、重大合同以及其他重大交易，对股东大会、董事会以及公司总经理、副总经理的审批权限进行划分的规定，用以充分、有效保证在所有重大交易中，都能使公司和股东利益不受损害。

**1、购买、出售、置换资产（包括企业股权、实物资产或其他财产权利）**

A、拟购买、出售、置换入的资产（不含股权）总额占公司最近一个会计年度经审计的合并报表总资产的比例在5％以下的，由公司董事长决定；5％以上30％以下的，由公司董事会审议决定；超过30％的，董事会应当提出预案，报股东大会批准，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

B、公司购买、出售、置换股权的，交易标的最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的30％以下，且绝对金额不超过1,000万元的；或，最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的30％以下，且绝对金额不超过300万元的，由公司董事会审议决定；超过上述标准的由董事会提出预案，报股东大会批准。

**2、重大投资**

对外投资金额（或连续12个月累计额）占公司最近一个会计年度经审计的合并报表净资产值的比例在5%以下（不含本数）的，由董事长决定；在5%以上30%以下的，由董事会批准决定；超过30%的，董事会应当提出预案，报股东大会批准。

对内投资金额（或连续12个月累计额）或交易金额占公司最近一个会计年度经审计的合并报表净资产值的比例在10%以下的，由董事长决定；在10%以上30％以下的，由董事会审批；超过30%的，董事会应当提出预案，报股东大会批准。

**3、重大合同（包括借贷、委托经营、受托经营、委托理财、对外赞助与捐赠、承包、租赁等）**

（1）公司借贷（包括签发承兑汇票或开立进口信用证敞口部分）的审批权限和程序：

单笔不超过300万元，且在同一年度累计不超过1,000万的借款，由总经理审批；单笔在300万元以上1,000万元以下（含）借款，或同一年度累计借款在1,000万元以上5,000万元以下后发生的每笔借款，由总经理提出借款方案，总经理办公会议组织评估论证，报董事长批准； 单笔在1,000万元以上3,000万元以下（含）借款，或在同一年度累计借款在5,000万元以上10,000万元以下后发生的每笔借款，由总经理提出借款方案，总经理办公会议组织评估论证，报董事会批准；单笔在3000万元以上，或在同一年度累计借款在10,000万元以上后发生的每笔借款由总经理提出投资方案，由总经理办公会议组织评估论证，经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

（2）购销合同

不高于100万元的购买合同和销售合同由总经理授权分管副总经理批准和签订；公司总经理有权批准和签订标的额不高于500万元的购买合同和销售合同；标的额超过500万元的购买合同和销售合同，公司总经理应书面报告公司董事会，经董事会批准后可由董事长或董事长授权的人员签订该合同。

（3）其他合同

合同涉及的金额或同一对象连续12个月累计额占公司最近一个会计年度经审计的合并报表资产总额的比例5％以下的，由总经理决定；在5%以上30％以下的，公司总经理应书面报告公司董事会，经董事会批准后可由董事长或董事长授权的人员签订该合同；超过30％的，董事会应当提出预案，报股东大会批准。

（4）对外赞助、捐赠等相关金额（或连续12个月累计额）不超过50万元（仅限于公益类捐赠，且关联方除外），由总经理审批。对外赞助、捐赠等相关金额（或连续12个月累计额）占公司最近一个会计年度经审计的合并报表净利润（或亏损值）的比例在5%以下（不含本数）的，由董事会审批；在5%以上的，董事会应当提出预案，报股东大会批准。

# 十一、保护投资者权益的相关措施

公司重视保护投资者特别是中小投资者的权益，通过制订《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《公司章程》、三会议事规则等相关公司治理文件，有力地保障了投资者的信息获取、收益享有、参与公司重大决策和选择管理者的权利，相关政策安排如下：

## （一）《信息披露管理制度》

### 1、信息披露的原则

（1）公司依法披露信息，相关信息披露义务人应当根据法律、行政法规、部门规章、证券交易所股票上市规则的规定，履行信息披露义务；（2）公司应当及时、公平的披露所有对本公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，并将公告和相关备查文件在第一时间报送证券交易所；（3）公司及其董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。不能保证公告内容真实、准确、完整的，应当在公告中作出相应声明并说明理由；（4）公司董事、监事、高级管理人员和其他知情人在信息披露前，应当将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄漏公司内幕信息，不得进行内幕交易或者配合他人操纵股票及其衍生品种交易价格；（5）公司相关人员应当严格执行本制度确立的信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，按照公司各部门（含控股子公司）和有关人员的信息披露职责范围及保密责任，保证公司的信息披露符合本规则要求；（6）公司及相关信息披露义务人应当关注公共传媒（包括主要网站）关于本公司的报道，以及本公司股票及其衍生品种的交易情况，及时向有关方面了解真实情况；（7）公司和相关信息披露义务人应当保证在指定媒体上披露的文件与证券交易所登记的内容完全一致。公司和相关信息披露义务人在其他公共传媒披露的信息不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等其他形式代替信息披露。董事应当遵守并促使公司遵守前述规定；（8）公司披露信息时，应当使用事实描述性语言，简明扼要、通俗易懂地说明事件真实情况，信息披露文件中不得含有宣传、广告、恭维或者诋毁等性质的词句；（9）公司董事、监事、中高级管理人员及其他以任何方式知晓公司内幕信息的员工均为公司内幕信息知情人，均有在公司正式对外披露内幕信息之前保

守内幕信息秘密的义务，知情人不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格，同时应遵守本管理制度；（10）由董事会授权董事会秘书或证券事务代表（当董事会秘书无法履行职责时）或本制度规定的其他人代表公司办理公司的信息披露事务。

**2、应当披露的信息和信息披露渠道**

公司应当公开信息披露的信息至少包括：招股说明书和上市公告书；定期报告含：年度报告、中期报告和季度报告；董事会、监事会、股东大会决议公告；公司高级管理人员的变动情况；持有公司5%及以上股份的股东持股变化情况；公司实际控制人对本公司持股变化情况；公司合并、分立情况；法律法规、规范性文件及深圳证券交易所要求披露的其他信息。

公司依法披露信息，应当将公告文稿和相关备查文件报送深圳证券交易所和上海监管局，在中国证券监督委员会指定的媒体发布，并置备于公司住所供社会公众查阅。

**3、公司明确了信息披露的责任人**

规定董事长是公司信息披露的第一责任人，公司董事会秘书是公司信息披露工作的直接责任人，董事会全体成员对公司信息披露负连带责任。

## （二）《投资者关系管理制度》

**1、公司投资者关系管理工作的宗旨**

客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司的实际情况，通过加强与投资者的沟通，促进投资者了解、认同和支持公司的发展战略和经营理念，树立公司良好的市场形象，通过有效沟通，营造良好的资本市场发展环境，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

**2、投资者关系工作中公司与投资者沟通的主要内容**

主要内容包括：公司的发展战略；公司的经营、管理、财务及运营过程中的动态信息，包括：公司生产经营、重大投资、重大重组、对外合作、财务状况、经营业绩、股利分配、管理层变动、管理模式、股东大会和董事会决议等公司运

营过程中的信息；企业文化；企业外部环境及其他信息。

**3、公司与投资者沟通的方式**

公司与投资者沟通的方式包括但不限于：定期报告和临时公告；公司网站；股东大会；电话咨询与传真联系；寄送资料；广告；宣传单或其他宣传材料；媒体采访和报道；路演；现场参观或座谈交流；分析师会议或业绩说明会；一对一沟通。

## （三）《公司章程》对投资者权益的保护

公司重视对投资者权益的保护。公司重视保护投资者获取合理投资回报的权利，并采取措施加以保障；重视保护投资者参与公司重大决策、选择管理者的权利，并采取措施加以保障。

1、公司实行连续、稳定的股利分配制度，明确了现金分红政策，积极维护股东的合理投资回报。关于公司的具体股利分配政策，请参见“第十节 财务会计信息与管理层讨论”之“十七、股利分配政策及最近三年股利分配情况”。

2、公司《公司章程》对公司股东参与公司重大决策、选择管理者的权利作出了规定：

《公司章程》第七十六条规定：公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，为股东参加股东大会提供便利。

《公司章程》第五十三条规定：股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料。至少包括以下内容：教育背景、工作经历、兼职等个人情况；与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；披露持有本公司股份数量；是否受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

3、除上述规定外，就股东大会、董事会召集程序、作出决议内容违反法律法规的情形，以及公司董事、高级管理人员执行职务时违反法律法规，损害公司股东利益的情形，《公司章程》还规定了公司股东可以采取的救济措施：

《公司章程》第三十一条规定：公司股东大会、董事会决议内容违反法律、

行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议做出之日起60日内，请求人民法院撤销。

《公司章程》第三十二条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续180日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼。监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起30日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十三条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

报告期内，公司严格遵守相关法律法规和《公司章程》的规定，重视对投资者权益的保护，取得了理想的效果。未来，公司还将继续严格遵守有关法律法规和《公司章程》的规定，不断完善对投资者权益的保护的各项措施和制度，使投资者利益得到严格保护，共享公司的发展成果。

# 第十节　财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务会计数据和相关分析，非经特别说明，均引自经审计的财务报表及有关附注的内容。投资者欲进一步了解本公司的财务状况、经营成果及会计政策，请查阅相关财务报表及审计报告。

## 一、财务报表

### （一）资产负债表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

| 资产 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 40,937,796.45 | 43,891,932.57 | 39,021,360.49 | 17,440,638.55 |
| 应收票据 | 23,326,897.39 | 25,611,807.02 | 7,976,468.38 | 5,504,279.94 |
| 应收账款 | 5,207,449.51 | 2,713,538.43 | 2,433,485.93 | 2,392,682.81 |
| 预付款项 | 2,985,849.36 | 2,402,734.07 | 1,391,946.65 | 971,857.24 |
| 其他应收款 | 1,536,225.03 | 545,003.61 | 227,300.02 | 1,758,231.59 |
| 存货 | 19,360,452.79 | 16,676,514.17 | 7,954,866.49 | 6,654,260.50 |
| 其他流动资产 | - | - | - | - |
| **流动资产合计** | **93,354,670.53** | **91,841,529.87** | **59,005,427.96** | **34,721,950.63** |
| 非流动资产： | | | | |
| 长期股权投资 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 36,962,518.84 | 38,041,369.30 | 29,940,590.55 | 17,020,034.84 |
| 在建工程 | 250,000.00 | - | | 8,012,198.06 |
| 无形资产 | 7,688,059.06 | 7,362,527.39 | 6,964,496.84 | 7,146,266.27 |
| 长期待摊费用 | 1,429,323.22 | 1,616,095.84 | - | - |
| 递延所得税资产 | 716,203.46 | 579,090.47 | 25,908.63 | - |
| 商誉 | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **非流动资产合计** | **47,046,104.58** | **47,599,083.00** | **36,930,996.02** | **32,178,499.17** |
| **资产总计** | **140,400,775.11** | **139,440,612.87** | **95,936,423.98** | **66,900,449.80** |
| **负债和股东权益：** | **2011-6-30** | **2010-12-31** | **2009-12-31** | **2008-12-31** |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | - | - | 2,000,000.00 | 5,000,000.00 |
| 应付票据 | - | - | 6,165,000.00 | 1,500,000.00 |
| 应付账款 | 8,147,673.73 | 9,210,091.56 | 7,667,002.55 | 5,436,281.08 |
| 预收款项 | 1,894,954.22 | 2,496,504.60 | 2,752,551.62 | 1,614,082.14 |
| 应付职工薪酬 | 2,881,389.48 | 4,101,579.88 | 185,296.42 | 146,001.46 |
| 应交税费 | 5,231,319.38 | 3,684,711.51 | 2,838,400.52 | 1,893,780.52 |
| 应付利息 | - | - | 3,245.00 | - |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 其他应付款 | 840,760.78 | 1,087,901.63 | 1,643,520.46 | 1,490,671.59 |
| 一年内到期非流动负债 | - | - | - | - |
| **流动负债合计** | **18,996,097.59** | **35,620,789.18** | **23,255,016.57** | **19,623,381.93** |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | 1,450,000.00 | 1,046,000.00 |
| **非流动负债合计** | **-** | **-** | **1,450,000.00** | **1,046,000.00** |
| **负债合计** | **18,996,097.59** | **35,620,789.18** | **24,705,016.57** | **20,669,381.93** |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 26,000,000.00 | 26,000,000.00 | 22,000,000.00 | 22,000,000.00 |
| 资本公积 | 36,839,100.72 | 36,839,100.72 | 30,669,353.55 | 2,872,004.65 |
| 盈余公积 | 5,251,391.39 | 5,251,391.39 | 1,874,425.55 | 3,715,577.53 |
| 未分配利润 | 53,314,185.41 | 35,729,331.58 | 16,687,628.31 | 17,643,485.69 |
| 归属母公司股东权益合计 | 121,404,677.52 | 103,819,823.69 | 71,231,407.41 | 46,231,067.87 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| **股东权益合计** | **121,404,677.52** | **103,819,823.69** | **71,231,407.41** | **46,231,067.87** |
| **负债和股东权益总计** | **140,400,775.11** | **139,440,612.87** | **95,936,423.98** | **66,900,449.80** |

## 2、母公司资产负债表

单位：元

| 资产 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 39,737,793.57 | 41,592,101.05 | 37,703,758.69 | 14,628,265.15 |
| 应收票据 | 23,166,897.39 | 25,065,226.82 | 7,078,835.66 | 4,954,279.94 |
| 应收账款 | 5,081,136.56 | 2,239,662.51 | 2,151,364.60 | 2,220,412.31 |
| 预付款项 | 16,188,352.22 | 12,948,000.10 | 2,029,253.76 | 8,166,137.57 |
| 其他应收款 | 1,432,697.69 | 472,344.55 | 167,470.43 | 1,674,081.76 |
| 存货 | 6,442,059.17 | 6,589,354.42 | 4,102,331.31 | 3,036,542.53 |
| **流动资产合计** | **92,028,936.60** | **88,906,689.45** | **53,233,014.45** | **34,679,719.26** |
| 非流动资产： | | | | |
| 长期股权投资 | 10,183,033.00 | 10,183,033.00 | 15,713,285.83 | 14,713,285.83 |
| 固定资产 | 20,400,160.52 | 21,105,750.43 | 16,969,328.58 | 3,543,165.17 |
| 在建工程 | 250,000.00 | - | - | 8,012,198.06 |
| 无形资产 | 4,066,243.92 | 4,073,087.69 | 3,600,579.26 | 3,707,870.81 |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 754,279.77 | 574,699.24 | 25,908.63 | - |
| **非流动资产合计** | **35,653,717.21** | **35,936,570.36** | **36,309,102.30** | **29,976,519.87** |
| **资产总计** | **127,682,653.81** | **124,843,259.81** | **89,542,116.75** | **64,656,239.13** |
| **负债和股东权益：** | **2011-6-30** | **2010-12-31** | **2009-12-31** | **2008-12-31** |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | - | - | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 应付票据 | - | 7,010,000.00 | 6,395,000.00 | 1,500,000.00 |
| 应付账款 | 2,351,653.77 | 3,230,542.32 | 1,402,988.65 | 2,789,980.67 |
| 预收款项 | 1,752,292.88 | 2,203,883.93 | 2,349,925.95 | 1,460,315.10 |
| 应付职工薪酬 | 2,162,217.40 | 3,413,050.20 | 31,969.45 | 56,674.45 |
| 应交税费 | 4,595,741.29 | 3,218,696.33 | 1,968,643.15 | 757,663.24 |
| 应付利息 | - | - | 3,245.00 | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 其他应付款 | 358,715.31 | 805,824.26 | 1,368,487.32 | 1,218,003.94 |
| 一年内到期非流动负债 | - | - | - | - |
| **流动负债合计** | **11,220,620.65** | **24,561,997.04** | **15,520,259.52** | **9,782,637.40** |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | 1,450,000.00 | 1,046,000.00 |
| **非流动负债合计** | **-** | **-** | **1,450,000.00** | **1,046,000.00** |
| **负债合计** | **11,220,620.65** | **24,561,997.04** | **16,970,259.52** | **10,828,637.40** |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 26,000,000.00 | 26,000,000.00 | 22,000,000.00 | 22,000,000.00 |
| 资本公积 | 37,997,348.90 | 37,997,348.90 | 31,827,601.73 | 4,030,252.83 |
| 盈余公积 | 5,251,391.39 | 5,251,391.39 | 1,874,425.55 | 3,715,577.53 |
| 未分配利润 | 47,213,292.87 | 31,032,522.48 | 16,869,829.95 | 24,081,771.37 |
| **股东权益合计** | **116,462,033.16** | **100,281,262.77** | **72,571,857.23** | **53,827,601.73** |
| **负债和股东权益总计** | **127,682,653.81** | **124,843,259.81** | **89,542,116.75** | **64,656,239.13** |

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| **一、营业总收入** | **74,523,371.16** | **123,265,646.84** | **86,832,229.57** | **70,391,874.88** |
| 减：营业成本 | 26,246,261.24 | 44,509,504.12 | 33,001,173.81 | 26,427,112.01 |
| 营业税金及附加 | 524,505.77 | 651,492.63 | 520,851.52 | 441,985.84 |
| 销售费用 | 14,023,055.76 | 24,283,366.50 | 14,777,489.82 | 13,241,598.46 |
| 管理费用 | 12,784,914.49 | 22,885,771.16 | 15,751,141.94 | 16,630,681.46 |
| 财务费用 | -194,390.88 | -137,674.17 | 105,610.10 | 407,991.46 |
| 资产减值损失 | 374,808.04 | 385,763.19 | 216,875.84 | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 加：投资收益 | - | 4,030,252.83 | - | - |
| **二、营业利润** | **20,764,216.74** | **34,717,676.24** | **22,459,086.54** | **13,242,505.65** |
| 加：营业外收入 | 1,977,886.06 | 9,073,924.62 | 4,883,545.99 | 3,555,466.90 |
| 减：营业外支出 | 146,592.12 | 443,165.03 | 176,409.40 | 325,727.42 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 17,029.86 | 3,449.53 | 119.35 |
| **三、利润总额** | **22,595,510.68** | **43,348,435.83** | **27,166,223.13** | **16,472,245.13** |
| 减：所得税费用 | 5,010,656.85 | 4,699,766.72 | 2,165,883.59 | 2,703,392.65 |
| **四、净利润** | **17,584,853.83** | **38,648,669.11** | **25,000,339.54** | **13,768,852.48** |
| 归属于母公司股东的净利润 | 17,584,853.83 | 38,648,669.11 | 25,000,339.54 | 13,759,541.15 |
| 少数股东损益 | - | - | - | 9,311.33 |
| **五、每股收益：** | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.68 | 1.71 | 1.14 | 0.94 |
| （二）稀释每股收益 | 0.68 | 1.71 | 1.14 | 0.94 |
| **六、其他综合收益** | | | | |
| **七、综合收益总额** | **17,584,853.83** | **38,648,669.11** | **25,000,339.54** | **13,768,852.48** |
| 其中：归属于母公司所有者的综合收益总额 | 17,584,853.83 | 38,648,669.11 | 25,000,339.54 | 13,759,541.15 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - | 9,311.33 |

### 2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| **一、营业收入** | **98,227,842.15** | **149,160,366.36** | **107,077,798.64** | **80,311,893.10** |
| 减：营业成本 | 56,569,782.57 | 86,289,316.35 | 66,122,557.88 | 48,369,492.21 |
| 营业税金及附加 | 435,609.33 | 471,948.71 | 355,968.06 | 278,832.66 |
| 销售费用 | 13,453,303.18 | 23,462,891.02 | 13,983,820.82 | 10,240,957.99 |
| 管理费用 | 8,308,868.10 | 15,359,044.23 | 10,056,590.35 | 10,795,592.34 |
| 财务费用 | -174,555.20 | -169,162.16 | -75,829.79 | 40,214.80 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 资产减值损失 | 542,708.76 | 368,546.34 | 195,380.51 | - |
| 加：投资收益 | - | 5,779,677.76 | - | 6,021,870.09 |
| **二、营业利润** | **19,092,125.41** | **29,157,459.63** | **16,439,310.81** | **16,608,673.19** |
| 加：营业外收入 | 1,906,301.06 | 8,928,833.47 | 4,352,802.68 | 3,075,533.73 |
| 减：营业外支出 | 2,068.95 | 110,761.01 | 799.50 | 21,000.00 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 5,261.01 | 799.50 | - |
| **三、利润总额** | **20,996,357.52** | **37,975,532.09** | **20,791,313.99** | **19,663,206.92** |
| 减：所得税费用 | 4,815,587.13 | 4,205,873.72 | 2,047,058.49 | 1,631,863.74 |
| **四、净利润** | **16,180,770.39** | **33,769,658.37** | **18,744,255.50** | **18,031,343.18** |
| **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** | | | | |
| **七、综合收益总额** | **16,180,770.39** | **33,769,658.37** | **18,744,255.50** | **18,031,343.18** |

## （三）现金流量表

### 1、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 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 | 86,141,306.87 | 126,046,729.70 | 100,030,159.42 | 80,830,632.68 |
| 收到的税费返还 | 1,611,388.02 | 5,218,779.16 | 3,787,325.14 | 3,288,996.90 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 3,894,498.04 | 2,405,145.46 | 3,003,670.84 | 1,739,410.71 |
| 经营活动现金流入小计 | 91,647,192.93 | 133,670,654.32 | 106,821,155.40 | 85,859,040.29 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 42,424,689.93 | 55,216,105.26 | 29,165,451,43 | 23,748,244.49 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 17,255,515.22 | 22,601,193.17 | 11,324,079.58 | 10,456,412.53 |
| 支付的各项税费 | 11,607,187.05 | 16,983,942.42 | 11,144,139.76 | 10,272,528.50 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 10,997,167.57 | 22,930,817.86 | 21,287,885.43 | 24,560,032.19 |
| 经营活动现金流出小计 | 82,284,559.77 | 117,732,058.71 | 72,921,556.20 | 69,037,217.71 |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **9,362,633.16** | **15,938,595.61** | **33,899,599.20** | **16,821,822.58** |
| **二、投资活动产生的现金流量：** | | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,152.17 | 268,272.78 | 47,645.31 | 4,703.35 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 209,251.63 | 258,596.80 | 201,327.35 | 73,492.69 |
| 投资活动现金流入小计 | 211,403.80 | 526,869.58 | 248,972.66 | 78,196.04 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,270,173.08 | 13,564,463.11 | 8,105,281.28 | 10,410,813.51 |
| 投资支付的现金 | - | - | - | 360,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 3,270,173.08 | 13,564,463.11 | 8,105,281.28 | 10,770,813.51 |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **-3,058,769.28** | **-13,037,593.53** | **-7,856,308.62** | **-10,692,617.47** |
| **三、筹资活动产生的现金流量：** | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 14,200,000.00 | - | 10,000,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | - | - | 5,000,000.00 | 7,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | - | 14,200,000.00 | 5,000,000.00 | 17,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | - | 2,000,000.00 | 8,000,000.00 | 7,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 4,680,000.00 | 11,595,430.00 | 2,806,068.64 | 5,452,149.20 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 1,050,000.00 | 250,000.00 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 5,730,000.00 | 13,845,430.00 | 10,806,068.64 | 12,452,149.20 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -5,730,000.00 | 354,570.00 | -5,806,068.64 | 4,547,850.80 |
| **四、汇率变动对现金及现金等价物影响** | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **五、现金及现金等价物净增加额** | **573,863.88** | **3,255,572.08** | **20,237,221.94** | **10,677,055.91** |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 40,358,432.57 | 37,102,860.49 | 16,865,638.55 | 6,188,582.64 |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | **40,932,296.45** | **40,358,432.57** | **37,102,860.49** | **16,865,638.55** |

## 2、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 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 | 113,276,624.77 | 157,478,102.87 | 123,942,404.77 | 92,980,225.28 |
| 收到的税费返还 | 1,611,388.02 | 5,130,073.01 | 3,375,199.85 | 2,809,063.73 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,420,692.16 | 2,348,760.46 | 2,865,557.82 | 1,798,048.71 |
| 经营活动现金流入小计 | 117,308,704.95 | 164,956,936.34 | 130,183,162.44 | 97,587,337.72 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 77,088,829.61 | 106,911,245.92 | 68,065,693.40 | 54,659,692.27 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 12,522,488.81 | 15,546,471.23 | 5,840,366.15 | 4,176,615.04 |
| 支付的各项税费 | 10,372,576.36 | 13,414,640.69 | 8,337,871.98 | 7,508,675.21 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 9,544,873.66 | 19,323,272.02 | 18,517,991.36 | 17,687,123.14 |
| 经营活动现金流出小计 | 109,528,768.44 | 155,195,629.86 | 100,761,922.89 | 84,032,105.66 |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **7,779,936.51** | **9,761,306.48** | **29,421,239.55** | **13,555,232.06** |
| **二、投资活动产生的现金流量：** | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 334,023.76 | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,152.17 | 268,272.78 | 15,645.31 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动 | 184,633.95 | 246,208.36 | 193,011.29 | 63,755.95 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 有关的现金 | | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 186,786.12 | 848,504.90 | 208,656.60 | 63,755.95 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,988,030.11 | 7,266,039.02 | 6,811,477.11 | 9,097,880.60 |
| 投资支付的现金 | - | - | 1,000,000.00 | 1,760,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 1,988,030.11 | 7,266,039.02 | 7,811,477.11 | 10,857,880.60 |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **-1,801,243.99** | **-6,417,534.12** | **-7,602,820.51** | **-10,794,124.65** |
| **三、筹资活动产生的现金流量：** | | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | - | 14,200,000.00 | - | 10,000,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | - | - | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | - | 14,200,000.00 | 2,000,000.00 | 12,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | - | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 4,680,000.00 | 11,595,430.00 | 86,425.50 | 5,084,971.25 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 1,050,000.00 | 250,000.00 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 5,730,000.00 | 13,845,430.00 | 2,086,425.50 | 5,084,971.25 |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **-5,730,000.00** | **354,570.00** | **-86,425.50** | **6,915,028.75** |
| **四、汇率变动对现金及现金等价物的影响** | | | | |
| **五、现金及现金等价物净增加额** | **248,692.52** | **3,698,342.36** | **21,731,993.54** | **9,676,136.16** |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 39,483,601.05 | 35,785,258.69 | 14,053,265.15 | 4,377,128.99 |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | **39,732,293.57** | **39,483,601.05** | **35,785,258.69** | **14,053,265.15** |

# 二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

## （一）会计报表的编制基础

本公司财务报告所载各报告期的财务信息系以权责发生制为基础、持续经营能力为前提，根据实际发生交易和事项按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量。

## （二）合并报表范围及其变化

报告期内，本公司合并财务报表均以母公司和全资子公司江苏安科瑞、上海苏佳个别财务报表为基础编制，合并范围未发生变化。2010 年 7 月 21 日，本公司的全资子公司——上海苏佳经上海市工商行政管理局嘉定分局登记注销，自其注销日起不再纳入合并范围。截至 2011 年 6 月 30 日，纳入合并报表范围的子公司情况如下：

| 名称 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本(万元) | 经营范围 | 持股比例 | 表决权比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 江苏安科瑞 | 江阴市南闸镇东盟路 5 号 | 制造业 | 1,000 | 智能配电开关、电机保护装置、继电器、开关电源、电流传感器、I/O 模块、通讯适配器、配电系统软件、以及相关配件、网络电力仪表、多功能电表、四遥单元、微机保护装置的制造、销售。 | 100% | 100% |

# 三、会计事务所的审计意见类型

天健会计师事务所有限公司接受本公司委托，对公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了天健审[2011]4718 号标准无保留意见的审计报告。

# 四、主要会计政策和会计估计

## （一）收入

**1、销售商品**

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1)将商品所有权上的主要

风险和报酬转移给购货方；(2)公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关的经济利益很可能流入；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

**2、提供劳务**

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

**3、让渡资产使用权**

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （二）应收款项

**1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项**

| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 金额100万元以上（含）且占应收款项账面余额10%以上的款项 |
| --- | --- |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。 |

**2、按组合计提坏账准备的应收款项**

(1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

| 确定组合的依据 | |
| --- | --- |
| 账龄分析法组合 | 相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征 |
| 按组合计提坏账准备的计提方法 | |
| 账龄分析法组合 | 账龄分析法 |

(2) 账龄分析法

| 账龄 | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
| --- | --- | --- |
| 1 年以内（含 1 年，以下同） | 5 | 5 |
| 1-2 年 | 10 | 10 |
| 2-3 年 | 50 | 50 |
| 3 年以上 | 100 | 100 |

**3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项**

| | |
| --- | --- |
| 单项计提坏账准备的理由 | 应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。 |
| 坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备 |

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## （三）存货

**1、存货的分类**

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

**2、发出存货的计价方法**

发出存货采用月末一次加权平均法。

**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**

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

**4、存货的盘存制度**

存货的盘存制度为永续盘存制。

**5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

按照一次转销法进行摊销。

## （四）长期股权投资

**1、投资成本的确定**

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

**2、后续计量及损益确认方法**

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

**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，与被投资单位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的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政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的，认定为重大影响。

**4、减值测试方法及减值准备计提方法**

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其

发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

## （五）固定资产

**1、固定资产确认条件**

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(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。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

**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。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

| 项目 | 折旧年限(年) | 残值率 | 年折旧率(%) |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 20 | 原值的 5% | 4.75 |
| 通用设备 | 3-5 | 原值的 5% | 19.00-31.67 |
| 专用设备 | 3-10 | 原值的 5% | 9.50-31.67 |
| 运输工具 | 5 | 原值的 5% | 19.00 |

**3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法**

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （六）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收

回金额的差额计提相应的减值准备。

## （七）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

| 项　目 | 摊销年限(年) |
| --- | --- |
| 土地使用权 | 50 |
| 软件 | 5 |

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （八）借款费用

**1、借款费用资本化的确认原则**

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

**2、借款费用资本化期间**

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

**3．借款费用资本化金额**

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （九）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （十）递延所得税资产/递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间

的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## （十一）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （十二）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其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，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## （十三）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （十四）主要会计估计变更说明

| 会计估计变更的内容和原因 | 审批程序 | 受影响的报表项目 | 对2009年财务报表影响金额（元） |
|---|---|---|---|
| 本公司原对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按个别认定法计提坏账准备，为了更稳健准确地核算坏账准备，使应收款项的账面价值更符合实际，自2009年1月1日起，改按本节“四、主要会计政策和会计估计”之应收款项所述方法计提应收款项坏账准备。此项会计估计变更采用未来适用法。 | 本次变更经公司董事会审议通过。 | 应收账款 | -189,394.26 |
| | | 其他应收款 | -27,481.58 |
| | | 递延所得税资产 | 25,908.63 |
| | | 未分配利润 | -190,967.21 |
| | | 资产减值损失 | 216,875.84 |

# 五、主要税种及税收政策

## （一）主要税种及税率

| 税　种 | 计 税 依 据 | 税　率 |
|---|---|---|
| 增值税 | 销售货物或提供应税劳务 | 17%，根据财政部、国家税务总局、海关总署财税〔2000〕25号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，软件产品销售增值税实际税负超过3%部分实行即征即退政策 |
| 营业税 | 应纳税营业额 | 5% |
| 房产税 | 从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴 | |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额 | 本公司及子公司上海苏佳电子科技有限公司按应交流转税税额的1%计缴；子公司江苏安科瑞电器制造有限公司按应缴流转税税额的5%计缴 |
| 教育费附加 | 应缴流转税税额 | 3% |
| 地方教育附加 | 应缴流转税税额 | 本公司2011年1-6月按应缴流转税税额的3%计提，2008-2010年无需缴纳；子公司江苏安科瑞电器制造有限公司按应缴流转税税额的1%计缴；子公司上海苏佳电子科技有限公司2008-2010年无需缴纳。 |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 本公司2008年度和2009年度按12.5%计缴；2010年度按15%计缴；2011年1-6月份暂按25%计缴。 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 子公司江苏安科瑞电器制造有限公司2008年度按25%计缴；2009年度和2010年度按15%的税率计缴；2011年1-6月份按15%的税率计缴。<br>子公司上海苏佳电子科技有限公司2008年度、2009年度和2010年度按12.5%计缴。 |

## （二）税收优惠及批文

2008年12月15日，经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局批准，本公司被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，减按15%的税率计缴企业所得税。2005年6月10日本公司被上海市信息化委员会认定为软件企业，并于2009年7月10日取得上海市经济和信息化委员会换发的编号为沪R-2005-0119的《软件企业认定证书》，再次被认定为软件企业。根据上海市嘉定区国家税务局、上海市地方税务局嘉定区分局(09)免(05)软第1号《减免税通知书》，享受企业所得税自获利年度起“两免三减半”的优惠政策，2005年-2006年是享受企业所得税免税期，2007年-2009年是享受企业所得税减半征收期，即本公司2008年和2009年企业所得税税率为12.5%，2010年企业所得税税率为15%。本公司2011年高新技术企业资格正在复审，根据国家税务总局《关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》，2011年1-6月本公司按15%税率预缴企业所得税，但基于谨慎性原则，本公司2011年1-6月暂按25%税率计提企业所得税。

2009年9月11日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局批准，子公司江苏安科瑞电器制造有限公司被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，减按15%的税率征收企业所得税，即子公司江苏安科瑞电器制造有限公司2009年-2011年企业所得税税率为15%。

2006年7月10日原全资子公司上海苏佳电子科技有限公司经上海市信息化委员会认定为软件企业，根据上海市嘉定区国家税务局沪地税嘉七[2009]000006《企业所得税报批类减免税审批结果通知书》，享受企业所得税自获利年度起“两免三减半”的优惠政策，2006年-2007年是享受企业所得税免税期，2008年-2010年是享受企业所得税减半征收期，即2008年-2010年企业

所得税税率为 12.5%。

报告期内，公司及原全资子公司上海苏佳系软件企业，根据财政部、国家税务局、海关总署财税[2000]25 号文关于《鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题》，对其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。由于软件产品增值税退税原依据文件财税[2000]25 号文关于《鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题》截至 2010 年末已到期，根据国务院 2011 年 1 月 28 日发布的国发〔2011〕4 号《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，明确国家将继续实施软件产品增值税相关政策。2011 年 9 月，公司已收到 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税 376.95 万元。

## 六、最近一年及一期的兼并收购情况

本公司最近一年及一期无收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目 20%（含）的情况。

## 七、经注册会计师审验的非经常性损益表

根据中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2008]》的规定，并经注册会计师审核的公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | - | 4,013,222.97 | -3,449.53 | -119.35 |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 | - | - | - | - |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 365,670.00 | 3,826,885.00 | 1,078,055.00 | 266,470.00 |
| 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 | | | | |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -1,240.91 | -161,897.96 | 17,165.85 | -21,000.00 |
| 非经营性损益对利润总额的影响的合计 | 364,429.09 | 7,678,210.01 | 1,091,771.32 | 245,350.65 |
| 减：所得税影响 | 84,466.01 | 565,686.56 | 132,152.67 | 30,653.91 |
| 减：少数股东权益影响 | - | - | - | - |
| 归属于母公司的非经常性损益影响数 | 279,963.08 | 7,112,523.45 | 959,618.65 | 214,696.74 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 | 17,304,890.75 | 31,536,145.66 | 24,040,720.89 | 13,544,844.41 |

注：2010 年度非流动性资产处置损益 401.32 万主要系注销全资子公司上海苏佳形成的投资收益。

# 八、主要财务指标

## （一）主要财务指标

| 指标 | 2011 年 6 月底/2011 年 1-6 月 | 2010 年底/年度 | 2009 年底/年度 | 2008 年底/年度 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 4.91 | 2.58 | 2.54 | 1.77 |
| 速动比率（倍） | 3.90 | 2.11 | 2.20 | 1.43 |
| 资产负债率（母公司） | 8.79% | 19.67% | 18.95% | 16.75% |
| 应收账款周转率（次） | 18.82 | 47.90 | 35.98 | 33.32 |
| 存货周转率（次） | 1.46 | 3.61 | 4.52 | 4.20 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 2,524.44 | 4,746.42 | 3,041.73 | 1,925.27 |
| 归属于发行人股东的净利润（万元） | 1,758.49 | 3,864.87 | 2,500.03 | 1,375.95 |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 1,730.49 | 3,153.61 | 2,404.07 | 1,354.48 |
| 利息保障倍数（倍） | - | 1,028.58 | 100.05 | 37.04 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.36 | 0.61 | 1.54 | 0.76 |
| 每股净现金流量（元） | 0.02 | 0.13 | 0.92 | 0.49 |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 4.67 | 3.99 | 3.24 | 2.10 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例 | 0.88% | 0.64% | 0.17% | 0.34% |

注：上述指标的计算公式如下

① 流动比率=流动资产/流动负债

② 速动比率=速动资产/流动负债

③ 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

④ 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

⑤ 存货周转率=营业成本/存货平均余额

⑥ 息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+计提折旧+计提摊销

⑦ 利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出

⑧ 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

⑨ 每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

⑩ 归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本总额

⑪ 无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产比例=无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)/期末净资产

## （二）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)》要求计算如下：

| 报告期利润 | 2011 年 1-6 月 | | |
|---|---|---|---|
| | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 15.62% | 0.68 | 0.68 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 15.37% | 0.67 | 0.67 |

| 报告期利润 | 2010 年度 | | |
|---|---|---|---|
| | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 46.94% | 1.71 | 1.71 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 38.30% | 1.39 | 1.39 |

| 报告期利润 | 2009 年度 | | |
|---|---|---|---|
| | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 42.57% | 1.14 | 1.14 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 40.93% | 1.09 | 1.09 |

| 报告期利润 | 2008 年度 | | |
|---|---|---|---|
| | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 39.74% | 0.94 | 0.94 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 39.12% | 0.92 | 0.92 |

注：上述指标的计算公式如下

①加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=$P_0/(E_0+NP\div2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$

其中：$P_0$ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；$E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；$E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；$E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；$M_0$ 为报告期月份数；$M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；$M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；$E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；$M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

②基本每股收益

基本每股收益=$P_0\div S$

$S=S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；$S_0$ 为期初股份总数；$S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；$S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；$S_j$ 为报告期因回购等减少股份数；$S_k$ 为报告期缩股数；$M_0$ 报告期月份数；$M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；$M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③稀释每股收益

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=$P_1/(S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k$+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，$P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

# 九、盈利预测

本公司未编制盈利预测报告。

# 十、发行人设立时及报告期内历次资产评估情况

2009 年 2 月，上海天瑞资产评估有限公司出具了“沪瑞评报字（2009）第 008A 号”《上海安科瑞电气有限公司的整体资产评估报告书》，为本公司整体变更设立股份公司进行整体资产评估。本次评估基准日：2008 年 12 月 31 日；主要评估方法：成本法；具体评估结果如下表所示：

| 项目 | 评估前账面价值（万元） | 评估价值（万元） | 增值率(%) |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 6,062.60 | 7,819.44 | 28.98 |
| 负债总额 | 1,082.86 | 1,083.44 | 0.05 |
| 净资产 | 4,979.73 | 6,736.01 | 35.27 |

本次评估仅为安科瑞有限整体变更为股份有限公司的工商登记提供参考，未根据评估结果进行账务处理。

由于上海天瑞资产评估有限公司不具有证券相关业务资格，2011 年 1 月，公司聘请具有证券相关业务资格的评估机构坤元资产评估有限公司对上述资产评估结果进行了复核，坤元资产评估有限公司出具了“坤元评报〔2011〕26 号”《关于上海安科瑞电气股份有限公司设立时资产评估报告的复核报告》。复核意见认为：“沪瑞评报字（2009）第 008A 号评估报告的评估范围与企业申报评估的资产一致；评估目的明确；遵循了评估的基本原则；实施的评估程序基本到位；评估方法和评估参数取值依据基本符合相关规范要求；评估报告格式基本符合报告出具时的规范要求；评估结果基本合理。” 经核查上海天瑞资产评估有限公司出具的“沪瑞评报字（2009）第 008A 号”《上海安科瑞电气有限公司的整体资产评估报告书》及坤元资产评估有限公司出具的“坤元评报〔2011〕26 号”《关

于上海安科瑞电气股份有限公司设立时资产评估报告的复核报告》，上述复核报告的复核结果与原评估报告的评估结果不存在显著差异。

# 十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

## （一）日后事项

本公司无重大资产负债表日后事项。

## （二）或有事项

本公司无应披露未披露的重大或有事项。

## （三）其他重要事项

本公司无应披露未披露的其他重要事项。

# 十二、设立时及设立后历次验资情况

安科瑞有限自 2003 年 6 月设立以来，共进行了 7 次验资和 1 次验资复核，历次资本变动与资金到位情况相一致，具体情况如下：

| 序号 | 日期 | 验资事项 | 验资金额（万元） | 验资报告 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2003 年 6 月 19 日 | 安科瑞有限设立 | 300.00 | 同诚会验[2003]第 1-3447 号《验资报告》 |
| 2 | 2006 年 8 月 8 日 | 股东增资 | 500.00 | 佳业内验字[2006] 1246 号《验资报告》 |
| 3 | 2007 年 8 月 26 日 | 股东增资 | 400.00 | 佳业内验字[2007] 0463 号《验资报告》 |
| 4 | 2008 年 7 月 9 日 | 股东增资 | 400.00 | 事诚会师[2008]第 6290 号《验资报告》 |
| 5 | 2008 年 10 月 10 日 | 上海前航增资 | 600.00 | 事诚会师[2008]第 6400 号《验资报告》 |
| 6 | 2009 年 2 月 28 日 | 整体变更 | 2,200.00 | 事诚会师[2009]第 6107 号《验资报告》 |
| 7 | 2010 年 10 月 27 日 | 股东增资、科星创投增资 | 400.00 | 天健验[2010]320 号《验资报告》 |
| 8 | 2011 年 2 月 15 日 | 2008-2010 年历次增资和整体变更设立股份公司 | 历次增资和整体变更设立股份公司时历次出资均 | 天健验[2011]57 号《关于上海安科瑞电气股份有限公司 2008-2010 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 股本实收情况复核 | 已到位 | 年度历次增资和整体变更设立股份公司时股本实收情况的复核报告》 |

由于公司整体变更设立时的验资机构上海事诚会计师事务所有限公司不具有证券相关业务资格，公司聘请了天健会计师事务所有限公司对公司整体变更的验资结果进行了复核，天健会计师事务所有限公司于 2011 年 2 月出具了“天健验〔2011〕57 号”《关于上海安科瑞电气股份有限公司 2008-2010 年度历次增资和整体变更设立股份公司时股本实收情况的复核报告》，核查结论为公司截至 2009 年 2 月 28 日整体变更设立时股本 2,200.00 万元已全部到位。

公司历次验资的详细情况如下：

**1、2003 年 6 月公司设立**

公司前身上海安科瑞电气有限公司成立于 2003 年 6 月 23 日，系由夏祥彬、徐祖春、陶慧、卢琴芬、汤云娟、张根军 6 名自然人股东共同出资设立，注册资本为人民币 300.00 万元，实收资本为人民币 300.00 万元，全体股东均以货币资金出资，具体情况如下：

| 出资人 | 出资金额 | 出资方式 | 占注册资本比例 | 出资到位时间 |
|---|---|---|---|---|
| 夏祥彬 | 1,040,000.00 | 货币出资 | 34.67% | 2003 年 6 月 19 日 |
| 徐祖春 | 880,000.00 | 货币出资 | 29.33% | 2003 年 6 月 19 日 |
| 陶慧 | 320,000.00 | 货币出资 | 10.67% | 2003 年 6 月 19 日 |
| 卢琴芬 | 300,000.00 | 货币出资 | 10.00% | 2003 年 6 月 19 日 |
| 汤云娟 | 280,000.00 | 货币出资 | 9.33% | 2003 年 6 月 19 日 |
| 张根军 | 180,000.00 | 货币出资 | 6.00% | 2003 年 6 月 19 日 |
| **合计** | **3,000,000.00** | | **100.00%** | |

上述实收资本业经上海同诚会计师事务所有限公司验证，并由其出具了同诚会验[2003]第 1-3447 号《验资报告》。

**2、2006 年 7 月增资 500.00 万元**

2006 年 7 月 6 日，安科瑞有限召开股东会会议，决定以货币资金增加注册资本 500.00 万元，安科瑞有限注册资本增加到 800.00 万元；其中，周中、吴建明、朱芳和汤建军分别认缴 201.3885 万元、93.1714 万元、73.4951 万元、131.9450 万元，其中汤建军认缴的 131.9450 万元增资款中包含 61.7289 万元

姜龙认缴的增资款。具体情况如下：

| 出资人 | 出资金额 | 出资方式 | 占注册资本比例 | 出资到位时间 |
|---|---|---|---|---|
| 周中 | 2,013,885.00 | 货币出资 | 25.17% | 2006 年 7 月 28 日 |
| 吴建明 | 931,714.00 | 货币出资 | 11.65% | 2006 年 7 月 31 日 |
| 汤建军 | 1,319,450.00 | 货币出资 | 16.49% | 2006 年 7 月 31 日 |
| 朱芳 | 734,951.00 | 货币出资 | 9.19% | 2006 年 7 月 28 日 |
| **合计** | **5,000,000.00** | | **62.50%** | |

上述实收资本业经上海佳华会计师事务所有限公司验证，并由其于 2006 年 8 月 8 日出具了佳业内验字(2006)第 1246 号《验资报告》。

**3、2007 年 9 月增资 400.00 万元**

2007 年 8 月，安科瑞有限股东会决定，以货币资金增资 400.00 万元，将安科瑞有限注册资本增加到 1,200.00 万元。其中，周中以货币资金增资 161.11 万元，吴建明以货币资金增资 74.54 万元，朱芳以货币资金增资 58.80 万元，汤建军以货币资金增资 105.56 万元，其中汤建军认缴的 105.56 万元增资款中包含 49.3831 万元姜龙认缴的增资款。具体情况如下：

| 出资人 | 出资金额 | 出资方式 | 占注册资本比例 | 出资到位时间 |
|---|---|---|---|---|
| 周中 | 1,611,108.00 | 货币出资 | 13.43% | 2007 年 8 月 15 日 |
| 汤建军 | 1,055,560.00 | 货币出资 | 8.80% | 2007 年 8 月 21 日 |
| 吴建明 | 745,372.00 | 货币出资 | 6.21% | 2007 年 8 月 23 日 |
| 朱芳 | 587,960.00 | 货币出资 | 4.90% | 2007 年 8 月 15 日 |
| **合计** | **4,000,000.00** | | **33.33%** | |

上述实收资本业经上海佳华会计师事务所有限公司验证，并由其于 2007 年 8 月 26 日出具了佳业内验字(2007)第 0463 号《验资报告》。

**4、2008 年 7 月增资 400.00 万元**

经安科瑞有限 2008 年 7 月 7 日股东会决议通过，申请增加注册资本 400.00 万元，增资后注册资本变更为 1,600.00 万元，新增注册资本由周中、吴建明、朱芳、汤建军和姜龙分别以货币资金 161.10 万元、74.57 万元、58.77 万元、56.12 万元和 49.43 万元出资。具体情况如下：

| 出资人 | 出资金额 | 出资方式 | 占注册资本比例 | 出资到位时间 |
|---|---|---|---|---|
| 周中 | 1,611,033.00 | 货币出资 | 10.07% | 2008 年 7 月 7 日 |
| 吴建明 | 745,685.00 | 货币出资 | 4.66% | 2008 年 7 月 7 日 |
| 朱芳 | 587,741.00 | 货币出资 | 3.67% | 2008 年 7 月 7 日 |
| 汤建军 | 561,227.00 | 货币出资 | 3.51% | 2008 年 7 月 7 日 |
| 姜龙 | 494,314.00 | 货币出资 | 3.09% | 2008 年 7 月 7 日 |
| **合计** | **4,000,000.00** | | **25.00%** | |

该增资事项业经上海事诚会计师事务所有限公司审验，并由其于 2008 年 7 月 9 日出具了事诚会师(2008)第 6290 号《验资报告》。

**5、2008 年 9 月增资 600.00 万元**

经安科瑞有限 2008 年 9 月 20 日股东会决议通过，申请增加注册资本 600.00 万元，增资后注册资本变更为 2,200.00 万元，新增注册资本由上海前航投资有限公司以货币资金出资。具体情况如下：

上海前航投资有限公司现金出资 600.00 万元，已于 2008 年 10 月 8 日汇入安科瑞有限在招商银行上海嘉定支行开立的人民币账户(账号 121903051810804)内，该增资事项业经上海事诚会计师事务所有限公司审验，并由其于 2008 年 10 月 10 日出具了事诚会师(2008)第 6400 号《验资报告》。

**6、2009 年整体变更设立股份公司时股本到位情况**

根据安科瑞有限 2009 年 2 月 28 日股东会决议、出资者签署的发起人协议和公司章程（草案）的规定，本次整体变更后公司申请登记的注册资本为人民币 22,000,000.00 元（每股面值 1 元，折合股份 22,000,000 股），由安科瑞有限公司全体股东以其拥有的截至 2008 年 12 月 31 日止经审计的净资产折合认购。

上海事诚会计师事务所有限公司对公司整体变更设立股份公司时的股本进行了验证，并于 2009 年 2 月 28 日出具事诚会师（2009）第 6107 号《验资报告》，确认截至 2009 年 2 月 28 日止，公司已收到安科瑞有限全体股东拥有的截至 2008 年 12 月 31 日止经审计的净资产人民币 49,797,348.90 元，经全体股东协商，折合股本 22,000,000.00 元，每股面值 1 元，折股后溢余金额 27,797,348.90 元计入资本公积。

上述安科瑞有限截至 2008 年 12 月 31 日止的净资产，业经上海事诚会计师

事务所有限公司审计，并由其出具事诚会师（2009）第 2183 号《审计报告》；该净资产亦经上海天瑞资产评估有限公司评估，并由其出具沪瑞评报字（2009）第 008A 号《整体资产评估报告书》，确认上海安科瑞电气有限公司 2008 年 12 月 31 日经评估的净资产价值为 67,360,057.83 元。

安科瑞有限与净资产相关的资产已办妥财产权的更名手续，与净资产相关的负债已办理主体变更手续。安科瑞有限截至 2008 年 12 月 31 日的净资产，业经坤元资产评估有限公司复核评估，并由其于 2011 年 1 月 12 日出具了坤元评报〔2011〕26 号《关于上海安科瑞电气股份有限公司设立时资产评估报告的复核报告》。

**7、2010 年 10 月上海安科瑞增资 400.00 万股**

2010 年 10 月，上海安科瑞 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《关于上海安科瑞电气股份有限公司增资扩股的预案》，由周中、上海前航投资有限公司、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙、上海科星创业投资有限公司以货币资金对公司进行增资。本次增资合计 400.00 万股，增资价格为每股人民币 3.55 元，其中增加注册资本为 400.00 万元，剩余 1,020.00 万元计入资本公积。本次增资中，周中以货币资金认购 141.6665 万股，前航投资以货币资金认购 15.00 万股，吴建明以货币资金认购 44.7223 万股，朱芳以货币资金认购 35.2776 万股，汤建军以货币资金认购 33.7039 万股，姜龙以货币资金认购 29.6297 万股，科星创投以货币资金认购 100.00 万股。 具体情况如下：

| 出资人 | 实际出资金额 | 认缴注册资本 | 出资方式 | 占注册资本比例 | 出资到位时间 |
|---|---|---|---|---|---|
| 周中 | 5,029,160.75 | 1,416,665.00 | 货币出资 | 5.45% | 2010 年 10 月 21 日 |
| 吴建明 | 1,587,641.65 | 447,223.00 | 货币出资 | 1.72% | 2010 年 10 月 22 日 |
| 朱芳 | 1,252,354.80 | 352,776.00 | 货币出资 | 1.36% | 2010 年 10 月 22 日 |
| 汤建军 | 1,196,488.45 | 337,039.00 | 货币出资 | 1.30% | 2010 年 10 月 22 日 |
| 姜龙 | 1,051,854.35 | 296,297.00 | 货币出资 | 1.14% | 2010 年 10 月 22 日 |
| 上海前航投资有限公司 | 532,500.00 | 150,000.00 | 货币出资 | 0.58% | 2010 年 10 月 22 日 |
| 上海科星创业投资有限公司 | 3,550,000.00 | 1,000,000.00 | 货币出资 | 3.85% | 2010 年 10 月 26 日 |
| **合计** | **14,200,000.00** | **4,000,000.00** | | **15.38%** | |

上述新增实收资本业经天健会计师事务所有限公司验证，由其于 2010 年 10 月 27 日出具了天健验（2010）320 号《验资报告》。

**8、2008-2010 历次增资和整体变更验资复核情况**

2011 年 2 月，天健会计师事务所有限公司对公司及其前身 2008-2010 年历次增资和整体变更设立股份公司股本实收情况进行了复核，并出具了“天健验〔2011〕57 号”《关于上海安科瑞电气股份有限公司 2008-2010 年度历次增资和整体变更设立股份公司时股本实收情况的复核报告》，认为公司及其前身 2008-2010 年度历次增资和整体变更设立股份公司时，各次出资均足额到位。

# 十三、财务状况分析

## （一）资产质量分析

### 1、资产构成及其变化分析

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 9,335.47 | 66.49% | 9,184.15 | 65.86% | 5,900.54 | 61.50% | 3,472.20 | 51.90% |
| 非流动资产 | 4,704.61 | 33.51% | 4,759.91 | 34.14% | 3,693.10 | 38.50% | 3,217.85 | 48.10% |
| **资产总额** | **14,040.08** | **100.00%** | **13,944.06** | **100.00%** | **9,593.64** | **100.00%** | **6,690.04** | **100.00%** |

报告期内，公司流动资产占资产总额的比例分别为 51.90%、61.50%、65.86%和 66.49%，呈逐年上升趋势，公司流动资产比重较高的资产结构特征是由行业特点及公司所处的发展阶段所决定的。公司所处用户端智能电力仪表行业属于知识密集型行业，具有“轻资产”的业务特征；同时，公司正处于快速发展阶段，业务规模的快速增长对流动资金的需求较大，公司固定资产的增长幅度相对流动资产较小，随着公司业务规模进一步的扩大，流动资产比重较高的资产结构特征仍将继续呈现。总体来看，公司资产结构与行业特征及公司发展阶段相匹配，资产结构较为合理。

随着公司生产经营规模的逐步扩大，资产总额逐年增长，从 2008 年末的 6,690.04 万元增长到 2010 年末的 13,944.06 万元，2009 年末和 2010 年末的资产总额分别较上年末增长 43.40%和 45.35%。2011 年上半年由于公司货币资金

较为充裕，偿付了应付票据和应付股利余额，导致 2011 年 6 月末公司负债总额较 2010 年底减少 1,662.47 万元，与公司 2011 年上半年实现的净利润 1,758.49 万元相近，因此 2011 年 6 月末公司资产总额与 2010 年末基本持平。公司近三年资产总额持续增长的主要构成因素为货币资金、应收票据、存货和固定资产（含在建工程），近三年上述四项资产变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 期末余额 | 增加 | 期末余额 | 增加 | 期末余额 |
| 货币资金 | 4,389.19 | 487.06 | 3,902.14 | 2,158.08 | 1,744.06 |
| 应收票据 | 2,561.18 | 1,763.53 | 797.65 | 247.22 | 550.43 |
| 存货 | 1,667.65 | 872.16 | 795.49 | 130.06 | 665.43 |
| 固定资产（含在建工程） | 3,804.14 | 810.08 | 2,994.06 | 490.84 | 2,503.22 |
| 其中：在建工程 | - | - | - | -801.22 | 801.22 |
| 上述四项合计影响数 | 12,422.16 | 3,932.83 | 8,489.34 | 3,026.20 | 5,463.14 |
| **总资产** | **13,944.06** | **4,350.42** | **9,593.64** | **2,903.60** | **6,690.04** |

最近三年，公司资产总额持续增长主要系公司销售规模逐年增长所致，2008 年至 2010 年公司营业收入分别为 7,039.19 万元、8,683.22 万元和 12,326.56 万元，2009 年、2010 年分别较上年增长 23.36%和 41.96%。最近三年，公司资产总额与同期营业收入之比分别为 95.04%、110.48%和 113.12%，基本保持稳定。为适应经营规模的扩张，公司经营性资产如货币资金、应收票据、存货和固定资产等相应增加，2009 年、2010 年公司货币资金、应收票据、存货和固定资产四项资产的合计增加数占资产总额增加数比例分别为 104.22%、90.40%。综上所述，公司资产总额持续增长符合公司的实际经营状况，资产规模的变化与公司经营规模变化相适应。

**2、流动资产构成及其变化分析**

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 4,093.78 | 43.85% | 4,389.19 | 47.79% | 3,902.14 | 66.13% | 1,744.06 | 50.23% |
| 应收票据 | 2,332.69 | 24.99% | 2,561.18 | 27.89% | 797.65 | 13.52% | 550.43 | 15.85% |
| 应收账款 | 520.74 | 5.58% | 271.35 | 2.95% | 243.35 | 4.12% | 239.27 | 6.89% |
| 预付款项 | 298.58 | 3.20% | 240.27 | 2.62% | 139.19 | 2.36% | 97.19 | 2.80% |
| 其他应收款 | 153.62 | 1.65% | 54.50 | 0.59% | 22.73 | 0.39% | 175.82 | 5.06% |
| 存货 | 1,936.05 | 20.74% | 1,667.65 | 18.16% | 795.49 | 13.48% | 665.43 | 19.16% |
| **流动资产合计** | **9,335.47** | **100.00%** | **9,184.15** | **100.00%** | **5,900.54** | **100.00%** | **3,472.20** | **100.00%** |

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据和存货等构成，报告期各期末，上述三项流动资产的账面价值合计数占流动资产的比例分别为85.24%、93.13%、93.84%和89.67%。

（1）货币资金

公司报告期各期末货币资金余额分别为1,744.06万元、3,902.14万元、4,389.19万元和4,093.78万元，货币资金余额占各期末流动资产的比例分别为50.23%、66.13%、47.79%和43.85%。

公司2009年末货币资金余额较2008年末增加2,158.08万元，增长123.74%，主要原因是2009年公司销售收入较2008年增长较大，2009年经营活动产生的现金净流入较多，货币资金增加较大。2010末货币资金余额较2009年末增加487.05万元，增长12.48%，而2010年营业收入较2009年增长41.96%，货币资金增长幅度与营业收入增长幅度不同比的原因主要系公司为进一步扩大产销规模，巩固市场地位，2010年更多的接受了客户以银行承兑汇票结算的方式，导致经营性活动产生的现金净流量未与营业收入同比增长；同时公司及其子公司购置了设备、房屋等导致投资活动现金净流出1,303.76万元。2011年6月末公司货币资金余额较2010年末略有减少，主要原因系公司货币资金较为充裕，为进一步提高资产使用效率，偿付了2010年末的应付票据余额；同时，支付2010年末的应付股利余额，购置部分固定资产、无形资产等也流出部分货币资金，从而导致公司货币资金有所减少。

总体来看，报告期内公司货币资金较为充裕，所占比例合理，能够满足公司

现有业务规模的日常经营活动需要。

（2）应收票据

公司报告期各期末的应收票据余额分别为 550.43 万元、797.65 万元、2,561.18 万元和 2,332.69 万元，应收票据余额占各期末流动资产的比例分别为 15.85%、13.52%、27.89%和 24.99%。2009 年末应收票据余额较 2008 年末增加 247.22 万元，增长 44.91%，主要原因是 2009 年公司销售收入较 2008 年增长较大。2010 年末应收票据余额较 2009 年末增加 1,763.53 万元，增长 221.09%，主要原因系近年来用户端智能电力仪表行业市场规模增长迅速，而公司货币资金较为充裕，为了抢占市场份额，进一步提高公司产品的市场占有率，2010 年更多的接受了客户以银行承兑汇票结算的方式。2011 年 6 月末公司应收票据较 2010 年末减少 228.49 万元，减少 8.92%，主要原因系公司进一步加强了对销售回款的管理，在保证公司产销规模的持续、稳定增长的前提下，较好的控制了应收票据余额。

报告期内，公司取得客户开具的银行承兑汇票不存在贴现情形，主要是在采购原材料或采购设备时背书给供应商用以结算货款，以及到期后委托银行收款。报告期内，公司应收票据均合法取得，相关背书支付行为也均符合相关法律、法规的规定，未曾发生追索权纠纷情形。公司的应收票据全部为银行承兑汇票，不能到期承兑的风险较小。

公司报告期各期应收票据的种类、发生额、贴现、背书转让、到期承兑及余额情况如下：

单位：万元

| 期间 | 票据种类 | 期初余额 | 发生额 | 贴现额 | 背书转让额 | 到期承兑额 | 期末余额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2008 年度 | 银行承兑汇票 | 406.19 | 4,220.30 | 0.00 | 3,276.92 | 799.15 | 550.43 |
| 2009 年度 | 银行承兑汇票 | 550.43 | 6,075.46 | 0.00 | 4,803.48 | 1,024.75 | 797.65 |
| 2010 年度 | 银行承兑汇票 | 797.65 | 10,018.61 | 0.00 | 6,069.28 | 2,185.80 | 2,561.18 |
| 2011 年 1-6 月 | 银行承兑汇票 | 2,561.18 | 6,830.40 | 0.00 | 4,365.00 | 2,693.88 | 2,332.69 |

（3）应收账款

公司报告期各期末的应收账款净额分别为239.27万元、243.35万元、271.35万元和520.74万元，占各期末流动资产的比例分别为6.89%、4.12%、2.95%和5.58%。具体分析如下：

①报告期各期末应收账款余额较小，占同期营业收入比例较小

单位：万元

| 项目 | 2011年1-6月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 7,452.34 | 12,326.56 | 8,683.22 | 7,039.19 |
| 应收账款余额 | 564.00 | 290.56 | 262.29 | 239.27 |
| 应收账款余额占营业收入的比例（%） | 7.57 | 2.36 | 3.02 | 3.40 |

公司报告期各期末的应收账款余额分别为239.27万元、262.29万元、290.56万元和564.00万元，占营业收入的比例分别为3.40%、3.02%、2.36%和7.57%，最近三年，公司应收账款余额占营业收入比例较小且呈逐年下降趋势。

公司应收账款余额占营业收入比例较小与公司所处行业特点有关。与电能表企业的销售模式和面向的客户不同，公司产品应用领域广泛，终端用户较为分散，单笔订单金额较小，客户付款压力较小，较少出现拖欠货款的情形；同时，公司为降低应收账款的坏账率，保证公司持续健康发展，每年末将集中与客户进行对账，按照约定的信用政策结清当年货款，从而导致年末应收账款余额低于其他月份。

2011年6月末公司应收账款占比较2010年末有所提高，主要系公司于年末加大催款力度，要求客户按约定的信用政策结清当年全部货款，因此，公司年中应收账款余额一般高于年末余额。公司2011年6月末应收账款余额564.00万元较2010年6月末的应收账款余额889.62万元（未经审计）下降了325.62万元，降幅为57.73%，表明公司2011年上半年在产销规模进一步增长的前提下，较好的控制了应收账款余额，提高了资产使用效率。

公司应收账款余额占营业收入比例较小还与公司所执行的结算方式相关。经销模式下，公司按照合作时间、业务量多少等情况给予经销商一定的授信额度，按月结算货款，大额业务采取款到发货的方式进行结算。由于公司给予经销商的信用期较短，公司较好地控制了各期末应收账款的规模，各期末应收账款余额较小；直销模式下，公司一般采取款到发货的结算方式，对于长期合作的电气设备

成套厂商等相关客户，给予一定的信用期。由于公司上述结算政策，保证了公司产品销售货款可以及时收回，是公司期末应收账款余额较小的主要原因。

同时，公司制订了完善的应收账款管理、催收制度和销售奖励方案，对赊销客户设置了信用额度，并通过采用将应收账款回款情况纳入销售人员工作业绩考核，回款时间与销售人员薪酬发放直接挂钩，进一步提高销售人员催收货款的积极性，加大销售回款力度，资金回笼相对较快。通过上述销售政策及管理制度的实施，较好地控制了各期末应收账款的额度，各期末应收账款余额较小。

综上所述，公司应收账款余额占营业收入比例较小与公司结算政策及行业特点有关，与公司应收账款结算方式相符。公司在积极开拓市场扩大销售规模的同时，注重提升收入质量，严格执行适合公司发展的结算政策。

②公司与主要客户的交易量、交易金额、结算方式及实际收款情况

公司结算方式分为两种：对经销商一般按业务量情况给予一定授信额度，按月结算货款，对于大额订单采取款到发货的结算方式；对直销客户一般采取款到发货的结算方式，对于长期合作的电气设备成套厂商等相关客户给予一定的信用期。

由于用户端智能电力仪表应用领域广泛，产品销售呈现“小批量、多品种”特点，公司客户数量较多且分散。最近三年及一期公司对前十大客户销售量、销售金额、年度内实际收款情况如下：

2011 年 1-6 月公司与前十大客户交易情况：

单位：万元

| 客户名称 | 销售量（台） | 销售金额（含税） | 收款情况 | | | 应收账款余额 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 电汇 | 票据 | 合计 | |
| 上海闪鑫机电设备有限公司 | 17,021 | 789.98 | 7.10 | 773.59 | 780.69 | 9.30 |
| 扬中市亚西电器配件有限公司 | 16,050 | 482.69 | - | 469.70 | 469.70 | 12.76 |
| 众业达电气股份有限公司 | 10,374 | 253.34 | 5.53 | 315.92 | 321.45 | 10.99 |
| 石家庄固安祥电器有限公司 | 11,874 | 232.36 | 7.42 | - | 7.42 | 2.52 |
| 苏州富士特电气有限公司 | 4,289 | 217.83 | 66.82 | 146.30 | 213.12 | -1.21 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 6,511 | 214.99 | 50.56 | 152.92 | 203.48 | 14.27 |
| 成都伟创电器有限公司 | 8,951 | 188.89 | 129.36 | 50.00 | 179.36 | 2.30 |
| 北京市北方森源电气有限责任公司 | 5,850 | 185.26 | 66.19 | 115.00 | 181.19 | -13.49 |
| 无锡市佳择电器有限公司 | 4,581 | 178.70 | 65.02 | 101.23 | 166.25 | 12.45 |
| 哈尔滨海威泰克经贸有限公司 | 2,186 | 171.46 | 62.69 | 115.00 | 177.69 | -1.44 |
| **合计** | **87,687** | **2,915.50** | **460.69** | **2,239.66** | **2,700.35** | **48.46** |

2010 年度公司与前十大客户交易情况：

单位：万元

| 客户名称 | 销售量（台） | 销售金额（含税） | 收款情况 | | | 应收账款余额 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 电汇 | 票据 | 合计 | |
| 上海闪鑫机电设备有限公司 | 38,339 | 1,349.46 | 62.84 | 1,286.62 | 1,349.46 | - |
| 扬中市亚西电器配件有限公司 | 19,598 | 669.37 | 4.04 | 663.11 | 667.15 | -0.23 |
| 苏州富士特电气有限公司 | 10,507 | 394.73 | 210.09 | 188.50 | 398.59 | -5.92 |
| 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 11,613 | 389.74 | 287.02 | 96.71 | 383.73 | 2.75 |
| 四川清和达电气有限公司 | 12,621 | 340.16 | 128.46 | 211.70 | 340.16 | - |
| 上海森昊电气有限公司 | 8,605 | 332.24 | 2.16 | 329.09 | 331.25 | 1.42 |
| 北京市北方森源电气有限责任公司 | 6,467 | 282.15 | 0.24 | 293.00 | 293.24 | -17.56 |
| 成都伟创电器有限公司 | 10,826 | 280.16 | 237.54 | 50.00 | 287.54 | -7.23 |
| 沈阳新巨鑫机电设备有限公司 | 7,559 | 265.67 | 180.31 | 88.07 | 268.38 | - |
| 苏州开关二厂有限公司 | 3,735 | 255.79 | - | 248.59 | 248.59 | 7.20 |
| **合计** | **129,870** | **4,559.47** | **1,112.70** | **3,455.39** | **4,568.09** | **-19.57** |

2009 年度公司与前十大客户交易情况：

单位：万元

| 客户名称 | 销售量（台） | 销售金额（含税） | 收款情况 | | | 应收账款余额 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 电汇 | 票据 | 合计 | |
| 上海闪鑫机电设备有限公司 | 19,469 | 729.13 | 342.25 | 386.89 | 729.14 | - |
| 扬中市亚西电器配件有限公司 | 14,343 | 435.55 | - | 436.53 | 436.53 | -2.46 |
| 四川清和达电气有限公司 | 10,177 | 348.59 | 81.33 | 267.15 | 348.48 | - |
| 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 9,918 | 312.88 | 241.30 | 72.57 | 313.87 | -3.26 |
| 上海森昊电气有限公司 | 8,006 | 300.00 | -3.74 | 319.00 | 315.26 | 0.43 |
| 上海企开电器设备有限公司 | 5,310 | 196.75 | 12.71 | 211.61 | 224.3147 | -5.39 |
| 苏州富士特电气有限公司 | 6,736 | 250.40 | 198.98 | 50.00 | 248.9814 | -2.07 |
| 南京晨阳电气设备有限公司 | 3,755 | 172.48 | 2.36 | 172.82 | 175.1849 | -2.71 |
| 成都伟创电器有限公司 | 6,887 | 176.52 | 168.48 | 6.78 | 175.2549 | 0.14 |
| 北京市北方森源电气有限责任公司 | 6,962 | 187.11 | 65.58 | 128.00 | 193.58 | -6.47 |
| **合计** | **91,563** | **3,109.41** | **1,109.25** | **2,051.35** | **3,160.60** | **-21.79** |

2008 年度公司与前十大客户交易情况：

单位：万元

| 客户名称 | 销售量（台） | 销售金额（含税） | 收款情况 | | | 应收账款余额 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 电汇 | 票据 | 合计 | |
| 上海闪鑫机电设备有限公司 | 10,498 | 475.27 | 216.00 | 259.27 | 475.27 | - |
| 四川清和达电气有限公司 | 14,481 | 397.21 | 78.13 | 319.18 | 397.31 | -0.11 |
| 扬中市亚西电器配件有限公司 | 13,283 | 371.63 | 0.19 | 372.92 | 373.11 | -1.48 |
| 乐清市亿豪电气自动化有限公司 | 6,016 | 222.26 | 104.96 | 119.57 | 224.53 | -2.26 |
| 杭州杰法朗机电有 | 7,662 | 209.60 | 28.22 | 181.74 | 209.96 | -0.36 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 限公司 | | | | | | |
| 济南固安祥电气有限公司 | 9,922 | 170.19 | 57.64 | 113.22 | 170.86 | -0.67 |
| 厦门吉星科技有限公司 | 5,494 | 167.89 | 152.12 | 15.61 | 167.73 | 0.16 |
| 扬州科恒电气有限公司 | 5,257 | 180.55 | 93.18 | 88.00 | 181.18 | -2.69 |
| 北京市北方森源电气有限责任公司 | 6,364 | 166.83 | 114.39 | 50.49 | 164.88 | - |
| 张家港市东鸽电气贸易有限公司 | 4,708 | 149.01 | 4.00 | 121.50 | 125.50 | 29.01 |
| **合计** | **83,685** | **2,510.45** | **848.83** | **1,641.51** | **2,490.34** | **21.60** |

注：上述应收账款部分余额为负数，其主要原因系相关客户为公司长期经销商，按月结算货款时，相关客户为结算方便，一般按整数金额支付货款。

报告期内，公司与前十大客户交易额（含税）分别为 2,510.45 万元，3,109.41 万元、4,559.47 万元和 2,915.50 万元，各期收款金额分别为 2,490.34 万元、3,160.60 万元、4,568.09 万元和 2,700.35 万元。报告期各期末公司对前十大客户的应收账款余额合计分别为 21.60 万元、-21.79 万元、-19.57 万元和 48.46 万元，应收账款余额较小，与公司各期末应收账款余额较小的情况相吻合。

③应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款的账龄情况如下：

| 账龄 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） |
| 1 年以内 | 512.35 | 90.84 | 233.43 | 80.34 | 242.16 | 92.33 | 219.52 | 91.75 |
| 1-2 年 | 21.52 | 3.82 | 52.95 | 18.22 | 10.25 | 3.91 | 14.75 | 6.16 |
| 2-3 年 | 29.28 | 5.19 | 3.89 | 1.34 | 8.14 | 3.10 | 4.44 | 1.86 |
| 3 年以上 | 0.84 | 0.15 | 0.29 | 0.10 | 1.74 | 0.66 | 0.56 | 0.23 |
| **合计** | **564.00** | **100.00** | **290.56** | **100.00** | **262.29** | **100.00** | **239.27** | **100.00** |

如上表所示，报告期各期末公司应收账款账龄大都在 1 年以内，账龄在 1 年以内的应收账款占各期末应收账款余额的比例分别为 91.75%、92.33%、80.34%和 90.84%。1 年以上账龄的应收账款主要为部分客户未及时支付的销售尾款。报告期内应收账款余额很小，且大部分为正常业务产生的 1 年以内的应收账款，发生坏账损失的风险较小，不会对公司的生产经营造成重大影响。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款账龄和坏账准备如下：

单位：万元

| 账龄 | 2011 年 6 月 30 日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比(%) | 坏账准备 | 计提比例(%) |
| 1 年以内 | 512.35 | 90.84 | 25.62 | 5.00 |
| 1-2 年 | 21.52 | 3.82 | 2.15 | 10.00 |
| 2-3 年 | 29.28 | 5.19 | 14.64 | 50.00 |
| 3 年以上 | 0.84 | 0.15 | 0.84 | 100.00 |
| **合 计** | **564.00** | **100.00** | **43.26** | |

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款余额较小，且 1 年以内的应收账款占比为 90.84%。公司管理层认为：公司产品质量好、客户诚信度高，发生坏账的可能性较小；同时应收坏账准备计提比例较谨慎，应收账款资产质量较高。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 账龄 | 占应收账款余额的比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 中国新时代国际工程公司 | 非关联方 | 44.25 | 1 年以内 | 7.85 |
| 苏州开关二厂有限公司 | 非关联方 | 42.96 | 1 年以内 | 7.62 |
| 重庆创达电器有限公司 | 非关联方 | 36.18 | 1 年以内 | 6.41 |
| 上海世纪静安房地产开发有限公司 | 非关联方 | 27.40 | 1 年以内 | 4.86 |
| 宁波华通电器集团新余电力设备制造有限公司 | 非关联方 | 22.69 | 2-3 年 | 4.02 |
| **小 计** | | **173.48** | | **30.76** |

截至 2011 年 6 月 30 日，前五名应收账款客户欠款金额合计 173.48 万元，占应收账款总额比例为 30.76%。基于谨慎性原则，公司已按照相关会计政策足额计提坏账准备。

（4）预付款项

公司报告期各期末的预付款项余额分别为 97.19 万元、139.19 万元、240.27 万元和 298.58 万元，占各期末流动资产的比例分别为 2.80%、2.36%、2.62%和 3.20%。2011 年 6 月末公司预付款项余额较 2010 年末增长 24.27%（绝对额

增加 58.31 万元），主要系 2011 年公司预付土地款所致；2010 年预付款项期末数较 2009 年期末数增长 72.62%（绝对额增加 101.08 万元），主要系 2010 年度预付的设备、土地款增加所致；2009 年预付款项期末数较 2008 年期末数增长 43.23%（绝对额增加 42.01 万元），主要系 2009 年度预付装修款、设备款及货款增加所致。

（5）其他应收款

公司报告期各期末其他应收款净值分别为 175.82 万元、22.73 万元、54.50 万元和 153.62 万元，占流动资产比例分别为 5.06%、0.39%、0.59%和 1.65%，2008 年至 2010 年公司其他应收款占比较低且呈下降趋势。2011 年 6 月末公司其他应收款较 2010 年末增长 181.88%（绝对额增加 99.12 万元），主要系 2011 年度上市费用增加 115.00 万元所致；2010 年其他应收款期末数较 2009 年期末数增长 139.77%（绝对额增加 31.77 万元），主要系 2010 年度上市费用增加所致；2009 年其他应收款期末数较 2008 年期末数下降 87.07%（绝对额减少 153.09 万元），主要系 2009 年度收回往来款所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款账龄和坏账准备如下：

单位：万元

| 账龄 | 账面余额 | | 坏账准备 | 账面净值 |
|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例(%) | | |
| 1 年以内 | 140.42 | 84.74 | 7.02 | 133.40 |
| 1-2 年 | 21.81 | 13.16 | 2.18 | 19.63 |
| 2-3 年 | 1.19 | 0.72 | 0.59 | 0.59 |
| 3 年以上 | 2.29 | 1.38 | 2.29 | - |
| **合　计** | **165.70** | **100.00** | **12.08** | **153.62** |

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款金额前 5 名情况如下表所示：

单位：万元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 账龄 | 占其他应收款余额的比例(%) | 款项性质或内容 |
|---|---|---|---|---|---|
| 日信证券有限责任公司 | 非关联方 | 80.00 | 1 年以内 | 48.28 | 上市费用 |
| 国浩律师集团(杭州)事务所 | 非关联方 | 35.00 | 1 年以内 | 30.17 | 上市费用 |
| | | 15.00 | 1-2 年 | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 胡景泰 | 非关联方 | 3.00 | 1 年以内 | 1.81 | 咨询费 |
| 冷超 | 非关联方 | 1.84 | 1-2 年 | 1.11 | 员工备用金 |
| 钱耀君 | 非关联方 | 1.61 | 1-2 年 | 0.97 | 员工备用金 |
| **小　计** | | **136.44** | | **82.34** | |

（6）存货

存货是公司流动资产的主要构成之一，报告期各期末存货占流动资产比例分别为 19.16%、13.48%、18.16%和 20.74%，存货周转率分别为 4.20、4.52、3.61 和 1.46，具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 原材料 | 1,383.02 | 71.43% | 1,102.31 | 66.10% | 475.84 | 59.82% | 197.40 | 29.67% |
| 在产品 | 337.20 | 17.42% | 336.60 | 20.18% | 255.33 | 32.10% | 138.53 | 20.82% |
| 库存商品 | 199.70 | 10.31% | 216.21 | 12.96% | 53.03 | 6.67% | 319.94 | 48.08% |
| 低值易耗品 | 16.13 | 0.83% | 12.53 | 0.75% | 10.89 | 1.37% | 9.55 | 1.44% |
| 委托加工物资 | - | - | - | - | 0.41 | 0.05% | - | - |
| **存货合计** | **1,936.05** | **100.00%** | **1,667.65** | **100.00%** | **795.49** | **100.00%** | **665.43** | **100.00%** |
| 存货周转率 | 1.46 | - | 3.61 | - | 4.52 | - | 4.20 | - |
| 库存商品周转率 | 12.62 | - | 33.06 | - | 17.70 | - | 9.31 | - |

①公司 2011 年 6 月末存货账面价值较 2010 年末增加 268.41 万元，增长 16.10%，存货余额增长主要系原材料较期初增加 280.71 万元所致。原材料增加的主要原因系日本“3.11 大地震”后，公司管理层担心受日本地震及核辐射影响，集成电路和电子元器件的供给将减少，进而影响到公司日益增长的生产经营，相应增加了集成电路和电子元器件等原材料的备货。

②公司 2010 年末存货账面价值较 2009 年末增加 872.16 万元，增长 109.64%，主要原因是 2010 年末原材料较 2009 年末增加较多所致。具体分析如下：

公司实行“以销定产”的生产模式，采购部门根据全年销售计划确定的原材料需求计划，制定相应的采购计划，为节约采购批次增加而相应增加的采购成本，

保证生产部门用料的充足供应，公司通常以 6 个月为单位制定具体的采购计划。半年结束时，公司采购部门会根据销售部门的实际销售情况，同时结合目前的库存情况，并根据市场情况、客户需求修正下一个半年采购计划。由于公司原辅材料品种多、体积小、单价低，为满足日益扩大的生产需要且降低成本，对常用的原辅材料一般按三个月的预计耗用量进行批量采购。

2010 年，公司原材料期初、期末余额变动情况如下：

单位：万元

| 材料名称 | 2010 年度 | | |
|---|---|---|---|
| | 期初余额 | 期末余额 | 增加额 |
| 集成电路 | 152.32 | 447.98 | 295.66 |
| 结构件 | 116.11 | 209.92 | 93.81 |
| 电子元件 | 118.28 | 234.73 | 116.45 |
| 互感器 | 44.15 | 76.83 | 32.68 |
| 印制板 | 21.13 | 39.03 | 17.90 |
| 辅助材料 | 23.85 | 93.82 | 69.97 |
| **原材料合计** | **475.84** | **1,102.31** | **626.47** |

公司 2010 年末原材料余额较 2009 年末增加 626.47 万元，增长 131.66%，主要原因系 2010 年期末公司根据 2011 年销售预测和销售规划情况，未来公司主营业务收入将快速增长，同时公司考虑到部分原材料供货周期可能延长等因素，为保证公司生产供应，公司加大了原材料的战略储备。

公司 2010 年期末原材料余额较大的具体原因为：A、公司 2010 年末各种规格的原材料余额较 2009 年末均有较大增加，公司 2010 年营业收入较 2009 年增长 41.96%，销售规模大幅增长，为保证正常生产，公司原材料需求相应增加；B、公司产销规模不断扩大，2011 年上半年已实现销售收入 7,452.34 万元，较上年同期增长 42.19%，为保证正常的生产和销售，2010 年第四季度按照 2011 年销售计划制定的采购计划采购，每月采购额均有所增加，导致期末数增长较快；C、由于公司主要原材料集成电路和电子元件（主要包括贴片 IC、分立 IC、贴片二极管、分立二极管、贴片三极管、分立三极管）的部分供应商供货期有所延长，为保证原材料能及时并充足供应，公司提前采购了部分原材料作为生产备料；

D、由于通货膨胀，国际原油、多晶硅、铜等上游原料价格上涨，公司预计未来部分原材料价格短期内会呈上涨趋势，为了减少原材料价格变动对公司生产成本造成的影响，公司提前采购了部分可能上涨的原材料作为储备，比如各种通用的电子元件、集成电路、结构件等。

公司 2011 年 1-3 月材料领用情况如下：

单位：万元

| 材料名称 | 2011 年一季度领用情况 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 期初余额 | 一月 | 二月 | 三月 |
| 集成电路 | 447.98 | 104.96 | 100.77 | 104.24 |
| 结构件 | 209.92 | 74.75 | 62.36 | 70.72 |
| 电子元件 | 234.73 | 52.99 | 56.93 | 67.89 |
| 互感器 | 76.83 | 18.99 | 35.81 | 46.01 |
| 印制板 | 39.03 | 22.33 | 28.74 | 31.63 |
| 辅助材料 | 93.82 | 47.13 | 46.62 | 46.62 |
| **原材料合计** | **1,102.31** | **321.15** | **331.23** | **367.11** |

从上表可以看出，公司在 2010 年期末结存的结构件、互感器、印制板和辅助材料已在期后一季度各月领用消耗；集成电路和电子元件尚有部分剩余，上述两种材料为公司产品通用原材料，多个型号产品皆可使用，不存在资产减值风险。

综上所述，公司主要根据当前原材料库存与预计未来产品销售情况制定采购计划，并根据市场情况、客户需求及仓库实际情况进行实时调整。公司原材料余额变动较大的原因与企业的实际经营情况及外界经营环境变化相吻合，反映企业的实际经营状况，公司采购计划与公司年度生产节奏及生产计划相匹配。

③2010 年期末库存商品期后销售情况

| 项目 | 金额 |
|---|---|
| 2010 年期末库存商品（万元） | 241.76 |
| 2011 年 1 月营业成本（万元） | 474.98 |
| 2010 年期末库存商品/2010 年营业成本 | 5.43% |
| 2010 年期末库存商品/2010 年末流动资产 | 2.63% |

报告期内，公司依据订单安排生产，并与客户保持了顺畅的沟通，产销衔接

较好。因此，公司报告期各期末库存商品余额一般较小，主要为按照订单生产完毕，但尚未出库的产品。公司 2010 年期末库存商品余额为 241.76 万元，占 2010 年当期营业成本的比例为 5.43%，占 2010 年期末流动资产比例为 2.63%，对公司资产质量不存在重大影响。公司 2011 年 1 月结转成本 474.98 万元，结转成本数大于 2010 年期末库存商品数，2010 年期末库存商品已基本实现对外销售，符合“以销定产”的生产模式。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度公司库存商品周转率分别为 9.31、17.70 和 33.06，呈逐年上升趋势，表明公司存货管理水平不断提高。

**3、非流动资产结构及其变化分析**

报告期内，公司非流动资产随产销规模增长相应增加，主要构成是固定资产和无形资产。固定资产主要是生产经营所需的房屋建筑物、通用设备、专用设备和运输工具。无形资产主要是公司土地使用权和管理软件。报告期各期末，公司不存在固定资产、无形资产预计可收回金额低于账面价值而需计提减值准备的情形。具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 固定资产 | 3,696.25 | 78.57% | 3,804.14 | 79.92% | 2,994.06 | 81.07% | 1,702.00 | 52.89% |
| 在建工程 | 25.00 | 0.53% | - | - | - | - | 801.22 | 24.90% |
| 无形资产 | 768.81 | 16.34% | 736.25 | 15.47% | 696.45 | 18.86% | 714.63 | 22.21% |
| 递延所得税资产 | 71.62 | 1.52% | 57.91 | 1.22% | 2.59 | 0.07% | - | - |
| 长期待摊费用 | 142.93 | 3.04% | 161.61 | 3.40% | - | - | - | - |
| **非流动资产合计** | **4,704.61** | **100.00%** | **4,759.91** | **100.00%** | **3,693.10** | **100.00%** | **3,217.85** | **100.00%** |

（1）固定资产

公司报告期各期末的固定资产净值分别为 1,702.00 万元、2,994.06 万元、3,804.14 万元和 3,696.25 万元，其构成具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 房屋及建筑物 | 2,456.14 | 66.45% | 2,521.05 | 66.27% | 2,218.70 | 74.10% | 1,009.75 | 59.33% |
| 通用设备 | 213.95 | 5.79% | 205.70 | 5.41% | 171.38 | 5.73% | 99.47 | 5.84% |
| 专用设备 | 792.56 | 21.44% | 771.01 | 20.27% | 351.34 | 11.73% | 353.44 | 20.77% |
| 运输工具 | 233.60 | 6.32% | 306.38 | 8.05% | 252.63 | 8.44% | 239.35 | 14.06% |
| **固定资产合计** | **3,696.25** | **100.00%** | **3,804.14** | **100.00%** | **2,994.06** | **100.00%** | **1,702.00** | **100.00%** |

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产分类原值、累计折旧、净值情况如下：

单位：万元

| 固定资产类别 | 原值 | 累计折旧 | 净值 | 成新率（%） | 折旧年限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 2,850.78 | 394.65 | 2,456.14 | 86.16% | 20 |
| 设备： | | | | | |
| 通用设备 | 397.46 | 183.50 | 213.95 | 53.83% | 3-5 |
| 专用设备 | 1,204.90 | 412.33 | 792.56 | 65.78% | 3-10 |
| 运输工具 | 526.46 | 292.86 | 233.60 | 44.37% | 5 |
| **合　计** | **4,979.60** | **1,283.34** | **3,696.25** | **74.23%** | |

公司 2009 年末较 2008 年末固定资产净值增加 1,292.06 万元，增长 75.91%，主要系公司于 2009 年将位于嘉定区育绿路 253 号的厂房建设完工转入固定资产所致。2010 年末公司固定资产净值较 2009 年末增加 810.08 万元，增长 27.06%，主要系公司为了满足市场销售增长的需求，购买了相关机器设备以扩大生产能力；同时，公司为引进人才，购买了三套住宅作为职工宿舍使用。2011 年 6 月末公司固定资产净值较 2010 年末减少 107.89 万元，减少 2.84%，主要系固定资产计提折旧所致。

截至 2011 年 6 月末公司固定资产综合成新率为 74.23%，报告期各期末，不存在固定资产预计可收回金额低于账面价值而需计提减值准备的情形，固定资产质量较高。

（2）在建工程

公司在建工程 2009 年期末余额较 2008 年末减少 801.22 万元，主要系 2009

年公司位于嘉定区育绿路 253 号的新厂区建设完工转入固定资产所致；2011 年 6 月末在建工程较 2010 年末增加 25.00 万元为公司位于上海市嘉定区育绿路 253 号的办公楼装修工程尚未完工所致。

（3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产净值分别为 714.63 万元、696.45 万元、736.25 万元和 768.81 万元，其构成主要为土地使用权和软件。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 原值 | 累计摊销 | 摊余价值 | 剩余摊销年限 |
|---|---|---|---|---|
| 江阴土地使用权 | 372.39 | 47.17 | 325.22 | 43.67 年 |
| 上海土地使用权 | 355.24 | 18.34 | 336.90 | 47.44 年 |
| 供应链管理系统 | 39.60 | 2.64 | 36.96 | 4.67 年 |
| XTPDM 数据管理系统 | 26.00 | 7.80 | 18.20 | 3.70 年 |
| Kingtop 企业管理平台软件 | 21.55 | 1.12 | 20.43 | 4.75 年 |
| 金蝶软件 | 16.96 | 9.89 | 7.07 | 2.08 年 |
| EMIS 销售管理系统 | 16.80 | 2.24 | 14.56 | 4.33 年 |
| PM 项目管理系统 | 8.05 | - | 8.05 | 5.00 年 |
| 金蝶导票系统（财务） | 1.00 | 0.04 | 0.96 | 4.83 年 |
| 金蝶开发软件（市场部） | 0.48 | 0.03 | 0.45 | 4.75 年 |
| **合计** | **858.07** | **89.27** | **768.81** | |

报告期内，未发现本公司无形资产存在明显减值现象，故未计提无形资产减值准备。

（4）递延所得税资产

公司递延所得税资产全部由计提应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备、存货跌价准备和尚未支付做纳税调增的应付职工薪酬产生。截至 2011 年 6 月 30 日，公司递延所得税资产为 71.62 万元。报告期内，递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 递延所得税资产 | 71.62 | 57.91 | 2.59 | - |
| 占总资产比例（%） | 0.51 | 0.42 | 0.03 | - |

2010 年递延所得税资产期末数较 2009 年期末数增长 135.13%（绝对额增加 55.32 万元），主要系 2010 年末尚未支付做纳税调增的应付职工薪酬及计提的库存商品跌价准备，相应确认递延所得税资产所致。

（5）长期待摊费用

公司 2011 年 6 月末长期待摊费用余额 142.93 万元主要为子公司江苏安科瑞 2010 年度发生的房屋装修费用尚未摊销的余额。

**4、资产减值准备提取情况分析**

报告期各期末，公司计提的资产减值准备包括坏账准备和存货跌价准备。具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 坏账准备 | 55.34 | 23.81 | 21.69 | - |
| 存货跌价准备 | 31.51 | 25.55 | - | - |
| **合计** | **86.84** | **49.36** | **21.69** | **-** |

公司对应收账款和存货控制与管理较好，减值准备计提政策较为严格，减值准备计提比例的确定符合谨慎性原则。

报告期内，公司资产质量较好，资产减值准备占总资产的比例较小。公司管理层认为：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，计提的各项资产减值准备稳健，提取情况与资产质量实际状况相符，未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

## （二）负债情况分析

### 1、总体负债结构及其变化分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| **流动负债** | 1,899.61 | 100.00% | 3,562.08 | 100.00% | 2,325.50 | 94.13% | 1,962.34 | 94.94% |
| 短期借款 | - | 0.00% | - | - | 200.00 | 8.10% | 500.00 | 24.19% |
| 应付票据 | - | 0.00% | 1,036.00 | 29.08% | 616.50 | 24.95% | 150.00 | 7.26% |
| 应付账款 | 814.77 | 42.89% | 921.01 | 25.86% | 766.70 | 31.03% | 543.63 | 26.30% |
| 预收款项 | 189.50 | 9.98% | 249.65 | 7.01% | 275.26 | 11.14% | 161.41 | 7.81% |
| 应付职工薪酬 | 288.14 | 15.17% | 410.16 | 11.51% | 18.53 | 0.75% | 14.60 | 0.71% |
| 应交税费 | 523.13 | 27.54% | 368.47 | 10.34% | 283.84 | 11.49% | 189.38 | 9.16% |
| 应付利息 | - | 0.00% | - | - | 0.32 | 0.01% | - | - |
| 应付股利 | - | 0.00% | 468.00 | 13.14% | - | - | 254.26 | 12.30% |
| 其他应付款 | 84.08 | 4.43% | 108.79 | 3.05% | 164.35 | 6.65% | 149.07 | 7.21% |
| **非流动负债** | - | 0.00% | - | - | 145.00 | 5.87% | 104.60 | 5.06% |
| 长期借款 | - | 0.00% | - | - | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | 0.00% | - | - | 145.00 | 5.87% | 104.60 | 5.06% |
| **负债合计** | **1,899.61** | **100.00%** | **3,562.08** | **100.00%** | **2,470.50** | **100.00%** | **2,066.94** | **100.00%** |

公司负债主要由应付票据、应付帐款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利和预收账款构成。报告期各期末，公司负债以流动负债为主，流动负债占负债总额的比例分别为 94.94%、94.13%、100.00%和 100.00%。

### 2、流动负债分析

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 500.00 万元，200.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元。公司短期借款 2010 年期末数较 2009 年期末数减少 200.00

万元，2009 年期末数较 2008 年期末数减少 300.00 万元，主要系近年来公司为降低融资成本，在流动资金较为充裕的情况下，减少银行借款所致。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 150.00 万元、616.50 万元、1,036.00 万元和 0.00 万元。2009 年末、2010 年末应付票据余额分别较上年末增长 311.00%和 68.05%，主要是因为随着公司生产规模的扩大，报告期末增加原材料备货导致应付票据相应增加。2011 年上半年由于公司账面货币资金较为充裕，且相关应收票据可以在采购材料时进行背书转让支付货款，因此公司 2011 年上半年未开具应付票据，2011 年 6 月末无应付票据余额。

2008 年至 2010 年，公司应付票据的发生对象和具体内容情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|
| 应付票据余额 | 1,036.00 | 616.50 | 150.00 |
| 本期开具金额 | 2,004.58 | 892.50 | 250.00 |
| 其中：公司开具给子公司江苏安科瑞 | 1,120.00 | 801.00 | 250.00 |
| 其中：开具给其他供应商 | 884.50 | 91.50 | - |
| 公司从子公司江苏安科瑞的采购额（含税） | 9,539.00 | 6,876.75 | 4,679.85 |
| 从其他供应商采购原材料金额（含税） | 5,521.69 | 3,838.67 | 2,716.00 |
| 当期兑付应付票据支付的现金 | 1,473.08 | 403.00 | 100.00 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 5,521.61 | 2,916.55 | 2,374.82 |
| 期末存货余额 | 1,667.65 | 795.49 | 665.43 |

如上表所示，2008 年至 2010 年，公司开具给子公司的票据全部为向其采购产品时用于支付相关货款，公司及子公司江苏安科瑞开具给其他供应商的票据主要为用于支付原材料采购的款项。

2008 年至 2010 年各年末，江苏安科瑞已将公司开据的票据大部分对外背书使用，故未能完全合并抵消。公司的产品主要由子公司江苏安科瑞生产，公司从江苏安科瑞购入再对外销售。最近三年公司各年从江苏安科瑞的采购额均大于向其开具承兑汇票的金额，公司及子公司各年对供应商开具的应付票据均小于该年度向对应供应商的采购额。

最近三年，随着公司产销规模的逐年扩大，公司原材料采购也相应增加，2008 年至 2010 年公司原材料采购金额（含税）分别为 2,716.00 万元、3,838.67 万元和 5,521.69 万元，最近三年末存货余额分别为 665.43 万元、795.49 万元和 1,667.65 万元。公司为了降低资金占用，根据自身资金状况等因素综合考虑，适当开具一定量应付票据用于支付采购款项。根据公司与最近三年前十大供应商签订的采购合同，用银行承兑汇票支付采购款符合采购合同对于交易结算方式的相关约定。

最近三年公司应付票据到期及时支付，不存在延期支付的情形，票据承兑支付的现金均在当期“购买商品、接受劳务支付的现金”反映，相关兑付资金与各期现金流量保持一致。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 543.63 万元、766.70 万元、921.01 万元和 814.77 万元，随着公司经营规模扩大、原材料采购数量的增加，公司应付账款余额相应上升；应付账款余额占各期末流动负债比例分别为 27.70%、32.97%、25.86%和 42.89%，2008 年至 2010 年公司应付账款余额占流动负债的比例较为稳定，2011 年 6 月末应付账款余额占流动负债比例有所上升主要系本期末公司流动负债大幅减少所致。

应付账款中无欠持有本公司 5%（含 5%）以上股份股东的款项。报告期各期末公司应付账款的主要构成及欠款对象如下：

①报告期各期末应付账款主要构成情况

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 应付原材料采购款 | 729.76 | 89.57% | 748.91 | 81.31% | 742.26 | 96.81% | 476.63 | 87.68% |
| 应付固定资产采购款 | 61.04 | 7.49% | 129.50 | 14.06% | 9.26 | 1.21% | 10.08 | 1.85% |
| 应付其他款项 | 23.97 | 2.94% | 42.60 | 4.63% | 15.18 | 1.98% | 56.92 | 10.47% |
| **应付账款合计** | **814.77** | **100.00%** | **921.01** | **100.00%** | **766.70** | **100.00%** | **543.63** | **100.00%** |

报告期各期末，公司应付账款余额主要为应付原材料采购款，各期末结构性

差异主要系采购设备等固定资产款项所导致，应付其他款项主要系应付工程款项等。上述应付账款余额构成与公司快速增长的生产能力及产销规模是一致的，应付账款期末余额构成合理。

②报告期各期末应付账款主要欠款对象情况

（1）2011 年 6 月 30 日应付账款余额在 20 万元以上的欠款对象

| 客户名称 | 金额 | 采购内容 |
|---|---|---|
| 昆山万正电路板有限公司 | 93.38 | 原材料 |
| 无锡市三江塑料模具厂 | 77.39 | 原材料 |
| 上海银晓电器有限公司 | 52.18 | 原材料 |
| 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 28.33 | 原材料 |
| 南京丹迪克科技开发有限公司 | 24.60 | 固定资产 |
| **合计** | **275.88** | |

（2）2010 年末应付账款余额在 20 万元以上的欠款对象

单位：万元

| 客户名称 | 金额 | 采购内容 |
|---|---|---|
| 南京丹迪克科技开发有限公司 | 66.05 | 固定资产 |
| 昆山万正电路板有限公司 | 52.88 | 原材料 |
| 无锡市三江塑料模具厂 | 42.00 | 原材料 |
| 常熟开关制造有限公司（原常熟开关厂） | 39.60 | 固定资产 |
| 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 28.54 | 原材料 |
| 上海银晓电器有限公司 | 26.68 | 原材料 |
| 江阴市星火电子科技有限公司 | 22.41 | 原材料 |
| **合计** | **278.16** | |

（3）2009 年末应付账款余额在 20 万元以上的欠款对象

单位：万元

| 客户名称 | 金额 | 采购内容 |
|---|---|---|
| 昆山万正电路板有限公司 | 79.67 | 原材料 |
| 利尔达科技有限公司 | 59.60 | 原材料 |

| | | |
|---|---|---|
| 上海银晓电器有限公司 | 49.36 | 原材料 |
| 江苏时讯捷通讯有限公司 | 35.51 | 原材料 |
| 余姚市华隆模具塑料制品有限公司 | 31.42 | 原材料 |
| 上海峰程集成电子有限公司 | 27.70 | 原材料 |
| 江阴市星火电子科技有限公司 | 26.57 | 原材料 |
| 无锡市三江塑料模具厂 | 23.73 | 原材料 |
| 昆山鼎创电路板有限公司 | 22.78 | 原材料 |
| **合计** | **356.34** | |

（4）2008 年末应付账款余额在 20 万元以上的欠款对象

单位：万元

| 公司名称 | 金额 | 采购内容 |
|---|---|---|
| 昆山惠承电子有限公司 | 62.11 | 原材料 |
| 无锡市梦溪达电子器材有限公司 | 36.26 | 原材料 |
| 昆山万正电路板有限公司 | 32.93 | 原材料 |
| 江阴市星火电子科技有限公司 | 32.70 | 原材料 |
| 上海静佳贸易有限公司 | 28.81 | 原材料 |
| 上海城东建设开发有限公司 | 20.00 | 工程款 |
| **合计** | **212.82** | |

报告期各期末公司应付账款欠款对象主要为公司的原材料供应商。

（4）预收款项

报告期内，部分客户以预付款的方式订购公司产品。报告期各期末，公司预收款项余额分别为 161.41 万元、275.26 万元、249.65 万元和 189.50 万元，分别占各期期末流动负债的 8.23%、11.84%、7.01%和 9.98%。2009 年末预收款项较 2008 年末增长 70.53%（绝对额增加 113.85 万元），主要系 2009 年度新增客户较多，该部分客户预收货款比例较高所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方款项。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 14.60 万元、18.53 万元、

410.16 万元和 288.14 万元。2011 年 6 月末公司应付职工薪酬余额为计提但尚未发放的职工工资和奖金，无属于拖欠性质的款项。2010 年末应付职工薪酬余额较 2009 年末增加 391.63 万元，主要原因是，公司为切实推进销售业绩的增长，激励销售人员努力开拓市场，公司于 2010 年度计提了约 280.00 万元销售人员奖金，上述奖金已于 2011 年 1 月予以发放；同时，公司增加了员工数量，并计提了实际于 2011 年 1 月份支付的 2010 年 12 月份的工资约 100.00 万元；2008、2009 年的职工薪酬则在发放时直接计入相关费用，未予以预提。

（6）应付股利

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付股利余额为 468.00 万元，为公司 2010 年经股东大会决议分配的股利。

公司已于 2011 年 1 月 28 日将上述应付股利 468.00 万元支付给相关股东，2011 年 6 月末，公司应付股利余额为 0.00 万元。

截至 2010 年末，公司分配上述股利后的滚存未分配利润为 3,572.93 万元，股利分配金额占分配前滚存未分配利润的比例为 11.58%，所占比例较低，对发行前滚存未分配利润影响较小。截至 2011 年 6 月 30 日，公司滚存未分配利润已达 5,331.42 万元。

公司分配股利与不分配股利对财务报表的影响比较分析如下：

单位：万元

| 项　目 | 分配股利 | | 不分配股利 |
|---|---|---|---|
| | 股利支付前 | 股利支付后 | |
| 流动负债合计 | 3,562.08 | 3,094.08 | 3,094.08 |
| 未分配利润 | 3,572.93 | 3,572.93 | 4,040.93 |
| 股东权益合计 | 10,381.98 | 10,381.98 | 10,849.98 |
| 资产总额 | 13,944.06 | 13,476.06 | 13,944.06 |
| 资产负债率 | 25.55% | 22.96% | 22.19% |

由上表分析可知，分配 468.00 万元股利与不分配股利前后财务报表差异较小，未对财务状况产生较大影响。截至 2010 年末，公司账面货币资金余额为 4,389.19 万元，货币资金充裕，是上述应付股利金额的 9.38 倍，不会影响公司的日常生产经营。

公司一贯坚持执行现金股利政策，良好的现金股利政策制度对稳定核心团队有着积极的作用，能更好的激发公司管理团队的工作热情，促进公司持续稳定成长。

（7）其他应付款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 84.08 万元，其中账龄超过 1 年的其他应付款 31.62 万元，主要是未到支付期的厂房工程款质保金。公司其他应付款 2010 年期末数较 2009 年期末数下降 33.81%（绝对额减少 55.56 万元），主要系本期将代扣的个人所得税代为缴纳所致。

其他应付款中无欠持有本公司 5%以上（含 5%）股份股东的款项。

（8）应交税费

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的应交税费余额为 523.13 万元，报告期内公司应交税费明细情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 增值税 | 184.00 | 120.73 | 86.23 | 61.96 |
| 企业所得税 | 334.34 | 225.14 | 177.19 | 114.48 |
| 代扣代缴个人所得税 | -16.84 | 5.17 | 5.45 | 4.08 |
| 城市维护建设税 | 3.76 | 2.26 | 1.60 | 1.25 |
| 房产税 | 2.10 | 2.10 | 5.36 | - |
| 土地使用税 | 2.29 | 2.29 | 2.29 | 2.29 |
| 教育费附加 | 5.52 | 3.62 | 2.59 | 2.24 |
| 地方教育附加 | 3.68 | 0.26 | 0.19 | 0.16 |
| 印花税 | 0.31 | 0.28 | 0.24 | 0.73 |
| 河道工程修建维护管理费 | 1.36 | 0.94 | 0.68 | 0.08 |
| 江阴统一规费 | 2.63 | 5.68 | 2.02 | 2.11 |
| **合　计** | **523.13** | **368.47** | **283.84** | **189.38** |

2011 年 6 月末应交税费较 2010 年末增长 41.97%(绝对额增加 154.66 万元)，主要原因是：①随着公司产销规模的增长，增值税、企业所得税等税费相应增加；

②根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文，2011 年 1-6 月公司按 15%的税率预缴企业所得税，但基于谨慎性原则，公司 2011 年 1-6 月暂按 25%税率计提企业所得税费用导致 2011 年 6 月末企业所得税大幅增加。2010 年末应交税费较 2009 年末增长 29.82%，2009 年末较 2008 年末增长 49.88%，主要原因是公司销售收入持续增长、利润规模不断扩大，相应增值税、企业所得税等税费不断增加所致。

公司 2010 年末各项应交税费报告期后实际缴纳情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年期末数 | 期后缴纳金额 | 缴纳时间 |
|---|---|---|---|
| 增值税 | 120.73 | 120.73 | 2011.1.17/2011.1.14 |
| 企业所得税 | 225.14 | 225.14 | 2011.3.17/2011.1.17 |
| 个人所得税 | 5.17 | 5.17 | 2011.1.10/2011.1.17 |
| 城市维护建设税 | 2.26 | 2.26 | 2011.1.17/2011.1.20 |
| 房产税 | 2.10 | 2.10 | 2011.1.20 |
| 土地使用税 | 2.29 | 2.29 | 2011.1.20 |
| 教育费附加 | 3.62 | 3.62 | 2011.1.17/2011.1.20 |
| 地方教育费附加 | 0.26 | 0.26 | 2011.1.20 |
| 印花税 | 0.28 | 0.28 | 2011.1.20 |
| 河道工程修建维护管理费 | 0.94 | 0.94 | 2011.1.17 |
| 江阴统一规费 | 5.69 | 5.69 | 2011.1.17/2011.3.23 |
| **合计** | **368.47** | **368.47** | |

如上表所示，公司 2010 年期末各项应交税费报告期后均已按时和足额解交。

**3、非流动负债分析**

报告期内各年末，公司非流动负债结构及其变化情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011-6-30 | | 2010-12-31 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - | 145.00 | 100.00% | 104.60 | 100.00% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **合　计** | **-** | **-** | **-** | **-** | **145.00** | **100.00%** | **104.60** | **100.00%** |

报告期各期末，其他流动负债分别为 104.60 万元、145.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，系公司收到的政府项目专项资金补贴。公司其他非流动负债 2010 年期末数较 2009 年期末数减少 145.00 万元，主要系根据上海市科学技术委员会《科研计划项目课题任务书》，公司与上海市科学技术委员会签订的《科研计划项目课题合同》于 2010 年度验收完成，相关政府补助从其他非流动负债转入营业外收入所致。2009 年期末数较 2008 年期末数增长 38.62%（绝对额增加 40.40 万元），主要系项目拨款逐步拨入所致。

**4、主要合同承诺的债务、或有负债和逾期未偿还款项**

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无主要合同承诺的债务、无重大或有负债和逾期未偿还款项。

## （三）股东权益情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司股本总数为 2,600.00 万股，每股面值 1.00 元，股本总额为 2,600.00 万元。报告期各期末，所有者权益具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 股本 | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,200.00 | 2,200.00 |
| 资本公积 | 3,683.91 | 3,683.91 | 3,066.94 | 287.20 |
| 盈余公积 | 525.14 | 525.14 | 187.44 | 371.56 |
| 未分配利润 | 5,331.42 | 3,572.93 | 1,668.76 | 1,764.35 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 12,140.47 | 10,381.98 | 7,123.14 | 4,623.11 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| **股东权益合计** | **12,140.47** | **10,381.98** | **7,123.14** | **4,623.11** |

**1、报告期内股本变动情况**

单位：万元

| 股东类别 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 法人股东 | 715.00 | 715.00 | 600.00 | 600.00 |
| 自然人股东 | 1,885.00 | 1,885.00 | 1,600.00 | 1,600.00 |
| **合　计** | **2,600.00** | **2,600.00** | **2,200.00** | **2,200.00** |

报告期各期末，公司股本金额分别为2,200.00万元、2,200.00万元、2,600.00万元和2,600.00万元。

公司于2010年11月增资400.00万元，周中、上海前航投资有限公司、吴建明、朱芳、汤建军、姜龙、科星创投共同以货币资金对公司进行增资。本次增资合计400.00万股，增资价格为每股人民币3.55元，合计增加投资额1,420.00万元，其中增加股本400.00万元，剩余1,020.00万元计入资本公积。

本次增资中，实际控制人周中以货币资金认购141.6665万股，增资完成后周中直接持有公司30.23%股权，进一步增强了周中在公司的控股地位，其他自然人股东吴建明、朱芳、汤建军、姜龙分别认购44.7223万股、35.2776万股、33.7039万股和29.6297万股，进一步突出并确立了公司核心管理层人员在公司的地位，有利于提升公司管理层人员的稳定和凝聚力。

**2、报告期资本公积变动情况**

公司资本公积全部为股本溢价，报告期内资本公积明细情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 资本溢价（股本溢价） | 3,683.91 | 3,683.91 | 3,066.94 | 287.20 |
| **合　计** | **3,683.91** | **3,683.91** | **3,066.94** | **287.20** |

公司资本公积2009年期末数较2008年期末数增长967.87%（绝对额增加2,779.73万元），主要系公司整体变更为股份公司时净资产折股形成股本溢价增加所致。

**3、盈余公积**

报告期内，公司盈余公积变动情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 法定盈余公积 | 525.14 | 525.14 | 187.44 | 371.56 |
| **合　计** | **525.14** | **525.14** | **187.44** | **371.56** |

2010 年度增加 337.70 万元系按母公司 2010 年度实现净利润的 10%计提法定盈余公积。2009 年度增加 187.44 万元，系按母公司 2009 年度实现净利润的 10%计提法定盈余公积；2009 年减少 371.56 万元，系本公司整体变更为股份有限公司时，截至 2008 年 12 月 31 日的盈余公积余额 371.56 万元结转至资本公积。

**4、未分配利润**

报告期内，未分配利润变动情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2011-6-30 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 期初未分配利润 | 3,572.93 | 1,668.76 | 1,764.35 | 1,109.55 |
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 1,758.49 | 3,864.87 | 2,500.03 | 1,375.95 |
| 减：提取法定盈余公积 | - | 337.70 | 187.44 | 228.90 |
| 提取任意盈余公积 | - | - | - | - |
| 提取一般风险准备 | - | - | - | - |
| 应付普通股股利 | - | 1,623.00 | - | 492.25 |
| 净资产折股 | - | - | 2,408.18 | - |
| 期末未分配利润 | 5,331.42 | 3,572.93 | 1,668.76 | 1,764.35 |

公司未分配利润 2010 年期末数较 2009 年期末数增长 114.11%（绝对额增加 1,904.17 万元）主要系（1）归属于母公司所有者的净利润转入增加未分配利润 3,864.87 万元；（2）按母公司 2010 年度实现净利润的 10%计提法定盈余公积减少未分配利润 337.70 万元；（3）向股东分配现金股利减少未分配利润 1,623.00 万元。2011 年 6 月末较 2010 年末增长 49.22%（绝对额增加 1,758.49 万元）为 2011 年上半年归属于母公司所有者的净利润转入 1,758.49 万元所致。

## （四）偿债能力分析

最近三年及一期公司各项偿债能力指标如下表所示：

| 财务指标 | 2011 年 6 月底/2011 年 1-6 月 | 2010 年底/年度 | 2009 年底/年度 | 2008 年底/年度 |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率(母公司) | 8.79% | 19.67% | 18.95% | 16.75% |
| 流动比率 | 4.91 | 2.58 | 2.54 | 1.77 |
| 速动比率 | 3.90 | 2.11 | 2.20 | 1.43 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 2,524.44 | 4,746.42 | 3,041.73 | 1,925.27 |
| 利息保障倍数 | - | 1,028.58 | 100.05 | 37.04 |

公司的负债规模适中，2008 年至 2010 年母公司资产负债率基本保持稳定，2011 年上半年由于公司应付票据及应付股利的减少，公司负债总额减少，因此资产负债率有所降低。公司流动比率和速动比率在报告期内保持平稳增长，报告期内公司息税折旧摊销前利润逐年增长，且利息保障倍数较高，表明公司具有较强的偿债能力，不存在无法支付银行借款利息的可能。

公司与相关银行保持了良好的合作关系，各银行对公司的资信状况评价较高，公司自设立以来未发生过逾期未偿还银行借款本金及逾期未支付利息的情形。截至 2011 年 6 月末，公司货币资金充裕，流动比率和速动比率均较高，偿债能力较强。

### 1、资产负债率分析

报告期各期末公司资产负债率（母公司）分别为 16.75%、18.95%、19.67%和 8.79%，2008 年至 2010 年保持稳定的基础上略有增长，2011 年上半年有所降低。

公司一直保持较为稳健、适度的负债规模支持现有业务的发展，报告期内公司保持了较好的持续盈利能力，经营盈利大部分投入于公司的业务发展，总资产、净资产规模增长较快；同时，江苏安科瑞承担了公司规模化生产的工作，公司以研发和销售为主，因此公司的资产负债率（母公司）相对较低。

### 2、流动比率、速动比率分析

报告期各期末公司流动比率分别为 1.77、2.54、2.58 和 4.91，速动比率分别为 1.43、2.20、2.11 和 3.90，流动比率和速动比率呈上升趋势，主要系公司

盈利能力较强，经营盈利大部分投入于公司的业务发展，流动资产的增长速度快于流动负债的增长。公司流动资产主要为货币资金、应收票据和存货，公司应收票据全部为变现能力很强的银行承兑票据，存货主要为生产经营所需原材料和库存商品，周转速度较快，因此公司的流动资产具有较强的变现能力。

**3、公司息税折旧摊销前利润、利息保障倍数分析**

报告期内，随着盈利能力不断提高，公司息税折旧摊销前利润大幅增长，分别为 1,925.27 万元、3,041.73 万元、4,746.42 万元和 2,524.44 万元，增幅与营业收入基本保持一致。同时，公司短期借款逐年减少，报告期各期末分别为 500.00 万元、200.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，2010 年末无短期借款余额，利息支出也相应减少，2011 年 1-6 月公司无利息支出发生。因此，最近三年公司利息保障倍数逐年上升，分别为 37.04、100.05 和 1,028.58 倍。

**4、与同比上市公司偿债能力指标对比分析**

目前尚未有与公司主营业务完全相同的上市公司，为便于投资者比较，现列出部分与公司业务类型相近的上市公司 2010 年 1-6 月和 2010 年度的相关财务指标进行对比，列表如下：

| 项目 | 万力达 | | 科陆电子 | | 智光电气 | | 公司 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2010 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2010 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2010 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2010 年度 | 2011 年 1-6 月 |
| 流动比率 | 5.61 | 6.65 | 1.47 | 1.90 | 1.55 | 2.04 | 2.58 | 4.91 |
| 速动比率 | 4.68 | 5.66 | 0.90 | 1.54 | 1.17 | 1.66 | 2.11 | 3.90 |
| 资产负债率（母）（%） | 11.97 | 9.94 | 68.65 | 46.28 | 61.74 | 46.44 | 19.67 | 8.79 |

可比上市公司数据来源：巨潮资讯

与业务相近的同行业主要上市公司相比，公司流动比率、速动比率较高，资产负债率较低，公司短期偿债能力较强。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债。

## （五）资产管理能力分析

| 财务指标 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次） | 18.82 | 47.90 | 35.98 | 33.32 |
| 存货周转率（次） | 1.46 | 3.61 | 4.52 | 4.20 |
| 总资产周转率（次） | 0.53 | 1.05 | 1.07 | 1.27 |

最近三年，公司应收账款周转率分别为 33.32、35.98 和 47.90，呈逐年上升趋势。公司制订了完善的应收账款管理、催收制度，对于大额销售量的订单一般采取款到发货，对经销商采取按月结算货款的信用政策。报告期内，公司较好地控制了各期末应收账款的规模，各期末应收账款余额较小。因此，报告期内公司保持了较高的应收账款周转率。

最近三年，公司存货周转率分别为 4.20、4.52 和 3.61。公司采用以销定产的生产模式，注重存货管理，存货余额和经营规模相适应，公司存货周转率保持了较高水平。2010 年度存货周转率较 2009 年度有小幅下降，主要是因为考虑到 2011 年市场销售形势较好，公司管理层决定增加部分原材料，以备生产所需。

总体来看，公司资产经营效率均保持稳定且处于良好水平。随着公司资产规模的快速增长，未来公司将通过应收账款和存货管理的相关制度进一步加强应收账款和存货的管理，从而进一步增强公司的资产管理能力。

同行业上市公司 2010 年 1-6 月份、2010 年度应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率情况如下：

| 项目 | 万力达 | | 科陆电子 | | 智光电气 | | 公司 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2010 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2010 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2010 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2010 年度 | 2011 年 1-6 月 |
| 应收账款周转率（次） | 1.05 | 2.31 | 0.87 | 2.12 | 0.59 | 1.44 | 47.90 | 18.82 |
| 存货周转率（次） | 0.67 | 1.60 | 0.54 | 2.05 | 0.90 | 2.40 | 3.61 | 1.46 |
| 总资产周转率（次） | 0.15 | 0.37 | 0.26 | 0.60 | 0.23 | 0.53 | 1.05 | 0.53 |

可比上市公司数据来源：巨潮资讯

由上表可见，公司应收账款周转率明显高于同行业上市公司，并与同行业上市公司相关指标有较大差别。主要原因是公司主营业务产品与其他同比上市公司

有较大区别，产品的应用范围和领域也有较大差异，因而在销售渠道和客户类型上也有较大不同，公司生产的用户端智能电力仪表主要应用于建筑楼宇、工矿企业、基础设施等领域，不同于同行业上市公司产品用于电网输供电或者电力收费环节。公司严格执行了现有相关销售政策和制度的规定，较好地控制了各期末应收账款的额度。因此，报告期内公司应收账款周转率较高。

公司存货周转率高于同行业上市公司，主要系公司生产周期和产成品周转周期相对较短。公司形成了模块化设计与生产相结合的生产模式，逐步建立了基于 SOC 单芯片技术的低成本仪表设计平台、基于电能 ASIC+MCU 微处理器的电力仪表设计平台、基于高精度 ADC+高速 DSP 自主核心算法+32 位 MCU 的高档电力仪表设计平台等三个技术平台，模块化的产品设计平台可以减少新产品投产对生产系统调整的频率，使产品生产周期大为缩短；同时由于用户端智能电力仪表市场近年来需求持续增长，公司产品品质较好、性能可靠，能够较好的满足客户的需求，在公司“以销定产”业务模式和 ERP 精细化规范管理下，产成品周转周期也大为缩短。

# 十四、盈利能力分析

## （一）营业收入构成及比例分析

### 1、营业收入构成分析

公司营业收入构成如下：

单位：万元

| 产品名称 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 主营业务收入 | 7,450.55 | 99.98% | 12,306.98 | 99.84% | 8,660.26 | 99.74% | 7,025.04 | 99.80% |
| 其他业务收入 | 1.79 | 0.02% | 19.58 | 0.16% | 22.96 | 0.26% | 14.15 | 0.20% |
| **营业收入合计** | **7,452.34** | **100.00%** | **12,326.56** | **100.00%** | **8,683.22** | **100.00%** | **7,039.19** | **100.00%** |

公司营业收入主要来源于主营业务收入，报告期内主营业务收入占营业收入总额比例始终在 99%以上，主营业务突出。公司其他业务收入主要为公司在销售产品时，配套销售零配件，如传感器的零件、电线等，其他业务收入金额较小，

占营业收入比例很小。

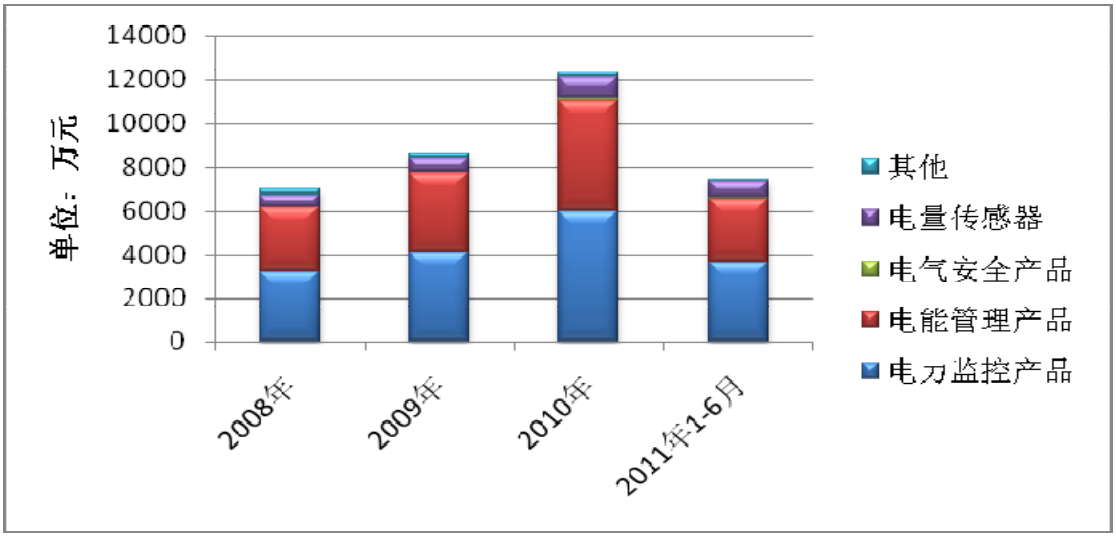
2008 年至 2010 年营业收入分别为 7,039.19 万元、8,683.22 万元、12,326.56 万元，增长较快，2009 年、2010 年分别较上年增长 23.36%和 41.96%；2011 年 1-6 月营业收入为 7,452.34 万元，较上年同期增长 42.19%，是 2010 年全年营业收入的 60.46%，仍然保持了良好的增长态势。

受下游企业采购和施工周期的影响，公司销售市场呈现一定的季节性特征，上半年业务量约占全年业务量的 40%～45%，2010 年公司上半年营业收入占全年营业收入的比重为 42.52%

**2、主营业务收入按产品构成分析**

单位：万元

| 产品名称 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 收入 | 比例（%） | 收入 | 比例（%） | 收入 | 比例（%） | 收入 | 比例（%） |
| 电力监控产品 | 3,703.23 | 49.70 | 5,998.93 | 48.74 | 4,135.90 | 47.76 | 3,267.07 | 46.51 |
| 电能管理产品 | 2,850.86 | 38.26 | 5,074.89 | 41.24 | 3,609.38 | 41.68 | 2,918.79 | 41.55 |
| 电气安全产品 | 93.65 | 1.26 | 111.38 | 0.91 | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 730.47 | 9.80 | 920.61 | 7.48 | 692.68 | 8.00 | 559.99 | 7.97 |
| 其他 | 72.34 | 0.97 | 201.16 | 1.63 | 222.31 | 2.57 | 279.19 | 3.97 |
| **合计** | **7,450.55** | **100.00** | **12,306.98** | **100.00** | **8,660.26** | **100.00** | **7,025.04** | **100.00** |




公司主营业务收入主要来自于电力监控和电能管理产品的销售。报告期内公

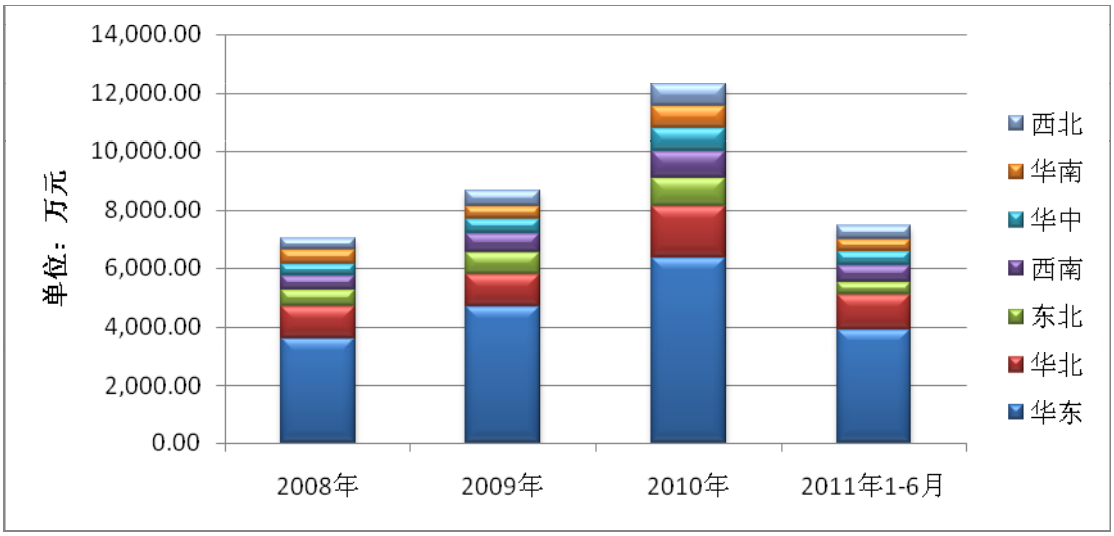
司电力监控产品的销售收入占主营业务收入的比例分别为 46.51%、47.76%、48.74%和 49.70%；电能管理产品的销售收入占主营业务收入的比例分别为 41.55%、41.68%、41.24%和 38.26%。此外，随着公司研发投入的持续加大，公司在电气安全类产品方面取得了较大的突破，生产技术已逐渐成熟，并已陆续投入市场并实现销售，未来该类产品占公司产品结构比重将逐步加大，成为公司利润来源的重要组成部分之一。

### 3、主营业务收入按地区分析

报告期内，按区域划分的主营业务收入情况如下：

单位：万元

| 销售地区 | 2011年1-6月 | | 2010年度 | | 2009年度 | | 2008年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 华东 | 3,886.74 | 52.17% | 6,358.36 | 51.66% | 4,687.28 | 54.12% | 3,612.80 | 51.43% |
| 华北 | 1,224.17 | 16.43% | 1,762.98 | 14.33% | 1,088.97 | 12.58% | 1,095.62 | 15.60% |
| 东北 | 408.32 | 5.48% | 981.83 | 7.98% | 771.84 | 8.91% | 543.60 | 7.73% |
| 西南 | 582.00 | 7.81% | 900.57 | 7.32% | 633.29 | 7.31% | 489.48 | 6.97% |
| 华中 | 479.45 | 6.44% | 814.36 | 6.62% | 502.30 | 5.80% | 403.35 | 5.74% |
| 华南 | 414.73 | 5.57% | 747.63 | 6.07% | 418.82 | 4.84% | 491.74 | 7.00% |
| 西北 | 455.14 | 6.11% | 741.25 | 6.02% | 557.76 | 6.44% | 388.45 | 5.53% |
| **合计** | **7,450.55** | **100.00%** | **12,306.98** | **100.00%** | **8,660.26** | **100.00%** | **7,025.04** | **100.00%** |




公司产品面向全国市场销售，主要集中在华东、华北、东北和西南等地区。

最近三年及一期华东地区销售收入占主营业务收入比例分别为 51.43%、54.12%、51.66%和 52.17%，华东地区经济相对发达，更具有电能的监控、管理以及电气安全等方面的需求；华北、东北和西南等地区销售收入占主营业务收入比例近年来一直趋于相对稳定的态势，市场销售量稳定增长。未来公司将在稳固并确立华东和华北地区市场优势地位的基础上，进一步加大对东北、西南、华中、华南等地区的市场开拓力度，同时积极拓展国外市场，以保证公司销售收入的持续稳定增长。

**4、主营业务收入按用户端智能电力仪表及电量传感器、系统集成项目分析**

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 用户端智能电力仪表及电量传感器产品 | 7,099.59 | 95.29% | 11,890.21 | 96.61% | 8,399.80 | 96.99% | 6,926.46 | 98.60% |
| 系统集成项目 | 350.96 | 4.71% | 416.77 | 3.39% | 260.46 | 3.01% | 98.58 | 1.40% |
| **主营业务收入** | **7,450.55** | **100.00%** | **12,306.98** | **100.00%** | **8,660.26** | **100.00%** | **7,025.04** | **100.00%** |

公司目前系统集成项目占主营业务收入的比重较低，但随着公司研发投入的持续加大，公司已逐步研发出用户端智能电能管理系统、用户端智能电力监控系统、剩余电流式电气火灾监控系统、大型公建能耗监测系统等系统集成软件，通过相关系统集成项目的实施，积累了较为丰富的项目经验。报告期内，系统集成项目销售规模逐年上升，系统集成项目占主营业务收入的比重也由 2008 年的 1.40%提高到 2011 年上半年的 4.71%，未来该类产品占主营业务收入的比重将逐步加大，对公司利润的贡献也将逐步加大。

**5、公司与重要客户销售合同的签订与执行、合同销售量、销售金额及结算收款情况**

公司采取经销和直销相结合的营销模式。对经销商客户，公司每年末与经销商签订次年度特约经销协议，经销商购买产品时直接下订单即可，不再单独签订购销合同；对直销客户，公司根据客户的需求制定购销合同，双方签订合同后，根据合同执行。对经销商一般按业务量情况给予一定授信额度，按月结算货款，

对于大额订单采取款到发货的结算方式；对直销客户一般采取款到发货的结算方式，对于长期合作的电气设备成套厂商等相关客户给予一定的信用期。

最近三年，公司对前十大客户含税销售总额分别为 2,510.45 万元，3,109.41 万元和 4,559.47 万元，2009 年、2010 年分别较上年增长 23.86%和 46.63%，高于公司整体营业收入增长速度 23.36%和 41.96%。从销售回款情况看，前十大客户当年销售基本上当年回款，回款情况与公司结算方式一致。公司报告期内前十大客户合同销售量、销售金额及结算收款具体情况请参见本节“十三、财务状况分析”之“（一）资产质量分析”之“2、流动资产构成及其变化分析”。

**对经销商，公司一般于每年末与其签订次年度特约经销协议，协议的主要内容如下：**

| 年度 | 客户名称 | 标的数量 | 定价原则 | 价款确认 | 结算方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 上海闪鑫机电设备有限公司<br>扬中市亚西电器配件有限公司<br>众业达电气股份有限公司<br>石家庄固安祥电器有限公司<br>苏州富士特电气有限公司 | 无规定，经销商接到终端客户订单时，直接向公司发出订单采购产品 | 按 2011 年 1 月印制的产品价格表的 50%给予优惠。 | 大额业务款到发货 | 电汇、承兑汇票均可 |
| 2010 年 | 上海闪鑫机电设备有限公司<br>扬中市亚西电器配件有限公司<br>苏州富士特电气有限公司<br>乐清市亿豪电气自动化有限公司<br>四川清和达电气有限公司 | 无规定，经销商接到终端客户订单时，直接向公司发出订单采购产品 | 按 2010 年 1 月印制的产品价格表的 50%给予优惠。 | 大额业务款到发货 | 未明确约定结算方式，实际电汇、承兑汇票均可 |
| 2009 年 | 上海闪鑫机电设备有限公司<br>扬中市亚西电器配件有限公司<br>四川清和达电气有限公司<br>乐清市亿豪电气自动化有限公司<br>上海森昊电气有限公司 | 无规定，经销商接到终端客户订单时，直接向公司发出订单采购产品 | 按 2009 年 1 月印制的产品价格表的 40%给予优惠。 | 大额业务款到发货 | 未明确约定结算方式，实际电汇、承兑汇票均可 |
| 2008 年 | 上海闪鑫机电设备有限公司<br>四川清和达电气有限公司<br>扬中市亚西电器配件有限公司<br>乐清市亿豪电气自动化有限公司<br>杭州杰法朗机电有限公司 | 无规定，经销商接到终端客户订单时，直接向公司发出订单采购产品 | 按 2008 年 1 月印制的产品价格表的 40%给予优惠。 | 大额业务款到发货 | 未明确约定结算方式，实际电汇、承兑汇票均可 |

对直销客户，公司一般根据客户的具体采购内容签订《销售合同》，由于用户端智能电力仪表终端用户较为分散，因此，直销业务的单笔销售金额较小，报告期内单笔销售金额相对较大的销售合同主要内容如下：

| 年度 | 客户名称 | 标的数量（台/套） | 定价原则 | 价款确认 | 结算方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011年1-6月 | 上海奥韩电器设备有限公司 | 218 | 按产品价格表给予不超过50%的折扣 | 合同签订付全款后生效，款到3天内到货 | 未明确约定结算方式，实际电汇、承兑汇票均可 |
| | 常熟市通用电器厂有限公司 | 342 | | 合同签订付全款后生效，款到5天内到货 | |
| | 苏州开关二厂有限公司 | 346 | | 合同签订付全款后生效，款到1天内到货 | |
| | 中国新时代国际工程公司 | 控制系统1套 | 硬件产品（外购）按一定毛利销售，软件产品按产品价格表给予不超过50%的折扣 | 合同签订10日后支付30%，到货后支付30%，调试验收后支付30%，保质期满支付10%。 | 电汇 |
| | 上海世纪静安房地产开发有限公司 | 管理系统1套 | | 合同签订3日后支付50%，现场施工及项目安装完毕后支付40%，工程验收后支付5%，验收后两年内支付5%。 | 银行支付 |
| 2010年 | 苏州开关二厂有限公司 | 296 | 按产品价格表给予不超过50%的折扣 | 合同签订付全款后生效，款到3天内到货 | 无规定，实际电汇、承兑汇票均可 |
| | 杭州常安电器有限公司 | 68 | | | |
| | 杭申集团有限公司 | 163 | | | |
| | 西安华诚电气有限公司 | 124 | | | |
| | 浙江金盾电器有限公司 | 245 | | | |
| 2009年 | 上海杉天机电设备有限公司 | 496 | 按产品价格表给予不超过50%的折扣 | 合同签订付全款后生效，款到后发货 | 无规定，实际电汇、承兑汇票均可 |
| | 苏州开关二厂有限公司 | 153 | | | |
| | 许继变压器有限公司 | 372 | | | |
| | 南京怀贤科技有限公司 | 300 | | 合同签订付全款后生效，款到3天内到货 | |
| | 扬中市光源电气供应有限公司 | 95 | | | |
| 2008年 | 上海华马电器销售有限公司 | 241 | 按产品价格表给予不超过50%的折扣 | 合同签订付全款后生效，款到后发货 | 无规定，实际电汇、承兑汇票均可 |
| | 苏州开关二厂有限公司 | 176 | | | |
| | 上海富岑电气有限公司 | 112 | | | |
| | 河南许继工控系统有限公司 | 127 | | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 广东中南开关厂有限公司 | 153 | | | |

注：1、部分直销客户一年多次采购，单笔采购金额较小，如苏州开关二厂有限公司等成套电气厂商长期购买公司产品，形成了稳定的合作关系，在每次采购时签订相关购销合同；

2、标的数量系所抽取销售合同的标的数量。

公司销售的同类产品，销售给经销商的价格一般略低于其直接销售给电气成套厂商、节能技术公司和系统集成公司等客户的价格。公司与经销商签订的《经销协议》条款一致，并无区别对待条款；直销客户定价政策一致，价款确认和结算方式等基本相同。

**6、主营业务收入增减变化的情况及原因**

报告期内，公司主营业务收入持续快速增长，2009 年、2010 年主营业务收入分别较上年同期增长 23.28%、42.11%。主营业务收入增长主要系产品销量持续增长所致。报告期公司主要产品的销量变化情况及增长原因如下：

（1）报告期内公司主要产品销量变化情况：

| 产品 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销量（台） | 销量（台） | 增减幅度（%） | 销量（台） | 增减幅度（%） | 销量（台） |
| 电力监控产品 | 100,210 | 182,770 | 46.39 | 124,853 | 31.53 | 94,922 |
| 电能管理产品 | 39,162 | 70,688 | 59.30 | 44,373 | 23.25 | 36,003 |
| 电气安全产品 | 1,310 | 1,379 | - | - | - | - |
| **仪表类小计** | **140,682** | **254,837** | **50.59** | **169,226** | **29.25** | **130,925** |
| 电量传感器 | 97,605 | 149,023 | 31.94 | 112,949 | 11.74 | 101,082 |
| **合计** | **238,287** | **403,860** | **43.12** | **282,175** | **21.62** | **232,007** |

最近三年，公司产品总销量分别为 232,007 台、282,175 台和 403,860 台，2009 年、2010 年产品总销量分别较上年增长 21.62%、43.12%，其中约占主营业务收入比重 90%的仪表类产品合计销量分别为 130,925 台、169,226 台和 254,837 台，2009 年、2010 年销量分别较上年增长 29.25%、50.59%，与主营业务收入的增长趋于一致。

（2）报告期内公司主要产品销售规模大幅增长的原因

①用户端智能电力仪表行业发展迅速

公司主要产品为用户端智能电力仪表。近几年，受益于国家政策对机关办公建筑和大型公共建筑的能耗分项计量等能源管理工作提出的强制性要求和工矿企业等用户对可靠用电、安全用电和节约用电等内在需求的推动，用户端智能电力仪表的市场容量增长较快，最近三年复合增长率约为 35%。由于行业整体市场容量快速扩大，公司销售收入也相应逐年快速增长。2008 年至 2010 年公司用户端智能电力仪表销量分别为 13.09 万台、16.92 万台和 25.48 万台，年均复合增长率为 39.51%。

②专业化的销售模式和完善的销售服务网络促进公司销售持续快速增长

为抓住国内用户端智能电力仪表市场需求快速增长的有利时机，公司凭借多年来积累的技术、质量、销售、管理等优势，加大市场开拓力度，积极拓展销售渠道，采取多层次、多方位的销售策略，实施专业化销售。根据行业不同对客户进行细分，实施销售策略专业化，进行分行业、分区域的销售和服务。目前公司已建立了全国性的销售网络，并与经销商确立了长期稳定的合作关系，保障了公司营业收入的连续性和稳定性。

③公司持续推出的新产品是公司销售规模不断增长的关键因素之一

公司自创立以来一贯重视产品品质，始终坚持以优质的产品来赢得客户。通过自主研发、技术引进、科技成果转化、产学研合作等途径，形成了国内领先的技术研发能力和自主创新能力。凭借强大的开发实力、持续的研发投入，公司持续在产品品种方面推陈出新。

公司一贯注重新产品的研发与推广，始终关注用户的需求和市场发展的趋势，不断优化现有产品系列，提高产品竞争力。同时完善各种主流通讯模块和无线通讯模块在仪表上的组网应用，积极开拓新的应用领域，从而促进公司业务逐年快速增长。公司研发的新产品如剩余电流式电气火灾监控装置等电气安全产品 2010 年已经投产并于当年实现销售收入 111.38 万元，2011 年 1-6 月实现销售收入 93.65 万元。

④公司生产能力扩大为销量增长奠定了基础

为满足快速增长的市场需求，解决产能不足的问题，子公司江苏安科瑞通过购买相关机器设备及技术改造，使公司生产能力得到大幅提高，近三年公司电能

管理、电力监控和电气安全等仪表产品合计产能分别为 15.30 万台、18.10 万台和 26.00 万台，2009 年、2010 年分别较上年增长 18.30%、43.65%。

综上所述，随着用户端智能电力仪表行业的快速增长，公司不断提高产品应用技术水平，适时退出符合市场需求的新产品，采取专业化的销售模式，使得公司产销规模逐年大幅增长。

**7、营业收入集中度分析**

报告期内前五名客户销售情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 前 5 名客户销售收入 | 1,689.07 | 2,686.72 | 1,817.23 | 1,432.46 |
| 占营业收入比例 | 22.68% | 21.80% | 20.93% | 20.34% |

报告期内，公司前五大客户销售收入总额占营业收入比例分别为 20.34%、20.93%、21.80%和 22.68%，不存在销售严重依赖重大客户的情形。

## （二）利润主要来源及影响因素分析

**1、公司主要利润来源情况**

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| **营业收入** | **7,452.34** | **100.00%** | **12,326.56** | **100.00%** | **8,683.22** | **100.00%** | **7,039.19** | **100.00%** |
| 主营业务收入 | 7,450.55 | 99.98% | 12,306.97 | 99.84% | 8,660.27 | 99.74% | 7,025.04 | 99.80% |
| 其中：电力监控产品 | 3,703.23 | 49.69% | 5,998.93 | 48.67% | 4,135.90 | 47.63% | 3,267.07 | 46.41% |
| 电能管理产品 | 2,850.86 | 38.25% | 5,074.89 | 41.17% | 3,609.38 | 41.57% | 2,918.79 | 41.46% |
| 电气安全产品 | 93.65 | 1.26% | 111.38 | 0.90% | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 730.47 | 9.80% | 920.61 | 7.47% | 692.68 | 7.98% | 559.99 | 7.96% |
| 其他 | 72.34 | 0.97% | 201.16 | 1.63% | 222.31 | 2.56% | 279.19 | 3.97% |
| 其他业务收入 | 1.79 | 0.02% | 19.59 | 0.16% | 22.96 | 0.26% | 14.15 | 0.20% |
| **营业成本** | **2,624.63** | **35.22%** | **4,450.95** | **36.11%** | **3,300.12** | **38.01%** | **2,642.71** | **37.54%** |
| 主营业务成本 | 2,623.54 | 35.20% | 4,434.59 | 35.98% | 3,286.14 | 37.84% | 2,633.33 | 37.41% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 其中：电力监控产品 | 1,520.45 | 20.40% | 2,602.82 | 21.12% | 1,949.24 | 22.45% | 1,513.33 | 21.50% |
| 电能管理产品 | 730.57 | 9.80% | 1,228.78 | 9.97% | 776.54 | 8.94% | 596.56 | 8.47% |
| 电气安全产品 | 29.14 | 0.39% | 28.53 | 0.23% | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 313.82 | 4.21% | 492.34 | 3.99% | 389.73 | 4.49% | 323.35 | 4.59% |
| 其他 | 29.56 | 0.40% | 82.12 | 0.67% | 170.63 | 1.97% | 200.09 | 2.84% |
| 其他业务成本 | 1.09 | 0.01% | 16.37 | 0.13% | 13.97 | 0.16% | 9.38 | 0.13% |
| 综合毛利额 | 4,827.71 | 64.78% | 7,875.61 | 63.89% | 5,383.10 | 61.99% | 4,396.48 | 62.46% |
| 主营业务毛利 | 4,827.01 | 64.77% | 7,872.38 | 63.87% | 5,374.13 | 61.89% | 4,391.71 | 62.39% |
| 其中：电力监控产品 | 2,182.78 | 29.29% | 3,396.11 | 27.55% | 2,186.66 | 25.18% | 1,753.74 | 24.91% |
| 电能管理产品 | 2,120.29 | 28.45% | 3,846.11 | 31.20% | 2,832.84 | 32.62% | 2,322.23 | 32.99% |
| 电气安全产品 | 64.51 | 0.87% | 82.85 | 0.67% | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 416.65 | 5.59% | 428.27 | 3.47% | 302.95 | 3.49% | 236.64 | 3.36% |
| 其他 | 42.78 | 0.57% | 119.04 | 0.97% | 51.68 | 0.60% | 79.10 | 1.12% |
| 其他业务毛利 | 0.70 | 0.01% | 3.22 | 0.03% | 8.99 | 0.10% | 4.77 | 0.07% |
| 减：营业税金及附加 | 52.45 | 0.70% | 65.15 | 0.53% | 52.09 | 0.60% | 44.20 | 0.63% |
| **期间费用** | **2,661.36** | **35.71%** | **4,703.15** | **38.15%** | **3,063.42** | **35.28%** | **3,028.03** | **43.02%** |
| 资产减值损失 | 37.48 | 0.50% | 38.58 | 0.31% | 21.69 | 0.25% | - | - |
| 投资收益 | - | - | 403.03 | 3.27% | - | - | - | - |
| **营业利润** | **2,076.42** | **27.86%** | **3,471.77** | **28.16%** | **2,245.91** | **25.86%** | **1,324.25** | **18.81%** |
| 营业外收入 | 197.79 | 2.65% | 907.39 | 7.36% | 488.35 | 5.62% | 355.55 | 5.05% |
| 减：营业外支出 | 14.66 | 0.20% | 44.32 | 0.36% | 17.64 | 0.20% | 32.57 | 0.46% |
| **利润总额** | **2,259.55** | **30.32%** | **4,334.84** | **35.17%** | **2,716.62** | **31.29%** | **1,647.22** | **23.40%** |
| 减：所得税费用 | 501.07 | 6.72% | 469.98 | 3.81% | 216.59 | 2.49% | 270.34 | 3.84% |
| **净利润** | **1,758.49** | **23.60%** | **3,864.87** | **31.35%** | **2,500.03** | **28.79%** | **1,376.89** | **19.56%** |

2008 年至 2010 年，公司的销售净利率分别为 19.56%、28.79%和 31.35%，逐年增长，盈利能力逐年提高。2011 年上半年销售净利率为 23.60%，较上年有所下降，主要系 2011 年上半年所得税费用增加较快以及营业外收入较大幅度下降所致。报告期内，公司主要利润来源分析如下：

（1）公司主营业务突出，利润主要来源于主营业务。报告期内，公司主营业务毛利分别为 4,391.71 万元、5,374.11 万元、7,872.40 万元和 4,827.01 万元。其他业务毛利分别为 4.77 万元、8.99 万元、3.22 万元和 0.70 万元，主营业务毛利远高于其他业务毛利，公司综合毛利主要来源于主营业务毛利。其中，电力监控产品和电能管理产品是公司主营业务毛利的主要来源，报告期内，二者合计

贡献了公司主营业务毛利的 92.81%、93.40%、92.00%和 89.15%。

（2）期间费用是除主营业务毛利以外对公司利润影响的第二大因素。2008 年至 2011 年上半年，期间费用分别占公司营业收入的 43.02%、35.28%、38.15%和 35.71%，期间费用对公司利润影响较大。随着公司产销规模的扩大，公司的规模效益开始逐步显现，期间费用已逐步呈下降趋势。

（3）报告期内，公司未有合并范围外的投资，2010 年实现的投资收益系注销全资子公司上海苏佳电子科技有限公司将原计入资本公积的 403.03 万元转入投资收益所致。

（4）公司资产质量良好，计提的资产减值准备较少，资产减值损失对公司利润影响较小。

（5）营业外收入对公司利润有一定的影响，报告期内营业外收入占公司利润总额的比例分别为 21.58%、17.98%、20.93%、8.75%。2011 年上半年营业外收入占公司利润总额比例下降较大，主要是由于 2011 年上半年软件产品增值税尚未退税。尚未退税的原因是由于财税[2000]25 号文于 2010 年末到期，2011 年上半年税务部门未办理软件产品增值税退税业务，故 2011 年上半年公司未取得 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税。2011 年 9 月，公司已取得 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税 376.95 万元。

（6）营业外支出对公司利润影响较小，报告期内营业外支出占公司利润总额的比例分别为 2.37%、0.71%、1.15%、0.83%。

**2、保证公司盈利能力连续性和稳定性的关键因素**

影响公司盈利能力持续、稳定增长的主要因素有：

（1）保持技术领先地位是公司获得持续竞争优势的关键

用户端智能电力仪表行业融合了电力、计算机、网络、通信、自动控制等技术，技术水平要求较高。公司通过持续加大的研发投入，取得了较为领先的技术水平，截至 2011 年 8 月末已获授权的发明专利共计 3 项、实用新型专利 45 项、外观设计专利 46 项。目前，公司正在大力开发的新产品主要包括电能质量分析仪表、多功能卡表、漏电流继电器、无线抄表（ZigBee）系统、火灾监控装置、电能管理专家决策系统、数显继电器、IT 系统绝缘检测仪表等。公司将通过持续技术创新、新产品开发，不断丰富产品结构，进一步增强公司的持续竞争优势。

（2）强化成本控制能力是提高盈利能力的有效手段

公司目前的存货管理和生产组织处于行业领先地位，资产运营能力较强。公司所需原材料主要是集成电路、电子元件等。上述原材料市场供应充足，为公司较好地控制采购成本提供了基础。公司通过改进并严格执行采购、生产、销售等业务流程规范，不断提高生产效率，取得了良好的经济效益。

由于公司产品大多具有“小批量、多品种”生产的特点，未来公司将进一步发挥现有模块化设计和制造工艺相结合的特点，降低采购和生产制造成本，进一步巩固和加强公司的成本优势。

（3）完善的销售网络和品牌影响力是公司巩固和扩大市场地位的关键

公司在主要省、直辖市及重点城市发展了超过 90 家经销商，部分经销商在当地电气成套厂商中颇具影响力，使公司与全国的多家知名电气成套厂商建立了长期稳定的合作关系；同时，公司拥有超过 120 名专业销售代表在华东、华南、华中、华北、西北、西南、东北等 7 大销售区域进行市场推广，并积极着手建立海外销售体系，形成了较为完善的销售网络。“Acrel”商标是上海市著名商标，产品先后应用于上海世博工程、广州亚运会工程、援哥斯达黎加国家体育场工程等，赢得了较好的市场声誉。完善的销售网络和品牌影响力为公司进一步巩固和扩大市场地位打下了坚实的基础。

（4）扩大产能是公司保持盈利连续性和稳定性的基础

公司自主研发的用户端智能电力仪表，产品性能优越，多项技术指标达到了国际先进水平。报告期内一直保持着产、销两旺的增长态势，综合产能利用率约为 95%，随着用户端智能电力仪表市场的持续快速增长，公司现有产能已经不能满足市场快速增长的需求。为此，公司拟利用本次公开发行股票募集资金扩大产能。本次募集资金投资项目实施完成后，公司的生产布局将进一步优化，市场供应能力将获得较大提高，有效地提升公司的竞争力，为公司未来的发展奠定良好的基础。

## （三）利润表逐项分析

### 1、营业收入分析

营业收入的具体分析请参见本节“十四、盈利能力分析”之“（一）营业收

入分析”。

**2、营业成本分析**

（1）营业成本构成分析

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务成本 | 2,623.54 | 99.96% | 4,434.58 | 99.63% | 3,286.14 | 99.58% | 2,633.33 | 99.65% |
| 其中：电力监控产品 | 1,520.45 | 57.93% | 2,602.82 | 58.48% | 1,949.24 | 59.07% | 1,513.33 | 57.27% |
| 电能管理产品 | 730.57 | 27.84% | 1,228.78 | 27.61% | 776.54 | 23.53% | 596.56 | 22.57% |
| 电气安全产品 | 29.14 | 1.11% | 28.53 | 0.64% | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 313.82 | 11.96% | 492.33 | 11.06% | 389.73 | 11.81% | 323.35 | 12.24% |
| 其他 | 29.56 | 1.13% | 82.12 | 1.84% | 170.63 | 5.17% | 200.09 | 7.57% |
| 其他业务成本 | 1.09 | 0.04% | 16.37 | 0.37% | 13.97 | 0.42% | 9.38 | 0.35% |
| **营业成本** | **2,624.63** | **100.00%** | **4,450.95** | **100.00%** | **3,300.12** | **100.00%** | **2,642.71** | **100.00%** |

报告期内，公司营业成本主要为主营业务成本，主营业务成本占营业成本的比例均在 99%以上。公司主营业务成本主要为电力监控产品和电能管理产品成本。报告期内公司电力监控产品的成本占营业成本的比例分别为 57.27%、59.07%、58.48%和 57.93%；电能管理产品的成本占营业成本的比例分别为 22.57%、23.53%、27.61%和 27.84%。

报告期内，随着公司销售规模的快速增长，公司主营业务成本也呈较快增长趋势，由 2008 年的 2,633.33 万元增至 2010 年的 4,434.58 万元，2009 年、2010 年分别较上年增长 24.79%和 34.95%，与公司主营业务收入增长趋势基本一致。

（2）营业成本变动分析

| 项目 | 2010 年 | | 差异（%） | 2009 年 | | 差异（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 收入增幅（%） | 成本增幅（%） | | 收入增幅（%） | 成本增幅（%） | |
| 主营业务 | 42.11 | 34.95 | 7.16 | 23.28 | 24.79 | -1.51 |
| 其中：电力监控产品 | 45.05 | 33.53 | 11.52 | 26.59 | 28.80 | -2.21 |
| 电能管理产品 | 40.60 | 58.24 | -17.64 | 23.66 | 30.17 | -6.51 |
| 电气安全产品 | - | - | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 32.91 | 26.33 | 6.58 | 23.70 | 20.53 | 3.17 |
| 其他 | -9.51 | -51.87 | 42.36 | -20.37 | -14.72 | -5.65 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 其他业务 | -14.68 | 17.18 | -31.86 | 62.26 | 48.93 | 13.33 |
| **合　计** | **41.96** | **34.87** | **7.09** | **23.36** | **24.88** | **-1.52** |

报告期内，公司营业成本随着营业收入的增长而增长，变动方向保持一致。由于用户端智能电力仪表产品型号较多、产品售价差异较大，产品使用的相关原材料品种型号也较多，导致公司产品售价与原材料等成本变动并不能保持完全一致，公司营业收入和营业成本的增长幅度有一定的差异。2009 年、2010 年的营业收入和营业成本的增幅差异分别为-1.52 个百分点、7.09 个百分点，由于公司其他业务收入、其他业务成本金额较小，主营业务收入、主营业务成本的增幅差异与营业收入、营业成本差异基本一致，2009 年、2010 年主营业务收入、主营业务成本的增幅差异分别为-1.51 个百分点、7.16 个百分点。

①电力监控产品分析

电力监控产品 2009 年收入增幅较成本增幅低 2.21 个百分点，差异较小，主营业务收入与主营业务成本在变动方向和变动比例方面不存在重大差异，其构成及变动是匹配的。2010 年收入增幅较成本增幅高 11.52 个百分点，主要系公司 2010 年对毛利率及占电力监控产品比重均较高的 PZ 系列产品进行了重新设计改进，将该系列产品中多余的功能模块进行删除，大幅降低了该类产品的生产成本，使得毛利率较上年有所提高，导致主营业务收入增长幅度略高于主营业务成本。

②电能管理产品分析

电能管理产品 2009 年收入增幅较成本增幅低 6.51 个百分点，差异较小，主要系毛利率较低的导轨式电能表 2009 年较 2008 年销售比重增加所致。2010 年收入增幅较成本增幅低 17.64 个百分点，主要系导轨式电能表由于市场竞争激烈，公司下调了导轨式电能表的销售价格，从而导致成本增幅大于收入增幅所致。

③电量传感器产品分析

电量传感器产品 2009 年、2010 年收入增幅分别较成本增幅高 3.17 个百分点、6.58 个百分点，差异较小，主要系不同型号产品销售结构差异导致。

综上所述，公司营业收入与营业成本在变动方向和变动比例方面不存在重大差异，其构成及变动是匹配的。

（3）主营业务成本生产要素构成分析

报告期内，公司主营业务成本生产要素构成情况如下：

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| | 比例 | 比例 | 比例 | 比例 |
| 直接材料 | 82.53% | 81.80% | 82.82% | 81.86% |
| 人工成本 | 7.71% | 8.11% | 8.73% | 7.87% |
| 燃料动力 | 0.88% | 1.04% | 1.17% | 1.24% |
| 折旧摊销 | 2.48% | 2.05% | 2.80% | 3.06% |
| 机物料消耗 | 4.65% | 4.28% | 3.44% | 4.92% |
| 其他 | 1.74% | 2.72% | 1.04% | 1.05% |
| **合计** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** | **100.00%** |

2008 年至 2011 年 1-6 月，公司主营业务成本结构相对比较稳定，直接材料成本是主营业务成本的最主要构成部分，占比分别为 81.86%、82.82%、81.80%和 82.53%。

（4）成本核算流程及成本确认合理性分析

公司采用模块化的产品设计和生产模式，解决了用户端智能电力仪表难以规模化量产的难题，并通过高效的 ERP 管理系统实现了产品生产的精细化管理，提高了产品生产效率，降低了原材料采购成本，进而降低了产品生产制造成本，为公司主要产品获得较高的毛利率打下了坚实基础。报告期内公司成本核算与费用归集情况具体如下：

①成本核算情况

公司产品成本由直接成本和间接成本构成，直接成本主要为生产过程中领用的直接材料，间接成本主要为生产过程中发生的人工成本、制造费用等无法直接归入某类产品的成本，具体核算流程如下：

A、直接成本的归集

公司对原材料的采购、验收、入库及出库均通过 ERP 系统进行管理、记录，当生产部门取得订单信息时，生产部门会根据生产订单中所需生产的产品型号及数量，在 ERP 系统中生成为生产该订单产品所需领用的各种原材料的物料清单，生产部门根据物料清单至仓库领料，办理出库手续。每月末，财务部根据 ERP 系统中当月原材料领用部门、出库数量、金额，分别计入相应科目，如将生产车间生产制造领用的材料计入生产成本——直接材料，将研发部门研发领用材料计

入管理费用——研发费投入。

生产部门领用后即按生产订单开始生产，公司产品一般生产工序较少，产品生产周期较短，当产品生产完毕、检测合格后办理入库。在实际生产过程中，公司按照生产订单进行管理，ERP 系统也按生产订单进行核算，当该订单产品生产完成入库时，ERP 系统会根据该订单领用原材料的物料清单和当月相应原材料的发出单价计算出该订单各产品的材料成本并结转入库存商品科目，如果该订单在月末部分产品完工入库，ERP 系统会根据领用原材料的物料清单计算已完工部分产品的材料成本并结转入库存商品科目。通过上述生产领用管理，ERP 系统能自行计算、合理区分各个订单中各产品型号的直接材料成本。各月末，财务部根据 ERP 系统中各类产品的领用材料情况、完工入库情况，相应归集、核算生产成本中各类产品的直接成本。

B、间接成本的归集

间接成本包括人工、动力燃料及制造费用。公司对生产部门发生的人工成本、动力燃料计入生产成本，对生产部门发生的机器设备折旧、机物料消耗等费用计入制造费用。由于公司的产品品种全、数量多，且相关间接成本占总成本比例不高、期末在产品数量不大，故公司于月末将每月发生的间接成本在当月完工产品中按数量平均分摊，核算出当月各类完工产品所发生的间接成本。

各月末，公司根据上述流程计算出各类产品的完工产品成本及完工数量并结转记入库存商品。虽然公司产品种类繁多，但借助 ERP 系统的管理，通过上述直接成本和间接成本的核算方法，公司能够清晰地核算各产品的成本。

②费用归集的对象和方法

公司及其子公司根据具体情况，主要按照部门对费用进行归集。①生产部门的人工成本、材料领用成本、机器设备折旧及其他生产部门的办公成本计入生产成本或制造费用。②销售部门发生的成本如人员工资、奖励、差旅费用、日常办公成本、产品运输费用等计入销售费用。③研发及管理部门发生的成本如人员工资、奖励、日常办公成本、研发材料领用等计入管理费用。对难以归属于某具体部门的成本如办公楼折旧等，计入管理费用。

公司管理层认为公司通过有效的 ERP 系统进行成本核算，报告期内成本归集合理，核算准确。

### 3、营业税金及附加

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 城市维护建设税 | 10.72 | 19.41 | 15.33 | 13.56 |
| 教育费附加 | 21.37 | 34.30 | 27.57 | 22.98 |
| 地方教育附加 | 14.14 | 1.99 | 1.53 | 1.47 |
| 河道工程修建维护管理费 | 6.22 | 9.44 | 7.66 | 6.19 |
| **合　计** | **52.45** | **65.15** | **52.09** | **44.20** |

城市维护建设税及教育费附加为流转税附加，根据公司实际缴纳的流转税和法定计提比例缴纳；同时，地方教育附加与河道工程修建维护管理费亦按照公司实际缴纳的流转税和法定计提比例缴纳。

报告期内，公司缴纳的营业税金及附加占净利润比例较小，对公司经营业绩影响较小。

### 4、期间费用分析

（1）期间费用的构成及变动分析

公司报告期内各项费用占营业收入的比例如下表所示：

| 期间费用 | 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 销售费用 | 金额（万元） | 1,402.31 | 2,428.34 | 1,477.75 | 1,324.16 |
| | 增长率（%） | - | 64.33 | 11.6 | - |
| | 占营业收入比例（%） | 18.82 | 19.7 | 17.02 | 18.81 |
| 管理费用 | 金额（万元） | 1,278.49 | 2,288.58 | 1,575.11 | 1,663.07 |
| | 增长率（%） | - | 45.3 | -5.29 | - |
| | 占营业收入比例（%） | 17.16 | 18.57 | 18.14 | 23.63 |
| 财务费用 | 金额（万元） | -19.44 | -13.77 | 10.56 | 40.8 |
| | 增长率（%） | - | -230.4 | -74.12 | - |
| | 占营业收入比例（%） | -0.26 | -0.11 | 0.12 | 0.58 |
| 合计 | 金额（万元） | 2,661.36 | 4,703.15 | 3,063.42 | 3,028.03 |
| | 增长率（%） | - | 53.53 | 1.17 | - |
| | 占营业收入比例（%） | 35.71 | 38.15 | 35.28 | 43.02 |

由上表可知，报告期内公司期间费用率相对平稳。

公司 2009 年期间费用率较 2008 年下降 7.74 个百分点，其中 2009 年管理费用率较 2008 年下降 5.49 个百分点，主要系公司 2009 年研发费用较 2008 年有所减少；2009 年销售费用率较 2008 年下降 1.79 个百分点，主要系公司为应对国际金融危机可能给企业利润带来的不利影响，适当控制了销售人员工资薪酬、差旅费、广告宣传费等。

公司 2010 年期间费用率较 2009 年增加 2.87 个百分点，其中 2010 年销售费用率较 2009 年增加 2.68 个百分点，主要系公司 2010 年为加大市场开拓力度，扩大销售团队，销售人员的工资、奖金及差旅费的增长比例均超过了营业收入的增长比例。2010 年公司管理费用占营业收入比重与 2009 年基本持平。

公司 2011 年 1-6 月期间费用率较 2010 年下降了 2.44 个百分点，其中销售费用率下降 0.88 个百分点，管理费用率下降 1.41 个百分点。主要系随着公司产销规模的扩大，公司的规模效益逐步显现，相应的期间费用率呈下降趋势。

（2）期间费用的具体情况

①销售费用的明细构成

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 工资薪酬 | 705.20 | 1,131.58 | 435.81 | 418.04 |
| 差旅费 | 274.36 | 691.72 | 432.59 | 378.06 |
| 广告宣传费 | 96.05 | 231.54 | 174.87 | 204.69 |
| 运输费 | 64.53 | 94.49 | 68.50 | 67.77 |
| 其他 | 262.17 | 278.99 | 365.98 | 255.60 |
| **合　计** | **1,402.31** | **2,428.34** | **1,477.75** | **1,324.16** |

报告期内，公司销售费用分别为 1,324.16 万元、1,477.75 万元、2,428.34 万元和 1,402.31 万元，销售费用占当期营业收入比例分别为 18.81%、17.02%、19.70%和 18.82%，销售费用率基本保持稳定。

2009 年公司销售费用较 2008 年增长 153.59 万元，销售费用增长率为 11.60%，缓于同期营业收入 23.36%的增长率。鉴于 2009 年全球宏观经济广泛受到金融危机的影响，公司管理层加强了期间费用的管理和控制，公司销售人员

人数（含专业销售代表、售后服务人员等）及工资水平与2008年度持平，控制销售费用增长的力度较大。

2010年公司销售费用较2009年增长950.59万元，销售费用增长率为64.33%，快于同期营业收入41.96%的增长率，其中销售人员工资薪酬和差旅费较2009年度显著增加。销售人员工资薪酬的增加主要原因为：A、随着2010年度市场形势的回暖，国家加大了节能减排政策的推进力度，用户端智能电力仪表行业市场蓬勃发展，公司为抓住市场增长的契机，将销售人员由140余名增加至180余名（其中专业销售代表超过120名，售后服务及其他销售人员50多名），同时加强对销售人员的奖励措施，以期抢占市场先机和提高行业竞争地位。B、2010年度公司营业收入和净利润分别较2009年增长3,643.34万元和1,364.83万元，营业收入和净利润增长率分别为41.96%和54.59%。公司销售业绩的增长与销售人员的努力密切相关，销售人员获得了丰厚的业绩奖励，全年销售人员平均工资薪酬增长幅度较大。C、由于公司在2009年金融危机时期较为严格的控制了销售人员工资薪酬的增加，2010年随着市场前景的逐步明朗，公司对原来与公司共同经历和抵御金融危机影响的销售人员有意识的加大奖励力度，稳固了销售团队和鼓舞了销售人员士气。D、公司出于谨慎性原则自2010年末对工资薪金进行了计提，工资薪金核算方法的差异也在一定程度上增加了销售费用。2010年销售人员差旅费的增长率为59.90%，略快于营业收入的增长率，主要系公司加大了将公司产品推向全国范围的推广范围和力度，交通费用增加较多。

②管理费用的明细构成

单位：万元

| 项　目 | 2011年1-6月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 研发费用 | 645.89 | 1,178.93 | 771.71 | 858.40 |
| 职工薪酬费用 | 260.81 | 524.04 | 410.70 | 395.70 |
| 资产折旧摊销费用 | 92.35 | 133.55 | 134.39 | 46.19 |
| 办公费 | 25.93 | 62.80 | 71.94 | 100.19 |
| 其他 | 253.50 | 389.25 | 186.38 | 262.60 |
| **合　计** | **1,278.49** | **2,288.58** | **1,575.11** | **1,663.07** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 研发费用占管理费用的比例 | 50.52% | 51.51% | 48.99% | 51.62% |

报告期内，公司管理费用分别为 1,663.07 万元、1,575.11 万元、2,288.58 万元和1,278.49万元，管理费用占当期营业收入的比例分别为23.63%、18.14%、18.57%和 17.16%，2009 年管理费用率较 2008 年有所下降，主要系 2009 年公司研发费用支出减少所致。公司 2009 年至 2011 年上半年管理费用率基本保持稳定，随着公司产销规模的扩大，规模经济的逐步显现，未来将逐步呈下降趋势。报告期内，公司研发费用占管理费用的比例分别为 51.62%、48.99%、51.51%和 50.52%。管理费用主要变动项目分析如下：

A、报告期内公司研发费用投入均较多，并有一定的波动。2008 年公司多项研发项目取得成果，研发奖励支出相对较大；2010 年公司研发费用增长较快，主要系公司为进一步加大新产品的研发力度，研发奖励、专家咨询、材料投入等研发投入增加较多所致。

B、报告期内公司资产折旧摊销费用 2009 年较 2008 年增长较快，主要系 2009 年公司位于嘉定区育绿路 253 号的新厂区投入使用，相应的固定资产折旧费用增加所致。

③财务费用的明细构成

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 利息支出 | - | 4.22 | 27.43 | 45.70 |
| 利息收入 | -20.93 | -25.86 | -20.13 | -7.35 |
| 手续费 | 1.49 | 7.87 | 3.27 | 2.45 |
| **合　计** | **-19.44** | **-13.77** | **10.56** | **40.80** |

报告期内，公司财务费用分别为 40.80 万元、10.56 万元、-13.77 万元和-19.44 万元，财务费用占当年营业收入的比例分别为 0.58%、0.12%、-0.11%和-0.26%，呈逐年下降趋势。公司借款利息支出持续减少，利息收入持续增加，主要系随着公司的不断发展，公司的现金更为充裕，银行借款逐年减少，而银行存款则逐年增加所致。

**5、资产减值损失**

报告期内公司资产减值损失情况如下表：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 坏账损失 | 31.53 | 13.02 | 21.69 | - |
| 存货跌价损失 | 5.95 | 25.55 | - | - |
| **合　计** | **37.48** | **38.58** | **21.69** | **-** |

公司 2011 年 1-6 月资产减值损失主要系计提的应收账款坏账准备。2010 年度资产减值损失比 2009 年度增加 16.89 万元，主要系 2010 年度基于谨慎原则对部分库存商品计提存货跌价准备所致；2009 年度比 2008 年度增加 21.69 万元，主要系会计估计方式变更，坏账准备计提由个别认定法变更为账龄分析法所致。

**6、投资收益**

报告期内公司投资收益的情况如下表：

单位：万元

| 项　目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 投资收益 | - | 403.03 | - | - |
| **合　计** | **-** | **403.03** | **-** | **-** |

公司 2010 年度投资收益较 2009 年度增加 403.03 万元（2009 年度为 0），系公司 2007 年同一控制下企业合并购买上海苏佳电子科技有限公司 100%股权，购买价款 50.00 万元小于应享有其所有者权益份额 453.03 万元的差额 403.03 万元计入资本公积，2010 年 7 月子公司上海苏佳电子科技有限公司注销，将原计入资本公积的 403.03 万元转入投资收益所致。

**7、营业外收支情况**

（1）营业外收入

报告期内公司营业外收入情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 政府补助 | 197.71 | 904.57 | 486.54 | 355.55 |
| 其中：增值税返还收入 | 161.14 | 521.88 | 378.73 | 328.90 |
| 罚没收入 | 0.08 | 1.07 | 1.10 | - |
| 其他 | - | 1.76 | 0.71 | - |
| **合计** | **197.79** | **907.39** | **488.35** | **355.55** |

公司营业外收入主要是政府补助，相关政府补助中，增值税返还所占比重较大。营业外收入 2011 年 1-6 月较上年同期 445.08 万元（未经审计）下降 55.56%（绝对额下降 247.29 万元）主要系由于财税[2000]25 号文截至 2010 年末已到期，2011 年上半年税务部门未办理软件产品增值税退税业务，导致增值税退税较少所致；2010 年度较 2009 年度增长 85.81%（绝对额增加 419.04 万元），2009 年度较 2008 年度增长 37.35%（绝对额增加 132.81 万元），主要系政府补助增加所致。依据财税[2000]25 号规定，公司软件产品的销售按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。最近三年及一期公司累计退税 1,390.65 万元，占累计利润总额的 12.69%，对公司经营成果有一定影响。公司报告期内政府补助明细如下：

A：2008 年度政府补助情况

单位：万元

| 内　容 | 金 额 | 依　据 | 到账时间 |
|---|---|---|---|
| 软件集成电路增值税退税 | 328.90 | 根据财政部、国家税务总局、海关总署财税〔2000〕25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，软件产品销售增值税实际税负超过 3%部分实行即征即退政策 | 2008 年 1-12 月 |
| 重点新产品匹配资金 | 15.00 | 由上海市嘉定区科学技术委员会拨入，并经其证明确认 | 2008 年 12 月 11 日 |
| 小巨人工程扶持资金 | 10.00 | 由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经其说明确认 | 2008 年 2 月 3 日 |
| 高新技术成果转化项目专项资金 | 1.60 | 由上海市国库收付中心拨入，并经上海市嘉定区财政局说明确认 | 2008 年 12 月 2 日 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 财政补贴 | 0.05 | 由市级财政收付中心拨入的财政补贴 | 2008 年 7 月 16 日 |
| **小　计** | **355.55** | | |

B：2009 年度政府补助情况

单位：万元

| 内　容 | 金 额 | 依　据 | 到账时间 |
|---|---|---|---|
| 软件集成电路增值税退税 | 378.73 | 根据财政部、国家税务总局、海关总署财税〔2000〕25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，软件产品销售增值税实际税负超过 3%部分实行即征即退政策 | 2009 年 1-12 月 |
| 发展奖 | 55.00 | 由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经上海市嘉定区马陆镇人民政府说明确认 | 2009 年 1 月 19 日 |
| 社会贡献奖 | 12.00 | 本公司和子公司上海苏佳电子科技有限公司分别收到上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入的社会贡献奖 40,000.00 元、80,000.00 元，经上海市嘉定区马陆镇人民政府说明确认 | 2009 年 1 月 19 日<br>2009 年 2 月 10 日<br>2009 年 8 月 19 日 |
| 新产品贴息 | 10.00 | 由上海市嘉定区科学技术委员会拨入，并经其说明确认 | 2009 年 12 月 9 日 |
| 上海市火炬计划奖励 | 9.00 | 由上海市嘉定区科学技术委员会根据 2009 年上海市火炬计划项目有关通知拨入，并经其说明确认 | 2009 年 12 月 7 日 |
| 产学研合作项目补助 | 8.00 | 由上海市嘉定区科学技术委员会拨入，并经其证明确认 | 2009 年 12 月 18 日 |
| 科技专项拨款 | 5.00 | 由上海市科学技术委员会根据《科研计划项目课题合同》拨入的智能电网用户端能源管理表计系统研究经费 | 2009 年 12 月 22 日 |
| 科技创新奖 | 3.82 | 根据《关于 2008 年度科技创新、争创名牌的奖励决定》(南政发〔2009〕5 号)拨入 | 2009 年 3 月 12 日 |
| 高新技术成果转化项目扶持资金 | 2.50 | 根据上海市财政局出具的沪财企（2006）66 号《高新技术成果转化专项资金扶持办法》及上海市高新技术成果转化项目享受财政扶持政策核定表拨入 | 2009 年 12 月 18 日 |
| 专利资助费 | 1.74 | 根据《上海市专利资助办法》规定，由上海市国库收付中心拨入 | 2009 年 1-12 月 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 固定资产专项补贴 | 0.40 | 由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经其说明确认 | 2009 年 3 月 6 日 |
| 科学仪器共享补贴 | 0.35 | 上海市科学技术委员会（沪科〔2009〕第 447 号）文件《关于组织中小企业用户申请研发公共服务平台大型科学仪器设施共享补贴资金的通知》 | 2009 年 12 月 16 日 |
| **小　计** | **486.54** | | |

C：2010 年度政府补助情况

单位：万元

| 内　容 | 金额 | 依　据 | 到账时间 |
|---|---|---|---|
| 软件集成电路增值税退税 | 521.88 | 根据财政部、国家税务总局、海关总署财税〔2000〕25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，软件产品销售增值税实际税负超过 3%部分实行即征即退政策 | 2010 年 1-11 月 |
| 科研计划项目课题拨款 | 130.00 | 其中 90 万为由上海市科学技术委员会根据《科研计划项目课题合同》拨入的小巨人（培育）企业创新体系建设资金拨款，40 万为嘉定区马陆镇人民政府根据上述合同拨入，并经其说明确认 | 2008 年 12 月 15 日<br>2009 年 1 月 20 日 |
| 小巨人奖 | 108.60 | 由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经其说明确认 | 2010 年 12 月 30 日 |
| 社会贡献奖 | 41.00 | 由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经其说明确认 | 2010 年 1 月 27 日 |
| 国家科技引导类计划项目 经费 | 40.00 | 根据（国科发计〔2009〕598 号）《关于组织实施科技人员服务企业行动项目的通知》文件拨入的 1/4 抽屉柜智能马达管理单元的研发和产业化项目经费 | 2010 年 3 月 31 日<br>2010 年 12 月 20 日 |
| 2010 年企业自主创新专项 | 20.00 | 根据 2010 年度上海市第四批高新技术企业产业化重点项目计划，由上海市国库收付中心拨入，并经上海市高新技术产业化促进中心确认 | 2010 年 12 月 27 日 |
| 产业化项目 | 15.00 | 由上海市嘉定区科学技术委员会拨 | 2008 年 12 月 22 日 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 拨款 | | 入，并经其说明确认 | |
| 科研计划项目课题拨款 | 11.00 | 由上海市科学技术委员会根据《科研计划项目课题合同》拨入的智能电网用户端能源管理表计系统研究经费 | 2010 年 6 月 24 日 |
| 一星奖 | 7.70 | 由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经其说明确认 | 2010 年 3 月 4 日 |
| 产学研合作项目资助资金 | 7.00 | 根据产学研合作项目资助拨入的“电力有缘滤波装置关键技术研发”项目拨款，并由上海市嘉定区科学技术委员会复函确认 | 2010 年 12 月 17 日 |
| 专利资助金 | 1.79 | 根据《上海市专利资助办法》规定，由上海市国库收付中心拨入 | 2010 年 1-12 月 |
| 科技创新、质名牌创建奖励 | 0.60 | 根据《关于 2009 年度科技创新、争创名牌的奖励决定》（南街办发〔2010〕4 号）拨入 | 2010 年 3 月 16 日 |
| **小　计** | **904.57** | | |

D：2011 年 1-6 月政府补助情况

| 内　容 | 金额 | 依　据 | 到账时间 |
|---|---|---|---|
| 软件集成电路增值税退税 | 161.14 | 根据财政部、国家税务总局、海关总署财税〔2000〕25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，软件产品销售增值税实际税负超过 3%部分实行即征即退政策 | 2011 年 1 月 |
| 2010 年上海市专利工作示范企业奖励 | 10.00 | 获得上海市专利试点企业称号（小巨人奖),由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入奖励款，并经其说明确认 | 2011 年 4 月 28 日 |
| 一星奖 | 6.70 | 由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经其说明确认 | 2011 年 4 月 11 日 |
| 2010 年度市经济转型升级专项扶持资金 | 5.00 | 根据澄财工贸[2011]10 号《关于拨付 2010 年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》由国家金库江阴市支库拨入 | 2011 年 5 月 31 日 |
| 2010 年嘉定区科技产业化项目 | 4.00 | 根据上海市嘉定区科学技术委员会有关规定由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入奖励，并经其说明确认 | 2011 年 1 月 31 日 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2010 年嘉定区科学技术进步奖 | 4.00 | 获得 2010 年度嘉定区科技进步奖二等奖，由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入，并经其说明确认 | 2011 年 4 月 1 日 |
| 专利资助费 | 2.81 | 根据《上海市专利资助办法》规定，由上海市国库收付中心拨入 | 2011 年 1-6 月 |
| 专利资助费（江阴） | 2.08 | 根据澄财工贸[2011]10 号《关于拨付 2010 年度市经济转型升级专项扶持资金的通知》由国家金库江阴市支库拨入 | 2011 年 6 月 29 日 |
| 2010 年嘉定区专利发明奖 | 1.50 | 获得上海市嘉定区发明创造专利奖，根据发明创造专利奖有关通知由上海市嘉定区马陆镇人民政府拨入奖励 | 2011 年 1 月 31 日 |
| 软件著作权登记资助费 | 0.48 | 根据《上海市软件著作权登记费资助办法》规定，由上海计算机软件技术开发中心拨入 | 2011 年 6 月 15 日 |
| **小计** | **197.71** | | |

（2）营业外支出

报告期内公司营业外支出情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 江阴统一规费 | 14.45 | 23.60 | 17.20 | 30.46 |
| 捐赠 | - | 11.00 | 0.10 | 2.10 |
| 固定资产处置损失 | - | 1.70 | 0.34 | 0.01 |
| 其他 | 0.21 | 8.02 | - | - |
| **合计** | **14.66** | **44.32** | **17.64** | **32.57** |

公司营业外支出 2010 年度比 2009 年度增加 151.21%（绝对额增加 26.68 万元），主要系江阴统一规费以及对外捐赠支出增加所致。2009 年度比 2008 年度降低 45.84%（绝对额减少 14.93 万元），主要系江阴统一规费减半征收减少所致。报告期内，公司营业外支出金额很小，对经营成果无实质性影响。

**8、所得税费用分析**

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 利润总额 | 2,259.55 | 4,334.84 | 2,716.62 | 1,647.22 |
| 减：所得税费用 | 501.07 | 469.98 | 216.59 | 270.34 |
| 净利润 | 1,758.49 | 3,864.87 | 2,500.03 | 1,376.89 |
| 所得税费用/利润总额 | 22.18% | 10.84% | 7.97% | 16.41% |

报告期内，公司所得税费用随着经营业绩的增长，呈逐年增长的态势。报告期公司所得税费用率波动主要系公司及其子公司先后被认定为软件企业和高新技术企业，享受企业所得税税收优惠，计缴企业所得税税率不同，公司及其子公司报告期所享受的所得税税收优惠政策详见本节之“五、主要税种及税收政策”之“（二）税收优惠及批文”。

根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文，高新技术企业资格复审期间其企业所得税按 15%的税率预缴。公司管理层对《高新技术企业认定管理办法》相关条款逐条核对后，认为公司仍符合高新技术企业认定的条件，目前公司 2011 年高新技术企业资格认定正在复审中。2011 年 1-6 月，公司根据相关税收政策，按 15%的税率预缴企业所得税；但基于谨慎性原则，在计提 2011 年 1-6 月的企业所得税费用时，暂按 25%的企业所得税税率计提，故而 2011 年 1-6 月公司所得税费用较上年同期大幅提升，是 2010 年全年的 106.62%。

**9、扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润分析**

（1）报告期内公司扣除非经常性损益后净利润与营业收入变动趋势分析

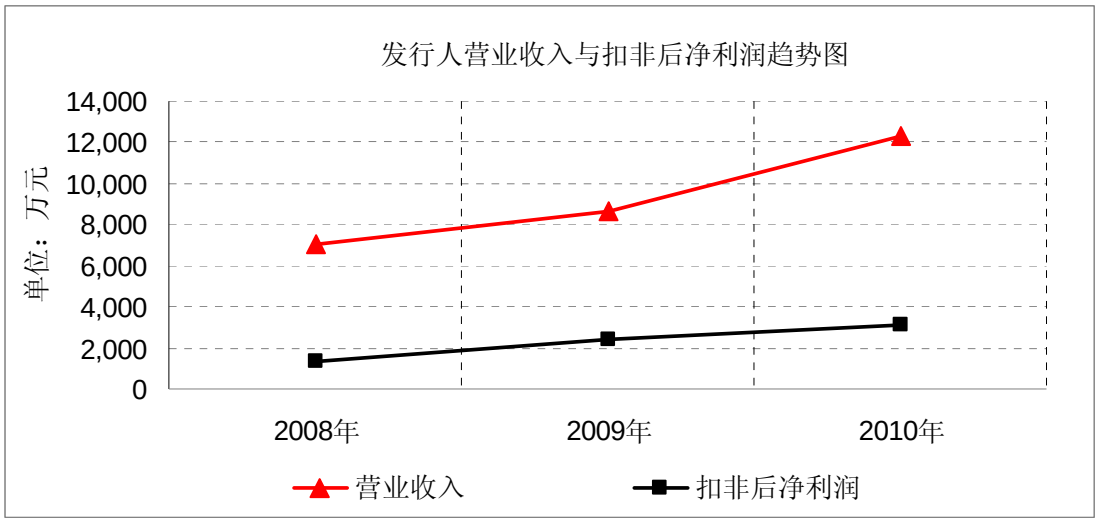
单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 | 1,730.49 | 3,153.61 | 2,404.07 | 1,354.48 |
| 营业收入 | 7,452.34 | 12,326.56 | 8,683.22 | 7,039.19 |

报告期内，公司扣除非经常性损益后净利润随营业收入快速增长，2011 年 1-6 月公司扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润和营业收入占 2010 年全年的比重分别为 54.87%和 60.46%，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润低于营业收入的增长。主要原因系：（1）公司 2011 年高新技术企业资格目前正在复审中，基于谨慎性原则，公司暂按 25%的税率计提 2011 年 1-6 月的所得

税费用；（2）根据国发（2011）4 号《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，国家将继续实施软件产品增值税税收优惠相关政策，但由于 2011 年上半年税务部门尚未办理软件产品增值税退税业务，故 2011 年上半年公司未取得 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税。2011 年 9 月，公司已收到 2011 年 1-6 月软件产品增值税退税 376.95 万元。

2008 年至 2010 年，公司营业收入与扣除非经常性损益后净利润变动趋势如下：




由上图分析可知，2010 年公司营业收入较 2009 年增长 41.96%，扣除非经常性损益后净利润较 2009 年增长 31.38%，公司 2010 年营业收入增长速度快于扣除非经常性损益后净利润的增长速度，公司扣除非经常性损益后净利润的增长系公司营业收入增长所致。2009 年营业收入较 2008 年增长 23.36%，扣除非经常性损益后净利润较 2008 年增长 77.49%，2009 年公司扣除非经常性损益后净利润增长速度快于当期营业收入增长速度。

（2）公司 2009 年营业收入增长较慢，扣除非经常性损益后净利润增长较快的原因分析

公司 2009 年营业收入增长较慢，扣除非经常性损益后净利润增长较快主要原因是 2009 年公司较好的控制了期间费用，2009 年期间费用增长幅度相对营业收入增长幅度较小。公司 2009 年与 2008 年利润表项目变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 增长额 | 增长率 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 8,683.22 | 7,039.19 | 1,644.04 | 23.36% |
| 减：营业成本 | 3,300.12 | 2,642.71 | 657.41 | 24.88% |
| 综合毛利 | 5,383.11 | 4,396.48 | 986.63 | 22.44% |
| 减：期间费用 | 3,063.42 | 3,028.03 | 35.40 | 1.17% |
| 营业利润 | 2,245.91 | 1,324.25 | 921.66 | 69.60% |
| 加：营业外收入 | 488.35 | 355.55 | 132.81 | 37.35% |
| 其中：增值税退税 | 378.73 | 328.90 | 49.83 | 15.15% |
| 减：营业外支出 | 17.64 | 32.57 | -14.93 | -45.84% |
| 利润总额 | 2,716.62 | 1,647.22 | 1,069.40 | 64.92% |
| 减：所得税费用 | 216.59 | 270.34 | -53.75 | -19.88% |
| 净利润 | 2,500.03 | 1,376.89 | 1,123.15 | 81.57% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 | 2,404.07 | 1,354.48 | 1,049.59 | 77.49% |

由上表可知，2009 年公司营业收入、营业成本较 2008 年基本保持同比例增长，公司 2009 年综合毛利率与 2008 年基本保持稳定。

2009 年度，为降低国际金融危机对公司经营业绩产生的影响，公司注重加强期间费用的控制与管理，较好的控制了销售费用和管理费用。2009 年公司期间费用较 2008 年增长 1.17%，期间费用增长速度低于营业收入增长速度，其中 2009 年度公司销售费用较 2008 年增长 11.60%，管理费用较 2008 年降低 5.29%。

综上所述，报告期内公司扣除非经常性损益后净利润的快速增长与公司实际经营状况相一致，是合理的。

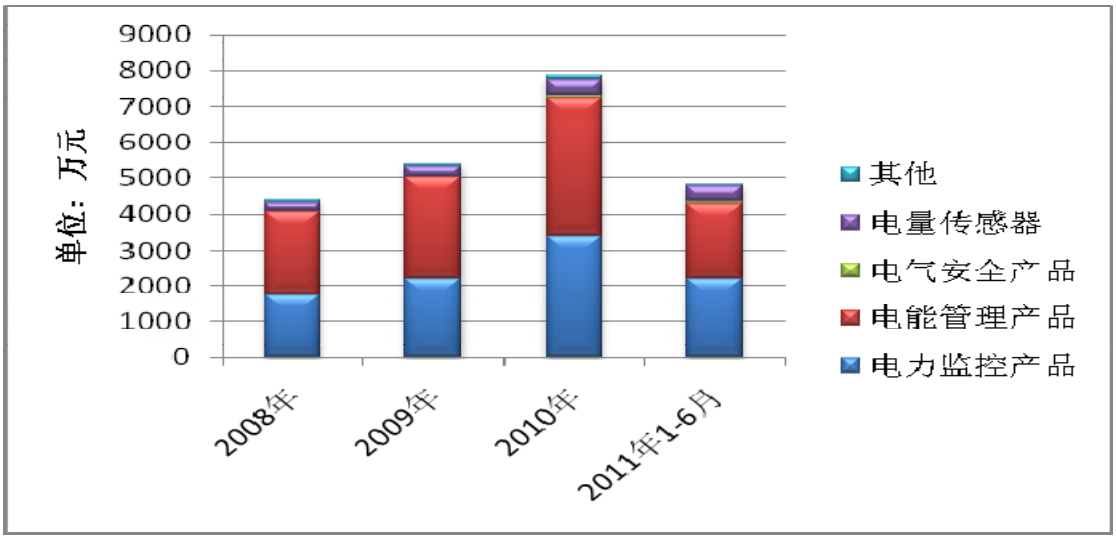
## （四）毛利额及毛利率变动趋势及原因分析

### 1、毛利额及其构成分析

报告期内，公司各产品毛利构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年 | | 2009 年 | | 2008 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利 | 比例（%） | 毛利 | 比例（%） | 毛利 | 比例（%） | 毛利 | 比例（%） |
| 主营业务毛利 | 4,827.01 | 99.99 | 7,872.38 | 99.96 | 5,374.13 | 99.83 | 4,391.71 | 99.89 |
| 其中：电力监控产品 | 2,182.78 | 45.21 | 3,396.11 | 43.12 | 2,186.66 | 40.62 | 1,753.74 | 39.89 |
| 电能管理产品 | 2,120.29 | 43.92 | 3,846.11 | 48.84 | 2,832.84 | 52.62 | 2,322.23 | 52.82 |
| 电气安全产品 | 64.51 | 1.34 | 82.85 | 1.05 | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 416.65 | 8.63 | 428.27 | 5.44 | 302.95 | 5.63 | 236.64 | 5.38 |
| 其他 | 42.78 | 0.89 | 119.04 | 1.51 | 51.68 | 0.96 | 79.1 | 1.80 |
| 其他业务毛利 | 0.70 | 0.01 | 3.22 | 0.04 | 8.99 | 0.17 | 4.77 | 0.11 |
| **综合毛利** | **4,827.71** | **100.00** | **7,875.61** | **100.00** | **5,383.10** | **100.00** | **4,396.48** | **100.00** |




公司综合毛利主要来源于主营业务毛利，报告期内，主营业务毛利占综合毛利的比例分别为 99.89%、99.83%、99.96%和 99.99%，表明公司主营业务突出。

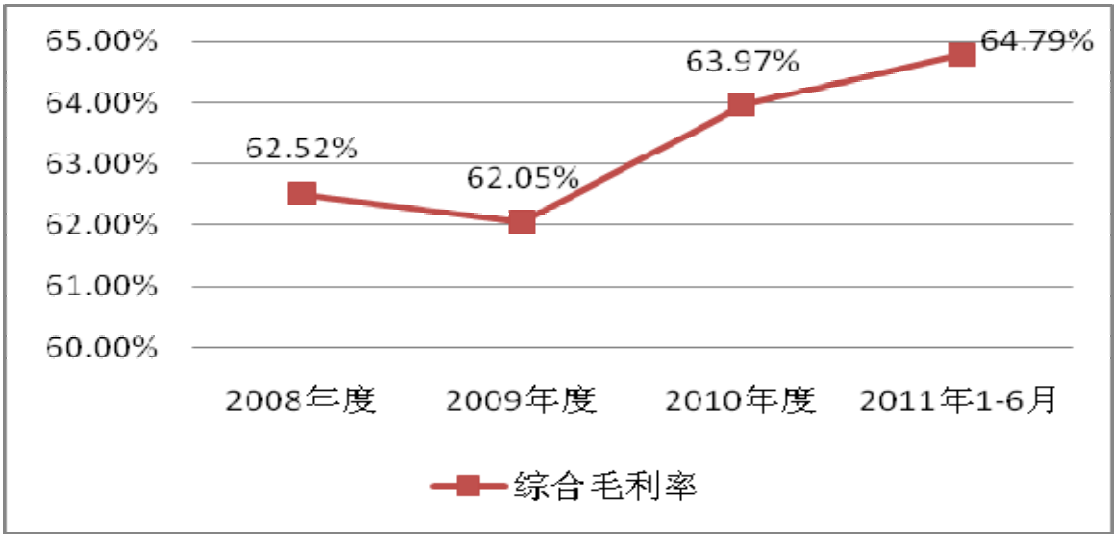
报告期内，公司主营业务毛利分别为 4,391.71 万元、5,374.11 万元、7,872.40 万元和 4,827.01 万元。其中，电力监控产品和电能管理产品是公司主要毛利来源，报告期内，二者合计贡献了公司综合毛利的 92.71%、93.24%、91.96%和 89.13%。

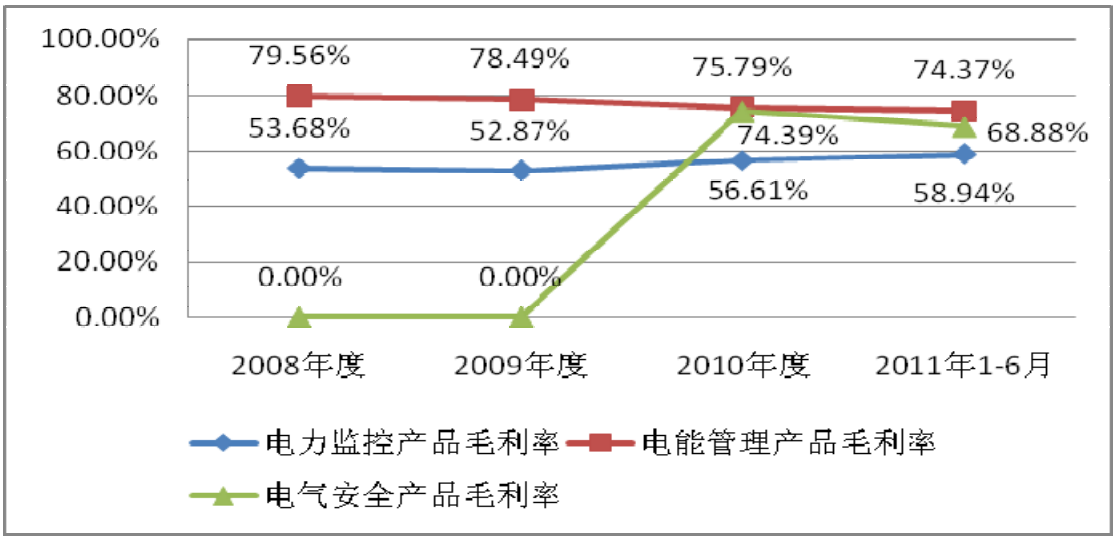
**2、毛利率分析**

报告期内，公司主要产品毛利率及主营业务毛利率如下表：

| 项目 | 2011 年 1-6 月毛利率（%） | 2010 年度毛利率（%） | 2009 年度毛利率（%） | 2008 年度毛利率（%） |
|---|---|---|---|---|
| 电力监控产品 | 58.94 | 56.61 | 52.87 | 53.68 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 电能管理产品 | 74.37 | 75.79 | 78.49 | 79.56 |
| 电气安全产品 | 68.88 | 74.39 | - | - |
| 电量传感器 | 57.04 | 46.52 | 43.74 | 42.26 |
| 其他 | 59.14 | 59.18 | 23.25 | 28.33 |
| 主营业务毛利率 | 64.79 | 63.97 | 62.05 | 62.52 |




（1）公司主营业务毛利率呈现稳定增长趋势

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 62.52%、62.05%、63.97%和64.79%，主营业务毛利率较高，总体呈上升趋势。公司持续保持较高的主营业务毛利率主要是由于持续加大产品研发投入，不断推出附加值较高的产品，进一步丰富和改善产品结构，同时公司利用模块化设计与生产相结合的模式，最大程度的降低了产品的采购成本和生产成本。报告期内，公司主要产品电力监控产品

毛利率分别为 53.68%、52.87%、56.61%和 58.94%，总体呈上升趋势；电能管理产品毛利率分别为 79.56%、78.49%、75.79%和 74.37%，始终保持了很高的毛利率水平。电气安全产品系公司 2010 年新研发成功并投入市场的产品，由于公司该类产品目前销售数量较少，因此产品毛利率随产品销售品种构成的变化波动较大，2011 年由于其中毛利率较低的产品销售占比有所上升，因此该类产品毛利率有所降低。

（2）产品毛利率与产品售价变动与收入确认、营业成本构成与结转、原材料价格水平的相关性

①报告期内公司主要产品的平均销售价格及其变动趋势

单位：元/台

| 产品 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 平均单价 | 增减幅度（%） | 平均单价 | 增减幅度（%） | 平均单价 | 增减幅度（%） | 平均单价 |
| 电力监控产品 | 369.55 | 12.59 | 328.22 | -0.92 | 331.26 | -3.75 | 344.18 |
| 电能管理产品 | 727.97 | 1.40 | 717.93 | -11.74 | 813.42 | 0.33 | 810.71 |
| 电气安全产品 | 714.89 | -11.49 | 807.72 | - | - | - | - |
| 电量传感器 | 74.84 | 21.14 | 61.78 | 0.73 | 61.33 | 10.70 | 55.40 |

报告期内，公司所销售的上述四大类产品中包含多种规格型号产品，各年生产和销售的产品规格随市场需求相应变动，因此公司主要产品平均销售单价在报告期内有所变动。报告期内仪表类产品价格总体呈下降趋势，其中电力监控产品 2008 年至 2010 年平均单价呈小幅下降趋势，2011 年由于公司推出了单价较高的新产品，如 ARTU 产品等，同时随着公司产品品牌知名度和客户认可度的提升，特价产品销售减少，因此产品平均售价有所上升；电能管理产品平均单价 2009 年至 2010 年呈下降趋势，主要系电能管理产品中单价较低的单相导轨式安装电表销量占比逐年上升所致，2011 年 1-6 月电能管理产品单价较 2010 年有所上升主要系本期系统集成项目收入较多，而系统集成项目单位售价超过普通仪表单位售价所致。电气安全类产品平均单价 2011 年上半年较 2010 年有所下降，主要系 2011 年该类产品中售价较低的产品数量有所增加所致。随着用户端智能电力仪表市场、技术的不断成熟，以及产品升级换代和市场竞争日趋激烈等因素影响，用户端智能电力仪表产品的售价将呈下降趋势；但公司将不断通过技术创

新改进现有产品结构和性能，并不断推出技术含量高、附加值高的新产品品种，由于新产品售价较高，一定程度上可以抵消成熟型号产品价格下降的影响。报告期内电量传感器产品占公司营业收入比重较小，毛利率相对较低，毛利贡献也较小，随着公司产品逐渐赢得市场的认可，产品直销占比大幅提高，产品单位售价也相应提升，由于该类产品市场技术较为成熟，未来售价将保持稳定的态势。

②报告期内公司收入确认情况

公司主要产品交付给客户即完成合同规定的义务，并进行收入的确认。根据公司业务流程，公司将用户端智能电力仪表及电量传感器交付给客户即完成合同规定的义务，即已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给对方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且收入金额能够可靠计量，相关的经济利益很可能流入企业，因此公司发货后开票并确认收入的收入确认方式与时点符合企业会计准则规定。对于占比较低的系统集成项目收入，由于单个系统集成项目合同金额较小，工期较短，公司于项目完工并取得客户验收单后确认收入。综上，公司收入确认方式与时点符合企业会计准则的相关规定。

③报告期内公司营业成本构成及结转情况

公司营业成本构成主要包括直接材料、人工成本以及机物料消耗、燃料动力、折旧等间接费用。报告期内公司营业成本的构成基本稳定，材料成本占产品总成本 80%以上，是营业成本的重要组成部分，因此原材料价格变动对公司产品单位生产成本的影响较大。报告期内，公司成本结转情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 期初在产品 | 336.60 | 255.33 | 138.53 | 47.92 |
| 期初库存商品 | 241.76 | 53.03 | 319.94 | 247.98 |
| 加：生产成本 | 2,647.03 | 4,779.20 | 3,161.18 | 2,811.77 |
| 减：营业成本 | 2,624.63 | 4,450.95 | 3,300.12 | 2,642.71 |
| 减：研发领用产成品 | 32.35 | 58.25 | 11.17 | 6.49 |
| 期末在产品 | 337.20 | 336.60 | 255.33 | 138.53 |
| 期末库存商品 | 231.21 | 241.76 | 53.03 | 319.94 |

从上表可见，报告期内，公司营业成本结转合理，相关存货科目没有异常。

④报告期内公司主要原材料价格变动趋势

报告期内，公司主要型号原材料价格变动如下表所示：

| 材料类别 | 原材料名称 | 2011 年 1-6 月 | | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 单价（元/只） | 增幅 | 单价（元/只） | 增幅 | 单价（元/只） | 增幅 | 单价（元/只） |
| 集成电路 | 65LBC184-SMD | 4.46 | -1.98% | 4.55 | -2.73% | 4.68 | -9.60% | 5.18 |
| | FM25640-SMD | 7.26 | -0.14% | 7.27 | -5.29% | 7.68 | -10.12% | 8.54 |
| | QFP64-MC68HC98LJ12CFUE-SMD | 11.52 | 0.17% | 11.50 | -2.59% | 11.81 | -17.26% | 14.27 |
| 互感器 | CT-1.5A/5mA（TA601/5A） | 6.32 | -1.40% | 6.41 | -3.89% | 6.67 | -2.28% | 6.83 |
| | HCT916B（1.5A:5mA） | 6.4 | -4.05% | 6.67 | -2.50% | 6.84 | -2.44% | 7.01 |
| | HPT205NBJ-1（微晶） 2mA:2mA | 5.98 | -1.48% | 6.07 | -4.22% | 6.34 | -1.65% | 6.41 |
| 结构件 | 96C 灰色外壳（2个嵌件） | 3.68 | 5.44% | 3.49 | 3.93% | 3.36 | -12.24% | 3.82 |
| | M4*10 不锈钢专用螺钉 | 0.38 | -1.37% | 0.39 | 1.37% | 0.38 | -5.57% | 0.40 |
| | S72 灰色外壳（带2个嵌件,2个72型支架） | 2.65 | 2.71% | 2.58 | 3.50% | 2.49 | -3.41% | 2.58 |
| 印制板 | ACR220ELX-3（6拼） | 3.82 | -1.80% | 3.89 | -3.92% | 4.05 | -1.07% | 4.09 |
| | ACR220Z-3（3拼） | 4.48 | -1.97% | 4.57 | -3.53% | 4.74 | -0.35% | 4.76 |

从上表可见，报告期内公司主要型号原材料价格呈下降趋势；2010 年和 2011 年上半年，由于受国际原油价格上升的影响，塑料外壳结构件原材料价格呈小幅上升态势。由于公司主要原材料价格的下降，报告期内，公司产品单位生产成本也相应下降，因此，虽然报告期内公司产品单位售价有所降低，但公司产品毛利率稳定维持在较高水平。

因此，报告期内公司产品毛利率变动与产品售价、产品结构、营业成本结转和原材料价格水平的变动具有相关性，与实际情况相符。

（3）主营业务毛利率与可比上市公司的对比分析

| 公司简称 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 万力达 | 51.40% | 49.50% | 56.76% |
| 科陆电子 | 38.86% | 44.59% | 40.79% |
| 智光电气 | 32.85% | 32.24% | 29.09% |
| 平均数 | 41.04% | 42.11% | 42.21% |
| 公司 | 63.97% | 62.05% | 62.52% |

可比上市公司数据来源：巨潮资讯

上表显示，公司的主营业务毛利率水平稳定在 60%以上，高于行业平均水平，具有较强的盈利能力，这与公司产品技术含量较高、研发投入多以及采用模块化产品设计和生产模式有关，报告期内公司主营业务毛利率和产品毛利率维持较高水平具备一定的合理性。具体原因分析如下：

①公司主要产品为用户端智能电力仪表，终端用户分布较为广泛，需求呈现多样性特征，需要较多的销售队伍与客户进行产品和技术的交流，为客户在技术、报价、合同、售后等各个环节提供专业、优质的服务。同时，公司需要根据客户的个性化要求，对产品的功能与外形等进行相应的调整。用户端智能电力仪表小批量、多品种的特点，导致整体行业毛利率较高。

②公司生产的用户端智能电力仪表均嵌入了公司自主开发的相关软件，产品的高附加值主要体现在所嵌入软件的技术含量和仪表结构设计的合理性，公司在软件开发和仪表结构设计方面具有较强的研发实力和自主创新能力，截至 2011 年 8 月末，公司及其全资子公司拥有 3 项发明专利、45 项实用新型专利、46 项外观设计专利和 64 项计算机软件著作权。由于用户端智能电力仪表是多学科技术综合运用的结晶，是典型的硬件和软件相结合的高科技产品，因此，其毛利率一般高于一般工业产品。

③公司一贯重视产品品质，始终坚持以优质的产品来赢得客户。通过自主研发、技术引进、科技成果转化、产学研合作等途径，形成了国内领先的技术研发能力和自主创新能力。凭借强大的开发实力、持续的研发投入，公司不仅在产品品种方面推陈出新，对产品的品质更加精益求精，良好的市场声誉，较大的客户基础，为公司毛利率的稳定提供了坚实的基础。

④公司一贯注重新产品的研发与推广，始终关注用户的需求和市场发展的趋势，不断优化现有产品系列，同时通过持续加大产品研发投入，不断推出符合市场需求的新产品。报告期内，公司研发的新产品有剩余电流式电气火灾监控装置、

基于 ZigBee 无线网络的电表集抄系统、医用 IT 绝缘监测装置等，其中部分产品已开始实现销售。由于新产品毛利率一般较高，一定程度上弥补了老型号产品毛利率下降的影响，使公司整体毛利率稳定维持在较高水平。

⑤公司采用模块化的产品设计和生产模式，从而使公司可以用相对较低的生产成本生产出高性价比的用户端智能电力仪表产品，在推行 ERP 生产管理系统的基础上，尽早实现规模化量产，使公司取得了材料成本、设计成本和生产成本上的比较优势，为公司主要产品获得较高的毛利率打下了坚实基础。

综上所述，公司产品毛利率的变动与公司产品的售价变动和收入确认、营业成本构成与结转以及原材料价格水平是相关的，公司产品的毛利率维持在较高水平是合理的。

## （五）公司缴纳税款情况

### 1、报告期内，公司缴纳各项税费的情况如下：

单位：万元

| 税项 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 增值税 | 649.22 | 1,108.90 | 894.71 | 759.97 |
| 企业所得税 | 405.58 | 477.35 | 156.47 | 194.85 |
| 教育费附加 | 20.12 | 33.27 | 27.22 | 22.41 |
| 江阴统一规费 | 14.45 | 19.93 | 17.29 | 31.62 |
| 城市维护建设税 | 10.30 | 18.76 | 14.97 | 13.21 |
| 河道维护费 | 5.81 | 9.17 | 7.06 | 6.58 |
| 地方教育附加 | 11.42 | 1.92 | 1.51 | 1.40 |
| **公司缴纳税费合计** | **1,116.90** | **1,669.30** | **1,119.23** | **835.19** |

报告期内，随着公司销售收入的增长，公司缴纳的各项税费也逐年增加。

### 2、报告期主要税种缴纳情况

（1）增值税

单位：万元

| 年度 | 期初未交数 | 本期应交数 | 本期已交数 | 期末未交数 |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 120.73 | 712.49 | 649.22 | 184.00 |
| 2010 年 | 86.23 | 1,143.39 | 1,108.90 | 120.73 |
| 2009 年 | 61.96 | 918.99 | 894.71 | 86.23 |
| 2008 年 | 55.58 | 766.35 | 759.97 | 61.96 |

（2）所得税

单位：万元

| 年度 | 期初未交数 | 本期应交数 | 本期已交数 | 期末未交数 |
|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 225.14 | 514.78 | 405.58 | 334.34 |
| 2010 年 | 177.19 | 525.29 | 477.35 | 225.14 |
| 2009 年 | 114.48 | 219.18 | 156.47 | 177.19 |
| 2008 年 | 38.99 | 270.34 | 194.85 | 114.48 |

**3、报告期进项税额、销项税额的来源与核算情况**

（1）销项税

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 |
|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月营业收入 | 9,822.78 | 5,780.93 | - |
| 2011 年 1-6 月销项税额 | 1,669.88 | 982.75 | - |
| 销项税占营业收入比例 | 17.00% | 17.00% | - |
| 2010 年营业收入 | 14,916.04 | 9,439.07 | - |
| 2010 年销项税额 | 2,536.25 | 1,604.64 | - |
| 销项税占营业收入比例 | 17.00% | 17.00% | - |
| 2009 年营业收入 | 10,707.78 | 6,878.40 | 355.05 |
| 2009 年销项税额 | 1,820.32 | 1,169.33 | 60.40 |
| 销项税占营业收入比例 | 17.00% | 17.00% | 17.01% |
| 2008 年营业收入 | 8,031.19 | 4,842.08 | 416.07 |
| 2008 年销项税额 | 1,365.30 | 823.15 | 70.73 |
| 销项税占营业收入比例 | 17.00% | 17.00% | 17.00% |

从上表可知，公司营业收入均为国内销售，按有关税法规定，应缴纳增值税。

报告期内随着公司营业收入的逐年增长，公司增值税销项税额也逐年递增，销项税额与各期营业收入匹配。

（2）进项税

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 |
|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月采购额 | 6,172.60 | 5,258.87 | - |
| 2011 年 1-6 月进项税额 | 1,047.58 | 892.82 | - |
| 进项税占采购额比例 | 16.97% | 16.98% | - |
| 2010 年采购额 | 9,449.30 | 8,277.10 | - |
| 2010 年进项税额 | 1,601.35 | 1,406.18 | - |
| 进项税占采购额比例 | 16.95% | 16.99% | - |
| 2009 年采购额 | 6,535.80 | 5,979.89 | 39.42 |
| 2009 年进项税额 | 1,109.56 | 1,015.93 | 6.70 |
| 进项税占采购额比例 | 16.98% | 16.99% | 17.00% |
| 2008 年采购额 | 4,751.23 | 4,008.85 | 57.59 |
| 2008 年进项税额 | 807.64 | 675.74 | 9.77 |
| 进项税占采购额比例 | 17.00% | 16.86% | 16.96% |

注：上述采购额包括可抵扣进项税的固定资产采购额。

从上表可见，报告期内随着公司产销规模的扩大，公司采购金额也逐年增加。公司报告期内进项税与各期采购金额相匹配。公司属一般纳税人，采购货物、固定资产时，可凭增值税发票抵扣联抵扣进项税额。

**4、各报告期公司所得税费用构成及与会计利润的关系**

（1）2011 年 1-6 月

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 合并抵消影响额 | 小计 |
|---|---|---|---|---|
| 会计利润总额 | 2,099.64 | 209.01 | -49.10 | 2259.55 |
| 纳税调整事项 | -242.02 | -107.28 | - | -349.30 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 应纳税所得额 | 1,857.61 | 101.73 | - | 1959.35 |
| 所得税税率 | 25.00% | 15.00% | - | - |
| 应计所得税 | 464.40 | 15.26 | - | 479.66 |
| 上年所得税调整 | 35.11 | - | - | 35.11 |
| 当期所得税费用 | 499.52 | 15.26 | - | 514.78 |
| 递延所得税费用 | -17.96 | 0.22 | 4.03 | -13.71 |
| 所得税费用 | 481.56 | 15.48 | 4.03 | 501.07 |

（2） 2010 年度

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 | 合并抵消影响额 | 小计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 会计利润总额 | 3,797.55 | 432.08 | 4.48 | 100.73 | 4,334.84 |
| 纳税调整事项 | -631.39 | -99.89 | -8.87 | - | -740.15 |
| 应纳税所得额 | 3,166.16 | 332.19 | - | - | 3,498.35 |
| 所得税税率 | 15.00% | 15.00% | 12.50% | | |
| 应计所得税 | 474.92 | 49.83 | | - | 524.75 |
| 上年所得税调整 | 0.54 | - | - | - | 0.54 |
| 当期所得税费用 | 475.47 | 49.83 | - | - | 525.29 |
| 递延所得税费用 | -54.88 | -0.44 | - | - | -55.32 |
| 所得税费用 | 420.59 | 49.39 | - | - | 469.98 |

（3） 2009 年度

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 | 合并抵消影响额 | 小计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 会计利润总额 | 2,079.13 | 43.08 | 300.35 | 294.06 | 2,716.62 |
| 纳税调整事项 | -80.64 | -50.03 | -40.91 | - | -171.58 |
| 应纳税所得额 | 1,998.49 | - | 259.44 | - | 2,257.93 |
| 所得税税率 | 12.50% | 15.00% | 12.50% | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 应计所得税 | 249.81 | | 32.43 | - | 282.24 |
| 上年所得税调整 | -42.51 | - | -20.55 | - | -63.06 |
| 当期所得税费用 | 207.30 | - | 11.88 | - | 219.18 |
| 递延所得税费用 | -2.59 | - | - | - | -2.59 |
| 所得税费用 | 204.71 | - | 11.88 | - | 216.59 |

（4） 2008 年度

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 | 合并抵消影响额 | 小计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 会计利润总额 | 1,966.32 | 297.80 | 216.38 | -833.27 | 1,647.22 |
| 纳税调整事项 | -1,116.85 | -37.57 | -46.75 | - | -1,201.18 |
| 应纳税所得额 | 849.47 | 260.23 | 169.62 | - | 1,279.32 |
| 所得税税率 | 12.50% | 25.00% | 12.50% | | |
| 应计所得税 | 106.18 | 65.06 | 21.20 | - | 192.44 |
| 上年所得税调整 | 57.00 | 0.00 | 20.89 | - | 77.90 |
| 当期所得税费用 | 163.19 | 65.06 | 42.10 | - | 270.34 |
| 递延所得税费用 | - | - | - | - | - |
| 所得税费用 | 163.19 | 65.06 | 42.10 | - | 270.34 |

**5、报告期各年度所得税申报表纳税调整事项明细**

（1）2011 年 1-6 月

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 小计 |
|---|---|---|---|
| 纳税调整增加额 | 89.31 | 1.65 | 90.96 |
| 其中：业务招待费 | 34.83 | 2.34 | 37.17 |
| 非公益救济性捐赠 | - | - | - |
| 坏账准备 | 32.21 | -0.69 | 31.53 |
| 存货跌价准备 | 22.06 | - | 22.06 |
| 折旧摊销 | - | - | - |
| 其他零星 | 0.21 | - | 0.21 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 纳税调整减少额 | 331.33 | 108.93 | 440.26 |
| 其中：子公司分得红利 | - | - | - |
| 尚未支付工资薪酬 | 129.01 | | 129.01 |
| 研发费加计扣除 | 202.32 | 108.93 | 311.25 |
| 其他零星 | - | - | - |
| 纳税调整事项小计 | -242.02 | -107.28 | -349.30 |
| 账面纳税调整事项金额 | -242.02 | -107.28 | -349.30 |

（2）2010 年度

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 | 小计 |
|---|---|---|---|---|
| 纳税调整增加额 | 387.03 | 47.97 | - | 435.00 |
| 其中：业务招待费 | 14.77 | 4.02 | - | 18.79 |
| 非公益救济性捐赠 | 5.00 | - | - | 5.00 |
| 坏账准备 | 0.40 | 1.93 | - | 2.34 |
| 存货跌价准备 | 25.55 | - | - | 25.55 |
| 尚未支付工资薪酬 | 341.31 | - | - | 341.31 |
| 折旧摊销 | - | 32.57 | - | 32.57 |
| 其他零星 | - | 9.45 | - | 9.45 |
| 纳税调整减少额 | 1,018.42 | 147.86 | 8.87 | 1,175.15 |
| 其中：子公司分得红利 | 577.97 | - | - | 577.97 |
| 研发费加计扣除 | 359.90 | 140.90 | - | 500.80 |
| 其他零星 | 80.55 | 6.96 | 8.87 | 96.38 |
| 纳税调整事项小计 | -631.39 | -99.89 | -8.87 | -740.15 |
| 账面纳税调整事项金额 | -631.39 | -99.89 | -8.87 | -740.15 |

（3） 2009 年度

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 | 小计 |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 纳税调整增加额 | 119.87 | 26.25 | 0.30 | 146.43 |
| 其中：业务招待费 | 19.78 | 2.87 | 0.30 | 22.96 |
| 工资薪酬 | - | 8.95 | - | 8.95 |
| 坏账准备 | 19.54 | 1.94 | - | 21.48 |
| 其他零星 | 80.55 | 12.50 | - | 93.05 |
| 纳税调整减少额 | 200.51 | 76.29 | 41.21 | 318.01 |
| 其中：研发费加计扣除 | 200.51 | 75.37 | - | 275.88 |
| 增值税退税 | - | - | 41.21 | 41.21 |
| 其他零星 | - | 0.92 | - | 0.92 |
| 纳税调整事项小计 | -80.64 | -50.03 | -40.91 | -171.58 |
| 账面纳税调整事项金额 | -80.64 | -50.03 | -40.91 | -171.58 |

（4） 2008 年度

单位：万元

| 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 | 小计 |
|---|---|---|---|---|
| 纳税调整增加额 | 22.70 | 123.28 | 1.24 | 147.22 |
| 其中：业务招待费 | 21.99 | 12.55 | 1.24 | 35.78 |
| 工资薪酬 | - | 21.38 | - | 21.38 |
| 其他零星 | 0.71 | 89.36 | - | 90.06 |
| 纳税调整减少额 | 1,129.20 | 78.00 | 47.99 | 1,255.19 |
| 其中：子公司分得红利 | 602.19 | - | - | 602.19 |
| 研发费加计扣除 | 219.51 | 74.22 | - | 293.72 |
| 政府补助 | 307.51 | - | 47.99 | 355.50 |
| 其他零星 | - | 3.78 | - | 3.78 |
| 纳税调整事项小计 | -1,106.50 | 45.28 | -46.75 | -1,107.97 |
| 账面纳税调整事项金额 | -1,116.85 | -37.57 | -46.75 | -1,201.18 |
| 差异： | 10.35 | 82.86 | - | 93.21 |

2008 年申报表纳税调整事项与账面纳税调整事项差异原因主要系：（1）上海安科瑞归属于 2007 年的房租费用误计入 2008 年度，调增 2008 年度利润总

额 10.35 万元，税务上予以 2008 年抵扣，因此，2008 年所得税申报表调整事项较账面纳税调整事项多 10.35 万元；（2）子公司江苏安科瑞电器制造有限公司 2008 年账面价值为 89.85 万元的固定资产误计入管理费用，税务将其做为纳税调增处理，编制申报合并财务报表时将其转回固定资产核算，调减利润总额 89.85 万元，相应不再作为纳税调增处理。

### 6、报告期公司应纳所得税额减免或抵免等情况及其合规性

报告期内公司及其子公司应纳税所得额减免或抵免情况如下：

单位：万元

| 年度 | 项目 | 上海安科瑞 | 江苏安科瑞 | 上海苏佳 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011 年 1-6 月 | 减免所得税额 | - | 10.17 | - | 10.17 |
| | 抵免所得税额 | - | - | - | - |
| 2010 年度 | 减免所得税额 | 316.62 | 33.22 | - | 349.84 |
| | 抵免所得税额 | - | - | - | - |
| 2009 年度 | 减免所得税额 | 249.81 | - | 32.43 | 282.24 |
| | 抵免所得税额 | - | - | - | - |
| 2008 年度 | 减免所得税额 | 106.18 | - | 21.20 | 127.39 |
| | 抵免所得税额 | - | - | - | - |

如上表所示，报告期内公司及子公司无抵免所得税额发生。减免所得税额为公司及子公司享受软件企业所得税“两免三减半优惠”及高新技术企业所得税减按 15%税率征收的所得税优惠。报告期内，公司及子公司所享受税收优惠符合国家相关法律法规的规定，具体请参见本节“五、主要税种及税收政策”之“（二）税收优惠及批文”。

## （六）税收政策对净利润的影响

### 1、报告期内公司及子公司享受的税收优惠情况

报告期内，公司及子公司享受的税收优惠主要包括软件企业从获利年度起享受 “两免三减半”的所得税税收优惠、符合国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15％的税率计缴企业所得税的税收优惠和软件产品销售增值税实际税负超

过3%部分享受即征即退政策。具体请参见本节“五、主要税种及税收政策”之“（二）税收优惠及批文”。

**2、报告期内所得税及增值税的税收优惠合计数对各年净利润的影响**

报告期内，公司享受的税收优惠包括所得税优惠和增值税优惠，近三年公司所享受税收优惠政策对公司净利润的合计影响如下：

单位：万元

| 项 目 | 2011年1-6月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 税收优惠合计数[注] | 130.88 | 706.58 | 574.87 | 456.29 |
| 净利润 | 1,758.49 | 3,864.87 | 2,500.03 | 1,376.89 |
| 占净利润的比例 | 7.44% | 18.28% | 22.99% | 33.14% |

注：税收优惠合计数系基于发行人及其子公司在报告期内所得税税率均执行25%的法定税率及无增值税退税的假设，税收优惠合计数包括企业所得税税率优惠影响数、递延所得税费用影响数、软件产品增值税退税数及相应的所得税影响数。

报告期内公司税收优惠金额合计占同期净利润的比例分别为 33.14%、22.99%、18.28%和 7.44%，随着公司净利润的增长呈稳步下降的趋势。2011年1-6月，公司税收优惠较上年大幅下降的原因主要为：（1）公司2011年高新技术企业资质目前正在复审中，基于谨慎性原则，公司2011年1-6月暂按25%的税率计提企业所得税费用。（2）由于财税[2000]25号文于2010年末到期，2011年上半年税务部门未办理软件产品增值税退税业务，故2011年上半年公司未取得2011年1-6月软件产品增值税退税。2011年9月，公司已收到2011年1-6月软件产品增值税退税376.95万元。

公司目前主要享受的税收优惠为高新技术企业所得税优惠和软件产品增值税退税政策，上述税收优惠符合国家的长期战略，预计较长时间内不会改变，公司目前享受的税收优惠将可以持续取得。随着公司产销规模的持续扩大，公司盈利能力将进一步增强，税收优惠对公司经营业绩的影响将进一步降低。

# 十五、现金流量及资本性支出分析

## （一）现金流量分析

### 1、公司总体现金流量状况分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 936.26 | 1,593.86 | 3,389.96 | 1,682.18 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -305.88 | -1,303.76 | -785.63 | -1,069.26 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -573.00 | 35.46 | -580.61 | 454.79 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 57.39 | 325.56 | 2,023.72 | 1,067.71 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 4,093.23 | 4,035.84 | 3,710.29 | 1,686.56 |

报告期内，公司经营活动产生的现金较为充裕，累计产生经营活动现金流量净额为 7,602.26 万元，这部分活动产生的现金流量成为企业快速发展所需资金的重要来源。

### 2、经营活动现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来源于主营业务，最近三年及一期经营活动产生的现金流量净额分别为 1,682.18 万元、3,389.96 万元、1,593.86 万元和 936.26 万元。经营活动现金流量净额与同期净利润之比分别为 122.17%、135.60%、41.24%和 53.24%。2010 年度公司经营活动现金流量净额与同期净利润之比有所降低，主要系 2010 年度客户以银行承兑汇票结算货款的占比增加，导致期末公司应收票据增幅较大，而货币资金增幅相对较小。2011 年 1-6 月公司经营活动现金流量净额与同期净利润之比较低，主要系由于公司账面货币资金较为充裕， 2011 年上半年未再开具应付票据，应付票据较上年末减少了 1,036 万元，导致经营活动现金流出较多所致。

公司持续加强对应收账款的管理，报告期内应收账款回收情况良好，2010 年末余额为 271.35 万元，占营业收入的比例由 2009 年度的 3.02%降至 2.36%。2011 年 6 月末公司应收账款余额相对较高，主要系公司一般在年末对应收账款

进行集中催收，年中应收账款一般高于年末余额，与上年同期相比，2011 年 6 月末应收账款余额下降了 325.62 万元，表明公司 2011 年上半年在产销规模进一步增长的前提下，较好的控制了应收账款余额，提高了资产使用效率。

报告期内，公司应收票据余额较大，公司管理层将逐步加强销售回款的管理，在保证公司产销规模稳定增长的前提下，适当控制应收票据余额，2011 年 6 月末公司应收票据已较 2010 年末减少 228.49 万元，减少 8.92%。考虑到公司所收票据全部为银行承兑汇票，风险较小，且公司可以在采购原材料时背书支付，因此公司经营活动产生的净现金流量减少不会对公司经营产生不利影响。

**3、投资活动现金流量分析**

2011 年 1-6 月公司投资活动支出 327.02 万元主要为公司购买机器设备等固定资产支出。2010 年公司投资活动支出较 2009 年增加较多，主要系公司全资子公司江苏安科瑞购买相关机器设备用于扩大产能，并于 2010 年购买了三套产权房屋支付 396.66 万元，作为引进高级人才的职工宿舍；2009 年投资活动支出主要为购买研发中心测验设备，以及新厂房的家具、空调、电脑等办公设备支出；2008 年投资活动支出主要为位于嘉定区育绿路 253 号的公司现有厂房建设投资。

公司一贯采取谨慎的投资策略，在确保生产经营活动顺利进行的前提下，每年安排一定的资本性支出。报告期内，公司投资活动现金支出主要是购建与生产相关的固定资产，如厂房、设备等。这些活动对公司增强后续发展能力，提高盈利水平有重大促进作用。

**4、筹资活动现金流量分析**

报告期内，筹资活动现金流入主要是吸收投资收到的现金，以及向银行短期借款收到的现金，报告期内共吸收投资 2,420.00 万元。筹资活动现金流出主要是分配股利、利润支付的现金，报告期内共支付股利 2,123.00 万元。

## （二）资本性支出分析

**1、公司最近三年及一期的资本性支出**

公司最近三年及一期的资本性支出基本情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2011 年 1-6 月 | 2010 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 资本性支出 | 327.02 | 1,356.45 | 810.53 | 1,041.08 |

公司最近三年及一期的资本性支出主要用于公司新厂房建设、新厂房研发设备和办公设备购置以及江苏安科瑞技术改造投入，公司持续的资本性支出有利于扩大公司规模，提升盈利能力，改善公司经营活动现金流量状况。详细资本性支出请参见“投资活动现金量分析”。

**2、未来可预见的重大资本性支出**

公司未来可预见的重大资本性支出主要是本次的募集资金投资项目，参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

# 十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

## （一）财务状况未来趋势分析

随着公司产销规模的扩大和募集资金到位，公司总资产规模将会大幅度增长，净资产收益率短期内将有一定的下降；非流动资产将有所增加，公司营业收入和利润随之增长，从而使公司流动资产特别是应收账款迅速增加；募集资金到位以后，公司资产负债率将会降低，资本结构将会更加稳健；预计未来公司采购规模将有所扩大，相应的应付账款余额将会进一步增加；随着募集资金到位，公司股本金和资本公积金将会有较大幅度增长，所有者权益进一步扩大。

## （二）盈利能力未来趋势分析

用户端智能电力仪表行业属于国家大力发展的重要行业，随着国家节能减排政策的大力推进，以及可靠用电、安全用电和节约用电理念的深入人心，未来市场前景广阔。目前，用户端智能电力仪表市场尚处于成长起步阶段，未来市场需求量将呈现快速增长态势，预计到 2015 年，用户端智能电力仪表市场容量将达到 1000~1200 万台。经过多年的发展，公司已经在用户端智能电力仪表行业奠定了较为突出的行业地位，逐步在技术研发、业务模式和销售网络、生产模式和资产运营效率、规模和品牌、管理和研发团队等方面形成了竞争优势，为公司进

一步做大做强提供了有力的支撑。

在行业快速增长的前提下，基于公司已形成的行业领先优势，结合本次募集资金的运用，公司产销规模及整体实力将再上一个新台阶。从盈利能力角度来看，募集资金投资项目完成后，公司将在现有生产规模基础上进一步扩大和提高生产能力和产品技术水平，以促使公司主营业务收入继续保持稳定增长的趋势。同时，通过有效的成本控制，规模效应显现并放大，会对公司盈利能力起到更大的支持作用。

# 十七、股利分配政策及最近三年股利分配情况

## （一）最近三年和发行后的股利分配政策

本公司股利分配的方式为现金和股票，股利分配遵循同股同利的原则。

根据有关法律和本公司《公司章程》，依据会计师事务所审计的财务报表中的累计税后可供分配利润，按下列顺序分配：（1）弥补亏损；（2）提取法定公积金 10%；（3）提取任意公积金；（4）支付普通股股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。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。

本次发行后，公司将继续执行以上股利分配政策，并进一步强调给予股东合理回报，拟在发行上市后执行的股利分配政策中增加以下内容：公司实行同股同利的股利分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。可以采取现金或者股票方式分配利润；重视对投资者的合理投资回报，每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

## （二）报告期股利分配支付情况

经 2008 年临时股东会审议通过，安科瑞有限从未分配利润中支取 492.25 万元，依照股东持股比例以现金方式向各股东支付股利，以上股利在 2008 年支付完毕。安科瑞有限已就上述利润分配履行了代扣代缴义务，合计缴纳个人所得税 98.45 万元。

经 2009 年度股东大会审议通过，安科瑞股份从未分配利润中支付 1,155.00 万元，依照股东持股比例以现金方式向各股东支付股利，该部分股利在 2010 年支付完毕。安科瑞股份已就上述股利分配履行了个人所得税代扣代缴义务，合计缴纳个人所得税 168.00 万元。

经 2010 年第三次临时股东大会审议通过，安科瑞股份从未分配利润中支付 468.00 万元，依照股东持股比例以现金方式向各股东支付股利，以上股利已于 2011 年 1 月 28 日支付给相关股东。安科瑞股份已就上述股利分配履行了个人所得税代扣代缴义务，合计缴纳个人所得税 67.86 万元。

报告期内，公司自然人股东均严格按国家税务机关有关规定依法履行了个人所得税缴纳义务，符合国家税务总局国税发[2011]50 号《关于切实加强高收入者个人所得税征管的通知》等个人所得税法的相关规定。

报告期外，公司及前身安科瑞有限的分红情况及个人所得税缴纳情况如下：

单位：元

| 年度 | 分红金额 | 应税金额 | 应缴税金 | 已缴税金 |
|---|---|---|---|---|
| 2005 年 | 3,197,510.83 | 3,197,510.83 | 26,846.15 | 26,846.15 |
| 2007 年 | 400,000.00 | 400,000.00 | 80,000.00 | 80,000.00 |

公司前身安科瑞有限 2005 年计提、分配 2004 年度实现的利润合计 3,197,510.83 元，代扣代缴自然人股东个人所得税合计 26,846.15 元。上述个人所得税系由税务机关以带征方式在征收安科瑞有限企业所得税的同时，一并征收。2004 年度安科瑞有限由税务机关实行按销售额带征方式征收企业所得税，按照《上海市地方税务局关于对本市部分私营企业实行按销售额或营业收入带征方式征收所得税的若干规定》（沪地税四[1995]11 号）规定，凡实行按带征方式征收企业所得税的私营企业，在每月带征企业所得税的同时一并按企业所得税带征率的 20%带征个人所得税。2011 年 6 月，上海市嘉定区国家税务局、上海市地方税务局嘉定分局出具了《证明》，确认公司前身自然人股东分配 2004 年度实现的利润时依据沪地税四[1995]11 号文件规定，按带征方式缴纳了个人所得税，符合上海市相关规定，不构成重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人周中及其他自然人股东吴建明、朱芳、汤建军于 2011 年 6 月出具承诺：若国家和地方税务机关对公司前身 2005 年分红事项追

缴个人所得税，本人将按照税务机关的要求以个人自有资金自行履行纳税义务，保证不因上述纳税义务的履行致使公司遭受任何损失。

公司分配其 2004 年度实现的利润时，自然人股东系按照上海市当地的政策按带征方式缴纳个人所得税，该种情形与当时适用之《中华人民共和国个人所得税法》的规定不相符合，但鉴于该种情形系基于当地普遍适用的税务政策而发生，且公司现有涉税股东已承诺自行承担可能产生的法律风险和责任，该种情形应不会对公司本次公开发行股票并上市造成实质性障碍。除上述情形外，公司历次分红时自然人股东均已依照国税发〔2011〕50 号《关于切实加强高收入者个人所得税征管的通知》等个人所得税法的相关规定履行了缴纳个人所得税义务。

## （三）本次发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

截至 2011 年 6 月 30 日，公司经审计的累计未分配利润（合并口径）为 5,331.42 万元，经本公司于 2011 年第一次临时股东大会审议通过，本公司公开发行股票前的滚存利润由新老股东共享。

# 第十一节　募集资金运用

## 一、发行人募集资金投资项目概况

### （一）本次募集资金概况

2011年2月15日，经公司2011年第一次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，公司拟向社会公开发行不超过867万股的人民币普通股（A股）股票，并授权董事会处理发行及上市具体事项。本次发行的募集资金投资项目为“用户端智能电力仪表产业化项目”和“企业技术中心建设项目”。

### （二）董事会对本次募集资金投资项目的主要意见

公司本次募集资金投资项目经董事会审议通过，全体董事一致认为：本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，具有较高的技术水平和盈利能力，市场定位清晰，有利于公司的可持续发展，在正常的市场情况下，能够为股东创造较高的回报。

### （三）募集资金投资项目简介

本次发行募集资金投资项目按轻重缓急顺序排列如下：

| 项目名称 | 总投资（万元） | 募集资金投入金额（万元） | 项目实施主体 | 建设期 | 项目备案情况 |
|---|---|---|---|---|---|
| 用户端智能电力仪表产业化项目 | 8,186.02 | 8,186.02 | 江苏安科瑞 | 2年 | 江阴市经信委3202811100304号 |
| 企业技术中心建设项目 | 2,184.84 | 2,184.84 | 上海安科瑞 | 2年 | 嘉发改核（2011）13号 |
| 其他与主营业务相关的营运资金项目 | — | — | — | — | — |

“用户端智能电力仪表产业化项目”、“企业技术中心建设项目”合计投资10,370.86万元，由本次公开发行股票募集资金投资完成。募集资金到位后，若

实际募集资金净额少于以上项目所需资金总额，则不足部分由公司通过银行贷款、自有资金等方式解决。若本次募集资金到位时间与项目实施时间不一致，公司将根据实际情况先以其他资金投入，待募集资金到位后再予以置换。

根据江阴市经济和信息化委员会2011年1月24日出具的《企业投资项目备案通知书》（备案号：3202811100304），企业项目备案通知书有效期为二年，备案通知书有效。

根据《国务院关于投资体制改革的决定》的相关规定，《政府核准的投资项目目录》以外的企业投资项目，实行备案制，除国家另有规定外，由企业按照属地原则向地方政府投资主管部门备案。备案制的具体实施办法由省级人民政府自行制定。根据《江苏省企业投资项目核准暂行办法》（苏政发（2005）38号）及《无锡市投资项目审批核准备案实施办法》（锡政发[2007]214号）等有关文件的规定，在投资项目管理职责分工上，江阴市发展和改革委员会负责基本建设投资项目的备案，江阴市经济和信息化委员会负责技术改造投资项目的备案。

2011年5月，江苏安科瑞向江阴市经济和信息化委员会提交了《关于明确募集资金投资项目是否取得有权机关批准的请示》。江阴市经济和信息化委员会收悉请示并经审查后，出具了《关于<江苏安科瑞电器制造有限公司关于明确募集资金投资项目是否取得有权机关批准的请示>的批复》，确认用户端智能电力仪表产业化项目属于企业技术改造项目，江阴市经济和信息化委员会就上述募投项目核发的《企业投资项目备案通知书》（备案号：3202811100304）为该项目有权机关的批准。

保荐机构和发行人律师认为，江阴市经济和信息化委员会是用户端智能电力仪表产业化项目备案的有权部门，其出具的3202811100304号《企业投资项目备案通知书》具有合法性。

根据上海市嘉定区发展和改革委员会2011年2月25日出具的《关于上海安科瑞电气股份有限公司企业技术中心建设项目核准的批复》（备案号：嘉发改核（2011）13号），企业项目备案通知书有效期为二年，备案通知书有效。

## （四）募集资金管理

公司将根据证券监督管理部门的相关要求将募集资金存放于董事会指定专

门账户进行存储，严格按照《募集资金使用管理办法》的要求使用募集资金，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

公司的募集资金在逐渐投入项目的过程中可能会出现闲置时间，为保护广大投资者的利益，确保资金安全，公司将按照制订的《募集资金使用管理办法》和证券监督管理部门的相关要求，将闲置资金存放于指定银行，并根据每年项目实施的资金需求计划支取使用。

# 二、募集资金投入项目情况

## （一）用户端智能电力仪表产业化项目

本项目拟由公司全资子公司江苏安科瑞在江苏省江阴市南闸街道现有厂区兴建，项目将新增用户端智能电力仪表产能60万台/年，项目总投资8,186.02万元，建设期2年。本项目已获江阴市经济和信息化委员会同意并备案（备案号：3202811100304）。

**1、项目投资的必要性分析**

**（1）近年来国内用户端智能电力仪表需求旺盛，未来仍将保持快速发展**

用户端智能电力仪表包括电力监控、电能管理、电气安全三大类产品，主要应用于建筑楼宇、工矿企业、基础设施等行业和领域，同时在风电设备、光伏产业等新能源、新兴行业都具有广阔的应用前景。上述用户端智能电力仪表应用领域的不断扩大和发展带动了用户端智能电力仪表行业的快速发展。

根据电工仪器仪表行业分会的统计数据，2005-2009年用户端智能电力仪表市场容量年均复合增长率约为20%。用户端智能电力仪表市场正处于成长起步阶段，考虑到产品的更新换代较快，以及国家节能降耗政策的强制实施，用户端智能电力仪表未来市场将进一步扩大。预计到2015年，市场容量将达到1,000万台～1,200万台，2015年后，市场增长率仍将保持35-40%的增长速度。

**（2）目前产能不能满足日益扩大的市场需求，亟需扩大产能稳固市场地位**

公司是国内既熟悉终端用户用电运行状况又掌握核心技术的智能仪表主要供应商之一，具备在电力监控、电能管理、电气安全等方面为终端用户提供系统解决方案的能力。公司产品在市场上具有较高的知名度和美誉度，广泛应用于北

京奥运会场馆、上海世博会场馆等重大工程项目，树立了良好的品牌形象。

公司自主研发的用户端智能电力仪表，产品性能优越，多项技术指标达到了国际先进水平。报告期内，一直保持着产、销两旺的增长态势，2009年、2010年用户端智能电力仪表销量分别较上年增长29.25%和50.59%，2011年1-6月仍保持了较快的增长速度。报告期内，公司用户端智能电力仪表综合产能利用率分别为89.78%、89.17%、101.07%和94.26%，产能利用率较高，现有产能已经不能满足市场快速增长的需求。

为充分抓住市场机遇，进一步巩固和提高市场地位，公司拟通过本募集资金投资项目扩大产能，满足市场需求。

**2、项目建设的意义**

**（1）有利于企业抓住行业发展机遇**

随着我国经济持续快速增长，“节能降耗”已成为我国经济发展中的头等大事，电能作为主要能源之一，是节能减排的重点领域。由于发电厂生产电能总和的80%由用户端用电设备所使用，用户端用电设备的节能降耗对我国经济可持续发展具有重大意义。根据“数据先于决策，节电始于计量”的工作要求，减少电能损耗，提高电能利用率的前提是对用户端用电设备进行全面的监测。在国家节能降耗强制政策的推动下，用户端电力仪表行业的未来发展空间广阔。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》提出，“加强电网建设，发展智能电网”，智能电网将成为我国“十二五”工作的重要内容之一。智能电网的投资加大，将增加用户端智能电力仪表的需求，为用户端智能电力仪表行业的快速发展提供不可多得的机遇。

随着电能的进一步广泛利用，因停电、漏电及线路绝缘故障引发的电气火灾事故也随之剧增，电气安全事故已对人们生命财产安全构成严重威胁。为了安全、可靠用电，国家颁布了多项设计规范和强制性标准，预防电气火灾等安全事故的发生。相关强制规范的颁布与实施，加速了用户端智能电力仪表的推广速度。

随着节能降耗工作的不断深入、智能电网建设的逐步实施、安全用电意识的不断提高，用户端智能电力仪表行业将迎来快速发展的机遇。本募集资金投资项目的实施，有利于公司抓住行业发展机遇，进一步做大做强。

**（2）有利于企业扩大产能，提高市场占有率**

公司受设备和厂房规模的限制，目前产能利用率接近饱和，将限制公司的持续快速发展，阻碍公司市场占有率的持续快速提高，因此，进一步扩大公司的生产能力已迫在眉睫。本项目的实施有助于公司充分利用现有技术成果，完善产品结构，扩大生产规模，对公司提高市场占有率，巩固市场地位具有重要意义。

**（3）有利于增加就业，促进地方经济发展**

本项目定员200人，大部分员工将通过社会招聘方式聘用。这对当地居民来讲，直接增加了就业机会。项目实施并达产后，将新增产值超过18,000万元/年，新增纳税超过2,000万元/年，有利于增加国家与地方财政收入，促进地方经济发展。

综上所述，本项目的实施有利于公司紧抓行业快速发展的机遇，做大做强主业，符合国家节能降耗、发展智能电网的相关政策；有利于公司扩大生产能力，提高市场占有率；有利于增加就业，促进地方经济发展。因此，本项目的实施具有较为重要的现实意义。

**3、投资概算**

本项目总投资8,186.02万元，其中，固定资产投资6,997.60万元，铺底流动资金1,188.42万元。项目投资构成如下：

| 项目名称 | 金额（万元） | 比例（%） |
|---|---|---|
| 一、固定资产投资 | 6,997.60 | 85.48 |
| 1、建筑工程费用 | 1,572.50 | 19.21 |
| 2、设备购置及安装费用 | 4,790.60 | 58.52 |
| 3、其它费用（含建设单位管理费、工程设计费等） | 238.40 | 2.91 |
| 4、预备费 | 396.10 | 4.84 |
| 二、铺底流动资金 | 1,188.42 | 14.52 |
| 三、项目总投资 | 8,186.02 | 100.00 |

**4、项目主要生产设备选择**

根据本项目采用的工艺技术特点，进一步提高公司产品的性能，部分核心设备拟从国外采购。其中，进口设备明细如下：

| 序号 | 设备名称 | 主要技术参数 | 数量（台/套） | 总价（万美元） | 产地 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 全自动丝网印刷机 | 印刷精度 0.25mm | 3 | 34.29 | 英国 |
| 2 | 全自动多功能贴片机 | 贴装精度 0.3mm | 3 | 64.29 | 日本 |
| 3 | 自动光学检测机 | 分辨率 20μm/pixel | 3 | 34.29 | |
| 4 | 自动喷涂设备 | 分辨率 0.005mm | 3 | 25.70 | 美国 |
| 合　计 | | | 12 | 158.57 | |

主要国产设备明细如下：

| 序号 | 名　称 | 技术参数 | 数量(台/套) | 合价(万元) | 工序名称 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 自动检测流水线 | 年检测 50 万只 | 1 | 1,200.00 | 整机检验 |
| 2 | 三相多功能调试仪 | 0.05 级 | 27 | 405.00 | 整机调校 |
| 3 | PCB 针床测试机 | 定制 | 8 | 200.00 | 线路板检测 |
| 4 | 三相多功能校验装置 | — | 10 | 200.00 | 整机检验 |
| 5 | 继电保护测试装置 | 0.05 级 | 8 | 160.00 | 整机调校 |
| 6 | 保护仪表调试装置 | 0.05 级 | 7 | 140.00 | 整机调校 |
| 7 | 生产制造执行系统(含条码) | — | 1 | 100.00 | 生产信息管理系统 |
| 8 | 防静电自动流水线 | — | 3 | 90.00 | 手工补焊 |
| 9 | 高温老化房 | ±3℃ | 6 | 72.00 | 高温老化 |
| 10 | 全自动热风回流焊机 | 误差±1℃ | 3 | 60.00 | 贴片 |
| 11 | 单相交直流标准源 | 0.05 级 | 9 | 54.00 | 整机调校 |
| 12 | 三相多功能常温老化测试台 | 96x2 | 10 | 50.00 | 老化测试 |
| 13 | 三相低压大电流发生器 | 定制最大 8000A | 1 | 50.00 | 保护仪表试验 |
| 14 | 防静电 PCB 周转车 | — | 120 | 36.00 | 半成品周转 |
| 15 | 全自动钢网清洗机 | 28kHZ | 1 | 30.00 | 贴片 |
| 16 | 工位器具 | — | 1 | 30.00 | 手工补焊 |
| 17 | 自动超声清洗机 | 28kHZ | 1 | 30.00 | 三防处理 |
| 18 | 喷涂隧道烘干炉 | — | 3 | 30.00 | 三防处理 |
| 19 | 通讯测试装置 | 计数率：1300～8000Cps | 1 | 30.00 | 通讯试验 |

| 序号 | 名　称 | 技术参数 | 数量(台/套) | 合价(万元) | 工序名称 |
|---|---|---|---|---|---|
| 20 | 台式电脑 | — | 60 | 30.00 | 生产信息管理系统 |

**5、项目的主要技术水平及生产工艺流程**

本项目主要采用公司拥有自主知识产权的现有技术成果，生产技术和工艺流程较为成熟。

本项目主要系增加公司现有产品的生产能力，生产方法和工艺流程与公司目前的生产工艺基本相同，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（二）主要产品的生产工艺流程”。

**6、原材料及能源供应情况**

本项目主要原材料包括集成电路、结构件（含端子、外壳、支架等）、电子元件（含电阻、电容、二极管、三极管等）、互感器、印制板等，上述原材料市场供应充足。公司经过与供应商多年的合作，已建立了稳定的供货渠道。

本项目所需能源主要为电力，由江阴市电力供电公司供应。

**7、项目选址**

本项目无需新征土地，实施地点在江苏省江阴市南闸街道东盟科技工业区江苏安科瑞现有厂区内，已取得澄土国用(2010)第6826号土地使用权证。

**8、项目环境保护情况**

本项目运营期产生的污染物及防治措施如下：

（1）废气：本项目生产过程中，仅波峰焊接工序产生少量助焊剂挥发的烟气，经收集处理后高空排放，对外部环境影响较小。

（2）废、污水：本项目不产生生产废水。项目生活污水接入市政污水管网。

（3）噪声：本项目在设备选择上优先考虑低噪设备，对所用的高噪设备安装防震基础和采取减震措施。

（4）固体废弃物：本项目固物废弃物主要为包装材料和废弃边角料，外售再利用；生活垃圾由当地环卫部门统一收集送垃圾填埋场卫生填埋。

本项目运营中产生的各种污染物能够得到有效控制，最终达标排放。

**9、项目的组织方式和实施进展情况**

本项目募集资金由公司增资投入江苏安科瑞，由江苏安科瑞在江阴市现有厂区内组织实施，项目建设期24个月。

**项目实施进度计划**

| 工作内容 \ 时间 | 建设期(月) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2 | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 前期工作 | | | | | | | | | | | | |
| 工程设计及审查 | | | | | | | | | | | | |
| 厂房土建 | | | | | | | | | | | | |
| 设备采购定货 | | | | | | | | | | | | |
| 生产设备安装、调试 | | | | | | | | | | | | |
| 人员招聘与培训 | | | | | | | | | | | | |
| 试生产 | | | | | | | | | | | | |
| 建设经营期 | | | | | | | | | | | | |

**10、项目效益预测**

本项目预计于2012年开始部分投产，项目完全达产后，将新增年均销售收入18,054.90万元，税后财务内部收益率为30.10%，税后静态投资回收期4.84年（含建设期2年），所得税后项目投资财务净现值为8,249.69万元。盈亏平衡分析表明，达产年的生产能力利用率达到49.74%即可保持盈亏平衡，项目抗风险能力较强。

## （二）企业技术中心建设项目

本项目拟由公司在上海市嘉定区马东工业园区现有厂区内改建，项目总投资2,184.84万元，建设期2年，项目建成后，将显著提升公司新技术研究和新产品开发的综合能力。

本项目已获上海市嘉定区发展和改革委员会批复（备案号：嘉发改核（2011）13号）。

**1、项目投资的必要性分析**

用户端智能电力仪表是电子技术、计算机技术、通讯技术等多学科技术的结晶，属于知识密集型行业。随着社会经济的发展，用户端用户对用户端智能电力仪表将具有更为个性化的需求，相关产品更新换代速度快，要求制造企业具有较强的研发能力，以适应产品功能“多变、多样”的特点。为了满足用户需求，保

证公司持续快速发展，研发部门需要在电子技术、计算机技术、通讯技术等领域进行深入研究，加快现有产品更新换代速度，结合用户端智能电力仪表行业的发展趋势推出性能更为优越的产品，因此，本项目的实施是必要的、迫切的。

**2、项目建设的意义**

**（1）有利于增强研发实力，提升核心竞争力**

公司现有技术中心为公司的发展壮大提供了有力技术支持，随着用户端智能电力仪表行业的快速发展，持续的竞争优势主要依赖于产品更新换代速度和市场应变能力。虽然公司在我国用户端智能电力仪表行业内地位较为突出，现有技术水平较同行业生产企业相对领先，但现有技术中心已经不能满足公司未来高速发展的需要，亟待购置大量研发设备和扩大研发团队，从而保证公司新产品、新技术的储备数量，持续保持公司在行业内的技术领先优势。因此，公司亟需实施本项目，提升公司的研发实力，进而增强公司的核心竞争力。

**（2）有利于实现企业发展目标，扩大市场占有率**

公司以用户端智能电力仪表为主业，以实现“立足中国、放眼世界，争做一流智能配电供应商”为战略目标。为实现公司的战略目标，公司仍需加大研发投入，以适应用户端智能电力仪表产品更新换代速度快的特征，进一步抢占市场份额，巩固行业地位。公司现有技术中心的规模已无法满足企业上述发展目标的要求，因此，建设本项目有利于巩固和扩大市场占有率，有利于企业战略目标的实现。

**（3）有利于深入产学研合作、促进成果转化、培养创新人才**

公司已与国内知名院校及科研院所建立了长期合作关系，通过与科研机构的产学研合作，提升了公司的研发实力，加快了用户端智能电力仪表新产品的研发速度，有效突破了研发过程中的技术瓶颈。技术中心的建设将进一步深化产学研合作，促进双方的良性互动。

本项目实施后，公司研发部门的工作环境、设备设施将得到较大的改善和提高，有利于加快研发成果的产业化进程，便于公司吸纳优秀人才，构建稳定、高水平的研发团队，从而进一步巩固公司在行业中的技术领先优势，促进公司长期稳定发展。

综上所述，本项目的实施，是公司提高市场竞争力和可持续发展的重大举措，对公司提升研发实力、增强核心竞争力，扩大市场占有份额，实现企业战略目标具有重要的现实意义。

**3、投资概算**

本项目总投资2,184.84万元，其中，固定资产及无形资产投资1,919.84万元，铺底流动资金265.00万元。项目投资构成如下：

| 项目名称 | 金额（万元） | 比例（%） |
|---|---|---|
| 一、固定资产和无形资产投资 | 1,919.84 | 87.87 |
| 1、建筑工程费用 | 425.50 | 19.48 |
| 2、设备及软件购置费（含安装费） | 1,330.18 | 60.88 |
| 3、其它费用（含建设单位管理费、工程设计费等） | 90.36 | 4.14 |
| 4、预备费 | 73.80 | 3.38 |
| 二、铺底流动资金 | 265.00 | 12.13 |
| 三、项目总投资 | 2,184.84 | 100.00 |

**4、设备与软件配置**

根据公司技术研发需求，本项目拟购置研发设备168台(套)，各类研发软件86套。拟购置的主要研发设备和软件如下：

**（1）主要研发设备**

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 技术用途 | 数量(台/套) | 单价(万元) | 总价(万元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 工业以太网测试仪 | 思博伦通信 Smartbits 测试设备 | 总线测试 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 2 | 继电保护测试(OMICRON) | CMC256-6(源)CMA156(放大器) | 模拟电网故障信号，测试继电保护装置 | 1 | 70.00 | 70.00 |
| 3 | 电力系统现场运行模拟环境 | 自制（变压器、频器电机 开关等 ） | 检验产品运行的正确性和可靠性 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 4 | 射频测试仪 | Agilent-N9912A | 无线通讯三合一多功能信号物理层测试 | 2 | 25.00 | 50.00 |
| 5 | RD3X 系列标 | RD3X | 10 万分之二 | 1 | 50.00 | 50.00 |

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 技术用途 | 数量(台/套) | 单价(万元) | 总价(万元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 准表 | | | | | |
| 6 | 多表位电能表检验台 | PTC8320H | 电能仪表的精度一致性测试 | 2 | 25.00 | 50.00 |
| 7 | 三相高精度多功能信号源 | DK-34B1 | 电力信号源和表，万分之五 | 3 | 15.00 | 45.00 |
| 8 | 温湿度试验箱 | ESPEC | 环境高低温实验 | 2 | 20.00 | 40.00 |
| 9 | 多功能信号源(Doble) | F2251(F2253) | 产生调试继电保护装置的各种仿真信号 | 1 | 35.00 | 35.00 |
| 10 | 多功能信号源(Doible) | F2251(F2253) | 硬件调试用 | 1 | 35.00 | 35.00 |
| 11 | 电磁兼容测试设备 | | 电能质量滤波器开发 | 1 | 27.00 | 27.00 |
| 12 | 耐压测试仪 | | 电能质量滤波器开发 | 3 | 8.70 | 26.10 |
| 13 | 电能质量分析仪 | FLUKE 435 | 电能质量滤波器开发 | 3 | 7.00 | 21.00 |
| 14 | 耐压仪 | KIKUSUI TOS5050 | 电源、信号测试分析 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 15 | 有源滤波测试平台 | 自制 | 对 APF 进行测试验证，制造动态的谐波信号 | 2 | 10.00 | 20.00 |
| 16 | 高温老化房 | | 电能质量滤波器开发 | 2 | 10.00 | 20.00 |
| 17 | 耐压仪 | TOS5050 | 电力电子实验 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 18 | 便协式电能校准仪器 | FLUKE434 | 电能质量的现场检验 | 3 | 6.00 | 18.00 |
| 19 | 逻辑分析仪 | LAB6052（广州致远） | 研发通用 | 5 | 3.00 | 15.00 |
| 20 | 台式电脑 | 联想 LENOVO | 办公、实验 | 30 | 0.50 | 15.00 |
| 21 | 笔记本电脑 | 联想 LENOVO | 办公、实验 | 15 | 0.80 | 12.00 |
| 22 | 多功能继电保护测试装置 | MFTB-3A | 继电保护功能测试 | 2 | 6.00 | 12.00 |
| 23 | 数字示波器 | TDS 2024 | 研发通用 | 2 | 5.00 | 10.00 |
| 24 | 电工实验台 | 自制 | 带焊接 测试 电工变压实验 | 2 | 5.00 | 10.00 |
| 25 | 开关电源综合测试仪 | 台湾 | 电源、信号测试分析 | 1 | 10.00 | 10.00 |
| 26 | PROFIBUS 主 | PLC- 315-DP+软件+ | 总线测试 | 1 | 10.00 | 10.00 |

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 技术用途 | 数量(台/套) | 单价(万元) | 总价(万元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 站测试平台 | 诊断工具 | | | | |
| 27 | 继电保护测试仪 | ZS740 | 模拟电网故障信号，测试继电保护装置 | 1 | 10.00 | 10.00 |
| 28 | 继电保护测试仪 | MRT-01/A | 模拟电网故障信号，测试继电保护装置 | 1 | 10.00 | 10.00 |
| 29 | 数据库存储设备 | IBM | 软件开发 | 2 | 5.00 | 10.00 |
| 30 | WEB 服务器 | IBM | 软件开发 | 2 | 5.00 | 10.00 |

**（2）主要研发软件**

| 序号 | 软件名称 | 版本型号 | 技术用途 | 数量(套) | 单价(万元) | 总价(万元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | EDA 电子设计软件 Altium Designer 6.0 | Altium Designer 6.0(5 点) | 电子线路及板级设计 | 10 | 10.00 | 100.00 |
| 2 | 商用嵌入式软件操作系统、协议栈、软件开发包 | VXWORKS，UC/OS-III，TCP/IP，USB，文件系统 FAT32 等 | 嵌入式软件的开发 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 3 | FREESCALE 的 HCS08 和 COLDFIRE 嵌入式开发软件 | CODEWARRIOR V10 | 8 位 HCS08、32 位 COLDFIRE-V1 集成开发环境 | 12 | 3.00 | 36.00 |
| 4 | XTPDM 产品数据管理系统升级 | XTPDM(40 点) | 研发管理 | 1 | 30.00 | 30.00 |
| 5 | Solid works 产品三维结构设计软件 | Solid works(3 点) | 结构外形设计 | 3 | 10.00 | 30.00 |
| 6 | KEIL-UV4 的 32 位 ARM 嵌入式开发软件 | KEIL-UV4+ | 32 位 CORTEX 嵌入式开发 | 10 | 3.00 | 30.00 |
| 7 | WEB SERVICE 开发工具 | | | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 8 | JAVA 开发工具 | | | 8 | 1.50 | 12.00 |
| 9 | MS SQL 商用数据库 | | | 2 | 5.00 | 10.00 |

| 序号 | 软件名称 | 版本型号 | 技术用途 | 数量(套) | 单价(万元) | 总价(万元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 10 | MS C#开发工具语言 | | | 10 | 1.00 | 10.00 |

**5、项目的主要研发方向**

**（1）基础技术研究**

①基础的电力测控理论和算法研究

研究微处理器 MCU 和高速 DSP 自主核心算法实现信号的测量、分析、校准、补偿等智能化技术。进一步优化三大技术研发平台：基于 SOC 单芯片技术的低成本仪表设计平台；基于电能 ASIC+MCU 微处理器的电力仪表设计平台；基于高精度 ADC+高速 DSP 自主核心算法+32 位 MCU 的高档电力仪表设计平台，进一步提升产品性能、降低成本。

②智能电网新一代通讯技术研究

研究现场总线中的Modbus、Profibus、DeviceNET和工业以太网技术。对无线传感网ZigBee网络通讯进行深入研究并应用，对新一代OFDM的电力线载波通讯进行研究并应用，开发通用的通讯模块、通讯网关并应用于产品及系统中。

③电子线路和计算机测控技术的可靠性技术研究

对关键的电子元器件的设计、性能评估、整机PCB布线、工艺和材料进行研究和实验，提升用户端智能电力仪表的整体质量水平和满足一些特种行业用户对智能电力仪表的需求。

**（2）电力监控技术及产品研发**

| 序号 | 项目名称 | 项目背景 | 技术特点 | 技术来源 | 所处阶段 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 总线式1/4抽屉柜智能电动机控制装置的研究与开发 | 根据当前小空间配出MCC回路对电动机控制器的要求而开发 | 支持模块化、数字化、网络化的扩展方式，带保护、控制、网络通讯等多种功能 | 自主研发+科研院所 | 样机设计 |
| 2 | ACM 低压配电线路过负荷监控装置 | 《民用建筑电气设计规范》(JGJ16-2008)的要求 | 32位模拟混合处理器、强大的分析处理和网络通讯功能 | 自主研发 | 样机设计 |
| 3 | 35kV 及以下用户端微机保护装置及系统的研究与开发 | 根据用户端中压继电保护的要求，采用通用技术平台，实现可编程设置 | 32位嵌入式测控技术，数字信号处理 | 产学研 | 调研阶段 |

**（3）电能管理技术及产品研发**

| 序号 | 项目名称 | 项目背景 | 技术特点 | 技术来源 | 所处阶段 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 导轨式预付费电能表及系统研发 | 根据用户内部电能管理的要求，可自主进行用电收费管理 | 采用ESAM安全CPU卡和单片机计量、管理 | 自主研发 | 样机设计 |
| 2 | 能源管理表计的研发 | 将电能测量和水、气、汽的测量一体化解决 | 电能测量、脉冲计数和低功耗技术 | 自主研发 | 调研阶段 |
| 3 | ZigBee(物联网)无线模块在用户端电能管理中的应用研究 | 智能电网用户端最后1公里通讯的要求 | 2.4G的无线射频RF技术，ZigBee协议栈和TINY-OS系统的开发及运用 | 自主研发+产学研 | 样机设计及系统运行调试 |
| 4 | Acrel-5000 大型公建能耗监测系统软件 | 建科【2008】114号文大型公建能耗监测、节能管理的要求 | 计算机软件技术，数据库、人机界面编程 | 联合开发+自主升级 | 软件升级 |
| 5 | APF 有源滤波器研究与开发 | 优化电能质量 、提高电能效率 | 采用自动控制理论、电力电子技术、嵌入式计算机和高速数字信号处理技术 | 产学研 | 样机设计 |

**（4）电气安全技术及产品研发**

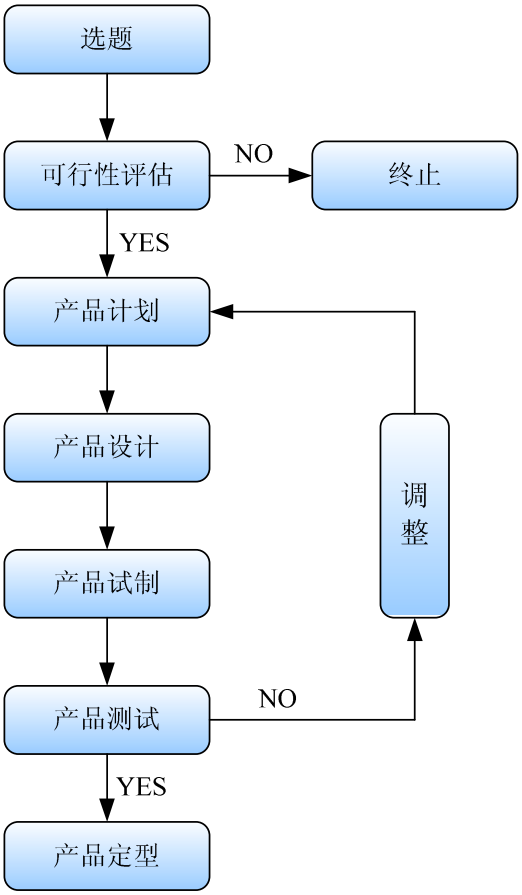
| 序号 | 项目名称 | 项目背景 | 技术特点 | 技术来源 | 所处阶段 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 现场总线式剩余电流电气火灾监控装置及系统研发 | 《民用建筑电气设计规范》明确要求 | 直接将处理芯片嵌入到互感器内部，通过抗干扰性能好的数字信号来传输信息，并组建监控系统 | 自主研发 | 样机及系统调试 |
| 2 | IT 配电系统绝缘监测装置研发 | 在一些医疗、船舶等对电源供电要求高的场所进行绝缘监测，替代进口产品 | 专利技术的信号注入测量方法 | 自主研发 | 样机测试 |
| 3 | 医疗洁净电源系统的研究与开发 | 医疗重点手术室的需求，替代进口产品 | 提供从隔离变压器、绝缘监测装置到电气控制柜的完整解决方案 | 自主研发 | 样柜测试 |

**（5）新能源新行业电力监控与电能管理新产品研发**

| 序号 | 项目名称 | 项目背景 | 技术特点 | 技术来源 | 所处阶段 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 智能光伏汇流箱 | 光伏发电智能化监控需求 | 智能化、网络化、模块化的光伏汇流监测一体化解决方案 | 自主研发 | 样机设计 |
| 2 | 风力发电测量与保护模块 | 改变风电测控装置依赖进口现状 | 基于CAN网络一体化的测控保护解决方案 | 自主研发 | 调研 |

**6、项目研发流程**

公司技术和产品研发流程如下图：




**7、项目选址**

本项目无需新征土地，实施地点在上海市嘉定区马东工业园区上海安科瑞现有厂区办公大楼及新品车间内。项目拟改造总建筑面积4,000平方米，其中：办公大楼（3～4层2,234.20平方米），新品车间（1～2层1,765.80平方米）。

**8、项目环境保护情况**

本项目运营期产生的污染物及防治措施如下：

（1）废气：本项目进行的产品试验、检测及试生产过程中不产生废气。

（2）废水：本项目严格执行实行雨污分流制，其中雨水接入市政雨水管网；研发过程中不产生试验废水，生活污水接入市政污水管网。

（3）固体废物：本项目产生的固体废物主要为报废物料、原材料包装物品及生活垃圾，其中报废物料、原材料包装物品通过外售再利用，生活垃圾由环卫

部门统一收集处理。

（4）噪声：由于项目中研发设备均用于新技术、软件及产品开发、工艺流程的设计、实验参数的测试等，工作过程中噪声很小。

本项目运营中产生的各种污染物能够得到有效控制，最终达标排放。

**9、项目的组织方式和实施进展情况**

本项目实施主体为本公司，在上海安科瑞现有厂区内组织实施，本项目建设期为24个月。

**项目实施进度计划**

| 时间<br>工作内容 | 建设期(月) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2 | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 项目前期工作及报批 | | | | | | | | | | | | |
| 工程设计 | | | | | | | | | | | | |
| 施工招标 | | | | | | | | | | | | |
| 研发设备采购、订货 | | | | | | | | | | | | |
| 改造工程 | | | | | | | | | | | | |
| 公用工程及设施 | | | | | | | | | | | | |
| 研发设备安装调试 | | | | | | | | | | | | |
| 人员培训 | | | | | | | | | | | | |
| 试运行 | | | | | | | | | | | | |
| 竣工验收 | | | | | | | | | | | | |

**10、项目效益预测**

企业技术中心建设项目的实施将进一步完善公司现有的研发体系，切实增强研发实力，实现新技术和新产品每年开发项目由目前的 8 项增加到 15 项以上；每年增加新产品 1 个大类，产品规格 20 个以上；每年完成 3～4 个课题研究。

## （三）其他与主营业务相关的营运资金项目

公司剩余募集资金用于补充与主营业务相关的营运资金，全部用于用户端智能电力仪表的研发、生产和销售，以满足公司快速发展的需要，进一步增强公司市场竞争能力和持续盈利能力。

**1、项目实施的必要性分析**

（1）增加公司营运资金，以满足公司快速发展的业务需要

报告期内，公司流动资产占总资产的比例分别为 51.90%、61.50%、65.86%

和 66.49%，具有“轻资产”的行业特质。公司目前处于一个快速成长期，2008 至 2010 年，公司产销规模实现了较快增长，营业收入复合增长率达到 32.33%，增长速度较快。随着用户端智能电力仪表产业化项目和企业技术中心建设项目的投产，公司未来的产销规模快速扩大，与之配套的营运资金和研发费用投入将明显增加，充足的营运资金是维持公司长期、健康、可持续发展的必然要求。

（2）适时拓展系统集成服务能力和新能源配套产品业务

用户端系统集成业务具有广阔的发展前景，并且能够拉动相关电力仪表产品的市场销售，因此，公司将适时拓展系统集成服务能力。另外，公司还将逐步拓展新能源领域的业务，研发和生产更多与光伏、风电配套的产品，紧抓国家新能源发展规划的商业契机。

**2、其他与主营业务相关的营运资金的管理制度安排**

公司已建立募集资金专项存储制度，其他与主营业务相关的营运资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，该专项账户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定，严格履行相关决策程序及信息披露程序，根据公司发展战略以及实际生产经营需求合理安排其他与主营业务相关的营运资金使用。

## （四）募集资金投资项目产能消化能力分析

**1、行业市场容量增长情况分析**

根据电工仪器仪表行业分会的统计数据，2005-2009 年用户端智能电力仪表市场容量年均复合增长率约为 20%。根据《中国电工仪器仪表行业发展报告》（2009－2010），用户端智能电力仪表市场正处于成长起步阶段，考虑到产品的更新换代较快，以及国家对智能电网建设的加速推进，用户端智能电力仪表未来市场成长空间将进一步扩大。安装式数字仪表行业七家骨干企业 2009 年销量为 44.12 万台，当年用户端智能电力仪表市场容量约为 150 万台。预计到 2015 年，用户端智能电力仪表市场容量将达到 1,000 万台～1,200 万台，年均复合增长率为 37.19%～41.42%。2015 年后，市场增长率仍将保持 35-40%的增长速度。用户端智能电力仪表行业广阔的发展前景，为公司业务的快速发展奠定了良好的基础。

**2、发行人报告期经营业绩增长情况**

在用户端智能电力仪表行业蓬勃发展的背景下，报告期内，公司销售业绩保持持续快速增长。2008 年和 2010 年，公司用户端智能电力仪表销量分别为 13.09 万台和 25.48 万台，年均复合增长率为 39.51%。公司用户端智能电力仪表产业化项目达产后，公司总产能将由 2010 年的 26 万台提高到达产年的 86 万台，年均复合增长率约为 34.86%，低于同期市场容量的预计增长率和公司目前的销量增长率。从公司发展规划来看，公司 2009 年用户端智能电力仪表销量为 16.92 万台，若公司经营业绩保持与同期市场容量相当的增长速度，2015 年公司产销量也需要达到 125 万台左右。

**3、发行人消化新增产能的配套措施**

随着国家节能减排政策的推进和我国智能电网的建设，用户端智能电力仪表行业发展前景广阔，为公司业务的快速发展提供了良好的外部环境，但是由于“用户端智能电力仪表产业化项目”实施后将新增 60 万台智能电力仪表产能，增幅较大，产能的顺利消化存在一定的不确定性。公司管理层在选择该募集资金投资项目时已充分考虑了上述募集资金投资项目产能增幅较大的因素，并为该项目产能消化做了积极的准备，具体如下：

**（1）加大新产品的研发力度，拓展产品的应用领域**

公司始终贯彻以研发和销售为导向的经营理念，利用较强的自主创新能力，结合市场需求，加速产品升级速度，以持续满足用户需求多元化方向发展的市场需求。“用户端智能电力仪表产业化项目”新增产能将依靠公司较强的新产品研发能力，在加速现有产品更新换代的基础上，不断优化产品结构、拓展产品应用领域来逐步实现。

①筹建企业技术中心，提升公司产品研发实力

科技创新是用户端智能电力仪表行业企业快速成长的根本。为了公司的持续快速增长，为了更好的消化“用户端智能电力仪表产业化项目”新增产能提供有力的技术支持，公司将筹建企业技术中心，以全面提升公司的产品研发实力。并在此基础上，根据市场规划制定了详细的技术研究及产品开发方案。在基础技术研究领域，通过加大基础的电力测控理论和算法研究、智能电网新一代通讯技术研究、电子线路和计算机测控技术的可靠性技术研究等方面的研究，为公司产品

开发提供有力的技术支持；在新产品开发方面，完成现场总线式剩余电流电气火灾监控装置及系统研发、医疗洁净电源系统的研究与开发、IT 配电系统绝缘监测装置研发、智能光伏汇流箱、风力发电测量与保护模块等新产品的样机及系统调试，不断为公司寻找新的利润增长点。

②加大新产品研发力度，优化产品结构

目前，公司主营业务收入主要来自于电力监控和电能管理产品的销售，报告期内电力监控和电能管理产品收入合计占主营业务收入的比例分别为 88.06%、89.44%、89.98%和 87.96%，所贡献毛利占公司主营业务毛利的比例分别为 92.81%、93.40%、92.00%和 89.15%，是公司的主要利润来源。

未来，公司将在持续保持电力监控和电能管理产品的业内领先优势的基础上，在电气安全及系统整体解决方案方面突破技术瓶颈，进一步丰富公司产品类型，优化公司产品结构，为公司持续稳定快速发展寻找新的利润增长点。通过公司研发团队多年来的不懈努力，公司目前已经在电气安全产品方面取得了重大进展，2010 年公司研发的如剩余式电流电气火灾监控装置等电气安全产品已实现了主营业务收入 111.38 万元。

③拓展产品应用领域，增强产品市场竞争力

受公司现有产能限制，公司产品主要应用于建筑楼宇、工矿企业、基础设施等行业和领域，随着“用户端智能电力仪表产业化项目”项目的实施，公司生产能力将大幅增加，公司将在光伏产业、风电设备等新能源、新兴行业等方面重点突破。目前，公司积极开展智能光伏汇流箱、风力发电测量与保护模块等新产品研发，为公司拓展光伏产业、风电设备等新能源、新兴行业等领域做好了积极的准备。

**（2）完善公司销售网络建设，积极开拓新的销售渠道**

为积极落实新增年产 60 万台产能的市场销售，公司管理团队结合公司近期发展规划，制定了详尽完善、切实可行的销售体系和市场开发完善计划：

①销售团队建设。公司持续完善销售团队的建设，在稳定销售骨干的基础上，不断充实销售人员数量，结合发展战略及产品特性对相关销售人员进行专业培训，充实国内七大销售区域和海外市场的发展，形成由一批高素质的专业销售人员组成的销售团队，为公司做大做强提供坚实的基础。

②销售渠道建设与发展。公司将在巩固一线发达城市成熟市场的同时，着眼于重点二、三线城市，积极引导潜在用户购买公司产品和服务，在此基础上，公司计划将特约经销商由目前的 90 余家发展在三年内发展到 150 家以上。在销售区域方面，公司产品目前主要集中在华东、华北、东北地区，2010 年三个区域销售收入占总销售额的比重分别为 51.66%、14.33%和 7.98%，合计占比为 73.97%，未来公司将重点在西南、华中、华南地区加大产品推广力度，逐步建立覆盖全国的销售渠道。

③开拓新市场领域。公司紧抓新能源等新兴行业迅速发展带来的契机，把用户端智能电力仪表应用推广到光伏电站，电信通信基站、银行数据中心等领域。根据公司市场调研，随着国家节能改造政策的推进实施，高能耗企业及大型公建安装的收费表下挂的终端电能计量表计的市场需求将迅速扩大，公司的终端电能计量表计的销量也将呈现爆发式的增长。

④开展期刊杂志和网络推广。针对公司产品在用户端不同领域的应用特点，公司通过撰写应用方案论文，并刊登于专业电气杂志或发布在相关网站，扩大产品宣传范围和提高产品推广力度，进而提升公司产品的知名度。

⑤系统集成业务带动用户端智能电力仪表的销售。2007 年以来，公司先后参与了 100 余项国内外用户端智能用电系统集成项目。借助系统集成项目的示范作用，公司提供用户端用电系统解决方案的能力迅速增强，进而带动公司用户端智能电力仪表的销售。

⑥海外市场拓展。公司一方面通过与国内大型成套总包工程公司合作进入国际市场；另一方面通过建立外文网站，寻找国外区域合作商和代理商，力争在未来三年，将出口销售收入扩大为公司营业收入的 15%以上。

随着新产品的不断研发和销售市场的逐步完善，将有效推进公司新增产能的消化工作，使得公司产品的产销规模逐年快速增长，较好的消除新增产能不能有效消化给公司生产经营带来的不利影响。

保荐机构和发行人律师认为，发行人充分考虑了用户端智能电力仪表产业化项目的新增产能情况，发行人将通过加大新产品的研发力度，拓展产品的应用领域，完善公司销售网络建设，开拓新的销售渠道等具体可行的措施来消化新增产能。

# 三、募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响

本次募集资金投资项目的实施有利于公司提升自主创新能力，增强产品技术含量，培育新的利润增长点，巩固优势市场竞争地位。预期本次募集资金投资项目的实施能够产生良好的经济效益和社会效益。

## （一）经营状况的影响

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研、充分的科学论证，产品的技术含量高、盈利能力强，具有良好的市场前景。因此，项目建成后，将有助于增强公司的核心竞争优势，公司的产品技术水平、生产能力都将得到较大幅度的提高，从而进一步提高公司的盈利能力。

## （二）对财务状况的影响

### 1、对净资产和每股净资产的影响

截至2011年6月30日，公司归属于母公司所有者权益为12,140.47万元，每股净资产为4.67元。本次募集资金到位后，公司的净资产和每股净资产将大幅度增长，这将大大增强公司后续持续融资能力和抗风险能力。

### 2、对净资产收益率的影响

本次发行募集资金到位后公司净资产将大幅提高。由于募集资金投资的项目在实施周期和项目达产上需要有一定时间，在短期内难以完全产生效益，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。但是，公司本次募集资金投资的项目达产后，其销售收入和利润总额将迅速增加，使得公司业绩稳定增长。

### 3、固定资产及无形资产投资对经营成果的影响

本次募集资金投资项目全部建成后，公司每年将新增固定资产折旧和无形资产摊销费用合计约754.01万元，其中用户端智能电力仪表产业化项目新增固定资产折旧费用为559.94万元。用户端智能电力仪表产业化项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用，项目建成后产生的新增收入和利润能够消化固定资产折旧增加所带来的影响，且公司正处于快速发展期，2009年、2010年利润总额分别较上年增长64.92%、59.57%，盈利能力较强，因此固定资产折旧的

增加不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

**4、研发费用对公司经营成果的影响**

报告期内，公司年平均研发费用约占营业收入的10%，保持了较高的研发投入水平。公司本次募集资金投资项目的技术储备大多建立在现有产品技术的基础之上，在过去期间内已持续投入研发，未来随着项目的建成投产，产销规模的增长将支撑公司更大规模的研发投入力度，以保证生产技术的先进性。研发费用的投入不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

# 第十二节　未来发展与规划

## 一、发行人未来三年的总体发展目标及发展战略

### （一）总体发展目标

根据行业发展趋势，公司制订了如下战略规划：以用户端智能电力仪表业务为主导，坚持“为客户创造价值”的经营理念，采取产品升级换代、提供整体解决方案和建立重点客户的战略，以提升公司核心竞争能力和可持续发展能力为目标，通过自主研发与“产学研用”相结合，不断提升产品技术含量；通过锁定发展迅猛的细分市场，不断扩展产品市场占有率；通过完善生产工艺、改进产品模块化设计，提高生产效率，实现规模化生产，进一步降低成本；提升公司管理水平和运营能力，以人为本，科学管理，建立适应行业特点的销售理念，逐步建立海外销售网络，努力实现公司“立足中国、放眼世界，争做一流智能用电供应商”的战略目标，为客户提供可靠用电、安全用电、节约用电的完整解决方案。

### （二）基本发展战略

1、产品升级换代战略：公司掌握了用户端智能电力仪表硬件和控制软件设计方面的核心技术，开发出 ACR 系列网络电力仪表、ADL 系列终端电能计量表计、ARD3 系列电动机保护器、ARTU 系列四遥装置、AMC16 系列多回路监控装置、ARCM 系列剩余电流式电气火灾监控装置等技术先进、功能全面的产品，逐步减少 CL 系列数显电测仪表、PZ 系列可编程智能电测表等技术成熟的产品比重，并对仪表中的控制软件进行了升级换代。产品的升级换代能够满足客户提出的新要求，同时也使得公司在市场上保持优势竞争地位，保持较高的产品毛利率水平。

2、提供整体解决方案战略：公司是行业内少数既从事用户端用电系统自动化设备研发、生产和销售，同时又具备为用户端供用电系统提供系统性解决方案的少数几家企业之一，先后参与了 100 余项国内外标志性系统工程项目。公司将逐步扩大系统集成业务，为国内外重点项目提供整体解决方案，提供高档次的服务的同时也将获得较高的收益率。

3、建立重点客户：报告期内，公司产品在电力监控、电能管理和电气安全产品领域取得了骄人的业绩，其用户端智能电力仪表市场上的份额上升很快。经过公司近年来的探索，公司确定了加大在既定行业中标杆客户、关键客户的攻关和开发力度，将大客户开发纳入销售考核，引进大客户战略可以给公司带来稳定的收入和利润，提高公司的核心竞争力。

## （三）发行人在增强成长性、增进自主创新能力和提升核心竞争优势等方面拟采取的措施

**1、加大研发投入和制度创新**

公司一方面将积极跟踪国内外最新技术的发展状况，做好新技术的自主研发和“产学研用”合作开发；另一方面继续立足现有技术优势，增加对研发的投入，通过创新激励机制实现产品和技术的领先。同时，公司将进一步拓展先进的“功能化、模块化”的设计生产理念，优化其“产品＋技术＋服务”的独特销售模式，摸索出一整套的产品设计、生产和销售的企业管理制度。

**2、扩大生产规模、巩固并提高占有率**

公司作为用户端智能电力仪表行业内规模最大的企业之一，一直保持着高于国内同行业水平的速度增长，为确保公司未来仍保持持续健康发展，公司将采取的措施，包括通过本次募集资金项目的实施扩大生产能力，扩大公司市场占有率。

**3、完善销售网络的建设，同时积极开发大客户资源**

在未来三年，公司将进一步完善市场开发与销售网络建设、同时积极开拓下游领域的大客户，与更多的重大客户保持稳定的合作关系；改变公司销售增长方式，提升公司核心竞争力。

**4、完善人力资源政策，建立人才竞争优势**

在未来三年，公司将进一步完善人力资源政策，坚持“以人为本”的企业人才观，健全各类岗位人员的引进、培养、考评、激励机制，完善经营管理、技术研发、生产销售人员的人才结构，吸引和留住优秀人才为企业长期服务。

# 二、发行人未来发展以及在增强成长性和自主创新方面的情况

本次募集资金将为公司提供充足的资金保障，保证了公司扩大生产规模的资金需求；同时将进一步完善公司治理结构，规范公司运作，从而促进公司快速发展和业务目标的实现；进一步提高品牌的知名度和市场影响力，增强公司对优秀人才的吸引力，保持人才队伍稳定，从而有利于业务目标的实现，具体表现在如下方面：

## （一）技术开发和技术创新

研发和技术创新能力是市场经济条件下企业赖以生存和发展的基础，是企业核心竞争力的集中体现，公司一向将技术研发和技术创新作为公司发展的首要战略。公司在加强技术开发和技术创新方面的具体措施如下：

（1）加大科研开发投入。公司通过本次募集资金，引进一批进口的高端的实验仪器、研发软件和生产设备，继续加强与高等院校、科研院所的“产、学、研、用”合作交流，并强化公司技术中心的建设，围绕智能电网用户端能源管理开展研发，培养更多的自主研发人才，保持公司技术领先优势，争取将公司技术中心从区级升格为市级技术研发中心并成立博立后工作站。

（2）完善公司创新激励机制。随着公司技术中心的扩大建设，公司将加大对科研成果和创新奖励力度，加强知识产权的保护和登记工作，建立完整、严格、系统的知识产权规范流程和保护体系。

（3）优化现有产品系列。积极推进智能电力仪表各系统产品技术方案的整合、优化，提高元器件通用性，不断降低成本，提高产品竞争力；加大各种主流通讯模块和无线通讯模块在仪表上的组网应用、开拓新的应用领域。

（4）制定详细的产品开发计划。公司结合现有技术、产品的研发和销售情况，结合市场的发展趋势，提出了详细的产品开发计划。公司近期计划开展的新产品开发计划如下：

| 产品类型 | 拟进行的新产品开发项目 |
| --- | --- |
| 电力监控产品 | 总线式 1/4 抽屉柜智能电动机控制装置的研究与开发； |

| | |
|---|---|
| | ACM 低压配电线路过负荷监控装置； |
| | 35kV 及以下用户端微机保护装置及系统的研究与开发。 |
| 电能管理产品 | 导轨式预付费电能表及系统研发； |
| | 能源管理表计的研发； |
| | ZigBee(物联网)无线模块在用户端电能管理中的应用研究； |
| | Acrel-5000 大型公建能耗监测系统软件； |
| | APF 有源滤波器研究与开发。 |
| 电气安全产品 | 现场总线式剩余电流电气火灾监控装置及系统研发； |
| | IT 配电系统绝缘监测装置研发； |
| | 医疗洁净电源系统的研究与开发。 |
| 新能源、新兴行业相关产品 | 智能光伏汇流箱； |
| | 风力发电测量与保护模块。 |

## （二）募集资金到位后生产规模将有效扩大

本次发行募集资金到位后，公司将在保证质量的基础上，逐步将生产基地扩建，为产能扩张打好基础：①通过本次募集资金，在江苏江阴扩建生产基地，打造全国最大的用户端智能电力仪表生产基地；②通过自有资金扩充江苏江阴现有生产线的部分设备，在募投资金项目投产之前满足公司目前快速增长的市场需求。募集资金投资项目建成达产后，公司用户端智能电力仪表的自有生产能力将达到 86 万台/年的水平，产品产能的扩大和高科技含量新产品的投产将有助于本公司进一步巩固和提高市场占有率。

## （三）市场开发和销售体系建设计划

（1）销售团队建设。用户端客户分布广泛，需要强大销售队伍与客户进行产品、技术、推广和交流，公司将继续不断招聘销售人员，做好产品技术、应用和沟通技巧方面的专业培训，充实国内七大销售区域和海外市场的发展。完善 CRM 客户关系管理系统，为客户在技术、报价、合同、售后等各个环节提供专业、优质服务。

（2）销售渠道建设与发展。公司业务一方面加强在一线发达城市的市场开

拓，另一方面，一些重要二线、三线城市也纳入开发，进一步细分市场。经销商由目前的 90 余家发展到未来三年的 150 家，做好客户的发货、调换、资金回笼等服务工作。

（3）开拓新市场领域。抓住新能源、新行业迅速发展带来的契机，把电力仪表应用推广到光伏电站，电信通信基站、银行数据中心等领域。公司新近研发的光伏汇流装置针对太阳能光伏电站防雷汇流箱研发，有较好的性价比，完全可替代国外同类产品。作为高端用户的电信、银行，其通讯机房和数据中心均要求智能监控和能效管理，导轨式安装电表有大量应用需求。

（4）开展期刊杂志和网络推广。针对公司产品在用户端不同行业的应用，撰写应用方案论文，刊登专业电气杂志和网站，扩大宣传和推广力度，提升公司品牌知名度。

（5）海外市场拓展。公司一方面通过与国内大型成套总包工程公司合作进入国际市场；另一方面通过建立外文网站，寻找国外区域合作商和代理商，力争在未来三年，将出口销售收入扩大为公司总收入的 15%以上。

## （四）人力资源发展规划

公司将坚持“以人为本”的企业人才观，完善各类岗位人员的考评、考核机制，公司资源向关键骨干倾斜，建立长期激励计划，吸引和鼓励优秀人才为企业长期服务。

建立和完善培训体系，分层次开展对管理人员、技术人员、市场销售人员和员工的培训，提高整体素质。努力提高经营团队的国际视野和现代化管理能力、创新能力、决策能力；加强对管理人员、技术人员知识更新培训，提高管理能力和产品开发能力；加强对销售人员产品知识和业务知识培训，使之成为“专家型”销售人员；通过对员工不间断的岗位培训，提高一般员工的业务操作技能。公司不断引进优秀人才，优化人才结构，使公司保持持续发展的活力。

## （五）改善公司财务结构

本次发行募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，这将大大增强公司后续持续融资能力和抗风险能力；公司的净资产将大幅增加，在募投项目投产后，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将回

升至较高水平；公司的资产负债率会降低，进一步提高公司债务融资能力。

### （六）法人治理结构完善计划

依据《公司法》、《证券法》的要求，在公司章程规定范围内，引进国内外先进管理理念和经验，根据实际情况进一步健全科学决策机制、投资管理机制、技术开发与创新机制、生产管理制度、财务审核和监督等内控制度，加强对董事、监事、管理层、内部审计人员的培训，使之承担起应有的责任。

公司将进一步完善独立董事制度，使独立董事能够更加充分发挥作用。公司将加强各部门、各分支机构的管理，推行扁平化、制度化管理体系，增强员工的法律意识和责任感，最大限度地提高工作效率。

## 三、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难

### （一）拟订上述发展计划所依据的假设条件

公司拟订发行当年及未来两年内的发展规划所依据的假设条件是：

1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件出现；

2、本公司所在行业及拟投资领域处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件；

3、本次股票发行募集到预期的资金并及时到位；

4、本公司计划的投资项目能如期完成并投产；

5、公司能够持续保持现有管理团队、核心技术的稳定性和连续性；

6、公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应不会出现重大的突发性变化。

### （二）面临的主要困难

在本次股票成功发行，计划投资项目按期建成投产后，公司的资产规模和销售收入都将大幅度上升，产品结构也将随之发生一定调整。公司在战略规划、技术开发、财务管理、制度建设、资源配置、内部管理和控制等方面都将面临更大的挑战。公司必须依靠技术进步和创新，加强质量和成本管理，拓宽融资和销售

渠道，不断扩大生产规模，提高市场占有率，以增强公司的核心竞争力和盈利水平，使公司能在市场竞争中保持稳定、快速、持续的发展。

## 四、上述业务发展计划与现有业务之间的关系

公司的业务发展目标是建立在公司现有业务基础之上，是现有主营业务基础上的有序延伸和规模化扩张，充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验、客户基础和销售网络等资源，发挥了公司的人才、成本、技术、管理等优势，体现了与现有业务之间紧密衔接，从纵向增强公司现有业务深度，为公司进一步发展奠定了基础，从总体上提高了公司的盈利能力。

通过多年的发展，公司现有产品在国内市场已树立了良好的品牌和形象，公司现有业务的良好状况为公司未来的业务发展目标奠定了坚实的基础，未来业务发展计划将有助于从整体上提高公司的经营管理水平，进一步扩大公司的经营规模，实现产品的技术升级，提高产品的市场占有率，巩固公司在用户端智能电力仪表行业的领先地位，逐步实现替代进口。

# 第十三节　其他重要事项

## 一、重大合同

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司签署的重要合同合法有效，不存在潜在风险和纠纷，合同履行不存在法律障碍。截至 2011 年 6 月 30 日，本公司正在执行的标的金额 100 万元以上的重大合同或者交易金额虽未超过 100 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

### （一）抵押合同

2010 年 4 月 21 日，发行人全资子公司江苏安科瑞以自身所拥有的“澄房权证江阴字第 FYS0016226 号”产权证书所载明的、面积为 9,243.78 平方米的房产，和“澄土国用(2010)第 6826 号”产权证书所载明的、面积为 22,858.70 平方米的土地使用权作为抵押资产，与中国建设银行江阴支行签定编号为 GLDK-03923-2010-N2005《最高额抵押合同》，担保责任的最高限额为人民币 950.00 万元，合同期限为 2010 年 4 月 28 日起至 2013 年 4 月 27 日止，在此期间内该抵押资产为江苏安科瑞取得贷款、开具银行承兑汇票提供抵押担保。

### （二）土地出让合同

2011 年 6 月 22 日，发行人通过挂牌方式竞得嘉定区马 0902 号工业地块的国有建设用地使用权。2011 年 7 月 1 日，发行人与上海市嘉定区规划和土地管理局签订了编号为沪嘉规土（2011）出让合同第 61 号的《国有建设用地使用权出让合同》，发行人受让嘉定区马 0902 号工业地块的国有建设用地使用权，出让宗地面积 7884.70 平方米，出让价款为 331.00 万元。2011 年 7 月 4 日，发行人已支付完毕上述全部土地出让金。

### （三）销售、采购合同

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人无重大的未履行完毕的销售合同。截至 2011 年 6 月 30 日，发行人子公司江苏安科瑞尚未履行完毕的重大采购合同有：

2011 年 3 月 21 日，江苏安科瑞与上海银晓电器有限公司签订了三份元器件采购合同，由上海银晓电器有限公司向江苏安科瑞供应 OQ-C/90D-5.08-12P 等型号的端子和 TS-B-5.08-2P 等型号的外接插头，合同总金额为 1,213,629.60 元，合同有效期一年。

### （四）重要经销合同

1、2010 年 9 月 7 日，发行人（“甲方”）与镇江默勒电器有限公司（“乙方”）签订供货协议，约定自 2010 年 9 月 7 日起，由甲方向乙方供应 ACR、PZ、ARD、ASD、ARCM、CL、DDSF（ADL）、ACREL—3000、BD、BM、AKH 等系列产品。合同有效期为 2010 年 9 月 7 日至 2011 年 9 月 6 日。

2、2010 年 8 月 5 日，发行人（“甲方”）与正泰电气股份股份有限公司（“乙方”）签订供货协议，约定自 2010 年 8 月 5 日，由甲方向乙方供应 ACR、PZ、ARD、ASD、ARCM、CL、DDSF（ADL）、ACREL—3000、BD、BM、AKH 等系列产品。合同有效期 2010 年 8 月 5 日至 2011 年 8 月 4 日。

3、2011 年 1 月 1 日，发行人（“甲方”）与上海闪鑫机电设备有限公司（“乙方”）签订 2011 年度特约经销协议，约定自 2011 年 1 月 1 日起，甲方指定乙方为上海地区的特约经销商，负责该地区的接单、供货、服务及资金回笼，配合甲方开展推广宣传活动。合同有效期为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

4、2011 年 1 月 1 日，发行人（“甲方”）与扬中市亚西电器配件有限公司（“乙方”）签订 2011 年度特约经销协议，约定自 2011 年 1 月 1 日起，甲方指定乙方为镇江地区的特约经销商，负责该地区的接单、供货、服务及资金回笼，配合甲方开展推广宣传活动。合同有效期为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

## 二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

## 三、重大诉讼、仲裁情况

### （一）发行人重大诉讼、仲裁情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁情况。

## （二）发行人控股股东、实际控制人、控股子公司，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁情况。

## （三）发行人控股股东、实际控制人最近三年的重大违法情况

公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法情况。

控股股东、实际控制人周中声明：“最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。”

## （四）发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

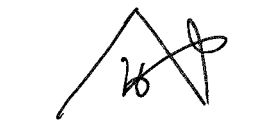
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未涉及任何刑事诉讼事项，不存在作为一方当事人的刑事诉讼情况。

# 第十四节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

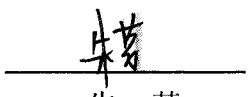
## 一、 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

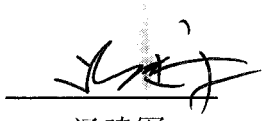
**董事签名：**



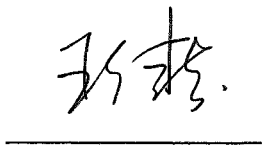
周　中



朱　芳

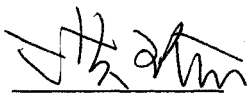


汤建军

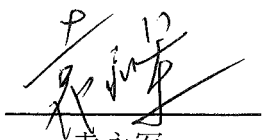


王佳芬

李国宾



洪　瑜



袁永军

**监事签名：**

| | | |
|---|---|---|
| 吴建明 | 刘寿宝 | 陈　维 |

**其他高级管理人员签名：**

| | | |
|---|---|---|
| 姜　龙 | 罗叶兰 | 周湘荣 |

上海安科瑞电气股份有限公司

2011 年 10 月 9 日

## 二、 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

孔佑杰

保荐代表人：

郝群　　李斌

项目协办人：

王雪莲

日信证券有限责任公司

2011年12月9日

# 三、 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

**律师事务所负责人：**

吕秉虹

**经办律师签名：**

颜华荣　　杨　钊

国浩律师集团（杭州）事务所

2011年10月9日

# 四、 承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读上海安科瑞电气股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的上述审计报告、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引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述引用内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

吕苏阳

签字注册会计师：

翁 伟　　陈瑛瑛

天健会计师事务所有限公司

2011 年 10 月 9 日

# 五、 承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

桑先智

签字注册会计师：

桑先智　　倪 薇

上海事诚会计师事务所有限公司

2011 年 10月9日

本所及签字注册会计师已阅读上海安科瑞电气股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述引用内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

**会计师事务所负责人：**

吕苏阳

**签字注册会计师：**

翁 伟　　陈瑛瑛

天健会计师事务所有限公司

2011 年 10月 9日

# 六、 承担评估业务的机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

**资产评估机构负责人：**

龚 平

**经办注册资产评估师：**

龚 平　　罗威仪

上海天瑞资产评估有限公司

2021 年 10 月 9 日

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

**资产评估机构负责人：**

俞华开

**经办注册资产评估师：**

陈晓南　　王传军

坤元资产评估有限公司

2011年10月9日

# 第十五节　附件

附件包括下列文件：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

上述文件同时刊载于中国证监会指定网站上。