

吉林永大集团股份有限公司

(吉林省吉林市高新区吉林大街 45-1 号)



首次公开发行股票 招股说明书

(申报稿)

保荐机构 (主承销商)



广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

吉林永大集团股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

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

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过 3,800 万股（暂定 3,800 万股）
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	15,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>吕永祥、吕兰、李向文承诺：（1）自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所直接或间接持有的股份。（2）在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且离职后半年内不转让其所直接或间接持有的公司股份；同时，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。</p> <p>吕洋、兰秀珍、吕永凯、吕玉珍、吉林市君和企业管理有限公司承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。</p> <p>马立明承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。</p>

	<p>作为吉林市君和企业管理有限公司股东同时也是发行人高级管理人员的赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民承诺：（1）自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。（2）在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。</p>
保荐机构（主承销商）	广发证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2011 年【】月【】日

发行人声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

请投资者认真阅读招股说明书“风险因素”一节全部内容，并特别关注公司的下述风险和重要事项。

一、本公司控股股东吕永祥、股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吉林市君和企业管理有限公司、吕永凯、李向文、吕玉珍承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所直接或间接持有的股份。本公司股东马立明承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的公司股份。作为公司董事长、总经理的股东吕永祥、作为公司董事的股东吕兰、李向文还承诺：在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且离职后半年内不转让其所直接或间接持有的公司股份；同时，在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。作为吉林市君和企业管理有限公司股东同时也是发行人高级管理人员的赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份；在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

二、根据公司 2010 年 12 月 8 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议，如果公司在 2011 年内首次公开发行股票并上市成功，则本次股东大会通过利润分配决议后不再针对公开发行前的老股东进行分配，本次公开发行上市前的滚存未分配利润由本次发行上市后的新老股东共同享有。根据上海众华沪银会计师事务所有限公司审计后的财务报告，截至 2010 年 12 月 31 日，公司合并报表中的累计未分配利润为 19,015.62 万元。

三、本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企

业会计准则》，本招股说明书申报财务报表以公司持续经营为基础，按照《企业会计准则》规定编制。

四、公司的主营业务主要为研发、生产和销售永磁开关产品，报告期内永磁开关业务的毛利占公司总毛利的贡献率达到 72.65%、76.06%和 65.67%，为了配套永磁开关销售，公司还经营一定规模的开关柜业务。除此之外，公司还经营电子式电能表和高速公路护栏业务，报告期内，以上两种业务收入之和占主营业务收入的比例为 29.45%、18.25%和 35.18%，两种业务的毛利贡献率合计为 10.75%、5.48%和 17.28%。公司的电子式电能表和高速公路护栏业务是由于发行人历史原因而延续下来的业务，公司将不再投入新的资源来扩大业务规模。

五、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

1、技术领先优势被超越的风险

公司的发展主要得益于永磁开关销售的增长。本公司已经取得了一定的技术领先优势与市场先行优势，但是，如果其他电气开关企业在永磁开关的技术开发方面取得突破，凭借其传统品牌优势及资金优势，将会逐渐削弱本公司的技术领先优势，进而影响到公司的持续盈利能力和行业领先地位。国内已经上市的几家高低压开关柜企业均公告称已经或即将投入永磁开关的研发与生产，尽管开关柜与永磁开关是两个完全不同的细分行业且行业的新进入者要面临诸多行业门槛，但是有资金实力的竞争者或潜在竞争者超越本公司技术优势的风险是客观存在的。也就意味着，如果公司不能抓住机遇壮大资金实力，并形成品牌优势和规模壁垒的话，就会存在技术领先优势被超越而导致增长放缓的风险。

2、永磁开关进入新行业的市场开拓风险

金融危机前，公司永磁开关在钢铁行业等领域的销售增长较快。金融危机以后，随着钢铁行业需求有所下降，公司开始开拓新的目标市场如煤炭、电力、铁路、大石化等领域，对于这些新的目标市场，公司的永磁开关产品依然需面对新产品导入新市场的固有周期。同时，永磁开关产品销售前期重点为钢铁、

化工等行业用户，该类客户为公司在长期发展过程中逐渐积累的客户，公司市场营销压力较小。而在新市场的开拓过程中，客户多数为国内知名公司，对新产品的使用更为谨慎，对供应商的品牌、技术、售后服务要求更高，这对公司营销能力提出了更高的要求。公司存在永磁开关进入新行业新领域的市场开拓风险。

3、与伊顿公司业务合作的持续性风险

伊顿公司是世界 500 强企业，产品销往 150 多个国家和地区，在电力系统元器件和输配电设备方面处于国际领先地位。2010 年 8 月 31 日，本公司与伊顿（中国）投资有限公司就品牌合作事宜重新协商并达成一致意见，双方签署最新的《共用品牌许可协议》。根据该协议，本公司使用“EATON”品牌的永磁开关可以在境内不限行业、不限地域地进行销售，且双方一致同意本协议的期限为自生效之日起至 2015 年 8 月 31 日，协议期限届满后将自动延续到下一轮 5 年合作期。尽管本公司在研发、生产和销售等各个环节均不存在依赖伊顿公司的情形，但是如果公司未来与伊顿公司的业务合作出现变化，可能会导致少量习惯使用国际品牌客户的需求有所波动，进而会对公司的经营业绩产生一定的影响。

4、股权高度集中的风险

本次发行前，本公司董事长、总经理吕永祥直接和间接合计持有公司本次发行前总股本的 49.09%，吕永祥及其关联股东合计控制公司发行前总股本的 96.18%，吕永祥是本公司的控股股东和实际控制人。本次发行后，吕永祥直接和间接合计持有股权比例降为 36.66%，控制股权比例降为 71.81%。本公司存在因股权高度集中而导致公司决策不稳健甚至影响中小股东利益的风险。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险的描述。

目录

第一节 释义	11
第二节 概览	14
一、发行人简介	14
二、公司获得荣誉情况	28
三、发行人控股股东、实际控制人简介	28
四、发行人的主要财务数据	29
五、本次发行情况	31
六、募集资金用途	31
第三节 本次发行概况	32
一、本次发行基本情况	32
二、本次发行有关当事人	32
三、本次发行预计时间表	34
第四节 风险因素	35
一、技术领先优势被超越的风险	35
二、永磁开关进入新行业的市场开拓风险	35
三、技术扩散及专利技术被侵权的风险	36
四、下游行业需求受宏观经济环境影响的风险	36
五、股权高度集中的风险	37
六、与伊顿公司业务合作的持续性风险	37
七、税收政策变化对公司盈利产生不利影响的	38
八、募投项目不能达到预期收益的风险	39
九、净资产收益率下降的风险	39
十、生产销售存在季节性风险	39
十一、管理水平不能适应公司规模快速扩张	40
第五节 发行人基本情况	41
一、发行人基本情况	41

二、发行人的历史沿革及改制重组情况	41
三、发行人设立以来的股权结构变化及重大资产重组情况	44
四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	56
五、发行人主要股东、实际控制人以及控股、参股企业	57
六、发起人、持股 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况	67
七、发行人的股本情况	69
八、发行人员工和社会保障情况	71
九、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺	72
第六节 业务和技术	73
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	73
二、发行人所处行业的基本情况	76
三、发行人行业地位及竞争优势和劣势	98
四、发行人主营业务的具体情况	107
五、发行人主要固定资产及无形资产	124
六、发行人的生产技术和研发情况	128
七、境外经营情况	137
八、质量控制情况	137
第七节 同业竞争与关联交易	139
一、同业竞争	139
二、关联交易	139
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	142
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	142
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况	148
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	149
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	149
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	150
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺	151
七、董事、监事、高级管理人员任职资格	151
八、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	151

第九节 公司治理	154
一、制度的建立健全及运行情况	154
二、发行人有关违法违规情况说明	158
三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况	158
四、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价	158
第十节 财务会计信息	160
一、财务报表	160
二、审计意见	166
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况	166
四、重要会计政策和会计估计	168
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	174
六、最近一期末主要资产情况	175
七、最近一期末主要债项	176
八、所有者权益变动情况	178
九、利润表主要项目	181
十、现金流量情况	182
十一、期后事项、或有事项和其他重要事项	182
十二、主要财务指标	182
十三、盈利预测报告	183
十四、历次评估情况	183
十五、历次验资情况	184
十六、开关公司财务报表	184
十七、报告期内公司会计差错的性质和影响	187
第十一节 管理层讨论与分析	190
一、财务状况分析	190
二、盈利能力分析	214
三、资本性支出分析	237
四、或有事项和重大期后事项	237
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势	237

第十二节 业务发展目标	240
一、公司发展计划	240
二、拟订计划的基本假设和面临的主要困难	242
三、实施发展计划的主要措施	243
四、上述发展计划与现有业务的关系	243
五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用	243
第十三节 募集资金运用	245
一、本次发行股票募集资金运用计划	245
二、募集资金投资项目简述	245
三、募投项目必要性分析	257
四、募投项目的可行性分析	259
五、募投项目投资规模的合理性分析	261
六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响	262
第十四节 股利分配政策	265
一、股利分配政策	265
二、最近三年股利分配的情况	266
三、本次发行前滚存利润的分配安排	266
第十五节 其他重要事项	267
一、信息披露和投资者关系	267
二、重大合同	268
三、对外担保情况	271
四、重大诉讼和仲裁事项	271
第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	272
第十七节 附录和备查文件	279
一、备查文件	279
二、查阅时间及地点	279

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

本公司、公司、发行人、永大股份永大有限	指	吉林永大集团股份有限公司
原永大有限	指	成立于 1998 年 11 月 6 日的吉林永大有限公司，1998 年 12 月 2 日更名为吉林永大集团有限公司，系发行人前身
吉林君和	指	1993 年 7 月成立的吉林永大有限公司，是本公司的业务前身
电表公司	指	吉林市君和企业管理有限公司，系发行人股东
热镀铝公司	指	吉林永大集团电表有限公司，系发行人的全资子公司
开关公司	指	吉林永大集团热镀铝有限公司，系发行人的全资子公司
自动化公司	指	吉林永大电气开关有限公司，系发行人的全资子公司
机电安装公司	指	吉林永大集团电气自动化有限公司，系发行人的子公司，2008 年 7 月 9 日已注销
经贸公司	指	吉林永大集团机电安装有限公司，系发行人的子公司，2008 年 7 月 9 日已注销
科技开发公司	指	吉林永大集团经贸有限公司，系发行人的子公司，2008 年 1 月 29 日已注销
伊顿公司	指	吉林永大集团科技开发有限公司，系发行人的子公司，2008 年 1 月 29 日已注销
特瑞德	指	伊顿（中国）投资有限公司
《公司章程》	指	德国特瑞德电气公司
股东大会、董事会、监事会	指	吉林永大集团股份有限公司章程
高级管理人员、高管人员	指	吉林永大集团股份有限公司股东大会、董事会、监事会
本次发行	指	吉林永大集团股份有限公司的高级管理人员
保荐机构、主承销商、广发证券	指	吉林永大集团股份有限公司本次公开发行的面值为 1 元、发行数量不超过 3,800 万股人民币普通股的行为
发行人审计机构、众华沪银	指	本次发行的保荐机构和主承销商广发证券股份有限公司
发行人律师、北京君致	指	本次发行的审计机构上海众华沪银会计师事务所有限公司
证监会	指	本次发行的法律顾问北京市君致律师事务所
深交所	指	中国证券监督管理委员会
森源电气	指	深圳证券交易所
东源电器	指	河南森源电气股份有限公司，A 股上市公司，股票代码为：002358
	指	江苏东源电器集团股份有限公司，A 股上市公司，股票代码为：

鑫龙电器	指	002074 安徽鑫龙电器股份有限公司，A股上市公司，股票代码为：002298
北京科锐	指	北京科锐配电自动化股份有限公司，A股上市公司，股票代码为：002350
《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》
最近三年、报告期	指	2008年、2009年、2010年
A股	指	人民币普通股
元	指	人民币元

二、专业术语

超高压	指	72.5kV（含 72.5kV）以上的电压等级
高压	指	1-72.5kV 的电压等级
低压	指	1kV（含 1kV）以下的电压等级
电气开关	指	在输配电系统中，用于切断接通负荷电路，以及切断故障电路的电气设备（如断路器、接触器）的通用名称
永磁开关	指	配备永磁操动机构的电气开关，主要包括 12kV、24kV、31.5kV、40.5kV 永磁高压真空断路器，以及永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器，12kV 永磁开关是主流产品
12kV 永磁开关	指	额定电压为 12kV 的永磁高压真空断路器
40.5kV 永磁开关	指	额定电压为 40.5kV 的永磁高压真空断路器
断路器	指	主要应用于输配电系统中的电气开关设备，用作切断和接通负荷电路以及切断故障电路，保证输配电系统安全运行
真空断路器	指	灭弧介质和灭弧后触头间隙的绝缘介质均为真空的断路器，主要由真空灭弧室、操动机构、支架及其他部件构成，真空断路器是高压电气开关的主流产品
永磁操动机构	指	一种用于真空断路器或者接触器的电磁操动、永磁保持、电子控制的操动装置
永磁高压真空断路器	指	配装永磁操动机构、用于 1kV 以上电压等级的真空断路器
永磁低压真空断路器	指	配装永磁操动机构、用于 1kV 以下（含 1kV）电压等级的真空断路器
低压电器	指	通过一个或多个器件组合，手动或自动分断接通额定电压在 1kV 以下（含 1kV）的电路，以实现电路中被控制对象的控制、调节、变换、检测、保护等作用的基本件
低压接触器	指	低压电器的一种，主要用于远距离接通与分断电路、频繁启动控制交流电动机等设备
永磁低压交流接触器	指	配装永磁操动机构，适用于交流 50Hz 或 60Hz，额定电压为 1kV 以下（含 1kV），额定电流为 1kA 以下（含 1kA）的交流电路中，供远距离接通与分断电路、频繁启动控制交流电动机等设备
高低压开关成套设备、高低压开关柜	指	由一个或多个高低压开关和与之相关的控制、测量、信号、保护、调节等设备组成，由制造厂家负责完成所有内部的电气和机械的连接，用结构部件完整地组装在一起的一种组合体

电子式电能表、电表	指	通过对用户供电电压和电流实时采样,采用专用的电能表集成电路,对采样电压和电流信号进行处理转换成与电能成正比的脉冲输出显示。目前已逐步取代传统的机械式电能表
型式试验	指	在一个或多个典型样品上依据某一标准进行的、证明产品设计符合全部要求标准的试验和检查活动,也是在产品设计完成后,对试制出来的新产品必须进行的一种定型试验
IEC 标准	指	IEC 制订的标准。IEC 即国际电工委员会 (International Electrotechnical Commission),是由各国电工委员会组成的世界性标准化组织
CCC	指	中国国家强制性产品认证, China Compulsory Certification
CQC	指	中国质量认证中心 (China Quality Certification) 开展的自愿性产品认证
A	指	安培, 电流单位
kV	指	千伏, 电压单位

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）发行人概况

公司名称：吉林永大集团股份有限公司

公司住所：吉林省吉林市高新区吉林大街 45-1 号

注册资本（股本）：11,200 万元

成立时间：1998 年 11 月 6 日

法定代表人：吕永祥

1998 年 11 月 6 日，发行人前身永大有限设立；2008 年 1 月 31 日，永大有限以其截至 2007 年 12 月 31 日经审计的账面净资产整体变更设立股份公司，并在吉林市工商行政管理局办理工商变更登记。发行人设立时注册资本 10,700 万元，2008 年 7 月 1 日，发行人注册资本由 10,700 万元增加至 11,200 万元。此后，发行人注册资本未发生变化。

（二）发行人主营业务和主要产品

发行人的主营业务是研发、生产和销售各种规格的永磁开关产品。报告期内（指 2008 年、2009 年、2010 年，按时间先后顺序排列，下文同），永磁开关业务的毛利占公司总毛利的贡献率分别达到 72.65%、76.06%和 65.67%，永磁开关业务是公司的主要业务。

在公司的永磁开关业务中，12kV 永磁开关是主打产品，报告期内该规格开关在永磁开关业务收入中的占比分别是 84.25%、86.19%和 84.18%。除上述

产品外，公司还陆续开发了 40.5kV 永磁开关、31.5kV 永磁开关、24kV 永磁开关、永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器等产品，这些产品未来将成为公司新的利润增长点。

公司也经营其他业务及产品，如高低压开关柜（成套设备）、电子式电能表、高速公路交通设施等，但上述产品对公司毛利的贡献率不高，不属于公司的主要业务发展方向。

（三）永磁开关行业简介

永磁开关是指配装永磁操动机构的电气开关，大类上可以归为输配电设备业，细分归类可以归为电气开关行业。永磁开关符合电气开关的未来发展趋势，但目前尚处于产品生命周期的导入期，正在接近形成一个细分产业。

电气开关是在输配电系统中用于切断接通负荷电路以及切断故障电路的各类电气设备（如断路器、接触器）的通用名称。按电压等级分类，电气开关可分为低压开关、高压开关、超高压开关等；按灭弧介质分类，电气开关（断路器）可分为油断路器、SF₆（六氟化硫）断路器、真空断路器等；按操动机构分类，电气开关可分为电磁机构开关、弹簧机构开关、永磁机构开关等。

从技术发展轨迹来看，截至2009年，我国在高压电气开关领域已经基本实现了断路器生产的无油化，即从油断路器为主发展至真空断路器为主。2009年，我国高压开关产量约为55万台，其中真空断路器占比达到97%左右（资料来源：《高压开关行业年鉴》（2009））。

从开关操动机构的发展来看，电磁机构是最早开发的操动机构，在工业电气开关领域已逐渐被市场淘汰；弹簧机构是指采用弹簧储能原理设计的操动机构，是目前大多数电气开关所采用的操动机构。永磁机构是指采用永磁原理设计的操动机构，被认为是现有操动机构中操作和寿命特性与真空断路器较为匹配的机构，永磁开关符合电气开关的技术发展趋势。

永磁开关较之弹簧开关具有寿命长、可靠性高、免维护、体积小、结构简单、功耗低、智能化等明显的优势，其主要原因在于：永磁开关利用永磁体实现开关的保持状态，从而取代了传统弹簧机构的机械锁扣方式，机械结构大为

简化，从而提高了开关的可靠性，实现了免维护。同时，永磁开关还通过电子控制来实现在线检测功能，智能化程度高。综合以上因素，永磁开关性能指标优于传统弹簧开关。

虽然永磁开关故障率低，但永磁开关配装的永磁操动机构需要配套控制电路且对控制电路可靠性要求很高。发行人通过十多年的自主研发与技术创新，已经成功解决了永磁开关控制电路可靠性的难题，并形成具有自主知识产权的永磁开关产品，是业内少数几家掌握永磁开关成熟技术的企业之一。

永磁开关现已成为很多电气开关企业的研发重点，永磁开关行业有望快速成为一个成熟的细分行业。2009年全国高压开关产量约55万台，其中永磁开关产量为3万台左右，永磁开关在高压电气开关中的比重约为5%。

目前，永磁开关这个细分行业的主要特点是：

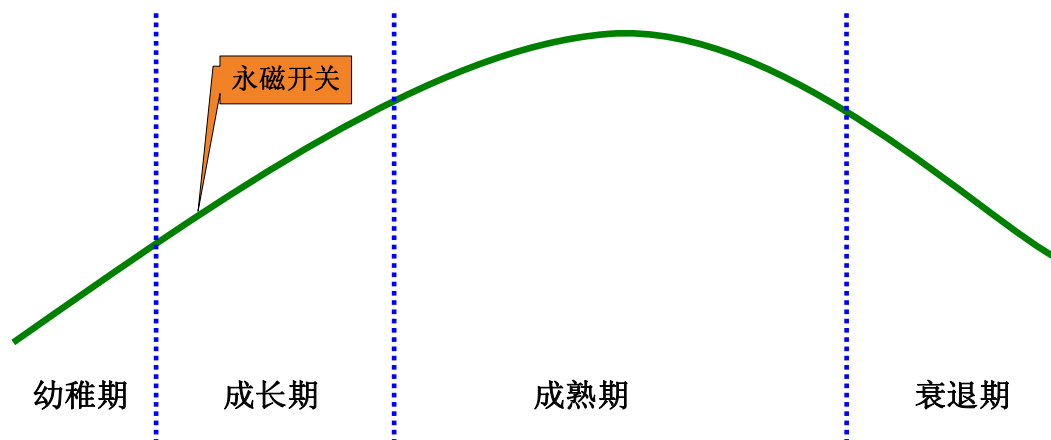
1、永磁开关技术已经成熟，开始进入产业化阶段

从技术层面看，永磁开关技术已经成熟，产品开始进入产业化阶段。国际电气开关厂商特瑞德在全球范围内的永磁开关年销售量达到4万台，其永磁开关在中国国内也大范围应用于中国铁路系统。

2009年，国家电网公司《国家电网公司重点应用技术目录（2009年版）》（国家电网科[2009]855号）将永磁操动机构真空开关（断路器）作为配电与用电领域的新技术应用方向，指出：① 35kV及以下电压等级电网普遍采用永磁机构的真空开关（断路器），以保护环境，降低操作噪声；② 在城区柱上开关、开关柜推广应用永磁机构真空开关（断路器）。上述文件说明，作为对电气开关要求严格的机构，国家电网公司已经开始认可永磁开关符合新技术应用方向的趋势，这从侧面印证了永磁开关技术的先进性及成熟度。

2、永磁开关正处于产品生命周期成长初期，目前主要应用于中高端领域

根据产品生命周期理论，如果将永磁开关产品寿命作为一个发展周期，则该产品正处于成长阶段的初期（开始批量进入市场）。从技术角度看，目前永磁开关正处于技术成熟后开始向全行业推广的时期，本招股书对该阶段统称为“产品导入期”。



3、永磁开关利润率较高，未来前景乐观

永磁开关目前处于产品导入期，主要应用于中高端领域（如钢铁、电力、电网、铁路、石化等行业用户），这些用户对电力设备安全性要求很高，因而，永磁开关价格较高且利润率较高。

永磁开关的高利润率是由中高端客户的需求特点所决定的：① 电气开关产品在客户固定资产投资项目中的成本占比很小（一般不超过1%），但是开关性能对工程运行有着至关重要的影响，一旦电气开关出现故障则会带来较大的损失。因此，中高端客户对电力设备运行的安全性要求极高，对电气开关的性能和可靠性指标高度关注；② 由于前述原因，中高端客户在采购电气开关产品时，对于产品的高价格相对不敏感，高性能的开关产品往往可以取得高销售价格和高利润率；③ 中高端客户采购电气开关产品时主要由其技术部门根据产品性能和运行记录直接指定开关产品，电气开关产品在中高端领域的竞争并非价格竞争，而主要是性能与可靠性的技术竞争。

永磁开关具备业内普遍认可的高可靠、长寿命、免维护等优点，且这些优点与节能环保理念及智能化要求相适应，这就决定了永磁开关的发展前景比较乐观。甚至有研究机构（北京中恒远策信息咨询有限公司）认为，未来五年内永磁开关在高压电气开关的产量占比可以从目前的5%快速上升到20%以上。

4、国内主流开关企业已经研发永磁开关，但生产成熟永磁开关产品的企业较少，国内永磁开关产量较小

中高端客户（如发电厂）采购开关的需求特点主要有三个方面：第一，由于电气开关对于输配电设备的运行有着重要的影响，因此客户对使用新型开关产品比较慎重；第二，客户对开关产品性能高度关注，而对价格相对不敏感；第三，一个大型项目所需开关产品均要涵盖多个型号和规格，出于运行安全考虑，一家客户在同一个项目上一般只会采购一家供应商产品，目前行业内能够提供全规格产品的企业并不多。这三个特点决定了永磁开关产品目前产量不大，但也反映出如果行业普遍认可永磁开关后其市场前景和盈利能力比较乐观。

目前，在国内生产永磁开关成熟产品的企业数量不多，市场竞争相对不充分。2009年国内永磁开关产量为3万台左右，约占高压开关产量的5%，而永磁开关在低压开关领域的产量占比更低。国内上市公司东源电器、森源电气、北京科锐、鑫龙电器均公告已经或将投入永磁开关的研发与生产，但未见其永磁开关大规模投放市场的公开信息。

2010年7月9日，中国电器工业协会高压开关分会向国家工商行政管理总局出具了《关于吉林永大集团股份有限公司申请认定YDD牌中国驰名商标的推荐函》，认定吉林永大集团股份有限公司以永磁开关的研发及生产为主，永磁开关产销量全国排名领先。但是，发行人2010年永磁开关销售业务收入也仅为1.89亿元，永磁开关（高压）销售量为6,894台（未含内部配套在开关柜中销售的永磁开关），显示出这个行业尚处于产品导入期的特征。

5、外资厂商市场优势并不明显

随着永磁机构技术的不断完善，国际知名企业如ABB、西门子、特瑞德、伊顿、施耐德等公司均对永磁开关产品给予了高度的关注和投入。但从我国市场的供给来看，一些国际开关知名企业并没有体现出足够的市场优势，主要原因是其推出的永磁开关价格过高。目前，只有特瑞德在国内铁路领域的市场推广中占据一定市场份额，ABB在南方电网的市场推广中占据一定的市场份额。

与之相对应，包括发行人在内的一些国内企业高度重视永磁开关作为新产品实现升级换代的市场机遇，不断地持续研发生产永磁开关，也取得了不错的市场

地位与经济效益。

6、12kV 永磁开关为主流发展产品

永磁开关市场导入的路径是从高压开关开始的，而高压开关以 12kV 与 40.5kV 两个电压等级为主，因此，永磁开关的产品导入也是从这两个电压等级开始并逐渐延伸到其他电压领域。目前，12kV 永磁开关产品为市场上的主流产品。

（四）发行人永磁开关的技术开发及市场导入

1、技术开发背景

1993 年，特瑞德生产的永磁真空断路器在荷兰正式通过型式试验，标志着额定电流较低的永磁开关技术研发成功；其后，ABB 等公司均开始研发配装永磁操动机构的真空断路器。上世纪九十年代，ABB 等跨国公司开始广泛研究开发基于永磁机构的电气开关，国际国内开始大量出现永磁机构开关的研究开发文献。

本公司董事长吕永祥是技术人员出身，一直在第一线从事新产品的研究开发工作；公司经营策略也一直以走技术路线、走产品差异化竞争为主线。上个世纪九十年代末，由于公司原有自动化仪表的产品市场需求下降，吕永祥开始考虑公司新产品的开发工作，并最终确定以永磁开关作为研究开发方向。

2、技术开发和市场导入进程

（1）2001 年至 2006 年：永磁开关技术初创期，产品开始进入市场

1999 年，公司开始研发永磁操动机构。

2001 年，公司研发成功 12kV 永磁开关，实现重大技术突破。当时公司永磁开关的使用寿命已经达到五万次左右，但控制电路可靠性有待提高。

2002 年 8 月，公司 ZN73A-12/1250-31.5 型户内高压真空断路器被国家经贸委评为“国家重点新产品”。

2004 年 5 月，公司稀土永磁户内高压真空断路器被国家科技部列入“国家

级火炬计划项目”。

2004 年，公司研究开发的永磁开关外置式机械手动分闸装置申请发明专利。

2002 年至 2006 年，公司不断研究改进永磁开关技术。

（2）2006 年至 2008 年：永磁开关技术成熟期，产品规模化生产，进入钢铁、化工行业

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

2006 年 12 月，公司 YWL-12/D5000-63 型户内高压真空断路器被吉林省科技厅评为“吉林省重点新产品”。

2007 年 3 月，公司被《全国电网建设与改造所需产品选型目录》编审委员会批准为全国电网建设与改造所需产品选型选厂推荐企业。

2007 年，公司永磁开关的控制电路技术开发实现重大突破，解决了高尖峰电压和大电流导致控制电路寿命较短的问题，永磁开关技术走向成熟。上述控制电路技术于 2007 年申请两项发明专利。

2008 年，公司万能式永磁低压真空断路器研发成功并投入小批量生产。

2008 年，公司永磁低压交流接触器研发成功并投入小批量生产。

（3）2009 年至今：永磁开关技术完善期，在原有行业用户基础上，开拓煤炭、电力、铁路及大石化等新目标市场

金融危机以后，考虑到钢铁行业等传统用户受金融危机影响较大，发行人开始进入新的目标市场如煤炭、电力、铁路、大石化客户等。

2009 年，公司成为中石油集团“一级物资供应商”，并入选中石化集团物资装备部的“供应商名录”。

2009 年至今，公司永磁开关已在全部五大发电企业华能、大唐、华电、国电、中电投取得了产品销售记录与运行业绩。

2010 年，发行人注册商标 YDD[®] 被中国工商行政管理总局认定为中国驰名

商标，发行人是开关专业生产厂家中少数几家获此荣誉的企业之一。

（五）发行人的行业地位

发行人是永磁开关这种新产品新技术的探索者，也是国内永磁开关这个新兴产业的领军企业之一。

1、公司永磁开关的产销规模在国内排名领先

发行人是国内最早从事永磁开关专业生产的厂家之一。在高压领域，2009年公司40.5kV以下永磁开关销售量为6,736台，其中12kV永磁开关销售数量为6,437台，40.5kV永磁开关销售数量为299台。2009年中国永磁开关总产量约3万台，据此推算，发行人永磁开关市场占有率约为22%。在高压领域，2010年公司40.5kV以下永磁开关销售量为7,693台，其中12kV永磁开关销售数量为7,346台，40.5kV永磁开关销售数量为270台，永磁高压接触器数量为77台。（永磁开关销售量非经特别说明均包含内部配套在开关柜中销售的永磁开关数量，下文同）

2010年7月，中国电器工业协会高压开关分会认定吉林永大集团股份有限公司以永磁开关的研发及生产为主，永磁开关产销量全国排名领先。

2、公司已经逐步突破销售区域限制成为全国性公司

公司永磁开关产品的销售领域已从东北的区域性市场向全国市场扩张。报告期内，公司永磁开关和开关成套设备在东北地区的销售占比分别为25.46%、25.92%和29.02%，在华东和华北地区的销售占比分别为49.72%、50.15%和47.16%，说明公司产品的市场影响力和品牌知名度得到了更多客户的认可。公司已经发展成为一家全国性的永磁开关企业。

3、公司客户分布广泛且主要为中高端客户

公司产品广泛应用于钢铁、化工、煤炭、电力、铁路、石化等行业，应用领域广泛，不存在对单一行业或者单一客户重大依赖的情形。公司永磁开关产品最终用户主要为各行业的龙头企业，如首钢、宝钢、鞍钢、本钢、大唐、华电、国电、中电投、华能、大同煤炭集团、中石油吉化集团等。这些高端优质

客户对产品品质有着很高的要求，这些企业能够选择本公司永磁开关产品，说明了对本公司行业地位及产品品质的认同。

4、公司技术研发能力强，技术水平业内领先

发行人将技术创新作为企业发展的基石，在国内率先掌握永磁操动机构技术并成功应用于高、低压永磁开关产品。目前，公司围绕永磁技术已获得了 3 项发明专利和 16 项实用新型专利的授权。

在公司主要新产品的鉴定中，达到国际同类产品领先水平的 2 项、达到国际同类产品先进水平的 7 项、达到国内同类产品领先水平的 3 项、达到国内同类产品先进水平的 17 项。

5、公司是开关专业生产厂家中少数获得驰名商标的企业之一

2010 年 10 月 8 日，公司收到国家工商行政管理总局商标局《关于认定 YDD 商标为驰名商标的批复》（商标驰字[2010]第 464 号），认定公司使用在商标注册用商品和服务国际分类第 9 类断路器、电开关、高低压开关板商品上的 YDD 注册商标为驰名商标，公司成为开关专业生产厂家中少数几家获此荣誉的企业之一。

由于下游客户对开关企业的资质和知名度有着很高的要求，获得驰名商标荣誉将进一步强化公司的市场领先地位。

6、公司成为伊顿的品牌合作伙伴

2006 年底，本公司与伊顿电气有限公司签署了《共用品牌许可协议》，其后又签订了相关补充、修订协议。2010 年 8 月 31 日，本公司与伊顿（中国）投资有限公司就品牌合作事宜重新协商并达成一致意见，双方签署最新的《共用品牌许可协议》，约定：① 本公司使用“EATON”品牌的永磁开关可以在境内不限行业、不限领域地进行销售；② 本公司使用“EATON”品牌的产品应当配装使用伊顿真空灭弧室；③ 本公司销售使用“EATON”品牌的产品，按照销售额的一定比例向伊顿公司支付授权使用费；④ 双方一致同意本协议的期限为自生效之日起至 2015 年 8 月 31 日，协议期限届满后将自动延续到下一轮 5 年合作期，

除非任何一方于协议期限届满前 80 日以书面通知另一方将不再续延合作期限。公司永磁开关的技术开发、产品设计、销售定价、客户选择均由公司自主决定。

公司与伊顿的品牌合作是公司的一种销售策略。伊顿为国际知名电气开关企业，在输配电设备业内处于全球领先地位。跨国公司一般都视其品牌为最有价值的资产，而伊顿本次允许公司使用其品牌，说明其对本公司永磁开关产品性能与质量的认可，间接印证了本公司自主开发技术的先进性和可靠性。

（六）发行人竞争优势

发行人是具备自主知识产权、通过持续技术创新开发新产品、通过差异化竞争取得高盈利能力的新兴产业领军企业之一。

发行人的竞争优势体现在三个层面：产品性能、技术实力和经营策略。发行人永磁开关有一定的产品性能优势，这来源于公司研发实力的优势；公司产品性能与研发实力的优势归根结底是基于公司长期重视技术创新、走产品差异化竞争的经营策略。

1、相对传统弹簧开关厂商，公司具有产品性能优越的优势

本公司的永磁开关相对于传统弹簧开关性能优势明显，这一方面是基于永磁操动机构相对于弹簧操动机构的技术路线优势，另一方面也基于公司对永磁开关技术的成熟把握。公司产品性能优势主要体现在三个方面：

（1）高可靠、长寿命

公司的永磁操动机构与弹簧操动机构相比，其结构更简单，机械部件大幅减少，从而使开关寿命和可靠性得到较大的提高。本公司的 12kV 和 40.5kV 永磁开关的操动机构最大机械寿命分别为 10 万次和 12 万次，而目前传统的弹簧机构最大机械寿命一般为 1-3 万次；本公司生产的万能式永磁低压真空断路器的短路开断次数为 30 次，而目前国内传统的万能式低压断路器的短路开断次数一般为 3 次。

（2）功耗低、节能环保效果明显

永磁机构在应用于低压接触器时，不需要连续通电来保持开关的闭合状态，

节能效果明显。公司永磁低压交流接触器与传统电磁式低压交流接触器相比，根据型号不同，运行时（指吸合状态）电能消耗仅为传统电磁式接触器的0.5%-6.0%。

（3）智能化程度高，利于与智能电网配套

随着国内智能电网建设及配电网自动化的迅速发展，电气开关也必须向智能化、自动化方向发展。公司永磁开关产品可以采用电子控制来实现断路器的在线监测等功能，具有显著的智能化特点，这能够更好地满足智能电网建设的需求，与电网建设的智能化要求吻合，是适应我国智能电网建设的有效匹配产品。

2、相对国内永磁开关厂商，公司具有技术成熟、规格齐全的优势

（1）技术成熟，控制电路可靠性高

永磁开关需要配套控制电路，但控制电路往往存在无法承受大电流和高尖峰电压的问题，从而增加了控制电路的故障率，这是全行业的技术难题。本公司2007年实现技术突破，成功解决了公司永磁开关配套电子控制电路的可靠性问题，并就相关控制电路技术成果取得了2项发明专利。

公司在控制电路上的技术优势，确保了公司永磁开关即使相对国内其他永磁开关而言，也具有更高的可靠性。

（2）产品系列丰富、规格齐全

本公司永磁开关产品规格齐全，包含8个系列、25个品种、近百个型号。在电压等级上，公司产品覆盖了12kV系列、24kV系列、31.5kV系列、40.5kV系列高压领域以及低压领域；在最高额定电流范围上，公司产品覆盖了5,000A及以下各电流等级；在产品种类上，公司产品覆盖了断路器、接触器及组合电器。以12kV高压开关为例，ABB生产的永磁开关的最高额定电流3,150A，特瑞德生产的永磁开关的最高额定电流为2,000A（资料来源：ABB网站、特瑞德网站），而本公司该等电压等级永磁开关的最高额定电流可以达到5,000A，适用电流范围更为广泛。

电气开关用户在一个项目上经常需要多种系列和规格的永磁开关产品，为了保证系统运行的稳定性，客户在同一个项目上往往倾向于选择同一品牌的产品，因此，产品系列齐全的电气开关厂商在市场竞争中会占据一定优势。

3、相对跨国公司而言，公司对永磁开关的投入更为专注、产品性价比高

公司近十年来一直专注于永磁开关的研发、生产与销售。从目前情况看，与同行业跨国公司相比，本公司在国内市场竞争中并未处于劣势。除在铁路领域特瑞德竞争优势明显以外，在其他永磁开关应用领域公司产品无论在性能上还是在产品系列齐全度上，都具备一定的竞争力。

另外，与跨国公司同行相比，本公司永磁开关的性价比优势明显。同种规格、性能相近的永磁开关产品，公司产品报价约为跨国公司的三成到七成，性价比高。

4、相对行业潜在进入者，公司具备技术先行优势与市场先发优势

鉴于永磁开关的良好市场前景及较高盈利能力，包括上市公司在内的很多国内企业开始进入永磁开关行业，与他们相比，公司具有以下两个优势：

（1）技术先行优势

永磁开关是一项综合了永磁材料应用、机械、电工、电子电路、自动控制、计算机等技术的产品，其研究开发对于综合技术的要求很高。同时，新产品试制成功后还需要经过一段时间的试用以及通过国家权威实验机构的检验，才能最终投入商用。这意味着，新进入该行业厂商的研发周期较长，本公司具备技术上的先行优势。

（2）市场先发优势

永磁开关主要用于工业企业的输配电系统，如果由于开关性能问题导致输配电系统发生故障，将会给用户造成较大损失。在这种情况下，大中型企业一般都倾向于采用运行成熟的产品，即已经在其他企业应用并且有良好运行记录的产品。

本公司的永磁开关产品已经投入市场近十年时间，客户运行记录较长。截

至 2010 年 12 月 31 日，本公司的永磁开关产品已应用在首钢、宝钢、鞍钢、本钢、中石油集团吉化公司、辽通化工 60 万吨乙烯工程、五大发电集团等大型企业中，经受住了市场和客户的考验，具备较强的市场先发优势。这种运行记录的要求，客观上也会对行业的新进入者形成进入壁垒。

5、从技术研发上讲，公司具有研发实力强的优势

公司产品的性能优势基于公司的研发实力。

公司所在地吉林市是中国具有重要地位的永磁材料研发基地，公司在永磁技术研究上具有一定的区域优势。吉林市的原国营第八二七二厂是国内较早从事永磁材料及其应用产品生产研发的单位，曾经是国内最大永磁材料生产厂，为我国永磁材料行业的兴起和发展做出过历史性的贡献，同时储备了一批高素质人才。

公司现有技术人员 160 人，其中，高级工程师 33 人、工程师 43 人，享受国务院政府特殊津贴技术专家 2 人。公司技术人员均具有扎实的理论基础和丰富的永磁开关开发设计经验。公司董事长吕永祥和总工程师董玉华一直从事自动控制、电力电子领域的研究开发工作，理论扎实、实践经验丰富，主要从事公司永磁开关控制部分的研发工作。公司总工程师刘忠民从 1968 年起就从事工业开关的生产和研发，具有丰富的开关生产、设计经验，主要从事公司永磁开关的机械设计、质量控制的研发工作。公司开关二所所长郭大先从 1985 年起就在原国营第八二七二厂从事永磁技术研究，早在 1988 年就在日本东京第 10 次国际磁学会议上发表了永磁保持器的学术论文，是国内最早从事永磁开关操动机构研发获得成功并投入生产的科研人员之一。公司自动化研究所所长高岩长期从事变电站及配电自动化系统产品和智能化一次开关设备研发创新工作，连续多年完成省级科研开发项目，现正在进行公司智能永磁真空固体开关设备项目和智能电网智能传感器及网络产品的研发工作。

截至本招股说明书签署之日，除前文所提到的公司取得发明专利与实用新型专利以外，公司还拥有国家重点新产品 1 项、国家火炬计划项目 1 项、科技部科技型中小企业创新基金项目 1 项、老工业基地改造项目 1 项、省级重点新产品 1 项、吉林省名牌产品 2 项。在公司主要新产品的鉴定中，达到国际同类

产品领先水平的 2 项、达到国际同类产品先进水平的 7 项、达到国内同类产品领先水平的 3 项、达到国内同类产品先进水平的 17 项。

6、从整体经营策略上讲，公司具有坚持技术创新和产品差异化竞争的优势

公司长期以来一直坚持“走技术路线取得产品创新、走产品差异化竞争以取得高毛利率”的经营策略，并已经形成技术导向的企业文化，这是企业的基础性竞争优势。

公司实际控制人吕永祥为专业技术人员出身，自公司创立之日起一直坚持走技术路线，始终将技术创新作为企业生存发展的基石。在企业产品定位上，公司一直坚持走产品差异化竞争；在企业盈利策略上，公司以高毛利率实现企业盈利，不依赖价格战，不依赖低成本与规模化，形成了一条较难复制的企业经营策略。公司这种经营策略，是公司取得较强技术实力优势和产品性能优势的基础。

总的来说，考虑到目前永磁开关尚处于产品的市场导入期，且永磁开关产量在高压电气开关中的占比仅为 5%左右，在电气开关每年 20%以上的行业成长率和永磁开关替代效应逐渐显现的趋势下，公司永磁开关业务的各项优势还将得到持续的发挥，这也是公司未来保持增长的主要动力和保障。

（七）发行人竞争劣势

永磁开关行业目前尚处产品生命周期的导入期，下游客户对永磁开关的全面接受与认可尚需一定时间。公司是一家地处二线城市的永磁开关企业，企业规模较小，企业知名度及品牌效应均有待提高。

公司永磁开关的目标市场是电气开关的中高端领域，而中高端领域的用户非常注重产品供应商的品牌知名度，在其采购开关的决策体系中，品牌因素有时甚至超过产品性能和价格因素，这会对本公司的产品推广带来一定压力。

二、公司获得荣誉情况

序号	获得时间	荣誉名称	颁发部门
国家级荣誉			
1	2010年10月	中国驰名商标	中国工商行政管理总局商标局
2	2009年10月	最具自主创新能力企业成果奖	中国中小企业协会等部门
3	2004年5月	国家级火炬计划项目证书（稀土永磁户内高压真空断路器）	中华人民共和国科学技术部 科技部火炬高新技术产业开发中心
4	2002年8月	ZN73A-12/1250-31.5 型户内高压真空断路器被授予国家重点新产品	国家经济贸易委员会
省级荣誉			
5	2009年3月	吉林省守合同重信用单位（AAA）	吉林省工商行政管理局 吉林省企业合同信用协会
6	2009年3月	吉林明星企业	吉林省社会经济综合评价委员会
7	2009年3月	吉林省博士后科研创业基地	吉林省人力资源和社会保障厅
8	2008年12月	吉林省创新型企业	吉林省科学技术厅
9	2007年12月	户内高压真空断路器被授予吉林省名牌产品	吉林省人民政府
10	2007年3月	吉林省守合同重信用单位（AAA）	吉林省工商行政管理局 吉林省企业合同信用协会
11	2007年3月	吉林明星企业	吉林省社会经济综合评价委员会
12	2006年12月	YWL-12/D5000-63 型户内高压真空断路器被授予吉林省重点新产品	吉林省科学技术厅
13	2006年2月	吉林省最具成长性中型企业 50 强	吉林省中小企业局、财政厅、科技厅、商务厅、司法厅、工商局等部门
14	2005年11月	企业技术中心证书	吉林省经济委员会、财政厅、国税局、地税局
15	2005年3月	吉林省守合同重信用企业	吉林省工商行政管理局
16	2005年1月	KYN28-12 户内铠装式交流金属封闭开关设备被授予吉林省名牌产品	吉林省人民政府
17	2005年1月	电子式电能表 DDS318 被评为吉林省名牌产品	吉林省人民政府
18	2003年8月	技术创新示范企业	吉林市科学技术局
19	2002年	吉林省小巨人企业	吉林省经济委员会、财政局、地税局、国税局、工商局等部门
20	2002年	吉林省守合同重信用企业	吉林省工商行政管理局
21	2002年11月	吉林省著名商标	吉林省工商行政管理局

三、发行人控股股东、实际控制人简介

吕永祥先生直接持有本公司 5,048.26 万股，通过吉林君和间接持有本公司

450 万股，直接和间接合计持有本公司 5,498.26 万股，占本次发行前总股本的 49.09%。吕永祥及其关联股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文和吕玉珍合计控制本公司 10,772 万股，占本次发行前总股本的 96.18%。吕永祥先生是本公司的控股股东和实际控制人，目前担任本公司的董事长兼总经理。

吕永祥先生一直致力于永磁开关产品的研发与产业化工作，发行人以自主研发的永磁开关技术为依托实现了快速发展，吕永祥本人也得到广泛的认可和赞誉。吕永祥 2002 年至 2006 年当选吉林省人大代表，2007 年当选吉林市第十四届人民代表大会常务委员。2010 年 9 月，公司成为吉林新兴能源和电力电子产业技术创新与知识产权战略联盟成员，吕永祥被推举为理事长。

吕永祥个人获得荣誉的情况如下表所示：

序号	获奖时间	荣誉名称	颁发部门
1	2010 年 6 月	第九届全国“创业之星”光荣称号	国务院发展研究中心等部门
2	2009 年 10 月	吉林省职工优秀技术创新成果一等奖	吉林省总工会、科技厅等部门
3	2009 年 9 月	吉林省劳动模范	中国共产党吉林省委员会 吉林省人民政府
4	2008 年 11 月	优秀民营企业创业家	中国民营企业联合管理会
5	2006 年	国务院政府特殊津贴	中华人民共和国国务院
6	2005 年 3 月	吉林省优秀民营企业企业家	吉林省人民政府
7	1998 年 12 月	吉林省十佳民营科技实业家	吉林省科学技术协会 吉林省科学技术委员会

四、发行人的主要财务数据

报告期内，公司经上海众华沪银会计师事务所审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总计	455,014,795.87	387,233,527.49	353,511,328.32
流动资产	302,452,125.31	239,421,921.31	232,169,146.58
非流动资产	152,562,670.56	147,811,606.18	121,342,181.74
负债总计	146,361,912.21	141,221,411.69	174,622,205.68
流动负债	142,391,912.21	136,861,411.69	170,262,205.68
非流动负债	3,970,000.00	4,360,000.00	4,360,000.00
股东权益合计	308,652,883.66	246,012,115.80	178,889,122.64

归属于母公司股东 权益合计	308,652,883.66	246,012,115.80	178,889,122.64
------------------	----------------	----------------	----------------

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
营业收入	412,528,703.98	307,668,605.73	358,133,211.86
营业利润	91,165,702.87	70,700,062.01	57,480,582.47
利润总额	95,187,507.58	75,367,779.18	62,120,590.73
净利润	82,640,767.86	67,122,993.16	64,287,539.98
归属母公司股东净利润	82,640,767.86	67,122,993.16	64,257,326.34
非经常性损益	-432,792.68	477,813.82	1,518,657.96
扣除非经常性损益后归属 母公司股东净利润	83,073,560.54	66,645,179.34	62,738,668.38

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	95,111,487.37	50,330,568.54	61,568,844.11
投资活动产生的现金流量净额	-13,748,563.57	-28,276,221.44	-14,322,123.12
筹资活动产生的现金流量净额	-38,123,641.05	-26,096,370.76	-24,926,844.28
现金及现金等价物净增加额	43,188,754.78	-4,046,994.70	22,008,985.17

（四）主要财务指标

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	2.12	1.75	1.36
速动比率	1.19	1.01	0.67
母公司资产负债率	55.68%	52.81%	56.96%
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.015%	0.009%	0

项目	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	5.66	4.23	5.78
存货周转率（次）	1.98	1.38	2.08
息税折旧摊销前利润（万元）	10,963.77	8,947.45	7,973.93
利息保障倍数	16.81	13.17	8.21
每股经营活动的现金净流量（元）（全面摊薄）	0.85	0.45	0.55
每股净现金流量（元）（全面摊薄）	0.39	-0.04	0.20

五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	不超过3,800万股
发行价格	通过向询价对象初步询价，确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

六、募集资金用途

发行人本次公开发行扣除发行费用后的实际募集资金全部用于公司永磁开关改扩建项目以及与主营业务相关的营运资金项目。本次发行筹集的募集资金将投资于如下项目，并按以下顺序实施：

序号	项目名称	拟投资额	核准/备案情况
1	年产8000台12kV永磁高压真空断路器技术改造 项目	6,986.45万元	已备案
2	年产1200台40.5kV永磁高压真空断路器和8000 台万能式永磁低压真空断路器建设项目	21,526.33万元	已备案
3	企业营销网络建设项目	1,546.40万元	已备案
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—

有关本次发行募集资金投资项目的详细情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	不超过3,800万股
本次发行占总股本比例	本次发行股数占发行后总股本的比例不超过25.33%
每股发行价	【】元（通过向询价对象初步询价确定发行价格）
市盈率	【】倍
发行前每股净资产	2.76元（按照2010年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
预计发行后每股净资产	【】元（按照2010年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
预计发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上对社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
上市地点	深圳证券交易所
发行费用概算	承销费用：【】万元 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

二、本次发行有关当事人

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

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

保荐机构（主承销商） 广发证券股份有限公司

法定代表人	林治海
地址	广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼
联系电话	020—87555888-539
传真	020—87557566
保荐代表人	崔海峰、赵瑞梅
项目协办人	殷世江
联系人	蒋继鹏、殷世江、刘哲

律师事务所 北京市君致律师事务所

法定代表人	刘小英
地址	北京市朝阳区朝阳门北大街乙 12 号（天辰大厦 909）
联系电话	010—65518580
传真	010—65518687
经办人	王海青、刘小英、孙学运

会计师事务所 上海众华沪银会计师事务所有限公司

法定代表人	孙勇
地址	上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 楼
联系电话	021—63525500
传真	021—63525566
经办人	傅林生、陆士敏

股票登记机构 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话	0755—25938000
传真	0755—25988122

主承销商收款银行 中国工商银行广州市一支行

户名	广发证券股份有限公司
账号	3602000119200018813

三、本次发行预计时间表

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

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，还应特别认真考虑以下各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表示会依次发生。

一、技术领先优势被超越的风险

公司的发展主要得益于永磁开关销售的增长。本公司近十年来一直专注于永磁开关产品的技术创新与产业化，已经取得了一定的技术领先优势与市场先行优势。但是，永磁开关目前仍属于新产品新技术，对于拥有新产品新技术的企业而言，如何在技术推广至全行业之前迅速实现规模效益甚至取得行业龙头的地位，是一个极其重要的经营命题。随着国际国内同行业企业对于永磁开关的关注度不断提高，如果其他电气开关企业在永磁开关的技术开发方面取得突破，凭借其传统品牌优势及资金优势，将会逐渐削弱本公司的技术领先优势，进而影响到公司的持续增长能力。

国内已经上市的几家高低压开关柜企业（如森源电气、东源电器、鑫龙电器、北京科锐等）均公告称已经或即将投入永磁开关的研发与生产。尽管开关柜与永磁开关是两个完全不同的细分行业，并且行业的新进入者要面临技术研发周期长、产品试用检验周期长、产品推广需要运行记录等门槛，但是，有资金实力的竞争者或潜在竞争者超越本公司技术优势的风险是客观存在的。也就意味着，如果公司不能抓住机遇壮大资金实力，并形成品牌优势和规模壁垒的话，就会存在技术领先优势被超越而导致增长放缓的风险。

二、永磁开关进入新行业的市场开拓风险

金融危机前，公司永磁开关在钢铁行业等领域的销售增长较快。金融危机以后，随着钢铁行业需求有所下降，公司开始开拓新的目标市场如煤炭、电力、铁路、大石化等领域。

对于这些新的目标市场，公司的永磁开关产品依然需面对新产品导入新市场的固有风险：即目标客户认可公司产品需要一个从试用到接受的过程，比如客户要求永磁开关供应商提供相关产品在本行业的良好运行记录，或要求提供较长的产品试用期。

同时，在永磁开关产品销售前期，公司市场开拓的重点为钢铁、化工等行业用户，该类客户对公司产品一直比较认可，公司市场营销压力较小。金融危机以后，公司市场开拓重点转向煤炭、电力、铁路、大石化等新市场。在新市场的开拓过程中，客户多数为国内知名公司，对新产品的使用更为谨慎，对供应商的品牌、技术、售后服务要求更高，这对公司营销能力提出了更高的要求。公司存在永磁开关进入新行业新领域的市场开拓风险。

公司将会利用本次发行募集资金投资于营销体系建设，该项目拟建设的营销网络由一个营销总部、十三个营销分部、八个营销办事处三级构成，同时建立客户关系管理系统，该项目的建成将有利于公司产品在新行业的市场开拓。

三、技术扩散及专利技术被侵权的风险

本公司的永磁开关技术均为自主研发取得，其中的关键技术均已申请了国家发明专利或实用新型专利，受到法律保护，本公司永磁开关的 YDD[®] 注册商标还被认定为“中国驰名商标”。随着本公司永磁开关市场销售规模逐渐扩大，用户对本公司永磁开关逐渐认可，本公司及其永磁开关的知名度将不断提升。

如果其他厂家采取不合法的方式获得和使用本公司的生产技术，或仿冒本公司的产品，可能会导致本公司受专利保护的技术在全行业扩散，从而会对本公司的技术优势及高盈利能力产生不利影响。

四、下游行业需求受宏观经济环境影响的风险

本公司永磁开关主要应用于：① 发电领域，主要指发电厂；② 输配电领域，主要指电网系统及各地的供电部门；③ 用电领域，即众多的工业企业。

金融危机前，公司永磁开关主要面向用电领域工业企业（如钢铁行业）的

新建和技改项目，而这些项目的投资规模与宏观经济发展变化紧密相关。因金融危机对实体经济的影响，2009年钢铁等行业的一部分新建和改扩建项目缓建或缩减规模，电气设备需求下降，对公司造成了一定的负面影响，主要体现在永磁开关销售增长速度放缓。

金融危机之后，公司积极开拓煤炭、电力、铁路、大石化等新市场，抵消了传统客户需求下降的不利影响，同时受益于国家刺激内需政策的有效实施，公司经营业绩仍保持了一定速度的增长。但是，如果未来国家宏观政策调整或经济发展速度放缓造成公司下游需求不稳定，将会对公司经营产生一定的不利影响。

五、股权高度集中的风险

本次发行前，公司董事长、总经理吕永祥直接持有本公司 5,048.26 万股股份，通过吉林君和间接持有本公司 450 万股股份，直接和间接合计持有本公司 5,498.26 万股股份，占本次发行前总股本的 49.09%。吕永祥及其关联股东合计控制本公司 10,772 万股股份，占本次发行前总股本的 96.18%，是本公司的控股股东和实际控制人。本次发行后，吕永祥直接和间接持有本公司的股权比例降为 36.66%，吕永祥及其关联股东控制本公司的股权比例降为 71.81%。

吕永祥通过直接和间接持有的公司股份可以对股东大会和董事会实施控制和重大影响，有能力影响董事和高级管理人员的任用，从而对公司业务、管理、人事安排等方面加以影响和控制。公司不排除因股权高度集中导致公司决策不稳健甚至影响中小股东利益的可能。

六、与伊顿公司业务合作的持续性风险

与伊顿的品牌合作是公司的一种销售策略，从品牌战略角度来看，与伊顿的合作可以提升公司自有品牌产品的品牌知名度。由于国内有少量客户受使用习惯的影响，倾向于使用国际品牌的产品，因此，本公司使用“EATON”品牌销售永磁开关的目的是为了争取该部分客户的市场份额。尽管本公司在研发、生产和销售等各个环节均不存在依赖伊顿公司的情形，但是如果公司未来与伊顿

公司的业务合作出现变化，可能会导致少量习惯使用国际品牌客户的需求有所波动，进而会对公司的经营业绩产生一定的影响。

2010年8月31日，本公司与伊顿（中国）投资有限公司就品牌合作事宜重新协商并达成一致意见，双方签署最新的《共用品牌许可协议》。根据该协议，本公司使用“EATON”品牌的永磁开关可以在境内不限行业、不限领域地进行销售，且双方一致同意本协议的期限为自生效之日起至2015年8月31日，协议期限届满后将自动延续到下一轮5年合作期。本次募集的资金主要用于永磁开关的生产，预计部分产品仍然会使用“EATON”品牌，即继续采用目前与伊顿公司的合作模式。鉴于本次与伊顿公司的合作将延续至2015年下半年，届时本次募投项目已建设完成并投产，上述与伊顿公司的合作期间可以涵盖本次募投项目投产后的绝大部分经营期间。

七、税收政策变化对公司盈利产生不利影响的风险

本公司下属子公司开关公司成立于2007年1月11日，系国家高新区内新设立的高新技术企业，在2007年度和2008年度免征企业所得税；2008年11月，开关公司被重新认定为吉林省第一批高新技术企业，2009年度和2010年度所得税率按照15%的优惠税率执行。报告期内，开关公司因高新技术企业而享受的所得税优惠金额分别为1,830.22万元、669.12万元和744.04万元。本公司下属子公司开关公司于2007年3月28日被吉林省民政厅认定为社会福利企业，报告期内，开关公司因社会福利企业而享受的税收优惠政策为：按实际安置残疾人的人数限额即征即退增值税（每人每年3.5万元），取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的2倍在企业所得税前扣除。报告期内，开关公司因此而返还的增值税分别为334.54万元、400.17万元和465.79万元。

综上所述，报告期内本公司下属子公司享受的所得税优惠和增值税优惠合计对本公司的影响如下：

项目	2010年	2009年	2008年
增值税优惠（万元）	465.79	400.17	334.54
所得税优惠（万元）	744.04	669.12	1,830.22

税收优惠合计（万元）	1,209.83	1,069.29	2,164.76
公司利润总额（万元）	9,518.75	7,536.78	6,212.06
税收优惠占公司利润总额比例	12.71%	14.19%	34.85%

公司税收优惠占利润总额的比例逐年下降，公司对税收优惠不存在重大依赖。但是，如果开关公司在 2011 年末不能被重新认定为高新技术企业，或者国家税收优惠政策发生变化，将会对公司盈利能力产生不利影响。

八、募投项目不能达到预期收益的风险

发行人募投项目严格按照公司未来发展规划论证和设计，本次募集资金项目实施后，将会大大提高本公司的生产规模和盈利能力。

发行人有理由相信本次募集资金投向的论证和预计的假设基础是合理且稳健的，但是在募集资金投资项目实施过程中，发行人会面临着技术替代、政策调整、市场变化等诸多不确定因素。上述因素中其中任何一项向不利方向转化都有可能导致项目投资收益不能如期实现，进而导致公司的盈利能力下降，因而公司不能排除募投项目未达预期的风险。

九、净资产收益率下降的风险

报告期内，本公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为 43.49%、31.37%和 28.91%。本次发行成功后，公司净资产规模将显著提升，募投项目全部建成后每年将新增折旧费用约 1,734 万元，而项目尚有一定的建设周期，因此，公司净资产收益率与过去年度相比可能会出现一定的下降。本公司存在因净资产增长过快而导致净资产收益率下降的风险。

十、生产销售存在季节性风险

公司永磁开关的应用客户主要为钢铁、化工、煤炭、电力、大石化等大中型企业。这些企业在设备采购上一般有较为严格的预算管理制度，项目投资审批一般集中在上年末和本年初，第二季度进行招标采购，下半年进行交货；对于公司高低压开关柜和高速公路交通设施业务等其他业务而言，也存在与永磁

开关大致相同的季节分布情形。因此，一般情况下，下半年为公司生产和销售旺季，也是公司销售回款的主要时段。

报告期内，公司上半年营业收入占全年的比重分别为 38.89%、38.49% 和 30.51%。在期间费用相对稳定发生的情况下，收入的季节性波动会导致公司利润产生较大幅度的不均衡，公司产品销售收入和经营业绩存在季节性波动的风险。

十一、管理水平不能适应公司规模快速扩张的风险

本公司最近几年一直保持着较快的发展速度，公司经营规模和资产规模均有所增长；如果本次发行获得成功，募集资金投资项目的实施将使公司经营规模和人员规模继续迅速扩大。

公司规模快速扩张，势必在运营管理、技术开发、市场开拓、人才引进、内部控制等方面对公司提出更高的要求。如果公司管理水平不能适应公司规模快速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大及时调整完善，公司的应变能力和发展活力将会受到影响，进而影响到公司的盈利能力。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

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

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

本公司系由其前身永大有限以截至 2007 年 12 月 31 日经审计的账面净资产依法整体变更设立的股份有限公司。

（二）发起人

本公司共有 8 名发起人，分别为吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、马立明、吕永凯、李向文和吕玉珍。本公司设立时各发起人出资及持股情况如下表所示：

序号	发起人	出资金额（万元）	持股数（万股）	出资比例
1	吕永祥	5,048.26	5,048.26	47.18%
2	吕兰	2,054.40	2,054.40	19.20%
3	吕洋	2,054.40	2,054.40	19.20%

4	兰秀珍	1,027.20	1,027.20	9.60%
5	马立明	428.00	428.00	4.00%
6	吕永凯	42.80	42.80	0.40%
7	李向文	25.68	25.68	0.24%
8	吕玉珍	19.26	19.26	0.18%
	合计	10,700.00	10,700.00	100.00%

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立采用了有限公司整体变更的方式，设立时拥有的资产全部为承继永大有限日常经营中形成的经营性资产。

本公司设立时所从事的业务与设立前一致，主要业务为永磁开关产品的研发、生产和销售，另外还有部分高低压开关成套设备、电子式电能表和高速公路交通设施业务。

（四）发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立时的主要发起人为吕永祥。发行人成立前后，吕永祥拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

发行人设立前后，吕永祥持有本公司 5,048.26 万股股份，除此之外吕永祥未拥有其他任何经营性资产。吕永祥在公司担任董事长和总经理职务，从事经营管理工作，未从事其他任何经营业务。

（五）发行人改制成立前后，发行人的业务流程及其联系

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

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系

自成立以来，本公司在生产经营方面独立运作，与主要发起人不存在关联

关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由永大有限整体变更而来，永大有限所有资产、负债和权益均由本公司承继。

（八）发行人独立运行情况

1、资产独立

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

2、人员独立

公司所有员工均独立于控股股东控制的其他企业。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东控制的其他企业中兼职。公司董事、监事和高级管理人员的任职均按照《公司章程》等规定的程序进行，公司具有独立的人事任免权力，不存在大股东超越董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情形。

3、财务独立

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

4、机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门等机构，独立行使

经营管理职权。公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套部门。公司与控股股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，自公司设立以来，未发生股东干预公司正常生产经营活动的情形。

5、业务独立

公司为独立从事生产经营的企业法人，拥有独立、完整的采购、生产、销售、研发及人事管理体系。公司生产经营所需的技术为公司合法、独立拥有，没有权属争议。公司独立对外签订所有合同，具有独立经营决策的能力，并独立从事生产经营活动。公司在任何一个业务环节上均不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业的情形。

三、发行人设立以来的股权结构变化及重大资产重组情况

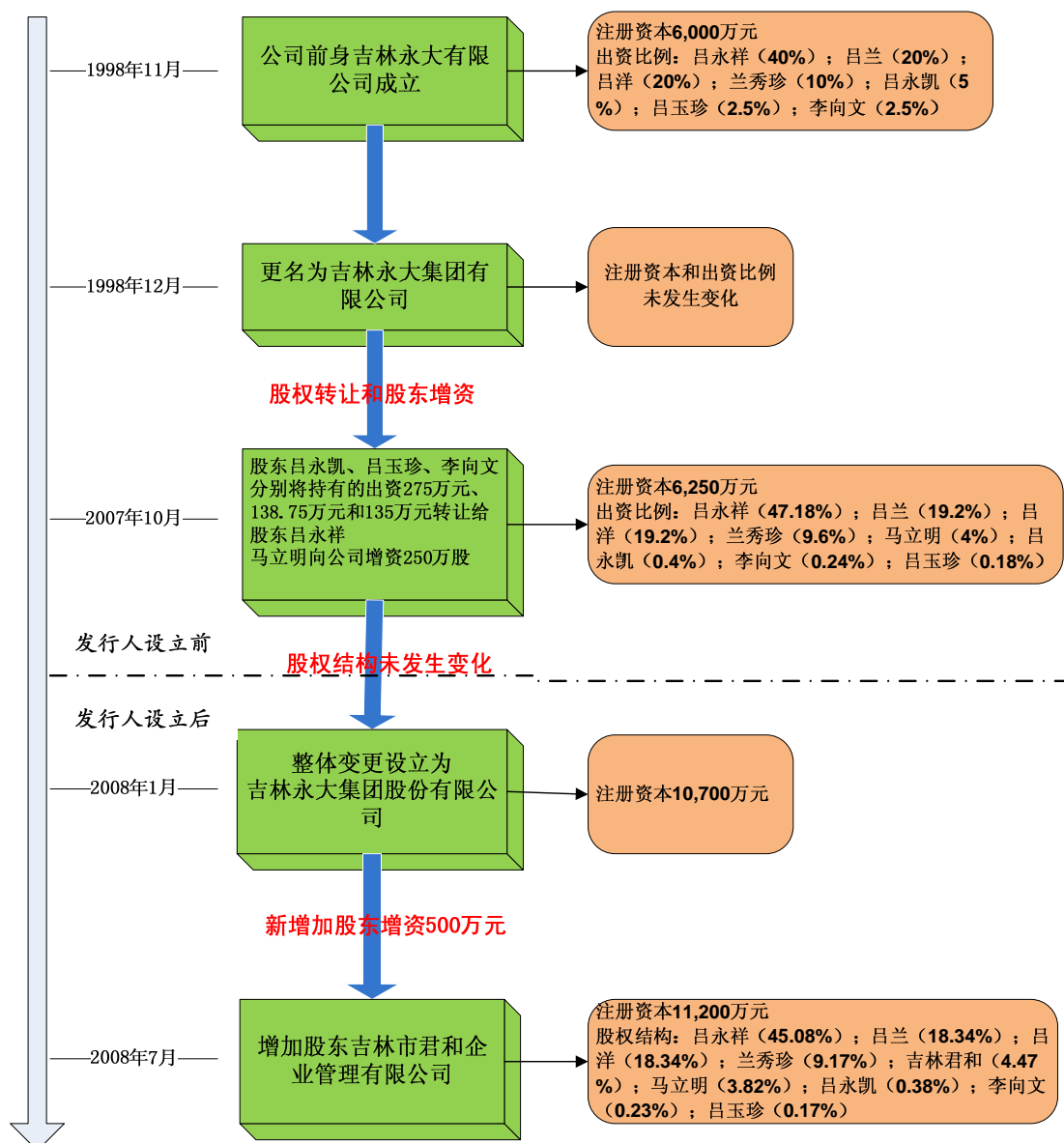
本公司的业务由 1993 年 7 月 29 日设立的吉林永大有限公司（以下称为“原永大有限”）发展衍变而来，本公司的法律前身永大有限在设立时的经营性资产来自原永大有限。

原永大有限是由吕永祥、吕永凯和吕玉珍三名自然人出资设立的有限公司，1993 年 7 月 29 日在吉林市丰满区工商行政管理局依法注册登记，领取了注册号为吉丰 0036 的《企业法人营业执照》。原永大有限注册资本 500 万元，其中，吕永祥、吕永凯和吕玉珍的股权比例分别为 60%、20%和 20%，上述三位股东系兄弟、兄妹关系。

原永大有限从事的业务分为四大类：① 设计、生产、销售高低压开关成套设备；② 设计、生产、销售自动化仪表、仪表盘；③ 销售 Honeywell 品牌变送器和自控系统；④ 设计、生产、销售电缆桥架、母线槽、供电箱、配电箱。

（一）发行人设立前后，股本的形成与变化情况

发行人设立前后，股本的形成及历次变化情况如下图所示：



1、1998年11月，永大有限设立

永大有限系原永大有限的股东以原永大有限的部分资产经评估后出资设立的有限责任公司。

1998年，国家工商行政管理总局发布《企业集团登记管理暂行规定》，鼓励企业做大做强并设立集团公司，吉林市政府要求当地优质企业在1998年底前尽快成立集团公司。为响应政府号召，同时体现“永大”字号的延续性，维护经营稳定，经工商部门同意，吕永祥等股东在1998年11月6日设立吉林永大有限公司，并在1998年12月2日更名为吉林永大集团有限公司。

原永大有限未直接改制设立集团公司的主要原因是：① 原永大有限当时的

净资产尚无法满足设立集团公司最低注册资本要求。根据《企业集团登记管理暂行规定》，设立集团公司的最低注册资本为 5,000 万元，而原永大有限在 1998 年 9 月 30 日的净资产不足 5,000 万元。② 按照我国财务会计制度规定，持续经营的企业不能根据评估值调账，因此无法在原永大有限的基础上直接改制设立集团公司。

（1）永大有限设立过程

① 1998 年 10 月 5 日，吉林市吉翔审计师事务所出具了吉翔审评字[1998]022 号《评估报告书》，对原永大有限截至 1998 年 9 月 30 日的部分资产进行了评估，具体情况为：

序号	资产名称	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	重置价值 (万元)	成新率	重估价值 (万元)	增值率 (%)
1	存货	2,989.70	2,989.70	2,989.70	100%	2,989.70	0
2	机器设备	1,901.00	1,781.05	2,157.69	94%	2,020.60	13.45%
3	建筑物	1,004.16	960.80	1,278.50	97%	1,241.92	29.26%
	合计	5,894.86	5,731.55	6,425.89	-	6,252.22	9.08%

2009 年 5 月 28 日，原永大有限的控股股东及发行人的控股股东吕永祥出具声明，就永大有限出资资产的权属情况进行了说明，上述用于出资的资产均属原永大有限合法拥有，不存在纠纷或潜在风险。

② 1998 年 10 月 6 日，吉林市吉翔审计师事务所出具吉翔验字[1998]065 号《验资报告》，吉林市吉翔审计师事务所对拟设立的永大有限截至 1998 年 10 月 6 日的实收资本进行了审验，截至 1998 年 10 月 6 日，永大有限已收到股东投入的资本 6,000 万元整。

③ 1998 年 11 月 4 日，吕永祥、吕永凯、吕玉珍（原永大有限的股东）以及吕兰、吕洋、兰秀珍、李向文共同签署了一份《关于债务承担及股权划分的声明》，约定了永大有限成立后各股东的出资比例。该等股权划分是吕永祥家族内部的股权调整，永大有限设立时各股东之间的亲属关系为：吕兰是吕永祥之女，吕洋是吕永祥之子，兰秀珍是吕永祥之妻，吕永凯是吕永祥之弟，李向文是吕永祥之外甥，吕玉珍是吕永祥之妹。

④ 1998 年 11 月 4 日，吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、吕玉珍、

李向文等 7 名自然人共同向吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局申请注册成立永大有限。经核准，1998 年 11 月 6 日永大有限成立，并领取了注册号为 2202142420088 的《企业法人营业执照》，注册资本为 6,000 万元，公司经营范围为：电控设备及母线槽、电缆桥架制造；自动化仪表制造及设备成套；自动控制、计算机系统工程及其安装；高速公路设施制造及其装配；电子式电表制造；高压线路架空设施的铁塔制造；国内贸易（专营、专控商品除外）。

永大有限成立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吕永祥	2,400	40%
2	吕兰	1,200	20%
3	吕洋	1,200	20%
4	兰秀珍	600	10%
5	吕永凯	300	5%
6	吕玉珍	150	2.5%
7	李向文	150	2.5%
合计		6,000	100%

⑤ 1998 年 12 月 31 日，永大有限承接了原永大有限除上述用于出资资产以外的全部剩余资产和全部负债。至此，原永大有限的全部资产、负债、业务和人员均转至永大有限，原永大有限不再进行经营活动。

为了体现业务的连续性，永大有限设立后继续沿用了原永大有限的公司名称。2008 年 9 月 16 日，吉林市工商行政管理局出具《关于吉林永大集团有限公司设立有关问题的说明》：永大有限设立的初衷是扩大知名度，成立集团公司。为了体现“永大”字号的延续性，维护市场稳定，经主管部门同意，永大有限采用了原永大有限的名称，即永大有限的名称仍然为吉林永大有限公司。

（2）永大有限设立过程的不规范之处及解决措施

① 原永大有限的股东设立永大有限时，在未将原永大有限先注销的情况下，直接以原永大有限的部分资产出资，程序上存在瑕疵。

2008 年 12 月 31 日，原永大有限的三名股东吕永祥、吕永凯和吕玉珍出具《承诺函》，承诺：如因本人未将原永大有限解散即以其部分资产出资设立永

大有限的行为受到相关行政部门的处罚或被追究民事责任，本人将无条件的承担全部责任。

发行人律师和保荐机构认为，永大有限设立时履行了资产评估、验资、申请设立等公司设立登记程序；永大有限设立时各股东的出资真实且足额到位；永大有限设立后，承继了原永大有限的全部负债且已全部清偿，未损害相关债权人的利益。因此，永大有限设立时的程序瑕疵不会导致永大有限设立无效。

② 永大有限设立时委托吉林市吉翔会计师事务所对出资资产进行评估，该所出具了吉翔审评字[1998]022 号《评估报告书》，确认出资资产评估价值为 6,252.22 万元。经保荐机构和发行人律师核查，吉林市吉翔会计师事务所出具《评估报告书》时未取得法定评估资格，相关评估人员亦未取得注册资产评估师资格证书，吉林市吉翔会计师事务所出具的上述资产评估报告书不具备法定效力。

为规范上述行为，发行人委托具有证券期货从业资格的开元资产评估有限公司对设立永大有限时的出资资产在评估咨询基准日（1998 年 9 月 30 日）的市场价值进行了重新估算，出具了开元沪评咨字[2010]第 014 号《评估咨询报告书》，其评估咨询结论如下：截至评估咨询基准日 1998 年 9 月 30 日，委估的部分存货、房屋建筑物、机器设备于评估咨询基准日的评估价值为人民币 62,610,480.11 元，评估增值 5,294,934.62 元，增值率 9.24%。

吉林省审计厅在《关于批准成立吉翔会计师事务所的通知》中同意该所从事资产评估和评估结果的审计验证业务，同时，吉翔市会计师事务所营业执照所载明的业务范围中也包括资产评估和评估结果的审计验证业务。因此，永大有限设立时委托吉翔会计师事务所进行资产评估业务不存在主观故意。2010 年 9 月 30 日，吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局出具说明：“吉林市吉翔会计师事务所在 1995 年至 1999 年之间为我辖区多家企业提供审计、验资、资产评估业务。在此期间，我局认可吉林市吉翔会计师事务所的审计、验资、资产评估资格。1998 年吉林永大有限公司设立时，吉林市吉翔会计师事务所对其进行了资产评估，我局对此予以认可。”

发行人律师和保荐机构认为，永大有限设立时股东出资的资产为原永大有限合法拥有，权属不存在纠纷或潜在风险，永大有限设立时注册资本是真实的。永大有限设立时委托的资产评估机构不具备法定资格，其出具的《评估报告书》不具备法定效力；为规范该等行为，发行人已委托具备证券期货从业资格的资产评估机构对设立永大有限时的出资资产在评估咨询基准日的市场价值进行了重新估算，并出具了《评估咨询报告书》，确认永大有限设立时出资资产的评估价值高于其注册资本，因而永大有限设立时注册资本是充实的。永大有限设立时资产评估报告存在的瑕疵不会导致永大有限设立无效。

③ 永大有限设立时，由于经办人员对相关法律、法规认识不足，未办理永大有限设立时的税务登记，而是继续沿用了原永大有限的税务登记证。

2010年11月22日，吉林高新技术产业开发区地方税务局出具《关于吉林永大有限公司和吉林永大集团有限公司有关税务情况的说明》，确认：第一，永大有限成立后，原永大有限的全部资产、负债以及业务、人员均进入永大有限，不再继续从事经营活动，我局对于原永大有限未先办理税务清算而直接办理工商注销手续不予追究。第二，依据税收法律法规政策，经我局按注销程序核查，原永大有限不存在偷逃税款、欠缴税款的情形。第三，原永大有限工商营业执照注销时，永大有限承继了原永大有限正常经营过程中形成的纳税义务。第四，为了体现“永大”字号的延续性，维护永大有限的经营稳定，我局同意永大有限使用与原永大有限同样的税务登记号，永大有限使用吉地税字220205605169028号《税务登记证》（2006年变更为吉地税字220211605169028号）合法、有效。第五，鉴于原永大有限的股东已办结税务清算事宜，对原永大有限的股东不应追究法律责任。

2010年11月30日，吉林市高新技术产业开发区国家税务局出具《关于吉林永大有限公司和吉林永大集团有限公司有关税务情况的说明》，确认：第一，永大有限成立后，原永大有限的全部资产、负债以及业务、人员均进入永大有限，不再继续从事经营活动，我局对于原永大有限未先办理税务清算而直接办理工商注销手续不予追究。第二，依据税收法律法规政策，经我局按注销程序核查，原永大有限不存在偷逃税款、欠缴税款的情形。第三，原永大有限工商

营业执照注销时，永大有限承继了原永大有限正常经营过程中形成的纳税义务。第四，为了体现“永大”字号的延续性，维护永大有限的经营稳定，我局同意永大有限使用与原永大有限同样的税务登记号，永大有限使用吉国税字 220205605169028 号《税务登记证》（2006 年变更为吉国税字 220211605169028 号）合法、有效。

发行人律师和保荐机构认为，尽管永大有限设立时未办理新设公司的税务登记手续，而是继续沿用了原永大有限的税务登记证，但根据《公司法》等有关法律、法规的规定，工商行政管理部门系公司设立、变更的法定核准机关，永大有限的设立行为已在当时获得主管工商行政管理部门的核准，永大有限设立时未办理新设公司税务登记而是继续沿用原永大有限的税务登记证的行为不会影响永大有限的设立。永大有限已通过了历年工商年检，工商主管部门对永大有限使用原永大有限的税务登记证未提出异议。主管税务部门已出具说明，对原永大有限、永大有限的有关税务问题进行了确认，同意永大有限使用与原永大有限同样的税务登记证，并在核查的基础上确认原永大有限、永大有限不存在偷逃税款、欠缴税款的情形。综上，永大有限的设立及合法存续不存在法律风险。

（3）原永大有限的注销情况

① 原永大有限的简要情况

原永大有限是由吕永祥、吕永凯和吕玉珍 3 名自然人于 1993 年 7 月 29 日共同出资设立的有限责任公司，注册资本为 500 万元，吕永祥、吕永凯和吕玉珍分别持有 60%、20%和 20%的出资，法定代表人为吕永祥，经营范围为：自动化仪表及系统制造；兼营仪表安装、自控系统工程成套、计算机开发、服务。

原永大有限设立时各股东的出资来源于吕永祥在吉林市江北自动化仪表厂的经营所得和其个人的经营积累。2009 年 6 月 8 日，吉林省人民政府出具吉《吉林省人民政府关于吉林市江北自动化仪表厂及吉林永大集团股份有限公司历史沿革有关事项的确认函》（政文[2009]67 号），确认吉林市江北自动化仪表厂工商登记性质为集体企业，但实际是由现吉林永大集团股份有限公司法定代表人吕永祥个人出资创办的民营企业。该厂除每年向吉林市第三十六中学缴纳 10

万元管理费以外，其余经营性收益及债权债务均由吕永祥个人所有。

② 原永大有限资产、负债、业务和人员承接情况

永大有限设立后，于 1998 年 12 月 31 日承接了原永大有限除出资资产以外的全部剩余资产和全部负债，其中承接资产金额 1,849.96 万元，承接负债金额 1,858.33 万元，差额部分由吕永祥个人用现金补足。至此，原永大有限的全部资产、负债、业务和人员均转至永大有限，原永大有限不再进行经营活动。

1998 年 12 月 31 日，永大有限承接原永大有限的资产负债情况如下表所示：

资产	金额（元）	负债	金额（元）
货币资金	1,560,198.54	短期借款	9,800,000.00
应收账款	5,085,349.76	应付账款	7,358,600.68
其他应收款	15,042,783.58	预收账款	-
存货	-7,019,260.52	其他应付款	1,107,062.85
待摊费用	94,637.51	应付工资	498,021.64
长期投资	2,625,000.00	应付福利费	-446,728.95
在建工程	550,036.94	未交税金	-136,666.47
递延资产	560,836.00	长期借款	403,000.00
资产合计	18,499,581.81	负债合计	18,583,289.75

经核查，原永大有限的债务全部转入永大有限时未向债权人履行告知义务并取得债权人同意，程序上存在瑕疵。但基于以下原因，发行人律师和保荐机构认为，该等瑕疵未损害原永大有限债权人的利益：第一，永大有限成立后承接了原永大有限的全部负债，且该等转入的负债已全部由永大有限清偿完毕，未损害原永大有限债权人的利益。第二，2008 年 9 月 8 日，永大有限设立时的 7 名股东分别出具《承诺函》，承诺：永大有限成立后，原永大有限的全部负债均已转入永大有限，如原永大有限尚有未清偿的债务或者潜在的、或有的债务纠纷，将无条件全部承担。

③ 原永大有限的注销情况

鉴于原永大有限的全部资产、负债以及业务、人员均已进入永大有限，原永大有限已不再从事经营活动，1999 年 1 月 8 日，原永大有限向吉林工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局递交了《公司注销登记申请书》，但在办理注销过程中，原永大有限未履行注销公告、税务清算和税务登记注销手续，

且永大有限在设立后继续沿用了原永大有限的税务登记证。

2010年11月18日，吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局出具《关于原永大有限公司注销有关问题的说明》：永大有限成立后，原永大有限的全部资产、负债以及业务、人员均进入永大有限，原永大有限已不再继续从事经营活动。考虑到当时原永大有限已不再继续从事经营活动，考虑到当时原永大有限的全部资产、负债均进入永大有限，所有原永大有限的债务均由永大有限承继，债务已得到妥善处理，且由于永大有限与原永大有限的名称一致，为避免因公告原永大有限注销引起永大有限债权人、客户的误解，因此原永大有限未在指定指定报刊上刊登注销公告。我局对上述情况予以认可，不追究原永大有限股东的法律责任。

2010年11月18日，吉林高新技术产业开发区地方税务局出具吉市高地税检处[2010]140号《税务处理决定书》，吕永祥、吕永凯、吕玉珍按照该《决定书》的要求缴纳了原永大有限注销时应缴纳的个人所得税。吉林高新技术产业开发区地方税务局于2010年12月23日出具了吉地缴电 No04050004、04050005、04050006号完税凭证。

发行人律师和保荐机构认为，原永大有限注销时未履行法定的注销公告、税务清算和税务登记注销手续，程序上存在瑕疵；永大有限已承接了原永大有限的全部负债和正常经营过程中形成的纳税义务，未对债权人和国家利益造成损害，工商主管部门和税务主管部门已对此进行了确认。因此，原永大有限注销时存在的瑕疵不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

2、1998年12月，永大有限更名为永大集团

1998年12月2日，吉林永大有限公司更名为吉林永大集团有限公司，并在吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业区分局办理了工商变更登记手续。本次变更，公司的股东和出资比例未发生变化。

3、2007年10月，股权转让和增资扩股

2007年10月26日，永大有限召开股东会审议并通过如下决议：（1）股东吕永凯将其出资额中的275万元、股东吕玉珍将其出资额中的138.75万元、

股东李向文将其出资额中的 135 万元分别转让给股东吕永祥，转让价格为 1 元/单位注册资本，其他股东放弃优先认购权。以上的出资转让属于家族内部的股权调整，其中吕永凯是吕永祥之弟，吕玉珍是吕永祥之妹，李向文是吕永祥之外甥。（2）股东由七人增至八人，新增股东马立明出资 1,000 万元认购注册资本 250 万元。

2007 年 10 月 26 日，吉林利安达会计师事务所有限责任公司吉林市分公司出具了吉利安达（吉）验字[2007]第 33 号《验资报告》，经审核验证，公司注册资本已经全部到位。

2007 年 10 月 31 日，永大有限就本次出资转让和增资扩股事项在吉林市工商行政管理局吉林高新技术产业开发区分局办理了工商变更登记手续。本次出资变动和增资扩股后股东的出资比例如下：

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

4、2008 年 1 月，整体变更为股份公司

2008 年 1 月 9 日，经永大有限股东会决议，永大有限以截至 2007 年 12 月 31 日经审计的账面净资产 107,135,771.25 元按 1: 0.9987327 的折股比例，整体变更为股份有限公司。股份公司的股本为 10,700 万股，高于股本总额部分净资产 135,771.25 元计入资本公积金。

2008 年 1 月 23 日，上海众华沪银会计师事务所有限公司出具了沪众会字[2007]第 0480 号《验资报告》，经审核验证，公司注册资本已经全部到位。

2008 年 1 月 31 日，公司在吉林市工商行政管理局办理了工商变更登记，取得注册号为 220214000001024 的企业法人营业执照。公司的注册资本为

10,700 万元，注册地址吉林市高新区吉林大街 45-1 号，法定代表人为吕永祥。

股份公司设立时的股权结构如下：

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

5、2008 年 6 月，增资扩股

2008 年 6 月 16 日，经发行人 2008 年第三次临时股东大会审议通过，公司股本由 10,700 万股增加至 11,200 万股，新增 500 万元股份的认购对象为吉林市君和企业管理有限公司。吉林君和以货币方式出资 500 万元，认购价格为 1 元/股。

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

2008 年 6 月 18 日，上海众华沪银会计师事务所有限公司出具了沪众会字 [2008]第 3460 号《验资报告》，经审核验证，公司注册资本已经全部到位。

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

序号	股东名称	股本（万元）	股权比例
1	吕永祥	5,048.26	45.08%
2	吕兰	2,054.40	18.34%
3	吕洋	2,054.40	18.34%
4	兰秀珍	1,027.20	9.17%
5	吉林君和	500.00	4.47%

6	马立明	428.00	3.82%
7	吕永凯	42.80	0.38%
8	李向文	25.68	0.23%
9	吕玉珍	19.26	0.17%
合计		11,200.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日，公司股本和股本结构未再发生变化。

（二）历次重大资产重组情况

发行人自设立至今，未进行重大资产重组。

（三）关于发行人历次股权变动的核查意见

1、历次股权变化对发行人的影响

2007年10月，公司控股股东吕永祥受让三位家族内部股东的部分出资，属于家族内部的股权调整。在2007年10月增资行为中，新增了外部自然人股东马立明，投入资金1,000万元。在2008年7月增资行为中，公司管理人员和技术骨干通过吉林君和投入权益资金500万元，间接持有本公司股份。

发行人律师和保荐机构认为：上述股权转让和增资行为完成后，发行人主营业务、经营性资产没有发生变化；发行人及其前身设立以来，以吕永祥为代表的管理层和核心技术人员未发生重大变化，公司的实际控制人没有变更；两次增资共增加公司净资产1,500万元，增强了公司的资金实力，有利于公司经营业绩的提升。上述股权转让及增资均履行了相关法律程序，合法、有效。

2、发行人历次增资资金来源合法性的核查意见

（1）第一次增资：马立明以现金1,000万元认购注册资本250万元

2007年10月，马立明以现金1,000万元认购永大有限新增注册资本250万元，马立明的增资资金来源于其股票投资收益所积累的自有资金。

发行人律师和保荐机构核查后认为：马立明1,000万元增资的资金来源于其股票投资收益所积累的自有资金，资金来源合法合规。发行人引入股东马立明的原因是为了缓解当时资金紧张的财务状况，马立明与发行人、发行人控股

股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、本次发行的中介机构及其签字人员均不存在关联关系或其他利益。

（2）第二次增资：吉林君和以 500 万元现金认购股本 500 万元

2008 年 6 月，吉林君和以现金 500 万元认购发行人新增股份 500 万股，增资资金来源于该公司设立时的自有资金。吉林君和由公司高级管理人员吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、董玉华、刘忠民于 2008 年 5 月 29 日以现金方式共同出资 500 万元设立，目的是实现高管人员的间接持股。

发行人律师和保荐机构核查后认为：吉林市君和企业管理有限公司增资 500 万元的资金来源于该公司股东投入的 500 万元资本金，上述增资行为履行了法定程序，合法、有效。

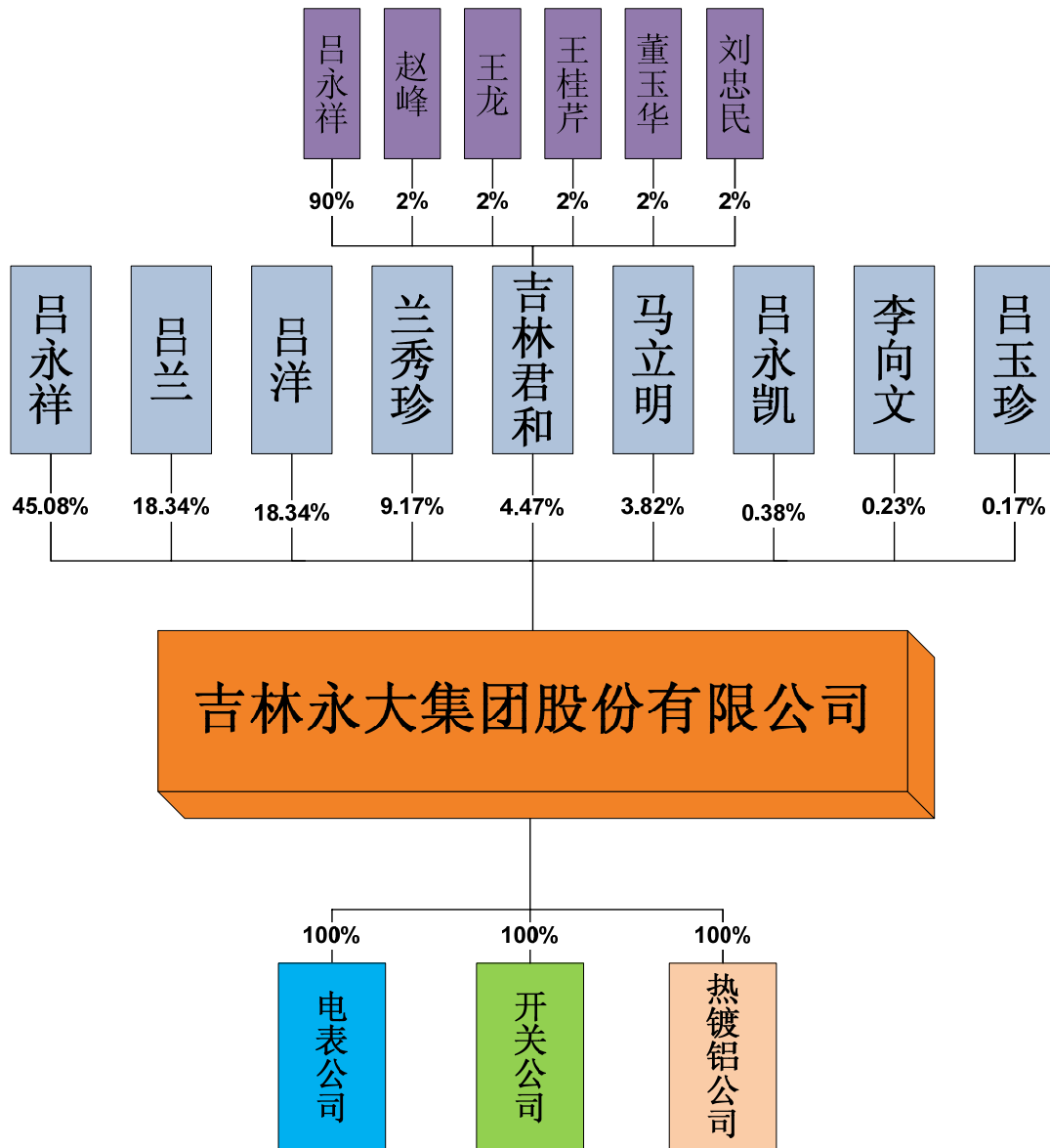
四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

发行人及前身成立以来进行了 4 次验资，具体情况如下：

验资时间	验资内容	验资机构	报告文号	主要结论
1998 年 10 月 6 日	永大有限设立	吉林市吉翔审计师事务所	吉翔验字 [1998]065 号验资报告	截至 1998 年 10 月 6 日，永大有限已收到股东投入的注册资本 6,000 万元，其中实收资本 6,000 万元。
2007 年 10 月 26 日	永大有限增资	吉林利安达会计师事务所有限责任公司吉林市分公司	吉利安达（吉）验字 [2007] 第 33 号验资报告	截至 2007 年 10 月 26 日，新股东马立明以现金溢价出资 1,000 万元，增加公司实收资本 250 万元，占公司股本比例为 4%，增资后永大有限注册资本为 6,250 万元。
2008 年 1 月 23 日	永大有限整体变更	上海众华沪银会计师事务所有限公司	沪众会字 [2007] 第 0480 号验资报告	永大有限以截至 2007 年 12 月 31 日经审计的账面净资产整体变更为股份公司，截至 2008 年 1 月 22 日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本 10,700 万元。
2008 年 6 月 22 日	永大股份增资	上海众华沪银会计师事务所有限公司	沪众会字 [2008] 第 3460 号验资报告	截至 2008 年 6 月 18 日，新股东吉林君和以现金出资 500 万元，增加公司实收资本 500 万元，占公司股本比例为 4.47%，增资后永大股份注册资本为 11,200 万元。

五、发行人主要股东、实际控制人以及控股、参股企业

（一）发行人股权结构图

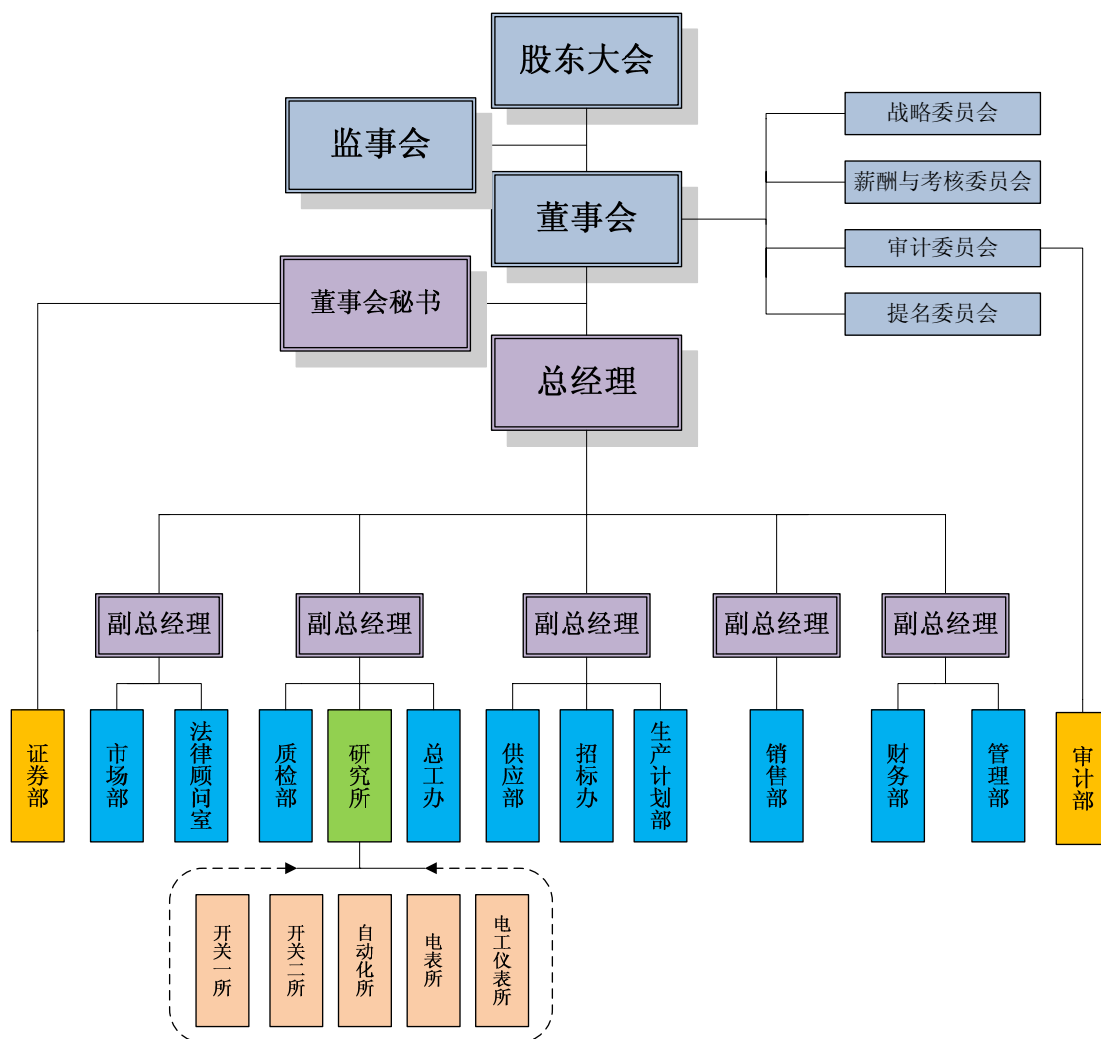


（二）发行人控股股东、实际控制人所控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人吕永祥除直接持有本公司 5,048.26 万股股份、持有吉林君和 450 万股股份外，未对其他企业投资。

（三）发行人的职能部门

1、发行人组织结构图



2、发行人主要职能部门及职责

序号	职能部门	主要职责
1	战略委员会	研究公司战略发展方向，制定公司中长期发展战略，监控公司重大投资运营。
2	薪酬与考核委员会	制定公司员工薪酬政策方案和考核标准，并进行定期考核。
3	审计委员会	核查公司财务处理和会计政策执行情况，对内部审计人员和企业内部控制情况进行考核，监控公司存在或潜在各种风险。
4	提名委员会	建议公司董事和高管人选，并制定有关标准和程序。
5	董事会秘书	筹备股东大会、董事会和监事会会议，对外信息披露和投资者联系。
6	证券部	隶属董事会秘书，承担公司发行上市、股权管理、资本运作等工作。
7	审计部	隶属董事会审计委员会，负责企业日常的内部审计和监督工作。
8	市场部	承担市场调研、技术推广、销售管理及考核工作。
9	质检部	承担产品质量检查、检测和实验工作，生产过程跟踪控制和综合管理工作。

10	总工办	制定公司技术发展方向，制定技术发展规划，组织新产品开发工作。
11	研究所	承担技术开发和新产品研发任务，对非标产品和特殊工程提供技术服务，负责产品技术、认证鉴证等资料的编写和管理。
12	供应部	根据生产计划编制采购计划，负责对供应方进行评估选择，负责采购物资质量和周期，负责供方信息的整理和反馈工作。
13	招标办	承担公司所有采购产品的招标工作。
14	生产计划部	负责公司年度生产计划的制定与监督，协调日常计划的组织实施。
15	销售部	制定公司销售政策和策略，负责各类产品的销售。
16	财务部	制定公司财务预算和成本计划，编制财务和税务报表，对公司资金运用、资源配置、效益管理等方面提出建议。
17	管理部	建立完善公司的各项管理制度并监督其贯彻执行。

（四）发行人控股、参股子公司情况

截至招股说明书签署之日，本公司拥有三家全资子公司：吉林永大电气开关有限公司、吉林永大集团热镀铝有限公司和吉林永大集团电表有限公司，无参股公司。其中：开关公司是对本公司合并报表经营业绩具有重大影响的子公司，主要从事永磁开关的生产销售；热镀铝公司和电表公司是对本公司无重大影响的子公司，热镀铝公司主要从事高速公路交通设施的生产销售，电表公司主要从事电子式电能表的生产销售。

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

1、吉林永大电气开关有限公司

（1）开关公司重要性分析

开关公司设立于2007年1月11日，设立时为本公司的控股子公司（本公司通过自动化公司间接持有开关公司70%的股权），2007年10月29日成为本公司的全资子公司。报告期内，开关公司对于本公司的营业收入及利润能够产

生重大影响，开关公司的营业收入、净利润与公司合并报表营业收入、净利润的对比情况如下表所示：

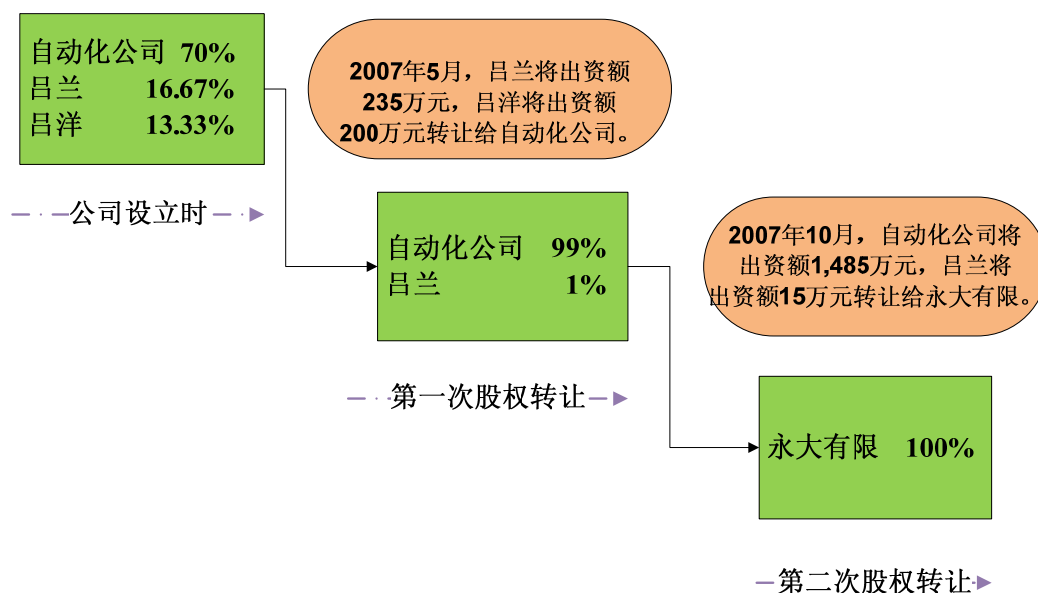
项目	2010年	2009年	2008年
开关公司单体报表营业收入（元）	20,147.52	18,765.43	18,785.12
开关公司单体报表净利润（元）	7,241.59	6,541.80	7,324.09
本公司合并报表营业收入（元）	41,252.87	30,766.86	35,813.32
本公司合并报表净利润（元）	8,264.08	6,712.30	6,428.75
开关公司单体报表营业收入占本公司合并报表营业收入的比重	48.84%	60.99%	52.45%
开关公司单体报表净利润占本公司合并报表净利润的比重	87.63%	97.46%	113.93%

（2）开关公司基本情况

开关公司成立于2007年1月11日，注册资本为1,500万元，注册地及主要生产经营地为吉林市高新区二号路80号，法定代表人为吕永祥，主要业务是永磁开关产品研发、生产和销售。

① 开关公司历次股权变动

开关公司自设立之日起注册资本未发生变化，目前是本公司的全资子公司。



② 开关公司设立的背景

开关公司是在公司永磁开关业务规模扩大后，出于独立核算目的而新设的公司。2006年永磁开关产品的销售收入达到5,348.96万元，占同期公司主营

业务收入的比重已经达到 37.74%。公司成立以来，达到一定规模的主要业务板块均由下属子公司独立经营并单独核算，永磁开关业务在当时已经达到规模化标准，因而公司在 2007 年 1 月新设了开关公司，专门生产和销售永磁开关产品。

（3）开关公司利润分配

① 主要利润分配政策

根据开关公司 2010 年 11 月 22 日修订的《吉林永大电气开关有限公司章程》，开关公司主要利润分配政策为：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润进行分配，具体分配比例为不低于当年实现的可供股东分配的利润的 50%。”

开关公司的上述股利分配政策调整，可以确保本公司上市后有足够的现金分红能力。

② 历次利润分配情况

2008 年 8 月 15 日，本公司召开 2008 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2008 年度中期分红的议案》。经上海众华沪银会计师事务所审计，开关公司截至 2008 年 6 月 30 日的可供分配利润为 37,122,618.67 元，开关公司将可供分配利润中的 3,000 万元以现金方式分配给本公司。

2009 年 6 月 19 日，本公司召开 2009 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司 2008 年度分红的议案》。经上海众华沪银会计师事务所审计，开关公司截至 2008 年 12 月 31 日的可供分配利润为 43,112,770.51 元，开关公司将可供分配利润中的 1,000

万元以现金方式分配给本公司。

2010年5月27日，本公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过《关于同意公司全资子公司——吉林永大电气开关有限公司2009年度分红的议案》。经上海众华沪银会计师事务所审计，开关公司截至2009年12月31日的可供分配利润为98,530,797.43元，开关公司将可供分配利润中的2,000万元以现金方式分配给本公司。

（4）开关公司的主要财务数据

报告期内，开关公司经审计的主要财务数据如下：

① 开关公司资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总计	211,925,187.63	143,252,232.79	94,747,912.65
流动资产	178,180,324.23	116,802,182.77	92,452,721.16
非流动资产	33,744,863.40	26,450,050.02	2,295,191.49
负债总计	34,941,480.20	18,684,449.76	25,598,156.54
流动负债	34,941,480.20	18,684,449.76	25,598,156.54
非流动负债	-	-	-
所有者权益	176,983,707.43	124,567,783.03	69,149,756.11

② 开关公司利润表主要数据

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
营业收入	201,475,156.90	187,654,329.16	187,851,225.37
营业利润	78,475,645.91	71,592,028.60	69,963,307.05
利润总额	83,576,520.75	75,376,493.63	73,208,916.21
净利润	72,415,924.40	65,418,026.92	73,240,857.49

③ 开关公司现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	61,799,312.40	38,460,975.81	30,601,773.58
投资活动产生的现金流量净额	-8,630,990.03	-22,762,475.82	-2,225,656.21
筹资活动产生的现金流量净额	-20,000,000.00	-10,000,000.00	-30,262,201.00
现金及现金等价物净增加额	33,168,322.37	5,698,499.99	-1,886,083.63

(5) 开关公司与发行人合并报表体系内其它公司之间的业务往来

① 销售商品发生的交易

单位：万元

交易对象	产品种类	2010年		2009年		2008年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
本公司	永磁开关	1,768.47	8.78%	2,322.54	12.38%	1,986.06	10.57%
合计		1,768.47	8.78%	2,322.54	12.38%	1,986.06	10.57%

报告期内，开关公司与合并报表体系内其他公司销售商品交易金额占开关公司当期营业收入的比例分别为 10.57%、12.38%和 8.78%。开关公司销售的商品全部为永磁开关。

② 销售材料发生的交易

单位：万元

交易对象	产品种类	2010年		2009年		2008年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
本公司	高压互感器、模具等	35.52	0.18%	17.04	0.09%	26.38	0.14%
电表公司	变压器等	71.03	0.35%	51.49	0.27%	66.99	0.36%
热镀铝公司	接线端子等	143.70	0.71%	125.40	0.67%	28.44	0.15%
合计		250.25	1.24%	193.93	1.03%	121.81	0.65%

报告期内，开关公司与合并报表体系内其他公司销售材料交易金额占开关公司当期营业收入的比例分别为 0.65%、1.03%和 1.24%。开关公司销售的材料为高压互感器、冷板、变压器等，是其他公司出现原材料短缺，从开关公司调剂购买而发生的交易。

③ 购买材料发生的交易

单位：万元

交易对象	产品种类	2010年		2009年		2008年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
本公司	框架、机构、模具等	494.24	5.76%	526.43	6.73%	980.11	11.80%
自动化公司	框架、机构、模具等	-	-	-	-	52.15	0.63%
电表公司	脱扣器、电表等	55.60	0.65%	79.12	1.01%	86.67	1.04%
热镀铝公司	带锯条、反光膜等	6.75	0.07%	1.28	0.02%	0.49	0.01%
合计		556.59	6.48%	606.83	7.76%	1119.42	13.48%

注：自动化公司于 2008 年 7 月注销

报告期内，开关公司与合并报表体系内其他公司购买材料交易金额占开关公司当期营业成本的比例分别为 13.48%、7.76%和 6.48%。开关公司购买的材

料为框架、机构、模具、脱扣器等，是开关公司生产永磁开关所需，该部分材料全部属于其他公司自制的材料。

④ 委托加工发生的交易

单位：万元

交易对象	产品种类	2010年		2009年		2008年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
本公司	开关改造加工费	-	-	-	-	22.00	0.26%
电表公司	YDM 控制器加工费	-	-	-	-	3.74	0.04%
热镀铝公司	开关架喷涂费	668.67	8.05%	494.04	5.95%	331.74	4.00%
合计		668.67	8.05%	494.04	5.95%	357.48	4.30%

报告期内，开关公司委托关联方加工交易金额占开关公司当期营业成本的比例分别为 4.30%、5.95%和 8.05%。开关公司委托关联方加工的内容主要为开关架的喷涂。

上述交易为开关公司与发行人合并报表内其他公司的主要业务往来，上述内部关联交易在合并报表时已经抵消。

（6）开关公司的独立性

开关公司拥有独立的采购、生产和销售系统。

在采购环节，永磁开关所需的真空灭弧室、上下支架、连接件等主要零部件由开关公司独立对外采购；框架、机构件等自制零部件由内部关联企业生产加工，开关公司向内部关联企业按照“成本+10%”的定价原则对内采购。

在生产环节，开关公司拥有独立的机器设备和生产线，按照合同约定制订生产日程安排生产，产品检验合格封装后送达客户指定接收地点。

在销售环节，开关公司独立对外销售，但发行人在销售高低压开关柜时可能会带来开关销售合同，这种合同通过发行人购买开关公司开关再转售给购买方的方式执行。

开关公司有独立的结算账户，一般情况下，客户先将货款支付给开关公司，开关公司确认收到货款后发货。

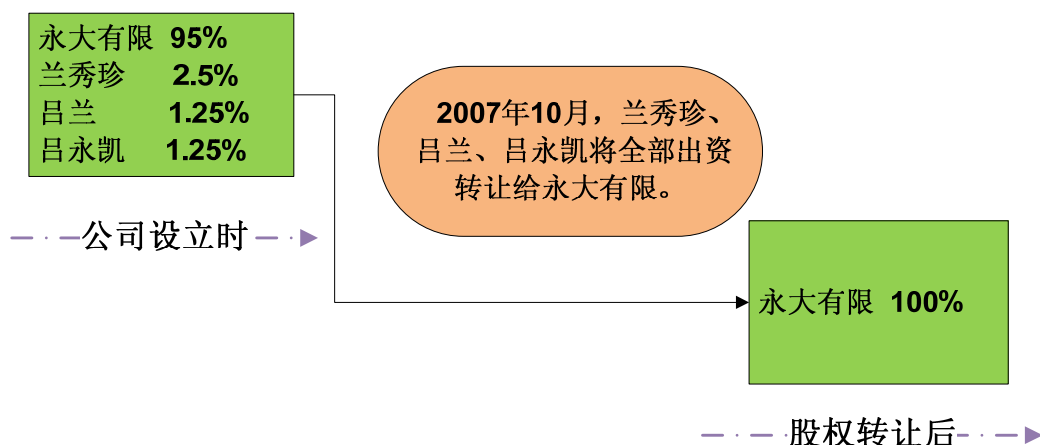
2、吉林永大集团热镀铝有限公司

（1）基本情况

热镀锌公司成立于 1998 年 12 月 28 日，注册资本为 800 万元，注册地为吉林市丰满区江南乡前锋村，法定代表人为吕永祥，业务范围包括交通设施制造及装配、电柱及铁塔制造、金属加工及表面高级防腐。截至 2010 年 12 月 31 日，热镀锌公司总资产 7,669.88 万元，净资产 508.93 万元，2010 年度实现净利润 35.83 万元。（经上海众华沪银会计师事务所审计）

（2）历次股权变动情况

热镀锌公司自设立之日起注册资本未发生变化，目前为本公司的全资子公司。



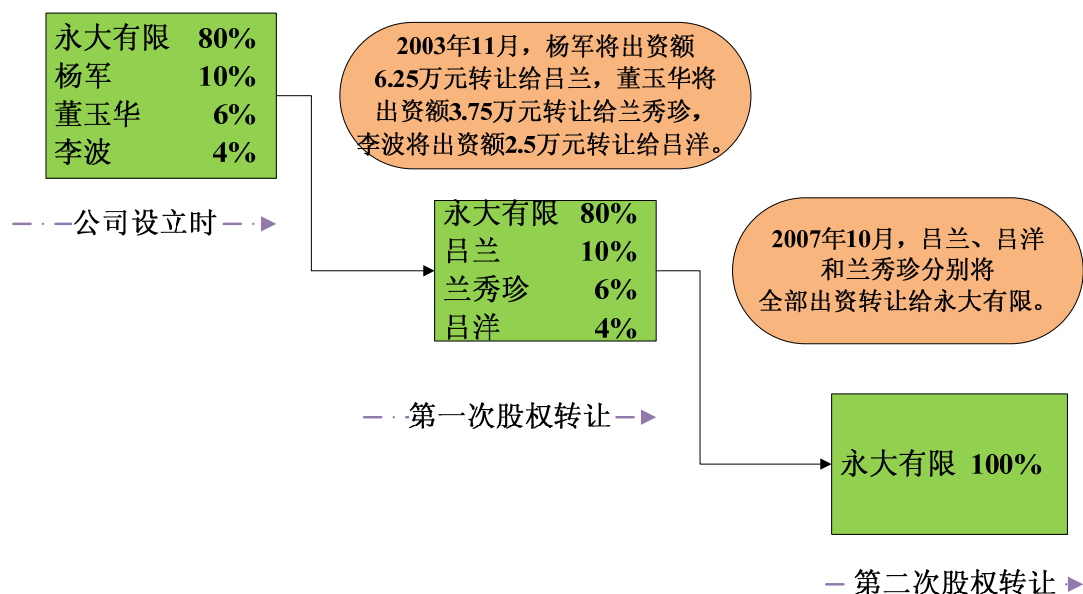
3、吉林永大集团电表有限公司

（1）基本情况

电表公司成立于 1998 年 8 月 21 日，注册资本为 62.5 万元，注册地为吉林市吉林大街 45-1 号，法定代表人为吕永祥，业务范围为电表制造。截至 2010 年 12 月 31 日，电表公司总资产 1,116.67 万元，净资产 402.50 万元，2010 年度实现净利润 40.66 万元。（经上海众华沪银会计师事务所审计）

（2）历次股权变动情况

电表公司自设立之日起注册资本未发生变化，目前为本公司的全资子公司。



4、报告期内已注销子公司情况

报告期内，本公司已注销的子公司包括经贸公司、科技开发公司、自动化公司、机电安装公司。其基本情况如下表：

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

六、发起人、持股 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况

（一）发起人、持股 5%以上的主要股东和实际控制人

本公司的发起人共 8 人，分别为吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、马立明、吕永凯、李向文和吕玉珍；本公司持股 5%以上股份的主要股东为吕永祥、吕兰、吕洋和兰秀珍；本公司的实际控制人为吕永祥。

1、吕永祥：本公司董事长、总经理。中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 22020319500103****，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。具体情况见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

2、吕兰：本公司董事。中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 22020419790103****，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。具体情况见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

3、吕洋：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 22021119890122****，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。目前在求学阶段。

4、兰秀珍：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 22020319531217****，住所为吉林省吉林市丰满区恒山路 2-1-3 号。2004 年至 2006 年期间曾任吉林永大集团有限公司审计部部长，现已退休。

5、马立明：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 37010219660526****，住所为济南市市中区千佛山西路 17 号 1 号楼 2 单元 102 号。研究生学历，高级工程师，1989 年毕业于山东工业大学，2007 年获得清华大学工商管理硕士学位。1989 进入山东出版总社从事技术工作，1996 年至今任山东省昌明房地产开发有限公司董事长。

6、吕永凯：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 22032219581103****，住所为吉林省吉林市丰满区恒山西路 149-1-3 号。1986 进入吉林市江北自

动化仪表厂，历任车间主任、生产副经理、经理；1993年在吉林永大有限公司任销售经理；1998年至2007年，在吉林永大集团有限公司任电表销售副总经理；2007年12月31日因个人原因离职。

7、李向文：本公司董事。中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码22032219741022****，住所为吉林省吉林市丰满区园艺路13-3-39号。具体情况见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

8、吕玉珍：中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码22032219511109****，住所为吉林省梨树县梨树镇正阳委五组。1970年进入吉林省梨树县梨树乡城东大队工作，1979年进入吉林省梨树县石油公司工作，现已退休。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人吕永祥除持有本公司股份外，还持有吉林君和90%股权，吉林君和持有本公司4.47%的股权。吉林君和系公司为实现高级管理人员间接持股而设立，其基本情况如下：

成立时间	2008年5月29日
注册资本	500万元
注册地址	吉林高新区光明新村19#-3-2-17号右门
法定代表人	吕永祥
主营业务	企业以自有资产对外投资、企业管理咨询服务
股权结构	吕永祥持股90%，高级管理人员赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民分别持股2%
财务状况	截至2010年12月31日，总资产589.65万元、净资产588.60万元，2010年实现营业收入0元、营业利润（投资收益）89.23万元、净利润89.23万元。（经上海众华沪银会计师事务所审计）
其他说明	截至招股说明书签署之日，吉林君和未开展任何业务

（三）股东持有的股份是否存在质押或其他有争议的情况

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

七、发行人的股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

1、本次发行情况

本公司发行前总股本为 11,200 万元，本次拟公开发行不超过 3,800 万 A 股股票，发行完成后公司股本不超过 15,000 万元，本次发行的股份占发行后总股本的比例不超过 25.33%。各股东发行前后的持股情况如下表：

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

2、前十名股东情况

本公司现有九名股东，分别为吕永祥、吕兰、吕洋、兰秀珍、吉林君和、马立明、吕永凯、李向文和吕玉珍。除吉林君和持有的股份为法人股外，其他股东持有的股份均为自然人股。

3、前十名自然人股东及其在公司担任的职务

自然人股东姓名	在公司担任的职务
吕永祥	本公司董事长、总经理；电表公司执行董事、总经理；热镀铝公司执行董事、总经理；开关公司执行董事、总经理
吕兰	本公司董事、总经理助理 电表公司监事；热镀铝公司监事；开关公司监事
吕洋	—
兰秀珍	—

马立明	—
吕永凯	—
李向文	本公司董事、审计部部长
吕玉珍	—

（二）本次发行前各股东的关联关系及关联股东各自持股比例

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

（三）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

吕永祥、吕兰、李向文承诺：（1）自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所直接或间接持有的股份。（2）在公司任职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且离职后半年内不转让其所直接或间接持有的公司股份；同时，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

吕洋、兰秀珍、吕永凯、吕玉珍、吉林市君和企业管理有限公司承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。

马立明承诺：自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。

作为吉林市君和企业管理有限公司股东同时也是发行人高级管理人员的赵

峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民承诺：（1）自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。（2）在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

（四）发行人其他需要说明的情况

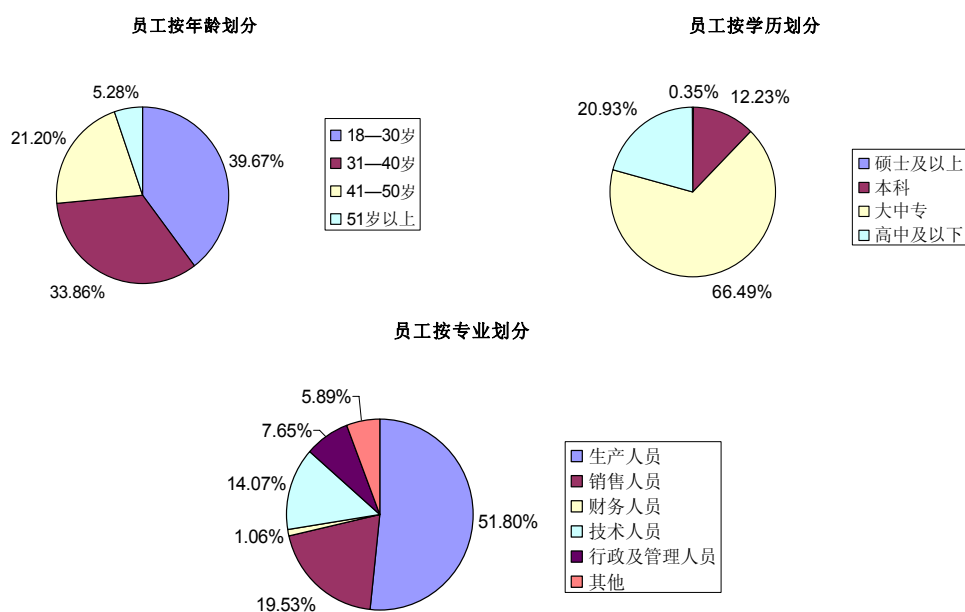
本公司没有引入战略投资者，也不曾存在过内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、发行人员工和社会保障情况

（一）员工人数及其结构

报告期末，包括下属子公司在内的本公司员工总数分别为 1,115 人、1,180 人和 1,137 人。

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司员工按专业、受教育程度、年龄划分的情况如下：



（二）员工社会保障及其他福利情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。

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

2011年1月19日，吉林市社会保险事业管理局分别对本公司及其各子公司出具《证明函》：公司已依法为职工办理失业保险、养老保险，并及时足额缴纳该两项保险费，无欠缴行为。

2011年1月19日，吉林市医疗保险管理中心分别对本公司及其各子公司出具《证明函》：公司已依法为职工办理医疗保险、工伤保险、生育保险，并及时足额缴纳该三项保险费，无欠缴行为。

2011年1月19日，吉林市住房公积金管理中心分别对本公司及其各子公司出具《证明函》：公司已依法为职工缴纳住房公积金，无欠缴行为。

九、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

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

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

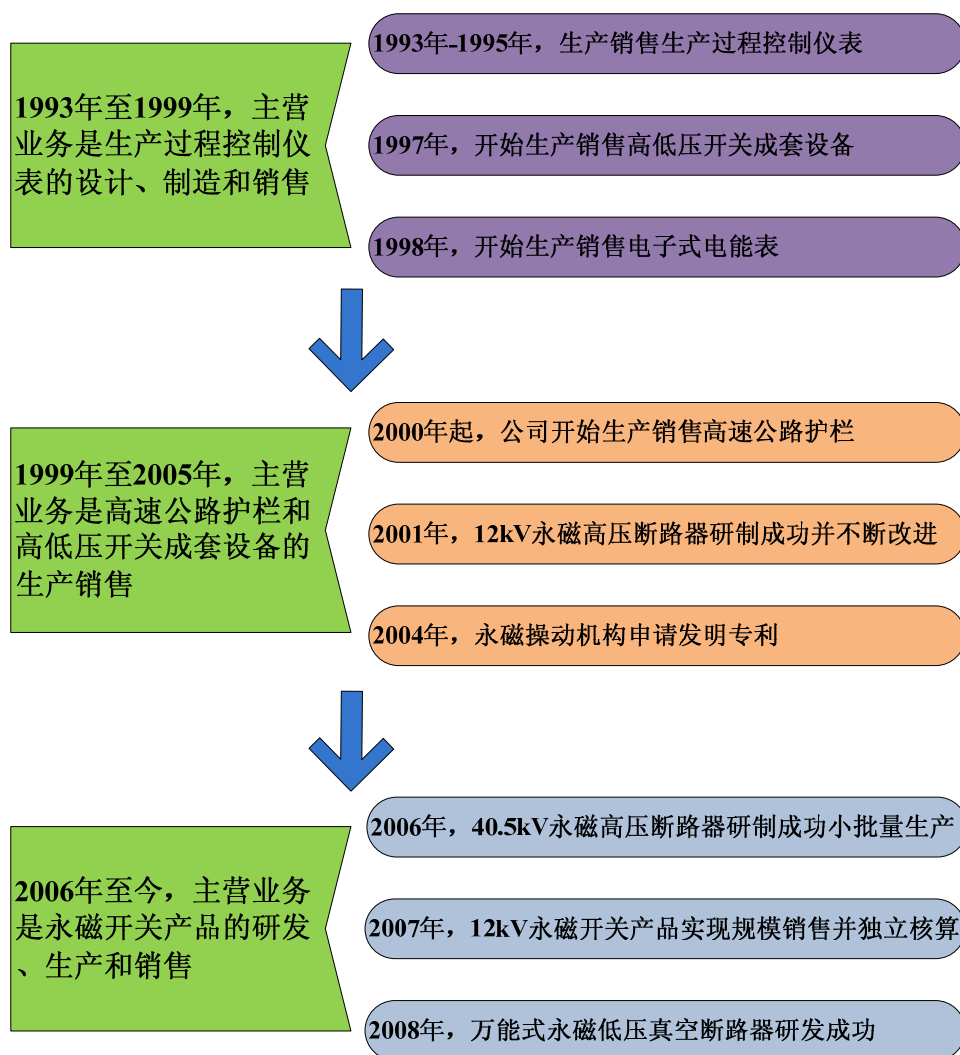
第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）公司主营业务及其变化情况

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化，主要为研发、生产和销售永磁开关产品。永磁开关业务的毛利占公司总毛利的贡献率分别达到 72.65%、76.06%和 65.67%，永磁开关业务是公司的主要业务。

公司的主营业务情况可追溯至 1993 年设立的原永大有限，具体的业务演变情况如下图所示：



（二）公司主要产品及其变化情况

在我国电力系统中，城乡配电网电压主要采用 12kV 和 40.5kV 两个等级，因此，这两个电压等级的电气开关是需求量最大的产品，公司目前的主导开关产品也是 12kV 和 40.5kV 两个电压等级的高压开关。其中，12kV 永磁开关是公司主打产品，报告期内该规格开关在永磁开关业务收入中的占比分别是 84.25%、86.19%和 84.18%。

本公司的永磁开关产品逐渐向高压开关其他电压等级和低压领域延伸。自 2001 年成功研发 12kV 永磁高压真空断路器并投入市场以来，本公司已陆续开发出 40.5kV、31.5kV、24kV 永磁高压真空断路器、永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器等产品，永磁开关系列产品是公司主要的利润来源和未来利润增长点。

报告期内，公司主要产品没有发生重大变化。

（三）公司其他业务的发展规划

公司除永磁开关业务外，还经营高低压开关柜、电子式电能表和高速公路护栏三种业务。报告期内，公司以上三种业务的毛利占比情况如下：

产品类别	2010 年	2009 年	2008 年
	毛利占比	毛利占比	毛利占比
高低压开关成套设备	17.05%	15.95%	16.60%
电子式电能表	3.18%	1.98%	3.09%
高速公路交通设施	14.10%	6.01%	7.66%
合计	34.33%	23.94%	27.35%

公司高低压开关柜业务的定位是服务与配合永磁开关的生产销售。电气开关行业最终用户尽管也会直接购买开关，但多数情况下是采购已经配装开关的高低压开关柜，就本公司而言，公司从事开关柜业务主要有两方面的考虑：一方面，公司可以依靠开关柜业务更加接近最终用户，便于了解最终用户的需求，从而推广永磁开关产品；另一方面，公司经营开关柜业务还可以丰富本公司的产品序列，进一步提高市场知名度。

发行人现有高速公路护栏和电子式电能表业务是因历史原因而延续下来的

业务。1998 年公司为了进入我国城乡电网改造领域而开始从事电子式电能表业务，至 2003 年随着城乡电网改造结束公司已经不再投入更多资源发展该项业务。另外，为了保证公司永磁开关技术研发的顺利进行并保证公司正常发展，公司还抓住吉林省高速公路建设快速发展的契机开展了高速公路护栏业务。

报告期内，公司电子式电能表业务的销售收入分别为 2,588.30 万元、1,251.19 万元和 2,213.72 万元，分别占公司当期全部收入的 7.25%、4.08%和 5.62%。公司现在已经不再投入增量资源开展该项业务，现有业务为公司长期合作客户的一种业务延续，2009 年该项业务收入由于金融危机的原因未取得金额较大的订单而略有减少。

报告期内，公司高速公路护栏业务的销售收入分别为 7,924.38 万元、4,347.49 万元和 11,650.43 万元，分别占公司当期全部收入的 22.20%、14.17%和 29.56%。由于公司该项产品均用于吉林省高速公路建设项目，而政府对于大型基础项目建设的规划会存在一定的周期性，因而公司该项业务的营业收入在报告期内也存在一定的波动性。公司现在不会投入更多资源开展该项业务，也不会主动向吉林省以外区域延伸该项业务，公司 2010 年高速公路护栏业务销售收入较大，一方面是由于 2010 年吉林省高速公路建设速度加快，另外一方面也是以前年度签署合同累积执行的结果。由于高速公路护栏业务是劳动密集型行业，公司现有业务规模可解决一百多人的就业问题，承担了一定的社会责任，同时由于公司的高速公路交通设施业务有一定的销售半径优势，该等业务可以维持稳定的盈利水平，因此，公司会根据吉林省高速公路发展规划阶段性的适当发展该项业务，但是不会改变公司以永磁开关为主的业务定位。

为了避免电子式电能表和高速公路护栏业务的波动性对公司整体业绩的影响，公司的主要对策是：进一步提高永磁开关业务收入和盈利水平，降低该两项业务的收入占比。永磁开关业务是公司能够发展壮大基础，也是公司实现未来战略发展目标的保障，公司下一步将会进一步加大对该项业务的投入，从产品研发、生产管理、固定资产投资、人员培训、营销网络建设等各个方面保证永磁开关业务快速健康发展。同时，公司将加强对电子式电能表和高速公路护栏业务的控制和管理，将该两项业务对公司资源的占用规模降至较低的水平，

以提高公司整体的净资产收益率。

二、发行人所处行业的基本情况

公司主营业务是永磁开关的研发、生产和销售，开关柜业务主要作为配套设备使用。

永磁开关是指配装永磁操动机构的电气开关。按照中国证监会行业划分标准，永磁开关隶属于输配电及控制设备制造业（以下简称“输配电设备行业”）；按产品的细分行业分类，永磁开关隶属于电气开关行业。

根据《产业结构调整指导目录（2011年本）》（发展改革委令2011第9号）的规定，公司开关产品属于目录中的“第一类 鼓励类“之”十四、机械“之”22、高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备”。永磁开关符合电气开关行业的未来发展趋势，但目前尚处于产品生命周期的初期，正在接近形成一个细分产业。

本节内容主要介绍电气开关行业的情况，由于永磁开关正在形成细分产业，该部分也会适当介绍永磁开关这个细分产业的内容。根据重要性的原则，对相对不重要的高低压开关柜业务、电子式电能表业务和高速公路交通设施业务仅做简单的介绍。

本节内容有关行业数据非经特别说明均来自《高压开关行业年鉴》（2009）、《中国电器工业年鉴》（2009）和《永磁真空断路器行业发展态势预测2011-2015》（北京中恒远策信息咨询有限公司）。

（一）电气开关行业主管部门、监管体制及政策法规

1、主管部门

电气开关行业是输配电设备行业的一个子行业。电气开关行业主管部门是国家发展与改革委员会和国家电力监管委员会，自律性管理机构是中国电器工业协会。

国家发展与改革委员会负责研究拟定电力工业的行业规划、行业法规和经

济技术政策，组织制订行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督。

国家电力监管委员会根据国务院授权，行使行政执法职能，依照法律、法规统一履行全国电力监管职责。

中国电器工业协会主要为成员单位组织加强信息交流与合作，为行业的技术进步和提高产品质量服务；同时经政府授权进行标准化管理、行业统计、科技成果评审等工作。

2、监管体制

我国目前尚没有关于本行业管理的法律文件，对本行业的管理主要限于规范性文件。目前，规范性管理主要体现在：电气开关产品必须按照国家标准或行业标准设计和生产，并经过国家指定的检测中心进行型式试验。其后：（1）高压开关通过省级政府主管部门组织的新产品鉴定后，还需取得型号使用证书，才能取得正式进入市场的资格。（2）低压开关产品还需通过 CCC 认证，才能取得正式进入市场的资格。

3、主要政策法规

电气开关行业主要监管法规为《中华人民共和国电力法》和《电力供应与使用条例》，国家有关机构出台的涉及永磁开关的主要政策如下：

（1）2006 年，国家电网《国家电网公司重点应用新技术目录》（国家电网科[2006]323 号）指出，将永磁操动机构、以及小型化、免维护的真空技术列为配电和用电的新技术应用方向，推广永磁操动机构在真空断路器中的应用。

（2）2007 年，国家发改委、科技部、商务部、知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007）》（[2007]第 6 号），将开关设备列入电网输送及安全保障技术中的高技术产业化重点领域，推动开关设备的高技术产业化。

（3）2009 年，国家电网公司《国家电网公司重点应用技术目录（2009 年版）》（国家电网科[2009]855 号）将永磁操动机构真空开关（断路器）作为配电与用电领域的新技术应用方向，指出：① 35kV 及以下电压等级电网普遍采

用永磁机构的真空开关（断路器），以保护环境，降低操作噪声。② 在城区柱上开关、开关柜推广应用永磁机构真空开关（断路器）。

（4）2010年，国家工业和信息化部将40.5~126kV、不使用SF₆气体的小型化、环保型中高压开关列入《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2010年）》。

（二）电气开关行业技术发展趋势

1、电气开关技术简要发展历程

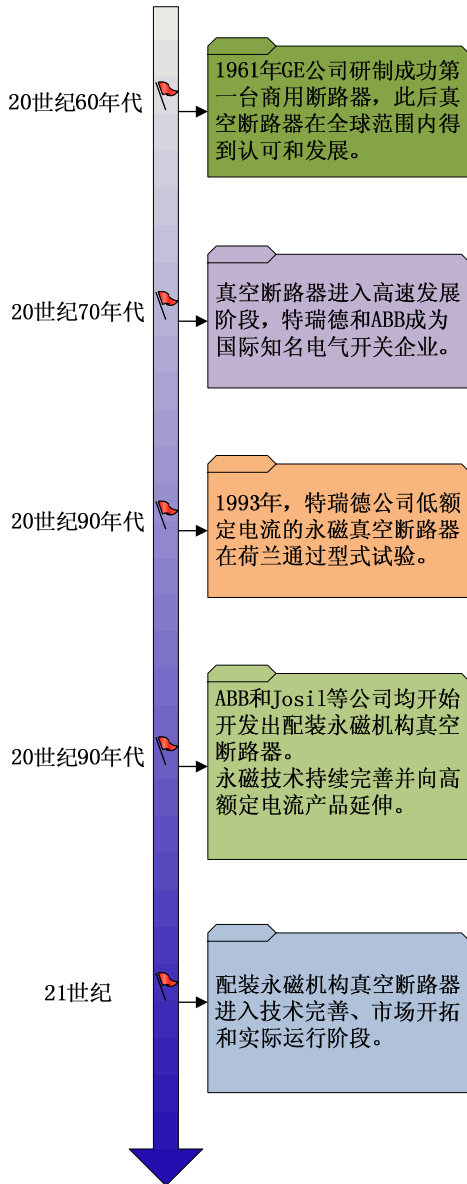
电气开关是在输配电系统中用于切断接通负荷电路以及切断故障电路的各类电气设备（如断路器、接触器）的通用名称。按电压等级分类，电气开关可分为低压开关、高压开关、超高压开关等；按照灭弧介质分类，电气开关（断路器）可分为油断路器、SF₆（六氟化硫）断路器、真空断路器等；按照操动机构分类，电气开关可分为电磁机构开关、弹簧机构开关、永磁机构开关等。

从大的发展阶段来看，电气开关行业经历了从有油化到无油化的变革。早期的电气开关主要采用油断路器，真空灭弧室技术的日益成熟使电气开关无油化成为现实，真空断路器产品逐步建立了在电气开关高压领域的绝对主导地位。

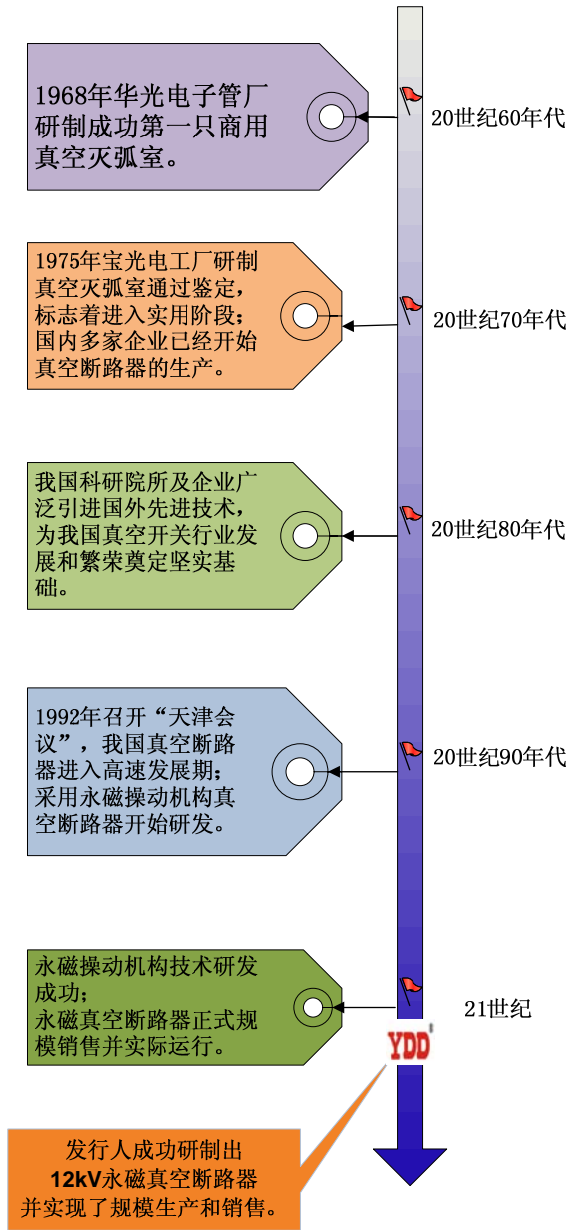
目前，我国已进入了真空断路器生产大国的行列，2009年我国高压开关产量约为55万台，其中高压真空断路器占比达到97%。

真空断路器的技术发展历程如下图所示：

国际真空断路器行业发展历程



我国真空断路器行业发展历程



2、不同操动机构对真空断路器行业发展方向的影响

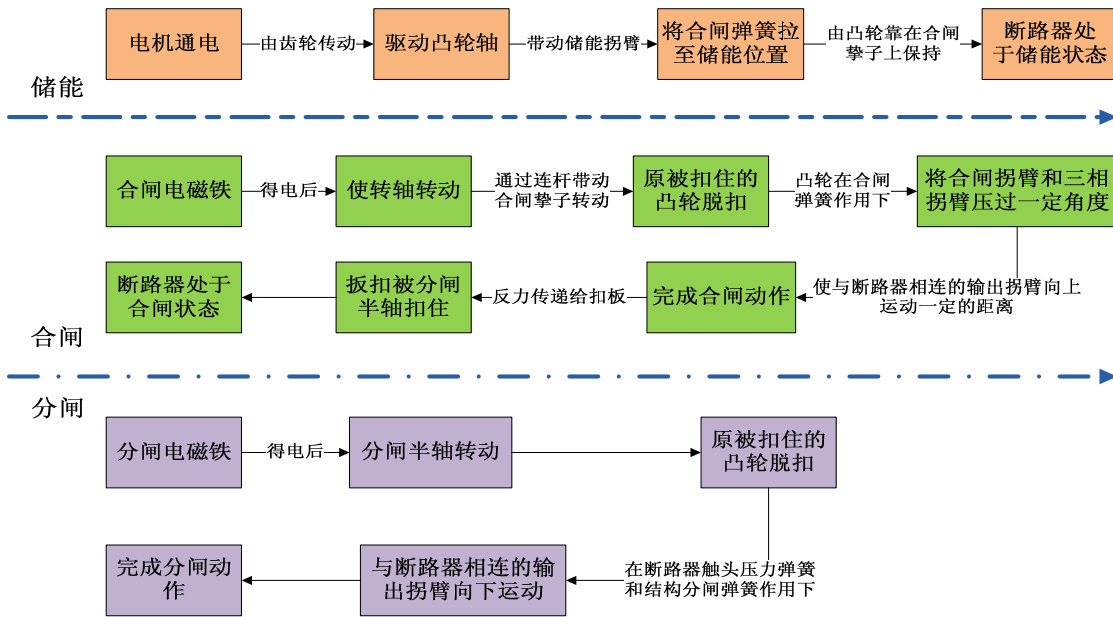
在高压开关领域，真空断路器占据绝对优势地位，真空断路器的发展方向基本可以代表高压电气开关的发展方向。

真空断路器的作用主要体现在触头的分、合动作上，而分、合动作又是通过操动机构来实现的，因此操动机构对真空断路器的工作性能和可靠性起着极为重要的作用。真空断路器操动机构的发展经历了几个重要阶段：电磁机构、弹簧机构、永磁机构。

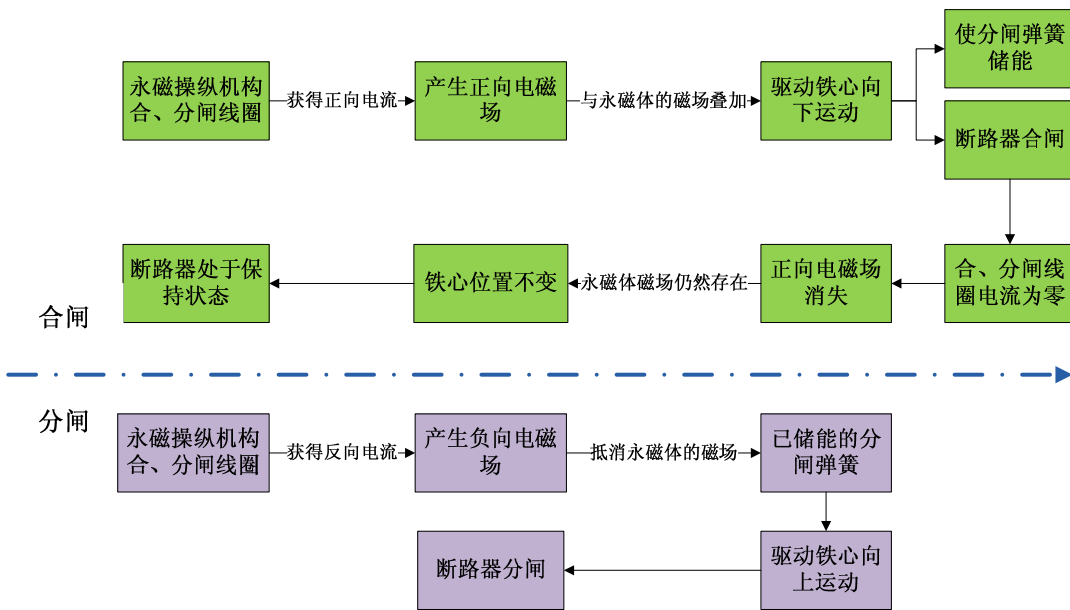
三种操动机构的基本情况如下表所示：

操动机构	基本情况	优点	缺点
电磁机构	采用“电磁线圈产生电磁力原理”设计的操动机构。断路器发展初期得到广泛应用，现已逐渐淘汰。	机构较简单、工作较可靠、制造成本低。	合闸线圈消耗的功率大，要求用户配备昂贵的蓄电池组；机构笨重、动作时间较长。
弹簧机构	采用弹簧储能原理设计的操动机构。经过多年的技术完善，目前弹簧机构技术已经非常成熟，是目前大多数产品所采用的操动机构。	对电源要求低，交直流均可操作，对电源无冲击。	结构比较复杂，零件数量多（为 100 多个），且加工精度要求高，制造工艺复杂，机构的可靠性不易保证，无法做到免维护和智能化。
永磁机构	永磁机构采用了一种全新的工作原理和结构，将永久磁铁应用于操动机构中，是可替代弹簧机构的一大技术进步。	运动部件极少，无需机构脱、锁扣装置，故障源少，具有较高的可靠性，可实现免维护、智能化。	市场运行时间较短，部分厂家永磁机构配套的控制电路有一定故障率，价格偏高。

目前，配装电磁操动机构的真空断路器已经逐渐淡出市场，现对目前普遍采用的弹簧机构和永磁机构工作原理进行简单对照：



弹簧操动机构基本工作原理



永磁操动机构基本工作原理

永磁操动机构是现有操动机构中操作和寿命特性与真空断路器较为匹配的操动机构。永磁开关较弹簧开关具备寿命长、可靠性高、免维护、体积小、结构简单、功耗低、智能化等优点，符合电气开关的技术发展趋势。

3、配装永磁操动机构的真空断路器符合行业技术发展的趋势

永磁开关作为电气开关行业的新技术和新发展阶段，符合该行业未来发展的趋势，主要体现在：

（1）永磁开关较之传统弹簧开关有着明显的性能优势

永磁机构开关较弹簧机构开关具备寿命长、可靠性高、免维护、体积小、结构简单、功耗低等优点，其主要原因在于：永磁开关利用永磁体实现开关的保持状态，从而取代了传统弹簧机构的机械锁扣方式，机械结构大为简化。同时，永磁开关还通过电子控制来实现在线监测功能，智能化程度高。

（2）永磁开关技术成熟，并得到行业认可

2009年，国家电网公司《国家电网公司重点应用技术目录（2009年版）》（国家电网科[2009]855号）将永磁操动机构真空开关（断路器）作为配电与用电领域的新技术应用方向，指出：“35kV及以下电压等级电网普遍采用永磁机构的真空开关（断路器），以保护环境，降低操作噪声；在城区柱上开关、开关柜推广应用永磁机构真空开关（断路器）。”作为对电气开关要求严格的机构，国家电网公司已经认可永磁开关符合新技术应用方向的趋势，这从侧面印证了永磁开关技术的先进性及成熟程度。

（3）国际知名开关企业纷纷推出永磁开关产品

特瑞德在全球范围内每年实现永磁开关的销售数量已经达到4万台，市场占有率全球领先。ABB也在大力开发与推广永磁开关，其在第十三届国际电力设备及技术展览会（2010年10月，北京）上推出了采用永磁操动机构的真空断路器产品。

（4）境内多家电气开关企业制定了永磁开关发展战略

境内多家电气开关企业在未来发展战略中均涉及到永磁开关产品，国内上市公司东源电器、森源电气、北京科锐、鑫龙电器均公告称已经或即将投入永磁开关的研发与生产，但至今尚未见其永磁开关大规模投放市场的公开信息。

总的来看，永磁开关目前仍属于新产品和新产业，但是，永磁开关行业有望快速形成一个成熟的细分行业。

4、永磁开关正处于产品的市场导入期

（1）1993年至2000年：技术完善阶段

1993年，特瑞德生产的小额定电流的永磁真空断路器在荷兰正式通过型式试验，标志着永磁开关技术初步研发成功；其后，ABB 等公司均开发出配装永磁操动机构的真空断路器。上个世纪九十年代，ABB、特瑞德等跨国公司开始了研究永磁操动机构的热潮，国际国内开始大量出现永磁机构开关的研究开发文献。但是这个期间，永磁技术的研发主要针对小额定电流的开关产品，并且其间永磁技术存在故障率高、不稳定等诸多技术难题并没有得到完全解决，比如，与操动机构配套使用的控制电路不能承受高尖峰电压和大电流导致控制电路寿命较短的问题一直就是困扰行业的一个技术瓶颈。从永磁技术研发成功到上个世纪末可以看做是永磁技术不断完善的过程，其间并没有永磁开关产品实现真正意义上的市场销售。

（2）2001年至2006年：产品规格丰富阶段

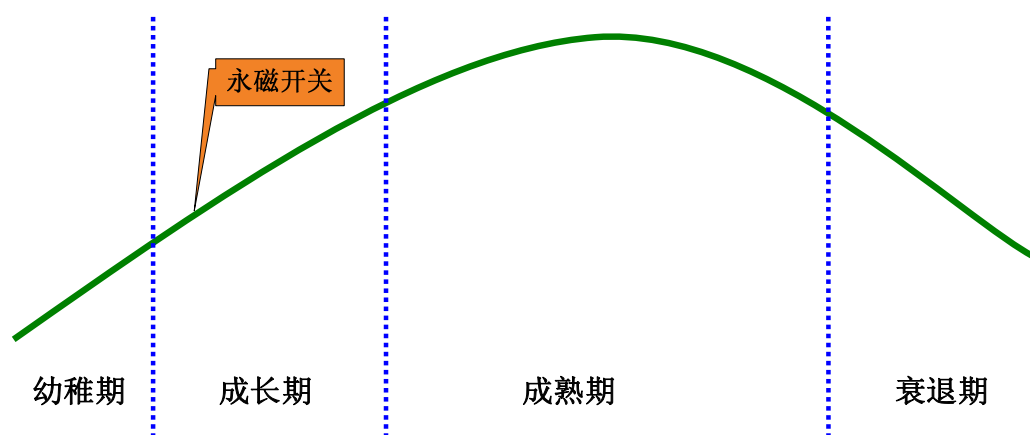
工业企业的输配电设备系统复杂，一个项目往往需要多种规格和型号的电气开关产品，而最终用户出于运行安全和易于维护的考虑，客户一般要求一家供应商提供的电气开关能够满足一个项目全部的要求，这就需要电气开关生产企业的产品必须规格品种齐全。但是，由于影响电气开关产品运行性能的关键指标包括额定电压、额定电流、短路开断电流、开关次数等，而其中每一个指标的不同都会对开关技术的研发提出更大的挑战，且电压和电流的要求越高，研发的难度越大。因此，在很长一段时间里，电气开关生产企业在继续完善永磁技术，同时在重点进行开关产品型号的丰富工作；其间，也有少量永磁开关产品进入市场试用，但是并没有实现大规模的市场化销售。

（3）2007年至今：产品市场导入阶段

2007年，公司永磁开关的控制电路技术开发实现重大突破，解决了高尖峰电压和大电流导致控制电路寿命较短的问题，永磁开关技术走向成熟，公司的永磁开关产品开始进行规模化生产并逐渐开始在市场销售。同时，境外知名电气开关厂商也在逐步开展永磁开关产品的推广。特瑞德在全球范围内每年实现永磁开关的销售数量已经达到4万台，市场占有率全球领先。ABB也在大力开发与推广永磁开关，其在第十三届国际电力设备及技术展览会（2010年10月，北京）上推出了采用永磁操动机构的真空断路器产品。

尽管电气开关产品在需求客户的项目投资中的成本占比很小（仅为 1%左右），但是开关产品的性能却对整个项目的运行产生着重要的影响，如果开关产品产生故障，则会给客户带来较大的损失。正是因为这个原因，客户在选择电气开关产品时比较慎重，永磁开关产品作为一种全新的开关种类，只有经过客户长时间的试用期，经考核认为产品性能完全能够满足要求时才会选用永磁开关。由于各个行业的输配电系统存在较大差异，因而每个行业对于永磁开关产品的接受程度和考察周期也不尽相同，这就导致永磁开关的市场导入将会持续一段时间。

根据产品生命周期理论，如果将永磁开关产品寿命作为一个发展周期，则该产品正处于成长阶段的初期（开始批量进入市场）。从技术角度看，目前永磁开关正处于技术成熟后开始向全行业推广的时期，在招股说明书中对该阶段统称为“产品导入期”。



永磁开关在国际范围内仍处于市场导入阶段。永磁操动机构技术早在上个世纪九十年代已经可以应用在真空断路器领域，但国外永磁开关的普及率较低的主要原因是由于国外企业永磁开关的品种系列不齐全。永磁开关在国内同样属于市场导入期。虽然永磁操动机构故障率低，但永磁开关需要配套控制电路且对其要求很高，目前业内成功解决此项技术难题的企业并不多。发行人通过十多年的自主研发与技术创新，已经成功解决了永磁开关控制电路可靠性的难

题，并形成具有自主知识产权的永磁开关产品，是业内少数几家掌握永磁开关成熟技术的企业之一。

2009年永磁开关的产量约占全部高压开关总量的5%，发行人作为全国永磁开关产销量排名领先的企业，其2009年和2010年永磁开关销售业务收入均为1.9亿元左右，显示出这个行业尚处于产品导入期的特征。尽管如此，永磁开关发展前景依然光明，甚至有研究机构（北京中恒远策信息咨询有限公司）认为，未来五年内永磁开关在真空断路器中的产量占比可以从目前的5%快速上升到20%以上。

永磁开关大规模市场导入的影响因素主要有两个：第一，永磁开关技术完全成熟并得以在全行业推广；第二，行业用户累积一定的永磁开关使用记录后开始全面采购永磁开关。一旦上述两个因素发生突破性的变化，永磁开关行业的快速增长是可以预期的。

（三）电气开关行业的市场竞争格局和市场化程度

1、根据操动机构不同，行业竞争情况

根据操动机构的不同，目前电气开关主要分为弹簧开关和永磁开关（电磁机构开关基本退出市场）两大种类，竞争情况如下：

操动机构	竞争格局	市场化程度
弹簧操动机构	采用弹簧操动机构的电气开关经过长时间的发展已经形成相对竞争充分的市场格局，参与企业较多，分别在不同的客户领域参与竞争。	市场竞争相对比较激烈，但不同企业市场定位有着明显区分，技术先进和性能优良的产品仍能获得较高毛利率。
永磁操动机构	正处于产品导入期和新技术的导入阶段，市场参与主体相对较少，竞争也相对平缓。尽管我国主流开关企业均在进行永磁开关技术的研发，但是实现规模销售的企业很少。	市场竞争平缓，竞争对手不多，技术领先和行业地位占有优势的企业可以获得较高的毛利率。

发行人一直专心致力于永磁操动机构真空断路器的研发、生产和销售，是国内永磁开关产销量排名领先的企业。

2、根据电压等级不同，行业竞争情况

根据电压等级不同，目前我国电气开关行业分为三大领域，竞争情况如下：

电压等级	竞争格局	市场化程度
超高压开关（72.5kV及以上电压等级）	超高压电气开关属于科技含量高、资金密集型产品，目前已形成了相对垄断格局，西安高压开关厂、沈阳高压开关厂、平高电气高压开关厂三家企业三足鼎立。另外，国外知名厂商也在该领域占有一定的市场份额。	由于国内市场容量大、参与厂商少等原因，目前该领域市场竞争较为平缓。
高压开关（1-72.5kV电压等级）	由于我国电力系统中的城乡配电网电压主要采用12kV和40.5kV等级，因此该两个电压等级产品一直是我国开关行业中“量大面广”的产品，在行业中占据主导地位。	该领域有多具备实力的国内外企业参与竞争，包括ABB、西门子、东源电器、伊顿、厦门华电、华仪电气等。
低压开关（1kV及以下电压等级）	低压开关产品应用领域非常广泛，市场容量巨大。高端市场占整体市场份额为20%左右，几乎为外资企业所垄断；中低端市场集中了大量国有企业和民营企业。	高端市场处于相对垄断地位，而中低端市场企业众多，竞争激烈。

发行人永磁开关主要集中在高压开关领域，并已经进入低压开关领域。在高压开关领域，公司重点开发12kV永磁高压真空断路器，目前已实现工业化应用；公司在40.5kV电压等级也已经成功研发出永磁开关产品，目前已实现小规模销售；同时，公司还研发出了24kV电压等级、31.5kV电压等级（本电压等级主要用于铁路领域）永磁开关，并开始投放市场。在低压开关领域，公司陆续研发出万能式永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器两类低压开关产品；由于低压开关市场容量巨大，且公司低压开关产品的性能指标突出，公司将逐步拓展低压开关市场，延伸永磁开关的产品线。

3、根据服务客户不同，行业竞争情况

根据产品技术水平、用户使用要求、产品价格等因素细分，电气开关市场可分为高端、中端和低端三个市场等级，竞争情况如下：

等级	市场领域	市场特点/竞争格局	市场化程度
高端市场	主要是对产品的技术水平和防护等级要求很高的市场，如发电厂、钢铁、化工、煤炭、铁路等国家和地方重大建设项目。	由于该市场对真空断路器的性能可靠性和使用寿命要求非常高，参与市场竞争的企业较少，市场竞争比较平缓。	市场集中度很高，少数技术优势企业主导市场。
中端市场	主要是对产品技术水平要求较高的市场，如水泥、轻工等行业的中大型企业。	该市场竞争企业较多，产品技术水平差别较小，利润水平合理，竞争比较激烈。	市场化程度较高，集中度较高。

低端市场	主要是对产品技术水平要求较低的市场，如低端民用领域等。	该市场集中了国内大多数开关设备制造商，竞争企业主要以低价格进行竞争，利润水平低。	充分竞争市场，集中度低。
------	-----------------------------	--	--------------

公司永磁开关产品主要应用于电气开关领域的中、高端市场。

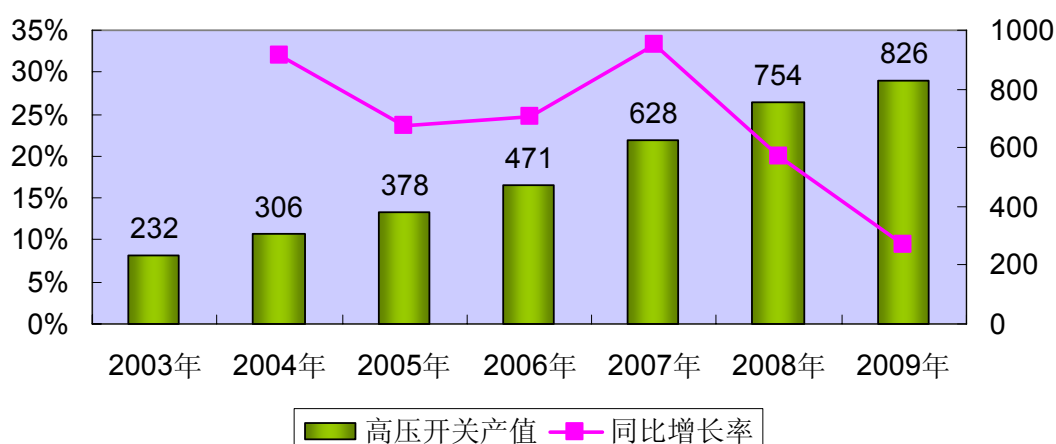
（四）电气开关行业市场供求状况及其变动原因

1、行业需求情况

（1）过去几年，行业市场需求快速增长

我国高压开关行业增长迅速。根据中国电器工业协会高压开关分会统计，高压开关产值由 2003 年的 232 亿元增至 2009 年的 826 亿元，年复合增长率为 23.66%，高压开关行业正处于快速上升通道。

高压开关产值（单位：亿元）



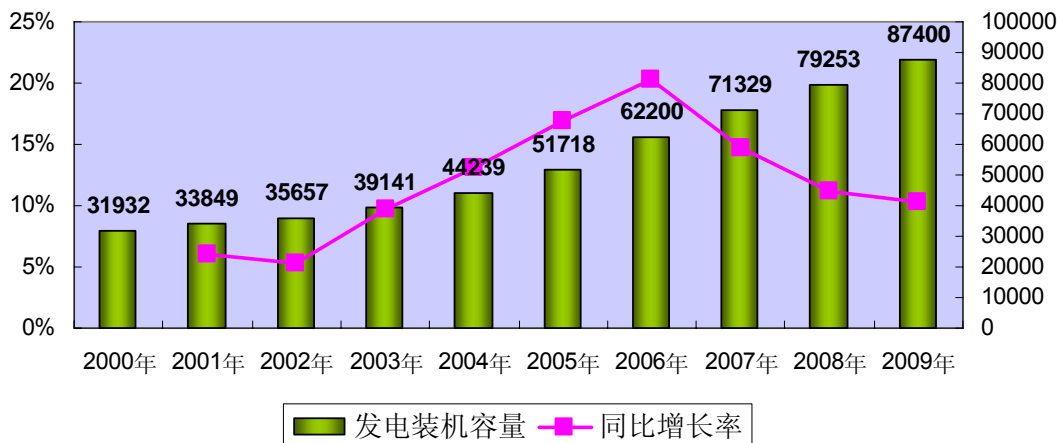
我国低压开关市场需求较为可观。根据 2009 年《中国电器工业年鉴》统计，2008 年我国万能式低压断路器产量为 62 万台，较上年增长 3.33%，根据发行人产品价格推算其产值约为 140 亿元；低压交流接触器产量为 7,000 万台，较上年增长 2.94%，根据发行人产品价格推算其产值为 300 亿元。同时，未来市场需求会随着发电量和用电量的提高而不断增长，市场需求较大。

（2）未来几年，行业需求仍将保持快速增长的趋势

电气开关行业的发展趋势与我国电力行业的发展有着紧密的正相关，我国电力发电量及消费量的大幅增长，必然会为电气开关行业的持续发展提供有力

的保障。我国发电装机容量过去十年持续保持高速增长，从 2000 年的 31,932 万千瓦增长到 2009 年的 87,400 万千瓦，增长了 2.74 倍。

发电装机容量（单位：万千瓦）



数据来源：国家统计局 中国电力企业联合会

尽管我国发电量一直保持增长，但是截至 2009 年底我国人均发电装机容量仅 0.7 千瓦左右，与发达国家人均 1-1.3 千瓦的标准还有一定距离；我国拟在 2020 年达到总装机容量 15 亿千瓦以上，实现人均装机容量 1 千瓦。因而，我国电力工业增长潜力巨大，包括电气开关在内的输配电行业市场前景光明。

2010 年 6 月 29 日，国家电网发布了《智能电网技术标准体系规划》和《智能电网关键设备（系统）研制规划》，国内智能电网建设及配电网自动化将会迅速发展，为了适应这种发展的要求，开关设备也必须向智能化、自动化方向发展。永磁开关具有体积小、功耗低、高可靠、免维护、智能化等特点，能够满足智能电网建设的需求，将会被越来越广泛地应用于智能电网建设中。

总的来看，中国电气开关行业发展前景良好。作为电气开关中的永磁开关产品，既可以享受到电气开关行业的整体增长，还可以发挥其对传统开关的替代效应，因而市场前景乐观。

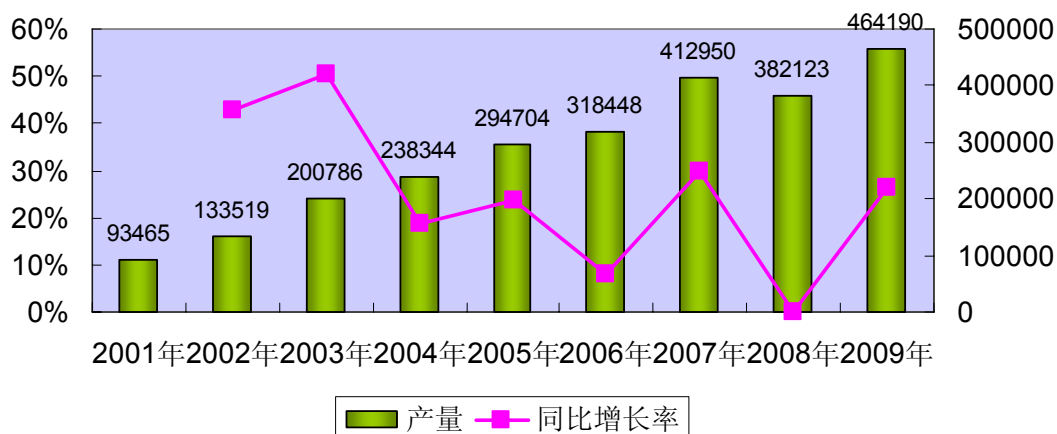
2、市场供应情况

最近几年，我国高压开关产量整体呈现增长趋势，市场供应充足。

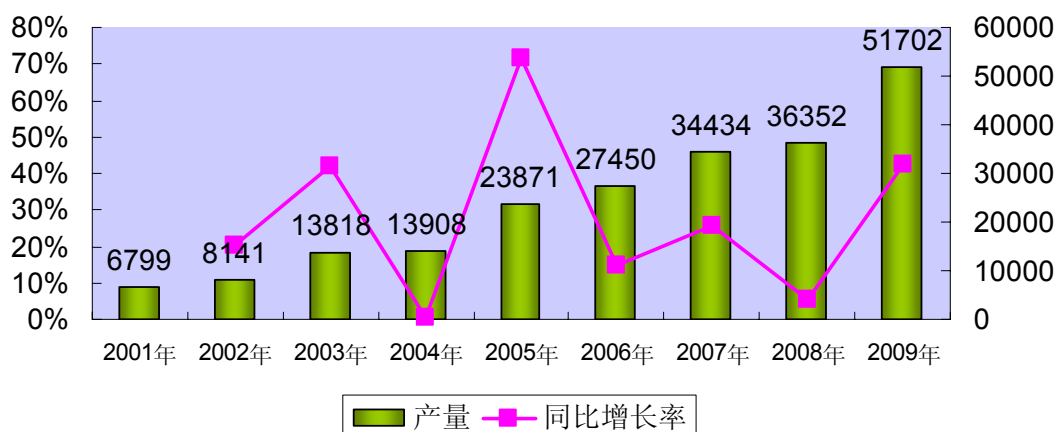
作为高压开关中最主流的产品真空断路器（占比 97%），2009 年我国产量

达到 531,626 台，其中主导产品 12kV 真空断路器为 464,190 台，占比为 87.32%。2001 年至 2009 年，12kV 和 40.5kV 真空断路器产量年复合增长率分别为 22.18%和 28.86%，12kV 真空断路器生产企业数量基本保持稳定，40.5kV 真空断路器生产企业数量持续增加。

12kV真空断路器产量（单位：台）



40.5kV真空断路器产量（单位：台）

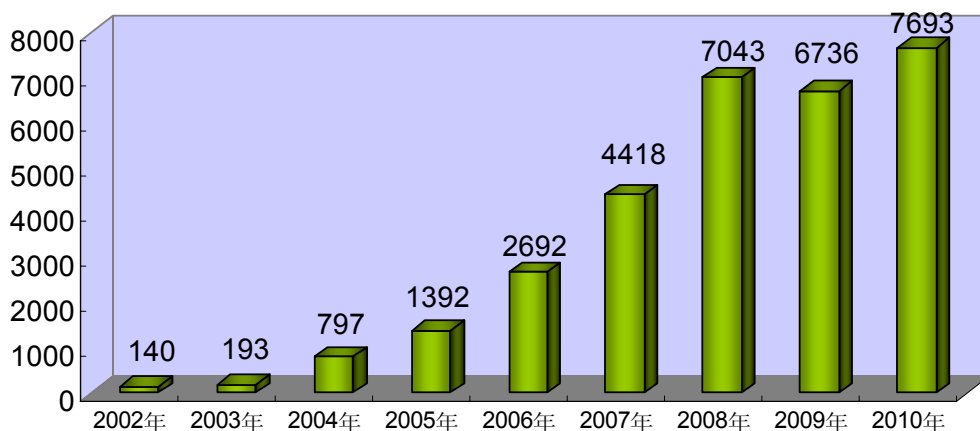


我国低压电气开关产量也一直保持增长，2008 年万能低压断路器和接触器的产量分别为 62 万台和 7,000 万台，较之上一年增长率分别为 3.33%和 2.94%。由于受金融危机的影响，2008 年整个电气开关行业均处于暂时的发展低谷，增长率略有下降。

国内永磁开关的整体供给情况无法取得统计资料，发行人作为国内永磁开

关制造业排名领先的企业，近年来的永磁开关销量变化情况如下：

公司高压永磁开关产品销量变动情况（单位：台）



（五）行业利润水平及变动原因

就传统弹簧开关而言，高压开关领域中应用于中高端客户市场的产品利润水平较高，低压开关领域及高压开关低端客户市场的市场竞争激烈，产品利润率低。

永磁开关作为新产品，主要针对高压开关中的中高端客户，利润率较高。应用于中高端客户的电气开关产品往往价格较高且利润率较高，这主要是由客户需求特点所决定的：① 电气开关产品在客户固定资产投资项目中的成本占比很小（一般不超过1%），但是开关性能对工程运行有着至关重要的影响，一旦电气开关出现故障，会给客户带来较大的损失，因此中高端客户对电力设备运行的安全性要求很高，对电气开关的性能和可靠性指标高度关注。② 由于前述原因，中高端客户（如钢铁、电力、电网、铁路、石化等行业用户）在采购电气开关产品时，对于产品的高价格相对不敏感，高性能的开关产品往往可以取得高销售价格和高利润率。③ 中高端客户采购电气开关产品时一般由其技术部门根据产品性能和运行记录直接选定开关产品，电气开关产品在中高端领域的竞争并非价格竞争，而主要是性能与可靠性的竞争。

从下游客户来看，以电力、钢铁、化工、铁路、石油等行业用户为主要销售对象的中高端市场，对电气开关制造企业的产品稳定性、技术自主研发能力、

以往的运行记录、资金规模等有很高要求，进入壁垒高。因而，该市场领域的竞争相对平缓，利润水平较高。

（六）进入行业的主要壁垒

中高端客户（如发电厂）采购开关的需求特点主要有三个方面：第一是由于电气开关对于输配电设备的运行有着重要的影响，因此客户对使用新型开关产品态度比较慎重；第二是客户对开关产品性能高度关注，而对价格相对不敏感；第三是大型项目一般情况下所需开关产品均要涵盖多个型号和规格，且出于运行安全考虑同一个项目一般只会采购一家供应商产品，目前行业内能够提供全规格产品的企业并不多。这三个特点决定了永磁开关产品目前产量不大，但也反映出如果行业全面认可永磁开关后其市场前景和盈利能力比较乐观。基于上述特点，高压开关中高端市场进入壁垒主要如下：

1、行业对产品性能可靠性要求高

电气开关主要应用在电厂、变电站、钢铁、化工等企业的电力系统中，其可靠性与整个输配电和用电系统的安全息息相关。由于一般情况下电气开关故障所导致的损失要远远超过开关自身的售价，因此，行业对电气开关的性能可靠性要求极高，从而形成产品性能上的技术壁垒。

2、进入行业需具备一定的资质和运行记录

由于关系到输配电系统的稳定运行，中高端用户在选择电气开关产品时比较谨慎，特别是针对新型电气开关设备，产品被用户选中前必须经过严格审查，包括以往的项目业绩、型式试验报告、新产品新技术鉴定证书、各种入网运行许可等。因此，新进入的电气开关产品要获得用户的认可，一般需要 2-3 年的运行记录积累和产品可靠性测试，从而对拟进入本行业的企业构成了一定的壁垒。

3、行业对技术水平要求高

本行业具有很高的技术壁垒，对缺乏技术和人才积累的企业形成较大的障碍。高压开关（特别是永磁开关）的研发和生产综合了机械学、材料学、电工

学、电磁学等多个学科领域的研究与应用，专业性很强，需要企业具备较强的科研能力和丰富的实践经验，从而形成较高的技术壁垒。

以永磁开关为例，虽然永磁开关的操动机构故障率低，但永磁开关需要配套控制电路且对其要求很高，如果控制电路无法解决大电流和高尖峰电压（瞬间产生千伏级以上的电压）的技术难题，将导致控制电路故障率偏高，则永磁开关的整体故障率与传统弹簧开关相比没有优势。目前业内能够解决此项技术难题的企业并不多，而本公司已经成功解决了控制电路可靠性差的难题，并取得了相关技术的发明专利。

4、行业对产品规格齐全性要求很高

一般情况下，一个大型项目需要的输配电设备应当能够涵盖多个电压等级，而出于运行安全的考虑同一个项目一般会采购同一家厂商的电气开关产品。电气开关规格不齐全的生产企业很难满足客户全面的要求，从而在市场营销过程中存在较大障碍。

（七）影响电气开关行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）市场需求稳步增长

该项因素的具体分析详见本节“二、（四）电气开关行业市场供求状况及其变动原因”。

（2）国家政策鼓励开关设备的高技术产业化

2007年，国家发改委、科技部、商务部、知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007）》（[2007]第6号），将开关设备列入电网输送及安全保障技术中的高技术产业化重点领域，推动开关设备的高技术产业化。国家政策的鼓励将推动国内电气开关企业实现高技术产业化，对符合电气开关技术发展方向的永磁开关产业而言，更是意义重大。

2、不利因素

（1）国际知名厂商的本土化生产对我国企业形成较大竞争压力

随着我国兑现加入 WTO 时的各项承诺，我国电气开关企业将直接面对国际知名公司的竞争。ABB、西门子、施耐德等电气开关巨头相继在国内建立合资企业，在降低生产成本的同时产品线也向中端领域延伸，这些因素加剧了我国电气开关行业的竞争。

（2）我国企业研发投入不足导致技术更新迟缓

高端电气开关的专业性很强，科技含量和技术升级对产品的生命周期有很大影响，而与国外优秀企业相比，国内大多数企业在技术研发和新产品开发上资金投入不足。2008 年，我国电气开关全行业新产品开发经费支出占工业总产值的比例为 1.39%，仅是国外先进水平的 1/4 左右。（数据来源：《高压开关行业年鉴》（2009））

（八）行业技术水平及技术特点

在高压开关领域，采用真空灭弧室的开关是主导产品。未来高压开关行业技术的发展将朝着小型化、电子化、智能化、自动化、真空化、无油化、环保化方向发展，以达到简化产品结构、提升技术水平、以及提高产品质量和可靠性的目的。就操动机构而言，永磁操动机构有望成为替代传统操动机构的重要产品，配备永磁机构的电气开关会有较大的发展。

在低压开关领域，我国电气开关产品与国外先进产品相比在外观和产品特性方面均存在一定差距。该领域目前的发展趋势是积极采用高新技术，重点开发环保化、智能化、网络化、制造高效化的产品，淘汰那些工艺落后、体积大、能耗高的产品。

（九）行业的周期性、区域性和季节性

电气开关行业与宏观经济存在较高程度的正相关性，国家宏观经济发展的周期性将直接影响本行业的发展。

电气开关产品广泛应用于国民经济各个行业的输配电系统，无明显的区域性。

电气开关行业具有一定的销售季节性。钢铁、化工、煤炭、电力、大石化等大中型企业用户对于设备采购有着较为严格的预算管理制度，项目投资审批一般集中在上年末和本年初，第二季度进行招标采购，下半年进行设备交货。一般来说，每年的下半年为行业销售旺季。

（十）本行业与上、下游行业的关系

1、本行业与上、下游具有较高的关联性

本行业的上游产业包括真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、绝缘筒、电子元器件、钢材、铜材等原材料的生产制造行业。行业的下游产业分布广泛，包括发电领域（主要是指发电厂）、输配电领域（主要是指电网系统及各地的供电部门）和用电领域（即工矿企业）等。本行业与上、下游产业均具有较高的关联度。

2、上、下游行业发展对本行业发展的影响

上游行业基本属于竞争性行业，产能不存在供应瓶颈。电子类产品价格总体呈现下降趋势，铜材、钢材等材料近几年价格波动较大，但这些材料占产品成本的比重较小，对产品成本造成的波动很有限。下游行业分布广泛，国家宏观经济的发展对本行业发展影响较大。

（十一）公司其他产品所处行业的基本情况

1、高低压开关成套设备

（1）行业监管情况

高低压开关成套设备行业同样是输配电设备行业的一个子行业。行业竞争完全市场化，目前已经基本形成国有企业、民营企业和合资企业并存的市场竞争格局，其中民营企业的队伍不断壮大，市场份额不断提高。

（2）市场供求情况

高低压开关成套设备行业的销售模式一般为“以销定产”，市场供求较为均衡。过去几年，受益于国民经济以及输配电行业的快速发展，高低压开关成套

设备行业的供求均有一定程度的增长。

根据《中国电器工业年鉴》（2009年）对88个生产企业的统计，2008年电气控制成套设备行业完成工业总产值370.23亿元，比上年增长12%，利润总额35.06亿元，比上年增长21.5%。

（3）行业利润水平

多数国内高低压开关柜厂商的产品性能和技术水平均可以达到电网运行的基本要求，因此高低压开关成套设备市场竞争激烈，行业利润水平不高且变化不大。

（4）行业主要壁垒

高低压开关成套设备多为电力工程项目配套使用，行业一般按“分期付款”方式结算，合同结算周期较长，要求企业必须拥有较高的营运资金，才能保证生产的正常运转。该行业具有较为明显的资金壁垒。

（5）行业技术水平和技术特点

目前，高低压开关成套设备的制造主要是把高低压电器元器件（开关是其核心部件）按照线路要求，在满足工艺的情况下安装在成型的柜体中形成电气设备。

我国输配电设备行业通过不断引进、消化吸收国外先进技术，已经掌握了高低压开关成套设备的生产技术。该行业未来的发展趋势是生产由高新技术与传统设备相结合的输配电设备。

（6）公司在行业中的竞争地位

目前国内生产高低压开关成套设备产品的企业多达几千家，生产规模较为分散，市场集中度较低。本公司报告期内高低压开关成套设备销售额分别为7,650.66万元、6,373.95万元和6,608.91万元，市场占有率较低，在行业内排名并不靠前。本公司高低压开关成套设备的主要竞争优势是12kV开关柜和40.5kV开关柜需用的真空断路器主要采用公司自产产品，综合成本较低且销售带动效应明显。

2、电能表行业

（1）行业管理体制、主管部门、主要法律法规及政策

电能表是电工仪器仪表行业的主要产品。该行业的宏观管理职能由国家发展与改革委员会承担，主要是负责制定产业政策，指导技术改造；行业引导和服务职能由中国仪器仪表行业协会下属电工仪器仪表分会承担。电能表属于计量器具，主要遵守《中华人民共和国计量法》、《中华人民共和国计量法实施细则》和《制造、修理计量器具监督管理办法》等法律法规。

（2）市场竞争格局和市场化程度

电能表行业是一个发展较为成熟的行业，行业内企业数量众多，市场化程度很高。在电能表高端市场，产品生产技术和工艺复杂，属于高附加值、技术密集型产品，目前只有少数企业具备自主研发的能力，市场竞争相对平缓。在中低端市场，我国从事电能表生产的企业较多，市场竞争激烈，价格竞争是主要竞争手段。

（3）行业的市场供求状况、利润水平及变动原因

我国电能表产品供应充足，能满足市场需求。我国电工仪器仪表产品制造企业初步统计约有 100 多家，产能存在过剩。在 2001 年大规模城乡电网改造高峰期过后，全国居民基本实现了“一户一表”，市场需求从高速增长期向平稳发展期过渡，目前电能表销售主要以居民新增表、网改轮换表以及对外出口为主。由于市场供应充足，市场竞争激烈，价格竞争已经从低端市场向中高端市场蔓延，行业整体利润水平逐渐下降。

（4）进入行业的主要壁垒

电能表产品属于计量器具，国家对计量器具生产企业实行许可证制度。

（5）行业的技术水平和技术特点

随着电子、计算机技术在电力工业中的广泛应用，现代电力系统结构更加庞大而复杂，对电能表行业提出了更高的要求。高精度、高性能、多参数、高可靠性和智能化将成为电能表行业技术发展趋势。

（6）公司在行业中的竞争地位

目前，本公司电能表产品的规模不大，报告期内销售金额分别为 2,588.30 万元、1,251.19 万元和 2,213.72 万元，市场份额很小。电子式电能表是公司较早开发的产品，在 2001 年成功研发出技术含量更高且极具发展潜力的永磁开关后，电子式电能表已不再作为重点发展的产品。

3、高速公路交通设施行业

（1）行业管理体制、主管部门、主要法律法规及政策

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

（2）市场竞争格局和市场化程度

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

（3）行业利润水平及变动原因

高速公路交通设施产品对生产技术水平要求不高，工艺流程简单，因此生产企业较多，激烈竞争导致行业整体利润水平不高。

（4）行业主要壁垒

高速公路交通设施行业属于资金密集型行业。由于钢材等原材料价格较高，业主提供的预付款往往较少，因而企业需要垫付大笔资金。

（5）行业的技术水平和技术特点

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

（6）公司在行业中的竞争地位

根据吉林省交通厅对吉林省“十一五”高速公路建设的总体安排，2008年至2011年吉林省新增高速公路通车里程分别为382公里、45公里、714公里和609公里。由于高速公路护栏业务存在销售半径的限制，本公司有一定的地域优势来从事该等业务，2010年吉林省高速公路建设速度加快，公司2010年高速公路业务有较大的发展。经过多年发展，公司已成为吉林省高速公路交通设施行业的领先企业。

三、发行人行业地位及竞争优势和劣势

（一）发行人的行业地位

发行人是永磁开关这种新产品新技术的探索者，也是国内永磁开关这个新兴产业的领军企业之一。

1、公司永磁开关的产销规模在国内排名领先

发行人是国内最早从事永磁开关专业生产的厂家之一。在高压领域，2009年公司40.5kV以下永磁开关销售量为6,736台，其中12kV永磁开关销售数量为6,437台，40.5kV永磁开关销售数量为299台。2009年中国永磁开关总产量约3万台，据此推算，发行人永磁开关市场占有率约为22%。在高压领域，2010年公司40.5kV以下永磁开关销售量为7,693台，其中12kV永磁开关销售数量为7,346台，40.5kV永磁开关销售数量为270台，永磁高压接触器数量为77台。（永磁开关销售量非经特别说明均包含内部配套在开关柜中销售的永磁开关数量，下文同）

2010年7月，中国电器工业协会高压开关分会认定吉林永大集团股份有限公司以永磁开关的研发及生产为主，永磁开关产销量全国排名领先。

2、公司已经逐步突破销售区域限制成为全国性公司

公司永磁开关产品的销售领域已从东北的区域性市场向全国市场扩张。报告期内，公司永磁开关和开关成套设备在东北地区的销售占比分别为25.46%、

25.92%和 29.02%，在华东和华北地区的销售占比分别为 49.72%、50.15%和 47.16%，说明公司产品的市场影响力和品牌知名度得到了更多客户的认可。公司已经发展成为一家全国性的永磁开关企业。

3、公司客户分布广泛且主要为中高端客户

公司产品广泛应用于钢铁、化工、煤炭、电力、铁路、石化等行业，应用领域广泛，不存在对单一行业或者单一客户重大依赖的情形。公司永磁开关产品最终用户主要为各行业的龙头企业，如首钢、宝钢、鞍钢、本钢、大唐、华电、国电、中电投、华能、大同煤炭集团、中石油吉化集团等。这些高端优质客户对产品品质有着很高的要求，这些企业能够选择本公司永磁开关产品，说明了对本公司行业地位及产品品质的认同。

4、公司技术研发能力强，技术水平业内领先

发行人将技术创新作为企业发展的基石，在国内率先掌握永磁操动机构技术并成功应用于高、低压永磁开关产品。目前，公司围绕永磁技术已获得了 3 项发明专利和 16 项实用新型专利的授权。

在公司主要新产品的鉴定中，达到国际同类产品领先水平的 2 项、达到国际同类产品先进水平的 7 项、达到国内同类产品领先水平的 3 项、达到国内同类产品先进水平的 17 项。

5、公司是开关专业生产厂家中少数获得驰名商标的企业之一

2010 年 10 月 8 日，公司收到国家工商行政管理总局商标局《关于认定 YDD 商标为驰名商标的批复》（商标驰字[2010]第 464 号），认定公司使用在商标注册用商品和服务国际分类第 9 类断路器、电开关、高低压开关板商品上的 YDD 注册商标为驰名商标，公司成为开关专业生产厂家中少数几家获此荣誉的企业之一。

由于下游客户对开关企业的资质和知名度有着很高的要求，获得驰名商标荣誉将进一步强化公司的市场领先地位。

6、公司成为伊顿的品牌合作伙伴

2006 年底，本公司与伊顿电气有限公司签署了《共用品牌许可协议》，其后又签订了相关补充、修订协议。2010 年 8 月 31 日，本公司与伊顿（中国）投资有限公司就品牌合作事宜重新协商并达成一致意见，双方签署最新的《共用品牌许可协议》，约定：① 本公司使用“EATON”品牌的永磁开关可以在境内不限行业、不限领域地进行销售；② 本公司使用“EATON”品牌的产品应当配装使用伊顿真空灭弧室；③ 本公司销售使用“EATON”品牌的产品，按照销售额的一定比例向伊顿公司支付授权使用费；④ 双方一致同意本协议的期限为自生效之日起至 2015 年 8 月 31 日，协议期限届满后将自动延续到下一轮 5 年合作期，除非任何一方于协议期限届满前 80 日以书面通知另一方将不再续延合作期限。公司永磁开关的技术开发、产品设计、销售定价、客户选择均由公司自主决定。

公司与伊顿的品牌合作是公司的一种销售策略。伊顿为国际知名电气开关企业，在输配电设备业内处于全球领先地位。跨国公司一般都视其品牌为最有价值的资产，而伊顿本次允许公司使用其品牌，说明其对本公司永磁开关产品性能与质量的认可，间接印证了本公司自主开发技术的先进性和可靠性。

（二）发行人竞争优势

发行人是具备自主知识产权、通过持续技术创新开发新产品、通过差异化竞争取得高盈利能力的新兴产业领军企业之一。

发行人的竞争优势体现在三个层面：产品性能、技术实力和经营策略。发行人永磁开关有一定的产品性能优势，这来源于公司研发实力的优势；公司产品性能与研发实力的优势归根结底是基于公司长期重视技术创新、走产品差异化竞争的经营策略。

1、相对传统弹簧开关厂商，公司具有产品性能优越的优势

本公司的永磁开关相对于传统弹簧开关性能优势明显，这一方面是基于永磁操动机构相对于弹簧操动机构的技术路线优势，另一方面也基于公司对永磁开关技术的成熟把握。公司产品性能优势主要体现在三个方面：

（1）高可靠、长寿命

公司的永磁操动机构与弹簧操动机构相比，其结构更简单，机械部件大幅减少，从而使开关寿命和可靠性得到较大的提高。本公司的 12kV 和 40.5kV 永磁开关的操动机构最大机械寿命分别为 10 万次和 12 万次，而目前传统的弹簧机构最大机械寿命一般为 1-3 万次；本公司生产的万能式永磁低压真空断路器的短路开断次数为 30 次，而目前国内传统的万能式低压断路器的短路开断次数一般为 3 次。

(2) 功耗低、节能环保效果明显

永磁机构在应用于低压接触器时，不需要连续通电来保持开关的闭合状态，节能效果明显。公司永磁低压交流接触器与传统电磁式低压交流接触器相比，根据型号不同，运行时（指吸合状态）电能消耗仅为传统电磁式接触器的 0.5%-6.0%。

(3) 智能化程度高，利于与智能电网配套

随着国内智能电网建设及配电网自动化的迅速发展，电气开关也必须向智能化、自动化方向发展。公司永磁开关产品可以采用电子控制来实现断路器的在线监测等功能，具有显著的智能化特点，这能够更好地满足智能电网建设的需求，与电网建设的智能化要求吻合，是适应我国智能电网建设的有效匹配产品。

2、相对国内永磁开关厂商，公司具有技术成熟、规格齐全的优势

(1) 技术成熟，控制电路可靠性高

永磁开关需要配套控制电路，但控制电路往往存在无法承受大电流和高尖峰电压的问题，从而增加了控制电路的故障率，这是全行业的技术难题。本公司 2007 年实现技术突破，成功解决了公司永磁开关配套电子控制电路的可靠性问题，并就相关控制电路技术成果取得了 2 项发明专利。

公司在控制电路上的技术优势，确保了公司永磁开关即使相对国内其他永磁开关而言，也具有更高的可靠性。

(2) 产品系列丰富、规格齐全

本公司永磁开关产品规格齐全，包含 8 个系列、25 个品种、近百个型号。在电压等级上，公司产品覆盖了 12kV 系列、24kV 系列、31.5kV 系列、40.5kV 系列高压领域以及低压领域；在最高额定电流范围上，公司产品覆盖了 5,000A 及以下各电流等级；在产品种类上，公司产品覆盖了断路器、接触器及组合电器。以 12kV 高压开关为例，ABB 生产的永磁开关的最高额定电流 3,150A，特瑞德生产的永磁开关的最高额定电流为 2,000A（资料来源：ABB 网站、特瑞德网站），而本公司该等电压等级永磁开关的最高额定电流可以达到 5,000A，适用电流范围更为广泛。

电气开关用户在一个项目上经常需要多种系列和规格的永磁开关产品，为了保证系统运行的稳定性，客户在同一个项目上往往倾向于选择同一品牌的产品，因此，产品系列齐全的电气开关厂商在市场竞争中会占据一定优势。

3、相对跨国公司而言，公司对永磁开关的投入更为专注、产品性价比高

公司近十年来一直专注于永磁开关的研发、生产与销售。从目前情况看，与同行业跨国公司相比，本公司在国内市场竞争中并未处于劣势。除在铁路领域特瑞德竞争优势明显以外，在其他永磁开关应用领域本公司产品无论在性能上还是在产品系列齐全度上，都具备一定的竞争力。

另外，与跨国公司同行相比，本公司永磁开关的性价比优势明显。同种规格、性能相近的永磁开关产品，本公司产品报价约为跨国公司的三成到七成，性价比高。

4、相对行业潜在进入者，公司具备技术先行优势与市场先发优势

鉴于永磁开关的良好市场前景及较高盈利能力，包括上市公司在内的很多国内企业开始进入永磁开关行业，与他们相比，公司具有以下两个优势：

（1）技术先行优势

永磁开关是一项综合了永磁材料应用、机械、电工、电子电路、自动控制、计算机等技术的产品，其研究开发对于综合技术的要求很高。同时，新产品试制成功后还需要经过一段时间的试用以及通过国家权威实验机构的检验，才能最终投入商用。这意味着，新进入该行业厂商的研发周期较长，本公司具备技

术上的先行优势。

（2）市场先发优势

永磁开关主要用于工业企业的输配电系统，如果由于开关性能问题导致输配电系统发生故障，将会给用户造成较大损失。在这种情况下，大中型企业一般都倾向于采用运行成熟的产品，即已经在其他企业应用并且有良好运行记录的产品。

本公司的永磁开关产品已经投入市场近十年时间，客户运行记录较长。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司的永磁开关产品已应用在首钢、宝钢、鞍钢、本钢、中石油集团吉化公司、辽通化工 60 万吨乙烯工程、五大发电集团等大型企业中，经受住了市场和客户的考验，具备较强的市场先发优势。这种运行记录的要求，客观上也会对行业的新进入者形成进入壁垒。

5、从技术研发上讲，公司具有研发实力强的优势

公司产品的性能优势基于公司的研发实力。

公司所在地吉林市是中国具有重要地位的永磁材料研发基地，公司在永磁技术研究上具有一定的区域优势。吉林市的原国营第八二七二厂是国内较早从事永磁材料及其应用产品生产研发的单位，曾经是国内最大永磁材料生产厂，为我国永磁材料行业的兴起和发展做出过历史性的贡献，同时储备了一批高素质人才。

公司现有技术人员 160 人，其中，高级工程师 33 人、工程师 43 人，享受国务院政府特殊津贴技术专家 2 人。公司技术人员均具有扎实的理论基础和丰富的永磁开关开发设计经验。公司董事长吕永祥和总工程师董玉华一直从事自动控制、电力电子领域的研究开发工作，理论扎实、实践经验丰富，主要从事公司永磁开关控制部分的研发工作。公司总工程师刘忠民从 1968 年起就从事工业开关的生产和研发，具有丰富的开关生产、设计经验，主要从事公司永磁开关的机械设计、质量控制的研发工作。公司开关二所所长郭大先从 1985 年起就在原国营第八二七二厂从事永磁技术研究，早在 1988 年就在日本东京第 10 次国际磁学会议上发表了永磁保持器的学术论文，是国内最早从事永磁开关

操动机构研发获得成功并投入生产的科研人员之一。公司自动化研究所所长高岩长期从事变电站及配电自动化系统产品和智能化一次开关设备研发创新工作，连续多年完成省级科研开发项目，现正在进行公司智能永磁真空固体开关设备项目和智能电网智能传感器及网络产品的研发工作。

截至本招股说明书签署之日，除前文所提到的公司取得发明专利与实用新型专利以外，公司还拥有国家重点新产品 1 项、国家火炬计划项目 1 项、科技部科技型中小企业创新基金项目 1 项、老工业基地改造项目 1 项、省级重点新产品 1 项、吉林省名牌产品 2 项。在公司主要新产品的鉴定中，达到国际同类产品领先水平的 2 项、达到国际同类产品先进水平的 7 项、达到国内同类产品领先水平的 3 项、达到国内同类产品先进水平的 17 项。

6、从整体经营策略上讲，公司具有坚持技术创新和产品差异化竞争的优势

公司长期以来一直坚持“走技术路线取得产品创新、走产品差异化竞争以取得高毛利率”的经营策略，并已经形成技术导向的企业文化，这是企业的基础性竞争优势。

公司实际控制人吕永祥为专业技术人员出身，自公司创立之日起一直坚持走技术路线，始终将技术创新作为企业生存发展的基石。在企业产品定位上，公司一直坚持走产品差异化竞争；在企业盈利策略上，公司以高毛利率实现企业盈利，不依赖价格战，不依赖低成本与规模化，形成了一条较难复制的企业经营策略。公司这种经营策略，是公司取得较强技术实力优势和产品性能优势的基础。

总的来说，考虑到目前永磁开关尚处于产品的市场导入期，且永磁开关产量在高压电气开关中的占比仅为 5%左右，在电气开关每年 20%以上的行业成长率和永磁开关替代效应逐渐显现的趋势下，公司永磁开关业务的各项优势还将得到持续的发挥，这也是公司未来保持增长的主要动力和保障。

（三）发行人竞争劣势

永磁开关行业目前尚处产品生命周期的导入期，下游客户对永磁开关的全

面接受与认可尚需一定时间。公司是一家地处二线城市的永磁开关企业，企业规模较小，企业知名度及品牌效应均有待提高。

公司永磁开关的目标市场是电气开关的中高端领域，而中高端领域的用户非常注重产品供应商的品牌知名度，在其采购开关的决策体系中，品牌因素有时甚至超过产品性能因素和价格因素，这会对本公司的产品推广带来一定压力。

（四）发行人主要竞争对手情况

公司主要竞争对手包括国内外的弹簧开关和永磁开关生产企业。公司与国际知名企业的永磁开关及弹簧开关相比，在性能指标基本相同的情况下，价格较低，具有很大的性价比优势；公司与国内弹簧和永磁开关产品相比，产品规格更加齐全、性能更加稳定。

公司竞争对手情况如下表所示：

序号	公司名称	基本情况	资料来源
境外或合资竞争对手			
1	厦门 ABB 开关有限公司	是 ABB 在中国的配电产品生产制造基地和亚太地区最大的中压开关制造和研究基地，主要为客户提供 3.6kV-40.5kV 开关设备和断路器等产品。2009 年，该公司共生产 12kV 高压真空断路器 37,188 台、40.5kV 高压真空断路器 1,955 台。	该公司网站和《高压开关行业年鉴》（2009）
2	施耐德（陕西）宝光电器有限公司	是施耐德与陕西宝光集团共同组建的一家专业从事中高压真空断路器及相关产品研发、生产和销售的中外合资企业。2009 年，该公司共生产 12kV 高压真空断路器 24,146 台、40.5kV 高压真空断路器 1,239 台。	该公司网站和《高压开关行业年鉴》（2009）
3	上海西门子高压开关有限公司	是西门子下设输配电集团中主要从事中压开关生产和销售的企业。2009 年，该公司共生产金属封闭开关设备 6,833 面、12kV 高压真空断路器 6,712 台。	该公司网站和《高压开关行业年鉴》（2009）
4	伊顿电力设备有限公司	伊顿在常州市设立的主要从事开关产品生产的企业。2009 年，该公司共生产 12kV 高压真空断路器 14,568 台、24kV 高压真空断路器 1,027 台、40.5kV 高压真空断路器 2,111 台。	《高压开关行业年鉴》（2009）
5	德国特瑞德电气公司	公司正在世界各地运行的真空断路器超过 10 万台，仅 2006 年就有 31,500 台 ISM 系列产品投入使用，居全球永磁真空断路器产销量的榜首。	该公司网站和《<能源世界>专访该公司北京首席代表雷博克》
6	美国通用电气公司	下属上海通用电气开关有限公司和上海通用电气广电有限公司是主要生产断路器的厂家。2009 年，上述两家企	该公司及合资公司的网站和《高

(GE) 业共生产 12kV 高压真空断路器 11,641 台、40.5kV 高压真空断路器 353 台。 压开关行业年鉴》(2009)

国内竞争对手

7	厦门华电开关有限公司	是专业生产中高压开关设备、断路器、及相关元器件的制造商和供应商。2009 年, 该公司共生产 12kV 固封式真空断路器 13,468 台、24kV 真空断路器 1,394 台、40.5kV 固封式真空断路器 1,525 台。	该公司网站和《高压开关行业年鉴》(2009)
8	吉林恒通高压电气有限公司	业务以永磁真空断路器的生产和销售为主, 可生产 40.5kV 电压等级及以下的系列产品。2009 年, 该公司共生产 12kV 高压真空断路器 2,431 台、40.5kV 高压真空断路器 46 台。	该公司网站和《高压开关行业年鉴》(2009)
9	江苏东源电器集团股份有限公司	业务主要为真空断路器及成套设备的生产和销售, 主要产品为 12kV 和 40.5kV 系列开关和开关柜产品, 公司 2010 年实现主营业务收入 39,150.99 万元。	《高压开关行业年鉴》(2009) 和《东源电器 2010 年度报告》
10	河南森源电气股份有限公司	主要生产中低压开关成套设备、断路器元件及其配件。2009 年, 该公司共生产 12kV 高压真空断路器 15,586 台、40.5kV 高压真空断路器 3,204 台、24kV 高压真空断路器 65 台。公司 2010 年实现主营业务收入 48,816.04 万元	《高压开关行业年鉴》(2009) 和《森源电气 2010 年度报告》
11	北京科锐配电自动化股份有限公司	主营产品包括故障指示器及故障定位系统、模块化变电站、永磁机构开关柜、永磁机构真空重合器等。2009 年, 该公司生产 12kV 真空断路器 1,021 台。公司 2010 年实现的永磁机构真空开关设备收入为 6,491.97 万元。	《高压开关行业年鉴》(2009) 和《北京科锐 2010 年度报告》
12	安徽鑫龙电器股份有限公司	永磁真空断路器技术研发及产品生产主要通过全资子公司安徽森源电器有限公司实施。2009 年, 该公司共生产 12kV 高压真空断路器 8,037 台、40.5kV 真空断路器 323 台; 公司 2010 年公司实现高低压开关成套设备营业收入 49,403.54 万元。	《高压开关行业年鉴》(2009) 和《鑫龙电器 2010 年度报告》
13	天水长城开关厂有限公司	主要生产 0.4kV 至 252kV 电压等级之间的各种规格开关设备, 真空断路器产品主要采用弹簧操动机构。2009 年, 该公司共生产 12kV 高压真空断路器 9,200 台、40.5kV 高压真空断路器 237 台、55kV 高压真空断路器 105 台。	该公司网站和《高压开关行业年鉴》(2009 年)
14	北海银河高科技产业股份有限公司	主要产品为应用于电力领域的各类元器件产品和固封式真空断路器产品。2009 年, 该公司共生产 12kV 固封式真空断路器 1,919 台、24kV 高压真空断路器 93 台、40.5kV 固封式真空断路器 208 台。公司 2010 年实现主营业务收入 75,100.22 万元。	《高压开关行业年鉴》(2009) 和《银河科技 2010 年度报告》
15	上海广电电气集团股份有限公司	主要研发、制造和销售 40.5kV 及以下的高低压开关柜等输配电设备。2009 年, 该公司共销售成套设备 8,783 台, 实现收入 102,855.71 万元。	《首次公开发行股票招股说明书》

中国西电（中国西电电气股份有限公司，A 股上市公司，股票代码为 601179）和平高电气（河南平高电气股份有限公司，A 股上市公司，股票代码

为 600312) 作为我国占据重要市场地位的开关生产企业，目前并没有将永磁开关作为重点发展的产品。其原因主要如下：



1、两家企业在超高压领域具有垄断优势。中国西电和平高电气均为国内著名的电气开关生产企业，产品主要应用于 72.5kV 以上的超高压领域，并且占据市场绝大部分份额，具有相对垄断优势。同时，在 40.5kV 以下中高压领域企业众多竞争激烈，而超高压领域竞争平缓因而两家企业主动向中高压领域延伸的意愿并不强烈。

2、目前永磁开关技术尚不具备应用于超高压领域的条件。目前，超高压领域的电气开关大部分为六氟化硫断路器，从目前的相关文献资料及技术研发信息来看，还没有将永磁操动技术应用于 72.5kV 以上超高压领域的相关报告。发行人是主要生产和销售永磁开关的企业，其产品主要应用于 40.5kV 及以下领域，与中国西电和平高电气在产品应用领域上不存在交叉。

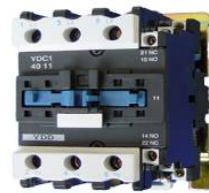
由于中国西电和平高电气开关产品主要应用于超高压领域且目前并没有将永磁开关作为重点发展的产品，所以目前两家企业并不是发行人的主要竞争对手。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）发行人主要产品特点和应用场所

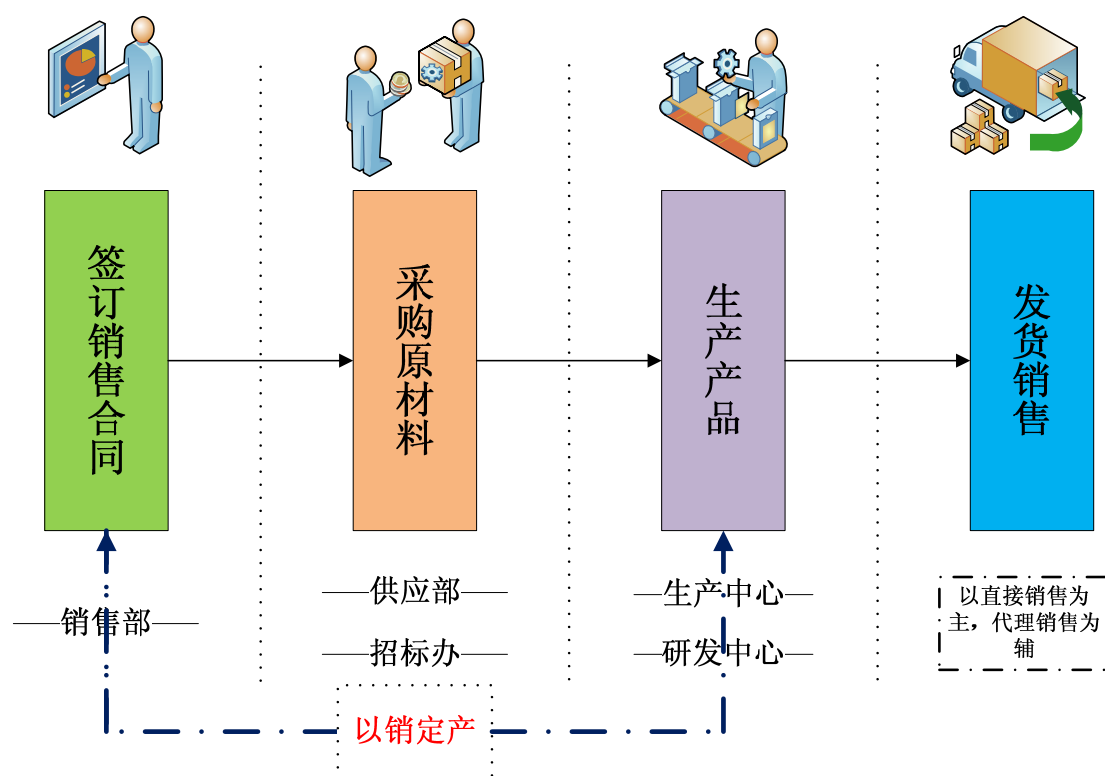
产品名称	主要特点	应用场所	产品图片
永磁高压真空断路器	额定电压分别为 12kV 和 40.5kV 的两种户内开关设备，配装公司自主研发的永磁操动机构；具有可靠性高、寿命长、智能化和免维护的特点。	产品广泛应用在发电厂、变电站以及工业企业，特别适合于频繁操作、多次开断短路电流场所。	
万能式永磁低压真空断路器	公司将永磁操动技术应用于低压开关领域的产品，产品具有额定运行短路开断次数多和使用寿命长的特点。	特别适用于供电可靠性要求高、不允许经常停电检修、操作频繁，尤其是化工、矿山等易发生火灾、有爆炸危险的特殊场所。	

永磁低压交流接触器 配装永磁操动机构、额定电压为 1kV 以下、额定电流为 1kA 以下的低压开关设备；具备节约能耗的显著优点。



（二）发行人的经营模式

公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系，根据公司自身情况、市场需求和运行机制开展经营活动。



1、采购模式

公司设有供应部和招标办，两部门按照公司采购管理制度执行采购活动。

公司在原材料存货管理上采取在保持合理安全库存数量的基础上根据现时销售合同随时补充采购的策略。供应部根据生产经营计划和库存材料情况，编制采购计划并组织实施。供应部主要负责两方面的工作：一方面，维持公司日常原材料存货保持合理的安全库存水平；另一方面，根据公司销售合同的签署情况，在产品生产周期内集中采购部分原材料，在保证销售合同顺利执行的同时保证安全存货数量的稳定。

公司各类产品的主要原材料是真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、电流互感器、集成电路等元器件以及钢材、铜排等金属材料，上述原材料在国内市场货源充足，公司自主采购完全可以满足生产需要。招标办通过招标比价或询价比较的方式，对不同原材料供应商进行评价和选择。另外，公司还与部分长期合作供应商采取一次招标签署一年供应合同的模式，与供应商建立了长期稳定的业务合作关系，保证了原材料供应稳定。

公司金属材料及连接件等原材料的供应协议主要与贸易商签署，其他原材料主要向最终生产厂家采购，一般采取现金交易方式，不存在信用周期。

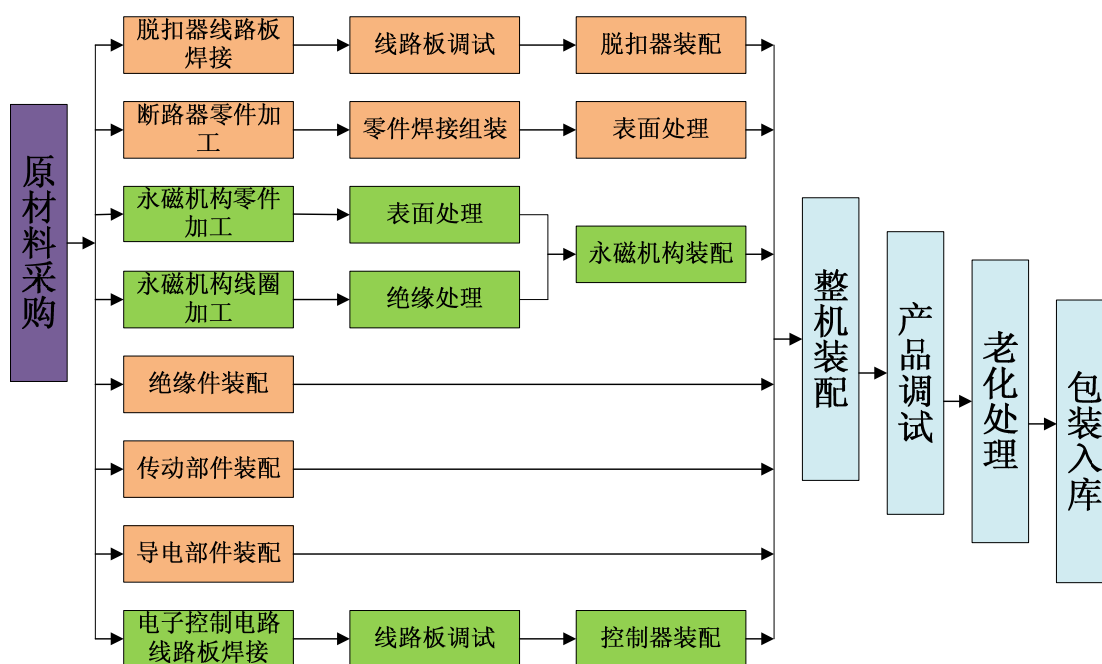
2、生产模式及生产流程

公司主要采取“以销定产”的生产模式，产品均为自主研发、设计和生产。另外，鉴于公司每年还会有部分的突发性订单，因而原材料采购上还保持一定的安全库存。

以销定产即客户与公司签定订货合同，公司根据合同采购原材料，并按合同制定生产日程安排生产，按照合同图纸和生产工艺操作，最后经过标准的质量检测，产品检验合格封装后准时送达客户指定接收地点。

公司产品均为自主研发、设计和生产，生产工艺包括永磁操动机构配装、电子控制电路设计并焊接、其他元器件设计组装等步骤。公司永磁开关产品的主要零部件除真空灭弧室外多为公司自主生产，其核心零部件永磁操动机构和电路控制器均为公司自主研发和生产且已经取得发明专利。

公司永磁开关产品的主要生产工艺流程如下图所示：



公司将产品质量作为生产发展的基础，将品质检验和质量控制贯穿于产品生产流程始终，公司检验工作主要体现在三个重要环节：① 公司原材料采购之后入库之前需进行入库检验；② 产品重要零部件装配完毕之后需要进行生产过程检验；③ 产品调试完毕之后还需要进行出厂检验。

3、销售模式

公司的销售模式是以直接销售为主，辅以个别项目的代理销售作为必要补充。公司产品主要定位在中高端客户，包括钢铁、化工、电力、铁路、大石化等行业。

(1) 公司销售体系的建设情况

公司设有市场部和销售部。市场部主要负责市场调研和预测、标书制作、报价、销售员考核管理、合同管理、技术支持和售后服务等工作；销售部负责直接管理销售队伍和销售代理商。公司现有销售人员 222 人，其分布采取区域分布和行业分布相结合的方式，截至本招股说明书签署之日，公司已经在除西藏和海南之外建立了营销网络；另外，公司在钢铁、电力等客户集中行业建立起专门的行业营销队伍。公司对直接销售队伍实施三级管理，即在销售部下设大区经理（管理 3-5 个省或地区）、小区经理（管理 1 个省或地区）和业务员（每

个小区 3-5 名)。

公司计划运用募集资金建设营销网络，拟在现有营销网络基础上建设由 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目办公室和 8 个营销办事处组成的营销体系，旨在加强市场拓展能力以及完善配套的技术支持、售后服务、市场资源管理等体系，最终形成覆盖全国的市场销售服务网络。

（2）公司开关产品的销售模式

永磁开关最终用户进行输配电系统项目招投标时，主要是成套设备厂家参与招投标然后以完整的成套设备销售给最终用户，而开关产品是装配到成套设备中，因此单纯的开关生产企业一般不直接参与招投标。本公司在开关产品销售时主要是向最终用户或者电力工程设计院推介，在最终用户和电力工程设计院考虑到产品性能、运行业绩以及性价比等因素确定选用或者设计采用公司产品后，公司直接将产品销售给成套设备生产企业。永磁开关产品的结算方式主要是“款到发货”方式，即成套设备生产厂家先将货款支付给公司，公司确认收到货款后发货。

公司永磁开关产品主要以自有品牌销售为主，少量产品采取与伊顿品牌合作的方式。

（3）高低压开关成套设备的销售模式

高低压开关成套设备主要以参与用户的招投标进行销售，以完整的成套设备销售给用户。结算方式主要是“3331”、“361”或“181”的分期收款方式，即客户先支付一定比例的预付金，公司向客户发货并安装调试，客户验收后向公司支付大部分货款，余款作为质保金，在产品质保期过后支付给公司。

（三）发行人与伊顿业务合作的情况

1、双方业务合作的背景

与伊顿的品牌合作是公司的一种销售策略，从品牌战略角度来看，与伊顿的合作可以提升公司自有品牌产品的品牌知名度。由于国内有少量客户受使用习惯的影响，倾向于使用国际品牌的产品，因此，本公司使用“EATON”品牌销

售永磁开关的目的是为了争取该部分客户的市场份额。

伊顿与本公司建立品牌合作关系主要基于以下因素的考虑：① 根据合作协议，本公司生产销售伊顿品牌永磁开关可以增加伊顿真空灭弧室的销售量；② 伊顿将会根据本公司永磁开关的销售额取得一定比例的授权使用费。另外，发行人销售使用伊顿品牌永磁开关还有助于伊顿品牌的推广。

公司永磁开关产品的研发、设计、采购、生产和销售等各个环节全部由本公司自己负责，不存在依赖伊顿的情形。本公司永磁开关技术系自主研发获得，与伊顿没有任何关系。本公司生产的“EATON”品牌永磁开关与本公司自有品牌永磁开关采用相同的研发人员和相同的质量检测标准，本公司没有使用任何来源于伊顿公司的生产和检测设备，本公司各个部门均没有伊顿的常驻工作人员。自与伊顿公司合作以来，本公司除向伊顿公司采购部分真空灭弧室外，其余原材料的采购渠道与自主品牌永磁开关的原材料采购渠道相同。本公司未向伊顿公司销售过任何产品，本公司“EATON”品牌永磁开关全部是自主销售。

公司与伊顿的品牌合作与一般意义上的“代工”完全不同，公司是作为具备自主知识产权的企业为了争取少量习惯使用国际品牌的客户而有偿使用国际品牌，并非是为国际品牌加工其产品。

2、双方合作协议最新签署情况

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

2010年8月31日，本公司与伊顿（中国）投资有限公司（伊顿在中国的最高决策机构）就品牌合作事宜重新协商并达成一致意见，双方签署最新的《共用品牌许可协议》，其主要条款如下：

合作方式	伊顿授权本公司生产的“YWL”系列永磁高压真空断路器使用“EATON”品牌。
销售模式	本公司自主销售。
合作条件	①本公司使用“EATON”品牌的永磁开关可以在境内不限行业、不限领域进行销售。 ②本公司生产使用“EATON”品牌产品应当配装伊顿真空灭弧室。

	③本公司销售使用“EATON”品牌的产品，按照销售额的一定比例向伊顿公司支付授权使用费。
有效期限	双方一致同意本协议的期限为自生效之日起至 2015 年 8 月 31 日。协议期限届满后将自动延续到下一轮 5 年合作期，除非任何一方于协议期限届满前 80 日以书面通知另一方将不再续延合作期限。

3、双方业务合作的执行情况

(1) 公司采购真空灭弧室情况

本公司根据品牌许可协议约定向伊顿采购的产品全部是真空灭弧室，且全部通过伊顿的区域代理商沈阳快捷通联科技有限公司和沈阳易捷邦迈商贸有限公司购买。双方合作以来，本公司 2007 年至 2010 年向伊顿采购真空灭弧室的金额（含税）分别为 605.24 万元、1,623.27 万元、1,615.38 万元和 866.23 万元，占公司全年采购真空灭弧室总金额的比重分别为 39.84%、43.64%、41.53% 和 23.70%。

以山东晨鸿电气有限公司为例，发行人采购伊顿真空灭弧室的平均价格（含税）是国内厂家的 4 倍左右，具体情况如下：

单位：只、元/只

厂家	2010 年		2009 年		2008 年		2007 年	
	数量	单价	数量	单价	数量	单价	数量	单价
伊顿公司	1,938	4,470	3,708	4,356	3,836	4,232	1,010	5,993
山东晨鸿	16,483	998	16,642	1,005	14,807	1,138	7,187	1,042

报告期内，本公司采购伊顿真空灭弧室的采购价格（含税）与公司采购西门子真空灭弧室采购价格（含税）的对比情况如下所示：

单位：元/台

应用于永磁开关 产品型号	西门子		伊顿	
	真空灭弧室规格	单价(含税)	真空灭弧室规格	单价(含税)
40.5kV	VS-30029 (25) P	7,789	WL-35728	8,280
12kV1600 以下	VS12040R	3,000	WL-35760	3,007
12kV3150-4000 以下	VS15102R	5,000	WL-35761	5,335

由上可以看出，如果具体到某一具体型号真空灭弧室的采购价格，公司采购伊顿产品与采购西门子产品的价格基本相当。

真空灭弧室在国内已经是非常成熟的行业，真空断路器产品对真空灭弧室

无论从供应还是性能上均不存在依赖。国内主要厂家生产的真空灭弧室产品与国外 ABB、西门子、伊顿产品在品质和性能上没有明显的区别，国外知名电气开关生产企业已经逐渐装配国内性能优越价格低廉的真空灭弧室产品，如施耐德（陕西）宝光电器公司生产的高压真空断路器就已经全面采用了国产的宝光牌真空灭弧室。

在额定电压 12kV 等级，伊顿灭弧室与晨鸿灭弧室产品在额定电流 1,250A 和 3,150A 的主要性能对比如下所示：

主要性能指标	12kV-1250A		12kV-3150A	
	伊顿产品	晨鸿产品	伊顿产品	晨鸿产品
额定频率	50/60 Hz	50 Hz	50/60 Hz	50 Hz
额定工频耐受电压	42 kV	42kV	42kV	42kV
额定雷电冲击耐受电压	75kV	75 kV	75kV	75 kV
额定短路开断电流	25 kA	20kA	40 kA	40 kA
额定短路关合电流	63 kA	50 kA	100 kA	100kA
额定短时耐受电流	25 kA	20 kA	-	-
额定短路持续时间	4 S	4 S	4 S	4 S
额定峰值耐受电流	63 kA	50 kA	-	-
额定短路电流开断寿命	50 次	30 次	-	-
机械寿命	10,000 次	30,000 次	50,000 次	30,000 次
触头允许磨损厚度	3 mm	3 mm	3 mm	3 mm

在额定电压 40.5kV 等级，伊顿灭弧室与晨鸿灭弧室产品在额定电流 1,250A 和 2,000A 的主要性能对比如下所示：

主要性能指标	40.5kV-1250A		12kV-2000A	
	伊顿产品	晨鸿产品	伊顿产品	晨鸿产品
额定频率	50/60 Hz	50 Hz	50/60 Hz	50 Hz
额定工频耐受电压	95 kV	95 kV	95 kV	110 kV
额定雷电冲击耐受电压	185 kV	185 kV	185 kV	220 kV
额定短路开断电流	25 kA	25 kA	31.5 kA	31.5 kA
额定短路关合电流	62.5 kA	63 kA	80 kA	80 kA
额定短时耐受电流	25 kA	20 kA	-	-
额定短路持续时间	4 S	4 S	4 S	4 S
机械寿命	10,000 次	10,000 次	10,000 次	50,000 次
触头允许磨损厚度	3 mm	3 mm	3 mm	3 mm

资料来源：《伊顿真空灭弧室技术产品指南》、《山东晨鸿电气有限公司产品应用目录》

（2）公司销售使用“EATON”品牌永磁开关产品情况

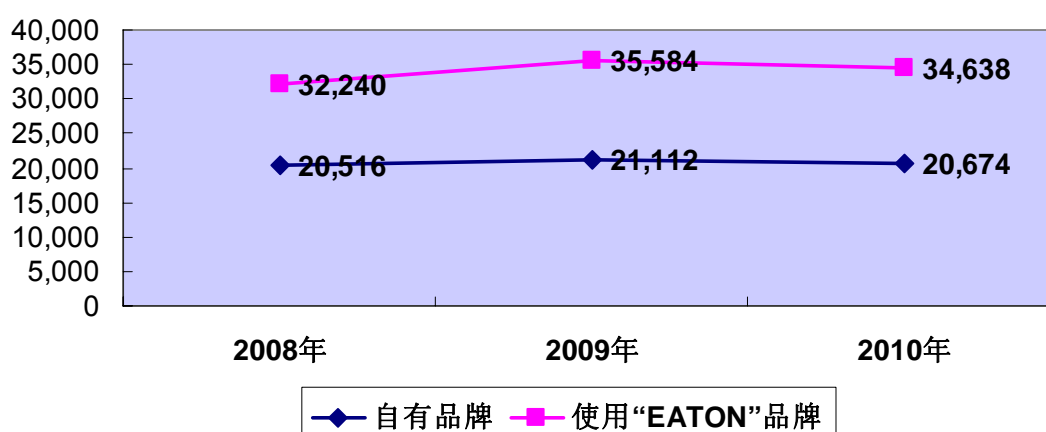
本公司销售使用“EATON”品牌的产品全部是永磁高压真空断路器。包括开

关公司直接销售给下游客户和开关公司销售给集团公司配套销售的全部开关产品在内，报告期内“EATON”品牌开关产品销售金额分别为 4,167.65 万元、4,279.01 万元和 3,136.22 万元，分别占同期永磁开关产品销售总额的 23.77%、22.89%和 16.56%。

报告期内，公司销售使用“EATON”品牌的 12kV 永磁开关产品单价分别为公司自有品牌产品单价的 1.91 倍、1.99 倍和 1.86 倍；公司销售使用“EATON”品牌的 40.5kV 永磁开关产品单价分别为公司自有品牌产品单价的 1.76 倍、2.40 倍和 2.08 倍。综合来看，公司销售使用“EATON”品牌的永磁开关产品单价分别为公司自有品牌产品单价的 1.78 倍、1.84 倍和 1.78 倍。

报告期内，公司永磁开关产品平均销售单价在各年度之间存在一定波动性，主要是由于每年销售产品的型号以及规格差异所致，而不同型号和规格的开关产品销售价格差异较大。具体到某一单一规格和型号的永磁开关产品，其平均销售价格每年基本保持稳定。以公司产销规模最大的额定电压 12kV、额定电流 1250A 和额定短路开关电流 31.5kA 的开关产品（该型号产品每年销售数量占永磁开关整体销售数量的三分之二以上）为例，其产品销售价格在报告期内的变动趋势如下所示：

公司自有品牌与使用“EATON”品牌永磁开关价格对比情况



4、公司不存在严重依赖伊顿公司的情形

与伊顿的品牌合作是公司的一种销售策略。鉴于以下原因，发行人不存在

严重依赖伊顿公司的情形：① 报告期内，公司销售“EATON”品牌永磁高压真空断路器实现的销售收入分别占同期永磁开关产品销售总额的 23.77%、22.89% 和 16.56%，公司销售“EATON”品牌永磁高压真空断路器台数分别占同期永磁开关销售总数的 12.57%、13.77%和 9.89%，呈逐渐下降趋势。② 报告期内，公司向伊顿采购真空灭弧室的金额（含税）占公司同期采购真空灭弧室总金额（含税）的比重分别为 43.64%、41.53%和 23.70%，呈逐渐下降趋势。③ 报告期内，公司客户中采购使用“EATON”品牌真空断路器产品的客户家数分别占公司全部客户家数的比例为 5.84%、9.94%和 8.65%，占比较低，并且上述客户中已经有部分客户同时采购公司自有品牌产品。④ 尽管公司与伊顿签订的《共用品牌许可协议》不具有排他性，但是截至目前伊顿公司在中国大陆范围内尚未授权除发行人以外的其他企业在中国大陆使用“EATON”品牌销售真空断路器；并且，公司与伊顿公司的业务合作呈逐渐下降趋势，公司产品销售不存在严重依赖伊顿公司的情形。

（四）发行人近三年主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的生产能力

本公司拥有的各类产品生产能力情况如下：

生产线名称	设计产能
永磁开关生产线	8,000 台
电子式电能表生产线	30 万台
高低压开关成套设备生产线	1,500 面
高速公路交通设施生产线	15,000 吨

目前，公司 12kV 永磁高压真空断路器、40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器三种产品共用一条生产线的生产能力，设计产能为 8,000 台。

2、近三年主要产品的产量、销量、产销率

报告期内，公司主要产品销量逐年提高，产销率保持在较高水平，具体情况如下：

单位：台

时间	产品（单位）	产量	销量			产销率
			内部配套	外部销售	合计	
2010年	12kV 永磁高压真空断路器（台）	7,858	788	6,558	7,346	93.48%
	40.5kV 永磁高压真空断路器（台）	281	11	259	270	96.09%
	万能式永磁低压真空断路器（台）	328	50	268	318	96.95%
	永磁低压交流接触器（台）	912	857	2,503	3,360	368.42%
	永磁高压交流接触器（台）	80	-	77	77	96.25%
	高低压开关成套设备（面）	1,026	-	877	877	85.48%
	电子式电能表（台）	399,151	-	404,406	404,406	103.32%
	高速公路交通设施（吨）	16,763	-	16,763	16,763	100.00%
2009年	12kV 永磁高压真空断路器（台）	6,240	592	5,845	6,437	103.16%
	40.5kV 永磁高压真空断路器（台）	296	30	269	299	101.01%
	万能式永磁低压真空断路器（台）	116	1	115	116	100.00%
	永磁低压交流接触器（台）	5,458	1,258	3,460	4,718	86.44%
	高低压开关成套设备（面）	944	-	1,072	1,072	113.56%
	电子式电能表（台）	214,822	-	232,367	232,367	108.17%
	高速公路交通设施（吨）	6,561	-	6,561	6,561	100.00%
2008年	12kV 永磁高压真空断路器（台）	7,100	654	6,155	6,809	95.90%
	40.5kV 永磁高压真空断路器（台）	226	34	200	234	103.40%
	万能式永磁低压真空断路器（台）	141	2	138	140	99.29%
	永磁低压交流接触器（台）	8,437	-	7,485	7,485	88.71%
	高低压开关成套设备（面）	1,130	-	1,057	1,057	93.54%
	电子式电能表（台）	318,199	-	315,239	315,239	99.07%
	高速公路交通设施（吨）	11,414	-	11,414	11,414	100.00%

注：销量为已确认销售收入的产品销量；内部配套销量指公司开关产品配套到高低压开关成套设备中实现间接销售的数量；外部销售数量指公司对外销售的数量。

3、近三年主要产品的销售收入构成情况

报告期内，公司主要产品的销售收入及占主营业务收入的比重如下：

单位：万元

产品	2010年		2009年		2008年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
永磁开关	18,938.54	48.06%	18,697.65	60.96%	17,534.27	49.12%
其中：12kV 永磁高压真空断路器	15,942.74	40.45%	16,115.94	52.55%	14,773.37	41.38%
40.5kV 永磁高压真空断路器	2,221.93	5.64%	2,091.37	6.81%	1,842.66	5.16%
万能式永磁低压真空断路器	457.61	1.16%	311.55	1.02%	594.21	1.66%
永磁低压交流接触器	140.11	0.36%	178.79	0.58%	324.03	0.91%
永磁高压交流接触器	176.15	0.45%	-	-	-	-
高低压开关成套设备	6,608.91	16.77%	6,373.95	20.78%	7,650.66	21.43%
电子式电能表	2,213.72	5.62%	1,251.19	4.09%	2,588.30	7.25%

高速公路交通设施	11,650.43	29.55%	4,347.49	14.17%	7,924.38	22.20%
合计	39,411.60	100.00%	30,670.28	100.00%	35,697.61	100.00%

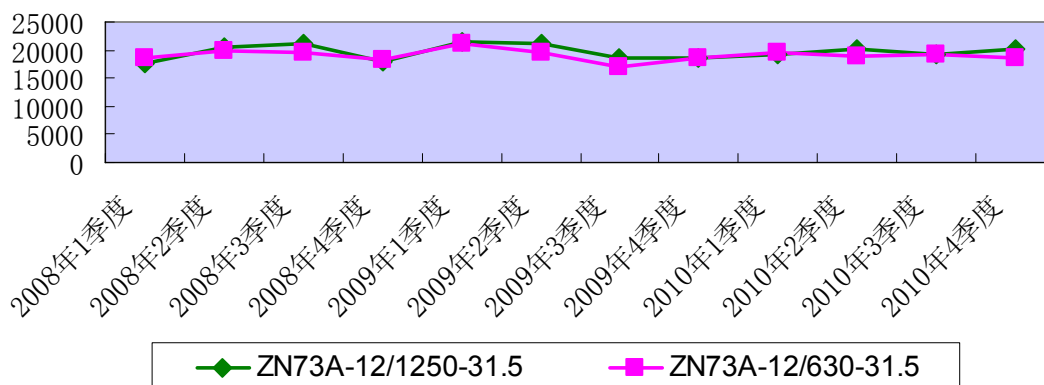
4、近三年主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品的平均销售单价（不含税）及变化情况如下：

产品类别	2010年		2009年		2008年	
	销售单价	增幅	销售单价	增幅	销售单价	增幅
永磁开关（元/台）	-	-	-	-	-	-
其中：12kV 永磁高压真空断路器	24,310	-11.83%	27,572	14.87%	24,002	6.66%
40.5kV 永磁高压真空断路器	85,788	12.66%	77,746	-15.62%	92,133	14.00%
万能式永磁低压真空断路器	17,075	-36.97%	27,091	-37.08%	43,059	-
永磁低压交流接触器	560	8.32%	517	19.40%	433	-0.25%
永磁高压交流接触器	22,877	-	-	-	-	-
高低压开关成套设备（元/面）	75,358	14.33%	65,914	-8.93%	72,381	-2.28%
电子式电能表（元/台）	54.8	1.48%	54	-34.15%	82	-34.40%
高速公路交通设施（元/吨）	6,950	4.89%	6,626	-4.57%	6,943	-15.86%

公司永磁开关销售价格波动是由于销售结构不同导致的，具体到单一型号产品，其销售价格长期保持稳定。以公司产销规模最大的两种开关产品为例，其报告期内销售价格变动趋势如下：

平均销售价格（单位：元/台）



5、近三年主要产品营业收入地区分布情况

报告期内，公司营业收入按区域划分情况如下：

单位：万元

地区	2010年		2009年		2008年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
国内 东北	19,068.29	46.22%	10,894.51	35.41%	14,935.75	41.70%

华东	9,922.86	24.05%	9,598.39	31.20%	7,638.42	21.33%
华北	4,541.98	11.01%	3,568.41	11.60%	5,983.32	16.71%
其它	6,759.45	16.39%	6,246.59	20.30%	5,093.79	14.22%
小计	40,292.58	97.67%	30,307.90	98.51%	33,651.28	93.96%
国外	960.29	2.33%	458.96	1.49%	2,162.04	6.04%
合计	41,252.87	100.00%	30,766.86	100.00%	35,813.32	100.00%

作为公司重要盈利来源的输配电设备（包括永磁开关和开关成套设备）业务，其销售收入的区域分布比较均衡，全国市场销售的特征更加明显。有关情况如下表所示：

单位：万元

区域	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北	7,414.44	29.02%	6,497.34	25.92%	7,766.72	30.84%
华东	8,795.59	34.43%	9,302.95	37.11%	7,623.59	30.27%
华北	3,253.15	12.73%	3,269.97	13.04%	4,897.68	19.45%
其他	6,084.27	23.82%	6,001.34	23.94%	4,896.35	19.44%
合计	25,547.45	100.00%	25,071.60	100.00%	25,184.34	100.00%

2008年至2010年，公司永磁开关和开关成套设备在东北地区的销售占比分别为25.46%、25.92%和29.02%，在华东和华北地区的销售占比分别为49.72%、50.15%和47.16%，说明公司产品的市场影响力和品牌知名度得到了更多客户的认可。公司已经发展成为一家全国性的永磁开关企业。

6、近三年前5名客户名称及销售情况

报告期内，公司向前5大客户销售情况如下表：

项目	2010年	2009年	2008年
营业收入（万元）	41,252.87	30,766.86	35,813.32
其中：前5大客户销售（万元）	7,714.53	5,281.95	8,813.10
前5大客户占比	18.70%	17.17%	24.61%

报告期内，公司不存在向前5大客户中任一单个客户的销售额占主营业务收入比例超过50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司5%以上的股东未在前五大客户或销售商中占有权益。

由于永磁开关业务是本发明的主要盈利来源，本处主要披露永磁开关业务重大客户变动情况。报告期内，公司永磁开关产品向前五名客户销售及占该类产品主营业务收入的比重情况如下：

时间	序号	客户名称	主要最终客户	销售金额 (万元)	占营业收入 比例
2010年	1	北京凯悦来科贸有限责任公司	首钢、河北钢铁、迁钢	974.40	5.16%
	2	江苏大全长江电器股份有限公司	中联水泥、南方水泥、东北特钢	716.79	3.79%
	3	中山市明阳电器有限公司	国电延吉热电	521.36	2.76%
	4	国电物资集团物流有限公司	国电吉林江南热电	457.72	2.42%
	5	锦州锦开电器集团有限责任公司	华北油田、宣钢、永联钢铁	440.03	2.33%
		合计	-	3,110.30	16.46%
2009年	1	四川深达热能工程设备有限公司	云南解化	1,619.15	8.66%
	2	北京凯悦来科贸有限公司	首钢、承钢	882.52	4.72%
	3	山东泰开成套电器有限公司	华北油田	710.21	3.80%
	4	上海天正机电(集团)有限公司	福建三钢、三塘胡油田	406.21	2.17%
	5	上海德力西集团有限公司	安阳龙山煤业、河南裕兴化工	402.09	2.15%
		合计	-	4,020.18	21.50%
2008年	1	北京供电福斯特开关设备有限公司	辽宁华锦集团	2,132.79	12.16%
	2	江苏金华厦电气有限公司大港分公司	神华集团、华锦集团	583.56	3.33%
	3	沈阳华利能源设备制造有限公司	陕西鼓风机厂	530.22	3.02%
	4	浙江开关厂有限公司	柳钢	414.18	2.36%
	5	正泰电气股份有限公司	山西大河焦化化工厂、山西潞安王庄矿	380.09	2.17%
		合计	-	4,040.84	23.04%

报告期内，发行人销售使用“EATON”品牌永磁开关产品和销售自有品牌永磁开关产品的前五大客户情况具体如下表所示：

单位：万元

项目	EATON 品牌			自有品牌		
	销售客户	主要最终客户	销售金额	销售客户	主要最终客户	销售金额
2010年	北京凯悦莱科贸有限公司※	首钢	724.49	江苏大全长江电器股份有限公司	南方水泥、东北特钢	542.24
	中山市明阳电器有限公司	国电延吉热电	346.54	锦州锦开电器集团有限责任公司	华北油田宣钢、长春兴海电炉、永联钢铁、唐银钢铁	440.03
	国电物资集团物流有限公司※	国电吉林江南热电	246.15	山东泰开成套电器有限公司	开门子陶瓷化工、内蒙古大雁塔、索海余热发电、冀中能源、神华宁煤双马矿	428.28
	江苏大全长江电器股份公司	中联水泥	174.56	上海天正机电(集团)有限公司	新建太原至中卫铁路项目、内蒙古新大洲能	386.54

※					源公司、鄂尔多斯电力冶金股份密闭电石炉、南方水泥、南昌铁路局	
	云南开关厂	云南解化	130.34	常州太平洋电力设备(集团)公司	东北特钢、安徽无为焦炭	329.54
	合计	-	1,622.08	合计	-	2,126.63
2009年	四川深达热能有限公司	云南解化	1,619.15	山东泰开成套电器有限公司	华北油田、临邑索道、神华宁煤	406.79
	北京凯悦莱科贸有限公司※	首钢、迁钢	594.93	上海天正机电(集团)有限公司	鄂尔多斯多晶硅、福建三钢闽光二炼钢、三塘湖油田	406.21
	上海德力西集团有限公司※	河南裕兴化工、安阳龙山煤业	361.71	韶关市曲江同发贸易有限公司	韶钢、韶关凡口铅锌矿、华润水泥、广东凡口矿、云浮天山水泥	392.59
	宁波天安集团高压电器有限公司※	华电牡丹江电厂	345.13	常州太平洋电力设备(集团)有限公司	东北特钢、安徽无为焦炭联产甲醇	320.91
	镇江大全电器有限公司	国电宁夏太阳能一期	341.88	镇江向荣电气科技有限公司	东北特钢、江苏恒神纤维材料	301.46
	合计	-	3,262.80	合计	-	1,827.96
2008年	北京供电福斯特开关设备有限公司	辽宁华锦	2,081.23	浙江开关厂有限公司	河北金牛、通钢、宣钢	414.18
	沈阳华利能源设备制造公司※	陕西鼓风机厂、沈阳华利	339.54	正泰电气股份有限公司	广西崇左东亚糖业、山西大河焦化工厂、山西潞安王庄矿、长沙水泵厂	380.09
	江苏金华厦电气有限公司大港分公司※	神华乌海煤焦化工程、辽宁华锦、秦皇岛渤镁铝业	314.53	镇江默勒电器有限公司	辽宁华锦	354.92
	大连东方电器制造有限公司※	本钢焦化、长春三热	262.90	四川威胜电气有限公司	贵州盘江煤电	308.57
	江山市开关有限公司	贵州黔桂发电厂	176.07	中国恩菲工程技术有限公司	洛阳多晶硅	292.39
	合计	-	3,174.27	合计	-	1,750.15

报告期内，公司全部销售客户数量分别为 308 家、322 家和 347 家，其中采购公司使用“EATON”品牌真空断路器产品的客户分别为 18 家、32 家和 30 家，客户数量占比分别为 5.84%、9.94%和 8.65%。报告期内，在采购使用“EATON”品牌产品的前五大客户中，每年会有三至四家同时也采购公司自有品

牌产品（该类客户均以“※”标注）。

（五）发行人原材料供应、采购情况

1、公司主要产品的原材料和能源供应及占比情况

本公司永磁开关产品的主要原材料为真空灭弧室、电子元器件以及各类钢材等，公司已与主要原材料供应商建立了长期的合作关系，可以保证稳定供货。

按照主要原材料的类别划分，不同原材料成本占永磁开关产品生产成本的比重基本保持稳定。本公司永磁开关产品所需的主要原材料及其供应情况如下：

序号	原材料	占主营业务成本比例			主要供货单位
		2010年	2009年	2008年	
1	真空灭弧室	42.21%	43.22%	38.93%	山东晨鸿电气有限公司 陕西宝光真空电器股份有限公司 中国振华集团科技公司宇光分公司 沈阳易捷邦迈商贸有限公司
2	上下支架	3.10%	3.53%	4.12%	台州市华宇高压电气有限公司 玉环县通源电器开关厂
3	触臂	1.68%	1.37%	3.58%	台州市华宇高压电气有限公司 玉环县通源电器开关厂
4	软连接	1.56%	1.54%	2.24%	北京京通森源电器有限公司 北京维通利机电技术开发有限公司

我国真空灭弧室行业在技术、产品类型、价格等方面已经趋于稳定，产品价格变化幅度较小，进而对永磁高压开关产品价格的影响较小。

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

2、公司主要产品前5名供应商合计采购额占当期采购额的比重

由于永磁开关业务是公司的主要盈利来源，本处主要披露永磁开关业务主要供应商变动情况。报告期内，公司永磁开关产品向前五名供应商采购情况如下：

时间	序号	供应商名称	原材料名称	采购金额 (万元)	占永磁开关采购金额的比例
2010年	1	山东晨鸿电气有限公司	真空灭弧室	1,612.44	21.17%
	2	沈阳易捷邦迈商贸有限公司	真空灭弧室	866.23	11.37%
	3	陕西宝光真空电器股份有限公司	真空灭弧室	638.55	8.39%

	4	合肥安远电器有限公司	导电件	487.97	6.41%
	5	台州市华宇高压电器有限公司	导电件	351.12	4.61%
		合计	-	3,956.31	51.95%
2009年	1	山东晨鸿电气有限公司	真空灭弧室	1,686.71	19.53%
	2	沈阳易捷邦迈商贸有限公司[注]	真空灭弧室	1,615.38	18.71%
	3	陕西宝光真空电器股份有限公司	真空灭弧室	389.97	4.52%
	4	合肥安远电器有限公司	导电件	372.93	4.32%
	5	台州华宇高压电器有限公司	导电件	314.43	3.63%
		合计	-	4,379.42	50.71%
2008年	1	山东晨鸿电气有限公司	真空灭弧室	1,685.91	28.78%
	2	沈阳快捷通联科技有限公司[注]	真空灭弧室	1,037.43	17.71%
	3	台州华宇高压电器有限公司	导电件	740.68	12.64%
	4	沈阳易捷邦迈商贸有限公司[注]	真空灭弧室	585.84	10.00%
	5	陕西宝光真空电器股份有限公司	真空灭弧室	414.65	7.08%
		合计	-	4,667.08	76.21%

注：沈阳快捷通联科技有限公司和沈阳易捷邦迈商贸有限公司均为伊顿在境内的产品代理商，公司采购伊顿品牌真空灭弧室主要通过上述两家企业进行。

报告期内，公司不存在向前 5 大供应商中任一单个供应商的采购比例超过 50% 的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司 5% 以上的股东未在上述前五大供应商中占有权益。

（六）公司的安全管理措施

公司根据“安全第一、预防为主”的方针，建立健全各类安全管理制度，制订确保安全生产的相关预防措施，加强对员工的安全教育和岗位技术培训。在操作过程中要求员工严格按照程序操作，确保系统稳定运行，确保人身和财产安全。

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

（七）公司的环保情况

本公司主营业务为永磁开关的生产和销售。公司不属于高污染行业，生产过程中没有工艺水的消耗，仅存在少量的生活废水和噪声污染物，本公司已采取有效措施，排放达到国家环保相关标准。

自设立以来，本公司一直遵守环保有关法规，未因环境保护问题受到相关

部门的处罚。

2011年1月18日，吉林省环境保护厅出具证明文件：经审查，吉林永大集团股份有限公司及其下属子公司吉林永大电气开关有限公司、吉林永大集团热镀锌有限公司和吉林永大集团电表有限公司近三年以来一直重视环境保护工作，成立专门机构负责内部环境监管工作，遵守环境保护的各项法律法规，保证污染物达标排放，足额缴纳排污费。

五、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

截至2010年12月31日，本公司主要固定资产具体情况如下：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	减值准备	净额	平均成新率
房屋及建筑物	7,615.01	1,361.40	-	6,253.61	82.12%
机器设备	6,146.00	3,423.40	-	2,722.60	44.30%
运输设备	1,087.83	528.05	-	559.78	51.46%
办公设备	232.93	162.61	-	70.32	30.19%
合计	15,081.77	5,475.47	-	9,606.30	63.69%

1、房屋及建筑物

截至2010年12月31日，公司共拥有房屋及建筑物30处，具体情况如下：

序号	权属	房产证号	对应土地证号	建筑面积(m ²)	他项权利
1	发行人	吉林市房权证乡镇字第 G41-053355 号	吉市国用	66.31	抵押
2	发行人	吉林市房权证乡镇字第 G41-053356 号	(2008)	2,432.47	抵押
3	发行人	吉林市房权证乡镇字第 G41-053357 号	第	146.67	抵押
4	发行人	吉林市房权证乡镇字第 G41-053358 号	2202040	1,067.90	抵押
5	发行人	吉林市房权证乡镇字第 G41-053359 号	06082 号	250.38	抵押
6	发行人	吉林市房权证乡镇字第 G41-053360 号		1,052.75	抵押
7	发行人	吉林市房权证高字第 G0014326 号	吉市国用	480.00	—
8	发行人	吉林市房权证高字第 G0014327 号	(2008)	1,500.00	—
9	发行人	吉林市房权证高字第 G0014328 号	第	9,261.68	抵押
10	发行人	吉林市房权证高字第 G0014329 号	2202040	2,032.00	抵押
11	发行人	吉林市房权证高字第 G0014330 号	06648 号	1,197.00	抵押
12	发行人	吉林市房权证高字第 G0014331 号		900.00	抵押

13	发行人	吉林市房权证高字第 G0014332 号	吉市国用	6,901.77	抵押
14	发行人	吉林市房权证高字第 G0014333 号	(2010)	16,134.69	抵押
15	发行人	吉林市房权证高字第 G0014334 号	第	6,901.77	抵押
16	发行人	吉林市房权证高字第 G0014335 号	2202040 01176 号	6,901.77	抵押
17	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000766 号	吉市国用	166.92	抵押
18	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000767 号	(2008)	51.20	抵押
19	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000768 号	第	1,469.74	抵押
20	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000769 号	2202040	650.00	抵押
21	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000770 号	06268 号	167.96	抵押
22	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000771 号		137.50	抵押
23	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000772 号		27.84	抵押
24	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000773 号		283.00	抵押
25	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000776 号		1,048.72	抵押
26	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000777 号		198.00	抵押
27	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000778 号		6,427.00	抵押
28	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000780 号		1,813.50	抵押
29	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000781 号		432.90	抵押
30	发行人	吉林市房权证丰字第 Q000000782 号		247.00	抵押

2、主要生产设备

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司主要的生产设备情况如下：

序号	设备名称	台套数	成新率	净值 (万元)	平均尚可使用 时间(月)	先进程度
1	开关流水装配线	3	84.58%	139.44	101	国内先进
2	激光切割机	1	76.25%	121.87	90	国内先进
3	数控冲床	4	31.33%	99.9	29	国际先进
4	煤气发生炉	2	83.89%	88.61	100	国内先进
5	磨床	11	82.33%	79.23	98	国内先进
6	绝缘筒生产线	1	90.51%	70.74	108	国内先进
7	铣床	10	75.01%	54.84	89	国内先进
8	型材轧制机组	1	89.70%	52.35	107	国际先进
9	折弯机	6	35.05%	39.59	34	国内先进
10	镀锌锅	5	76.25%	41.31	90	国内先进
11	线切割机床	16	86.38%	40.09	103	国内先进
12	检定装置	21	43.46%	34.17	45	国内先进
13	注塑机	5	71.46%	33.48	84	国内先进
14	冷弯机	2	33.76%	34.38	36	国内先进
15	开关测试仪	20	63.18%	30.71	72	国内先进
16	电表老化装置	18	2.07%	2.94	0	国内先进

（二）无形资产

公司无形资产为土地使用权和软件，土地使用权为公司拥有的 5 处生产和办公用地。截至 2010 年 12 月 31 日，土地使用权的账面净值为 2,459.35 万元，软件的账面净值为 4.67 万元。

公司现拥有 5 块土地使用权，均以出让方式取得，具体情况如下：

序号	权证号	面积 (m ²)	土地座落	使用期限	他项权利
1	吉市国用(2008)第 220204006082 号	10,188.52	吉林市丰满区江南乡前锋村	至 2058 年 02 月 20 日	抵押
2	吉市国用(2008)第 220204006648 号	8,740.65	吉林市高新区高新街道千山路 45-1 号	至 2058 年 02 月 20 日	—
3	吉市国用(2008)第 220204006268 号	67,511.85	吉林市丰满区大长屯	至 2058 年 07 月 10 日	抵押
4	吉市国用(2010)第 220204001176 号	22,946.42	吉林高新区二号路 80 号	至 2053 年 11 月 28 日	抵押
5	吉市国用(2010)第 220204000976 号	13,719.45	吉林高新区二号路 80 号	至 2053 年 06 月 21 日	—

（三）商标和专利

1、商标

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已取得授权的商标有 4 个，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	有效期至	核定类别
1		第 898674 号	2016 年 11 月 13 日	第 9 类 ^[注 1]
2		第 3922695 号	2016 年 4 月 13 日	第 9 类
3		第 5800333 号	2019 年 10 月 6 日	第 9 类
4		第 6125425 号	2020 年 6 月 27 日	第 40 类 ^[注 2]

注 1：核定使用商品（第 9 类）：水表；电度表；高低压开关柜；断路器；母线槽；计量仪表；配电箱（电）；配电盘（电）；电开关；高低压开关板。

注 2：核定服务项目（第 40 类）：高压真空断路器加工；低压交流接触器加工；电子式电度表加工；配电箱加工；开关状态控制器加工；高低压开关柜加工；母线槽加工；电缆桥架加工；高速公路护栏加工；标志牌加工。

2、专利

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已经取得 19 项专利授权，具体情况如下：

序号	名称	专利号	申请时间	授权时间	类型	专利权人
1	一种永磁机构的外置式机械手动分闸装置	ZL200410002126.9	2004.01.08	2007.05.09	发明	发行人
2	脉冲励磁电路	ZL200710168271.8	2007.10.31	2010.12.01	发明	开关公司
3	脉冲励磁电路	ZL200710168269.0	2007.10.31	2010.12.22	发明	开关公司
4	一种低压电磁操动永磁保持驱动机构	ZL03205130.1	2003.07.22	2004.07.21	实用新型	发行人
5	一种低压开关永磁保持驱动机构	ZL03205132.8	2003.07.22	2004.07.21	实用新型	发行人
6	一种低压真空接触器的永磁机构	ZL200320123838.7	2003.11.22	2004.12.01	实用新型	发行人
7	一种单线圈电磁操动永磁保持机构	ZL200420008409.X	2004.03.10	2005.03.09	实用新型	发行人
8	一种低压接触器的永磁机构	ZL200420065379.6	2004.06.12	2005.09.14	实用新型	发行人
9	一种低压开关的永磁机构	ZL200420065372.4	2004.06.12	2005.10.19	实用新型	发行人
10	a 角内磁轭永磁机构	ZL200420092305.1	2004.09.11	2006.07.12	实用新型	发行人
11	一种永磁机构的单偏心轮外置式机械手动分闸装置	ZL200520003440.9	2005.01.12	2006.07.12	实用新型	发行人
12	一种吸合面气隙可调的永磁机构	ZL200520016559.X	2005.04.18	2006.12.13	实用新型	发行人
13	一种低压接触器的单吸合面永磁机构	ZL200520017632.5	2005.04.22	2007.02.07	实用新型	发行人
14	永磁接触器的分体式主动触头支持组件	ZL200620147366.2	2006.11.03	2007.10.31	实用新型	发行人
15	永磁式低压真空断路器	ZL200720302701.6	2007.12.25	2008.10.15	实用新型	开关公司
16	紧急手动分闸装置	ZL200720302698.8	2007.12.25	2008.12.03	实用新型	开关公司
17	脉冲励磁电路	ZL200820129476.5	2008.08.13	2009.08.05	实用新型	开关公司
18	真空灭弧室触头	ZL201020175206.5	2010.04.01	2010.11.24	实用新型	开关公司
19	永磁操动机构	ZL201020274999.6	2010.07.23	2011.01.26	实用新型	开关公司

（四）特许经营权情况

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人拥有的特许经营权情况如下：

发行人拥有自营产品的进出口经营权，进出口企业代码证为 2200605169028，备案登记表编号为 00031680。

发行人拥有建筑业企业资质证书，证书编号为 B5284022020101-2/2，主要为公路交通工程专业承包交通安全设施资质。

发行人及下属子公司电表公司拥有吉林省质量技术监督局颁发的吉制 00000080 号《制造计量器具许可证》，表明主管部门对公司部分计量器具的生产条件、产品质量和计量法制管理考核合格。具体情况如下表所示：

序号	权利人	产品种类	有效期至
1	发行人	单相电子式电能表、单相电子式预付费电能表、单相费控智能电能表、单相费控智能电表（载波）、单相电子式复费率载波电能表	2013 年 2 月 26 日
2	发行人	三相电子式电能表、三相电子式多功能电能表、三相电子式复费率电能表、三相四线电子式预付费电能表	2013 年 2 月 26 日
3	发行人	单相电子式电能表	2013 年 7 月 1 日
4	电表公司	单相电子式载波电能表、单相电子式复费率电能表、单相电子式防窃电电能表、三相电子式多功能电能表	2014 年 3 月 7 日
5	电表公司	单相电子式载波电能表	2011 年 10 月 28 日

除上述特许经营权外，公司无其他特许经营权。

六、发行人的生产技术和研发情况

（一）公司主要产品的生产技术水平

1、公司主要产品的性能指标对比

本公司利用自主研发技术生产的永磁开关产品性能优越，关键技术指标与其他产品对比情况如下：

产品技术指标	本公司 永磁开关	ABB 永磁开关	特瑞德 永磁开关	ABB 传统开关
12kV 高压真空断路器 额定电流	4,000A	2,500A	2,000A	4,000A

器（YWL-12/D4000-50 型号）	额定短路开断电流	50kA	40kA	31.5kA	50kA
	机械寿命	3 万次	5 万次	3 万次	3 万次
	操动机构寿命	10 万次	10 万次	5 万次	3 万次
40.5kV 高压真空断路器（ZN107-40.5/D3150-40 型号）	额定电流	3,150A	ABB 没有	特瑞德没	2,500A
	额定短路开断电流	40kA	同类型永	有同类型	40kA
	机械寿命	3 万次	磁产品	永磁产品	3 万次
	操动机构寿命	12 万次			3 万次
万能式低压真空断路器（YDW1-2500 型号）	额定短时耐受电流	65kA	ABB 没有	特瑞德没	65kA
	短路电流分断次数	30 次	同类型永	有同类型	3 次
	机械寿命	5 万次	磁产品	永磁产品	2 万次
	电气寿命	2 万次			8,000 次

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

2、公司核心技术获得专利权的情况

截至本招股说明书签署之日，公司永磁开关的主要核心技术专利授权情况如下：

序号	名称	专利号	申请时间	授权时间	专利权人
1	一种永磁机构的外置式机械手动分闸装置	ZL200410002126.9	2004.01.08	2007.05.09	本公司
2	一种低压接触器的永磁机构	ZL200420065379.6	2004.06.12	2005.09.14	本公司
3	一种永磁机构的单偏心轮外置式机械手动分闸装置	ZL200520003440.9	2005.01.12	2006.07.12	本公司
4	永磁式低压真空断路器	ZL200720302701.6	2007.12.25	2008.10.15	开关公司
5	紧急手动分闸装置	ZL200720302698.8	2007.12.25	2008.12.03	开关公司
6	脉冲励磁电路	ZL200820129476.5	2008.08.13	2009.08.05	开关公司
7	脉冲励磁电路	ZL200710168271.8	2007.10.31	2010.12.01	开关公司
8	脉冲励磁电路	ZL200710168269.0	2007.10.31	2010.12.22	开关公司

（二）公司采取的技术保护措施

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

- 1、积极申请国家专利，通过法律途径对易模仿、易泄漏的关键技术加以保护。
- 2、建立完善的技术资料及信息管理制度，规范管理公司的各种文件。
- 3、与接触或涉及技术保密信息的有关人员签订《技术保密协议》。

（三）公司研究与开发情况

1、研发机构设置情况

按照研发领域的不同，公司的技术中心主要划分为开关一所（高压开关）、开关二所（低压开关）、电表、电工仪表、自动化 5 个研究所及试验室。公司技术中心 5 个研究所的有关情况如下：

研究所	研究方向	主要研究成果
开关一所	利用拥有自主知识产权的永磁操动机构，在现有的 12kV、40.5kV 高压产品基础上，向 72.5kV、126kV 以上高电压、6,300A 以上大电流、15 万次长寿命、高可靠性、以及固体绝缘小型化产品发展。	12kV/630A-5000A 真空断路器系列 40.5kV/630-3150A 真空断路器系列 24kV/630-3150 真空断路器系列 7.2-12kV 矿用断路器系列 7.2-12kV 矿用馈电装置 12kV/5000-63kA 发电机出口断路器
开关二所	利用永磁操动机构技术在现有的万能式低压真空断路器、铁道断路器、永磁高压真空接触器及熔断器组合电器基础上，万能式低压真空断路器向 690V 电压等级开发，铁道断路器供电方式向单相双极方向研发。	永磁低压接触器 万能式永磁低压断路器 1,600A、2,500A、4,000A 铁道断路器及开关柜 永磁高压真空接触器及熔断器组合电器 7 个规格产品
电表研究所	国内根据智能电网要求开发单三相智能型电能表及智能终端设备；国外根据具体招标要求研制所需电能表。	单相电子式电能表、单三相电子式电能表、多功能表、复费率表、单三相电子式预付费电能表。
电工仪表所	低压配网自动化产品，高低压断路器和防爆馈电装置中所需的控制器、监测仪表、高低压开关的智能化控制模块等产品。	YDBC-PR100 智能脱扣器 YDBC-PR200 智能高压综合保护装置 YD-WX 无线温度测控装置 YDVM 储能电容电压监测仪 YDBC-MC03 电机智能控制保护器 YDBC-MC10 马达控制保护管理装置
自动化研究所	变电站微机综合保护装置、智能型全固封重合开关、ICU9000 开关智能操动器、全固封智能型环网柜、DMS 主站系统、永磁机构驱动技术开发。	PCM4000 系列微机综合保护测控装置 PCM4000 变电站综合自动化系统 IF4000 智能馈线系统 PI.NET 变电站综合自动化通信管理系统 YDZR 三相组合式阻容吸收器

目前技术中心试验室拥有雷击浪涌发生器、静电放电抗扰度测试仪、衰减震荡波发生器、群脉冲发生器、脉冲电流试验装置等 EMC 试验设备；沙尘试验箱、防水试验箱、高低温交变湿热试验箱、振动试验装置、恒温恒湿试验箱、摆锤冲击实验机等环境试验设备；无局部放电工频试验成套设备、工频耐压试验台等绝缘试验设备；开关机械特性测试仪、回路电阻测试仪、继电保护测试仪、单相和三相电能表检定装置等实验设备。

2、主要研发人员情况

公司现有技术人员 160 人，其中，高级工程师 33 人、工程师 43 人，国务院政府特殊津贴技术专家 2 人。公司研发人员主要以实践经验丰富的技术人员为主，均具有扎实的理论基础和丰富的永磁开关开发设计经验，对永磁开关的成功研发和后续技术开发起到关键作用。

公司董事长吕永祥和总工程师董玉华一直从事自动控制、电力电子领域的研究开发工作，理论扎实、实践经验丰富。在永磁开关研发方面，上述两人主要从事永磁开关控制部分的研究工作。

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

公司开关二所所长郭大先从 1985 年起就在当时国内最大永磁材料生产厂——国营第八二七二厂从事永磁技术研究。早在 1988 年，郭大先就在日本东京第 10 次国际磁学会议上发表了永磁保持器的学术论文，是国内最早从事永磁开关操动机构研发获得成功并投入生产的科研人员之一，在国内刊物发表多篇论文。

公司自动化研究所所长高岩长期从事变电站及配电自动化系统产品和智能化一次开关设备研发创新工作，连续多年完成省级科研开发项目，现正在进行公司智能永磁真空固体开关设备项目和智能电网智能传感器及网络产品的研发工作。

3、发行人永磁开关的技术开发及市场导入

（1）技术开发背景

1993年，特瑞德生产的永磁真空断路器在荷兰正式通过型式试验，标志着额定电流较低的永磁开关技术研发成功；其后，ABB等公司均开始研发配装永磁操动机构的真空断路器。上世纪九十年代，ABB等跨国公司开始广泛研究开发基于永磁机构的电气开关，国际国内开始大量出现永磁机构开关的研究开发文献。

本公司董事长吕永祥是技术人员出身，一直在第一线从事新产品的研究开发工作；公司经营策略也一直以走技术路线、走产品差异化竞争为主线。上个世纪九十年代末，由于公司原有自动化仪表的产品市场需求下降，吕永祥开始考虑公司新产品的开发工作，并最终确定以永磁开关作为研究开发方向。

（2）技术开发和市场导入进程

① 2001年到2006年：永磁开关技术初创期，产品开始进入市场

1999年，公司开始研发永磁操动机构。

2001年，公司研发成功12kV永磁开关，实现重大技术突破。当时公司永磁开关的使用寿命已经达到五万次左右，但控制电路可靠性有待提高。

2002年8月，公司ZN73A-12/1250-31.5型户内高压真空断路器被国家经贸委评为“国家重点新产品”。

2004年5月，公司稀土永磁户内高压真空断路器被国家科技部列入“国家级火炬计划项目”。

2004年，公司研究开发的永磁开关外置式机械手动分闸装置申请发明专利。

2002年-2006年，公司不断研究改进永磁开关技术。

② 2006年至2008年：永磁开关技术成熟期，产品规模化生产，进入钢铁、化工行业

2006年，公司40.5kV永磁高压真空断路器研发成功并投入小批量生产。

2006年12月，公司YWL-12/D5000-63型户内高压真空断路器被吉林省科技厅评为“吉林省重点新产品”。

2007年3月，公司被《全国电网建设与改造所需产品选型目录》编审委员会批准为全国电网建设与改造所需产品选型选厂推荐企业。

2007年，公司永磁开关的控制电路技术开发实现重大突破，解决了高尖峰电压和大电流导致控制电路寿命较短的问题，永磁开关技术走向成熟。上述控制电路技术于2007年申请两项发明专利。

2008年，公司万能式永磁低压真空断路器研发成功并投入小批量生产。

2008年，公司永磁低压交流接触器研发成功并投入小批量生产。

③ 2009年至今：永磁开关技术完善期，在原有行业用户基础上，开拓煤炭、电力、铁路及大石化等新目标市场

金融危机以后，考虑到钢铁行业等传统用户受金融危机影响较大，发行人开始进入新的目标市场如煤炭、电力、铁路、大石化客户等。

2009年，公司成为中石油集团“一级物资供应商”，并入选中石化集团物资装备部的“供应商名录”。

2009年至今，公司永磁开关已在全部五大发电企业华能、大唐、华电、国电、中电投取得了产品销售记录与运行业绩。

2010年，发行人注册商标YDD[®]被中国工商行政管理总局认定为中国驰名商标，发行人是开关专业生产厂家中少数几家获此荣誉的企业之一。

（四）研发费用占销售收入比例

本公司十分重视新产品和新技术的研发工作，报告期内研发费用情况如下：

项目	2010年	2009年	2008年
研发费用（万元）	1,318.12	1,321.40	961.22
营业收入（万元）	41,252.87	30,766.86	35,813.32
占比（%）	3.20%	4.29%	2.68%

（五）技术创新机制与安排

1、公司技术创新机制

（1）公司建立了专门面向市场的快速反应研发体系。按照研发领域的不同，研发部门主要划分为高压开关、低压开关、电能表、电工仪表和自动化 5 个研究所，这种研发体系有利于集中优势力量突破核心技术，加快科技成果的产业化进程。

（2）研发形成具有自主知识产权的核心技术，利用核心技术的竞争优势发展系列产品，具体体现在永磁操动机构及其他有关核心技术的研发。

（3）研发人员不仅进行产品的研发，而且直接参与市场的开拓和产品的现场运行，从而保证研发和产品运行的相互反馈。

（4）公司非常注重与大学和科研院所的交流合作，通过合作来集中各方的优势，提高自身研发实力和项目的技术含量。

2、公司研发激励机制

（1）建立薪资激励机制：保证普通研发人员的薪资以及福利待遇高于本地区同行业平均水平。

（2）建立人才引进激励机制：在引进核心技术人才时，对个人拥有的知识产权可依法吸收为股权投资或通过协商购买该产权。

（3）建立教育激励机制：为员工提供丰富的培训、技术交流的平台与机会。

（4）建立项目激励机制：公司制定了《新产品开发评定办法》，每年年末对研发项目按照评定结果给予研发人员奖励。

3、公司持续技术开发的有关安排

（1）建立永磁技术研发基地，吸引高素质研发人才。随着公司资金实力的逐渐提高，以及通过上市提高公司市场知名度，公司计划在北京设立科研基地，对永磁技术进行深度开发，加强对技术人员的吸引和激励措施，从制度上为科技开发提供保证。

（2）公司将根据科技开发的进度和需要，逐步提高研发费用支出，为科技

开发提供充足的资金保证，加快科研成果的转化速度。

（3）公司将通过多种形式培养科研人员，形成以科技带头人为主的科研梯队。公司将逐步完善内部培训体系，加强学习型组织的建设，同时充分利用与大专院校和科研院所的合作关系，进一步提高公司科研人员的专业素质。

（六）技术和产品储备

公司业务未来发展方向主要包括三个方面：① 现有产品的智能化、小型化、标准化、通用化和模块化；② 开发高电压、大容量永磁开关；③ 研发户外使用的永磁高压开关新产品。

具体来讲，公司未来几年技术研发的方向如下：

永磁高压开关智能化项目	采用先进的微电子、信息传感、计算机控制、伺服驱动、精密机械综合技术，开发具有开关状态采集、监测、驱动控制和通讯于一体的智能模块，目标是研制生产出符合“十二五”国家“智能电网”建设需要的 12kV、40.5kV 智能化高端开关设备。
永磁高压开关小型化项目	采用先进固体绝缘技术、永磁开关技术、APG 浇铸技术、分布智能保护控制技术，开发并生产 12kV-27kV 模块化、免维护、长寿命的小型开关，满足“十二五”规划对人机环境友好、环保节能、小型化新型智能开关设备需求。
永磁智能重合器项目	采用先进的永磁驱动技术、计算机技术、电力电子技术、数字系统控制技术、通信技术和传感器技术，研制生产具有配电网故障自主定位和隔离、自愈及自主通讯协商自愈功能的永磁智能重合器，目标是研制生产出符合“十二五”国家“智能配电”建设需要的 12kV 永磁智能重合器及 DSCADA 系统。
户外永磁开关项目	12kV 户外永磁柱上真空断路器及智能型重合控制器研发。
高电压、大容量永磁开关	12kV/6300A 或发电机出口断路器、126kV 永磁真空断路器研发。

1、技术储备

（1）永磁操动机构真空断路器技术

① 单相直推驱动永磁机构技术：该项技术用于国内外电力系统所关注的高压开关智能控制中的选相开断控制技术，永磁机构与真空灭弧室直接耦合分相驱动，单相直推技术已成功应用于 27.5kV 铁道断路器中。

② 用于高电压及开断 63kA、80kA 短路开断电流断路器的大推动功率的永

磁操动机构技术：该技术主要解决了传动系统大阻力、大惯性、运动速度慢等难题，已成功应用于 12kV/D5000-63kA 永磁高压真空断路器和 12kV/D6300-80kA 永磁高压真空断路器，可适应发电机组大型化的趋势。

③ 超长寿命技术：包括研制应用永磁操动机构的超长寿命（已实现 12 万次，目标为 15 万次）技术，机械传动部件与真空灭弧室配合的相关技术。

④ 固封极柱技术：利用 APG 工艺将真空灭弧室及上下出线端全部密封在环氧树脂中，使真空灭弧室、上下出线和连接件构成一个整体极柱，解决了传统真空断路器带电部分裸露在空气中影响绝缘的难题。

（2）基于 32 位 DSP 在片系统开发和设计平台技术

该平台围绕国家提出的智能电网所要求的电网信息化、数字化、自动化、互动化等功能研发，该技术已在 PCM4000 变电站微机综合保护测控装置得以应用。该平台技术可实现继电保护、控制、数据采集、计量、自我诊断、数据通信一体化和人工智能化等功能要求，利用此平台技术可针对环网自动化中故障隔离、自愈等要求进行数据采集、交换、计算和控制。

（3）配网自动化、智能化技术

该技术具有 UPS 不间断电源、综合保护、全电量测量、6 次重合综合型自动网络拓扑故障隔离、CAN 现场总线通讯、以太网光纤通讯、GPRS 移动通讯、无线遥控等功能，为柱上开关和重合器控制器制造技术，已应用在永磁式分相控制的柱上高压真空断路器及智能重合器控制器上。

2、产品储备

目前，公司已研发成功并储备了多种高低压开关及相关产品。这些产品已经通过“CCC”认证和新产品新技术投产鉴定，待条件成熟公司可择机进行规模生产并实现销售，成为公司现有产品种类的有效补充。

公司储备的产品主要包括：

序号	产品名称	产品阶段
1	12kV/6300A-80kA 短路开断的大电流永磁高压真空断路器	样机已完成
2	24kV/630-3150 户内高压真空断路器	小批量生产

3	7.2kV、12kV 高压真空接触器及熔断器组合电器	小批量生产
4	12 kV /D5000-63 发电机出口真空断路器	小批量生产
5	27.5kV/2000A 铁道断路器	小批量生产
6	7.2kV、12kV 矿用真空断路器及矿用隔爆型永磁机构高压真空配电装置	已通过安标认证
7	阻容吸收器	小批量生产
8	PCM4000 系列变电站综合保护装置及系统	批量生产
9	IF4000 智能馈线系统	样机已完成
10	PI.NET 智能通讯管理系统	小批量生产
11	双以太网冗余变电站综合自动化系统	小批量生产
12	低压配电综合自动化系统	小批量生产
13	ICU4000 智能开关控制器及系统	小批量生产
14	PT、PC 测控管理装置、电机智能控制保护器、风机控制器、储能电容电压监测仪、马达控制保护管理装置、电子式热继电器、等智能仪表	小批量生产

七、境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，发行人未在中华人民共和国境外进行经营活动，未拥有境外资产。

八、质量控制情况

（一）质量控制标准

公司于 1997 年底通过了 ISO9001 质量体系认证，在 2010 年 4 月完成了 ISO9001: 2008 质量体系认证转版认证工作。2003 年以来，20 种产品获得中国质量认证中心“CCC”认证，16 种产品获得中国质量认证中心“CQC”认证。公司严格按照 ISO9001 国际标准在设计开发、生产、安装和服务等过程中实施标准化管理和控制，逐步建立了一套较为完善的企业标准和企业制度，使产品质量得到持续改进。公司制订质量标准的依据主要是产品标准，产品标准包括国际标准（IEC 标准）、国家标准和电力行业标准等。

（二）质量控制措施

公司建立了一整套质量体系文件。质量手册是公司质量管理体系的法规性

文件，是指导公司实施质量管理体系的纲领和行为准则；公司还结合生产和服务特点编制了程序文件，对每种产品的采购、生产和管理都制订了相应的控制标准和管理制度。

（三）产品质量纠纷

自成立以来，公司一直遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于质量标准和技术监督的要求。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）不存在同业竞争情况

本公司控股股东和实际控制人吕永祥除直接持有本公司股份外，还持有吉林君和 90%的股权。吉林君和为本公司的股东，系为实现高管人员间接持股而设立，除持有本公司股权外未开展任何其他业务，与本公司不存在同业竞争。除此之外，吕永祥无其他控股和参股企业，也未从事其他经营性业务。

本公司自然人股东吕兰、吕洋、兰秀珍、吕永凯、李向文和吕玉珍除持有本公司股份外，无其他控股和参股企业，也未从事其他经营性业务。

本公司自然人股东马立明除持有本公司股份外，还持有山东省昌明房地产开发有限公司 52.9%股权，与本公司不存在同业竞争。

（二）公司控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

2008年10月10日，为避免未来可能产生的同业竞争损害公司利益，公司控股股东、实际控制人吕永祥，及其主要关联股东吕兰、吕洋、兰秀珍分别出具了《承诺函》，承诺如下：

在关联关系存续的情况下，本人将不会直接或者参与设立其他企业，从事与吉林永大集团股份有限公司构成直接或间接竞争的生产经营和业务；在吉林永大集团股份有限公司将来扩大业务范围时，主动放弃从事与吉林永大集团股份有限公司相同或相似的业务。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》和《深圳证券交

易所股票上市规则》的相关规定，本公司存在的关联方和关联关系如下：

1、持有本公司 5%以上股份的股东

关联方	与本公司的关系
吕永祥	本公司控股股东及实际控制人，董事长兼总经理，直接和间接合计持有公司 49.09%股份
吕兰	本公司股东、董事，持有公司 18.34%股份，系吕永祥之女
吕洋	本公司股东，持有公司 18.34%股份，系吕永祥之子
兰秀珍	本公司股东，持有公司 9.17%股份，系吕永祥之配偶

2、持股本公司 5%以上股份的股东控制的其它企业

吉林市君和企业管理有限公司，为公司股东吕永祥控制的企业，吕永祥持有其 90%的股份。

3、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在关联方的任职情况和领取薪酬情况详见第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

4、公司子公司

关联方名称	与本公司的关系
吉林永大集团电表有限公司	本公司的全资子公司
吉林永大集团热镀铝有限公司	本公司的全资子公司
吉林永大电气开关有限公司	本公司的全资子公司

5、公司原控股、现已注销的子公司

关联方名称	注销时间	注销前与本公司的关系
吉林永大集团经贸有限公司	2008年1月29日	持股比例为 90.00%的控股子公司
吉林永大集团科技开发有限公司	2008年1月29日	持股比例为 90.00%的控股子公司
吉林永大集团电气自动化有限公司	2008年7月9日	本公司的全资子公司
吉林永大集团机电安装有限公司	2008年7月9日	持股比例为 91.00%的控股子公司

（二）关联交易

报告期内，本公司无经常性、偶发性关联交易。

（三）关联交易决策程序及其公允性

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也

就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》以及《独立董事制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的程序，以确保关联交易的公允。

（四）关联交易决策程序履行情况及独立董事意见

公司在报告期内未发生关联交易。

2011年1月18日，本公司独立董事对报告期内关联交易履行审议程序的合法性发表了无保留意见。独立董事认为：在报告期内，公司及下属子公司与关联方未发生关联交易，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

（五）减少和规范关联交易的其他措施

公司已建立了独立完整的产、供、销体系，具备独立的生产经营能力，并已经建立了关联股东和关联董事的决策回避制度，保证关联交易按照公开、公平、公正的原则进行。

对于未来不可避免的关联交易，公司将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）公司董事

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人。具体情况如下：

1、吕永祥

公司董事长。男，中国国籍，无境外永久居留权。1950 年出生，本科学历，高级工程师。1975 至 1993 年，历任中国石油吉化集团公司车间主任、吉林市自动化仪表一厂厂长、吉林市江北自动化仪表厂厂长；1993 年创立吉林永大有限公司，1998 年设立吉林永大集团有限公司，自此至今任公司董事长、总经理。2006 年享受国务院特殊津贴，2008 年被吉林省人事厅授予“电气自动化研究员”职称；2002 年至 2006 年当选吉林省人大代表，2007 年当选吉林市第十四届人民代表大会常务委员。先后获得“第九届全国创业之星”、“吉林省科学进步二等奖”、“吉林省职工优秀技术创新成果一等奖”、“优秀民营企业创业家”、“吉林省劳动模范”、“吉林省优秀企业经营管理人才”等光荣称号。

2、赵峰

公司董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1965 年出生，硕士研究生学历，高级工程师。1999 年至今，历任公司机电安装公司经理、总经理助理、自动化公司总经理、公司副总经理。

3、王龙

公司董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1964 年出生，大专学历，高级经济师。1985 年至 1999 年，历任吉林水工机械厂结构分厂电气工程师、吉林水工机械厂电控分厂副厂长、吉林水工机械厂实业总公司经营科科长、华电电力机械厂副处长。1999 年至今，历任公司销售经理、副总经理。

4、王桂芹

公司董事。女，中国国籍，无境外永久居留权。1956年出生，大专学历，高级经济师。1983至2001年，历任吉林市玻璃厂质检员、吉林市无线电厂车间主任和技术科副科长、吉林市华星集团总经理办公室主任。2001年至今，历任公司质检部部长、管理部部长、总经理助理、副总经理。

5、吕兰

公司董事。女，中国国籍，无境外永久居留权。1979年出生，本科学历，高级经济师。2003年至今，历任公司总经理秘书、进出口部经理、总经理助理。

6、李向文

公司董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1974年出生，本科学历，会计师。1993年至今，历任公司财务部副部长、审计部部长。

7、穆钢

公司独立董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1957年出生，博士研究生学历，教授，现为东北电力大学校长。1984年至今，历任东北电力大学教师、电力系副主任、电力系主任、电力学院院长助理兼任教务处处长、电力学院副院长、校长。穆钢先生是我国电力研究领域的专家，先后获得原电力部科技进步一等奖、吉林省科技进步二等奖、东北电力集团科技进步一等奖、国家电网公司科技进步三等奖、人事部有突出贡献的中青年专家称号、吉林省首批首席专家、享受国务院政府特殊津贴。穆钢先生目前还担任吉林省第十一届（2008年-2013年）人民代表大会代表、中国电机工程学会高级会员、中国电机工程学会电工数字专业委员会主任委员、吉林省自动化学会副理事长、吉林省学位委员会委员、教育部高等学校电气工程及其自动化专业教学指导分会委员、《电力系统自动化》和《信息与控制》杂志编委、吉林市博士联合会首任理事长等职务。

8、张茂

公司独立董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1972年出生，博士研究生学历，现为北京德赛金投资管理有限公司总经理。1998年至今，历任中国人民保险（集团）公司办公室条法处科员、中国保险监督管理委员会政策法规

部法规处副处长、中国人民财产保险股份有限公司法律部处长、安邦财产保险股份有限公司合规负责人和总经理助理、浙商财产保险股份有限公司合规负责人。张茂先生同时兼任中国海商法协会理事、中国国际私法学会理事、北京仲裁委员会仲裁员等职务。

9、韩波

公司独立董事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1970年出生，中共党员，大专学历，注册会计师，现为中准会计师事务所副董事长、总经理、吉林分所所长。1992年至今，历任吉林会计师事务所助理、项目经理、部门经理；中鸿信建元会计师事务所吉林分所副所长。韩波先生同时兼任中国注册会计师协会申诉委员会委员、中国注册会计师协会理事、吉林省注册会计师协会副会长、吉林省注册会计师协会惩戒委员会副主任委员、吉林省财政厅会计处特聘专家、吉林省人大常委会预算工作委员会专家咨询组成员、吉林省会计协会常务理事等职务。

（二）公司监事

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1人。具体情况如下：

1、张希锷

公司监事会主席。男，中国国籍，无境外永久居留权。1958年出生，大专学历，会计师。1980年至1999年，历任吉林市第一机械厂材料会计、成本会计、财务科副科长、副总会计师；1999年至2007年，历任吉林龙鼎集团有限公司成本会计、销售利润成本分析会计、财务部副部长、副总会计师、总会计师。2007年至今，任公司信息部部长。

2、尹知明

公司监事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1978年出生，大专学历，助理工程师。2000年至今，历任公司技术部设计员、市场报价部部长、市场部副经理、市场部经理。

3、姚进北

公司职工代表监事。男，中国国籍，无境外永久居留权。1976年出生，大专学历。2000年至今，历任公司电气设计员、技术部部长、质检部部长。

（三）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员 8 人。具体情况如下：

1、吕永祥

公司总经理。简历见公司董事简介。

2、李东

公司常务副总经理、董事会秘书。男，中国国籍，无境外永久居留权。1979年出生，本科学历。2002年进入荷兰托克公司上海代表处，从事有色金属买卖与期货交易；2003年至今，历任公司进出口部经理、市场部经理、常务副总经理。

3、赵峰

公司副总经理。简历见公司董事简介。

4、王龙

公司副总经理。简历见公司董事简介。

5、王桂芹

公司副总经理。简历见公司董事简介。

6、董玉华

公司副总经理，总工程师。男，中国国籍，无境外永久居留权。1954年出生，本科学历，高级工程师。1973年至1996年，历任中国石油吉化集团公司仪表厂研究所试制一组技术负责人、助理工程师、工程师、副所长。1996年至今，历任公司副总经理、研发中心主任、总工程师。

7、刘忠民

公司副总经理，总工程师。男，中国国籍，无境外永久居留权。1950年出

生，本科学历，高级工程师。1968年至1998年，历任长春市新生开关厂实验中心主任、长春红星电器厂生产技术厂长。1998年至今，历任开关一所研究所所长、自动化公司副经理、总工程师。

8、邓强

公司财务总监。男，中国国籍，无境外永久居留权。1968年出生，大专学历，高级会计师，高级经济师。1998年至2006年，历任吉林市吉原钢管有限公司主管会计、吉林黑土地集团财务部经理、吉林市皇家花园酒店财务部经理。2006年至今，历任公司财务部副部长、财务总监。

（四）核心技术人员

公司的核心技术人员包括吕永祥、董玉华、刘忠民、张宝仁、郭大先和高岩6人。具体情况如下：

1、吕永祥

简历见公司董事简介。

2、董玉华

简历见公司高级管理人员简介。

3、刘忠民

简历见公司高级管理人员简介。

4、张宝仁

公司开关一所所长。男，中国国籍，无境外永久居留权。1959年出生，大专学历。1981年至1998年，历任吉林省奋进机械厂技术员、吉林吉诺尔电器集团公司发展部工程师。1998年至今，历任公司开关一所副所长、所长，作为公司机械设计骨干人员，先后参与开发了“永磁高压真空断路器”、“真空负荷开关”、“户外真空断路器”、“高压开关柜”等多种新产品。

5、郭大先

公司开关二所所长。男，中国国籍，无境外永久居留权。1952年出生，大专学历，高级工程师。1985年进入国营第八二七二厂任研究所所长，专门从事永磁产品的开发。2005年进入公司，主要负责永磁高低压开关的研制工作，成功研发出性能可靠、技术水平领先的永磁操动机构；在国内有关刊物上发表了《永磁直线位移耦合器》等多篇论文，在国际会议上发表了《永磁保持器》等2篇论文。

6、高岩

公司自动化研究所所长。男，中国国籍，无境外永久居留权。1965年出生，本科学历，教授级高级工程师。1988至2002年，历任吉化公司有机合成厂电气工程师、北京科锐公司变电站综合自动化开发部经理。2003年至今，任本公司自动化研究所所长。高岩长期从事变电站及配电自动化系统产品和智能化一次开关设备研发创新工作，连续多年完成省级科研开发项目，现正在进行公司智能永磁真空固体开关设备项目和智能电网智能传感器及网络产品的研发工作。

（五）公司董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2008年1月24日，本公司创立大会选举吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、吕兰和李向文为公司董事。

2008年3月9日，本公司2008年第二次临时股东大会选举由董事会提名的穆钢、万家震和吴铁华为公司独立董事。

2010年12月8日，本公司2010年第二次临时股东大会同意万家震和吴铁华辞去独立董事职务，选举由董事会提名的张茂和韩波为公司独立董事。

上述9名董事（其中独立董事3名）共同组成本公司第一届董事会。

2011年2月10日，本公司2010年度股东大会选举吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、吕兰和李向文为公司董事，选举穆钢、韩波和张茂为公司独立董事。上述9名董事（其中独立董事3名）共同组成本公司第二届董事会。

2、监事的提名和选聘情况

2008年1月9日，公司职工代表大会选举姚进北为公司职工代表监事。

2008年1月24日，公司创立大会选举张希锰和尹知明为公司监事。

上述3名监事共同组成本公司第一届监事会。

2011年2月10日，本公司2010年度股东大会选举张希锰和尹知明为公司监事，公司职工代表大会选举姚进北为公司职工代表监事。上述3名监事共同组成本公司第二届监事会。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）持有股份情况

1、直接持有本公司股份的情况

截至2010年12月31日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其亲属直接持有本公司股份的情况如下表所示：

股东	亲属关系	持股数量（万股）	持股比例
吕永祥	—	5,048.26	45.08%
吕兰	董事长吕永祥之女	2,054.40	18.34%
吕洋	董事长吕永祥之子	2,054.40	18.34%
兰秀珍	董事长吕永祥之妻	1,027.20	9.17%
吕永凯	董事长吕永祥之弟	42.80	0.38%
李向文	董事长吕永祥之外甥	25.68	0.23%
吕玉珍	董事长吕永祥之妹	19.26	0.17%

除上述亲属关系之外，公司常务副总经理、董事会秘书李东与公司董事吕兰为夫妻关系，李东不直接或间接持有本公司股份。

2、间接持有本公司股份的情况

截至2010年12月31日，本公司董事长吕永祥，高级管理人员赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民通过吉林君和间接持有本公司500万股股份，持股比例为4.47%。以上6人持有吉林君和股份情况如下表所示：

股东姓名	职位	出资金额（万元）	出资比例
吕永祥	本公司董事长、总经理、核心技术人员	450.00	90.00%
赵峰	本公司董事、副总经理	10.00	2.00%
王龙	本公司董事、副总经理	10.00	2.00%
王桂芹	本公司董事、副总经理	10.00	2.00%
董玉华	本公司副总经理、核心技术人员	10.00	2.00%
刘忠民	本公司副总经理、核心技术人员	10.00	2.00%
合计		500.00	100.00%

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）股份质押或冻结情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属持有本公司的上述股份不存在任何质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，吕永祥、吕兰和李向文直接持有本公司股份，吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民共同投资设立了吉林市君和企业管理有限公司。除上述情形外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年从公司领取薪酬的情况如下：

姓名	公司现任职务	2010 年税前薪酬（万元）
吕永祥	董事长、总经理、核心技术人员	32.23
赵峰	董事、副总经理	18.21
王龙	董事、副总经理	17.83
王桂芹	董事、副总经理	18.06
吕兰	董事、总经理助理	15.89
李向文	董事、审计部部长	7.90

穆钢	独立董事	3.83
万家震	独立董事	3.60
吴铁华	独立董事	3.60
张希锟	监事会主席、信息部部长	7.14
尹知明	监事、市场部部长	7.87
姚进北	监事、质检部部长	7.91
李东	常务副总经理、董事会秘书	17.69
董玉华	副总经理、核心技术人员	17.85
刘忠民	副总经理、核心技术人员	18.42
邓强	财务总监	7.87
张宝仁	核心技术人员	9.02
郭大先	核心技术人员	8.92
高岩	核心技术人员	7.71
张茂	独立董事	0.53
韩波	独立董事	0.53

2010年12月8日，万家震和吴铁华因个人工作原因辞去独立董事职务，该两位独立董事2010年从公司领取薪酬（独立董事津贴）均为税前3.6万元。张茂和韩波自2010年12月起开始从公司领取薪酬（独立董事津贴），2010年取得薪酬均为税前0.53万元。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他任职情况如下：

姓名	兼职单位	所任职务	兼职单位与本公司关系
吕永祥	电表公司	执行董事、总经理	本公司的全资子公司
	热镀铝公司	执行董事、总经理	本公司的全资子公司
	开关公司	执行董事、总经理	本公司的全资子公司
	吉林君和	执行董事	本公司的股东
吕兰	电表公司	监事	本公司的全资子公司
	热镀铝公司	监事	本公司的全资子公司
	开关公司	监事	本公司的全资子公司
王桂芹	吉林君和	监事	本公司的股东
穆钢	东北电力大学	校长	无
张茂	北京德赛金投资管理有限公司	总经理	无
韩波	中准会计师事务所	副董事长、总经理、吉林分所所长	无

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺

（一）相关协议

公司根据有关法律法规与有关人员均签订了《劳动合同》。另外，为了保护公司知识产权和保持核心技术人员的稳定，公司与核心技术人员签署了《技术保密协议》，以防止公司核心技术泄露。

（二）重要承诺

作为股东的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，已就本次发行前所持本公司股份进行锁定的事项做出承诺，具体内容见本招股说明书第五节之“七、（三）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十七条所规定不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合《公司章程》所规定的程序，均符合法律法规规定的任职资格。

八、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变动情况

2008年1月24日公司创立大会召开前，永大有限的董事会成员为三人，分别为吕永祥、吕永凯和吕玉珍，吕永祥为董事长。

2008年1月24日公司召开创立大会，选举吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、吕兰和李向文为公司第一届董事会成员，吕永祥为董事长。

2008年3月9日公司召开2008年第二次临时股东大会，选举穆钢、万家震和吴铁华为公司第一届董事会独立董事。

2010年12月8日公司召开2010年第二次临时股东大会，同意万家震和

吴铁华辞去独立董事职务，选举张茂和韩波为公司独立董事。

2011年2月10日，本公司2010年度股东大会同意选举吕永祥、赵峰、王龙、王桂芹、吕兰和李向文为公司董事，选举穆钢、韩波和张茂为公司独立董事，上述9名董事（其中独立董事3名）共同组成本公司第二届董事会。2011年2月10日，本公司第二届董事会第一次会议选举吕永祥为董事长。

2008年1月31日股份公司成立前，公司董事会成员中吕永凯和吕玉珍是控股股东吕永祥的家族成员，吕永祥在公司董事会决策中具有重要作用；2008年1月31日股份公司成立后，新增加的赵峰、王龙、王桂芹、吕兰和李向文五名非独立董事，在报告期初即是公司的核心经营层成员或者股东。报告期内，发行人董事没有发生重大变化。

（二）监事变动情况

2008年1月24日公司创立大会召开前，永大有限未设监事会，只设执行监事一人，为兰秀珍。

2008年1月9日，公司职工代表大会选举姚进北为职工代表监事。2008年1月24日，公司召开创立大会选举张希锬和尹知明为第一届监事会成员。2008年1月24日，公司第一届监事会第一次会议选举张希锬为监事会主席。

2011年2月10日，本公司2010年度股东大会同意选举张希锬和尹知明为公司监事，公司职工代表大会选举姚进北为公司职工代表监事，上述3名监事共同组成本公司第二届监事会。2011年2月10日，公司第二届监事会第一次会议选举张希锬为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

自2008年1月1日起至今，公司总经理吕永祥、常务副总经理李东、副总经理赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民均未发生变动。2008年1月，公司原副总经理吕永凯因个人原因辞去副总经理职务。

2008年1月24日，本公司第一届董事会第一次会议续聘吕永祥为总经理，李东为常务副总经理，赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民为副总经理。根

据有关规定，选聘邓强为财务总监，李东为董事会秘书。

2011年2月10日，本公司第二届董事会第一次会议续聘吕永祥为总经理，李东为常务副总经理，赵峰、王龙、王桂芹、董玉华和刘忠民为副总经理，续聘邓强为财务总监，李东为董事会秘书。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动系为了完善公司治理结构和满足生产经营实际需要的正常变动，履行了相关法律程序，公司上述人员变动不会对生产经营造成不利影响。

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，本公司已经初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的治理结构。公司设立并健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，并在公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。

本公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的职责和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行。上述机构和人员依法运作，未出现违法违规现象。

一、制度的建立健全及运行情况

（一）公司股东大会的建立和运行情况

2008年1月24日，本公司召开吉林永大集团股份有限公司创立大会暨第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》等议案。

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》之规定，本公司股东大会的职权为：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

发行人自设立以来共召开股东大会 10 次，公司股东大会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等规则的要求，对公司的相关事项做出了决策，程序科学规范。

（二）公司董事会的建立和运行情况

2008 年 1 月 24 日，本公司召开吉林永大集团股份有限公司创立大会暨第一次临时股东大会，选举产生了公司第一届董事会，审议通过了《董事会议事规则》。

2011 年 2 月 10 日，本公司召开 2010 年度股东大会，选举产生了公司第二届董事会。

根据《公司章程》和《董事会议事规则》之规定，本公司董事会的职权为：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

发行人自设立以来共召开董事会 14 次，公司董事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》中的有关规定，对公司的相关事项做出了决策，程序科学规范。

（三）公司监事会的建立和运行情况

2008 年 1 月 24 日，本公司召开吉林永大集团股份有限公司创立大会暨第

一次临时股东大会，选举产生了公司第一届监事会，审议通过了《监事会议事规则》。

2011年2月10日，本公司召开2010年度股东大会，选举产生了公司第二届监事会。

根据《公司章程》和《监事会议事规则》之规定，本公司监事会的职权为：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

发行人自设立以来共召开监事会10次，公司监事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》中的有关规定，对公司的相关事项做出了决策，程序科学规范。

（四）公司独立董事制度的建立和运行情况

为进一步完善公司治理结构促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》等规则的规定，公司建立了独立董事制度。

2008年3月9日，本公司召开2008年第二次临时股东大会，选举穆钢、万家震和吴铁华3人为公司第一届董事会独立董事。

2010年12月8日，本公司召开2010年第二次临时股东大会，同意万家震和吴铁华辞去独立董事职务，选举张茂和韩波为公司独立董事。

2011年2月10日，本公司召开2010年度股东大会选举穆钢、韩波和张

茂为公司第二届董事会独立董事。

独立董事自接受聘任以来，仔细审阅了本公司近三年关联交易事项、审计报告等有关文件资料，并就上述事项发表了独立意见。此外，本公司每年将组织独立董事不定期召开讨论会，就公司治理、公司发展战略等重要事项进行研究，充分发挥独立董事在完善公司治理结构方面的作用。

（五）公司董事会专门委员会建立和运行情况

为强化公司董事会决策功能，确保公司董事会对经理层和公司其他高级管理人员的有效监督，完善公司的法人治理结构，根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》等有关法律法规和规范性文件，本公司在董事会下设立四个专门委员会，分别是战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会。具体组成情况如下：

名称	人员组成	主要职责
战略委员会	吕永祥（召集人） 穆钢 张茂	对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议； 对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案、重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议； 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议； 对以上事项的实施情况进行检查。
审计委员会	韩波（召集人） 吕永祥 张茂	提议聘请或更换外部审计机构； 监督公司内部审计制度及其实施，负责内部与外部审计沟通； 审核公司财务信息、内控制度，对重大关联交易进行审计； 提名公司内部审计部门的负责人。
薪酬与考核委员会	穆钢（召集人） 吕永祥 韩波	根据岗位的主要范围、职责、重要性以及其他企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案； 审查董事和高管人员履行职责情况并进行年度绩效考评； 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。
提名委员会	张茂（召集人） 吕永祥 穆钢	根据公司具体情况对董事会规模和构成向董事会提出建议； 研究董事、高管人员选择标准和程序，并向董事会提出建议； 对董事候选人和高管人员进行审查并提出建议。

（六）公司董事会秘书的运行情况

本公司董事会秘书李东先生按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定，履行如下职责：筹备董事会会议和股东大会，确保公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权；出席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披

露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性；及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立与股东的良好关系。董事会秘书为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

二、发行人有关违法违规情况说明

公司最近三年依法经营，不存在违法违规行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

公司为获取地方财政转贷资金 436 万元，2007 年 12 月 27 日，公司和吉林省信用担保投资有限公司签署了《抵押协议》；2009 年 3 月 5 日，吉林永大电气开关有限公司和吉林省信用担保投资有限公司签署了《反担保保证合同》，具体情况参见“第十五节 其他重要事项 三、对外担保情况”部分内容。

除此之外，公司最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

四、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价

（一）公司内部控制制度的建设情况

公司针对自身特点，现已明确建立了以下内部控制制度：《公司章程》、《股东大会会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《独立董事制度》等。上述制度的建立，不仅使公司的各项业务有规可循，而且也能够保证公司沿着健康有序的运营轨道持续高效发展。

（二）公司管理层对内部控制情况的自我评估意见

根据《吉林永大集团股份有限公司内部控制的自我评价》，本公司管理层认

为：本公司按照《公司法》、《会计法》及其他相关法律法规和财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》、《企业内部控制基本规范》等相关法规的要求，建立的内部控制是适当、合理的，并在报告期内一贯、有效地得以遵守。本公司按照《企业内部控制基本规范》及《内部会计控制规范——基本规范（试行）》标准在所有方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

（三）注册会计师对公司内部控制情况的鉴证意见

本次发行审计机构上海众华沪银会计师事务所对本公司内部控制情况进行了鉴证，并出具《内控鉴证报告》（沪众会字[2011]第 0446 号），鉴证意见如下：我们认为，贵公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的审计报告（沪众会字（2011）第 0444 号）。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	73,653,062.57	30,464,307.79	34,511,302.49
应收票据	9,021,185.30	3,460,780.67	50,000.00
应收账款	65,081,536.03	80,783,631.03	64,561,975.84
预付款项	9,388,463.23	10,044,000.46	7,953,931.37
其他应收款	12,764,198.45	12,877,557.39	7,641,898.97
存货	132,543,679.73	101,791,643.97	117,450,037.91
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	302,452,125.31	239,421,921.31	232,169,146.58
非流动资产：			
固定资产	96,063,061.43	92,966,338.23	90,659,382.89
在建工程	26,431,069.17	22,915,204.60	-
工程物资	1,900.99	160,567.75	-
无形资产	24,640,189.93	25,153,421.39	25,670,584.44
递延所得税资产	5,426,449.04	6,616,074.21	5,012,214.41
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	152,562,670.56	147,811,606.18	121,342,181.74
资产总计	455,014,795.87	387,233,527.49	353,511,328.32
流动负债：			
短期借款	72,200,000.00	87,200,000.00	71,500,000.00
应付票据	-	-	2,800,000.00
应付账款	22,633,702.06	13,957,579.20	18,628,870.09

预收款项	14,033,715.64	10,531,503.80	28,211,685.54
应付职工薪酬	13,518,178.21	11,560,462.78	13,573,011.70
应交税费	6,368,405.53	6,377,107.91	-3,040,930.05
其他应付款	13,637,910.77	7,234,758.00	3,589,568.40
一年内到期的非流动负债	-	-	35,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	142,391,912.21	136,861,411.69	170,262,205.68
非流动负债：			
长期借款	3,970,000.00	4,360,000.00	4,360,000.00
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	3,970,000.00	4,360,000.00	4,360,000.00
负债合计	146,361,912.21	141,221,411.69	174,622,205.68
股东权益：			
股本	112,000,000.00	112,000,000.00	112,000,000.00
资本公积	135,771.25	135,771.25	135,771.25
盈余公积	6,360,919.42	3,414,926.71	2,294,979.09
未分配利润	190,156,192.99	130,461,417.84	64,458,372.30
归属于母公司所有者权益	308,652,883.66	246,012,115.80	178,889,122.64
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	308,652,883.66	246,012,115.80	178,889,122.64
负债和股东权益总计	455,014,795.87	387,233,527.49	353,511,328.32

2、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	412,528,703.98	307,668,605.73	358,133,211.86
减：营业成本	232,532,940.40	151,077,554.54	205,444,743.40
营业税金及附加	2,826,491.48	2,505,739.40	2,137,649.45
销售费用	39,903,132.02	33,489,456.92	36,832,867.62
管理费用	41,347,677.71	38,826,225.88	43,054,564.88
财务费用	6,601,719.77	6,917,649.38	10,225,255.71
资产减值损失	-1,848,960.27	4,151,917.60	2,957,548.33
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	91,165,702.87	70,700,062.01	57,480,582.47
加：营业外收入	5,619,453.20	5,297,905.52	5,072,717.87
减：营业外支出	1,597,648.49	630,188.35	432,709.61
其中：非流动资产处置损失	28,833.36	19,708.35	80,476.52
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	95,187,507.58	75,367,779.18	62,120,590.73
减：所得税费用	12,546,739.72	8,244,786.02	-2,166,949.25
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,640,767.86	67,122,993.16	64,287,539.98
归属于母公司所有者的净利润	82,640,767.86	67,122,993.16	64,257,326.34

少数股东损益	-	-	30,213.64
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.74	0.60	0.59
（二）稀释每股收益	0.74	0.60	0.59
六、综合收益总额	82,640,767.86	67,122,993.16	64,287,539.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	82,640,767.86	67,122,993.16	64,257,326.34
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	30,213.64

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	457,977,267.38	272,513,140.13	353,357,152.13
收到的税费返还	6,142,592.10	4,070,765.24	6,064,101.11
收到其他与经营活动有关的现金	17,056,099.58	9,487,601.17	8,694,170.42
经营活动现金流入小计	481,175,959.06	286,071,506.54	368,115,423.66
购买商品、接受劳务支付的现金	244,510,231.53	121,045,688.27	195,157,184.77
支付给职工以及为职工支付的现金	42,079,944.75	36,593,439.21	25,272,917.89
支付的各项税费	45,646,170.46	34,524,002.87	26,083,989.17
支付其他与经营活动有关的现金	53,828,124.95	43,577,807.65	60,032,487.72
经营活动现金流出小计	386,064,471.69	235,740,938.00	306,546,579.55
经营活动产生的现金流量净额	95,111,487.37	50,330,568.54	61,568,844.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	332,100.00	615,000.00	49,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	332,100.00	615,000.00	49,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,080,663.57	28,891,221.44	14,371,123.12
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	14,080,663.57	28,891,221.44	14,371,123.12
投资活动产生的现金流量净额	-13,748,563.57	-28,276,221.44	-14,322,123.12

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	5,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	105,000,000.00	87,200,000.00	87,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	105,000,000.00	87,200,000.00	92,500,000.00
偿还债务支付的现金	120,390,000.00	106,500,000.00	107,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,733,641.05	6,796,370.76	9,926,844.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	143,123,641.05	113,296,370.76	117,426,844.28
筹资活动产生的现金流量净额	-38,123,641.05	-26,096,370.76	-24,926,844.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50,527.97	-4,971.04	-310,891.54
五、现金及现金等价物净增加额	43,188,754.78	-4,046,994.70	22,008,985.17
加：期初现金及现金等价物余额	30,464,307.79	34,511,302.49	12,502,317.32
六、期末现金及现金等价物余额	73,653,062.57	30,464,307.79	34,511,302.49

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	33,217,816.15	23,151,708.33	32,828,892.44
应收票据	1,942,000.00	2,521,727.00	-
应收账款	57,644,818.01	75,304,414.31	60,948,634.20
预付款项	3,943,198.35	4,403,300.03	1,872,294.08
其他应收款	85,457,727.94	39,658,903.00	50,433,116.25
存货	28,802,777.44	20,528,714.81	23,743,083.13
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	211,008,337.89	165,568,767.48	169,826,020.10
非流动资产：			
长期股权投资	33,190,077.88	33,190,077.88	33,190,077.88
固定资产	72,916,327.66	75,288,400.21	80,236,530.67
在建工程	4,423,105.00	4,166,577.15	-
工程物资	1,153.84	160,567.75	-

无形资产	24,640,189.93	25,132,053.84	25,670,584.44
递延所得税资产	5,237,320.90	6,478,557.01	4,953,325.89
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	140,408,175.21	144,416,233.84	144,050,518.88
资产总计	351,416,513.10	309,985,001.32	313,876,538.98
流动负债：			
短期借款	72,200,000.00	87,200,000.00	71,500,000.00
应付票据	-	-	2,800,000.00
应付账款	5,054,697.31	3,715,385.34	4,479,667.50
预收款项	10,010,623.34	6,939,321.80	18,241,046.84
应付职工薪酬	12,083,787.16	10,094,423.20	11,978,436.46
应交税费	4,203,466.63	1,222,615.95	-1,154,446.60
其他应付款	88,148,973.29	50,168,216.74	31,586,272.71
一年内到期的非流动负债	-	-	35,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	191,701,547.73	159,339,963.03	174,430,976.91
非流动负债：			
长期借款	3,970,000.00	4,360,000.00	4,360,000.00
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	3,970,000.00	4,360,000.00	4,360,000.00
负债合计	195,671,547.73	163,699,963.03	178,790,976.91
股东权益：			
股本	112,000,000.00	112,000,000.00	112,000,000.00
资本公积	135,771.25	135,771.25	135,771.25
盈余公积	6,360,919.42	3,414,926.71	2,294,979.09
未分配利润	37,248,274.70	30,734,340.33	20,654,811.73
股东权益合计	155,744,965.37	146,285,038.29	135,085,562.07
负债和股东权益合计	351,416,513.10	309,985,001.32	313,876,538.98

2、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	223,899,756.74	155,113,396.24	203,229,166.77
减：营业成本	163,115,344.26	109,991,720.80	159,236,957.79
营业税金及附加	827,777.69	712,063.82	384,385.46
销售费用	20,677,159.12	14,765,450.11	18,256,916.54
管理费用	22,900,565.97	20,518,736.52	25,723,928.52
财务费用	6,623,108.78	6,938,749.42	10,208,106.85
资产减值损失	-2,107,072.49	3,458,479.86	2,636,845.07
投资收益（损失以“-”号填列）	20,000,000.00	10,000,000.00	30,471,016.79

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,862,873.41	8,728,195.71	17,253,043.33
加：营业外收入	317,748.27	1,156,128.45	1,130,559.72
减：营业外支出	1,479,458.49	339,800.00	257,417.18
其中：非流动资产处置损失	28,833.36	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30,701,163.19	9,544,524.16	18,126,185.87
减：所得税费用	1,241,236.11	-1,654,952.06	-2,372,480.40
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	29,459,927.08	11,199,476.22	20,498,666.27
五、综合收益总额	29,459,927.08	11,199,476.22	20,498,666.27

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	259,227,034.35	141,666,997.88	217,080,815.71
收到的税费返还	1,484,670.11	69,094.00	2,558,707.91
收到其他与经营活动有关的现金	48,029,800.67	36,956,159.05	47,941,876.29
经营活动现金流入小计	308,741,505.13	178,692,250.93	267,581,399.91
购买商品、接受劳务支付的现金	171,543,584.11	122,860,161.55	145,357,565.09
支付给职工以及为职工支付的现金	25,498,889.25	25,341,796.82	12,490,014.98
支付的各项税费	11,742,712.07	8,817,945.28	5,221,205.08
支付其他与经营活动有关的现金	69,502,509.94	11,793,099.60	76,492,558.10
经营活动现金流出小计	278,287,695.37	168,813,003.25	239,561,343.25
经营活动产生的现金流量净额	30,453,809.76	9,879,247.68	28,020,056.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	20,000,000.00	10,000,000.00	30,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	242,100.00	595,000.00	39,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	20,242,100.00	10,595,000.00	30,039,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,455,632.92	4,050,089.99	8,864,317.74
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,455,632.92	4,050,089.99	8,864,317.74

投资活动产生的现金流量净额	17,786,467.08	6,544,910.01	21,174,682.26
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	5,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	105,000,000.00	87,200,000.00	87,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	105,000,000.00	87,200,000.00	92,500,000.00
偿还债务支付的现金	120,390,000.00	106,500,000.00	107,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,733,641.05	6,796,370.76	9,664,643.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	143,123,641.05	113,296,370.76	117,164,643.28
筹资活动产生的现金流量净额	-38,123,641.05	-26,096,370.76	-24,664,643.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50,527.97	-4,971.04	-310,891.54
五、现金及现金等价物净增加额	10,066,107.82	-9,677,184.11	24,219,204.10
加：期初现金及现金等价物余额	23,151,708.33	32,828,892.44	8,609,688.34
六、期末现金及现金等价物余额	33,217,816.15	23,151,708.33	32,828,892.44

二、 审计意见

上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2011 年 1 月 18 日出具了编号为沪众会字（2011）第 0444 号的标准无保留意见《审计报告》，其审计意见为：“我们认为，永大股份公司财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了永大股份公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度、2009 年度及 2010 年度的经营成果和现金流量。”

三、 财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一） 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计

准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》（财会[2006]3 号）等规定，本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》。2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报表已全面按照国家财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则（下称“新会计准则”）的要求编制。

本财务报表的编制目的系用于本公司拟公开发行证券而向中国证监会呈报申报材料中的最近三年（即 2010 年、2009 年、2008 年）财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司实际控制权之日起，本公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。公司间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司净利润中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东损益在合并利润表中净利润项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司按照企业会计准则的要求编制了合并日的合并财务报表，并编制合并日期初的合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

2、合并财务报表范围和变化情况

（1）合并财务报表范围

报告期内，纳入本公司合并报表范围的子公司情况如下：

公司名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
开关公司	1,500	100%	电气开关制造
电表公司	62.5	100%	电表制造
热镀铝公司	800	100%	交通设施制造及装配
自动化公司	800	100%	电控设备、高低压开关设备制造
机电安装公司	60	91%	电气、自动化设备、交通设施安装

（2）报告期内合并报表范围发生变化的情况说明

公司 2008 年纳入合并范围的为上述五家子公司，其中自动化公司和机电安装公司于 2008 年度清算注销，故 2009 年、2010 年纳入合并范围的为上述前三家子公司（开关公司、电表公司、热镀铝公司）。

四、重要会计政策和会计估计

（一）会计期间

会计期间为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

记账本位币为人民币。

（三）收入确认

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

1、销售商品：商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务：提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

3、让渡资产使用权：让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（四）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为应收款项余额前五名。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

（1）确定组合的依据：① 按款项性质的组合：对于未单项计提坏账准备的应收款项按款项性质特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例，据此计算应计提的坏账准备。② 按款项账龄的组合：对于未单项计提坏账准备的应收款项按账龄划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例，据此计算应计提的坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的计提方法：按款项性质的组合为个别认定法，而按款项账龄的组合为账龄分析法。组合中，采用账龄分析法计提坏账准备：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

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：对于单项金额不重大的应收款项，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，应确认坏账准备。

坏账准备的计提方法：根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

（五）税项

本公司下属子公司开关公司于 2007 年 1 月 11 日成立，系国家高新区内新创办的高新技术企业，据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]001 号）及《国务院关于实施〈国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）若干配套政策的通知〉》（国发[2006]6 号）规定，开关公司 2008 年免征企业所得税。开关公司 2008 年重新被评定为高新技术企业，故公司 2009 年和 2010 年的所得税税率为 15%。

开关公司于 2007 年 3 月 28 日被认定为安置“四残”人员的社会福利企业（证书编号：福企证字第 22002040090 号，有效期限从 2007 年至 2009 年），2009 年 12 月被重新认定为安置“四残”人员的社会福利企业（有效期限从 2010 年至 2012 年）。根据《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号文）和《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67 号文）规定，从公司设立至 2007 年 7 月 1 日，开关公司享受的社会福利企业优惠政策为：增值税先征后返。2007 年 7 月 1 日至今，社会福利企业税收优惠政策变化为：按实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税（每人每年 3.5

万元）、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的2倍在企业所得税前扣除的税收优惠政策。

本公司下属子公司自动化公司、热镀铝公司、电表公司从2008年起按25%的税率征收企业所得税。

本公司下属子公司机电安装公司2008年1-6月按照应税收入的10%，乘以25%的税率计缴企业所得税。

（六）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，认定为同一控制下的企业合并。

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

（七）存货

1、发出存货的计价方法：存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。周转材料包括低值易耗品和包装物等。

2、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

3、低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品在领用时采用五五摊销法核算成本。包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

（八）固定资产

1、固定资产初始计量和后续计量：购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

2、固定资产的折旧方法：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-30	5%	3.2-4.75%
机器设备	10	5%	9.5%
运输工具	5	5%	19%
办公及其他设备	5	5%	19%

于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法：当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时，确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

（九）无形资产

无形资产包括土地使用权等。无形资产以实际成本计量。

土地使用权按使用年限 50 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

当无形资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于无形资产账面价值时，确认无形资产存在减值迹象。无形资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

（十）研究与开发

根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

当开发支出的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（十一）资产减值

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的

净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

（十二）职工薪酬

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

（十三）政府补助

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

项目	单位：元		
	2010年	2009年	2008年
处置非流动资产损失	121,641.94	463,840.34	962,430.14
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	-	500,000.00	300,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-757,759.22	-297,794.41	503,174.42

减：对所得税的影响	-203,324.60	188,232.11	222,819.40
减：对少数股东本期损益影响金额	-	-	24,127.20
非经常性损益净额	-432,792.68	477,813.82	1,518,657.96
归属于公司普通股股东的净利润	82,640,767.86	67,122,993.16	64,257,326.34
扣除非经常损益后的净利润	83,073,560.54	66,645,179.34	62,738,668.38

六、最近一期末主要资产情况

（一）应收票据

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应收票据余额为 9,021,185.30 元，全部为公司销售产品时收取的银行承兑汇票。

（二）应收账款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应收账款净额为 65,081,536.03 元，全部为公司销售产品应收取的货款。期末无应收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

（三）存货

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司存货余额为 132,543,679.73 元。具体情况如下表所示：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面净值
原材料	57,548,219.25	-	57,548,219.25
在产品	48,306,729.41	-	48,306,729.41
库存商品及产成品	26,688,731.07	-	26,688,731.07
合计	132,543,679.73	-	132,543,679.73

（四）固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司固定资产净值为 96,063,061.43 元。具体情况如下表所示：

单位：元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	20-30 年	76,150,074.54	13,613,991.46	-	62,536,083.08

机器设备	10年	61,460,049.19	34,234,019.63	-	27,226,029.56
运输设备	5年	10,878,301.75	5,280,525.52	-	5,597,776.23
办公设备	5年	2,329,321.16	1,626,148.60	-	703,172.56
合计	-	150,817,746.64	54,754,685.21	-	96,063,061.43

（五）对外投资

截至2010年12月31日，本公司无合并报表外的长期股权投资。

（六）无形资产

截至2010年12月31日，本公司无形资产余额为24,640,189.93元，其中软件使用权46,666.69元，土地使用权24,593,523.24元。公司土地使用权取得方式均为出让，使用权期限均为50年，具体情况如下表所示：

序号	土地权证号	坐落地	面积(m ²)	原值(元)	账面价值(元)	已摊销年限
1	吉市国用(2008)第220204006941号 ^[注]	高新区二号路80号	26,845.41	9,450,000.00	8,220,338.75	6.50年
2	吉市国用(2009)第220204000269号 ^[注]	高新区二号路80号	9,820.45	2,844,233.75	2,626,128.73	3.75年
3	吉市国用(2008)第220204006268号	丰满区大长屯	67,511.85	11,775,922.15	11,049,874.89	3.00年
4	吉市国用(2008)第220204006082号	丰满区江南乡先锋村	10,188.52	866,534.55	824,830.42	2.50年
5	吉市国用(2008)第220204006648号	高新区千山路45-1号	8,740.65	1,973,202.00	1,872,350.45	2.50年

注：序号1和序号2之土地为本公司拥有的相邻地块。2010年4月，为满足银行抵押贷款的需要，本公司委托吉林市国土资源局对两块土地面积做了重新划分，换发了土地使用权证书。换发后的土地使用权证书编号分别为：吉市国用(2010)第220204001176号（面积22,946.42平方米）、吉市国用(2010)第220204000976号（面积13,719.45平方米）。

七、最近一期末主要债项

（一）银行借款

截至2010年12月31日，本公司银行借款余额7,617万元，无逾期借款。

具体情况如下表所示：

借款类型	借款性质	借款金额(万元)
短期借款	抵押借款	7,220
长期借款	保证借款	397

合计	7,617
----	-------

（二）对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员负债

公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，包括工资、奖金、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 13,518,178.21 元。具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	11,618,715.15
社会保险费	-
住房公积金	5,841.00
工会经费和职工教育经费	1,893,622.06
合计	13,518,178.21

本公司无拖欠性质的职工薪酬。

2、对关联方的负债

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无对关联方的负债。

（三）其他主要债项

1、应付账款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 22,633,702.06 元，全部为公司采购原材料应支付的货款。期末无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

2、预收款项

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司预收款项余额为 14,033,715.64 元，全部为公司销售产品而预收的货款。期末无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

3、应交税费

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应交税费为 6,368,405.53 元，具体情况

如下表所示：

项目	金额（元）
增值税	-737,650.76
企业所得税	2,998,348.08
个人所得税	3,847,361.58
城建税	182,242.64
教育费附加	78,103.99
合计	6,368,405.53

4、其他应付款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 13,637,910.77 元。期末无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

八、所有者权益变动情况

（一）所有者权益变动表

1、2008 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2008 年 1 月 1 日余额	62,500,000.00	20,571,557.27	2,363,112.76	24,197,126.27	56,211.52	109,688,007.82
2008 年增减变动额	49,500,000.00	-20,435,786.02	-68,133.67	40,261,246.03	-56,211.52	69,201,114.82
（一）净利润	-	-	-	64,257,326.34	30,213.64	64,287,539.98
（二）直接计入股东权益的利得	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	5,000,000.00	-	-	-	-	5,000,000.00
（四）利润分配	-	-	2,049,866.63	-2,049,866.63	-86,425.16	-86,425.16
（五）所有者权益内部结转	44,500,000.00	-20,435,786.02	-2,118,000.30	-21,946,213.68	-	-
2008 年 12 月 31 日余额	112,000,000.00	135,771.25	2,294,979.09	64,458,372.30	-	178,889,122.64

2、2009 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2009 年 1 月 1 日余额	112,000,000.00	135,771.25	2,294,979.09	64,458,372.30	-	178,889,122.64
2009 年增减变动额	-	-	1,119,947.62	66,003,045.54	-	67,122,993.16
（一）净利润	-	-	-	67,122,993.16	-	67,122,993.16
（二）直接计入股东权益的利得	-	-	-	-	-	-

（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,119,947.62	-1,119,947.62	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
2009年12月31日余额	112,000,000.00	135,771.25	3,414,926.71	130,461,417.84	-	246,012,115.80

3、2010年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2010年1月1日余额	112,000,000.00	135,771.25	3,414,926.71	130,461,417.84	-	246,012,115.80
2010年增减变动额	-	-	2,945,992.71	59,694,775.15	-	62,640,767.86
（一）净利润	-	-	-	82,640,767.86	-	82,640,767.86
（二）直接计入股东权益的利得	-	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	2,945,992.71	-22,945,992.71	-	-20,000,000.00
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
2010年12月31日余额	112,000,000.00	135,771.25	6,360,919.42	190,156,192.99	-	308,652,883.66

（二）所有者权益变动情况

单位：元

科目名称	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
实收资本（股本）	112,000,000.00	112,000,000.00	112,000,000.00
资本公积	135,771.25	135,771.25	135,771.25
盈余公积	6,360,919.42	3,414,926.71	2,294,979.09
未分配利润	190,156,192.99	130,461,417.84	64,458,372.30
归属于母公司股东权益	308,652,883.66	246,012,115.80	178,889,122.64
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	308,652,883.66	246,012,115.80	178,889,122.64

九、利润表主要项目

（一）营业收入——产品结构

单位：万元

产品类别	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
永磁开关	18,938.54	45.91%	18,697.65	60.77%	17,534.27	48.96%
高低压开关成套设备	6,608.91	16.02%	6,373.95	20.72%	7,650.66	21.36%
电子式电能表	2,213.72	5.37%	1,251.19	4.07%	2,588.30	7.23%
高速公路交通设施	11,650.43	28.24%	4,347.49	14.13%	7,924.38	22.13%
其他	1,841.27	4.46%	96.58	0.31%	115.71	0.32%
合计	41,252.87	100.00%	30,766.86	100.00%	35,813.32	100.00%

（二）营业收入——市场结构

地区	2010年		2009年		2008年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
国内	40,292.58	97.67%	30,307.90	98.51%	33,651.28	93.96%
国外	960.29	2.33%	458.96	1.49%	2,162.04	6.04%
合计	41,252.87	100.00%	30,766.86	100.00%	35,813.32	100.00%

（三）营业收入——客户结构

项目	2010年	2009年	2008年
营业收入（万元）	41,252.87	30,766.86	35,813.32
其中：前5大客户销售（万元）	7,714.53	5,281.95	8,813.10
前5大客户占比	18.70%	17.17%	24.61%

十、现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	95,111,487.37	50,330,568.54	61,568,844.11
投资活动产生的现金流量净额	-13,748,563.57	-28,276,221.44	-14,322,123.12
筹资活动产生的现金流量净额	-38,123,641.05	-26,096,370.76	-24,926,844.28
现金及现金等价物净增加额	43,188,754.78	-4,046,994.70	22,008,985.17

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、期后事项、或有事项和其他重要事项

截止本招股说明书签署之日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大资产负债表期后事项、或有事项和其它重要事项。

十二、主要财务指标

（一）基本财务指标

报告期内，公司各项基本财务指标如下：

财务指标	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	2.12	1.75	1.36
速动比率	1.19	1.01	0.67
母公司资产负债率	55.68%	52.81%	56.96%
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.015%	0.009%	0

财务指标	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	5.66	4.23	5.78
存货周转率（次）	1.98	1.38	2.08
息税折旧摊销前利润（万元）	10,963.77	8,947.45	7,973.93
利息保障倍数	16.81	13.17	8.21
每股经营活动的现金净流量（元）（全面摊薄）	0.85	0.45	0.55
每股净现金流量（元）（全面摊薄）	0.39	-0.04	0.20

（二）净资产收益率和每股收益

年份	指标	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	28.76%	0.74	0.74
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.91%	0.74	0.74
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	31.59%	0.60	0.60
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.37%	0.60	0.60
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	44.54%	0.59	0.59
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	43.49%	0.57	0.57

注：加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

基本每股收益= $P0\div S$ ； $S=S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk$

稀释每股收益= $P1/(S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中，P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei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；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek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；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数。

十三、盈利预测报告

本公司未作盈利预测报告。

十四、历次评估情况

公司前身永大有限在 1998 年设立时委托吉林市吉翔审计师事务所对公司部分资产（存货、机器设备和建筑物）进行了资产评估，出具了吉翔审评字[1998]022号《评估报告书》，评估基准日为 1998 年 9 月 30 日，评估资产价值为 6,252.22 万元。相关资产的评估数据如下：

序号	资产名称	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率
1	存货	2,989.70	2,989.70	0
2	机器设备	1,781.05	2,020.60	13.45%

3	建筑物	960.80	1,241.92	29.26%
	合计	5,731.55	6,252.22	9.08%

经保荐机构核查，1998年吉林市吉翔审计师事务所不具备评估资格，相关评估人员尚未取得注册资产评估师资格证书，吉林市吉翔审计师事务所出具的吉翔审评字[1998]022号《评估报告书》不具备法定效力。2010年8月，公司委托开元资产评估有限公司对出资资产在评估咨询基准日（1998年9月30日）的市场价值重新估算，出具了开元沪评咨字[2010]第014号《评估咨询报告书》，其评估咨询结论如下：截至评估咨询基准日1998年9月30日，委估的部分存货、房屋建筑物、机器设备于评估咨询基准日的评估价值为人民币62,610,480.11元，评估增值5,294,934.62元，增值率9.24%。相关资产的评估数据如下：

序号	资产名称	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率
1	存货	2,989.70	2,989.70	0
2	机器设备	1,781.05	1,921.55	7.89%
3	建筑物	960.80	1,349.80	40.49%
	合计	5,731.55	6,261.05	9.24%

十五、历次验资情况

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

十六、开关公司财务报表

开关公司是本公司的全资子公司，主要负责永磁开关的生产和销售。永磁开关是本公司最重要的盈利来源，报告期内永磁开关毛利贡献率分别达到72.65%、73.79%和65.67%，开关公司是本公司具有重大影响的子公司。

报告期内，开关公司的财务数据如下（经上海众华沪银会计师事务所审计）：

1、开关公司资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
货币资金	40,276,147.82	7,107,825.45	1,409,325.46

应收票据	7,079,185.30	939,053.67	50,000.00
应收账款	7,436,718.02	5,479,216.72	3,613,341.64
预付款项	3,250,813.89	4,321,408.48	3,348,333.59
其他应收款	78,256,801.12	56,979,507.95	43,816,587.16
存货	41,880,658.08	41,975,170.50	40,215,133.31
流动资产合计	178,180,324.23	116,802,182.77	92,452,721.16
固定资产	11,581,109.84	7,544,388.46	2,237,870.55
在建工程	22,007,964.17	18,748,627.45	-
工程物资	747.15	-	-
无形资产	-	21,367.55	-
递延所得税资产	155,042.24	135,666.56	57,320.94
非流动资产合计	33,744,863.40	26,450,050.02	2,295,191.49
资产总计	211,925,187.63	143,252,232.79	94,747,912.65
应付账款	13,384,503.50	7,275,115.95	11,506,002.40
预收款项	4,023,092.30	3,592,182.00	9,970,638.70
应付职工薪酬	755,952.79	774,696.79	611,894.62
应交税费	5,394,991.15	5,878,817.69	1,712,965.19
其他应付款	11,382,940.46	1,163,637.33	1,796,655.63
流动负债合计	34,941,480.20	18,684,449.76	25,598,156.54
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	34,941,480.20	18,684,449.76	25,598,156.54
股本	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
盈余公积	11,036,985.60	11,036,985.60	11,036,985.60
未分配利润	150,946,721.83	98,530,797.43	43,112,770.51
股东权益合计	176,983,707.43	124,567,783.03	69,149,756.11
负债及股东权益总计	211,925,187.63	143,252,232.79	94,747,912.65

2、开关公司利润表主要数据

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
一、营业收入	201,475,156.90	187,654,329.16	187,851,225.37
减：营业成本	85,794,014.73	78,194,648.61	83,055,030.47
营业税金及附加	1,944,996.46	1,753,914.62	1,381,498.46
销售费用	19,225,972.90	18,724,006.81	18,575,951.08
管理费用	15,939,549.41	16,722,543.88	14,579,589.17
财务费用	-34,193.69	-25,117.50	15,228.17
资产减值损失	129,171.18	692,304.14	280,620.97
二、营业利润	78,475,645.91	71,592,028.60	69,963,307.05
加：营业外收入	5,206,131.44	4,054,173.38	3,345,609.16
减：营业外支出	105,256.60	269,708.35	100,000.00
三、利润总额	83,576,520.75	75,376,493.63	73,208,916.21
减：所得税费用	11,160,596.35	9,958,466.71	-31,941.28
四、净利润	72,415,924.40	65,418,026.92	73,240,857.49

3、开关公司现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
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	188,149,159.42	156,890,116.96	164,966,197.08
收到的税费返还	4,657,921.99	4,001,671.24	3,345,495.49
收到其他与经营活动有关的现金	25,987,865.11	646,672.86	988,464.37
经营活动现金流入小计	218,794,946.52	161,538,461.06	169,300,156.94
购买商品、接受劳务支付的现金	48,320,300.20	48,782,352.38	54,640,190.21
支付给职工以及为职工支付的现金	9,680,320.77	6,907,213.51	6,116,092.42
支付的各项税费	33,058,759.81	25,164,020.51	13,530,397.85
支付其他与经营活动有关的现金	65,936,253.34	42,223,898.85	64,411,702.88
经营活动现金流出小计	156,995,634.12	123,077,485.25	138,698,383.36
经营活动产生的现金流量净额	61,799,312.40	38,460,975.81	30,601,773.58
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	90,000.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	90,000.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,720,990.03	22,762,475.82	2,225,656.21
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	8,720,990.03	22,762,475.82	2,225,656.21
投资活动产生的现金流量净额	-8,630,990.03	-22,762,475.82	-2,225,656.21
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,000,000.00	10,000,000.00	30,262,201.00

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	20,000,000.00	10,000,000.00	30,262,201.00
筹资活动产生的现金流量净额	-20,000,000.00	-10,000,000.00	-30,262,201.00
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	33,168,322.37	5,698,499.99	-1,886,083.63
加：年初现金及现金等价物余额	7,107,825.45	1,409,325.46	3,295,409.09
六、年末现金及现金等价物余额	40,276,147.82	7,107,825.45	1,409,325.46

十七、报告期内公司会计差错的性质和影响

2009年，云南解化集团有限公司（以下简称“云南解化”）“热电联产 220t/h 循环流化床锅炉 25-30MW 汽轮发电机组技改项目”开始启动。在该项目电气设备招标和选用阶段，鉴于公司永磁开关产品的优异性能指标和良好的运行业绩，云南解化选定了公司的永磁真空断路器。云南解化在选定永磁开关后，拟继续采购与之配套的开关柜，由于国内与该等永磁开关有效配套的开关柜厂家较少，云南解化即主动要求公司同时承接开关柜业务。

2009年9月9日，公司与该项目分包方四川深达热能工程设备有限公司（以下简称“四川深达公司”）就云南解化项目签订买卖合同，合同约定公司向四川深达公司同时销售永磁开关和高压开关柜。2009年度，公司将相应开关和开关柜产品发货至云南解化项目地，并取得对方的收货验收单；公司开具了增值税销售发票，确认了收入 23,111,176.15 元，其中，永磁开关收入 16,191,453.08 元，高压开关柜收入 6,919,723.07 元。

2010年7月，公司收到云南解化的性能验收单，在编制财务报表时将 2009 年度对四川深达公司的销售收入确认情况与公司在会计核算中收入确认政策进行了对比。与四川深达公司签订的合同中，对于开关和开关柜是可以明确区分且可单独计量，在此情况下根据公司的收入确认政策，开关的销售应单独按照开关销售收入确认原则进行确认，开关柜的销售应单独按照开关柜的收入确认原则进行确认。公司对四川深达公司开关的销售应在 2009 年度确认收入，开关柜的销售应在收到性能验收单时即 2010 年 7 月确认收入。公司经过测算，2009 年度确认的开关柜收入 6,919,723.07 元，扣除成本及所得税费用等相关

支出，累计影响 3,307,282.30 元，占 2009 年度净利润的 4.70%。为了真实反映申报财务报表，公司对四川深达公司高压开关柜的收入 6,919,723.07 元作为会计差错进行了调整，重述了 2009 年度的财务报表，累计影响留存收益数为 3,307,282.30 元。

该笔会计差错重述后对公司 2009 年资产负债表和利润表各科目的影响如下：

单位：元

项目	重述前数据	重述影响数	重述后数据
资产负债表			
应收账款	88,474,903.23	-7,691,272.20	80,783,631.03
存货	99,686,434.43	2,105,209.54	101,791,643.97
流动资产	245,007,983.97	-5,586,062.66	239,421,921.31
递延所得税资产	5,513,646.78	1,102,427.43	6,616,074.21
非流动资产	146,709,178.75	1,102,427.43	147,811,606.18
资产合计	391,717,162.72	-4,483,635.23	387,233,527.49
应交税金	7,553,460.84	-1,176,352.93	6,377,107.91
流动负债	138,037,764.62	-1,176,352.93	136,861,411.69
负债总额	142,397,764.62	-1,176,352.93	142,221,411.69
盈余公积	3,745,654.94	-330,728.23	3,414,926.71
未分配利润	133,437,971.91	-2,976,554.07	130,461,417.84
归属于母公司所有者权益	249,319,398.10	-3,307,282.30	246,012,115.80
股东权益	249,319,398.10	-3,307,282.30	246,012,115.80
负债及股东权益合计	391,717,162.72	-4,483,635.23	387,233,527.49
利润表			
营业收入	314,588,328.80	-6,919,723.07	307,668,605.73
营业成本	153,182,764.08	-2,105,209.54	151,077,554.54
主营业务利润	158,899,825.32	-4,814,513.53	154,085,311.79
资产减值损失	4,556,721.40	-404,803.80	4,151,917.60
营业利润	75,109,771.74	-4,409,709.73	70,700,062.01
利润总额	79,777,488.91	-4,409,709.73	75,367,779.18
所得税费用	9,347,213.45	-1,102,427.43	8,244,786.02
净利润	70,430,275.46	-3,307,282.30	67,122,993.16
归属于母公司所有者的净利润	70,430,275.46	-3,307,282.30	67,122,993.16

保荐机构和发行人审计机构对上述事项进行了专项核查，检查了公司与四川深达公司的买卖合同、开关和开关柜的出库单、对方的收货验收单、开关柜的性能验收单、相应销售款项的收款情况，同时向四川深达公司进行发函询证，取得了公司应收四川深达公司销售款项的确认函。核查后认为：公司在 2009 年确认的对云南解化开关柜收入累计影响留存收益数 3,307,282.30 元，属于非

重要性的，但为了真实反映申报财务报表，公司进行了追溯重述。云南解化项目买卖合同收入确认的处理符合《企业会计准则》的规定，也符合公司确认收入的标准。

第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司报告期（2008年、2009年、2010年）经审计的财务报告，本公司管理层作出以下分析。非经特别说明，本节数据均为合并财务报表口径，本节内容中的“报告期末”指2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日。

为便于分析，特选取与本公司产品处于同行业（输配电及控制设备制造业）的四家上市公司进行比较，分别为东源电器（002074.SZ）、鑫龙电器（002298.SZ）、北京科锐（002350.SZ）和森源电气（002358.SZ）。由于四家上市公司的主营业务和主要产品与本公司存在差异（东源电器、鑫龙电器、森源电气以高低压开关成套设备为主，北京科锐以12kV环网柜、箱式变电站为主，而本公司以永磁开关为主），因此本公司的某些财务指标（如产品毛利率、应收账款周转率）与四家上市公司不具备可比性。

一、财务状况分析

（一）资产结构

报告期末，公司资产总额及结构如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	30,245.21	66.47%	23,942.19	61.83%	23,216.91	65.68%
非流动资产	15,256.27	33.53%	14,781.16	38.17%	12,134.22	34.32%
资产总额	45,501.48	100.00%	38,723.35	100.00%	35,351.13	100.00%

公司资产总额呈增长趋势，报告期末公司资产总额分别较年初增长20.22%、9.54%和17.50%。公司资产的流动性较强，报告期末公司流动资产占资产总额的比例分别为65.68%、61.83%和66.47%。

1、流动资产分析

报告期末，公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	7,365.31	24.35%	3,046.43	12.72%	3,451.13	14.86%
应收票据	902.12	2.98%	346.08	1.45%	5.00	0.02%
应收账款	6,508.15	21.52%	8,078.36	33.74%	6,456.20	27.81%
预付款项	938.85	3.10%	1,004.40	4.20%	795.39	3.43%
其他应收款	1,276.42	4.22%	1,287.76	5.38%	764.19	3.29%
存货	13,254.37	43.82%	10,179.16	42.52%	11,745.00	50.59%
合计	30,245.21	100.00%	23,942.19	100.00%	23,216.91	100.00%

在公司流动资产中，存货和应收账款合计占公司流动资产的比例超过65%，是公司主要的流动资产。

（1）存货

报告期末，公司存货余额的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	5,754.82	43.42%	5,186.44	50.95%	5,106.12	43.47%
在产品	4,830.67	36.45%	3,110.89	30.56%	4,435.24	37.76%
库存商品及产成品	2,668.87	20.14%	1,881.84	18.49%	2,203.64	18.76%
合计	13,254.37	100.00%	10,179.16	100.00%	11,745.00	100.00%
存货增长率		30.21%		-13.33%		46.52%

① 报告期末公司存货余额变动分析

报告期末，公司存货余额分别为11,745.00万元、10,179.16万元和13,254.37万元，存货余额较大且有所波动。

报告期末，公司按照产品种类划分的存货构成如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
永磁开关	4,228.29	0.45%	4,209.19	4.67%	4,021.51
高低压开关成套设备	2,839.12	39.21%	2,039.40	-14.11%	2,374.31
电子式电能表	977.16	-6.25%	1,042.34	-1.02%	1,053.04
高速公路交通设施	5,209.80	80.38%	2,888.23	-32.77%	4,296.14
合计	13,254.37	30.21%	10,179.16	-13.33%	11,745.00

2009 年末公司存货比 2008 年末减少 13.33%，主要原因是公司在 2009

年执行完毕部分路段高速公路交通设施的生产安装和验收工作，而新签订的高速公路交通设施加工合同主要集中在 2009 年第四季度，截至 2009 年末尚未进行材料采购，因此 2009 年末公司高速公路交通设施产品的存货数量有所下降。

2010 年末公司存货比 2009 年末增加 30.21%，主要原因是公司高速公路交通设施产品的存货增加 2,321.57 万元，增幅 80.38%。2010 年吉林省高速公路建设投资规模扩大，公司 2010 年签订的高速公路交通设施的合同金额达到 11,480.78 万元，是 2009 年（6,641.18 万元）的 1.73 倍。公司需要增加钢材等原材料备货量，同时部分销售合同需要公司负责安装，但安装工程受路面施工进度影响，执行周期较长，产品需要在安装并经客户实际测量验收后才能确认销售收入，导致 2010 年末高速公路交通设施产品的存货量增加。

② 公司存货余额占流动资产和总资产的比例分析

报告期末，公司存货余额占流动资产的比例分别为 50.59%、42.52%和 43.82%，占总资产的比例分别为 33.22%、26.29%和 29.13%。存货余额占流动资产和总资产的比例较高符合公司经营特点。

第一，公司产品规格型号多、部分原材料单位价值大，需要储备一定的原材料。目前公司产品类别包含四大类，所需原材料种类已达九千余种，生产高低压开关成套设备和高速公路交通设施所需的钢材、铜材单价较高，为保证合同订单的及时履行，每个型号的原材料都要维持一定的库存水平。

第二，为应对突发性订单需求，公司永磁开关的安全库存储备量不断增加。公司永磁开关的销售客户多为国内大中型企业，这些客户对产品供货的及时性要求较高。为满足这些重要客户的突发性订单要求，公司往往需要提前储备一定量的永磁开关生产材料和产成品作为安全库存。随着公司永磁开关的销售规模和销售范围不断扩大，销售客户不断增多，公司永磁开关的安全库存储备量在逐年增加。

公司永磁开关维持一定数量安全库存具有合理性。永磁开关产品毛利率较高，虽然维持安全库存会导致资金占用，但是，一方面，满足突发性订单带来较高的毛利；另一方面，永磁开关的原材料以电子元器件为主，价格波动较小，

产品跌价风险低。此外，开关与高低压开关成套设备不同，型号具有通用性，少量储备需求大的规格的产成品开关，更有利于满足永磁开关的突发性订单需求。

第三，公司高低压开关成套设备和部分高速公路交通设施产品需要在安装验收完毕后才能确认销售收入，导致存货中库存商品及产成品比例增加，也提高了存货占流动资产和总资产的比例。

目前吉林省对高速公路建设的投入较大，公司抓住市场契机保持了该项业务，为此需要公司投入一定的资金满足库存要求。如果扣除高速公路交通设施和电子式电能表的存货影响，本公司输配电设备（永磁开关和高低压开关成套设备）存货占相关流动资产和总资产的比重基本保持稳定，并且与同行业可比上市公司的对应指标相当。如下表所示：

公司	存货占流动资产比重			存货占总资产比重		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
东源电器	20.51%	18.04%	16.49%	13.70%	12.31%	11.34%
鑫龙电器	46.53%	43.05%	53.74%	40.55%	37.87%	44.59%
北京科锐	12.53%	24.80%	21.75%	11.28%	21.29%	18.33%
森源电气	7.88%	15.97%	23.19%	7.22%	12.70%	17.22%
平均值	21.86%	25.46%	28.79%	18.19%	21.04%	22.87%
本公司（输配电设备）	29.38%	30.10%	31.22%	17.98%	18.82%	17.96%

③ 原材料占存货比重较高的原因

2008年-2010年，公司存货余额分别为11,745.00万元、10,179.16万元和13,254.37万元，其中，原材料余额分别为5,106.12万元、5,186.44万元和5,754.82万元，原材料占存货比重分别为43.47%、50.95%和43.42%，占比较高。

本公司原材料按照产品种类的构成如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
永磁开关	2,754.34	47.86%	2,855.32	55.06%	2,528.83	49.53%
高低压开关成套设备	775.75	13.48%	1,018.75	19.64%	1,280.11	25.07%
电子式电能表	298.54	5.19%	333.70	6.43%	311.86	6.11%
高速公路交通设施	1,926.19	33.47%	978.66	18.87%	985.32	19.30%
合计	5,754.82	100.00%	5,186.44	100.00%	5,106.12	100.00%

由上表可以看出，报告期内永磁开关原材料占公司原材料总额的比重在 50%左右；高低压开关成套设备和高速公路交通设施所需原材料合计占公司原材料总额的比重在 44%左右；电子式电能表因销售规模较小，原材料占比仅为 6%左右。

公司原材料占存货比重较高的主要原因是：

第一，公司产品规格型号多，每种型号产品需要的零部件数量较多。公司主要产品包括永磁开关、高低压开关成套设备、电子式电能表和高速公路交通设施四大类产品，而每类产品又包含多种小类和不同规格。以永磁开关为例，公司永磁开关涉及高、低压开关两大领域，拥有高压断路器、高压真空接触器及组合电器、万能式低压断路器、低压交流接触器 4 大类，ZN、YDD 等 8 个系列，25 个品种，近百种规格，每个品种产品由真空灭弧室、框架、触头、触臂、绝缘筒、上下支架等近百个零部件组成（不同型号产品需要的零部件种类和数量存在差异）。为保障生产交货，公司各类产品必须采购并储备一定数量的原材料。

第二，公司永磁开关部分零部件以自主加工为主，需要储备一定的原材料。除真空灭弧室和部分电子元器件需要公司向专业厂商采购外，其他主要机械零部件如框架、绝缘筒、控制器、磁罐、轴等均由公司自主加工。公司自主加工零部件的好处主要体现在保证零部件的供货及时和质量控制、加强核心技术保密性，以及降低产品成本进而提高产品毛利率。但是，自主加工零部件要求公司必须提前储备一定数量的原材料，以保证加工周期内零部件供货的及时性。

第三，公司在年末会根据资金状况，提前适度储备一部分钢材、锌锭、铝锭等原材料。公司部分高速公路交通设施合同需要跨期执行，即在本年签订，第二年生产并交货验收。每年年末，公司会提前适度储备一定量的钢材、锌锭、铝锭等原材料，以降低产品成本，提前锁定高速公路交通设施的部分利润。2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司储备的钢材、锌锭和铝锭三种原材料合计占用的资金为 782.63 万元、700.59 万元和 1,598.78 万元。

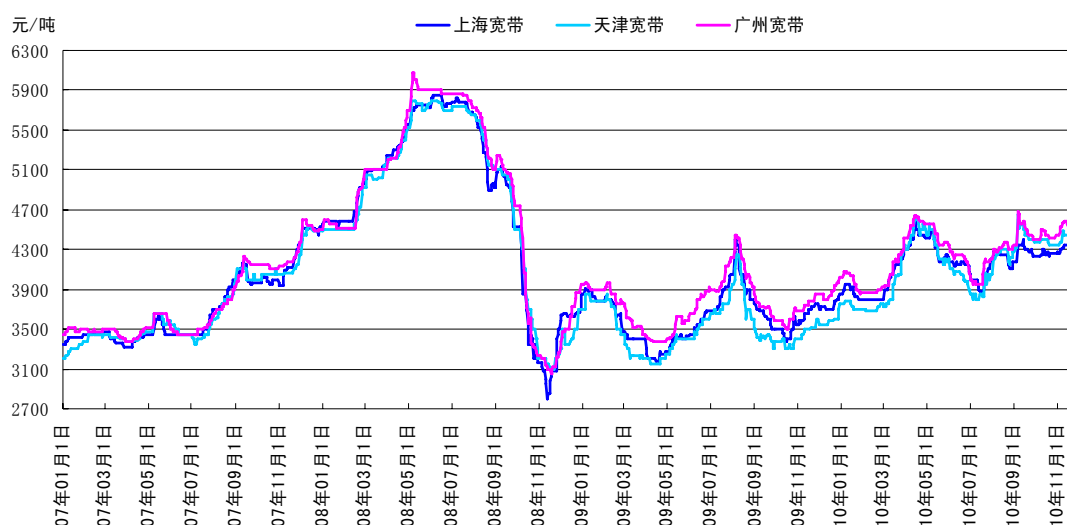
④ 报告期主要原材料采购价格变动情况

报告期内，公司各类产品所需主要原材料及其采购价格（不含增值税）变动情况如下表：

主要原材料	单位	2010年		2009年		2008年
		价格	变化率	价格	变化率	价格
真空灭弧室	元/只	1,232.00	-10.97%	1,383.76	-7.67%	1,498.77
触臂	元/只	286.35	19.61%	239.41	1.01%	237.01
变压器	元/个	3.00	-14.77%	3.52	-16.78%	4.23
冷轧钢板	元/吨	5,516.30	8.56%	5,081.18	-5.55%	5,379.93
铜排	元/吨	51,707	14.17%	45,289	-11.92%	51,420
带钢	元/吨	3,350.18	4.94%	3,192.42	-31.73%	4,676.48
热轧钢板	元/吨	3,881.98	13.40%	3,423.16	-24.60%	4,540.00
锌锭	元/吨	15,717.68	64.49%	9,555.56	-17.68%	11,607.58
焊管	元/吨	3,582.21	5.51%	3,395.02	-26.24%	4,602.50

永磁开关和电子式电能表所需主要原材料（如真空灭弧室、触臂、变压器等）的价格波动不大，平均采购价格变化主要受每年采购型号差异不同所致，报告期内同一原材料同一型号产品的采购价格基本相同。以山东晨鸿真空灭弧室为例，不同型号之间的价格范围（含税）在 660 元/只至 7,000 元/只之间，但针对公司用量较大的 TD-12/1250-31.5 型号的真空灭弧室，报告期内采购价格均在 960 元/只左右。

高低压开关成套设备和高速公路交通设施所需主要原材料（如钢材、铜排、锌锭等）的价格有所波动，主要受国内钢铁和有色金属市场价格变化的影响。以国内带钢价格走势来看（如下图），除 2008 年 7 月至 2008 年 11 月出现大幅下跌外，2008 年 11 月至 2010 年 12 月基本维持波动上涨的趋势。



注：资料来源于“中国钱桥带钢网”；本公司最常用的带钢规格为：3.0*475 及 4.0*475，属于中宽带钢。

（2）应收账款

报告期末，公司应收账款情况如下表：

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款净值（万元）	6,508.15	8,078.36	6,456.20
应收账款净值占流动资产比例	21.52%	33.74%	27.81%
应收账款余额（万元）	7,603.77	9,354.59	7,337.80
应收账款余额增长率	-18.72%	27.48%	10.02%
应收账款余额占营业收入比例	18.43%	30.40%	18.03%
营业收入增长率	34.08%	-14.09%	68.69%

① 应收账款变动分析

公司永磁开关销售主要采用“款到发货”的结算方式，在确认销售收入时形成的应收账款较少。而高低压开关成套设备、高速公路交通设施的销售结算方式主要为分期收款，通常情况下，在确认这些产品销售收入时，会产生额度较大的应收账款。报告期末，公司各类产品形成的应收账款余额如下表所示：

单位：万元

产品类别	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
永磁开关	1,108.58	2,307.33	1,608.01
高低压开关成套设备	3,949.92	3,837.34	3,845.55
电子式电能表	366.62	242.85	458.74
高速公路交通设施	2,178.65	2,967.08	1,425.49
合计	7,603.77	9,354.59	7,337.80

2009 年末公司应收账款余额较 2008 年末增加 2,016.79 万元，增幅 27.48%，主要原因是：根据客户项目工程进度，公司分别向吉林电力股份有限公司交付高压开关柜，向大唐长山热电厂、大唐长春第三热电厂交付电缆桥架产品，向吉林省高等级公路建设局交付并安装了高速公路交通设施产品，截至 2009 年底，公司交付的上述产品均获得了客户的验收证明，但相关款项尚未及时结算，从而导致应收账款增加。

2010 年末公司应收账款余额较 2009 年末减少 1,750.82 万元，降幅 18.72%，主要原因是公司在 2010 年加强了应收款项的收款力度，增加回款率所致。

② 同行业对比分析

公司应收账款余额占营业收入的比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2010年	2009年	2008年
东源电器	59.15%	69.03%	51.82%
鑫龙电器	48.54%	26.52%	23.98%
北京科锐	41.92%	30.59%	29.63%
森源电气	40.77%	40.78%	40.71%
平均值	47.60%	41.73%	36.54%
本公司	18.43%	30.40%	18.03%

资料来源：聚源资讯

本公司应收账款占营业收入比例低于同行业平均水平，主要原因是本公司与同行业可比上市公司经营的主要产品不同。本公司永磁开关销售收入占营业收入的比例较高，形成的应收账款较少；而同行业可比上市公司的产品以高低压开关成套设备为主，普遍采用分期收款的结算模式，使应收账款额度较大。

③ 应收账款安全性分析

报告期内，公司应收账款的坏账计提比例和账龄分布情况如下表：

账龄	计提比例	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
1年以内	5%	71.46%	74.14%	81.78%
1-2年	20%	20.55%	17.87%	9.57%
2-3年	50%	2.53%	3.26%	5.28%
3年以上	100%	5.46%	4.73%	3.37%
合计	-	100.00%	100.00%	100.00%

公司账龄较短的应收账款比重较大，账龄结构合理。报告期末，公司账龄在1年以内的应收账款占比在70%以上。账龄在1-2年的应收账款占比10%-20%，主要是公司部分业务存在质保金，需要在设备验收一年后才能收取。

公司执行了严格的应收账款坏账准备计提政策，其中1年以内应收账款计提比例5%，1-2年应收账款计提比例20%，2-3年应收账款计提比例50%，3年以上应收账款计提比例100%，公司应收账款坏账准备计提谨慎、充分。

公司逐步建立了完善的应收账款管理制度和应收账款催收政策，使应收账款的质量得到提高，发生坏账的可能性降低。公司采取大客户销售策略，永磁

开关和高压开关成套设备的客户主要为大中型钢铁、化工、冶金等工矿企业，电子式电能表的客户主要为各地区供电公司，高速公路交通设施的客户主要是高速公路承建单位，这些客户具备较高资信和偿债能力，发生坏账的可能性较小。同时，公司市场部负责合同的履行和售后服务工作，防止客户因产品问题拖欠货款；公司还加大了对账龄较长的应收账款的清收力度，设立法律顾问室负责逾期应收账款的催收和诉讼保全等工作。

④ 应收账款前五名客户分析

报告期末，公司应收账款前五名客户名单及占比情况如下表：

时间	客户名称	金额 (万元)	占期末 余额比例
2010.12.31	四川深达热能工程设备有限公司	809.01	10.64%
	吉林电力股份有限公司四平第一热电公司	398.14	5.24%
	吉林省高等级公路建设局	283.01	3.72%
	昆明铁路局昆明供电段	231.43	3.04%
	大唐长山热电厂	221.79	2.92%
	小计	1,943.38	25.56%
2009.12.31	四川深达热能工程设备有限公司	1,069.40	11.43%
	吉林省高等级公路建设局	588.67	6.29%
	吉林电力股份有限公司松花江项目筹建处	398.26	4.26%
	辽宁调兵山煤矸石发电有限责任公司	373.04	3.99%
	大唐长山热电厂	369.69	3.95%
	小计	2,799.06	29.92%
2008.12.31	通化钢铁股份有限公司	437.28	5.96%
	中盐吉兰泰氯碱化工有限公司	355.48	4.84%
	哈尔滨市电力安装工程部承包公司	276.80	3.77%
	呼和浩特铁路局大包电气化改造工程指挥部	269.74	3.68%
	华电佳木斯发电厂	255.54	3.48%
	小计	1,594.84	21.73%

公司应收账款不存在依赖单一客户的情形，报告期内公司应收账款金额前五名客户占应收账款余额的比例分别为 21.73%、29.92%和 25.56%。

报告期内，公司应收账款前五名客户绝大多数为公司高低压开关成套设备、高速公路交通设施产品的销售客户，应收账款与公司产品的销售结算模式相符。

（3）货币资金

报告期末，公司货币资金余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
货币资金	7,365.31	141.77%	3,046.43	-11.73%	3,451.13

2010 年末公司货币资金余额较 2009 年末增加 4,318.88 万元，增幅 141.77%，主要原因是公司在 2010 年加大了产品销售回款的管理力度，使公司经营活动的现金流量较为充裕。

（4）应收票据

报告期末，公司应收票据余额分别为 5 万元、346.08 万元和 902.12 万元，占公司流动资产和总资产的比重较小，均为公司销售产品时收到的购买方给付的承兑汇票，主要为银行承兑汇票。

（5）预付款项

报告期末，公司预付款项余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
预付款项	938.85	-6.53%	1,004.40	26.28%	795.39

预付款项主要是公司按照购货合同预先向供货单位支付的材料采购款和设备款等。截至 2010 年 12 月 31 日，公司金额较大的预付款项如下表：

单位：万元

序号	单位名称	余额	比例	内容
1	沈阳易捷邦迈商贸有限公司	343.28	36.56%	真空灭弧室预付款
2	南京快通交通设施有限公司	52.37	5.58%	护栏板安装款
3	大连华立国阳科技发展有限公司	43.43	4.63%	喷涂线设备款
4	云南易通电气设备有限公司	40.00	4.26%	母线桥预付款
5	台州市海电开关电器有限公司	22.40	2.39%	开关传动件预付款
	合计	501.48	53.42%	-

（6）其他应收款

报告期末，公司其它应收款余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）

其他应收款	1,276.42	-0.88%	1,287.76	68.51%	764.19
-------	----------	--------	----------	--------	--------

公司其他应收款主要系投标保证金和履约保证金、员工备用金和单位往来等。根据行业惯例，高低压开关成套设备和高速公路交通设施产品在部分项目招标时需要投标方缴纳一定金额的投标保证金，签订合同后需要缴纳一定比例的履约保证金，以确保合同的如期履行，待产品交付使用、验收合格后收回。

截至 2010 年 12 月 31 日，金额较大的其他应收款如下表：

序号	单位名称	余额（万元）	比例	内容
1	吉林省荣发公路工程有限公司	244.94	19.19%	履约保证金
2	徐州众安交通设施有限公司	201.14	15.76%	履约保证金
3	白城市安白高速公路辅道建设办公室	94.15	7.38%	履约保证金
4	长春建工新吉润建设有限公司吉林市万鑫分公司	79.43	6.22%	建设工程款
5	辽宁高压电器产品质量检测有限公司	65.36	5.12%	产品检测费
合计		685.02	53.67%	-

2、非流动资产

报告期末，公司主要的非流动资产为固定资产、无形资产和在建工程，具体结构如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	9,606.31	62.97%	9,296.63	62.90%	9,065.94	74.71%
在建工程	2,643.11	17.32%	2,291.52	15.50%	-	-
工程物资	0.19	0.001%	16.06	0.11%	-	-
无形资产	2,464.02	16.15%	2,515.34	17.02%	2,567.06	21.16%
递延所得税资产	542.64	3.56%	661.61	4.48%	501.22	4.13%
合计	15,256.27	100.00%	14,781.16	100.00%	12,134.22	100.00%

（1）固定资产

报告期末，公司固定资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	净值	占比	净值	占比	净值	占比
房屋及建筑物	6,253.61	65.10%	6,490.58	69.82%	6,724.47	74.17%
机器设备	2,722.60	28.34%	2,342.39	25.20%	1,873.01	20.66%
运输设备	559.78	5.83%	388.32	4.18%	379.95	4.19%
办公设备	70.32	0.73%	75.34	0.81%	88.50	0.98%

合计	9,606.31	100.00%	9,296.63	100.00%	9,065.94	100.00%
增长率	3.33%		2.54%		12.97%	

公司固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。报告期内公司房屋及建筑物和机器设备之和占固定资产的比例分别为 94.83%、95.02%和 93.44%，这与公司生产加工型企业的特征相匹配。报告期内公司主要机器设备的名称、金额和用途如下表所示：

单位：万元

产品类别	主要设备名称	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31		主要用途
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	
永磁开关	装配流水线	164.86	139.44	164.86	156.21	51.28	36.61	整机装配
	磨床	96.23	79.23	96.23	88.60	43.76	39.25	零部件机械加工
	绝缘筒生产线	78.16	70.74	78.16	78.16	-	-	绝缘筒加工
	铣床	73.11	54.84	73.11	62.40	74.13	60.50	零部件机械加工
	线切割机床	46.41	40.09	46.41	44.50	24.70	23.15	零部件机械加工
	开关测试仪	48.61	30.71	48.61	35.67	48.61	39.82	测试零件或整机的机械、电气性能
高低压开关成套设备	数控冲床	318.90	99.90	318.90	120.58	318.90	145.98	板材机械加工
	激光切割机	159.83	121.87	159.83	137.05	159.83	152.24	板材机械加工
	折弯机	112.96	39.59	112.96	46.50	112.96	54.87	板材机械加工
电子式电能表	检定装置	78.63	34.17	78.63	39.71	78.63	46.25	产品出厂前调试
	电表老化装置	141.51	2.94	141.51	3.71	141.51	6.16	产品出厂前老化
高速公路交通设施	煤气发生炉	105.63	88.61	105.63	98.64	-	-	产生煤气
	型材轧制机组	58.36	52.35	58.36	57.90	-	-	板材机械加工
	镀锌锅	54.18	41.31	54.18	46.46	33.11	32.60	熔锌
	冷弯机	101.83	34.38	101.83	44.05	82.00	32.01	板材机械加工
	注塑机	46.85	33.48	46.85	37.94	46.85	42.39	塑料零件加工

（2）在建工程

报告期末，公司在建工程余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
在建工程	2,643.11	15.34%	2,291.52	100.00%	-

2009 年末公司在建工程较 2008 年末增加 2,291.52 万元，主要是公司根据业务发展需要，新建生产厂房而发生的资本性支出，具体包括：① 开关公司新建生产厂房和机加厂房发生支出 1,874.86 万元；② 新建丰满区大长屯（热镀锌铝公司生产用地）厂房发生支出 416.66 万元。

2010 年末公司在建工程较 2009 年末增加 351.59 万元，主要是公司对新

建生产厂房发生的资本性支出，具体包括：① 开关公司新厂房、机加厂房和基础设施等发生支出 325.93 万元；② 丰满区大长屯（热镀锌公司生产用地）厂房发生支出 25.65 万元。

（3）无形资产

报告期末，公司无形资产余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
无形资产	2,464.02	-2.04%	2,515.34	-2.01%	2,567.06

公司无形资产为土地使用权和软件。土地使用权为公司拥有的 5 处生产和办公用地，截至 2010 年 12 月 31 日土地使用权的账面净值为 2,459.35 万元。软件为公司购买的设计和管理软件，截至 2010 年 12 月 31 日软件的账面净值为 4.67 万元。

3、主要资产减值准备情况

公司根据《企业会计准则》和相关会计制度的规定，制定了相应的资产减值准备计提政策并遵照执行。报告期内公司结合资产质量的实际情况，按照相关制度足额提取了资产减值准备，能够真实、客观地反映公司资产质量的实际状况。

（1）应收款项坏账准备

报告期末公司计提减值准备的资产全部是应收款项。截至 2010 年 12 月 31 日，公司对应收账款和其他应收款共计提坏账准备 1,230.18 万元，具体情况如下表：

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备（万元）	1,230.18	1,415.96	1,018.04
其中：应收账款（万元）	1,095.61	1,276.22	881.60
其他应收款（万元）	134.57	139.74	136.44

与同行业可比上市公司相比，公司应收款项（应收账款和其他应收款）坏账准备计提执行的会计政策较为严格。

账龄	本公司	东源电器	鑫龙电器	北京科锐	森源电气
1 年以内	5%	5%	3%	5%	5%

1-2年	20%	10%	10%	10%	10%
2-3年	50%	20%	20%	30%	20%
3-4年	100%	50%	50%	50%	30%
4-5年		80%		80%	50%
5年以上		100%		100%	100%

（2）存货跌价准备

公司存货主要为原材料、产成品和在产品，报告期末公司进行减值测试后，未对存货资产计提跌价准备，其主要原因为：① 公司主要产品是根据客户的特定要求采用订单生产，期末存货中的在产品 and 库存商品大部分有对应的销售合同，不存在跌价风险；② 公司主要原材料主要是为执行销售合同而储备，一般不单独对外出售，因此也无需计提存货跌价准备。

保荐机构和发行人审计机构就发行人未计提存货跌价准备是否符合谨慎性原则进行了核查。

公司存货主要包括原材料、在产品 and 产成品。由于公司销售模式以“以销定产”为主，即公司与客户先签订合同，然后再根据合同采购原材料、组织生产，因此存货中的原材料主要是按照生产任务采购入库的材料，但公司也会基于降低成本、锁定利润等因素考虑，根据销售市场需求和原材料价格变动的预测，做一定数量的原材料储备。存货中在产品 and 产成品多数都有对应的销售合同，没有产品积压的风险。

各报告期末公司各类产品的存货构成情况如下：

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
原材料：			
永磁开关	2,754.34	2,855.32	2,528.83
高低压开关成套设备	775.75	1,018.75	1,280.11
电子式电能表	298.54	333.70	311.86
高速公路交通设施	1,926.19	978.66	985.32
小计	5,754.82	5,186.43	5,106.12
在产品：			
永磁开关	429.83	669.92	722.06
高低压开关成套设备	1,034.35	423.57	270.97
电子式电能表	82.88	107.84	131.39
高速公路交通设施	3,283.61	1,909.56	3,310.82
小计	4,830.67	3,110.89	4,435.24

库存商品及产成品：			
永磁开关	1,044.12	683.96	770.62
高低压开关成套设备	1,029.02	597.08	823.23
电子式电能表	595.74	600.80	609.79
高速公路交通设施	-	-	-
小计	2,668.88	1,881.84	2,203.64
合计	13,254.37	10,179.16	11,745.00

公司报告期内主要产品综合毛利率保持在 42%至 51%之间，各年主要产品的毛利率、销售费用率及税金率如下所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
永磁开关毛利率	61.15%	63.65%	63.00%
高低压开关成套设备毛利率	45.50%	39.15%	33.00%
电子式电能表毛利率	25.32%	24.77%	18.14%
高速公路交通设施毛利率	21.35%	21.62%	14.71%
综合毛利率	44.75%	51.01%	42.60%
销售费用率	9.67%	10.88%	10.28%
税金率	0.69%	0.81%	0.60%

根据以上分析，保荐机构和发行人审计机构认为：经分析，公司毛利率扣除销售费用率及税金率后为正数，且公司经过测试不存在产成品成本高于销售价格或原材料、在产品成本加上为达到可销售状态而需继续投入的生产成本、销售成本后高于产成品销售价格的情况，故公司没有计提存货跌价准备。经过核查，公司对存货跌价准备的计提符合《企业会计准则》和公司会计政策，未计提存货跌价准备是合理的。

（3）其他资产减值准备

根据资产实际质量情况，公司未对固定资产、无形资产计提减值准备。

（二）负债结构

报告期末，公司负债以流动负债为主。公司负债构成如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	14,239.19	97.29%	13,686.14	96.91%	17,026.22	97.50%
非流动负债	397.00	2.71%	436.00	3.09%	436.00	2.50%
负债合计	14,636.19	100.00%	14,122.14	100.00%	17,462.22	100.00%

1、流动负债分析

报告期末，公司流动负债主要是短期借款、预收款项和应付账款。公司流动负债结构如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	7,220.00	50.71%	8,720.00	63.71%	7,150.00	41.99%
应付票据	-	-	-	-	280.00	1.647%
应付账款	2,263.37	15.90%	1,395.76	10.20%	1,862.89	10.94%
预收款项	1,403.37	9.86%	1,053.15	7.70%	2,821.17	16.57%
应付职工薪酬	1,351.82	9.49%	1,156.05	8.45%	1,357.30	7.97%
应交税费	636.84	4.47%	637.71	4.66%	-304.09	-1.79%
其他应付款	1,363.79	9.58%	723.48	5.29%	358.96	2.11%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	3,500.00	20.56%
合计	14,239.19	100.00%	13,686.14	100.00%	17,026.22	100.00%

（1）短期借款

报告期内公司短期借款全部为银行贷款，无逾期借款，增减变化为公司新增或偿还银行借款所致。公司因近年业务增长较快，需要通过银行贷款满足营运资金的需求，因此短期借款比例较高。

（2）应付账款

报告期末，公司应付账款余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
应付账款	2,263.37	62.16%	1,395.76	-25.08%	1,862.89

应付账款是公司按照购货合同应向供货单位支付的材料采购款或工程款。

2010年末公司应付账款余额较2009年末增加867.61万元，增幅62.16%。这主要是公司生产规模的扩大导致原材料采购规模增加，致使期末未结算应付货款金额相应增加。

（3）预收款项

报告期末，公司预收款项余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
预收款项	1,403.37	33.25%	1,053.15	-62.67%	2,821.17

根据合同约定和行业惯例，公司对新签订的产品销售合同收取一定比例的预收款。报告期末公司各类产品的预收款情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	预收账款余额		
	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
永磁开关	408.15	435.24	1,051.71
高低压开关成套设备	534.31	185.42	785.82
电子式电能表	57.49	70.98	272.40
高速公路交通设施	403.42	361.51	711.24
合计	1,403.37	1,053.15	2,821.17

2010年末公司预收款项余额较2009年末增加350.22万元，增幅33.25%，主要原因是2010年末公司高低压开关成套设备销售合同收取的预收款增加所致。

（4）应付职工薪酬

报告期末，公司应付职工薪酬余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
应付职工薪酬	1,351.82	16.93%	1,156.05	-14.83%	1,357.30

公司报告期末应付职工薪酬余额较高，主要是公司根据当年的销售业绩提取的销售奖金，一般在第二年年初发放。

（5）其他应付款

报告期末，公司其它应付款余额及其变化如下表：

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
其他应付款	1,363.79	88.50%	723.48	101.55%	358.96

2009年末公司其他应付款较2008年末增加364.52万元，主要是公司“年产1200台40.5kV永磁高压真空断路器、8,000台万能式永磁低压真空断路器建设项目”在2009年获得吉林省财政厅和中央预算内产业发展专项资金450万

元，由于该项目尚未完工结算，因此暂列入“其他应付款”科目核算。

2010 年末公司其他应付款较 2009 年末增加 640.31 万元，主要是：公司本期增加吉林高新技术产业开发区财政局的暂收款 259 万，收到高新区高新街道光明村村民委员会款项 360 万元。

（6）其他流动负债

应付票据为公司向供货方支付货款而开具的短期结算票据，报告期末，公司应付票据余额分别为 280 万元、0 元和 0 元，到期均按时支付。应交税费为公司已计提但尚未缴纳或抵减的各种税费，报告期末公司应交税费分别为 -304.09 万元、637.71 万元和 636.84 万元。2008 年末应交税费为负，主要是公司销售规模扩大，在当期购入大量原材料，增值税进项税额尚未抵扣所致。2009 年末和 2010 年末公司应交税费增加，主要原因是公司下属子公司开关公司企业所得税税率由 0 增至 15%，使公司应交所得税增加所致。

一年内到期的流动负债为公司根据企业会计政策规定将一年内到期的长期借款转至流动负债所致，报告期末公司一年内到期的流动负债分别为 3,500 万元、0 元和 0 元。

2、非流动负债分析

公司非流动负债全部是银行长期借款，报告期末公司长期借款余额分别为 436 万元、436 万元和 397 万元。2006 年 1 月，公司向吉林高新技术产业开发区管理委员会借用国债转贷资金 436 万元，借款期限自 2006 年 1 月 1 日至 2021 年 1 月 1 日，借款协议约定公司应付本金享受四年宽限期优惠，即使用转贷资金前四年只计收应付利息，自第五年开始偿还本金。2010 年公司根据约定偿还长期借款本金 39 万元。

（三）偿债能力分析

1、资产负债表反映的偿债能力指标

报告期末，根据资产负债表相关数据计算的有关偿债能力指标如下：

偿债能力指标	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
--------	------------	------------	------------

流动比率	2.12	1.75	1.36
速动比率	1.19	1.01	0.67
资产负债率（母公司报表）	55.68%	52.81%	56.96%

报告期末，公司流动比率和速动比率呈上升趋势，公司短期偿债能力不断提高。公司资产负债率（母公司）基本保持稳定，资产负债配比性较好。

2、利润表反映的偿债能力指标

报告期内，根据利润表相关数据计算的有关偿债能力指标如下：

偿债能力指标	2010年	2009年	2008年
息税折旧摊销前利润（万元）	10,963.77	8,947.45	7,973.93
利息保障倍数	16.81	13.17	8.21

报告期内，公司息税折旧摊销前利润逐年上升，年均复合增长率为 17.26%，说明公司主营业务的盈利能力增长较快，具有较好的发展前景。公司利息保障倍数逐年提高，说明公司长期偿债能力不断提升，获利能力对偿还到期债务具有较强的保证能力。

3、同行业可比上市公司偿债能力指标比较

同行业可比上市公司偿债能力的各项指标如下表：

项目	时间	东源电器	鑫龙电器	北京科锐	森源电气	平均值	本公司
流动比率	2010.12.31	1.51	1.52	4.71	3.36	2.78	2.12
	2009.12.31	1.47	1.87	2.11	1.74	1.80	1.75
	2008.12.31	1.51	1.29	2.24	1.79	1.71	1.36
速动比率	2010.12.31	1.20	0.81	4.12	3.09	2.30	1.19
	2009.12.31	1.21	1.07	1.59	1.36	1.31	1.01
	2008.12.31	1.26	0.60	1.76	1.37	1.25	0.67
资产负债率	2010.12.31	44.37%	57.54%	19.38%	28.10%	37.35%	55.68%
	2009.12.31	46.63%	52.48%	47.59%	47.99%	48.67%	52.81%
	2008.12.31	45.68%	74.47%	42.66%	51.33%	53.54%	56.96%
利息保障倍数	2010年度	5.23	5.00	15.99	6.05	8.07	16.81
	2009年度	4.84	4.02	20.39	6.41	8.92	13.81
	2008年度	5.67	2.83	17.67	5.34	7.88	8.21

资料来源：聚源资讯

报告期内，公司流动比率和速动比率低于同行业可比上市公司平均水平，但随着公司盈利能力的提高，以及加强对应收账款和存货的管理，公司报告期

内的流动比率和速动比率等短期偿债指标在不断提高。

报告期内，公司利息保障倍数高于同行业可比上市公司平均水平。公司近三年的营业收入和营业利润持续增长，盈利能力不断增强，同时通过加强资金管理，有效控制了财务费用的支出，使公司的偿债能力不断提升。

报告期内，公司资产负债率（母公司）高于同行业可比上市公司平均水平。主要原因是公司规模尚小，各项业务发展正处于增长阶段。公司发展所需的大量资金主要通过银行借款和预收客户货款等方式满足需求。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量及净利润情况如下表：

项目	单位：万元		
	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	9,511.15	5,033.06	6,156.88
投资活动产生的现金流量净额	-1,374.86	-2,827.62	-1,432.21
筹资活动产生的现金流量净额	-3,812.36	-2,609.64	-2,492.68
现金及现金等价物净增加额	4,318.88	-404.70	2,200.90
净利润	8,264.08	6,712.30	6,428.75

1、经营活动现金流量分析

报告期内公司经营活动产生的现金流量较为充裕，显示公司经营活动的收现情况良好。

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润基本相当，2008年至2010年，公司经营活动现金流量净额占当期净利润的比重分别为95.77%、74.98%和115.09%。2009年末受公司存货和应收款项增加的影响，公司经营活动现金流量净额略小于当期净利润。2010年公司加大了应收账款的回收力度，并适当控制了存货规模，使2010年经营活动现金流量净额超过了当年的净利润，显示公司较强的现金回收能力。

报告期内公司净利润和经营活动现金流量净额的具体情况如下表所示：

项目	单位：万元		
	2010年	2009年	2008年
净利润	8,264.08	6,712.30	6,428.75
加：资产减值准备	-184.90	415.19	295.75

固定资产折旧	734.96	674.19	714.30
无形资产摊销	57.99	56.84	51.04
长期待摊费用摊销	-	-	25.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-12.16	-46.38	-55.67
固定资产报废损失	-	-	6.53
财务费用	657.12	680.13	997.55
投资损失	-	-	-
递延所得税资产减少	118.96	-160.39	-251.62
存货减少（增加为负数）	-3,075.20	1,324.58	-3,728.79
经营性应收项目减少（增加为负数）	5,662.17	-5,350.25	2,078.81
经营性应付项目增加（减少为负数）	-2,711.86	726.83	-404.99
经营活动产生的现金流量净额	9,511.15	5,033.06	6,156.88
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比重	115.09%	74.98%	95.77%

2、投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-1,432.21万元、-2,827.62万元和-1,374.86万元，主要影响因素是公司根据实际经营情况和战略发展考虑，进行了较大规模的固定资产投资和土地储备等资本性支出，以提高生产能力和提升公司发展空间。报告期内重大的资本性支出见本节“三、资本性支出分析”。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,492.68万元、-2,609.64万元和-3,812.36万元，筹资活动产生的现金流入主要是银行借款和股东投资款，筹资活动产生的现金流出主要是偿还借款本金和分配股利。

（五）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标变动分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下表：

指标	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率	5.66	4.23	5.78
存货周转率	1.98	1.38	2.08

（1）应收账款周转率分析

报告期内，公司各类产品应收账款周转率如下表所示：

产品类别	应收账款周转率		
	2010年	2009年	2008年
永磁开关	17.62	11.40	25.45
高低压开关成套设备	1.73	1.94	2.00
电子式电能表	11.34	5.45	5.59
高速公路交通设施	5.28	2.30	6.48
公司整体应收账款周转率	5.66	4.23	5.78

由上表可以看出，公司永磁开关应收账款周转率明显高于其他三类产品的应收账款周转率。主要原因是公司永磁开关主要执行“款到发货”的销售政策，期末永磁开关形成的应收账款较少。

2008年公司应收账款周转率较高，主要原因是公司抓住行业高速发展、市场需求旺盛的机遇，主动调整产品结构，将资源向永磁开关等技术成熟的产品倾斜，使永磁开关的销售比重提高，同时，销售永磁开关形成的应收款项较少，从而使应收账款周转率提高。

2009年公司应收账款周转率有所放缓，主要受金融危机影响，公司永磁开关和高速公路交通设施的销售客户资金趋于紧张，公司适度放缓了对一部分老客户销售货款的回收力度，使得整体应收账款周转率有所下降。

2010年公司应收账款周转率提高，主要是公司在保证各类产品销售增加的前提下，加强对销售货款的回收管理，使公司应收账款控制在合理水平。

（2）存货周转率分析

报告期内，公司各类产品存货周转率如下表所示：

产品类别	存货周转率		
	2010年	2009年	2008年
永磁开关	1.74	1.65	2.14
高低压开关成套设备	1.48	1.76	1.88
电子式电能表	1.64	0.90	1.72
高速公路交通设施	2.26	0.95	2.34
公司整体存货周转率	1.98	1.38	2.08

2008年公司存货周转率较高，主要是2008年公司高速公路交通设施和电子式电能表产品的存货周转率提高。其中：①公司在2008年部分合同金额较

大的高速公路交通设施销售合同执行完毕，产品获得客户验收，如吉林江密峰至延吉黄松甸路段高速公路交通设施确认销售收入 2,904.21 万元、海拉尔至满洲里路段高速公路交通设施确认销售收入 1,096.83 万元，使 2008 年高速公路交通设施存货周转率提高；② 2007 年公司与叙利亚国家电力局签订的 20 万台电子式电能表的销售合同在 2007 年就已经开始生产，而相应的销售收入在 2008 年确认，使 2008 年电子式电能表的销售大幅增加，相应提升了 2008 年的电能表存货周转率。

2009 年公司存货周转率有所下降，主要原因是：① 2008 年和 2009 年公司永磁开关为批量生产销售阶段，为保证销售合同的按期履行，公司储备的永磁开关年平均存货量逐渐增加，使永磁开关的存货周转率下降；② 2009 年电子式电能表和高速公路交通设施产品实现的营业收入和结转的营业成本较少，而期末存货量变化不大，造成公司电子式电能表和高速公路交通设施 2009 年的存货周转率有所下降。

2010 年公司存货周转率提高，主要原因是 2010 年公司高速公路交通设施产品的销量大幅增加，高速公路交通设施的存货周转率由 2009 年的 0.95 提高至 2010 年的 2.26。公司高速公路交通设施产品销量增加符合吉林省高速公路建设的总体规划。

2、资产周转能力指标同行业对比分析

公司名称	应收账款周转率			存货周转率		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
东源电器	1.83	1.67	2.17	3.23	3.15	4.65
鑫龙电器	2.93	4.26	4.06	1.02	1.14	1.10
北京科锐	3.08	3.83	3.98	3.04	3.42	3.52
森源电气	2.97	2.85	2.98	4.46	4.42	3.91
平均值	2.70	3.15	3.30	2.94	3.03	3.30
本公司 整体	5.66	4.23	5.78	1.98	1.38	2.08
输配电设备	5.22	5.09	5.58	1.65	1.69	2.01

资料来源：聚源资讯

注：本公司“输配电设备”包括永磁开关和高低压开关成套设备两类产品

（1）应收账款周转率同行业对比分析

报告期内，公司应收账款周转率高于同行业平均水平，主要原因是公司主

导产品为永磁开关，其产生的应收账款较少，而同行业可比上市公司主要产品为高低压开关成套设备，应收账款余额较大。

（2）存货周转率同行业比较分析

报告期内，公司输配电设备存货周转率低于同行业上市公司平均水平的主要原因是：

① 公司输配电设备和同行业上市公司的产品结构不同，存货周转率可比性不强。公司输配电设备以永磁开关为主，永磁开关的主要机械零部件（如框架、绝缘筒、控制器、磁罐、轴等）由公司自主加工，再装配成产成品交付给客户，正常生产周期大约需要 3 至 4 个月的时间；而同行业上市公司输配电设备以高低压开关成套设备为主，高低压开关成套设备是由电气开关和继电器、保护器等部件组装在一起的电气设备，以装配业务为主，生产周期一般较短。

② 公司永磁开关需要安全库存储备。公司永磁开关的销售客户多为国内大中型企业，这些客户对产品供货的及时性要求较高。为满足这些重要客户的突发性订单要求，公司往往需要提前储备一定量的永磁开关生产材料和产成品作为安全库存。

③ 公司输配电设备产品的经营模式与同行业可比上市公司存在不同。同行业可比上市公司产品以开关柜为主，开关柜属于非标产品，可比公司主要根据不同客户的特定要求采取“以销定产”的经营模式，因而不需要提前储备太多的原材料。开关产品作为与开关柜配套使用的重要元器件，一般情况下具有一定的通用性，发行人采取安全库存和“以销定产”相结合的经营模式，因而公司需要在日常生产经营中提前采购一定规模的原材料。

公司整体存货周转率低于同行业上市公司平均水平的主要原因是：

① 如上所述，公司永磁开关和高压开关成套设备的存货周转率偏低，而永磁开关和高压开关设备是公司的主要产品，影响了公司整体的存货周转率水平。

② 公司高速公路交通设施具有跨期销售的特点，生产销售周期较长，即本年签订的部分高速公路交通设施销售合同，需要在次年交货、安装并验收。同

时，公司高速公路交通设施需要经过客户的验收才能确认销售收入，由此造成公司年末高速公路交通设施的存货量较大，存货周转率水平不高。

③ 与同行业上市公司相比，公司整体的销售业务规模尚处于成长阶段，整体规模偏小，存货管理未形成规模效应，从而使得公司总体存货周转率相对较低。

发行人审计机构核查后认为：公司为了满足日常的正常生产和满足重要客户的突发性订单要求，公司主要原材料的供应周期较长，配套零部件型号多，为保证顺利生产，需要一定的原材料储备和安全库存，公司输配电设备存货周转率及整体存货周转率低是合理的。

公司管理层认为：随着永磁开关占销售总额的比例逐渐提高，公司应收账款方面的优势将进一步体现；公司存货主要为执行销售合同而持有，跌价风险较小，本公司将根据市场需求状况实现对存货的合理控制。

（六）公司持有的交易性金融资产和其他财务性投资

报告期内，公司未持有交易性金融资产，不存在借予他人款项、委托理财等财务性投资。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入及变化情况如下表：

项目	2010年		2009年		2008年
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
营业收入	41,252.87	34.08%	30,766.86	-14.09%	35,813.32
主营业务收入	39,411.60	28.50%	30,670.28	-14.08%	35,697.61
主营业务收入占比	95.54%	-	99.69%	-	99.68%

由上表可知：① 公司主营业务突出，各期主营业务收入占营业收入的比重均在 95%以上；② 受金融危机影响，公司 2009 年永磁开关销售增长幅度不大，未能抵消电能表和高速公路交通设施产品销售的下降，导致公司整体主营业务收入下降 14.08%；③ 2010 年公司各类产品销售均保持一定的增长，使公司整

体主营业务收入增长 28.50%。

1、公司各类产品收入确认原则和执行情况

公司生产销售的产品为永磁开关、高低压开关成套设备、电子式电能表、高速公路交通设施产品。根据《企业会计准则》的收入确认会计政策，结合公司产品的经营特点，本公司四种产品的收入确认标准如下：

（1）永磁开关的销售收入确认

根据公司签订的开关销售合同规定，公司对外销售开关，产品生产完工后，在由公司将产品发货至客户指定地点，由客户进行收货验收，该产品在所有权上的主要风险与报酬即转移给了客户，故在实际财务核算时，公司签订销售合同后，在开关产品销售出库，将产品运输至指定地点由客户收货验收，取得客户签字确认的收货验收单，并开具增值税销售发票时确认相应开关销售收入。

（2）高低压开关成套设备的销售收入确认

根据公司开关柜的销售合同，公司对外销售开关柜，公司在将产品发货至客户指定地点，由客户进行收货验收后，还需对产品进行安装调试，在安装调试完成稳定运行一定时间后，由客户出具性能验收单。此时，与该产品在所有权上的主要风险与报酬即转移给了客户。故在实际财务核算时，公司签订销售合同后，在将产品发货至客户指定地点，由客户进行初步收货验收，取得收货单；在相应开关柜已经安装调试稳定运行一定期间后，取得由客户确认的性能验收单，同时公司开具增值税销售发票时，确认相应的开关柜销售收入。

如果签订的合同中对于开关和开关柜明确区分且可单独计量，在此情况下开关的销售单独按前述关于开关销售收入确认的原则进行确认，开关柜的销售按照上述开关柜的收入确认原则进行确认。

（3）电子式电能表的销售收入确认

根据公司的电表销售合同，公司对外销售电表，公司在将产品销售出库，取得相应的运货单，并将产品发货至客户指定地点，由客户进行收货验收，取得收货单时，与该产品在所有权上的主要风险与报酬即转移给了客户。在实际

财务核算时，电表销售分为内销与外销，电表内销时，公司签订销售合同后，相应产品销售出库，将产品发货至客户指定地点，由客户签署收货确认单，同时公司开具增值税销售发票时，确认相应的电表销售收入。电表外销时，公司签订销售合同后，相应产品销售出库，取得运输单位的运货凭证，公司开具外销销售发票，并经海关部门审核，取得相应报关单，从而确认相应的电表销售收入。

（4）高速公路交通设施产品的销售收入确认

公司的交通设施产品主要是指高速公路上使用的护栏、横梁等产品。公司销售交通设施产品一般分为两类合同，一类是公司承包高速公路某路段的护栏及桥梁构件的供货并负责安装；一类是公司将高速公路用的护栏及桥梁构件销售给高速公路的承包商，不负责安装。故在实际财务核算中，公司也分两种情况进行收入确认。

① 需要安装的交通设施产品销售

根据公司的交通设施产品销售合同，公司将产品销售出库，并将其运输至指定高速公路路段，并组织安排人员进行安装，在高速公路按相关规定进行验收完毕，由高速公路相关验收单位出具验收单后，与该产品在所有权上的主要风险与报酬即转移给了客户。在实际财务核算中，公司在产品销售出库，取得客户出具的高速公路某路段验收完成单据，同时开具增值税发票后，确认相应的交通设施销售收入。

② 不需要安装的交通设施产品销售

根据公司的交通设施产品销售合同，公司将产品销售出库，并将其运输至指定高速公路路段，由相关购货单位进行收货验收，出具收货单，与该产品在所有权上的主要风险与报酬即转移给了客户。在实际财务核算中，公司在产品销售出库，取得客户出具的收货单，同时开具增值税发票后，确认相应的交通设施销售收入。

保荐机构和发行人审计机构对发行人报告期内各类产品金额重大的销售合同的执行情况进行了核查，保荐机构和审计机构核查后认为，除云南解化销售

合同的特殊性导致会计收入确认差错并已经得到纠正以外，发行人报告期内的收入确认标准符合企业会计准则和发行人会计政策的要求，并保持了收入确认政策的一贯性，不存在跨期确认销售收入的情形。

2、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司分产品销售情况如下表：

单位：万元

项目	2010年		2009年度		2008年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
永磁开关	18,938.54	48.05%	18,697.65	60.96%	17,534.27	49.12%
高低压开关成套设备	6,608.91	16.77%	6,373.95	20.78%	7,650.66	21.43%
电子式电能表	2,213.72	5.62%	1,251.19	4.08%	2,588.30	7.25%
高速公路交通设施	11,650.43	29.56%	4,347.49	14.17%	7,924.38	22.20%
合计	39,411.60	100.00%	30,670.28	100.00%	35,697.61	100.00%

报告期内永磁开关销售收入占公司主营业务收入比例分别为 49.12%、60.96%和 48.05%，对公司主营业务收入的贡献较大。

（1）主营业务收入变化分析

2009年主营业务收入较2008年下降5,027.33万元，降幅14.08%，主要是永磁开关的稳定销售未能抵消高速公路交通设施和电子式电能表销售下降的影响。具体分析如下：① 永磁开关销售基本保持稳定，2009年公司永磁开关销售收入较2008年增加1,163.38万元；② 高速公路交通设施产品的销售下降。根据吉林省交通厅对吉林省“十一五”高速公路建设的总体安排，2009年吉林省高速公路新增通车里程有所减少，导致2009年公司高速公路交通设施实现的销售收入下降；③ 2009年公司电表业务未取得金额较大的订单，使电子式电能表销售收入下降1,337.11万元。

2010年主营业务收入较2009年增加8,741.32万元，增幅28.50%，主要是受益于国家投资环境的改善，公司加大产品销售力度，各类产品销售收入均保持一定幅度的增长所致。具体分析如下：① 公司输配电设备保持增长。2010年公司永磁开关和高低压开关成套设备实现销售收入25,547.45万元，较2009年增加475.85万元，其中永磁开关产品实现销售收入18,938.54万元，较2009年增加240.89万元；② 高速公路交通设施销售增幅较大。2010年，公司高速

公路交通设施产品实现销售收入 11,650.43 万元，是 2009 年该类产品销售收入的 2.68 倍，主要是 2010 年吉林省高速公路处于快速建设期，全年拟新增高速公路通车里程 714 公里，是吉林省“十一五”期间高速公路建设的高峰期；③ 电子式电能表保持正常销售，2010 年实现销售收入 2,213.72 万元，占主营业务收入的比例为 5.62%，对收入和利润的影响较小。

（2）永磁开关收入变化分析

报告期内，公司永磁开关实现销售收入分别为 17,534.27 万元、18,697.65 万元和 18,938.54 万元。公司永磁开关销售保持稳定增长。

公司在 2001 年首次实现 12kV 永磁高压真空断路器的销售，自 2004 年起公司又陆续研发成功 40.5kV、31.5kV、24kV 永磁高压真空断路器、永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器，经过市场的不断检验和公司的持续推广，公司永磁开关产品在进入市场初期保持了较快的销售增长。其中，2006 年至 2008 年，公司永磁开关实现销售收入分别为 5,348.96 万元、9,734.10 万元和 17,534.27 万元，销售收入增长率分别为 82%和 80%。

公司永磁开关自 2008 年以来受市场环境和营销环境等多种因素的影响，产品销售增幅有所放缓。

① 2009 年上半年，金融危机对国内实体经济的影响逐渐深化，大中型企业的资本性支出受到影响，国内钢铁、化工等行业的部分新建和改扩建项目被迫暂停或放缓，部分已签订的销售合同出现延期执行的现象，公司传统客户对电气开关的需求下降。

② 为应对金融危机对公司永磁开关的影响，公司主动调整销售策略，积极拓展石油、石化、电力、煤炭、铁路等行业客户，并取得一定进展。但永磁开关属于电气开关的新产品，石油、电力等高端客户对电气开关的性能安全性要求较高，对新产品的应用还有一个逐步认知的过程。这符合电气开关行业新产品应用的一般规律。

尽管公司永磁开关在报告期内的销售增幅不大，但销售收入始终保持在 1.9 亿元左右，显示公司永磁开关业务作为新产品未受到金融危机的影响而呈现周

期性波动，也说明公司在传统目标市场需求放缓后开拓其他目标市场取得了一定的成效。2010年公司高压领域永磁开关销售数量为7,693台，较2009年增幅为14.55%；同时，2010年公司签订的永磁开关销售合同金额达到2.19亿元，较2009年增加4,126.21万元，增幅为23.16%。

3、营业收入的季节性影响

报告期内，公司上下半年营业收入情况如下表所示：

	时间	营业收入（万元）	占当年营业收入的比例
2010年	1-6月	12,584.56	30.51%
	7-12月	28,668.31	69.49%
	合计	41,252.87	100.00%
2009年	1-6月	12,107.99	39.35%
	7-12月	18,658.87	60.65%
	合计	30,766.86	100.00%
2008年	1-6月	13,927.82	38.89%
	7-12月	21,885.50	61.11%
	合计	35,813.32	100.00%

公司永磁开关和高低压开关成套设备都属于输配电设备，输配电行业招投标大多数发生在第二季度，而销售合同的签署和履行会在以后期间陆续执行，因此每年下半年是业务旺季。公司高速公路交通设施销售季节性也较为明显，一般在每年上半年签订销售合同，在每年下半年高速公路路面施工结束后完成高速公路交通设施的安裝及验收等工作。

4、营业收入按销售区域分布分析

报告期内，公司营业收入按销售区域的分布情况如下表所示：

单位：万元

地区	2010年		2009年		2008年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
东北	19,068.29	46.22%	10,894.51	35.41%	14,935.75	41.70%
华东	9,922.86	24.05%	9,598.39	31.20%	7,638.42	21.33%
国内 华北	4,541.98	11.01%	3,568.41	11.60%	5,983.32	16.71%
其它	6,759.45	16.39%	6,246.59	20.30%	5,093.79	14.22%
小计	40,292.58	97.67%	30,307.90	98.51%	33,651.28	93.96%
国外	960.29	2.33%	458.96	1.49%	2,162.04	6.04%
合计	41,252.87	100.00%	30,766.86	100.00%	35,813.32	100.00%

公司销售以国内市场为主。在国外销售市场，2008 年公司出口产品实现销售收入 2,162.04 万元，主要是公司向叙利亚国家电力局出口 20 万台电子式电能表，在 2008 年确认销售收入 1,679 万元。

公司输配电设备（包括永磁开关和开关成套设备）销售收入的区域分布比较均衡，全国市场销售的特征更加明显。有关情况如下表所示：

单位：万元

区域	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北	7,414.44	29.02%	6,497.34	25.92%	7,766.72	30.84%
华东	8,795.59	34.43%	9,302.95	37.11%	7,623.59	30.27%
华北	3,253.15	12.73%	3,269.97	13.04%	4,897.68	19.45%
其他	6,084.27	23.82%	6,001.34	23.94%	4,896.35	19.44%
合计	25,547.45	100.00%	25,071.60	100.00%	25,184.34	100.00%

公司永磁开关产品的销售领域已从东北的区域性市场向全国市场扩张。2008 年至 2010 年，公司永磁开关和开关成套设备在东北地区的销售占比分别为 25.46%、25.92% 和 29.02%，在华东和华北地区的销售占比分别为 49.72%、50.15% 和 47.16%，说明公司产品的市场影响力和品牌知名度得到了更多客户的认可。公司已经发展成为一家全国性的永磁开关企业。

5、营业收入按销售客户分析

（1）公司销售客户集中度分析

报告期内，公司向前 5 大客户销售情况如下表：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入（万元）	41,252.87	30,766.86	35,813.32
其中：前 5 大客户销售（万元）	7,714.53	5,281.95	8,813.10
前 5 大客户占比	18.70%	17.17%	24.61%

公司前五名客户销售收入占比较低，不存在依赖单一客户的情形。报告期内本公司各类产品向前五名客户销售及占该类产品主营业务收入的比重情况详见本招股说明书第六节之“四、（四）、6、近三年前 5 名客户名称及销售情况”。

（2）公司永磁开关销售客户行业分析

公司永磁开关大多直接销售给高低压开关成套设备企业，由高低压开关成

套设备企业将永磁开关和其他电气元件组装成高低压开关柜，最终销售给钢厂、化工厂、电厂等企业，即公司是通过全国的高低压开关成套设备企业将永磁开关销售给最终客户。根据公司的统计数据，报告期内公司永磁开关产品按最终用户划分的行业分布如下表所示：

单位：万元

最终用户 所处行业	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢铁	4,982.23	26.31%	3,463.43	18.52%	3,844.84	21.93%
化工	3,602.40	19.02%	3,843.15	20.55%	5,666.62	32.32%
煤炭	4,342.31	22.93%	3,676.94	19.67%	2,613.85	14.91%
电力	2,125.49	11.22%	3,443.54	18.42%	1,446.30	8.24%
铁路	527.65	2.79%	858.61	4.59%	95.98	0.55%
其它	3,358.46	17.73%	3,411.98	18.25%	3,866.68	22.05%
合计	18,938.54	100.00%	18,697.65	100.00%	17,534.27	100.00%

公司永磁开关的传统应用行业以钢铁、化工行业为主。报告期内钢铁、化工行业的销售比例合计为 54.25%、39.07%和 45.33%，是公司永磁开关产品最主要的应用领域。

随着公司永磁开关产品逐渐得到客户认可，公司品牌知名度不断提升，公司永磁开关产品具备了向更多销售领域拓展的基础。同时，2008年金融危机以后，公司永磁开关传统应用客户的需求下降，公司主动加大营销力度，积极拓展传统行业以外的永磁开关销售领域，并取得了一定的销售业绩。报告期内，公司永磁开关在煤炭、电力、铁路行业的合计销售占比分别为 23.70%、42.68%和 36.94%。

（二）经营成果分析

报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润情况如下表所示：

项目	2010年		2009年		2008年
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
营业利润	9,116.57	28.95%	7,070.01	23.00%	5,748.06
利润总额	9,518.75	26.30%	7,536.78	21.32%	6,212.06
净利润	8,264.08	23.12%	6,712.30	4.41%	6,428.75

报告期内公司的营业利润、利润总额和净利润均保持增长。由于开关公司在报告期内所得税税率有所变动，使用利润总额指标更能真实反映公司盈利能

力的变化趋势。2009 年和 2010 年，公司利润总额同比增长率分别为 21.32% 和 26.30%。

2008 年公司实现的净利润高于利润总额，主要原因是公司 2008 年底计提的销售提成和奖金，当地税务局未允许在当年税前列支，公司计提“递延所得税资产”250.53 万元，造成公司 2008 年所得税费用调整为-216.69 万元。

2009 年公司净利润增长率小于营业利润和利润总额的增长率，主要是本公司下属子公司开关公司所得税税率提高造成公司 2009 年合并报表所得税费用较 2008 年增加 1,041.17 万元。根据国家有关政策，2007 年和 2008 年，开关公司的企业所得税税率为 0，2009 年起开关公司享受高新技术企业 15% 的所得税优惠税率。

1、公司利润表的构成情况

报告期内，公司利润表中各项目占营业收入的比例如下表：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业收入	41,252.87	100.00%	30,766.86	100.00%	35,813.32	100.00%
减：营业成本	23,253.29	56.37%	15,107.76	49.10%	20,544.47	57.37%
主营业务税金及附加	282.65	0.69%	250.57	0.81%	213.76	0.60%
销售费用	3,990.31	9.67%	3,348.95	10.88%	3,683.29	10.28%
管理费用	4,134.77	10.02%	3,882.62	12.62%	4,305.46	12.02%
财务费用	660.17	1.60%	691.76	2.25%	1,022.53	2.86%
资产减值损失	-184.90	-0.45%	415.19	1.35%	295.75	0.83%
加：投资收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	9,116.57	22.10%	7,070.01	22.98%	5,748.06	16.05%
加：营业外收入	561.95	1.36%	529.79	1.72%	507.27	1.42%
减：营业外支出	159.76	0.39%	63.02	0.20%	43.27	0.12%
三、利润总额	9,518.75	23.07%	7,536.78	24.50%	6,212.06	17.35%
减：所得税费用	1,254.67	3.04%	824.48	2.68%	-216.69	-0.61%
四、净利润	8,264.08	20.03%	6,712.30	21.82%	6,428.75	17.95%
归属于母公司股东的净利润	8,264.08	20.03%	6,712.30	21.82%	6,425.73	17.94%
少数股东损益	-	-	-	-	3.02	0.01%

报告期内公司的净利润主要来源于营业利润，公司营业外收入分别为

507.27 万元、529.79 万元和 561.95 万元，占当期净利润的比重分别为 7.89%、7.89%和 6.80%，占比较小。

公司 2009 年实现营业收入较 2008 年减少 5,046.46 万元，而实现净利润较 2008 年增加 283.55 万元，主要原因是：（1）公司积极拓展永磁开关在中高端市场的销售，保持永磁开关较好的销售业绩以及较高的毛利和毛利率水平。2009 年永磁开关的销售收入较 2008 年增加 1,163.38 万元，毛利贡献较 2008 年增加 854.10 万元；（2）2009 年公司为应对金融危机的影响，主动采取措施压缩各项费用，具体包括：① 在满足生产经营所需资金的前提下，公司 2009 年财务费用较 2008 年减少 330.77 万元；② 加强内部成本管理，控制费用支出，使 2009 年管理费用下降 422.84 万元；③ 2009 年公司高速公路交通设施产品的销量下降，承担的运费相应减少 160.39 万元，同时公司集中对大客户开展营销减少业务费 133.13 万元。综上，永磁开关毛利的增长和费用的节约使公司 2009 年净利润依然保持增长。

2010 年公司各类产品销售保持良好的增长趋势。2010 年公司营业收入较 2009 年增长 34.08%，营业利润较 2009 年增长 28.95%，利润总额较 2009 年增长 26.30%。公司 2010 年整体营业利润率为 23.07%，保持在相对较高的水平，说明公司通过经营性业务获取利润的能力较强，公司具备较好的发展前景。

2、期间费用分析

（1）销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下表：

项目	单位：万元		
	2010 年	2009 年	2008 年
销售工资及奖金	1,697.67	1,481.14	1,383.58
运输费	705.94	486.96	647.35
差旅费	722.05	602.35	697.95
业务费	755.67	662.83	795.96
其它	108.98	115.66	158.44
销售费用合计	3,990.31	3,348.95	3,683.29
销售费用增长率	19.15%	-9.08%	166.62%
销售费用占营业收入比例	9.67%	10.88%	10.28%

报告期内公司销售费用占营业收入的比重分别为 10.28%、10.88%和 9.67%，基本保持稳定。公司产品销售主要采取“以销定产”模式，产品销售合同的取得是公司得以生存、发展和扩大规模的基础，因此公司非常重视产品销售工作，每年均投入大量的资源来开拓销售领域、维护销售客户、稳定销售团队。

（2）管理费用分析

报告期内，公司管理费用与营业收入的比例关系如下表：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
管理费用合计	4,134.77	3,882.62	4,305.46
管理费用增长率	6.49%	-9.82%	10.45%
管理费用占营业收入比例	10.02%	12.62%	12.02%

公司始终注重内部管理，严格执行预算管理制度，主动控制管理费用支出。报告期内，公司管理费用总额基本保持稳定，管理费用占营业收入比例分别为 12.02%、12.62%和 10.02%，公司管理费用未因销售规模扩大而大幅度上升。

报告期内，公司管理费用主要类别为：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
职工薪酬费用	1,125.00	808.60	725.72
折旧费	370.77	344.60	375.66
办公费	209.98	208.85	265.44
差旅费	458.06	447.38	661.17
研发费用	1,318.12	1,321.40	961.22
税金	230.99	269.79	251.14

（3）财务费用分析

报告期内，公司财务费用情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
利息支出	652.06	679.64	971.31
减：利息收入	10.65	7.96	7.77
利息净支出	641.41	671.67	963.54
加：汇兑净损失	5.05	0.50	31.09
其他（手续费）	13.71	19.59	27.90
财务费用合计	660.17	691.76	1,022.53

财务费用增长率	-4.57%	-32.35%	15.34%
财务费用占营业收入比例	1.60%	2.25%	2.86%

2009年财务费用较2008年下降330.77万元，主要原因是2009年度公司归还银行到期贷款1,930万元，同时银行贷款基准利率不断下调，使公司的融资成本降低。

3、营业外收支情况分析

（1）营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入构成情况如下表所示：

项目	2010年	2009年	2008年
非流动资产处置利得	15.05	48.35	58.58
无需支付的应付款	-	-	56.84
政府补助	465.79	450.17	364.54
其中：增值税返还	465.79	400.17	334.54
项目补助	-	50.00	30.00
其它	81.11	31.27	27.30
合计	561.95	529.79	507.27

公司营业外收入的主要来源是政府补助，系报告期内公司全资子公司开关公司获得的增值税返还和公司获得的项目补助。

开关公司于2007年3月28日被吉林省民政厅认定为社会福利企业（证书编号：福企证字第22002040090号，有效期限从2007年至2009年）。2009年12月20日，开关公司被吉林省民政厅重新认定为社会福利企业，有效期顺延至2012年。根据《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号文）和《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67号文）规定，社会福利企业税收优惠政策为：按实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税（每人每年3.5万元）。开关公司报告期内获得的增值税返还分别为334.54万元、400.17万元和465.79万元，占当期净利润的比例分别为5.20%、5.96%和5.64%，对公司净利润的影响不大。

2008年公司获得的政府补助为30万元的项目补助，具体情况如下：

序号	项目名称	批文	金额	拨款方	备注
----	------	----	----	-----	----

1	关于拨付 2004 年度出口财 机电产品研究开发资金的 通知	企 20 万 [2005]95 号	吉林市财 政局	项目补助总额 50 万元。项目验 收合格后，2008 年 3 月 10 日 收到剩余补助款 20 万元。
2	关于与企业共建“嵌入式 控制系统产业应用开发平 台”并给予资金补助的通 知	吉高创发 10 万 [2008]20 号	吉林高新 技术创业 服务中心	项目补助总额 10 万元。2008 年 6 月 12 日和 10 月 22 日公 司分别收到补助款 7 万元和 3 万元。

2009 年公司获得的政府补助为 50 万元的项目补助，具体情况如下：

序号	项目名称	批文	金额	拨款方	备注
1	关于拨付 2008 年 度全省信息产业发 展专项资金的通知	吉财企指 [2008]1597 号	30 万	吉林省 财政厅	项目补助总额 30 万元。2009 年 1 月 19 日收到该补助款。
2	关于拨付金融业发 展专项资金的通知	吉市财债便 [2009]332 号	20 万	吉林 市财政局	补助总额 20 万元。2009 年 4 月 8 日收到该补助款。

（2）营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出分别为 43.27 万元、63.02 万元和 159.76 万元，主要为捐赠支出和非流动资产处置损失，其中，2010 年公司向吉林市洪涝灾害地区现金捐款 144 万元。

（三）毛利、毛利率及其变化趋势分析

1、公司产品毛利和毛利贡献率分析

报告期内，公司产品毛利和毛利贡献率如下表：

单位：万元

主要产品	2010 年		2009 年		2008 年	
	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
永磁开关	11,580.89	65.67%	11,901.09	76.06%	11,046.99	72.65%
高低压开关成套设备	3,006.73	17.05%	2,495.26	15.95%	2,524.45	16.60%
电子式电能表	560.46	3.18%	309.92	1.98%	469.46	3.09%
高速公路交通设施	2,486.97	14.10%	939.75	6.01%	1,165.43	7.66%
合计	17,635.05	100.00%	15,646.02	100.00%	15,206.33	100.00%

公司产品毛利主要来自于永磁开关的销售，报告期内公司永磁开关的毛利贡献率分别为 72.65%、76.06%和 65.67%，是公司的主导产品，也是公司盈利的主要来源。

2、公司产品毛利率分析

报告期内，公司主要产品的毛利率情况如下表：

主要产品	2010年		2009年		2008年
	毛利率	变动幅度	毛利率	变动率	毛利率
永磁开关	61.15%	-2.50%	63.65%	0.65%	63.00%
高低压开关成套设备	45.50%	6.35%	39.15%	6.15%	33.00%
电子式电能表	25.32%	0.55%	24.77%	6.63%	18.14%
高速公路交通设施	21.35%	-0.27%	21.62%	6.91%	14.71%
综合毛利率	44.75%	-6.26%	51.01%	8.41%	42.60%

（1）综合毛利率分析

公司产品综合毛利率保持了较高的水平，报告期内分别为 42.60%、51.01% 和 44.75%。

2009 年产品综合毛利率较 2008 年提高 8.41 个百分点，主要原因是永磁开关销售占比由 2008 年的 49.12% 提高到 2009 年的 60.96%，永磁开关产品毛利率较高，销售占比增加使公司产品综合毛利率提升较高。

2010 年产品综合毛利率较 2009 年降低 6.26 个百分点，主要是公司永磁开关销售占比由 2009 年的 60.96% 下降至 2010 年的 48.05%，同时永磁开关的毛利率略有下降，使 2010 年公司产品综合毛利率有所降低。

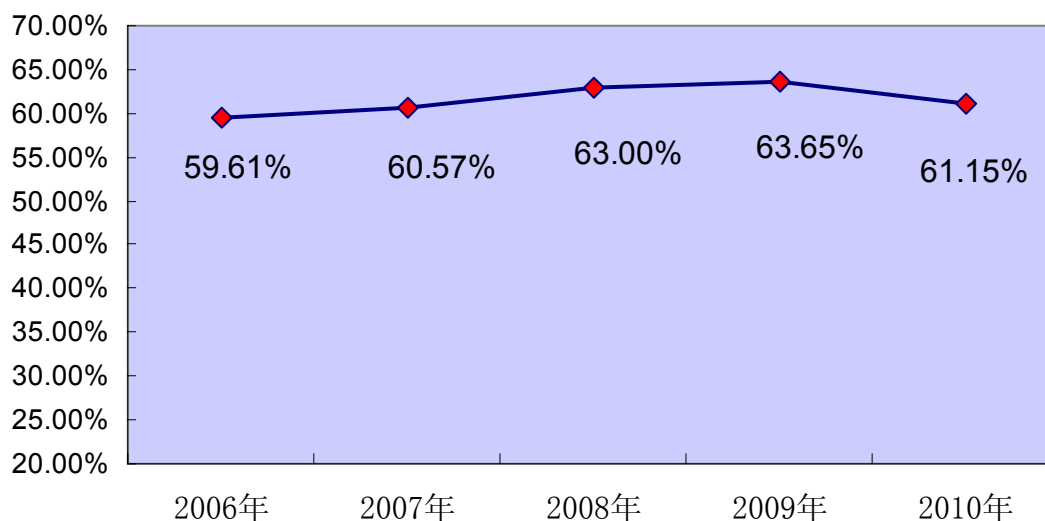
报告期内，公司开关柜业务的毛利率分别为 33.00%、39.15% 和 45.50%，其毛利率比可比上市公司开关柜业务毛利率较高的主要原因是公司销售的开关柜主要为配套自有的永磁开关产品。鉴于开关柜业务对公司的毛利贡献较小，对公司盈利能力的影响有限，下文重点介绍公司主导产品永磁开关毛利率的情况。

（2）永磁开关毛利率分析

① 公司永磁开关毛利率长期保持稳定

根据经审计的财务数据，公司 2006 年至 2010 年永磁开关毛利率情况如下所示，公司永磁开关产品毛利率较高且长期保持稳定。

永磁开关产品毛利率



② 公司永磁开关毛利率与同行业可比上市公司毛利率对比情况

发行人与同行业可比上市公司毛利率对比情况如下：

类型	可比公司	产品种类	2010年	2009年	2008年
主要产品为开关的企业	森源电气（002358）	12kV 断路器	62.34%	34.16%	41.82%
		40.5kV 断路器	45.25%	34.76%	71.06%
	深圳惠程（002168）	开关	51.80%	45.10%	42.37%
	广电电气（601616）	eVB 系列户内高压真空断路器	-	56.72%	30.45%
	思源电气（002028）	六氟化硫断路器	37.97%	45.74%	42.12%
	本公司	永磁系列断路器	61.15%	63.65%	63.00%
主要产品为超高压开关的企业	平高电气（600312）	高压开关	-	-	23.46%
	中国西电（601179）	开关	27.34%	26.73%	37.80%
主要产品为开关柜的企业	东源电器（002074）	系列开关、开关柜	27.03%	29.27%	28.48%
	宝光股份（600379）	电真空开关设备	-	23.82%	23.89%
	鑫龙电器（002298）	高、低压成套开关设备	30.26%	31.60%	32.09%
	北京科锐（002350）	永磁机构真空开关设备	23.93%	22.64%	27.56%

注：①广电电气 2010 年年报中未见关于“eVB 系列户内高压真空断路器”毛利率的描述，且产品结构已经变化为成套设备、元器件及电力电子三大类。

②平高电气 2009 年和 2010 年年报中均没有单独披露开关产品的毛利率。

③宝光股份在 2010 年年报的分产品毛利率披露中该公司的产品构成发生了变化，目前已经没有关于“电真空开关设备”这类产品分类，而是变化为“灭弧室、高压开关柜及其他”三大类。

开关柜和电气开关均为输配电领域重要的控制设备，但是开关柜仅为一个外壳，而电气开关则是对输配电设备整体性能产生重要影响的核心零部件，只

是开关需要配装到开关柜中发挥作用。因此，开关和开关柜无论从产品用途、性能要求、经营模式、市场竞争等各方面均不具有可比性。

在上述可比同行业上市公司中，东源电器、宝光股份、鑫龙电器和北京科锐在年报中均没有单独披露开关产品的毛利率；平高电气和中国西电开关产品主要用于 72.5kV 以上的超高压领域，与发行人在产品规格上不存在可比性。尽管森源电气、深圳惠程、广电电气和思源电气主要业务也为开关产品，但是其产品主要为传统六氟化硫断路器或弹簧操动机构断路器，目前尚未取得有永磁开关产品进行规模销售的市场信息，由于永磁开关较之传统开关在性能上具有优势从而售价较高，在成本增长不大的情况下毛利率也较高。

（3）永磁开关产品毛利率较高具有合理性

结合电气开关行业的需求特性和产品生命周期理论，以及通过查阅真空断路器企业招投标报价资料、询价真空断路器成本构成情况、分析本公司永磁开关产品售价和成本结构，可以判断本公司作为永磁开关行业的领先企业，其永磁开关产品毛利率较高具有合理性。具体原因如下：

① 电气开关由于行业需求特性从而毛利率较高

公司永磁开关产品主要应用于中高端客户，而中高端客户的需求特点也决定了永磁开关的较高毛利率：

第一，电气开关产品在客户固定资产投资项目中的成本占比很小（一般不超过 1%），但是开关性能对工程运行有着至关重要的影响，一旦电气开关出现故障，会给客户带来较大的损失，因此中高端客户对电力设备运行的安全性要求极高，中高端客户对电气开关的性能和可靠性指标高度关注。

第二，由于前述原因，中高端客户在采购电气开关产品时，对于产品的高价格相对不敏感，而是对产品的性能与可靠性高度敏感，高性能的开关产品往往可以取得高销售价格和高利润率。

第三，中高端客户采购电气开关产品时主要由其技术部门根据产品性能和运行记录选定开关产品，电气开关产品在中高端领域的竞争并非价格竞争，而主要是性能与可靠性的竞争。

② 永磁开关具有核心竞争优势从而毛利率较高

公司除获得所处行业较高的平均毛利率之外，还由于永磁开关产品本身的技术特点及核心竞争优势获得了超过行业平均水平的利润率，具体体现在：

第一，技术研发优势

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

截至本招股说明书签署之日，公司永磁开关的主要核心技术专利授权情况如下：

序号	名称	专利号	申请时间	授权时间	专利权人
1	一种永磁机构的外置式机械手动分闸装置	ZL200410002126.9	2004.01.08	2007.05.09	本公司
2	一种低压接触器的永磁机构	ZL200420065379.6	2004.06.12	2005.09.14	本公司
3	一种永磁机构的单偏心轮外置式机械手动分闸装置	ZL200520003440.9	2005.01.12	2006.07.12	本公司
4	永磁式低压真空断路器	ZL200720302701.6	2007.12.25	2008.10.15	开关公司
5	紧急手动分闸装置	ZL200720302698.8	2007.12.25	2008.12.03	开关公司
6	脉冲励磁电路	ZL200820129476.5	2008.08.13	2009.08.05	开关公司
7	脉冲励磁电路	ZL200710168271.8	2007.10.31	2010.12.01	开关公司
8	脉冲励磁电路	ZL200710168269.0	2007.10.31	2010.12.22	开关公司

第二，产品性能优势

本公司的永磁开关系列产品依靠自主开发的永磁操动机构，关键性能指标超越了传统电气开关，竞争优势明显。本公司永磁开关产品性能指标与其他企业同类产品的对比情况如下：

产品技术指标	本公司 永磁开关	ABB 永磁开关	特瑞德 永磁开关	ABB 传统开关
--------	-------------	-------------	-------------	-------------

12kV 高压真空断路器（YWL-12/D4000-50 型号）	额定电流	4,000A	2,500A	2,000A	4,000A
	额定短路开断电流	50kA	40kA	31.5kA	50kA
	机械寿命	3 万次	5 万次	3 万次	3 万次
	操动机构寿命	10 万次	10 万次	5 万次	3 万次
40.5kV 高压真空断路器（ZN107-40.5/D3150-40 型号）	额定电流	3,150A	ABB 没有	特瑞德没	2,500A
	额定短路开断电流	40kA	同类型永	有同类型	40kA
	机械寿命	3 万次	磁产品	永磁产品	3 万次
	操动机构寿命	12 万次			3 万次
万能式低压真空断路器（YDW1-2500 型号）	额定短时耐受电流	65kA	ABB 没有	特瑞德没	65kA
	短路电流分断次数	30 次	同类型永	有同类型	3 次
	机械寿命	5 万次	磁产品	永磁产品	2 万次
	电气寿命	2 万次			8,000 次

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

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

③ 发行人经营模式特点决定毛利率较高

第一，较之同行业其他公司仅有部分业务涉及开关产品不同，发行人一直致力于电气开关产品的研发、生产和销售，这保证了公司能够实现规模效应并保证了市场销售效果。

第二，公司生产永磁开关产品所需要的零部件，除真空灭弧室和部分电子元器件需要公司向专业厂商采购外，其他主要机械零部件如框架、绝缘筒、控制器、磁罐、轴等均由公司自主加工生产，产品生产的较长产业链也保证了公司可以实现较高的毛利率。

④ 公司永磁开关毛利率较高符合产品生命周期理论

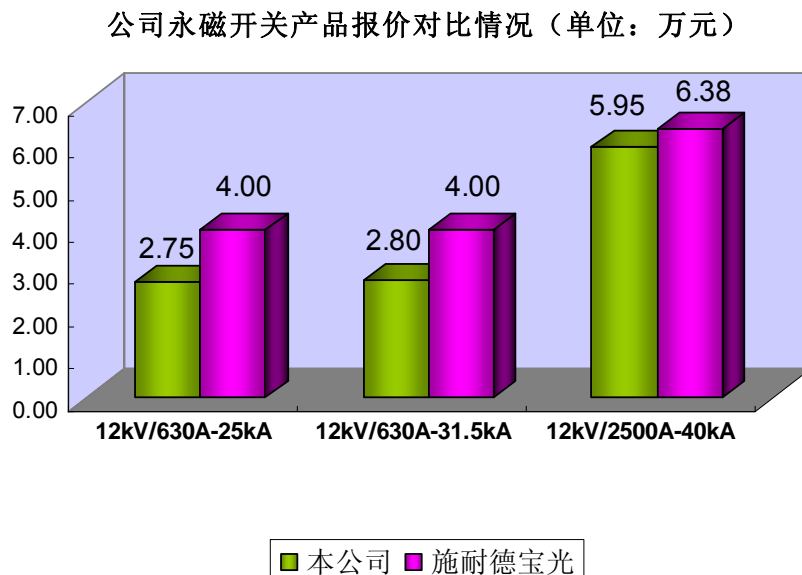
根据产品生命周期理论，永磁开关现处于成长期的初期。在该阶段，整个行业参与企业较少，竞争相对不充分，从而毛利率较高。因此，公司开关产品毛利率较高符合产品生命周期理论。

⑤ 永磁开关售价尚未达到行业上限且长期保持稳定

第一，虽然本公司永磁开关产品与国内厂商同类产品相比价格较高，但与合资厂商相比，仍具有价格优势

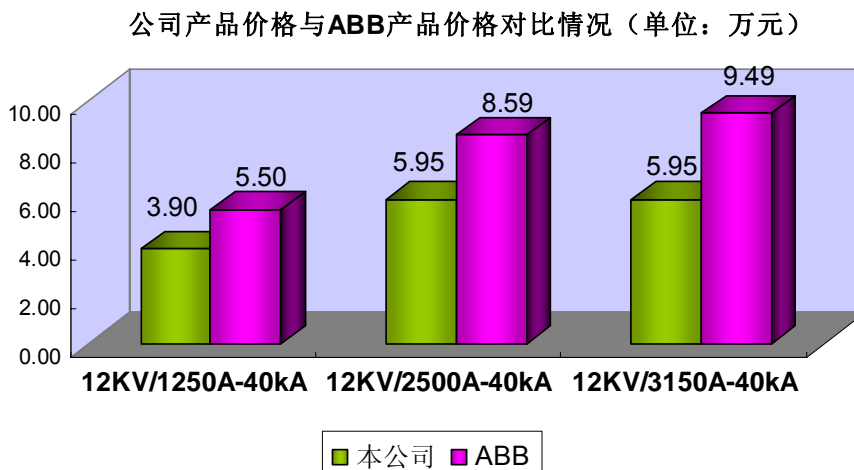
由于真空断路器型号众多，各型号之间产品价格差异较大，为了方便比较，本公司选取销量最大、最具有代表性的型号与施耐德（陕西）宝光电器有限公司

司同型号永磁开关产品进行了价格对照。根据真空断路器企业参与公开招标的有关报价资料，公司永磁开关产品与施耐德（陕西）宝光电器有限公司同型号永磁开关产品价格（以 2011 年 3 月 31 日为基准）对比情况如下：



第二，公司产品价格尚未达到行业产品价格上限

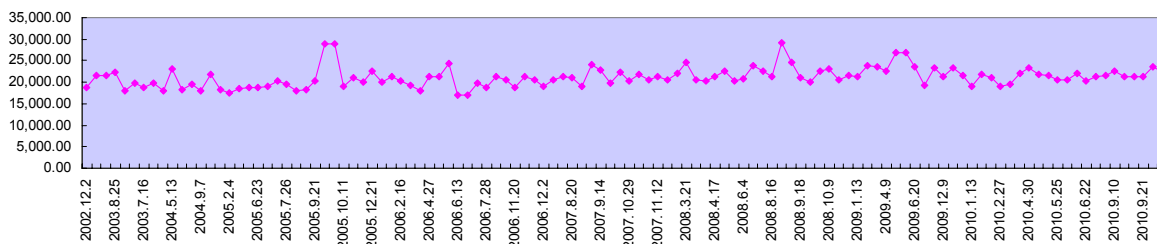
尽管公司产品售价较高，但是与国际知名电气开关厂商的产品售价相比，仍然存在较大的差距。也就是说，公司产品售价并不是行业内产品售价的上限，公司产品售价具有合理性且在不存在价格竞争压力的情况下未来一段时间内能够长期保持。在额定电流 1250A、2500A 和 3150A 三个等级，公司永磁开关产品与 ABB 弹簧开关产品的价格（以 2011 年 3 月 31 日为基准）对比情况如下：



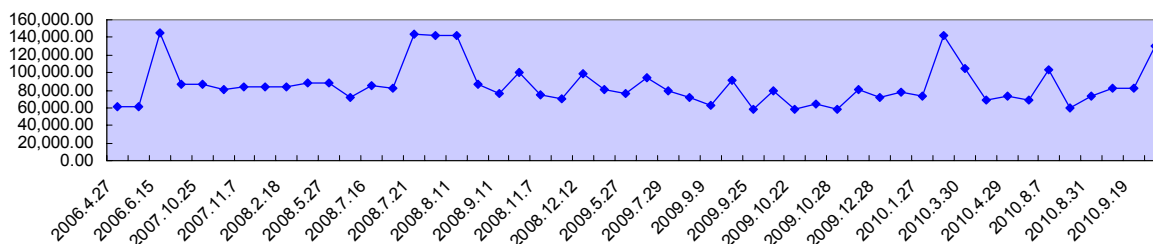
第三，公司产品售价持续保持稳定

公司永磁开关产品自实现规模销售以来价格长期保持稳定，我们选取 12kV 和 40.5kV 两个电压等级中销售规模最大的产品进行了抽样核查，两种型号永磁开关产品的价格（不含税）变动情况如下所示：

ZN73A-12/D1250-31.5型号产品单价（单位：元）



ZN107-40.5/D1250-31.5型号产品单价（单位：元）



⑥ 永磁开关较传统开关成本增长不大且长期保持稳定

第一，公司产品成本与传统开关增长不大

公司对国内传统开关的单台成本情况进行了询价。据统计，对于额定电流 1,250A、额定短路开断电流 31.5kA 的传统开关，本公司永磁开关产品单位成本较之同型号传统开关高出约 1000 元。

在同行业可比上市公司中，森源电气对外销售少量 12kV 断路器。在森源电气招股说明书中，对外披露了 2008 年 12kV 断路器的销量、收入和成本数据。2008 年公司与森源电气 12kV 永磁开关的平均销售价格和平均产品成本数据如下表：

12kV 断路器	本公司	森源电气
销售收入（不含税）（万元）	14,773.37	876.22
销量（台）	6,155	503
平均销售价格（不含税）（元/台）	24,002	17,419

毛利率	64.52%	41.82%
产品成本（万元）	5,241.00	509.78
单位产品成本（元/台）	8,515	10,135

公司 2008 年 12kV 永磁高压真空断路器单位产品成本为 8,515 元/台，森源电气 12kV 断路器产品的单位产品成本为 10,135 元/台，两公司 2008 年 12kV 断路器的平均单位产品成本相差不大。

第二，公司产品生产成本合理且长期保持稳定

永磁开关产品由真空灭弧室、导电件、绝缘筒、梅花触头、连接件以及其他辅助类零部件组成，其中，真空灭弧室是永磁开关中成本占比最高的部件，且其他原材料在成本中的比重较小。以公司销量最大的 ZN73A-12/1250-31.5 型号永磁开关为例，产品成本具体构成情况如下表所示：

单位：元

序号	材料名称	型号	用量	单价	金额	比例
1	真空灭弧室	TD12-12/1250-31.5	3 只	820.51	2,461.54	32.95%
2	梅花触头 Φ49	梅花触片 δ=3.0mm	6 个	68.38	410.28	5.50%
3	底盘车	DPC-4A-800	1 个	307.69	307.69	4.12%
4	绝缘筒（含筒盖套筒）	YDK101.004.101	3 套	97.16	291.48	3.90%
5	触臂头部 Φ49	YDK101.004.103C	6 个	34.20	205.19	2.75%
6	软连接（两种）	YDK101.004.109(110)	12 个	16.30	195.65	2.62%
7	下支架（ZL112）	YDK101.004.108	3 只	47.18	141.53	1.89%
8	上支架（ZL112）	YDK101.004.117	3 只	45.83	137.49	1.84%
9	上出线臂（ZL112）	YDK101.004.118C	3 只	45.29	135.87	1.82%
10	下出线臂（ZL112）	YDK101.004.106C	3 只	45.27	135.82	1.82%
11	其他	-	-	-	3,049.07	40.81%
合计		-	-	-	7,471.61	100%

我国真空灭弧室行业已经基本成熟，不同厂家产品的性能指标以及销售价格差别不大，灭弧室供应充足。在客户不对公司永磁开关配装真空灭弧室进行特殊指定的情况下，公司开关产品主要配装山东晨鸿的真空灭弧室。报告期内，公司采购山东晨鸿品牌灭弧室与国内灭弧室采购总量的对比情况如下：

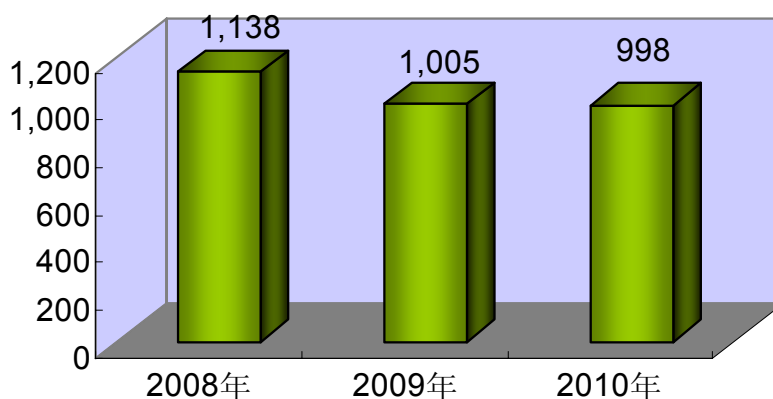
单位：元

生产厂商	2010 年	2009 年	2008 年
晨鸿品牌	11,287,435	16,724,060	16,856,640
国内总采购量	16,802,443	22,785,880	23,016,690
比重	67.18%	73.40%	73.23%

山东晨鸿作为公司长期合作的供应商，基于良好的合作关系，公司与其签

署年度购销协议，在该年度的采购周期内公司采购山东晨鸿真空灭弧室的价格固定，采购周期为当年的1月1日至12月31日。报告期内，公司采购晨鸿灭弧室价格保持稳定且略有下降。

山东晨鸿真空灭弧室采购价格（单位：元）



真空断路器其他零部件产品均为应用普遍的机械零部件，市场竞争充分，定价机制透明，价格变动不大。

⑦ 公司自有品牌永磁开关毛利率与使用“EATON”品牌产品毛利率相当

报告期内，公司销售自主品牌永磁开关产品毛利率和销售使用“EATON”品牌永磁开关产品毛利率的具体情况如下表所示：

单位：元/台

年份	型号	伊顿品牌			自有品牌		
		平均销售价格	平均生产成本	毛利率	平均销售价格	平均生产成本	毛利率
2010年	12kV	41,609	16,641	60.01%	22,371	8,682	61.19%
	40.5kV	169,323	36,923	78.19%	81,374	27,398	66.33%
	综合	44,072	17,032	61.35%	24,734	9,432	61.87%
2009年	12kV	48,147	18,780	60.99%	24,138	8,295	65.63%
	40.5kV	180,917	50,000	72.36%	75,392	26,312	65.10%
	综合	49,093	19,002	61.29%	26,695	9,194	65.56%
2008年	12kV	41,100	16,450	59.98%	21,484	7,747	63.94%
	40.5kV	156,544	44,444	71.61%	89,098	29,686	66.68%
	综合	42,400	16,765	60.46%	23,808	8,502	64.29%

发行人审计机构经过核查公司的销售合同、销售发票、收款情况、成本核算、账簿记录等资料，认为：发行人主要的开关产品采用的技术与其他公司存在较大差异，销售单价较其他公司高，公司成本与传统成本差异不大，且公司在报告期内的售价相对稳定，公司重要原料真空灭弧室价格的相对稳定与公司的成本相对稳定相匹配，保持稳定的毛利率和维持较高的毛利率是合理的。

保荐机构认为，鉴于以下原因，发行人毛利率较高具有合理性：① 电气开关性能对工程运行有着至关重要的影响，因此中高端客户在采购电气开关产品时对于产品的高价格相对不敏感，而是对产品的性能与可靠性高度敏感，高性能的开关产品往往可以取得高销售价格和高利润率。② 虽然公司永磁开关产品与国内厂商同类产品相比价格较高，但与合资厂商以及境外知名电气开关厂商产品价格相比仍有较大的差距，公司目前不存在价格竞争的压力。③ 公司永磁开关目前处于产品导入期，竞争不充分，且其主要应用于中高端领域，从而价格较高且利润率较高。④ 公司生产永磁开关产品所需要的零部件，除真空灭弧室和部分电子元器件需要公司向专业厂商采购外，均由公司自主加工生产，产品生产的较长产业链也保证了公司可以实现较高的毛利率。⑤ 公司产品价格剔除产品结构调整因素之外售价保持相对稳定，同时公司产品生产成本合理且长期保持稳定。⑥ 公司与同行业可比上市公司开关毛利率不存在重大差异。

（四）非经常性损益、合并财务报表以外的投资收益以及少数股东损益对公司经营成果的影响分析

报告期内，公司非经常性损益、合并财务报表以外的投资收益以及少数股东损益情况如下表所示：

项目	单位：万元		
	2010年	2009年	2008年
非经常性损益	-43.28	47.78	151.87
合并财务报表以外的投资收益	-	-	-
少数股东损益	-	-	3.02
净利润	8,264.08	6,712.30	6,428.75

报告期内公司不存在合并报表以外的投资收益，非经常性损益占公司净利润的比例分别为 2.36%、0.71%和-0.52%，占比较小，对公司生产经营成果影

响不大。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司用于购建固定资产、无形资产和其它长期资产支付的现金分别为 1,437.11 万元、2,889.12 万元和 1,408.07 万元，主要用于购置土地、建造厂房和购置生产设备，以扩大生产规模，满足生产经营需要。

报告期内，公司资本性支出为：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
无形资产投资	6.67	5.13	286.57
固定资产投资	1,401.40	2,883.99	1,150.54
资本性支出合计	1,408.07	2,889.12	1,437.11

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，发行人可预见的重大资本性支出计划主要是本次发行募集资金拟投资项目。

四、或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，本公司未发生影响财务报表阅读和理解的或有事项和重大期后事项。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

报告期内，公司财务状况稳定，净利润持续增长，投资活动均围绕公司主营业务进行。以下结合公司的财务特点，就公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析如下：

（一）主要财务优势

1、公司主营业务突出

报告期内，公司主营业务收入主要来自于永磁开关，永磁开关是公司最近几年的主导产品。高低压永磁开关作为输配电行业中重要的电气设备，市场空间巨大，发展速度较快，公司将充分利用发展契机，进一步扩大永磁高低压开关的生产能力和市场销售能力，提高公司主导产品的市场占有率和品牌知名度。

2、公司永磁开关毛利率水平较高

报告期内，公司永磁开关的毛利率分别为 63.00%、63.65%和 61.15%，对公司销售收入、毛利和净利润的贡献最大。公司永磁开关具有高附加值、高技术含量和高毛利率的特征，报告期内永磁开关毛利占公司总毛利额的比例分别为 72.65%、76.06%和 65.67%，因此从整体来看，报告期内，公司的产品综合毛利率分别达到 42.60%、51.01%和 44.75%，公司盈利能力较强。

3、公司资产质量良好

公司资产质量整体良好，计提的各项资产减值准备充分、合理。存货资产中以原材料、在产品和产成品为主，存货资产占比较大主要是因为公司业务规模扩张而储备了一定量的存货资产，这符合公司快速发展的特征，无减值迹象。应收账款的账龄大部分在一年以内，并采取了严格的坏账计提政策，截至 2010 年 12 月 31 日，公司计提了 1,230.18 万元的坏账准备，计提的跌价准备谨慎、充分。固定资产方面，公司生产设备成新率较高，运行良好，无需计提减值准备。

（二）主要财务困难

报告期内永磁开关产品销售情况良好，公司进入稳步增长阶段，对资金需求日益增大。从资金来源的结构上看，目前公司所需资金主要来自于银行借款和短期的商业信用，导致公司资产负债率较高，流动比率和速动比率等资产周转指标偏低；与此同时，负债的增加也加大了公司的偿债压力。因此公司需要通过公开发行股票并上市的方式来筹集长期资金，以满足公司持续发展的需要，进一步优化公司的财务结构，提高公司的盈利能力。

（三）影响公司财务状况和盈利能力的主要因素

1、行业发展状况的影响

公司主营业务属于输配电设备行业，产品主要应用在发电行业、输配电行业以及其他行业，与宏观经济发展密切相关。我国宏观经济保持持续增长，新增的固定资产投资规模及新增的企业需求必将导致电力销售需求不断增加，这就要求开关设备行业与我国宏观经济和固定资产投资规模保持同步增长。

2、募集资金投资项目的影 响

公司公开发行股票募集资金到位后，将进一步加大公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。同时，将会进一步扩充公司的产品链条，提高公司产品市场占有率，公司高附加值的产品比例将大幅提高，产品结构将更加合理，公司的盈利能力将显著增强。

3、其他因素

公司发行上市将进一步提高公司的盈利能力。公司的发行上市不仅为企业提供宝贵的发展资金，而且还有利于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，从而进一步促进公司产品质量的改善和销量的增加，有利于提高公司的盈利能力。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展计划

（一）公司总体发展战略

公司长期以来一直坚持“走技术路线取得产品创新、走产品差异化竞争以取得高毛利率”的经营策略，并已经形成技术导向型的企业文化，这是企业的基础性竞争优势。公司未来仍然坚持这种整体性的发展战略。

公司的战略定位是永磁开关研发和制造的专业化企业，永磁开关是公司的核心业务，开关柜业务作为永磁开关的配套业务存续。

具体的产品经营战略是：永磁开关的智能化、全固封小型化和规模化以及进一步扩展永磁技术在开关地域的应用。为此，公司未来的产品战略发展方向主要集中在以下三个方面：① 通过智能部件的研发和产品功能设计，提高现有产品的技术和工艺水平；② 强化产品的标准化、通用化、模块化，扩大生产规模，提高市场占有率；③ 利用永磁技术优势，拓展其在开关领域的应用范围。

（二）公司未来三年发展计划

公司将集中力量发展永磁开关技术，力争在技术、产品、品牌上持续保持领先，同时延伸永磁开关产品线，努力提高永磁开关产品的市场占有率。公司将不断提升永磁高压真空断路器产品的产销量，继续巩固在永磁高压真空断路器的行业领先地位。公司永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器将进入批量生产，公司将逐步扩大上述两类产品的市场份额，使其成为公司新的利润增长点。

（三）公司具体经营计划

1、生产经营计划

本公司将进一步加大技术创新力度，重点开发 12kV 永磁高压真空断路器、

40.5kV 永磁高压真空断路器、永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器等产品，扩大产品生产规模，全面提升公司永磁系列产品的市场竞争力。公司将继续提高产品的性能、质量和成本等优势，不断拓展现有产品规格型号，扩展公司开关产品在电力、铁路等行业中的应用。公司将充分利用现有的技术优势和客户资源，继续开发新产品，优化产品结构，逐步实现公司产品结构的良性组合，保持公司可持续发展。

2、技术开发与创新计划

本公司将不断加大技术开发投入，完善公司技术创新体系，研发出具有更高技术含量和适销对路的产品。以省级企业技术中心为平台，加强与国内院校、研究机构及企业间的合作，进一步增强公司的可持续发展能力。本公司将以本次发行为契机，在北京等地设立科研基地，吸引高学历和高素质人才加入到公司科研队伍中，加大对企业技术中心的设备和软件投入，提高企业的技术创新能力和企业核心竞争力。

3、品牌经营计划

公司一直致力于中国输配电设备行业民族品牌的建立和发展，以自主知识产权的开发和产业化为支点，形成公司核心竞争力，促进公司不断发展。公司将坚定不移地走品牌化经营的发展道路，充分利用上市契机，系统地制订出具有前瞻性的发展计划、强化市场导向作用，不断提升公司营运水平和公司业绩。

4、市场营销计划

公司将充分利用永磁开关产品的技术领先优势，加大产品销售力度，扩大产品市场占有率。公司将进一步确立“立足东北、放眼全国、走向世界”的战略思路，积极开拓华东、华北、华南等市场，同时针对新的客户群积极寻找新的发展渠道和发展空间。

5、人力资源计划

人才是公司成功的基础，引进、培养、考核、评测人才是公司人力资源的重要工作。在未来的 2-3 年，公司将重点引进三类人才，一是高级技术人才，包括产品设计、生产技术等专业人才；二是高级经营管理人才，包括重要岗位

负责人、公司经营负责人员及高级市场营销人员等；三是生产一线的高级技术工人。公司还将充分利用与大专院校和科研院所建立的合作关系和自我培训体系，进一步完善学习型组织的建设，统一全体员工的核心价值观，提高员工综合职业素养。

6、国际化经营计划

公司将充分发挥自营进出口权的作用，积极参与国际招投标和工程配套，加大产品出口销售，提高公司品牌的国际影响力；同时，加强国际间的相互合作，促进公司业务的国际化进程。

二、拟订计划的基本假设和面临的主要困难

（一）拟定计划所依据的假设条件

公司拟定业务发展目标和经营计划主要基于以下假设条件：① 公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态；② 公司遵循的国家及地方法律、法规制度以及其他经济环境无重大变化；③ 公司所在行业、市场及领域处于正常发展的状态，所用原材料买价和产品售价与现时无较大差异；④ 公司本次发行股票所募集资金到位；⑤ 公司募股资金投资项目按计划实施；⑥ 有关税率不会出现大的变动；⑦ 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）面临的主要困难

公司在执行计划时，可能面临的主要困难主要包括以下方面：① 资金瓶颈。实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持，如果不能通过发行股票募集到足够的资金，则公司的上述发展计划很难如期实现。② 人力资源约束。随着公司快速发展，市场网络、生产规模、产品技术等级的扩大和延伸对高级人才的需求增加，对公司人员素质的要求也会越来越高。③ 管理结构和管理体系局限。募集资金到位后，公司生产经营规模将迅速增加，公司在战略规划、资源配置、资金管理、内部控制等方面都面临一定的挑战。

三、实施发展计划的主要措施

公司将在稳健经营的基础上，深入贯彻开拓创新理念，充分发挥公司的竞争优势，确保上述计划顺利实施。主要措施如下：

1、进一步完善公司的法人治理结构。通过建立健全符合上市公司规范运作的相关制度，完善公司决策监督机制，确保公司发展战略的顺利实施。

2、以创新为核心，开发符合市场需求的新技术、新产品。本次募集资金的运用为公司产品开发计划、技术开发与创新计划提供了资金保证，为公司健全营销网络、加大市场份额、拓展市场空间创造了有利条件。

3、深化公司企业文化建设。公司将进一步加强企业文化建设，以期建立起更具时代性和行业性的企业文化内涵和模式，为企业的进一步发展、组织架构的进一步调整，打下坚实深厚的基础。

4、生产制造出更多具有国际领先水平的产品。在设计院选型以及发电系统、供电系统、工矿企业、国家重点工程的广泛应用基础上，健全公司的销售网络，进一步巩固发展市场潜力，并通过国际间的合作使高技术含量的产品走向国门，实现产品销售总量的大幅提升。

四、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划，是在充分发挥公司优势的基础上，对公司现有业务的扩大和再发展。因此，现有业务是公司未来几年发展计划的基础，发展计划与现有业务密切相关并具有很强的连贯性。

五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对于公司实现前述业务目标具有关键作用，具体体现在：

1、募集资金的到位解决了公司发展所遇到的资金瓶颈，同时也为公司在资本市场上的持续融资开辟了通道，使公司的未来发展有了资金保证。

2、募集资金将集中使用于产品技术含量高、市场前景好的项目，有利于公

司扩大产品销售收入和市场占有率，增强主营产品的盈利能力。

3、公司通过发行股票并上市成为公众公司，将提高公司的知名度和社会影响力，增强公司员工的凝聚力，激发员工的工作热情；同时还可以增强公司对高层次优秀人员的吸引力，提高公司的科技开发水平。

4、公司上市将促使公司进一步完善法人治理结构，提高管理水平，增强运营效率。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行股票募集资金运用计划

经公司 2010 年第二次临时股东大会批准（并经 2010 年度股东大会修订），公司拟申请向社会公开发行人民币普通股不超过 3,800 万元，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式管理募集资金。根据项目的轻重缓急排序，募集资金将投入以下项目：

序号	项目名称	投资金额	核准/备案情况	环保情况
1	年产 8000 台 12kV 永磁高压真空断路器技术改造项目	6,986.45 万元	吉市经发[2008]242 号	吉市环建（表）字[2008]155 号
2	年产 1200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器和 8000 台万能式永磁低压真空断路器建设项目	21,526.33 万元	吉发改审批字[2008]485 号	吉环建（表）字[2008]188 号
3	企业营销网络建设项目	1,546.40 万元	吉高经项备字[2010]54 号	—
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—	—

上述序号 1 和序号 2 两个关于永磁开关生产的募集资金拟投资项目的实施主体是本公司下属全资子公司开关公司，主要原因是目前公司所有的开关业务均在开关公司进行，开关公司是发行人永磁开关生产基地，开关公司具有承担上述永磁开关建设项目的经验和能力。另外，由于开关公司为本公司的全资子公司，本公司享有本次募集资金投资项目的全部投资收益，对公司股东利益没有任何影响。2009 年 6 月 15 日，发行人召开股东大会核准发行人将该两个项目的具体实施方式由“发行人直接建设”更改为“通过增资全资子公司建设”，该种变更对该两个项目按照项目可行性研究报告进行实施不会产生任何影响。

二、募集资金投资项目简述

（一）年产 8000 台 12kV 永磁高压真空断路器技术改造项目

1、项目概览

本项目拟投资 6,986.45 万元用于扩建 12kV 永磁高压真空断路器生产线，项目达产后，将增加年产 8,000 台 12kV 永磁高压真空断路器的生产能力。

2、投资概算

项目总投资 6,986.45 万元，其中，建设投资 5,331.26 万元，铺底流动资金 1,655.19 万元。具体投资情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）	占总投资比例
1	建设投资,其中:	5,331.26	76.31%
1.1	建筑工程	24.16	0.35%
1.2	设备及工器具购置费	3,997.50	57.22%
1.3	安装工程	445.35	6.37%
1.4	工程建设其它费用	469.34	6.72%
1.5	基本预备费	394.91	5.65%
2	铺底流动资金	1,655.19	23.69%
1、2 项合计		6,986.45	100.00%

本项目的投资进度及资金使用计划如下表所示：

募集资金总投入	总额	单位：万元	
		第 1 年(建设期)	第 2 年
建设投资	5,331.26	5,331.26	—
铺底流动资金	1,655.19	—	1,655.19
两项合计占项目总投资的比例	100.00%	76.31%	23.69%

3、项目技术来源和技术水平

本项目技术为公司已经掌握的成熟技术。项目所采用的核心技术永磁操动机构及其控制电路是公司在多年的研发生产实践中长期积累的成果，特别是在操动机构控制电路的稳定性和承受大功率等方面取得重大突破，多项核心技术已获得发明专利。

本项目具备较高的技术水平。本项目产品 ZN73A-12 系列和 YWL-12 系列户内高压真空断路器已经取得了《新产品新技术鉴定验收证书》，根据鉴定结论，公司以上产品技术水平较高，性能优越。

4、主要设备选择

本项目新增主要设备 214 台（套），明细如下：

序号	名称	单位	数量	投资额（万元）	备注
1	数控车床	台	8	56	
2	数控铣床	台	2	36	
3	数控剪板机	台	1	58	进口
4	转塔式数控冲床	台	2	320	进口
5	数控折弯机	台	1	105	进口
6	数控激光切割机	台	2	720	进口
7	数控母线加工机	台	1	60	
8	万能铣	台	2	32	
9	钻铣床	台	2	2	
10	花键铣床	台	3	54	
11	花键磨床	台	1	25	
12	立式内拉床	台	1	35	
13	普通车床	台	5	30	
14	线切割机床	台	6	66	
15	电火花穿孔机	台	2	18	
16	摇臂钻床	台	2	24	
17	锯床	台	5	15	
18	平板机	台	1	30	
19	角成型机	台	1	25	进口
20	工装模具	套	100	150	
21	气体保护焊机及其电源	套	2	4	
22	焊接机器人及变位装置	套	3	1,350	进口
23	热压机	台	3	39	
26	烘干设备	台	2	36	
27	绕线机	条	2	6	
28	数控绕线机	台	3	42	
29	多功能数控自动下线机	台	1	10	
30	多功能数控自动线束成型机	台	1	10	
31	真空浸漆机	台	6	9	
42	冲击电压测试仪	台	4	40	
43	温度巡检仪	套	1	10	
44	弹簧拉压机	台	3	9	
46	耐压测试仪	台	2	24	
47	绝缘摇表	台	3	1.5	
48	三相感抗型负载箱	台	2	20	
49	开关特性测试仪	台	4	100	
50	开关特性测试仪	台	2	70	进口
51	断路器电子特性出厂检验装置	套	1	30	
52	冲击试验机	台	2	10	
53	总装生产线	条	4	240	
59	自动激光打标机	台	1	15	

60	打号机	台	10	1
61	液压电瓶叉车	台	3	42
62	变压器	台	1	18
	合计	台(套)	214	3,997.5

5、主要原材料、辅料及动力供应情况

本项目的原材料包括真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、绝缘筒、导电部件、辅助开关等。公司现有的原材料供货渠道比较稳定，供应能力较强，项目建成后仍将利用现有的供货单位供货。

本项目消耗的能源主要为电力、煤炭和水。项目所在地区供电供水较为稳定，可以满足项目需要，煤炭可在国内市场采购。

6、产品销售方式及营销措施

本公司 12kV 永磁高压真空断路器产品采用直接销售为主，代理销售为辅的销售方式，在利用目前公司的营销网络进行销售的基础上，公司还计划运用募集资金建设营销网络。拟在现有营销网络基础上建设由 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目办公室和 8 个营销办事处组成的营销体系，旨在加强市场拓展能力以及完善配套的技术支持、售后服务、市场资源管理等体系，形成覆盖全国的市场销售服务网络。

7、项目环境保护情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。公司在项目审批过程中提交了环境影响申请报告，对该工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明，取得吉林市环境保护局出具的“吉市环建（表）字[2008]155 号”环保批复。

8、项目选址

项目建设地点位于吉林市吉林高新技术产业开发区二号路 80 号，即公司全资子公司开关公司现有厂址。本项目主要是改造综合生产车间第 4 层，改造面积 6,901.77 m²，供水、排水、供电均使用现有设施。

9、项目的组织、实施及项目进度

募集资金投资项目的实施方式由发行人通过向其全资子公司开关公司增资的方式实施。本项目建设期为 1 年，具体实施进度计划如下：

项目名称	T-T+3 月	T+4 月-T+7 月	T+8 月	T+9 月
勘察设计、设备、工程 招标	████████████████████			
土建施工		████████████████████		
设备安装、调试			████████████████████	
竣工验收投入运营				████████████████████

注：可研及批复阶段历时 2 个月，目前已完成；T 为项目募集资金到位的时间。

报告期内，公司利用自有资金新增该项目所需生产线和部分机器设备。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司已累计投入 1,269.62 万元。根据本项目的规划，募投项目新增产能将逐步释放，在项目建设完成后第四年全部达产。

10、项目经济效益情况

根据项目的《可行性研究报告》，该项目达产后可年新增销售收入 22,400 万元，新增净利润 3,824.06 万元，项目主要的技术经济指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	6,986.45	
2	达产年营业收入	万元	22,400.00	
3	年平均营业收入	万元	20,567.27	计算期各年平均值
4	达产年所得税后净利润	万元	3,824.06	
5	所得税前内部收益率	%	39.20	
6	所得税后内部收益率	%	31.51	
7	所得税前投资回收期	年	4.51	含建设期
8	所得税后投资回收期	年	5.08	含建设期
9	盈亏平衡点	%	50.16	

（二）年产 1200 台 40.5kV 永磁高压真空断路器、8000 台万能式永磁低压真空断路器建设项目

1、项目概览

项目拟投资 21,526.33 万元用于建设 40.5kV 永磁高压真空断路器生产线和万能式永磁低压真空断路器生产线。项目建成后，将形成年产 1,200 台 40.5kV

永磁高压真空断路器和 8,000 台万能式永磁低压真空断路器的生产能力。

2、投资概算

项目总投资 21,526.33 万元，其中，建设投资 17,917.83 万元，铺底流动资金 3,608.50 万元。具体投资情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）	占总投资比例（%）
1	建设投资,其中:	17,917.83	83.24%
1.1	建筑工程	6,035.00	28.04%
1.2	设备及工器具购置费	6,954.37	32.31%
1.3	安装工程	745.00	3.46%
1.4	工程建设其它费用	2,554.57	11.87%
1.5	基本预备费	1,628.89	7.57%
2	铺底流动资金	3,608.50	16.76%
1、2 项合计		21,526.33	100.00%

本项目的投资进度及资金使用计划如下表所示：

单位：万元

募集资金总投入	总额	建设期	
		第 1 年	第 2 年
建设投资	17,917.83	14,334.26	3,583.57
铺底流动资金	3,608.50	-	3,608.50
两项合计占项目总投资的比例	100.00%	66.59%	33.41%

3、项目技术来源和技术水平

本项目技术为公司已经掌握的成熟技术。项目所采用的核心技术永磁操动机构及其控制电路是公司在多年的研发生产实践中长期积累的成果，特别是在操动机构控制电路的稳定性和承受大功率等方面取得重大突破，多项核心技术已获得发明专利。

本项目具备较高的技术水平。本项目产品 ZN107-40.5 系列户内高压真空断路器和 YDW1 万能式永磁低压真空断路器取得了《新产品新技术鉴定验收证书》，鉴定结论是技术先进、性能优越，具有良好的市场推广前景。

4、主要设备选择

本项目新增主要设备 370 台（套），其中进口设备 19 台（套）。新增设备的名称、数量、投资额等情况如下：

序号	名称	单位	数量	投资额（万元）	备注
1	数控车床	台	12	120	
2	数控铣床	台	3	54	
3	数控剪板机	台	2	110	进口
4	转塔式数控冲床	台	2	320	进口
5	数控折弯机	台	2	210	进口
6	数控激光切割机	台	3	1050	进口
7	数控母线加工机	台	1	60	
8	万能铣	台	4	64	
9	钻铣床	台	3	3	
10	花键铣床	台	4	72	
11	花键磨床	台	2	50	
12	立式内拉床	台	1	35	
13	普通车床	台	10	60	
14	线切割机床	台	8	88	
15	电火花穿孔机	台	3	27	
16	摇臂钻床	台	3	36	
17	锯床	台	7	21	
18	平板机	台	1	30	
19	角成型机	台	1	25	进口
20	工装模具	套	150	225	
21	气体保护焊机及其电源	套	4	8	
22	焊接机器人及变位装置	套	5	2250	进口
23	热压机	台	5	65	
24	注塑机	台	1	66	
25	注塑机	台	2	60	
26	烘干设备	台	5	90	
27	绕线机	条	4	12	
28	数控绕线机	台	5	70	
29	多功能数控自动下线机	台	1	10	
30	多功能数控自动线束成型机	台	1	10	
31	真空浸漆机	台	10	15	
32	环氧树脂自动凝胶设备	台	3	105	
33	全自动贴片机	套	1	170	进口
34	全自动丝网印刷机	台	1	20	
35	mA/mV 信号发生器	台	2	4	
36	雷击浪涌发生器	台	1	5	
37	低压大电流变压器	台	3	135	
38	直流标准电压源	台	1	1	
39	三相电能检定装置	台	2	34	
40	数字式双踪示波器	台	4	4	
41	数字局部放电检测仪	台	1	10	
42	冲击电压测试仪	台	5	50	
43	温度巡检仪	套	1	10	

44	弹簧拉压机	台	5	15	
45	继电保护测试仪	台	3	36	
46	互感器特性测试仪	台	1	8	
47	耐压测试仪	台	2	24	
48	绝缘摇表	台	3	1.5	
49	三相感抗型负载箱	台	3	30	
50	开关特性测试仪	台	6	150	
51	开关特性测试仪	台	3	105	进口
52	过程检验装置	套	4	16	
53	断路器电子特性出厂检验装置	套	2	60	
54	智能脱扣器特性测试装置	套	2	30	
55	高温老化装置	套	1	1	
56	常温老化装置	套	4	16	
57	高低温恒温恒湿试验箱	台	1	30	
58	冷热冲击试验箱	台	2	20	
59	冲击试验机	台	2	10	
60	总装生产线	条	4	240	
61	自动激光打标机	台	2	30	
62	打号机	台	20	2	
63	液压电瓶叉车	台	5	70	
64	桥式吊车	台	2	20	
65	桥式吊车	台	1	23	
66	货梯	台	1	30	
67	客梯	台	1	20	
合计		台（套）	370	6,851.5	

5、主要原材料、辅料及动力供应情况

本项目的原材料包括真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、绝缘筒、导电部件、辅助开关等。公司现有的原材料供货渠道比较稳定，供应能力较强，项目建成后仍将利用现有的供货单位供货。

本项目消耗的能源主要为电力、煤炭和水。项目所在地区供电供水较为稳定，可以满足项目需要，煤炭可在国内市场采购。

6、产品销售方式及营销措施

本公司永磁真空断路器采用直接销售为主，代理销售为辅的销售方式，在利用目前公司的营销网络进行销售的基础上，公司还计划运用募集资金建设营销网络。拟在现有营销网络基础上建设由 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目办公室和 8 个营销办事处组成的营销体系，旨在

万元，新增净利润 7,494.16 万元，主要技术经济指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	21,526.33	
2	达产年营业收入	万元	47,800.00	
3	年平均营业收入	万元	44,143.30	计算期各年平均
4	达产年所得税后净利润	万元	7,494.16	
5	所得税前内部收益率	%	30.69	
6	所得税后内部收益率	%	24.28	
7	所得税前投资回收期	年	5.07	含建设期
8	所得税后投资回收期	年	5.74	含建设期
9	盈亏平衡点	%	51.75	

（三）企业营销网络建设项目

1、项目概况

本公司现有营销网络包括 9 个地域分区（共有 32 个网点）、8 个行业分区，1 个大项目办公室，以及配套的售后服务体系；公司专职营销职工总数 222 人，初步形成了懂技术、懂市场、善管理的市场营销队伍。

为满足公司产品市场需求的快速增长和公司产能大幅增加的需要，本公司拟投资 1,546.40 万元进一步完善公司的销售网络。投入主要在两方面：① 拟在现有营销网络基础上重新规划，建设包括 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目办公室和 8 个营销办事处在内的营销体系；② 建设客户关系管理系统（CRM），作为营销体系的技术支持平台，提高客户资源管理、客户信息反馈、资源协同等方面的管理水平，并为总部提供更全面的决策支持。

2、项目建设内容

（1）营销网络的建设

随着公司销售规模的持续扩大，现有的营销网络已不能满足发展需要，为此，公司计划完善现有营销网络的基础设施建设和人员装备，主要是购置办公用房和基本办公设备，并为部分销售网点添置办公车辆。

（2）建设 CRM 管理系统

CRM（客户关系管理系统）可以实现信息技术与营销、销售和服务活动的集成。随着销售规模的逐渐扩大和公司管理体系越来越复杂，公司计划建设CRM管理系统，利用其在信息处理方面的优势，逐步改变市场营销领域靠经验决策的做法，提高决策的科学性和准确性，积极推动公司营销服务水平的提高，实现“以客户为中心”的管理目标。

营销总部购置CRM系统、办公设施等，其他区域分部、行业分部、办事处安装CRM系统终端、购置办公设施等。上述两项建设的具体实施计划如下：

层级	建设内容
营销总部	1、建设CRM系统 2、扩充用户培训中心：（1）增添培训设备；（2）装饰展厅和培训中心
区域分部	（1）租赁机房80-200m ² ，同时，购置办公用品 （2）安装包括CRM系统终端 （3）购置办公车辆
营销分部	行业分部、 大项目办公室
	（1）租赁机房100m ² ，同时，购置办公用品 （2）安装CRM系统终端 （3）购置办公车辆
	办事处
	（1）租赁办公用房100m ² ，购置办公用品 （2）安装CRM系统终端

3、营销网络的构成

本项目拟建设的营销网络由三级构成，分别是：（1）营销总部；（2）营销分部：13个（包括区域营销分部8个、行业营销分部4个、大项目办公室1个）；（3）营销办事处：8个。详见下表：

层级	管理和职责范围
营销总部	1、管理销售分部； 2、管理3个职能部门（营销管理部、市场企划部和技术支持部）；
营销分部	区域分部（8个）
	哈尔滨分部：主管吉林、辽宁、黑龙江、内蒙古
	北京分部：主管北京、天津、唐山
	济南分部：主管山东、山西、陕西、河南、河北
	武汉分部：主管湖北、湖南、江西
	上海分部：主管安徽、江苏、浙江、上海
	重庆分部：主管云南、贵州、四川、重庆
	兰州分部：主管新疆、青海、西藏、甘肃、宁夏
	珠海分部：主管福建、广东、广西、海南

截至本招股说明书签署之日，本项目尚未实施。

6、项目可能存在的环保问题及措施

本项目建设中对污水、垃圾等污染物均按国家有关环境保护标准要求采取相应的措施，做到达标排放，并在指定场所进行净化和重新利用处理，不会对环境造成影响和破坏。项目建成后的主要污染物及处理措施如下：（1）废水：项目产生的废水全部是生活污水，排水水质基本符合国家关于生活污水的排放要求，经市政污水管网收集后进入城市污水处理厂。（2）固体废弃物：本项目固体废弃物主要为生活垃圾，统一收集后送至市政垃圾填埋场做无害化处理，对周围环境无污染。

7、项目选址

本项目的营销总部建设于本公司现有办公场所；区域营销分部和营销办事处将在当地租用办公场所。

8、效益分析

本项目主要是建立全国性的营销网络、建设 CRM 管理系统并引进相关人才，目的是增强公司的营销能力和提高公司快速响应客户需求能力。项目的效益主要体现在提升公司营销能力以不断满足客户需求，因此本项目不单独核算经济效益。

三、募投项目必要性分析

（一）建设产品生产线、扩大产能的必要性分析

1、现有产能已经不能满足发展需要

本公司现有主导产品为 12kV 永磁高压真空断路器，其生产线的设计产能是每年 8,000 台，而 2008 年-2010 年该产品的年产量已经分别达到 7,100 台、6,240 台和 7,858 台，产能利用率为 88.75%、78.00%和 98.23%，产能利用已经相对充分。同时，考虑到公司处于小批量生产和销售阶段的 40.5kV 永磁高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器和永磁低压交流接触器共用 12kV 永

磁高压真空断路器生产线的产能，因此，公司产能已经处于充分利用阶段。

作为公司现有主要的盈利来源，12kV 永磁开关产品随着市场进一步拓展，未来仍将会在生产及销售上保持较高的增长速度，如果不能及时更新生产线并适度扩大其产能，则将会制约公司的发展并降低公司的盈利能力。

2、丰富产品结构需要建立新的产品生产线

公司募投项目投产的 40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器是在 12kV 永磁高压真空断路器基础上的延伸，延长了永磁开关的产品线，丰富了公司产品结构，以满足客户多方面需求。

公司目前除 12kV 永磁高压真空断路器已成功开拓市场并成为本公司主导产品外，其他永磁开关产品的产量和销量均较小，开关产品线略显单一。而本公司开关产品最终销售对象主要是大中型企业的新建扩建项目，单个建设项目需要多品种多规格的开关并且是多种产品同时招标，因此，公司目前的永磁开关产品线已不能完全满足客户同时对多种类型开关产品的需求。

公司的 40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器目前是共用 12kV 永磁高压真空断路器生产线进行小批量生产，在 12kV 永磁高压真空断路器订单大量增加、生产线满负荷的情况下，40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器的生产得不到有效保障。另外，由于 12kV 永磁高压真空断路器与 40.5kV 断路器及其他永磁开关产品在生产工艺、生产组织以及生产管理方面存在一定的差异，多种产品长期共用一条生产线进行生产将会对公司的生产效率带来一定的影响，因此，有必要建设专用的 40.5kV 永磁高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器生产线以满足生产需要。

（二）营销网络建设的必要性分析

1、公司产品销售模式以直接销售为主

公司主导产品永磁开关属于输配电设备制造业，该行业具有以下特点：①产品定制化程度高，具有很强的针对性。公司销售人员和技术支持人员必须充分了解用户需求、产品所处的工况条件，进而确定产品的规格、型号和技术参

数等指标，以便提供点对点的销售和有针对性的解决方案。② 销售分布广泛。公司的永磁开关产品广泛应用于电力、化工、钢铁、煤炭等行业，企业分布范围广泛，必须在一定区域内设立销售中心，以便提供更加及时高效的服务。上述特点决定了高压真空断路器需要采用以直接销售为主的销售模式。

2、公司现有营销体系已制约公司持续发展

公司永磁开关初期主要应用于钢铁、化工等传统用户，该类客户对公司产品较为认可，公司无需投入更多资源进行市场营销。因受金融危机的影响，公司 2009 年传统行业用户尤其是钢铁行业需求大幅下降，公司以此为契机进行了战略性调整，在继续拓展传统市场的同时，采取措施积极开拓煤炭、电力、铁路、大石化等行业新兴客户。随着公司产能扩张，生产规模的提升，公司现有营销网络已经不能适应公司快速发展的需要，急需进一步完善公司的营销网络。

3、公司业务范围从区域为主转为全国市场销售

随着公司实力的增强以及永磁开关产品销售地域的逐渐扩大，公司逐渐从区域性企业转变为全国性企业。为了进一步扩大永磁开关产品的销售，使公司成为中高端开关领域的全国知名企业，公司必须要加大经济发达地区的营销力度，进一步扩大公司的销售网络。

四、募投项目的可行性分析

（一）募投项目顺利实施具备可行性

1、项目所采用的核心技术永磁操动机构及其控制电路是公司在多年的研发生产实践中长期积累的成果，多项核心技术已获得发明专利。

2、项目所需土地已经取得土地使用权证，不存在潜在风险。

3、项目所需设备如机床、车床、钻孔机等均为工业应用上普通的设备，不存在特殊品质要求，市场供应充足可以随时采购。本项目的主要原材料包括真空灭弧室、上下支架、触臂、软连接、绝缘筒、导电部件、辅助开关等，公司

现有的原材料供货渠道稳定，供应能力较强，本项目建成后仍将利用现有的供货单位供货。

（二）募投项目新增产能消化具备可行性

1、永磁开关性能优越发展前景广阔

公司永磁开关具备故障率低、寿命长、免维护等诸多优越性能，且性价比高。随着公司市场开拓的进一步深入以及客户对永磁开关产品的逐渐认可，永磁开关产品将会逐渐成为市场的主流产品。如果永磁开关市场导入的进程能够持续推进，公司在永磁开关领域将会迎来更大的发展机会和成长空间。

2、开关行业的增长为本公司实现高速增长提供了有利保障

最近几年，开关行业一直保持着稳定增长。根据中国电器开关协会高压开关分会统计，高压开关产值由 2003 年的 231 亿元增至 2009 年的 826 亿元，年复合增长率为 23.66%，高压开关行业正处于快速上升通道。根据 2009 年《中国电器工业年鉴》统计，2008 年我国万能式低压断路器产量为 62 万台，较上年增长 3.33%，低压交流接触器产量为 7,000 万台，较上年增长 2.94%，而且未来市场需求会随着发电量和用电量的提高而不断增长，市场需求较大。

开关行业的高速增长为本公司实现高速增长提供了有利保障，公司募投项目在三年后将会实现全面运营生产，届时开关行业市场容量较之现在将会增加一倍。鉴于本项目产品具有明显的性能优势，客户对本公司产品的需求将逐年提高，如果公司能够继续保持较高的市场占有率，公司产能消化将得到保障。

3、营销体系的建设将会助推公司产能的消化

公司计划运用本次募集资金建设营销网络项目，拟在现有营销网络基础上建设由 1 个营销总部、8 个区域营销分部、4 个行业营销分部、1 个大项目办公室和 8 个营销办事处组成的营销体系，旨在加强市场拓展能力以及完善配套的技术支持、售后服务、市场资源管理等体系，形成覆盖全国的市场销售服务网络。如果公司营销体系能够顺利实施，则会帮助公司实现新一轮高速增长。

五、募投项目投资规模的合理性分析

（一）资金投资规模匹配性

本次募集资金投资的两个生产型项目计划总投资（建设投资和铺底流动资金投资之和）28,512.78 万元，项目达产后每年新增销售收入 70,200 万元。从下表所示的内容可以看出，募投项目投产后会给公司带来较大的投资回报。

项目	销售收入 (万元)	净资产(或净投入) (万元)	单位净资产(或净投入) 带来的销售收入倍数
2010 年度财务状况	41,252.87 ^[注 1]	30,865.29 ^[注 2]	1.34
募投项目情况	70,200.00	28,512.78	2.46

注 1：该数据为经审计的合并报表的营业收入。

注 2：该数据为经审计的归属于母公司的所有者权益。

（二）固定资产投资规模匹配性

公司 12kV 高压真空断路器生产线现用于生产 12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器和万能式永磁低压真空断路器三种系列产品，报告期内其产能、产量配比关系如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能（台）(A)	8,000	8,000	8,000
产量（台）(B)	8,467	6,652	7,467
产能利用率（C=B÷A）	105.84%	83.15%	93.34%

本公司目前单位固定资产原值带来的销售收入，以及与募集资金拟投资项目的对比情况如下表所示：

项目	销售收入（万元）	固定资产（万元）	单位固定资产带来的 销售收入倍数
2010 年度财务状况	41,252.87 ^[注 1]	15,081.77 ^[注 2]	2.74
募投项目情况	70,200.00	23,249.09	3.02

注 1：该数据为经审计的合并报表的营业收入。

注 2：该数据为经审计的合并报表的固定资产原值。

从上表可以看出，本公司 2010 年生产经营占用的固定资产单位原值带来的销售收入倍数约为 2.74 倍。本次募集资金投资项目中两个生产型项目的固定资产原值投资为 23,249.09 万元，达产后每年新增销售收入约为 70,200 万元，募集资金投资项目单位固定资产投资带来的销售收入倍数为 3.02 倍，与本公司

目前实际状况基本吻合，说明募投项目固定资产投资规模是合理的。

（三）铺底流动资金需求规模匹配性

本次募投的两个生产型项目预计每年实现销售收入 70,200 万元，最低营运资金需求为 17,524.07 万元。参考发改委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》相关规定，确定铺底流动资金为达产年最低营运资金的 30%，由此确定所需铺底流动资金为 5,263.69 万元。

募投项目的营运资金需求情况和 2010 年公司实际业务对比如下：

项目	募投项目（达产年）	2010 年度
流动资产（万元）	17,987.48	30,245.21
其中：应收款项（万元）	3,912.19	6,508.15
存货（万元）	13,010.86	13,254.37
流动负债（万元）	463.41	14,239.19
营运资金需求（万元）	17,524.07	16,006.02
销售收入（万元）	70,200.00	41,252.87
销售收入/营运资金（倍）	4.01	2.58

根据上表，本公司 2010 年营运资金周转率为 2.58 倍，本公司募投项目的营运资金周转率为 4.01 倍，本公司本次募集资金投资项目每单位营运资金产生的收益较高。本公司本次募集资金投资项目铺底流动资金系业务经营所必需，是相对合理的。

六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响

（一）募集资金运用对公司的综合影响

本次募集资金到位后，公司将增加 3,800 万元股本，总股本将由 11,200 万元增加至 15,000 万元。公司将因此引入多元投资主体，使公司的股本结构更趋合理，在一定程度上能够降低并制衡实际控制人的控制权，从而有利于建立更为完善的法人治理结构。

本次募集资金投资项目建成投产后，公司的生产能力和盈利能力将显著上升，能进一步改善公司的产品结构，并有效地优化公司财务结构和降低财务风险。本次募集资金投资项目实施完成后所形成的新增生产能力及其对研发、销

售等方面的积极影响，将有效地提升公司的技术水平，为公司未来的发展奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力。

（二）募集资金运用对公司的具体影响

1、永磁开关销售比重大幅提升，产品结构更加丰富

（1）募投项目建成后永磁开关产品的销售收入比重进一步增加，将强化公司重点发展永磁开关产品的战略。根据项目《可行性研究报告》，项目建成后将新增永磁开关销售收入 70,200 万元，在 2010 年的销售结构基础上，假设公司其他产品的经营规模不变，永磁开关占营业收入的比重将从 2010 年的 45.82% 增加到 79.95%。

（2）募投项目建成后永磁开关的产品种类将增加。募投项目建成后，本公司 12kV 高压真空断路器、40.5kV 高压真空断路器、万能式永磁低压真空断路器均将实现批量生产。参考上述项目《可行性研究报告》，在 2010 年的销售结构基础上，募投项目达产后上述产品的产量、销售收入以及比重情况如下表所示：

产品	2010 年各产品销售收入 (万元)	2010 年各类型开关收入 占比	预计达产年新增销售收入 (万元)	募投项目达产后 各类型开关收入 占比
12kV 永磁断路器	15,942.74	85.61%	22,400	43.14%
40.5kV 永磁断路器	2,221.93	11.93%	19,800	24.80%
万能式永磁低压真空 断路器	457.61	2.46%	28,000	32.05%
合计	18,622.28	100.00%	70,200.00	100.00%

如上所示，本公司在实施募投项目后，永磁开关的产品结构发生了重要变化，由目前以 12kV 真空断路器为主形成各类永磁开关产品共同发展的态势。永磁开关产品线的拓展可以有效化解单一产品的市场风险，形成良好的市场形象，支持公司的进一步快速发展。

2、公司净资产规模大幅增加，竞争实力显著提升

募集资金到位后，公司的净资产和全面摊薄的每股净资产均将大幅度增加，公司的竞争实力将显著提升。

项目	2010年12月31日	预计募集资金总额	募集资金到位后
净资产（万元）	30,865.29	30,000	60,865.29
股本（万股）	11,200.00	3,800	15,000
每股净资产（元/股）	2.76	-	4.06

注：净资产指归属于公司普通股股东的期末净资产

按照募投项目规划，本公司募投项目全部建成后，固定资产规模将增加24,704万元，预计每年折旧额增加1,734万元。募投项目预计折旧额占报告期利润总额的比重如下：

项目	2010年	2009年	2008年
募投项目建成后的年预计折旧金额（万元）	1,734	1,734	1,734
公司利润总额（万元）	9,519	7,537	6,212
募投项目建成后年预计折旧额占公司利润总额比例	18%	23%	28%
扣除募投项目年预计折旧额后的利润总额（万元）	7,785	5,803	4,478

3、降低财务风险，优化资本结构

募集资金到位后，在公司负债总额不变的情况下，公司的资产负债率将明显下降，有利于改善公司的财务状况，提高抵御风险的能力，同时可使资本结构得到进一步优化。

4、净资产收益率短期内将下降

由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而募集资金的到位将使公司净资产值大幅提高，因此，短期内公司的净资产收益率将有所下降。随着募集资金投资项目的建成投产，主营业务收入和净利润水平将大幅提升，公司的盈利能力将进一步增强，净资产收益率将逐渐回升。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

1、本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

2、本公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报。公司支付股东股利的形式应优先采取现金形式，而且应保证利润分配政策的连续性及稳定性。

3、本公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、本公司可以进行中期现金分红。

5、本公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

6、公司从首次公开发行股票上市之日起每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该连续三年实现的年均可分配利润的百分之三十。具体年度分红比例由公司董事会根据公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。本公司发行前后股利分配政策无变化。

（二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和《公司章程》，公司以缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

- 2、提取净利润的百分之十作为法定公积金；
- 3、经股东大会决议，可提取任意公积金；
- 4、按照股东持有的股份比例支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取；提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定；公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股，但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

二、最近三年股利分配的情况

2008 年度和 2009 年度本公司未进行股利分配。

2010 年 12 月 8 日，本公司召开 2010 年第二次临时股东大会，审议通过利润分配方案：截至 2010 年 9 月 30 日，本公司可供分配利润为 17,575.80 万元，本公司同意将该等可供分配利润中的 2,000 万元予以分配。2010 年 12 月，本次利润分配方案已实施完毕。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

经本公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本公司发行前滚存利润的分配政策为：如果公司在 2011 年内首次公开发行股票并上市成功，本次股东大会通过利润分配决议后不再针对公开发行前的老股东进行分配，本次公开发行上市前的滚存未分配利润由本次发行上市后的新老股东共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系

（一）信息披露的组织安排

本公司董事会授权董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、媒体等联系，并回答社会公众提出的问题。

董事会秘书：李东

咨询电话：0432-64602099

传 真：0432-64602099

互联网地址：<http://www.jlydjt.com>

电子信箱：ydjt_security@jlydjt.com

（二）投资者关系

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息，并确保非指定报刊不早于指定报刊或媒体的信息披露；且在不同报刊、媒体披露同一信息的内容完全一致。

公司严格遵守证监会和证券交易所信息披露的有关规定，除设置为投资者服务的机构和电话外，为投资者服务计划还包括：

1、对投资者普遍关心的问题，本公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布。

2、本公司将在适当时机，如年度报告公布时，安排公司有关人员以咨询电话或网络的形式回答投资者的咨询。

3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行法定的信息披露义务外，公司将选择路演、新闻发布会等形式为投资者服务。

4、本公司将按规定在交易所、本公司、保荐人（主承销商）办公场所置备有关发行的所有文件供投资者查阅。

二、重大合同

（一）重要商务合同

1、永磁开关销售合同

截至 2010 年 12 月 31 日，公司正在履行的金额 100 万元以上的永磁开关销售合同如下表所示。由于公司永磁开关产品主要采取“以销定产”的经营模式，且销售合同执行周期一般较短，因此，公司正在执行中的商务合同较少。

序号	签订时间	交易对方	合同标的	金额	付款条件
1	2010.04.20	上海博澳电气成套有限公司	永磁真空断路器（ZN107-40.5）7 台，（ZN73A-12）42 台	178.34 万元	预付 10%合同款，全款到账后发货
2	2010.04.20	上海博澳电气成套有限公司	永磁真空断路器（ZN107-40.5）5 台，（ZN73A-12）23 台	106.66 万元	预付 10%合同款，全款到账后发货
3	2010.09.13	宁夏力成电气集团制造有限公司	永磁真空断路器（ZN73A-12）52 台	166.40 万元	预付 30%合同款，全款到账后发货
4	2010.10.25	锦州锦开电器集团有限责任公司	永磁真空断路器（ZN107-40.5）8 台，（ZN73A-12）15 台	111.54 万元	预付 30%合同款，全款到账后发货。
5	2010.12.28	山东联盟工业科技有限公司	永磁真空断路器（ZN73A-12）57 台	132.70 万元	预付 30%合同款，全款到账后发货
6	2010.12.28	浙江开关厂有限公司	永磁真空断路器（ZN73A-12）49 台	112.70 万元	预付 30%合同款，全款到账后发货。

2、开关柜销售合同

截至 2010 年 12 月 31 日，公司正在履行的 100 万元以上的开关柜销售合同如下表所示：

序号	签订时间	交易对方	合同标的	金额	付款条件
1	2010.04	中国精密机械	低压开关柜	427.97	预付 10%合同款，供货完毕提供有

		进出口总公司		万元	关凭证后支付 80%，余款 10%作为质保金待一年质保期满后支付。
2	2010.04.08	北京国电龙源环保工程有限公司	高压开关柜	164.9 万元	预付 10%合同款，设备运抵现场确认无误后支付 80%，余款 10%作为质保金待一年质保期满后支付。
3	2010.05.24	上海铁路局阜阳铁路枢纽工程建设指挥部	高压开关柜	195.5 万元	买方在 30 日内支付已到场验收材料总价的 95%，余额 5%作为质量保证金，在工程开通运营一年后 30 日内付清。
4	2010.06	哈尔滨三川园艺有限公司	低压开关柜、配电箱	112.19 万元	预付 10%合同款，供货完毕并提供有关单据后支付 80%，余款 10%作为质保金待一年质保期满后支付。
5	2010.07.01	金川集团有限公司	高压开关柜	360.85 万元	设备到货安装调试并进行性能考核验收合格后付款 90%，余款 10%作为质保金待一年质保期满后支付。
6	2010.08.11	中国神华煤制油化工有限公司	低压开关柜	151.21 万元	全部货物运至买方指定地点支付 80%合同款，安装调试合格支付 10%，余款 10%作为质保金待一年质保期满后支付。
7	2010.01.13 2010.08.26	甘肃合作安果水力发电有限责任公司	高压开关柜、高压大容量限流熔断组合保护装置	105 万元	预付 10%，主料投料前付 30%，生产完成 60%时付 20%，交货并初验后付 20%，设备运行 72 小时后付 15%，质保金 5%终验后支付。
8	2010.08.28	神府经济开发区赵家梁煤矿（五二井）	高压开关柜及附属设备	211 万元	自合同签订后 7 天内支付总价款 50%的预付款，货到后 7 日内支付 20%的到货款，安装调试完毕试运行无质量问题后 7 日内支付总价款 20%的货款，留 10%作为质量保证金，待一年质保期满无质量问题后 7 日内支付。
9	2010.11.05	西安秦翔科技有限责任公司	精炼炉高压柜改造	110 万元	预付 30%，提货前付清余款。
10	2010.12.07	中冶焦耐（大连）工程技术有限公司	高压开关柜	199 万元	预付 20%；当卖方完成生产总量一半时，支付 20%；生产完毕后支付 20%；运抵交货地点并验收合格后支付 10%；试运行合格后支付 15%，全部货物竣工验收后支付 10%；质保金 5%，一年质保期后支付
11	2010.12.07	鞍山冀东水泥有限责任公司	高压开关柜及备用开关	104 万元	预付 30%，设备生产制造完毕后买房提货前付 60%，10%为质保金，一年后无质量问题付清。

3、其他产品销售合同

截至2010年12月31日，公司正在执行中的500万元以上的商务合同全部为高速公路护栏销售合同，具体情况如下表所示。由于该类业务执行周期较长且毛利率较低，因此，该类合同不会对公司盈利能力产生重要影响。

序号	时间	交易对方	合同标的	金额	付款条件
1	2010.07.21	白城市公路工程 建设办公室	高速公路 护栏等	941.54 万元	预收350万元合同款，余款根据工程实际进度结算。
2	2010.10.12	吉林省荣发公路 工程有限公司	高速公路 护栏等	2,444 万元	项目工程款总值以业主最终核实为准，按工程计量计算，以卖方提供的原材料发票以及其他票据作为结算依据。

（二）银行借款合同

1、短期借款

截至2010年12月31日，公司短期借款余额为7,220万元，明细如下：

序号	贷款银行	借款金额 (万元)	借款日	还款日	年利率	借款 种类	抵押物
1		500	2010.03.24	2011.03.09	5.31%	最高额	土地和房 产
2		500	2010.03.24	2011.03.16	5.31%	抵押	
3	建设银行吉林 市分行	500	2010.03.24	2011.03.23	5.31%		
4		520	2010.03.31	2011.03.30	5.31%		
5		600	2010.05.07	2011.05.04	5.31%		
6		400	2010.05.07	2011.05.06	5.31%		
7		700	2010.05.17	2011.05.16	5.31%		
8		1,000	2010.09.13	2011.09.12	5.31%		
9	农业银行吉林 市江南支行	2,500	2010.02.23	2011.02.22	5.04%	抵押	土地和房 产

2、长期借款

截至2010年12月31日，公司长期借款余额为397万元，明细如下：

序号	贷款单位	借款余额 (万元)	借款日	还款日	年利率(%)	借款 种类	担保方
1	吉林高新技术 产业开发 区管委会	397	2006.01.01	2021.01.01	一年期存款 利率+0.3%	保证	吉林省信用 担保投资有 限公司

注：该笔借款为国债转贷，期限15年，用于建设“稀土永磁”项目

（三）共用品牌许可协议

具体内容参见“第六节 业务与技术（四）与伊顿公司业务合作的情况之合作协议最新签署情况”部分内容。

三、对外担保情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司为获取地方财政转贷资金 436 万元，为该笔贷款担保方吉林省信用担保投资有限公司提供了反担保，抵押物为公司 3 辆机动车和本公司全资子公司开关公司的 1 辆机动车，同时开关公司提供连带责任保证。2007 年 12 月 27 日，本公司和吉林省信用担保投资有限公司签署了《抵押协议》，2009 年 3 月 5 日，吉林永大电气开关有限公司和吉林省信用担保投资有限公司签署了《反担保保证合同》，并在吉林省长春市信维公证处办理了公证手续。

四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司无任何对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

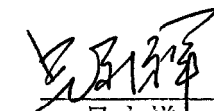
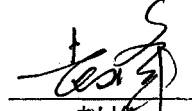
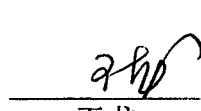
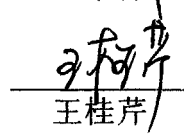

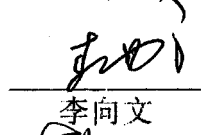

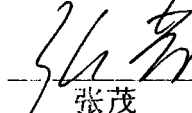
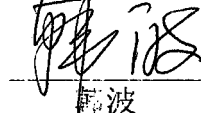
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关 中介机构声明

发行人董事、监事、高级管理人员声明

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

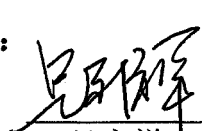
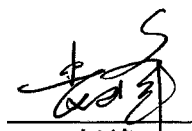
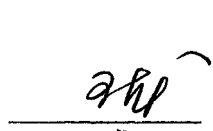
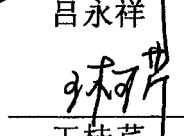
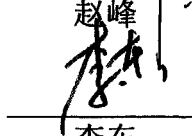

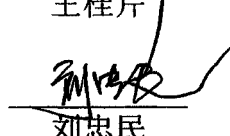
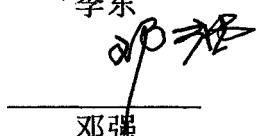
全体董事签字：

 吕永祥	 赵峰	 王龙
 王桂芹	 吕兰	 李向文
 穆翱	 张茂	 韩波

全体监事签名：

 张希锟	 尹知明	 姚进北
--	---	--

全体高级管理人员签名：

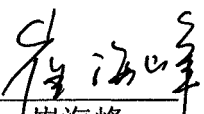
 吕永祥	 赵峰	 王龙
 王桂芹	 李东	 董玉华
 刘忠民	 邓强	

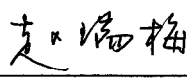


保荐机构（主承销商）声明

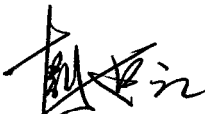
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：


崔海峰

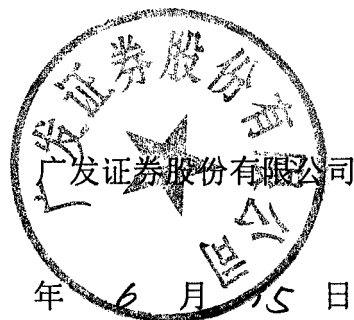

赵瑞梅

项目协办人：


殷世江

法定代表人：


林治海



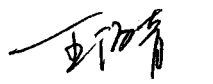
发行人律师声明

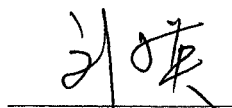
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

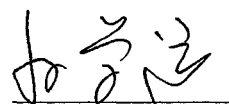
律师事务所负责人：


刘小英

经办律师：

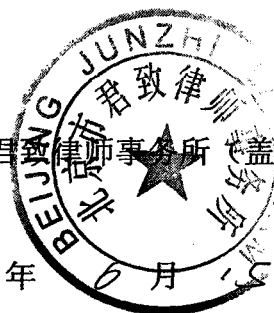

王海青


刘小英


孙学远

北京君致律师事务所（盖章）


2011 年 6 月 15 日



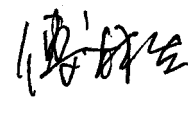
承担审计业务的会计师事务所声明

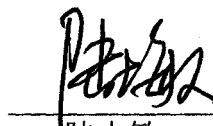
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


孙勇

经办会计师：


傅林生


陆士敏

上海众华沪银会计师事务所有限公司（盖章）

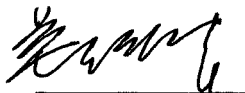


2011 年 6 月 15 日

承担验资业务的会计师事务所声明


本机构及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

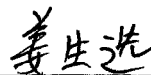


吴铁华

签字注册会计师：

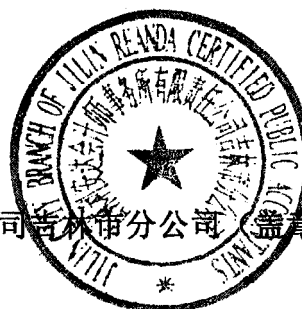


吴铁华



姜生选

吉林利安达会计师事务所有限责任公司吉林市分公司（盖章）




2011 年 6 月 15 日

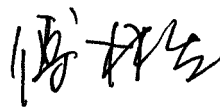
承担验资业务的会计师事务所声明

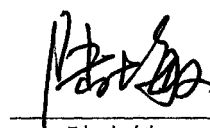
本机构及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

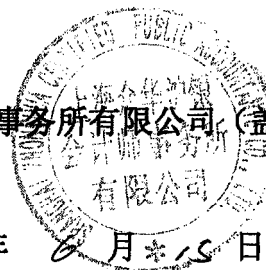

孙勇

签字注册会计师：


傅林生


陆士敏

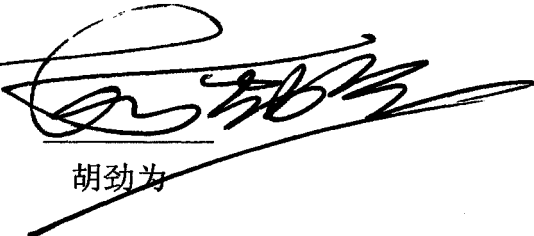
上海众华沪银会计师事务所有限公司（盖章）


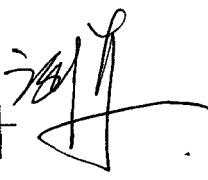




2011 年 8 月 15 日

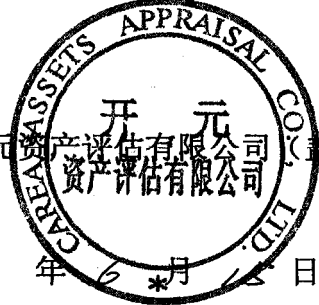
承担评估咨询业务的资产评估公司声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估咨询报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估咨询报告的内容无异议，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。

评估机构负责人：
胡劲为

签字注册资产评估师  

开元资产评估有限公司（盖章）

2011 年 6 月 15 日

第十七节 附录和备查文件

一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：13：00—16：30

查阅地点：

（1）发行人：吉林永大集团股份有限公司

地址：吉林省吉林市高新区吉林大街 45-1 号

电话：0432-64602099

传真：0432-64602028

联系人：李东、黄佳慧

（2）保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

电话：020—87555888—539 传真：020—87557566

联系人：蒋继鹏、殷世江、刘哲