



大连电瓷集团股份有限公司  
DALIAN INSULATOR GROUP CO., LTD.

(大连经济技术开发区双D港辽河东路 88 号)

## 首次公开发行股票招股意向书摘要

**保荐人 (主承销商)**



**渤海证券股份有限公司**  
**Bohai Securities Co., Ltd.**

(天津市南开区宾水西道 8 号)

## 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 释 义

在本招股意向书摘要中，除非另有说明，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司、大连电瓷、股份公司	指	大连电瓷集团股份有限公司
大瓷有限	指	发行人前身大连电瓷有限公司及更名后的大连电瓷集团有限公司
本次发行、首次公开发行	指	发行人本次在中国境内（不含香港、澳门和台湾地区）发行以人民币认购和交易的普通股股份的行为
控股股东、实际控制人	指	刘桂雪先生
公司章程	指	《大连电瓷集团股份有限公司章程》
股东或股东大会	指	发行人股东或股东大会
董事或董事会	指	发行人董事或董事会
监事或监事会	指	发行人监事或监事会
渤海证券、保荐人、主承销商	指	渤海证券股份有限公司
发行人律师、国枫律师	指	北京市国枫律师事务所
发行人会计师、中准会计师事务所	指	中准会计师事务所有限公司
《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》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展与改革委员会
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
亿德金具	指	发行人全资子公司大连亿德电瓷金具有限责任公司
三箭金具	指	发行人全资子公司大连三箭电瓷金具有限公司
盛宝铸造	指	发行人全资子公司大连盛宝铸造有限公司
大连拉普	指	发行人控股子公司大连拉普电瓷有限公司
美国拉普	指	LAPP Insulators LLC，成立于 2005 年 10 月 7 日，持有发行人控股子公司大连拉普电瓷有限公司 25% 股份，是一家根据美国 Delaware 州法律注册的有限责任公司
华信信托	指	大连华信信托股份有限公司，原名为大连华信信托投资股份有限公司

大连市经委	指	大连市经济和信息化委员会，原名为大连市经济贸易委员会、大连市经济委员会
大连市国资委	指	大连市国有资产监督管理委员会，原名为大连市国有资产管理委员会
大连一汽铸造	指	一汽铸造有限公司大连分公司
一汽铸造	指	一汽铸造有限公司
报告期	指	2010 年度、2009 年度、2008 年度
元、万元	指	人民币元、万元

注：本招股意向书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 目 录

<b>第一节 重大事项提示</b> .....	<b>6</b>
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>11</b>
<b>第三节 发行人基本情况</b> .....	<b>12</b>
一、公司基本资料.....	12
二、公司历史沿革及改制重组情况.....	12
三、有关公司股本的情况.....	13
四、公司主营业务情况.....	14
五、发行人的资产权属情况.....	16
六、同业竞争和关联交易.....	25
七、董事、监事、高级管理人员情况.....	33
八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况.....	36
九、财务会计信息和管理层讨论与分析.....	36
<b>第四节 募集资金运用</b> .....	<b>48</b>
一、本次募集资金运用概况.....	48
二、本次募集资金投资项目的市场前景及合理性分析.....	49
三、本次募集资金投资项目具体情况简介.....	58
<b>第五节 风险因素和其他重要事项</b> .....	<b>60</b>
一、风险因素.....	60
二、重要合同.....	65
<b>第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排</b> .....	<b>72</b>
一、本次发行之各方当事人.....	72
二、与本次发行上市有关的重要日期.....	73
<b>第七节 备查文件</b> .....	<b>74</b>
一、备查文件目录.....	74
二、查阅时间和查阅地点.....	74

## 第一节 重大事项提示

1、公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

同时作为本公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：在上述承诺期满后，本人作为公司董事、监事、高级管理人员，任职期间每年转让的股份不超过本人持有的本公司股份总数的百分之二十五，自离职之日起六个月内不转让本人持有的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的本公司股票数量占本人所持有的本公司的股票总数的比例不超过百分之五十。

2、2010年2月21日公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案，若本次股票发行并上市成功，公司本次股票发行上市前的滚存利润，即2009年度利润分配后剩余的未分配利润及2010年1月1日后公司实现的利润由本次股票发行后的新老股东共享。2011年2月17日，公司召开2010年度股东大会，再次审议通过公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案，若本次股票发行并上市成功，公司2009年度利润分配后的未分配利润及2010年1月1日后公司实现的利润由本次股票发行后的新老股东共享。

截至2009年12月31日母公司的未分配利润48,410,293.73元，2010年3月25日公司召开2009年度股东大会会议，审议通过2009年度利润分配方案，以2009年底股本7,500.00万股为基础，向全体股东按每股派发现金0.22元（含税），公司于2010年7月完成了上述股利分配。公司对2010年度利润未进行分配。截至2010年12月31日，母公司的未分配利润为95,024,311.04元。

3、公司于2009年12月24日，被大连市科学技术局、大连市财政局、辽宁省大连市国家税务局及大连市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号为GR200921200031。高新技术企业证书的有效期为三年，企业所得税优惠期为2009年1月1日至2011年12月31日。根据2008年1月1日开始施行的《中华人民共和国企业所得税法》，公司所得税率为15%。

4、根据大连市经委《关于下达大连市第二十批搬迁改造企业名单的通知》（大经贸发[2002]224号），原大连电瓷厂位于大连市西岗区北岗街1号的厂区在

此次搬迁改造范围内。新厂区位于大连经济技术开发区双 D 港数字化制造园区。公司于 2005 年搬迁完毕。2009 年 12 月 30 日公司与大连市土地储备中心签署了《国有土地使用权收回补偿协议书》，位于大连市西岗区北岗街 1 号厂区的公司原土地使用权作价 264,360,000.00 元被大连市土地储备中心收回。截至 2009 年 12 月 31 日，上述资产已出售。公司由于搬迁导致的土地价值损失 69,531,196.00 元，房屋建筑物和机器设备损失 27,196,745.66 元，搬迁费用性支出 23,095,426.07 元，上述损失和支出合计 119,823,367.73 元。根据《企业会计准则 16 号——政府补助》和企业会计准则解释第 3 号等文件要求，公司将补偿款中与上述损失和支出对应的金额作为与收益性相关的政府补助列入营业外收入，超出部分 144,536,632.27 元（不足以补偿搬迁后新建资产的价值）作为与资产相关的政府补助，确认为递延收益。截至 2010 年 2 月 23 日，公司已经收到上述补偿款。

5、报告期内公司资产负债率偏高，母公司 2010 年末为 75.31%、2009 年末为 80.13%、2008 年末为 87.10%，公司资产负债率偏高的主要原因是 2003 年 11 月 30 日公司整体接收原大连电瓷厂改制资产、负债及其六家三产企业后，公司的注册资本仅为 1,000 万元，接收的资产和负债均达到 3 亿元左右，导致资产负债率高达 98%。近几年随着公司正常发展，公司资产负债率呈逐年下降趋势。2008 年资产负债率偏高的主要原因是由于公司原厂区西岗区北岗街 1 号土地收回补偿款尚未取得，而公司新建厂区双 D 港数字化制造园区建设资金主要来源于银行借款以及向大连市经委借款。2009 年资产负债率较 2008 年末有所下降的主要原因是 2009 年 12 月 31 日公司与大连市经委签署《债务抵销协议》，双方约定：根据大连市土地储备中心、大连市财政局与大连市经委的协商结果，大连市土地储备中心应付公司的 26,436.00 万元的土地收回补偿费由大连市经委支付，公司所负的大连市经委 13,468.15 万元的债务，从大连市经委应支付给公司土地收回补偿款 26,436.00 万元中进行抵销。根据上述《债务抵销协议》，公司减少了 13,468.15 万元的债务，将应收大连市经委所承担的土地收回补偿款 12,967.85 万元计入其他应收款。截至 2010 年 2 月 23 日公司收到上述款项。上述土地收回补偿款中有 14,453.66 万元转入递延收益，将在公司搬迁后新建资产使用寿命内平均分摊。该递延收益占母公司 2009 年末资产总额的比重为 18.62%，2010 年末尚未摊销的递延收益 12,755.47 万元占母公司资产总额的比重为 15.15%，这是母公

司 2009 年末资产负债率达到 80.13% 及 2010 年末达到 75.31% 的原因之一。如扣除该因素影响，母公司 2009 年末及 2010 年末资产负债率分别降至 61.51%、60.16%。

6、报告期内归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 3,040.26 万元、4,196.79 万元、80.51 万元，占归属于母公司股东的公司税后净利润的比例分别为 40.93%、39.43%、2.76%。其中，2009 年度归属于母公司股东的非经常性损益净额较大的主要原因为：第一，公司 2009 年度因处置原位于大连市西岗区北岗街 1 号厂区土地、原位于西岗区通山街 20 号房屋建筑物以及公司子公司盛宝铸造的部分房屋建筑物等形成的相关政府补助和非流动资产处置损益；第二，公司子公司盛宝铸造因改制事宜形成的营业外收入。2010 年归属于母公司股东的非经常性损益净额较大的主要原因为：第一，公司当期收到多项政府补助；第二，公司因西岗区北岗街 1 号厂区土地搬迁补偿款形成的递延收益于 2010 年开始进行摊销，并将其摊销额计入当期政府补助。

综上所述，报告期内公司非经常性损益主要包括非流动资产处置损益和政府补助。虽然公司报告期内非经常性损益数额较大，但公司报告期内扣除非经常性损益后的净利润仍维持在较高的水平，持续经营能力较强。

7、公司的主要产品为输电线路用瓷、复合绝缘子和电站用瓷、复合绝缘子，销售客户主要为国家电网公司、南方电网公司及其下属企业。因此，国家对电网投资的规模及其投资项目所需的绝缘子产品结构的波动，将对公司的经营业绩产生较大的影响。

公司 2008-2010 年的营业收入分别为 43,755.15 万元、56,428.08 万元和 59,440.52 万元，2009 年度较 2008 年度增长 28.96%，2010 年度较 2009 年度增长 5.34%；营业利润分别为 3,622.43 万元、7,972.78 万元和 5,166.84 万元，2009 年度较 2008 年度增长 120.09%，2010 年度较 2009 年度下降 35.19%；扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,847.56 万元、6,626.17 万元和 4,413.40 万元，2009 年度较 2008 年增长 132.70%，2010 年度较 2009 年度下降 33.39%，报告期经营业绩波动较大。

2009 年度公司营业利润及扣除非经营性损益后的净利润较 2008 年度分别增长 120.09% 和 132.70%。2009 年度公司经营业绩较 2008 年度大幅增长的主要原



因为：2009 年度营业收入为 56,428.08 万元较受金融危机影响的 2008 年度的 43,755.15 万元增长了 28.96%。同时，由于产品销售构成的变化，2009 年度公司毛利率较高的超高压、特高压线路用瓷的销售占比较 2008 年度有了进一步的提升，使得公司的毛利率水平由 2008 年度的 34.74% 提升至 2009 年度的 40.82%。

2010 年度公司营业利润及扣除非经常性损益后的净利润较 2010 年度分别下滑 35.19% 和 33.39%。2010 年度公司经营业绩较 2009 年度出现较大幅度下滑的主要原因为：2010 年是我国电力工业“十一五”发展规划的最后一年，国内电网投资缩减，特高压项目滞后，部分合同延期执行，行业因素导致公司 2010 年度国内销售盈利水平下降。同时，由于销售产品结构的变化，2010 年度，特别是高附加值、高毛利率的直流悬瓷绝缘子产品的销售较 2009 年度出现一定程度的下滑，加之主要原材料和能源的价格均出现不同程度的上涨，使得公司毛利率水平由 2009 年度的 40.82% 下降至 2010 年度的 35.53%，导致 2010 年度营业收入虽然较 2009 年度有所增长，但营业利润及扣除非经常性损益后的净利润较 2009 年度仍出现较大幅度的下降。

《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中已将特高压输电工程列入其中，自 2011 年起，我国将启动大规模的特高压输电工程和智能电网建设工程，为公司带来广阔的市场空间；但由于国家电网建设工程的投资计划及施工进度有一定的不确定性，所以公司业绩仍面临波动的风险。

8、本公司编制了 2011 年度盈利预测报告。根据盈利预测审核报告，公司 2011 年度预测的营业收入为 65,606.06 万元、净利润为 6,326.85 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 5,323.04 万元。本公司盈利预测报告是管理层在盈利预测基本假设的基础上恰当编制的。由于所依据的各种假设具有不确定性，实际经营成果可能与预测性财务信息存在一定差异，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

公司全体股东于 2011 年 5 月 30 日作出如下承诺：本次首次公开发行股票并上市完成后，若公司 2011 年度经审计合并报表净利润数额未能达到 2011 年盈利预测的净利润数额，则由公司全体股东按照截至本承诺函签署之日各自的持股比例在公司 2011 年年度报告披露后的一个月以内以货币方式补足合并报表净利润实际金额与盈利预测数额的差额，各股东对此承担连带补偿义务。

9、本次募集资金到位后，本公司的净资产规模将大幅增加，且募集资金投

资项目有一定的建设期，项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司的净资产收益率与发行前一年末相比将有较大幅度下降。因此，本公司存在净资产收益率下降的风险。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股 A 股
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	发行 2,500.00 万股，占发行后总股本的 25%
发行价格	根据初步询价结果，由发行人和主承销商确定
市盈率	[ ]倍（发行价格除以发行后的每股收益，每股收益按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本）
发行前每股净资产	3.36 元（截至 2010 年 12 月 31 日）
发行后每股净资产	[ ]元
发行前市净率	[ ]倍（发行价格除以发行前每股净资产）
发行后市净率	[ ]倍（发行价格除以发行后每股净资产）
发行方式	网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会批准的其他方式
发行对象	向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、法人等投资者发行（中华人民共和国法律、法规及发行人必须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>本公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。</p> <p>同时作为本公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：在上述承诺期满后，本人作为公司董事、监事、高级管理人员，任职期间每年转让的股份不超过本人持有的本公司股份总数的百分之二十五，自离职之日起六个月内不转让本人持有的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的本公司股票数量占本人所持有的本公司的股票总数的比例不超过百分之五十。</p>
承销方式	余额包销方式
预计募集资金总额	[ ]万元
预计募集资金净额	[ ]万元
发行费用概算	<p>总额：[ ]万元，其中：</p> <p>承销费用：[ ]万元</p> <p>保荐费用：[ ]万元</p> <p>审计费用：[ ]万元</p> <p>律师费用：[ ]万元</p> <p>发行手续费：[ ]万元</p>

## 第三节 发行人基本情况

### 一、公司基本资料

发行人名称:	大连电瓷集团股份有限公司
发行人英文名称:	DALIAN INSULATOR GROUP CO., LTD.
注册资本:	7,500.00 万元
法定代表人:	刘桂雪
成立日期:	2003 年 11 月 25 日 (2009 年 9 月 2 日整体变更为股份有限公司)
住 所:	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号
邮政编码:	116600
联系电话:	0411-8430 5686
传真号码:	0411-8433 7907
公司网址:	www.insulators.cn
公司邮箱:	zqb@insulators.cn

### 二、公司历史沿革及改制重组情况

公司系由大连电瓷集团有限公司以整体变更的方式设立。2009 年 8 月 13 日，大瓷有限 20 名自然人股东签订《设立大连电瓷集团股份有限公司之发起人协议书》，根据中准会计师事务所于 2009 年 7 月 25 日出具的《审计报告》（中准审字[2009]6058 号），截至 2009 年 6 月 30 日，大瓷有限的净资产为 100,480,282.88 元，公司发起人一致同意，将上述经审计净资产按照 1:0.7464 的比例折合为 75,000,000 股，其余部分计入资本公积，整体变更设立股份公司，中准会计师事务所于 2009 年 8 月 15 日出具了《验资报告》（中准验字[2009]6016 号）。大连市工商行政管理局于 2009 年 9 月 2 日向公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为大工商企法字 2102002156101。

### 三、有关公司股本的情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前公司总股本为 7,500.00 万股。公司本次发行股份 2,500.00 万股，发行后总股本 10,000.00 万股，本次发行的股份占发行后总股本的 25.00%。

公司股东关于股份流通限制和锁定安排详见本招股意向书摘要“第二节 本次发行概况”。

#### (二) 公司股东的持股数量及比例

##### 1、发起人

公司成立时，发起人持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	刘桂雪	4,200.00	56.00	11	王 宾	75.00	1.00
2	潘洪沂	600.00	8.00	12	李广林	75.00	1.00
3	熊若刚	375.00	5.00	13	张道骏	75.00	1.00
4	姜可军	375.00	5.00	14	李 钰	75.00	1.00
5	任贵清	300.00	4.00	15	孙启全	75.00	1.00
6	吴宝海	225.00	3.00	16	于建华	75.00	1.00
7	阎芷苓	225.00	3.00	17	孙世功	75.00	1.00
8	彭佩勤	150.00	2.00	18	刘增元	75.00	1.00
9	于树圣	150.00	2.00	19	孙景功	75.00	1.00
10	姜桂兰	150.00	2.00	20	于田明	75.00	1.00
合计	股东人数：20 名，股本：7,500.00 万元						

截至本招股意向书摘要签署之日，发起人持股数量及比例未发生变化。

##### 2、前十名股东

本次发行前，公司前十名股东均为自然人，其持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	刘桂雪	4,200.00	56.00
2	潘洪沂	600.00	8.00
3	熊若刚	375.00	5.00
4	姜可军	375.00	5.00

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
5	任贵清	300.00	4.00
6	吴宝海	225.00	3.00
7	阎芷苓	225.00	3.00
8	彭佩勤	150.00	2.00
9	于树圣	150.00	2.00
10	姜桂兰	150.00	2.00
合计	-	<b>6,750.00</b>	<b>90.00</b>

### (三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司发起人为刘桂雪先生等 20 名股东，其中刘桂雪先生为公司控股股东。公司发起人、控股股东和主要股东之间不存在关联关系。

## 四、公司主营业务情况

### (一) 主营业务概况

公司主要从事高压输电线路用瓷、复合绝缘子，电站用瓷、复合绝缘子，以及电瓷金具等产品的研发、生产及销售。公司自设立以来主营业务未发生重大变化。公司的主要产品为输电线路用瓷、复合绝缘子和电站用瓷、复合绝缘子。公司的主要原材料为矿物原料、生胶、钢材、金属附件等。

经中国电器工业协会绝缘子避雷器分会确认：公司是我国最大的线路瓷绝缘子生产企业，2007 年至 2009 年生产的盘形悬式瓷绝缘子的产量、销量、出口量在行业内排名第一；公司为国内独家生产直流 400kN 及 550kN 等高强度等级盘形悬式瓷绝缘子产品的内资企业，国际上目前只有日本 NGK 公司及其在中国投资公司（NGK 唐山电瓷有限公司）具有该产品的生产能力；公司注重技术创新与研发投入，其综合技术实力在国内排名第一。

公司前身大连电瓷厂为国家机电工业重点骨干企业，其绝缘子制造技术可追溯至 1915 年。1983 年大连电瓷厂的三箭牌 XP-7、XP-7C 高压悬式瓷绝缘子获得国家金质奖，为行业内第一家也是唯一一家获此殊荣的企业，1988 年国家质量奖审定委员会继续授予该产品国家金质奖。大连电瓷厂自主研发的 11512（210kN）、XP-300 及 11751（400kN）等型号盘形悬式瓷绝缘子分别被国家经济贸易委员会认定为 1996 年度、1997 年度、1999 年度国家级新产品。公司是首批

被国家电网公司认可的具有 500kV 及以上线路绝缘子供货资格的企业。

公司从 2005 年至 2010 年陆续为国家三峡工程±500kV 超高压直流线路“三峡——上海”、国内第一条 750kV 交流“兰州东—官亭”线路、世界第一条±800kV 特高压直流“云南—广东”线路、±800kV 特高压直流试验示范工程“向家坝—上海”线路（公司供货量占同类产品 50%以上）和国内第一条特高压 1,000kV 交流试验示范线路“晋东南—南阳—荆门”和世界第一条±660kV 直流线路“宁东—青岛”（公司供货量占同类产品的 70%）提供大量产品。2007 年至 2009 年，公司仅为国家直流输电工程提供高吨位瓷绝缘子即已超过 100 万只，为交流工程提供 300kN 以上高吨位产品即达 120 万只，总数在行业中排名第一。2010 年，公司为国内外直流输电工程提供瓷绝缘子 61 万只，其中 550kN 等级达 16.3 万只；为国内外交流工程提供 300kN 以上高吨位产品 43 万只，总数为同行业第一。

自 2004 年起，公司的“三箭牌”商标连续 6 年被授予辽宁省名牌证书。2007 年至 2010 年公司的“三箭牌”商标连续两次被辽宁省工商行政管理局认定为辽宁省著名商标，最新有效期为 2010 年 1 月 22 日至 2013 年 1 月 22 日。2009 年 3 月公司的“三箭”品牌入选中国电器工业协会主办的“中国电器工业最具影响力品牌”。2010 年 10 月 8 日，公司的“三箭”（图形）商标被国家工商行政管理总局商标局认定为中国驰名商标。

2008 年 12 月 30 日，公司参与的“高压直流输电重大技术装备研制”项目获得中国机械工业科学技术奖特等奖。2009 年 12 月 23 日，公司作为唯一的绝缘子生产厂家参加的“超高压直流输电重大成套技术装备开发及产业化”项目荣获国家科学技术进步一等奖。2009 年 12 月 30 日，公司参与的“1,000kV 交流输电变电关键技术研究、设备研制及工程应用”项目获得中国机械工业科学技术奖特等奖。

根据《2009 年绝缘子避雷器行业统计资料汇编》，公司 2009 年线路瓷绝缘子产量占比为 21.09%，在行业内排名第一。另外，公司输电线路用盘形悬式瓷绝缘子产量占比为 26.97%。具体数据见下表：

2009 年产量（单位：吨）	行业	大连电瓷	占比
1.瓷绝缘子	321,541.00	42,761.30	13.30%
1.1 线路瓷绝缘子	187,411.00	39,529.00	21.09%
1.1.1 盘形悬式	146,542.00	39,529.00	26.97%

2009年产量(单位:吨)	行业	大连电瓷	占比
1.2 电站电瓷	134,130.00	3,232.30	2.41%

报告期内,公司生产的300kN及以上的高强度瓷绝缘子在国家电网公司招标中中标金额蝉联第一。

2008年,公司为国家电网公司提供约1.2亿元的±500千伏及以上直流瓷绝缘子,是当年行业内唯一一家为国家电网公司提供该类商品的供货商。

2009年,公司为国家电网公司提供约1.3亿元的±800千伏直流瓷绝缘子,中标金额位列行业首位。

## (二) 主要经营模式

### 1、采购模式

公司所需大宗物资实行统一归口管理、统一对外采购的管理模式,各种大宗物资从采购计划审批、供货商选择、采购价格审定、采购合同审核、招标采购管理到最终的采购,其职能均由公司物资采购部负责。物资采购部是整个集团采购的中心,是整个集团大宗物资采购政策、标准和管理制度制订部门,子公司所需各类零星物资(单批次金额在5万元以下)经公司物资采购部审核后方可自行采购。

### 2、生产管理模式

由于公司生产的各类产品主要应用于输电线路和电站等领域,电力行业不同地域、不同用户对设备配置要求差异较大。产品规格、技术参数以及执行标准等都需要按用户实际要求进行设计,整个开发设计及相关的生产活动由客户订单所决定。因此,公司的生产模式属于按单定制生产模式。

### 3、销售模式




公司产品在国内采用直销模式,主要通过参加用户招标活动获得订单。招标分为公开竞争性招标及有限制竞争性谈判等方式。直销方式有利客户资源管理、技术交流、订单执行、售中和售后服务、货款回收等。国外市场产品销售采用自营出口方式。

## 五、发行人的资产权属情况

### (一) 商标



(1) 截至本招股意向书摘要签署之日，公司拥有的商标如下表所示：

序号	商标名称	国别	注册人	注册号	注册有效期	类别
1		中国	公司	124390	2013.02.28	17
2		中国	公司	5637846	2019.08.20	9
3		中国	公司	5818252	2019.10.13	9
4	三箭	中国	公司	4782145	2019.02.13	17
5	三箭	中国	公司	5818251	2019.10.13	9
6	Three arrows	中国	公司	5324268	2019.07.27	17
7	Three arrows	中国	公司	5818250	2019.10.13	9
8		中国	公司	5818249	2020.02.13	17
9		中国	公司	7611477	2020.11.27	40
10		中国	公司	7611444	2020.11.13	7
11		中国	公司	7611295	2020.11.13	6
12	大瓷	中国	公司	7960369	2021.02.27	42
13		中国	公司	7611463	2021.02.27	11
14	大瓷	中国	公司	7960344	2021.03.06	35
15	大瓷	中国	公司	7962480	2021.01.27	17
16	大瓷	中国	公司	7960158	2021.02.20	6
17	大瓷	中国	公司	7960247	2021.02.20	7
18	大瓷	中国	公司	7960316	2021.03.13	9
19	大瓷	中国	公司	7960359	2021.03.20	40
20	大瓷	中国	公司	7960331	2021.04.06	11
21		沙特阿拉伯	公司	1043/55	2017.10.05	17
22		马德里公约	大连电瓷有限公司	905310	2016.07.18	17
23		缅甸	公司	2378/2010	2015.03.31	-
24	 Dalian insulator	马来西亚	公司	08015038	2018.07.31	17

序号	商标名称	国别	注册人	注册号	注册有效期	类别
25	 Dalian insulator	印度尼西亚	公司	IDM000255747	2018.07.30	17
26		南非	公司	2008/00839	2018.01.11	17

注：公司根据《马德里公约》取得的注册号为“905310”的三箭（图形）商标在伊朗、苏丹、越南、韩国、英国、美国等6个国家得到承认，其中美国和英国单独核发给公司注册号分别为“3307590”和“905310”的三箭（图形）的商标注册证书。

截至本招股意向书摘要签署之日，公司拥有的国外1项注册商标的注册人名称均需由“DALIAN INSULATOR CO.,LTD.”，变更为“DALIAN INSULATOR GROUP CO.,LTD”，该等名称变更手续正在办理之中。

### （2）公司授权他人使用的商标

许可方	被许可方	许可商标注册号	商标	许可期限	备注
公司	大连三箭	124390		自2009年3月19日至2011年3月18日止	免费
公司	大连三箭	4782145	三箭	自2009年3月19日至2011年3月18日止	免费
公司	大连拉普	124390		自2007年12月20日至2032年2月13日	免费

### （3）其他方授权公司使用的商标

2007年12月20日，美国拉普与大连拉普之间签订《商标许可使用协议》，协议约定美国拉普将其所有的“LAPP”的英文字母商标授权大连拉普在中国境内合格产品上使用；许可商标的使用费为大连拉普在中国境内使用该商标的合格产品税后收入的5%；商标授权期限为2007年12月20日至2032年2月13日。截至本招股意向书签署之日，大连拉普在境内销售产品均使用“三箭”商标，未使用“LAPP”商标。

### （二）专利

公司拥有的专利如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利权人
1	盘形悬式瓷绝缘子	发明专利	ZL 2006 1 0046349.4	2006.4.17	公司
2	新型头部结构盘形悬式瓷绝缘子	实用新型	ZL 2009 2 0012665.9	2009.03.26	公司
3	一种悬式瓷绝缘子的预成型设备	实用新型	ZL 2009 2 0012664.4	2009.04.01	公司

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利权人
4	盘形悬式瓷绝缘子及其头部结构	实用新型	ZL 2009 2 0162561.6	2009.08.20	公司、国家电网公司
5	盘形悬式瓷绝缘子及其头部结构	实用新型	ZL 2009 2 0162552.7	2009.08.20	公司、国家电网公司

### (三) 土地使用权

截至 2010 年 12 月 31 日，公司土地使用权账面价值合计为 103,161,202.91 元，对应土地使用权 5 宗，面积合计为 348,903.70 平方米，主要用于公司生产经营与办公，具体情况如下表：

序号	坐落	面积 (平方米)	证书编号	终止日期	土地使用者	用途	使用权类型	备注	证书取得时间	账面价值 (万元)
1	大连经济技术开发区辽河东路 88 号	168,876.10	大开国用(2009)字第 1012 号	2052.11.25	公司	工业用地	出让	抵押	2009.01.30	2,338.06
2	大连经济技术开发区中心工业区	60,000.00	大开国用(2010)字第 0005 号	2059.10.22	公司	工业用地	出让	抵押	2010.01.05	1,741.30
3	大连市甘井子区大连湾街道土城子村	32,382.90	大国用(2010)第 04002 号	2058.10.16	亿德金具	工业用地	出让	无	2010.01.12	-
4	大连市甘井子区迎金路 15 号	80,275.80	大国用(2010)第 04023 号	2058.12.24	盛宝铸造	工业用地	出让	无	2010.02.03	5,181.43
5	大连市甘井子区迎金路 15 号	7,368.90	大国用(2010)第 04022 号	2058.12.24	盛宝铸造	工业用地	出让	无	2010.02.03	

(1) 公司位于辽河东路 88 号之土地使用权证之抵押情况详见上文“(一) 主要固定资产情况”之“2、房屋所有权证书”之相关描述。

(2) 大连亿德电瓷金具有限责任公司之土地使用权情况详见上文关于其与大连兴源房地产开发有限公司之房地置换事项的相关描述，其账面价值未确定的主要原因为置换交易尚未完成。

(3) 除上述土地使用权外，公司因拥有上述位于沙河口区中山路 478 号的共计 18 套房产的所有权而同时享有该等房产所分别分摊的国有土地使用权。该地块的土地使用权类型为出让，用途为城镇混合住宅用地，共有使用权面积 3,450.2 平方米，使用权终止日期为 2075 年 4 月 3 日。

(4) 2010 年 6 月 8 日，抵押人大连电瓷与抵押权人中国工商银行股份有限公司大连西岗支行签署《抵押合同》(2010 年工银大西信抵字第 84000300-1)，担保的主债权为双方于 2010 年 6 月 8 日签署的主合同《固定资产借款合同》(2010 年工银大西信抵字第 84000300) 享受的对债务人的债权。抵押物为公司位于经济技术开发区铁山东三路 45 号的 6 项在建工程及 1 项土地使用权(大开国用[2010]字第 0005 号) 资产。

#### (四) 房产

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产中房屋建筑物账面价值合计为 122,568,379.06 元，建筑面积合计为 99,761.14 平方米，具体情况如下表：

序号	房屋坐落	面积 (平方米)	房产证号	他项权利	规划用途	所有权人	实际用途
1	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号-电瓷 A	8,723.05	房权证开字第 A94934 号	抵押	综合楼	公司	研究所、车间办公室
2	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号-电瓷 K	53.76	房权证开字第 A94935 号	抵押	其它	公司	液化气站机泵房
3	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号-电瓷 E	2,674.70	房权证开字第 A94937 号	抵押	其它	公司	配餐室
4	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号-电瓷 B	9,338.18	房权证开字第 A94938 号	抵押	厂房	公司	复合生产车间
5	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号-电瓷 C	6,099.56	房权证开字第 A94939 号	抵押	办公	公司	办公楼
6	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号-电瓷 D	1,315.03	房权证开字第 A94940 号	抵押	其它	公司	高压试验室
7	大连经济技术开发区双 D 港辽河东路 88 号-电瓷 F	6,310.09	房权证开字第 A94941 号	抵押	厂房	公司	等静压产品生产车间

序号	房屋坐落	面积 (平方米)	房产证号	他项权利	规划用途	所有权人	实际用途
8	大连经济技术开发区双D港辽河东路88号-电瓷G	28,000.42	房权证开字第A94942号	抵押	厂房	公司	悬瓷生产车间
9	大连经济技术开发区双D港辽河东路88号-电瓷H	6,647.51	房权证开字第A94943号	抵押	厂房	公司	制浆厂房
10	大连经济技术开发区双D港辽河东路88号-电瓷I	92.16	房权证开字第A94944号	抵押	其它	公司	液化气站气化及调压间
11	大连经济技术开发区双D港辽河东路88号-电瓷J	50.02	房权证开字第A94945号	抵押	其它	公司	液化气站操作及配电室
12	大连市沙河口区中山路478号1单元12层6号	229.10	(沙股份) 2009600801号	抵押	住宅	公司	办公室
13	大连市沙河口区中山路478号1单元12层5号	41.55	(沙股份) 2009600802号	抵押	住宅	公司	办公室
14	大连市沙河口区中山路478号1单元10层1号	228.85	(沙股份) 2009600821号	抵押	住宅	公司	办公室
15	大连市沙河口区中山路478号1单元10层2号	41.46	(沙股份) 2009600822号	抵押	住宅	公司	办公室
16	大连市沙河口区中山路478号1单元10层3号	41.65	(沙股份) 2009600823号	抵押	住宅	公司	办公室
17	大连市沙河口区中山路478号1单元10层4号	41.65	(沙股份) 2009600824号	抵押	住宅	公司	办公室
18	大连市沙河口区中山路478号1单元10层5号	41.55	(沙股份) 2009600825号	抵押	住宅	公司	办公室
19	大连市沙河口区中山路478号1单元10层6号	229.10	(沙股份) 2009600826号	抵押	住宅	公司	办公室
20	大连市沙河口区中山路478号1单元11层1号	228.85	(沙股份) 2009600827号	无	住宅	公司	办公室

序号	房屋坐落	面积 (平方米)	房产证号	他项权利	规划用途	所有权人	实际用途
21	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 11 层 4 号	41.65	(沙股份) 2009600828 号	抵押	住宅	公司	办公室
22	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 11 层 2 号	41.46	(沙股份) 2009600829 号	抵押	住宅	公司	办公室
23	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 11 层 3 号	41.65	(沙股份) 2009600830 号	无	住宅	公司	办公室
24	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 11 层 5 号	41.55	(沙股份) 2009600831 号	抵押	住宅	公司	办公室
25	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 11 层 6 号	229.10	(沙股份) 2009600833 号	抵押	住宅	公司	办公室
26	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 12 层 1 号	228.85	(沙股份) 2009600834 号	抵押	住宅	公司	办公室
27	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 12 层 3 号	41.65	(沙股份) 2009600835 号	抵押	住宅	公司	办公室
28	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 12 层 2 号	41.46	(沙股份) 2009600836 号	抵押	住宅	公司	办公室
29	大连市沙河口区 中山路 478 号 1 单元 12 层 4 号	41.65	(沙股份) 2009600837 号	抵押	住宅	公司	办公室
30	大连市甘井子区 迎金路 15 号-74	1,513.22	(甘有限) 2010800152	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
31	大连市甘井子区 迎金路 15 号-13	68.75	(甘有限) 2010800153	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
32	大连市甘井子区 迎金路 15 号-15	577.30	(甘有限) 2010800154	无	非住宅	盛宝 铸造	锅炉房
33	大连市甘井子区 迎金路 15 号-14	149.50	(甘有限) 2010800155	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
34	大连市甘井子区 迎金路 15 号-5	2,348.39	(甘有限) 2010800156	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
35	大连市甘井子区 迎金路 15 号-1	3,296.40	(甘有限) 2010800157	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
36	大连市甘井子区 迎金路 15 号-18	262.70	(甘有限) 2010800158	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房

序号	房屋坐落	面积 (平方米)	房产证号	他项权利	规划用途	所有权人	实际用途
37	大连市甘井子区 迎金路 15 号-10	15,482.00	(甘有限) 2010800159	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
38	大连市甘井子区 迎金路 15 号-4	45.20	(甘有限) 2010800160	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
39	大连市甘井子区 迎金路 15 号-3	97.40	(甘有限) 2010800161	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
40	大连市甘井子区 迎金路 15 号-6	999.82	(甘有限) 2010800162	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
41	大连市甘井子区 迎金路 15 号-7	1,501.00	(甘有限) 2010800163	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
42	大连市甘井子区 迎金路 15 号-11	288.00	(甘有限) 2010800165	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
43	大连市甘井子区 迎金路 15 号-12	79.20	(甘有限) 2010800166	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
44	大连市甘井子区 迎金路 15 号-8	591.00	(甘有限) 2010801585	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房
45	大连市甘井子区 迎金路 15 号-9	1284.00	(甘有限) 2010801586	无	非住宅	盛宝 铸造	厂房

(1) 2010年6月24日,抵押人大连电瓷与抵押权人中国工商银行股份有限公司大连西岗支行签署《最高额抵押合同》(2010年工银大西信抵字第04000200号),担保的主债权为自2010年6月24日至2015年6月23日期间最高金额30,100.00万元内的包括在本合同签订前抵押权人已经为抵押人办理的目前仍未结清的保函、银行承兑汇票、流动资金贷款、信用证业务等。抵押物为大连电瓷拥有的位于经济技术开发区双D港的11项房产及1项土地使用权等评估价值共计30,103.00万元的资产。相关土地使用权证详见下文“(二)主要无形资产情况”之“1、土地使用权”。

(2) 公司拥有的位于大连市沙河口区中山路478号1单元的18处房产之规定用途为“住宅”而实际用途为日常办公及接待。2010年3月4日,经大连华邦物业管理有限公司证明,公司在上述房产内办公不属于禁止在居民楼中从事的业务类型,且公司未从事干扰其他商户的经营活动,未损害其他业主或利害关系的合法权益;同时全体股东承诺将适时按照有关规定为公司办理相关法律手续,确保公司以办公及接待方式使用该房产合法合规,不受处罚。并承担因公司“住宅商用”事宜给公司造成的损失。公司分别于2010年7月14日、2010年7月16日取得大连市

公安局沙河口分局消防科出具的《建设工程消防设计备案受理凭证》、《建设工程竣工验收消防备案受理凭证》，证实公司经网上备案受理系统进行了上都办公楼室内装修工程消防设计、竣工验收备案，该工程合规。

2010年8月6日，大连电瓷将其拥有的位于沙河口区中山路478号的16处房产抵押给大连电瓷集团股份有限公司工会，作为大连电瓷厂改制职工安置费之抵押资产，抵押期限自2003年11月25日起至2033年11月25日止。

(3)根据亿德金具与大连兴源房地产开发有限公司于2006年3月签署的《合同书》，亿德金具将位于甘井子区同德路2号的房屋建筑物、构筑物（证载房产面积共计7879.59平方米，截至2010年12月31日账面净值为381,594.23元）及土地使用权（证载土地面积为21537.3平方米，截至2010年12月31日账面净值为10,553,287.50元）与大连兴源房地产开发有限公司新提供的厂区及新厂房进行置换，并由该公司向亿德金具支付搬迁补偿费500万元。根据以上合同及双方于2010年3月3日签署的《房屋置换补充协议》，大连兴源房地产开发有限公司负责在其向亿德金具提供的新厂区土地上按照亿德金具的要求建造面积为10,200.00平方米的新厂房、办公楼，待以上厂房等设施竣工验收后，亿德金具实施搬迁，此前亿德金具将无偿使用原厂区土地及厂房内的房产及设施。2010年1月12日，亿德金具已取得上述协议约定的土地使用权证，但尚待大连兴源房地产开发有限公司向其交付新厂区厂房后办理原厂区内厂房的权属变更登记手续。故亿德金具原厂区内房屋所有权证未纳入上表中。相关土地使用权证详见下文“(二)主要无形资产情况”之“1、土地使用权”。

根据《大连市人民政府办公厅关于对大连新机场规划区域海域、陆域、空域实行规划建设控制的通知》（大连市人民政府办公厅文件大政办发[2009]98号）的文件精神，亿德金具置换进入的土地已经被大连市人民政府确定为大连市新机场规划建设区，对区域内的海域、陆域、空域实行规划建设控制，因此，亿德金具新工厂建设未如期开始。目前协议双方拟在大连市二十里堡工业区购置新的生产基地，相关手续正在办理中，预计2011年底完成厂房建设。亿德金具主要从事为发行人提供钢脚等金属配套件的生产，即使对其实施搬迁公司可以从市场上采购到同类同质的金属配套件，加之其营业收入占公司营业收入的比例较小，因此，即使发生上述搬迁事项也不会对公司的生产经营产生较大的影响。



### （五）专有技术

序号	专有技术名称	所有权人	备注
1	一种喷雾造粒技术	大连拉普	该专有技术为大连电瓷出资投入大连拉普
2	一种等静压成型技术	大连拉普	
3	一种修坯技术	大连拉普	
4	一种喷釉技术	大连拉普	
5	一种烧成技术	大连拉普	
6	一种高合格率高强度瓷质配方	大连拉普	该专有技术为美国拉普出资投入大连拉普
7	有利于缩短生产周期并提高产品质量的修坯技术	大连拉普	
8	有利于缩短生产周期并提高产品质量的上釉技术	大连拉普	
9	一种釉配方	大连拉普	
10	装窑、烧窑技术	大连拉普	
11	EMB 例行测试（等弯法）	大连拉普	
12	胶装与装配技术	大连拉普	
13	最终试验技术	大连拉普	
14	生产流程控制技术	大连拉普	
15	产品设计规测及技术	大连拉普	
16	生产力与生产周期	大连拉普	
17	生产设置	大连拉普	
18	产能分析与系统平衡	大连拉普	
19	营销整合策划	大连拉普	
20	会计与成本控制方法	大连拉普	

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

公司控股股东及实际控制人刘桂雪先生、持股 5% 以上股东潘洪沂、熊若刚及姜可军除持有公司股权，并未持有或控制其他企业，也未从事其他经营性业务，不存在与公司从事相同、相似业务的情况。上述股东已出具《避免同业竞争承诺函》。

### （二）关联交易

#### 1、经常性关联交易

### （1）自然人关联方报酬

2010年、2009年、2008年度公司支付自然人关联方即本公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员的报酬总额分别为486.63万元、461.75万元、254.62万元。

### （2）生产经营性关联交易

最近三年公司不存在与合并范财务报表范围外的关联方发生生产经营性的经常性关联交易。

## 2、偶发性的关联交易

### （1）股权转让

2009年5月，公司为了梳理投资结构，决定收购姜可军持有的三箭金具2%出资。2009年5月13日，姜可军与大瓷有限签署《股权转让协议书》，将其在三箭金具的出资10.00万元平价转让予大瓷有限。该次股权转让完成后，公司持有三箭金具100%股权。鉴于姜可军持有公司股份比例为5%且为公司董事，故本次交易为关联交易。

### （2）公司与子公司之间发生的担保

报告期内公司对其子公司提供的担保如下：

2009年1月19日，保证人大瓷有限、贷款人大连银行股份有限公司中山支行及借款人三箭金具签署《人民币借款合同》（合同编号为2009290713），大瓷有限为三箭金具与大连银行股份有限公司中山支行签署的《人民币借款合同》（合同编号为2009290713）提供连带责任保证。三箭金具已于2009年11月3日偿还上述借款，大瓷有限对上述借款的担保责任已解除。

2009年1月19日，保证人大瓷有限、贷款人大连银行股份有限公司中山支行及借款人亿德金具签署《人民币借款合同》（合同编号为2009290714），大瓷有限为亿德金具与大连银行股份有限公司中山支行签署的《人民币借款合同》（合同编号为2009290714）提供连带责任保证。亿德金具已于2009年11月2日偿还上述借款，大瓷有限对上述借款的担保责任已解除。

报告期内子公司对公司提供的担保如下：

2008年5月20日，亿德金具与兴业银行股份有限公司大连分行签署《保证合同》（合同编号为兴银连2008保证G001号、兴银连2008保证G002号），分

别为公司与该行签署的《兴业银行短期借款合同》（兴银连 2008 流贷 G001 号、兴银连 2008 流贷 G002 号）提供保证担保。截至本招股意向书签署之日，上述亿德金具的担保责任因大瓷有限已偿还借款而解除。

2009 年 9 月 30 日，亿德金具与深圳发展银行大连西岗支行分别签署《最高额保证担保合同》（合同编号为深发银连西额保字第 20091014001 号），为公司与该行签署的《综合授信额度合同》（合同编号为深发银连西综字第 20090930001 号）提供保证担保。公司控股股东刘桂雪先生同时为该综合授信额度合同提供最高额保证担保（合同编号为深发银连西额保字第 20091014002 号）。该综合授信额度合同项下的借款合同有两笔，具体情况如下：

借款金额 (万元)	借款合同编号	借款利率	借款 期限	借款合同 签订时间	借款 用途
2000.00	深发银连西贷字第 20091014001 号	贷款发放日人民银行一 年期贷款基准利率，按月 浮动。	1 年	2009 年 10 月 14 日	流动 资金 周转
2000.00	深发银连西贷字第 20091027001 号	贷款发放日人民银行一 年期贷款基准利率，按月 浮动。	1 年	2009 年 10 月 27 日	流动 资金 周转

截至招股意向书签署之日，上述亿德金具及控股股东刘桂雪先生对上述借款的担保责任因大连电瓷已偿还借款解除。

2010 年 9 月 29 日，亿德金具与深圳发展银行大连分行签署《最高额保证担保合同》（合同编号为深发银连西额保字第 20100930001 号），为公司与该行签署的《综合授信额度合同》（合同编号为深发银连西综字第 20100930001 号）中债务本金 10,000.00 万元中的 5,000 万元及相应的利息等提供保证担保。公司控股股东刘桂雪先生同时为该综合授信额度合同中债务本金 10,000.00 万元中的 5,000 万元及相应的利息等提供最高额保证担保（合同编号为深发银连西额保字第 20100930002 号）。该综合授信额度合同项下的借款合同有笔，具体情况如下：

借款金额 (万元)	借款合同编号	借款利率	借款 期限	借款合同 签订时间	借款 用途
2,000.00	深发银连西贷字第 20101014001 号	贷款发放日人民银行一 年期贷款基准利率，按月 浮动。	1 年	2010 年 10 月 14 日	流动 资金 周转

借款金额 (万元)	借款合同编号	借款利率	借款 期限	借款合同 签订时间	借款 用途
2,000.00	深发银连西贷字第 20101020001 号	贷款发放日人民银行一 年期贷款基准利率, 按月 浮动。	1 年	2010 年 10 月 20 日	采购原材 料

### (3) 控股股东对发行人的担保

除上述控股股东刘桂雪先生为公司提供的共同担保之外, 刘桂雪先生还为公司提供了如下担保:

2007 年 10 月 31 日, 公司控股股东刘桂雪先生与深圳发展银行大连西岗支行签署《最高额保证担保合同》(合同编号为深发银连西额保字第 200710311001-2 号), 为大瓷有限与该行同日签署的《综合授信额度合同》(合同编号为深发银连西综字第 20071031001 号) 提供保证担保, 债务本金最高额为 2000.00 万元。该综合授信额度合同项下的借款为该行与大瓷有限同日签署的《贷款合同》(合同编号为深发银连西贷字第 20071031001 号), 借款金额为 1500.00 万元, 借款期限为 1 年, 借款利率为人民银行一年期贷款基准利率上浮 10% 且按月浮动, 借款用途为流动资金周转。公司已偿还上述借款, 刘桂雪先生的担保责任已解除。

2008 年 7 月 25 日, 公司控股股东刘桂雪先生签署《个人担保声明书》(编号为兴银连 2008 个人担保 G004 号), 为兴业银行股份有限公司大连分行向大瓷有限提供的 2000.00 万元借款(借款合同编号为兴银连 2008 流贷 G003 号) 提供连带责任担保; 借款期限为 2008 年 7 月 25 日至 2009 年 7 月 24 日, 借款用途为企业经营临时性周转。公司已偿还上述借款, 刘桂雪先生的担保责任已解除。

2008 年 8 月 12 日, 公司控股股东刘桂雪先生与兴业银行股份有限公司大连分行签署《最高额保证合同》(兴银连 2008 个人最高额保证 G001 号), 为该行向大瓷有限提供的借款提供连带责任担保, 有效期为 2008 年 8 月 12 日至 2011 年 8 月 9 日; 保证本金最高限额 8000.00 万元。该保证合同保证范围内有两笔债权债务。一笔为大瓷有限与兴业银行股份有限公司大连分行于 2008 年 9 月 24 日签署的《兴业银行出口押汇协议》(编号为兴银连 2008 押汇 G001 号), 在即期信用证项下的出口押汇金额为 16 万美元, 押汇利率 6.70%, 期限自 2008 年 9 月 24 日至 2008 年 10 月 24 日。一笔为大瓷有限与兴业银行股份有限公司大连分行于 2008 年 10 月 8 日签署的《短期借款合同》(合同编号为兴银连 2008 打包贷

款 G001 号), 借款金额为 497.00 万元, 借款期限为自 2008 年 10 月 8 日至 2009 年 4 月 7 日, 借款利率为 6.21%, 借款用途为信用证项下货物的生产或收购及其他费用。公司已偿还上述借款。

2009 年 3 月 31 日, 公司控股股东刘桂雪先生与兴业银行股份有限公司大连分行签署《最高额保证合同》(合同编号为兴银连 2009 个人最高额保证 G001 号), 为该行为大瓷有限提供的借款提供连带责任保证, 保证最高本金额为 1.60 亿元, 保证额度有效期自 2009 年 3 月 31 日至 2014 年 3 月 30 日。截至 2010 年 12 月 31 日该保证合同项下担保的银行借款合同有五笔, 具体情况如下:

借款金额 (万元)	借款合同 编号	借款利率	借款期限	借款合同 签订 时间	借款用途
6000.00	兴银连 2009 中 长期 贷款 G001 号	同期同档次国家 基准利率上浮 5%或同期同档次 国家基准利率乘 以系数 1.05	2009 年 3 月 31 日至 2014 年 3 月 30 日	2009 年 3 月 31 日	交流特高压绝缘子及直 流绝缘子扩大生产能力 项目建设
2,000.00	兴银连 2010 贷 款字 第 G002 号	同期同档次国家 基准利率	自 2010 年 5 月 4 日至 2011 年 5 月 3 日	2010 年 5 月 4 日	流动资金周转(用于购买 具有节能减排属性的特 高压电网项目正负 800 千伏特高压直流输电工 程项下的原材料)
1,000.00	兴银连 2010 贷 款字 第 G003 号	同期同档次国家 基准利率	自 2010 年 6 月 2 日至 2011 年 6 月 1 日	2010 年 6 月 2 日	
1,000.00	兴银连 2010 贷 款字 第 G004 号	同期同档次国家 基准利率	自 2010 年 6 月 9 日至 2011 年 6 月 8 日	2010 年 6 月 9 日	
1,000.00	兴银连 2010 贷 款字 第 G005 号	同期同档次国家 基准利率	自 2010 年 7 月 6 日至 2011 年 7 月 5 日	2010 年 7 月 6 日	

2009 年 10 月 14 日, 公司控股股东刘桂雪先生同时为《综合授信额度合同》(合同编号为深发银连西综字第 20090930001 号) 提供最高额保证担保(合同编号为深发银连西额保字第 20091014002 号), 为深圳发展银行大连西岗支行与公司自 2009 年 9 月 30 日至 2010 年 9 月 29 日发生的最高额为人民币 4,000 万元的债权提供保证担保。截至 2010 年末, 公司已偿还上述借款。

2010年9月29日，公司控股股东刘桂雪先生同时为《综合授信额度合同》（合同编号为深发银连西综字第20100930001号）中债务本金10,000.00万元中的5,000万元及相应的利息等提供最高额保证担保（合同编号为深发银连西额保字第20100930002号）。

#### （4）以股东名义代买房产

2005年12月，随着公司业务发展的需要，公司计划在大连市内购置办公房产。但由于公司正处于新厂区搬迁改造后的恢复阶段，资金比较紧张，因此决定以6名股东个人名义向银行按揭贷款购买办公房产。待银行借款期限届满时，将房屋所有权人变更为公司。上述事项已经公司董事会、临时股东会审议通过。公司就上述事项与每位股东进行了确认。股东吴宝海、熊若刚、姜可军、阎芷苓、于树圣及孙景功分别于2006年1月4日及2006年3月30日与公司签署协议，均同意（1）以股东个人名义贷款购买办公用房且房屋所有权归公司所有；（2）购买上述房屋的首付款由公司支付，余款以股东个人名义贷款部分由公司还贷；（3）以股东名义贷款，产权证权利人名称为股东，股东保证待贷款期满后房屋权利人变更为公司。

实际履行过程中，经上述6名股东同意，由公司指派一名员工代为办理购房款的首付及后续利息等相关费用的支付工作。

2006年3月，公司支付上述房屋首付款6,659,283.00元，计入其他应收款。2007年，公司完成对上述房产的装修并入驻，将其用作日常办公、接待用途，装修费用计入其他应收款。截至2009年4月公司已提前偿还上述股东的银行按揭贷款所有本息，偿还的本息亦计入其他应收款。2009年3月30日，公司将以股东名义代买的18项房屋所有权变更至公司名下，同时冲减其他应收款，相关税费和过户费用计入固定资产价值。以股东名义代买房产的相关费用支出具体如下：

单位：元

受托人	房产位置	房屋价值	首付金额	贷款金额	贷款期限	实际支付的相关费用			
						实际支付利息	相关税费	装修费	过户费用
孙景功	12楼 6单元	1,622,028	812,028	810,000	5年	136,759.62	82,389.22	198,091.86	1,374.45

	12楼 4单元	294,882	149,882	145,000	5年	24,862.67	14,978.23	36,012.78	249.86
	12楼 5单元	294,174	149,174	145,000	5年	24,802.98	14,942.27	35,926.31	249.26
阎芷苓	11楼 6单元	1,622,028	802,028	820,000	5年	136,759.62	82,389.24	198,091.89	1,374.39
	11楼 4单元	294,882	154,882	140,000	5年	24,862.67	14,978.23	36,012.78	249.86
	11楼 5单元	294,174	154,174	140,000	5年	24,802.98	14,942.27	35,926.31	249.26
姜可军	12楼 2单元	293,537	153,537	140,000	5年	24,749.27	14,909.91	35,848.52	248.72
	12楼 3单元	294,882	144,882	150,000	5年	24,862.67	14,978.23	36,012.78	249.86
	12楼 1单元	1,620,258	810,258	810,000	5年	136,610.38	82,299.34	197,875.73	1,372.89
熊若刚	10楼3 单元	294,882	149,882	145,000	5年	24,862.67	14,978.23	36,012.78	249.86
	10楼 2单元	293,537	148,537	145,000	5年	24,749.27	14,909.91	35,848.52	248.72
	10楼 1单元	1,620,258	810,258	810,000	5年	136,610.38	82,299.34	197,875.73	1,372.89
吴宝海	10楼 4单元	294,882	144,882	150,000	5年	24,862.67	14,978.23	36,012.78	249.86
	10楼 5单元	294,174	154,174	140,000	5年	24,802.98	14,942.27	35,926.31	249.26
	10楼 6单元	1,622,028	812,028	810,000	5年	136,759.62	82,389.24	198,091.89	1,374.39
于树圣	11楼 1单元	1,620,258	810,258	810,000	5年	136,610.38	82,299.34	197,875.73	1,372.89
	11楼 2单元	293,537	153,537	140,000	5年	24,749.27	14,909.91	35,848.52	248.72
	11楼 3单元	294,882	144,882	150,000	5年	24,862.67	14,978.23	36,012.78	249.86
小计		13,259,283	6,659,283	6,600,000	-	1,117,942.77	673,491.64	1,619,304	11,235

鉴于公司以股东名义代买房产事项已经当事6名股东和大瓷有限董事会、临时股东大会同意，并签署了相关协议，公司支付了与代买房产相关的所有费用，所以公司与相关股东之间不存在财产混同的情形和潜在法律风险。

报告期内公司与关联方之间发生的偶发性关联交易符合公司生产经营需要，

除担保事项和以股东名义代买房产之外，均属于公司与全资子公司和控股子公司之间的交易，所以未对公司的财务状况和生产经营产生重大影响。



## 七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2010年薪酬状况(万元)	持有公司股份数量(万股)	与公司其他利益关系
刘桂雪	董事长、总经理	男	54	2009.9-2012.9	曾任大连华润油脂化学有限公司董事、总经理兼党委书记；中国电器工业协会第四届绝缘子避雷器分会理事长；现任本公司董事长、总经理兼党委书记。	大连拉普董事长、亿德金具董事长、三箭金具董事长	113.90	4200.00	其女儿刘博为本公司董事
姜可军	董事	男	47	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂总会计师，大连电瓷有限公司财务总监、副总经理兼董事；现任本公司公司董事。	大连拉普董事、亿德金具董事、三箭金具董事	26.22	375.00	无
熊若刚	董事、副总经理、董事会秘书	男	47	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂副厂长，大连电瓷有限公司副总经理兼董事，现任本公司董事、副总经理兼董事会秘书。	无	26.45	375.00	无
吴宝海	董事	男	58	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂纪委书记，大连电瓷有限公司党委副书记，现任本公司党委副书记兼董事。	无	26.22	225.00	无
于树圣	董事	男	55	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂厂长助理，大连电瓷有限公司总经理助理、副总经理，现任本公司董事。	盛宝铸造执行董事兼总经理	26.41	150.00	无
阎芷苓	董事	女	46	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂厂长助理，大连电瓷有限公司副总经理兼董事，现任本公司董事。	大连拉普董事、总经理	26.43	225.00	其妹夫杨路广为本公司副总经理
彭佩勤	董事	男	56	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂副厂长，大连电瓷有限公司副总经理兼董事，现任本公司董事。	无	26.41	150.00	无

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2010年薪酬状况(万元)	持有公司股份数量(万股)	与公司其他利益关系
刘博	董事	女	27	2009.9-2012.9	现任本公司董事。	无	5.79	无	其父亲为董事长刘桂雪
汪国栋	独立董事	男	41	2009.12-2012.9	曾任大连市审计局审计事务所任审计项目经理，大连振邦集团股份有限公司常务副总及投资总监，大连路明集团财务总监及董事会秘书，北方集团财务总监及投资总监，大连市科技创业投资有限公司副总裁；现任大连海洲投资管理有限公司董事长，本公司独立董事。	大连海洲投资管理有限公司董事长	6.25	无	无
王黎明	独立董事	男	47	2009.12-2012.9	曾任清华大学电机系高压教研室副主任，现任清华大学深圳研究生院能源与电工学科的学科带头人；兼任中国电工技术学会电工陶瓷专委会（二级学会）委员；中国电机工程学会高电压技术专业委员会高电压新技术学组委员兼秘书；深圳市政府节能专家委员会机电学科组组长兼委员；清华大学深圳研究生院学术委员会委员；深圳市决策咨询委员会核心专家；清华大学深圳研究生院实验室管理委员会委员，本公司独立董事。	清华大学深圳研究生院能源与电工学科的学科带头人	6.25	无	无
王振山	独立董事	男	46	2009.12-2012.9	曾任东北财经大学金融学院院长，现任东北财经大学学科建设处处长、教授、博士生导师，本公司独立董事。	中国金融学会常务理事；中国国际金融学会理事	6.25	无	无
赵大利	独立董事	男	49	2009.12-2012.9	曾任哈尔滨商业大学教师，现任东北财经大学法学院院长；兼任吉林大华铭仁律师事务所副主任、合伙人，辽宁省刑法学会副会长，大连市人民检察院专家咨询委员会委员，大连市中级人民法院专家咨询委员会委员，大连市西岗区检察院人民监督员，鞍山市铁东区人民检察院副检察长，本公司独立董事。	东北财经大学法学院院长	6.25	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2010年薪酬状况(万元)	持有公司股份数量(万股)	与公司其他利益关系
张道骏	监事会主席	男	46	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂财务处处长，现任本公司监事会主席。	亿德金具总经理	15.61	75.00	无
王勇	职工代表监事	男	55	2009.9-2012.9	现任本公司职工监事。	无	4.83	无	无
杨小捷	监事	男	36	2009.9-2012.9	现任本公司监事。	无	3.90	无	无
刘春玲	财务总监	女	38	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂审计处处长，大连电瓷有限公司总经理助理，现任本公司财务总监。	大连拉普监事	26.43	无	无
杜广庆	副总经理	男	53	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂总务处处长兼党支部书记，现任本公司副总经理。	三箭金具副董事长	26.38	无	无
任贵清	副总经理	男	48	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂副厂长，现任本公司副总经理。	大连拉普董事， 三箭金具副董事长、 董事	26.33	300.00	无
张永久	副总经理	男	41	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷厂总经理办公室主任，大连电瓷有限公司总经理助理，曾获中国电器工业协会绝缘子避雷器分会先进工作者称号；现任本公司副总经理。	盛宝铸造监事	26.41	无	无
杨路广	副总经理	男	37	2009.9-2012.9	曾任大连电瓷有限公司总经理助理，现任本公司副总经理。	无	26.46	无	其妻子的姐姐为本公司董事阎芷苓
张延平	副总经理	男	58	2009.9-2012.9	现任本公司副总经理。	无	26.34	无	无
孙启全	副总经理	男	47	2009.9-2012.9	曾任大连华润油脂化学有限公司生产部副部长，大连电瓷厂设备能源处处长，现任本公司副总经理。	三箭金具总经理	26.10	75.00	无

注：2009年公司4位独立董事尚未领取津贴。公司拟定每位独立董事津贴为每年62,500.00元，计划于2010年底支付。

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

本公司控股股东和实际控制人为刘桂雪先生，发行前持有公司4200.00万股，持股比例为56.00%，住所为辽宁省大连市中山区怡河街。

## 九、财务会计信息及管理层的讨论与分析

### （一）财务会计报表

#### 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	48,842,635.41	23,595,301.64	34,536,965.40
交易性金融资产			
应收票据	3,599,600.00		2,900,000.00
应收账款	225,928,697.86	173,342,402.05	136,000,649.85
预付款项	38,334,006.92	7,043,667.23	6,153,695.38
应收利息			
应收股利			
其他应收款	4,887,384.38	134,419,147.59	43,232,868.47
买入返售金融资产			
存货	179,884,459.42	161,410,001.36	143,793,447.54
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	501,476,783.99	499,810,519.87	366,617,626.64
非流动资产：			
可供出售的金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	235,760,174.12	226,800,477.98	274,981,334.08
在建工程	84,828,180.40	20,920,665.07	9,823,536.13

项 目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31
无形资产	106,752,540.90	109,255,548.10	108,408,591.18
商誉	810,000.00	810,000.00	810,000.00
长期待摊费用			
递延所得税资产	6,318,952.77	4,960,117.28	7,930,572.33
其他非流动资产			
非流动资产合计	434,469,848.19	362,746,808.43	401,954,033.72
资产总计	935,946,632.18	862,557,328.30	768,571,660.36
流动负债：			
短期借款	219,000,000.00	224,000,000.00	220,370,000.00
交易性金融负债			
应付票据	20,000,000.00	55,956,000.00	63,445,600.00
应付账款	89,971,711.67	87,529,754.18	114,113,538.52
预收款项	1,584,364.14	1,468,794.55	5,636,896.58
应付职工薪酬	37,714.58	329,918.73	2,286,628.12
应交税费	2,477,030.63	7,048,626.51	5,744,489.94
应付利息			
应付股利			
其他应付款	52,398,952.98	90,030,887.04	272,562,805.74
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	385,469,774.00	466,363,981.01	684,159,958.90
非流动负债：			
长期借款	160,000,000.00	60,000,000.00	
长期应付款			
专项应付款			
预计负债	1,605,595.37	1,867,916.37	1,646,158.92
递延所得税负债			
其他非流动负债	137,054,681.43	144,536,632.27	
非流动负债合计	298,660,276.80	206,404,548.64	1,646,158.92
负债合计	684,130,050.80	672,768,529.65	685,806,117.82
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	10,000,000.00

项 目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31
资本公积	25,507,152.06	25,507,152.06	30,414,564.48
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	11,823,304.40	4,810,635.81	4,675,642.99
一般风险准备			
未分配利润	132,795,512.00	78,049,888.38	32,348,493.24
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	245,125,968.46	183,367,676.25	77,438,700.71
少数股东权益	6,690,612.92	6,421,122.40	5,326,841.83
所有者权益合计	251,816,581.38	189,788,798.65	82,765,542.54
负债和所有者权益总计	935,946,632.18	862,557,328.30	768,571,660.36

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	594,405,227.13	564,280,803.75	437,551,497.18
其中：营业收入	594,405,227.13	564,280,803.75	437,551,497.18
二、营业总成本	542,037,615.40	484,553,034.36	401,327,218.27
其中：营业成本	383,210,344.94	333,947,738.18	285,531,439.86
营业税金及附加	4,285,133.53	4,848,020.31	3,884,832.12
销售费用	41,228,732.11	40,397,049.03	30,755,559.36
管理费用	91,930,762.54	90,719,961.06	62,965,156.22
财务费用	14,251,500.21	13,491,673.14	13,478,399.50
资产减值损失	7,131,142.07	1,148,592.64	4,711,831.21
加：公允价值变动收益			
投资收益	-699,184.68		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	51,668,427.05	79,727,769.39	36,224,278.91
加：营业外收入	33,291,003.50	169,109,008.92	1,984,876.53
减：营业外支出	1,077,936.21	123,893,225.85	1,042,057.62

其中：非流动资产处置损失	10,567.12		
四、利润总额	83,881,494.34	124,943,552.46	37,167,097.82
减：所得税费用	9,341,493.23	16,710,296.35	7,886,577.21
五、净利润	74,540,001.11	108,233,256.11	29,280,520.61
归属于母公司所有者的净利润	74,270,510.59	106,425,392.08	29,158,437.18
少数股东损益	269,490.52	1,807,864.03	122,083.43
六、每股收益			
(一)、基本每股收益	0.99	1.42	0.39
(二)、稀释每股收益	0.99	1.42	0.39
七、其他综合收益	3,987,781.62	26,869.18	
八、综合收益总额	78,527,782.73	108,260,125.29	29,280,520.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	78,258,292.21	106,452,261.26	29,158,437.18
归属于少数股东的综合收益总额	269,490.52	1,807,864.03	122,083.43

## (二) 非经常性损益

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
(一) 非流动资产处置损益	2,726,296.16	-99,291,129.02	10,837.87
(二) 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
(三) 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	29,992,150.84	121,619,699.73	1,002,000.00
(四) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
(五) 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			794,321.87
(六) 非货币性资产交换损益			
(七) 委托他人投资或管理资产的损益			
(八) 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
(九) 债务重组损益			
(十) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
(十一) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
(十二) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合			

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
并日的当期净损益			
(十三) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
(十四) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
(十五) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
(十六) 对外委托贷款取得的损益			
(十七) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
(十八) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
(十九) 受托经营取得的托管费收入			
(二十) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-505,379.71	22,876,552.20	-991,298.12
(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目			
<b>小 计</b>	<b>32,213,067.29</b>	<b>45,205,122.91</b>	<b>815,861.62</b>
(二十二) 所得税影响额	-1,807,043.03	-3,233,522.36	-10,940.64
非经常性损益净额	30,406,024.26	41,971,600.55	804,920.98
少数股东所占份额	-3,427.44	-3,750.22	228.35
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>30,402,596.82</b>	<b>41,967,850.33</b>	<b>805,149.33</b>

### (三) 财务指标

项 目	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31
流动比率	1.30	1.07	0.54
速动比率	0.83	0.73	0.33
资产负债率(母公司)	75.31%	80.13%	87.10%
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	1.43%	2.18%	4.95%
项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率(次)	2.64	3.20	3.11
存货周转率(次)	2.25	2.19	2.45
息税折旧摊销前利润(万元)	12,043.17	16,705.42	6,363.62
利息保障倍数	8.13	11.09	3.90



每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.23	0.14	0.25
每股净现金流量（元/股）	0.34	-0.15	0.26

注：每股经营活动的现金流量（元/股）、每股净现金流量（元/股）的计算股本数均为7,500万股。

项 目	加权平均净资产收益 率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2010 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	35.18%	0.99	0.99
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.78%	0.58	0.58
<b>2009 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	81.64%	1.42	1.42
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	49.45%	0.86	0.86
<b>2008 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	46.36%	0.39	0.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	45.08%	0.38	0.38

#### （四）简要盈利预测表

##### 1、合并盈利预测表

单位：元

项 目	2010 年度已审 实现数	2011 年度		
		1-4 月未审实现数	5-12 月预测数	合计
一、营业总收入	594,405,227.13	163,625,602.49	492,435,000.00	656,060,602.49
二、营业总成本	542,037,615.40	150,278,017.27	442,710,913.26	592,988,930.53
其中：营业成本	383,210,344.94	107,099,601.92	319,107,000.00	426,206,601.92
营业税金及附加	4,285,133.53	2,099,815.43	4,877,106.30	6,976,921.73
销售费用	41,228,732.11	9,756,029.07	34,877,000.00	44,633,029.07
管理费用	91,930,762.54	28,125,556.32	65,958,687.51	94,084,243.83

财务费用	14,251,500.21	3,441,069.81	13,469,119.45	16,910,189.26
资产减值损失	7,131,142.07	-244,055.28	4,422,000.00	4,177,944.72
加：公允价值变动收益				
投资收益	-699,184.68			
其中：对联营企业和合营企业投资收益				
三、营业利润	51,668,427.05	13,347,585.22	49,724,086.74	63,071,671.96
加：营业外收入	33,291,003.50	4,396,260.20	6,496,488.17	10,892,748.37
减：营业外支出	1,077,936.21	59,793.95	800,000.00	859,793.95
四、利润总额	83,881,494.34	17,684,051.47	55,420,574.91	73,104,626.38
减：所得税费用	9,341,493.23	1,961,113.21	7,874,975.00	9,836,088.21
五、净利润	74,540,001.11	15,722,938.26	47,545,599.91	63,268,538.17
归属于母公司所有者的净利润	74,270,510.59	15,708,831.43	47,396,864.77	63,105,696.20
少数股东损益	269,490.52	14,106.83	148,735.14	162,841.97
六、每股收益				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
七、其他综合收益	3,987,781.62			
八、综合收益总额	78,527,782.73	15,722,938.26	47,545,599.91	63,268,538.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	78,258,292.21	15,708,831.43	47,396,864.77	63,105,696.20
归属于少数股东的综合收益总额	269,490.52	14,106.83	148,735.14	162,841.97

## 2、母公司盈利预测表

单位：元

项 目	2010 年度	2011 年度		
		1-4 月未审实现数	5-12 月预测数	合计
一、营业总收入	549,951,769.72	150,521,478.63	455,789,000.00	606,310,478.63
其中：营业收入	549,951,769.72	150,521,478.63	455,789,000.00	606,310,478.63

二、营业总成本	500,267,947.05	141,678,890.65	405,651,654.32	547,330,544.97
其中：营业成本	373,196,479.84	106,214,865.39	305,254,000.00	411,468,865.39
营业税金及附加	3,562,267.92	1,929,226.46	3,920,534.87	5,849,761.33
销售费用	37,251,198.89	9,041,954.01	31,176,000.00	40,217,954.01
管理费用	67,354,636.96	21,338,974.48	47,992,000.00	69,330,974.48
财务费用	13,897,333.82	3,553,441.09	13,109,119.45	16,662,560.54
资产减值损失	5,006,029.62	-399,570.78	4,200,000.00	3,800,429.22
三、营业利润	49,683,822.67	8,842,587.98	50,137,345.68	58,979,933.66
加：营业外收入	30,022,894.92	4,346,260.20	6,496,488.17	10,842,748.37
减：营业外支出	1,059,512.11	49,593.95	0.00	49,593.95
四、利润总额	78,647,205.48	13,139,254.23	56,633,833.85	69,773,088.08
减：所得税费用	8,520,519.58	1,887,974.84	6,862,000.00	8,749,974.84
五、净利润	70,126,685.90	11,251,279.39	49,771,833.85	61,023,113.24
归属于母公司所有者的净利润	70,126,685.90	11,251,279.39	49,771,833.85	61,023,113.24

## （五）管理层讨论与分析

### 1、财务状况分析

报告期内公司资产总额随着业务规模扩大呈逐年稳步增长趋势，分别为 93,594.66 万元、86,255.73 万元及 76,857.17 万元。2009 年末公司总资产比 2008 年末增长 12.23%，主要原因如下：一是公司处于快速发展期，销售收入大幅增长，应收账款、存货等经营性流动性资产增幅较大；二是公司其他应收款大幅增加所致，为应收大连市经委的土地收回补偿款；三是公司为扩大生产能力而加大投资，在建工程增长所致。2010 年末公司总资产比 2009 年末增加 7,338.93 万元，增幅为 8.51%，主要是由于货币资金、应收账款、存货及在建工程增加所致。

从资产构成分析，2010 年末公司流动资产和非流动资产占总资产的比重分别为 53.58%和 46.42%。其中流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，其占流动资产的比重分别为 9.74%、45.05%和 35.87%；非流动资产主要包括固定资产、在建工程及无形资产，其占非流动资产的比重分别为 54.26%、19.52%及

24.57%。

报告期末，公司负债总额分别为 68,413.01 万元、67,276.85 万元及 68,580.62 万元。公司负债以流动负债为主，报告期末，流动负债占总负债比重分别为 56.34%、69.32%及 99.76%。2009 年末公司非流动负债占比较 2008 年末有较大幅度的提高，主要系公司西岗区北岗街 1 号土地收回补偿款抵消相关房产、土地及搬迁损失后计入递延收益 14,453.66 万元所致。

## 2、盈利能力分析

报告期，公司营业收入持续上升，主营业务收入占营业收入的比例均保持在 99%以上，主营业务收入是公司最主要的收入来源，公司主业突出。

公司主营业务收入来源于悬瓷绝缘子、复合绝缘子和电站电瓷等产品的销售收入，报告期内主营业务收入分别为 59,267.22 万元、56,350.23 万元及 43,711.51 万元。2009 年主营业务收入较 2008 年增长 28.91%，主要系公司 2009 年超高压直流瓷绝缘子及复合绝缘子销售增长所致。

公司主营业务收入主要来源于悬瓷绝缘子，报告期内悬瓷绝缘子产品收入占主营业务收入比重分别为 68.39%、77.12%及 83.90%。公司作为国内最大的悬瓷绝缘子供应商，一直专注于超高压、特高压输电线路用瓷绝缘子的研究、生产与销售。

公司的利润主要来源于营业利润，报告期内公司营业利润占利润总额的比重分别为 61.60%、63.81%和 97.46%，是公司利润的主要来源。报告期内营业外收支净额占利润总额的比重分别为 38.40%、36.19%和 2.54%。

## 3、现金流量分析

报告期，公司保持着正常的经营活动现金流量，分别为-1,713.93 万元、1,052.01 万元及 1,854.32 万元。期末现金及现金等价物余额分别为 4,237.04 万元、1,698.33 万元及 2,850.04 万元，保证了公司正常业务开展的现金需要。2010 年公司经营活动现金流量净额为负，主要原因系公司增加原材料采购和支付给职工以及为职工支付的现金支出增加所致。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为 512.16 万元、-6,578.03 万元及-3,045.15 万元。2009 年及 2008 年投资活动产生的现金流量净额为负，一方面系公司最近两年因业务发展的需要加大了对固定资产、在建工程、无形资产等

方面的资金投入,另一方面系 2008 年收购大连一汽铸造形成的 2009 年度职工安置费支出增加。2010 年公司投资活动产生的现金流量净额较 2009 年度大幅增长的主要原因系公司 2010 年上半年收到大连市经委支付的土地收回补偿款 12,967.85 万元。

报告期内筹资活动现金流量净额分别为 3,793.35 万元、4,383.04 万元及 3,168.23 万元。

#### 4、现实及可预见的主要影响因素分析

受益于我国“十五”、“十一五”期间电力投资及未来电网发展规划,对公司绝缘子产品的需求旺盛,特别是超高压、特高压绝缘子供不应求。未来绝缘子避雷器行业的发展前景较好。

如本次公开发行股票成功,募集资金到位后,将进一步扩大公司的资产规模,优化公司财务结构,提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。募集资金投资项目建成投产后,将有效改善公司产能不足的状况,缓解超高压、特高压供不应求的紧张局面,使公司品牌效应进一步发挥,公司盈利能力将有较大提高。

#### (六) 股利分配政策和实际分配情况

##### 1、公司股利分配政策

根据有关法律法规和公司章程的规定,公司缴纳所得税后的利润,按下列顺序分配:弥补上一年度的亏损;提取法定公积金百分之十;提取任意公积金;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转增前公司注册资本的百分之二十五。

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两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

本次发行后,公司将保持与发行前一致的股利分配原则和顺序。同时根据本

次发行后将实施的《公司章程（草案）》，公司的利润分配政策为：

公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司可以采取现金或者股票等方式分配股利，可以进行中期现金分红。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在董事会的报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## 2、最近三年实际股利分配情况

2010年3月25日，公司召开2009年年度股东大会审议通过了2009年度利润分配方案，以2009年底股本7500万股为基础，向全体股东按每股派发现金0.22元（含税）。

上述股利分配符合《公司法》等相关法律法规的规定。

## 3、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

2010年2月21日公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案，若本次股票发行并上市成功，公司本次股票发行上市前的滚存利润，即2009年度利润分配后剩余的未分配利润及2010年1月1日后公司实现的利润由本次股票发行后的新老股东共享。根据公司2010年度股东大会决议：若本次股票发行并上市成功，公司2009年度利润分配后的未分配利润及2010年1月1日后公司实现的利润由本次股票发行后的新老股东共享。

### （七）控股子公司基本情况

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人拥有大连盛宝铸造有限公司、大连三箭电瓷金具有限公司、大连亿德电瓷金具有限责任公司三家全资子公司及大连拉普电瓷有限公司一家控股子公司。

公司简称	成立时间	注册资本和实收资本（万元）	股东构成	法定代表人	主营业务
盛宝铸造	2008/12/25	1,000.00	大连电瓷持股 100%	于树圣	绝缘子铁帽的生产和销售
三箭	2004/7/15	500.00	大连电瓷持股 100%	刘桂雪	绝缘子配套件的生产

公司简称	成立时间	注册资本和实收资本(万元)	股东构成	法定代表人	主营业务
金具					和销售
亿德金具	1970/4/1	150.00	大连电瓷持股 100%	刘桂雪	绝缘子钢脚的生产 and 销售
大连拉普	2007/2/14	250 万美元	大连电瓷持股 75% 美国拉普持股 25%	刘桂雪	电站电瓷的生产 and 销售(利用等静压技术)

上述子公司最近一年的财务数据如下:

单位: 万元

公司简称	总资产	净资产	净利润	是否审计	审计机构名称
盛宝铸造	13,435.51	4,036.28	102.83	是	中准会计师事务所
三箭金具	1,647.92	1,159.59	382.25	是	中准会计师事务所
亿德金具	2,032.23	529.62	240.33	是	中准会计师事务所
大连拉普	3,258.08	2,676.25	107.80	是	中准会计师事务所

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### (一) 预计募集资金规模及使用计划

经公司2010年第一次临时股东大会和2010年度股东大会审议通过，本次拟公开发行股票2,500.00万股（占发行后公司总股本的25%），本次发行股票募集资金将用于“大连电瓷集团股份有限公司瓷绝缘子扩大生产能力项目”、“大连电瓷集团股份有限公司复合绝缘子建设项目”、“大连电瓷集团股份有限公司创建国家级技术中心项目”等项目的投资。本次募集资金项目投资总额为46,970.00万元。

本次发行募集资金投资项目的轻重缓急程度按以下顺序排列：

序号	项目名称	总投资额（万元）	建设投资（万元）	铺底流动资金（万元）
1	大连电瓷集团股份有限公司瓷绝缘子扩大生产能力项目	26,795.00	23,300.00	3,495.00
2	大连电瓷集团股份有限公司复合绝缘子建设项目	16,675.00	14,500.00	2,175.00
3	大连电瓷集团股份有限公司创建国家级技术中心项目	3,500.00	3,500.00	-
合计		<b>46,970.00</b>	<b>41,300.00</b>	<b>5,670.00</b>

2009年，复合绝缘子建设项目已开始前期投入。截至2010年，公司已累计投入资金10,245.89万元，主要包括土地使用权的购买费用、土地平整费用、工程厂房建设费用等。

经公司2010年第一次临时股东大会和2010年度股东大会审议通过，如本次实际募集资金不能满足项目投资需求，资金缺口由公司自筹解决，如本次实际募集资金超过项目投资需求，超过部分将用于补充公司流动资金。

#### (二) 募集资金投资项目履行批准、备案程序情况

本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及环保规定，已在大连经济技术开发区经济贸易局备案，并已获得大连开发区环境保护局出具的环保许可，具体



情况如下表所示：

序号	项目名称	项目备案/许可部门	项目批文号
1	大连电瓷集团股份有限公司瓷绝缘子扩大生产能力项目	大连经济技术开发区经济贸易局	大开经贸备[2009]77号
		大连开发区环境保护局	环评批 2010-008号
2	大连电瓷集团股份有限公司复合绝缘子建设项目	大连经济技术开发区经济贸易局	大开经贸备[2009]76号
		大连开发区环境保护局	环评批 2010-044号
3	大连电瓷集团股份有限公司创建国家级技术中心项目	大连经济技术开发区经济贸易局	大开经贸备[2009]78号
		大连开发区环境保护局	环评批 2010-007号

## 二、本次募集资金投资项目的市场前景及合理性分析

本次募集资金项目主要是围绕提高公司超（特）高压绝缘子生产能力而进行的投资。本次募集资金项目实施后，公司高强度（300kN及以上）瓷绝缘子的生产能力将大幅提高，复合绝缘子生产能力将进一步扩大，科研实力将近一步提升，为提高公司高强度瓷绝缘子及复合绝缘子产品市场占有率提供有利条件。

### （一）行业发展趋势分析

#### 1、国家政策大力支持超（特）高压输配电设备生产

根据《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》，政府已将大容量远距离直流输电技术和特高压交流输电技术与装备作为优先主题纳入了中长期规划。2009年5月，国务院发布《装备制造业调整和振兴规划》中明确以特高压交直流输电示范工程为依托，以交流变压器、直流换流变压器、电抗器、电流互感器、电压互感器、全封闭组合电器等为重点，推进750千伏、1,000千伏交流和±800千伏直流输变电设备自主化。公司本次瓷绝缘子扩大生产能力项目中拟生产的悬式瓷绝缘子项目均为国家拟重点发展的超（特）高压输电线路用设备。

#### 2、我国电力投资将继续保持较大规模，电力装机容量持续增长

根据中国电力企业联合会发布的《全国电力供需与经济运行形势分析预测报告（2010-2011年度）》估计，2011年全年电力工程建设投资完成额7,500亿元左右，其中，电源、电网工程建设分别完成投资4,000亿元、3,500亿元左右。2010年，我国电力工程建设累计完成投资7,051亿元，其中电源、电网工程建设分别完成投资3,641亿元、3,410亿元。未来几年，我国电力投资规模仍将保持一定的增长速度，电力投资结构将继续优化，城市和农村配电网投资的力度将逐

步加大，电源投资中水电、核电投资比重将继续提高。

“十一五”期间，我国电力装机连续跨越 6 亿、7 亿、8 亿、9 亿千瓦大关，年均增长 13.22%，快速扭转了“十五”期间全国电力大范围缺电局面，满足了经济发展对电力的强劲需求。2010 年底，我国发电设备容量 96,219 万千瓦。根据中国电力企业联合会发布的《全国电力供需与经济运行形势分析预测报告（2010-2011 年度）》估计，2011 年我国基建新增装机 9,000 万千瓦左右，考虑基建新增和“关小”因素后，2011 年底，我国全口径发电装机容量将超过 10.4 亿千瓦。

随着“十二五”期间我国经济社会快速发展，电力需求将持续增长，预计 2015 年全社会用电量将达到 6.27 万亿千瓦时左右，“十二五”年均增长 8.5% 左右，为充分保障电力供应，我国未来电力投资将继续保持较大规模，电力装机容量将持续增长。

### 3、超（特）高压电网建设投资的增加将带动超特高压绝缘子产品的需求

2010 年 1 月 4 日，国家电网公司召开年度工作会议，公布今后十年坚强智能电网建设规划。该规划提出至 2020 年，我国将基本建成坚强智能电网，形成以华北、华东、华中特高压同步电网为接收端，东北、西北电网为输送端，链接全国各大煤电、水电、核电和可再生能源发电基地的坚强电网结构。届时，特高压及跨区域电网的输送能力将超过 4 亿千瓦。在 2010 年 2 月 25 日国网公司特高压工程建设工作会议上，国网公司宣布，至 2020 年建成±800kV 直流输电项目 20 个，±1,000kV 直流输电项目 4 个。特高压交流线路达 5.1 万公里，直流线路 4.8 万公里。另外，根据国家电网公司公布的特高压工程规划，“十二五”期间国家电网公司将实行“一特四大”战略，国家电网投资将向特高压倾斜，2015 年前我国将建成“三纵三横一环网”，并建成 11 回特高压直流输电工程。预计未来 5 年我国特高压投资将达 2,700 亿元。

根据南方电网公司《高一级电压等级应用研究》报告的方案，交流方面，2030 年前南方电网需要从云南丽江经贵州、广西至广东建设 II 回 1,000 千伏交流输电通道；从云南永平经广西至广东建设 III 回 1,000 千伏交流输电通道；直流方面，“十一五”末期建成云南至广东第一回±800 千伏直流输电通道；“十二五”末建成糯扎渡至广东±800 千伏直流输电通道。此外，还需在广东电网围绕珠三角

地区形成 1,000 千伏双回半环网络，并结合大型电厂的建设，向粤东、粤西延伸。届时，南方电网将形成以特高压网络为主网架、超高压网络分区运行的更加坚强可靠的大电网。

根据国家电网公司与南方电网公司发展规划，直流输电将成为“十二五”期间电网发展的亮点，总计有 12 条±800kV 直流线路计划将在“十二五”期间进行建设，投资规模达 2,357 亿元（见下表）。自 2011 年开始，我国特高压直流建设全面启动。

序号	名称	投运时间 (年)	起点终点	长度 (km)	容量 (MW)	投资 (亿元)
1	锦屏-苏南	2012	锦屏-苏州	2,100	7,200	214
2	宁东-浙江	2012	宁东-绍兴	1,700	7,200	195
3	洛溪渡-浙江	2013	洛溪渡-浙西	1,688	7,200	194
4	哈密-河南	2014	哈密-郑州	2,400	7,200	230
5	呼盟-山东	2014	呼盟-德州	1,600	7,200	189
6	蒙西-江西	2015	蒙西-新余	1,600	7,200	189
7	酒泉-江苏	2015	酒泉-泰州	2,450	7,200	230
8	准东-河南	2015	准东-豫北	2,800	7,200	245
9	蒙古-山东	2015	锡伯敖包-寿光	1,450	7,200	180
10	哈密-山东	2016	哈密-沂蒙	2,700	7,200	240
11	锡盟-无锡	2016	锡盟-无锡	1,700	7,200	195
12	糯扎渡-广东	2012	糯扎渡-广东	1,472	5,000	187
线路合计				22,188	79,200	2,357

注 1：2016 年建成的 2 条线路按照 70% 投资在“十二五”期间建设；

注 2：第 12 条线路为南方电网公司投资建设，其余线路均为国网公司投资建设；

注 3：以上数据来源《中国工业报》2011 年 1 月 25 日。

国家电网公司和南方电网公司建设特高压及跨区域电网投资的增加势必带来对输电线路用绝缘子产品的需求。在超（特）高压绝缘子市场中，瓷绝缘子市场占有率仍有领先优势。根据国家电网公司招标信息显示，2009 年瓷绝缘子在电压等级高于 750kV 的市场中占有率达到 50%，因此未来超（特）高压输电线路建设对瓷绝缘子的需求增速明显。

## （二）产品市场容量分析

### 1、国内市场容量的分析

2006 年至 2009 年，我国发电机装机容量由 6.23 亿千瓦增加至 8.74 亿千瓦，

年均增长率为 11.93%。根据《2005-2030 年电力需求预测及发展战略研究》中基准方案的预测，我国 2010 年发电量将达到 41,700 亿千瓦时，发电装机容量 9.2 亿千瓦；2015 年发电量 56,900 亿千瓦时，发电装机容量 12.6 亿千瓦；2020 年发电量 74,300 亿千瓦时，发电装机容量 16.5 亿千瓦；2030 年发电量 104,500 亿千瓦时，发电装机容量 23 亿千瓦。发电机装机容量的增长势必带动输配电设备的需求。

根据上述预测数据，我国 2010 年至 2015 年将新增发电装机容量 3.4 亿千瓦，平均每年约增加 0.68 亿千瓦。公司技术中心根据我国电力及绝缘子避雷器行业历年统计数据对装机容量与绝缘子需求量的关系进行了分析。由于不同材质的绝缘子存在重量差异，在分析上述对应关系时假定绝缘子均为瓷绝缘子。经分析，每增加 1 万千瓦装机容量，约需要新增瓷绝缘子数量为 80 吨。由此可推算出未来 5 年内，随着每年新增 0.68 亿千瓦装机容量，国内市场平均每年对瓷绝缘子产品的需求量可以达到 54.4 万吨。同时，根据《绝缘子避雷器行业“十一五”发展规划》的预测，瓷、复合绝缘子未来需求量占绝缘子产品需求量的比例均为 35%。所以，未来市场对瓷绝缘子产品年均需求量为 19.04 万吨。鉴于复合绝缘子与瓷绝缘子的需求比例一致，复合绝缘子的重量约为瓷绝缘子重量的四分之一，则 19.04 万吨瓷绝缘子的年均需求量相当于 4.76 万吨复合绝缘子的年均需求量。综上，2010 年至 2015 年随着我国装机容量的增长，瓷绝缘子的年均需求量为 19.04 万吨，复合绝缘子的年均需求量为 4.76 万吨。

## 2、公司主要出口国市场容量的预测

公司产品在亚洲、北美有一定的销售基础，产品品牌也获得了相关国家电网建设单位的认可。这些国家大部分为发展中国家，如印度、缅甸、印度尼西亚等。而电网建设又是这些发展中国家在发展国内经济过程中必不可少的一项投资。以印度为例，根据印度 2008 年制定的第十一版“五年计划”，在未来的五年内印度将建设 31,000 公里的输电线路。这些线路等级大部分为交流 400kV-765kV 和直流±500kV 及±800kV，属于超（特）高压输电线路。美国自 2002 年发生大面积停电以来，加强了对老旧线路的设备更换，美国北部的电网建设规模不断扩大；欧洲为加大可再生能源的使用比率，亟需对现有电网进行大规模改造，欧洲电网与非洲北部的联网工程规模巨大，需大量高强度、高等级绝缘子。所以，

随着公司主要出口国对电网输电线路建设的发展，其对超（特）高压绝缘子的需求也会逐渐增长。

### （三）产量、产能、销量、产能利用率、产销率分析

报告期内，公司瓷、复合绝缘子和电站电瓷的产量、产能、销量、产能利用率、产销率情况如下：

年份	项目名称	瓷绝缘子（吨）	复合绝缘子（吨）	电站电瓷（吨）
2010年	产量	32,747.20	2,464.80	3,235.07
	产能（注）	32,300.00	2,100.00	3,700.00
	销量	38,206.27	2,371.55	3,198.03
	产能利用率	<b>101.38%</b>	<b>117.37%</b>	<b>87.43%</b>
	产销率	<b>116.67%</b>	<b>96.22%</b>	<b>98.85%</b>
2009年	产量	39,529.00	1,361.20	3,232.30
	产能	36,000.00	1,050.00	3,700.00
	销量	37,940.93	1,223.90	2,969.60
	产能利用率	<b>109.80%</b>	<b>129.64%</b>	<b>87.36%</b>
	产销率	<b>95.98%</b>	<b>89.91%</b>	<b>91.87%</b>
2008年	产量	37,065.00	555.30	2,710.36
	产能	29,000.00	525.00	2,700.00
	销量	34,861.34	552.81	2,498.15
	产能利用率	<b>127.81%</b>	<b>105.77%</b>	<b>100.38%</b>
	产销率	<b>94.05%</b>	<b>99.55%</b>	<b>92.17%</b>

注：2010年8月至10月，公司对隧道窑进行大修维护，导致产能降低3,700吨。

从产量、产能和产能利用率的相关数据可以分析出，公司报告期内主要产品瓷绝缘子、复合绝缘子的产能利用率在100%以上，呈现超负荷生产状况。公司采用订单生产和销售的模式，主要产品的产销率在报告期均在100%左右。从行业发展趋势和国内外市场容量的分析出发，超（特）高压绝缘子产品的市场需求日益增长，因此产能的限制将直接导致公司无法满足市场需求，产能瓶颈成为公司急需解决的首要问题。针对以上情况，公司决定用本次募集资金投资于瓷、复合绝缘子产品的产能扩大项目。本次募集资金投资项目的实施符合国家的行业政策，符合市场需求。公司拟通过扩建生产线提高产能，进一步做大做强现有业务，巩固自身在超（特）高压绝缘子市场中的龙头地位，这是公司持续、快速发展的

必然选择。

公司募投项目建成后，各产品新增产能与现有产能之间的关系如下：

产品类别	单位	现有产能	申请国家 发改委预 算内专项 资金项目 完成后产 能	募投项目 新增产能	产能增长率	达产后产能
悬瓷绝缘子	吨	36,000.00	42,000.00	20,266.00	48.25%	62,266.00
复合绝缘子	吨	2,100.00	2,100.00	5,236.14	249.34%	7,336.14
电站电瓷	吨	3,700.00	3,700.00	3,476.00	93.95%	7,176.00

注：1、申请国家发改委预算内专项资金项目完成后产能的计算方法：2010 年公司现有产能（扣除维修隧道窑影响）+申请国家发改委预算内专项资金项目完成尚需新增的产能=3.6+0.6=4.2（万吨）；

2、产能增长率=募投项目新增产能/申请国家发改委预算内专项资金项目完成后产能；

3、有关申请国家发改委预算内专项资金项目的相关描述见本招股意向书“第六章 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“（四）报告期内主要产品的经营情况”之“2、报告期内公司主要产品的产能、产量及销量情况”。

#### （四）募投项目新增产能为公司未来发展奠定基础

##### 1、瓷绝缘子扩大后的生产能力进一步提高公司的市场占有率

公司募投项目新增产能主要集中于悬瓷绝缘子与复合绝缘子产品。其中悬瓷绝缘子项目生产的产品均为 300kN 以上的高吨位产品，用于超（特）高压输电线路。募投项目达产后，公司悬瓷绝缘子的产能将增加至 6.23 万吨，其中 300kN 以上高强度等级产品的占比将显著提高，使公司具备更大规模生产高技术含量产品的优势，从而提高市场占有率。根据国内市场容量的分析，我国未来五年内年均瓷绝缘子需求量为 19.04 万吨，同时，国际市场对瓷绝缘子的需要量也会增长。假设公司保持目前的内销与出口的比例，即公司出口占比维持在 20%，则公司每年内销的瓷绝缘子产量将达到 4.98 万吨，市场占有率将提高至 26%。公司产品生产能力的增长可以较大程度的缓解目前公司由于产能受限无法扩大市场销售的压力，也巩固了公司的行业龙头地位，增强了公司的市场竞争力。

此外，根据国家电网公司和南方电网公司未来十年关于直流和交流特高压的建设计划，预测 2010 年至 2020 年国内直流高吨位悬式瓷绝缘子年均需求量约 165 万只，交流高吨位瓷绝缘子年均需求量约 120 万只。公司 2009 年高吨位悬

式瓷绝缘子产品产量约为 81 万只，国家发改委预算内专项资金项目建成后可增加高吨位悬式瓷绝缘子产品 30 万只，募投项目（该类产品增加产能 88 万只）达纲后公司高吨位悬式瓷绝缘子产品的产能将增至每年 199 万只。假设公司出口占比为 20%，则公司每年内销的高吨位瓷绝缘子产量将达到 160 万只。根据 2009 年国网招标数据显示，公司在国网招标高吨位的比例接近 50%，而该占比之所以未能提高的主要原因在于受限于公司的生产能力。相对于国网和南网两公司未来对高吨位悬式瓷绝缘子合计 285 万只的需求，公司未来获得两大公司的订单将上升至 56%。可见，随着公司募投项目的建设，公司高吨位悬式瓷绝缘子的生产能力将进一步扩大，为公司获得更多高吨位悬式瓷绝缘子订单奠定了坚实的基础。

## 2、复合绝缘子扩大后的生产能力优化公司产品结构

为了做大做强公司的主营业务，优化公司的产品结构，公司计划扩建现有复合绝缘子生产线。目前公司复合绝缘子生产能力较小，虽然产能利用率均超过 100%，但生产总量仍保持在较低的水平。通过多年的技术研发与市场开拓，公司目前已完成多项复合绝缘子新产品研发及技术储备，积累了大量的优质客户，为复合绝缘子产品生产能力的扩大提供了前提条件。同时，公司悬瓷绝缘子产品的良好性能树立了公司的品牌优势，也带动了客户对公司复合绝缘子产品的市场需求。所以，在技术储备充足和市场需求旺盛的双重因素下，公司将扩大复合绝缘子产品的生产能力，提高该产品的产量。公司募投项目达产后复合绝缘子产品产能将增至每年 0.73 万吨，其中 1/3 以上用于出口。这种生产能力的扩大优化了公司的产品结构，降低了公司的经营风险，使公司可以在绝缘子行业全面发展，进一步巩固公司在本行业的龙头地位。

### （五）销售对象分析

公司国内的销售对象为国家电网公司和南方电网公司及其下属公司，具有一定的垄断性。公司在其采购记录中一直处于同行业领先地位。经过多年的产品合作，公司与国内销售对象之间已经建立了长期稳定的供应关系。公司产品在国内销售对象有良好的供应记录，质量和信誉已经为国内销售对象认可。同时，国内销售对象未来对募投项目生产的产品有较大的市场需求，公司有能力和国内销售客户的供应关系，并依靠公司的技术优势和产品质量优势进一步扩大市场占有率。

公司国外销售对象目前较多的集中在美国和印度,公司的产品已经获得国外销售对象的认可。报告期内公司向国外销售对象出口的产品类别也由中端产品为主逐渐过渡到高端产品为主。公司产品在美国、印度等国家的畅销也会提升公司产品在国际市场的信誉和知名度,进而提升公司的市场竞争力,有利于公司未来国际市场的开拓。随着出口数量的上升和出口产品级别的调整,公司高端绝缘子产品生产能力的扩大势在必行。

## （六）主要竞争对手分析

我国绝缘子避雷器行业一般以产品的质量、技术为标准进行分类,划分为三个细分的竞争市场:高端产品市场(500kV及以上电压等级),其特点是质量较高、技术先进、市场内竞争对手较少;中端产品市场(220kV电压等级),其特点是质量尚可、有一定的技术要求、市场竞争相对激烈;低端产品市场(110kV及以下电压等级),其特点是质量要求和技術含量均较低、市场竞争非常激烈。所处行业竞争状况请详见本招股意向书“第六节 业务与技术”中“二、公司所处行业基本情况”中“(四)行业市场的基本情况”的相关内容。

公司目前的主要竞争对手为 NGK 唐山电瓷有限公司、苏州电瓷厂有限公司、东莞市高能电气股份有限公司、山东泰光电气有限公司、襄樊国网合成绝缘子股份有限公司和广州市迈克林电力有限公司,详细情况参见本招股意向书“第六节 业务与技术”中“三、公司的竞争地位”中的相关内容。

### 1、NGK 唐山电瓷有限公司

日本的电瓷制造技术在国际上处于领先地位。日本 NGK 是日本电瓷制造业的龙头企业,也是一家全球性跨国公司,拥有一流的电瓷制造技术和装备,作为 NGK 控股的中日合资企业,其资金、技术实力都较强,产品的研发创新水平为世界先进水平。NGK 唐山生产高强度悬式绝缘子,引进日本碍子株式会社的先进技术以及质量管理体系,产品性能为国际一流水平,是我国超、特高压交直流工程悬式绝缘子的主要供货厂家之一。

该公司 2007 年至 2009 年在国家电网公司瓷绝缘子集中招标采购金额排序中仅次于本公司,位列第二。

### 2、苏州电瓷厂有限公司

该公司已通过挪威船级社(DNV)的 ISO9001:2000 质量管理体系的认证。



具备国家电网公司集中规模招标 330kV 及以上输变电工程投标人资质，其生产的“闪电”牌商标 2008 年被评为江苏省著名商标。该公司悬式瓷绝缘子产品主要以 300kN 以下的普通型和双伞型瓷绝缘子为主，400kN 及 530kN 等级的交流悬式瓷绝缘子产品生产能力较小。2008 年该企业建成等静压生产车间，同年 550kV/16kN 的户外棒形支柱绝缘子产品通过国家检测中心的型式试验，目前该企业正在研制更高电压等级的棒形支柱瓷绝缘子。

2007 年至 2009 年该公司在国家电网公司瓷绝缘子集中招标采购金额排序中位列第三。

### 3、东莞市高能电气股份有限公司

该公司是专业开发和生产高电压线路及电气化铁路用复合绝缘子及其系列产品的高新技术企业，成功地研发了 800kV 及 1,000kV 交直流特高压复合绝缘子系列产品。2009 年该公司在国家电网公司复合绝缘子招标金额排名中位列第二。

### 4、山东泰光电气有限公司（淄博泰光电力器材厂）

该公司主营 35-1000kV/70-550kN 复合绝缘子，是清华大学紫光集团高电压绝缘技术的中试基地、拥有进出口经营自主权。

2009 年该公司在国家电网公司复合绝缘子招标金额排名中位列第一。

### 5、襄樊国网合成绝缘子股份有限公司

具备年产 100 万只合成绝缘子及其系列产品的生产能力，拥有整体注射成型工艺和芯棒护套挤包伞裙套装两种生产工艺。

2009 年该公司在国家电网公司复合绝缘子招标金额排名中位列第三。

### 6、广州市迈克林电力有限公司

该公司拥有国内先进的 1000kV 工频试验变压器和 1800kV 陡波冲击成套试验电气检测设备、1000kN 拉力检测设备以及装备齐全的电气与理化实验室。产品各项技术性能及特性均达 IEC-61109、JB19519 和 JB/T8460 标准要求。

2009 年该公司在国家电网公司复合绝缘子招标金额排名中位列第四。

此外市场上还有数量较多的小型企业，这些小型企业以生产低端绝缘子产品为主。由于低端产品竞争方式主要是价格为主，质量为辅，市场竞争非常激烈。公司产品为高中端绝缘子产品，与这些小型企业不构成竞争关系。

与公司主要竞争对手相比，大连电瓷在瓷绝缘子产品领域中处于领先的地位，尤其是高吨位交流和直流绝缘子具备很强的竞争优势，是我国超（特）高压输变电工程最主要的供应商。2009年，大连电瓷160kN及以上高等级瓷悬式绝缘子产量为233万只，全行业产量合计为505万只，大连电瓷占比高达46%（摘自《2009年绝缘子避雷器行业统计年鉴》）。大连电瓷在复合绝缘子产品领域也有做大做强能力。因此，本次募集资金投资项目将有利于公司保持快速发展，提升产品市场占有率，增强市场竞争实力，巩固行业龙头地位。

### 三、本次募集资金投资项目具体情况简介

#### （一）大连电瓷集团股份有限公司瓷绝缘子扩大生产能力项目

##### 1、项目概况

本项目主要是对公司原有的瓷绝缘子生产线进行技术改造，在原有厂区内新建电站电瓷厂房15,821.00平方米，利用、改造原有厂房8,868.00平方米。项目建设期为1年，第3年达到设计生产能力。项目达纲后新增生产能力2.37万吨，其中年产高吨位悬式瓷绝缘子88.26万只，包括悬式棒形瓷绝缘子5.26万只和300kN以上盘形悬式瓷绝缘子83.00万只；电站电瓷2.48万只，包括支柱瓷绝缘子0.30万只和瓷套管2.18万只。

##### 2、项目投资概算

项目总投资26,795.00万元，其中建设投资23,300.00万元，铺底流动资金3,495.00万元。

##### 3、项目经济效益分析

预计项目达纲后每年新增年营业收入44,726.00万元（含税）。根据可研报告预测（计算期为15年），项目进入稳定生产期后的项目投资财务内部收益率为25.81%，税后净利润为3,994万元，投资回收期5.31年，盈亏平衡点69.00%，具有较好的经济效益。

#### （二）大连电瓷集团股份有限公司复合绝缘子建设项目

##### 1、项目概况

本项目主要是对公司原有的复合绝缘子生产线进行技术改造，新征用地60,000平方米。项目建设期为1年，第3年达到设计生产能力。项目达纲后新增

生产能力 0.52 万吨,包括年产 220kV 及以下交流复合绝缘子 43.50 万只;330kV~1,000kV 交流复合绝缘子 3.00 万只;±500kV~±800kV 直流复合绝缘子 0.90 万只,110kV~1,000kV 空心复合绝缘子 2.10 万只。

## 2、项目投资概算

项目总投资16,675.00万元,其中,建设投资14,500.00万元,铺底流动资金2,175.00万元。

## 3、项目经济效益分析

预计项目达纲后每年新增年营业收入40,391.00万元(含税)。根据可研报告预测(计算期为12年),项目进入稳定生产期后的项目投资财务内部收益率为24.22%,税后净利润为3,422.00万元,投资回收期5.33年,盈亏平衡点70.10%,具有较好的经济效益。

### (三) 大连电瓷集团股份有限公司创建国家级技术中心项目

#### 1、项目概况

通过本次扩建、改造工程,将公司原有技术中心打造成为一支专业化、高水平、队伍精干的研发队伍,建设一座研发能力、试验设施水平方面行业领先、国内一流的企业技术中心,进一步提高集团的科研创新能力,真正成为公司的“技术创新中心、核心竞争力培育中心、技术成果转化中心、技术人才培训中心”,全面达到国家级企业技术中心的各项要求并取得国家级技术中心的认定资格,为公司持续、快速、稳定发展提供坚强、有利的技术支撑。

#### 2、项目投资概算

本工程建设总投资估算需 3,500.00 万元,其中建筑工程费为 976.00 万元,占到总投资的 28.00%;软件开发、设备购置及安装工程费为 2,000.00 万元,占到总投资的 57.00%;其它费用为 524.00 万元,占到总投资的 15.00%。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### （一）应收账款发生坏账损失的风险

2008年度至2010年度，公司应收账款净额分别为13,600.06万元、17,334.24万元和22,592.87万元，占流动资产的比例分别为37.10%、34.68%和45.05%，占资产比例分别为17.70%、20.10%及24.14%，占营业收入的比例分别为31.08%、30.72%及38.01%。1年以内账龄的应收账款，占应收账款总额比例分别为77.05%、74.43%和77.07%。导致公司应收账款较高的主要原因是营业收入持续增长带来的应收账款的自然增长及与公司采取的收入确认方式、货款结算方式等因素相关。公司已经按照谨慎性原则充分计提了坏账准备，但由于应收账款金额较大，如果发生坏账损失，将对公司经营产生影响。

#### （二）政策风险

##### 1、产业政策风险

本公司属于输配电设备制造行业（绝缘子避雷器行业），与电网和电源建设政策密切相关。2004年以来我国政府致力于解决电网、电源投资失衡矛盾，加大了对电网投资力度，新建超特高压输电线路、更新城乡现有电网等举措，以实现电网建设与经济社会发展相协调。“十一五”期间，国家对电网建设的投资力度加大，电网工程建设年均投资2,949亿元，五年累计完成投资占电力总投资比重上升到46.05%。根据中国电力企业联合会发布的《2008年电力行业统计快报》显示，2008年我国电网投资首度超过电源投资，资金主要用于全国特高压、超高压电网以及跨区送电工程建设。2010年是国家“十一五”规划实施的最后一年，目前国家能源局已着手电力“十二五”规划的编制，各类已启动的重大专题规划工作包括电网网线和电力输出大通道规划等。如果国家电力发展规划发生重大变化，将对公司的经营产生重要影响。

##### 2、出口国政策变更的风险

2008年度至2010年度，公司出口业务占营业收入的比重分别为25.03%、21.28%和42.47%，其产品主要销往印度等发展中国家。目前这些国家电力建设

投资力度较大，但由于当地电力设备制造技术整体水平相对落后，难以满足本国对电力装备产品的需求，因此为本公司产品出口创造了有利条件。倘若以上国家变更贸易政策，限制进口电力装备产品，公司的出口业务将受到影响。

### 3、环保政策变化的风险

本公司已通过 ISO14001:2004 环境管理体系认证，制定了完善的环境保护相关制度。对生产过程中产生的废气、废水、噪声等污染源和污染物，公司采取了严格的控制和治理，各项治理符合国家和地方的环境保护标准。但随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家对环境保护工作的日益重视，国家和地方各级政府部门可能制定更为严格的环保标准，公司将因此面临环境标准提高、环保投入增加的风险。

### 4、税收政策变动风险

公司享受的税收优惠政策包括增值税优惠和所得税优惠两部分。

所得税优惠政策包括：依据《中华人民共和国企业所得税法》和《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）的相关规定，公司为高新技术企业，故享受减按 15% 的税率征收企业所得税；根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号）的相关规定，大连拉普为生产性外商投资企业，故享受 2008 年度和 2009 年度免征企业所得税，2010 年大连拉普按照 25% 的企业所得税税率减半征收；根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例和《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国税发[2008]116号）的相关规定，公司 2010 年及以后经税务部门批准可按实际发生的符合条件的研究开发费用支出在计算应纳税所得额时按照 150% 加计扣除。

增值税优惠政策包括：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》和《财政部国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》（财税[2002]第 007 号）的相关规定，公司和大连拉普因产品出口销售而享有此项优惠政策。公司及控股子公司大连拉普因有产品出口销售而享受 17% 的出口退税率。

如未来国家税收优惠政策发生变化，将对公司的经营成果产生一定的影响。

## （三）经营风险

### 1、客户集中的风险

公司所处的输配电设备制造行业下游用户集中度高，主要为国家电网公司、

南方电网公司及其下属企业。两大电网公司作为国内主导型电网建设企业，是输配电设备的主要采购商。报告期内，公司主导产品线路瓷绝缘子由于产品技术含量高、质量稳定，在国家电网公司同类产品中标金额排名第一。但是如果主要客户改变采购政策，将可能对公司业务产生重要影响。

## 2、产品质量风险

绝缘子是一种运行可靠性要求非常高的电力配套设备。对于输电线路而言，若绝缘子产品质量不合格或出现掉串等事故，有可能造成大面积、长时间停电。本公司自成立以来一直严格按照国家标准进行产品设计，并严格执行 ISO9001 质量体系，产品在生产过程中全部进行电检测试，交付客户前进行机电强度测试等抽样检查，以保证产品的可靠性。公司自成立以来，产品质量稳定、可靠，未出现过重大质量纠纷，在市场上树立了良好的形象。但未来如果公司产品质量出现问题给客户电力系统造成事故，将对公司声誉和公司经营产生重大影响。

## 3、因资产抵押可能引起生产经营不稳定的风险

公司的银行借款采取了以自有的房屋建筑物和土地使用权提供抵押担保的方式，截至 2010 年 12 月 31 日，发行人拥有的账面值为 6,600.01 万元的房屋建筑物被抵押，占房屋建筑物净值总额 12,256.84 万元的 53.85%；账面价值为 4,079.37 万元的土地使用权被抵押，占土地使用权账面值 10,316.12 万元的 39.54%。若公司不能及时清偿到期债务，存在银行变卖抵押资产的可能，从而引起公司生产经营不稳定的风险。

### （四）市场风险

#### 1、市场竞争风险

公司主要从事高压输电线路用瓷、复合绝缘子，电站用瓷、复合绝缘子，以及电瓷金具等产品的研发、生产及销售。公司产品以良好的品牌效应、优秀的质量稳步扩大市场。但由于线路瓷绝缘子，特别是线路复合绝缘子面临着来自国内、国外的众多厂商的激烈竞争，如果公司不能够在工艺技术开发、销售网络建设和营销策略等方面适应市场竞争状况的变化，公司将可能在市场竞争中无法保持自身的竞争优势和已有的市场份额。

#### 2、主要原材料及能源价格波动风险

公司产品主要原材料为矿物原料、金属附件、钢材等，生产过程中耗用的能

源主要为液化气。2008 年度至 2010 年度，矿物原料占公司营业成本的比例分别为 12.62%、13.27%和 10.59%；金属附件和钢材占公司营业成本的比例分别为 35.32%、26.19%和 20.76%；液化气占公司营业成本的比例分别为 11.96%、7.63%和 8.99%。2008 年以来公司矿物原料采购平均价格在 880 元/吨至 966 元/吨之间波动，公司钢材采购平均价格在 3,356 元/吨至 4,869 元/吨之间波动，公司液化气采购平均价格在 3,695 元/吨至 4,930 元/吨之间波动。主要原材料及能源价格的波动将直接影响公司产品的成本，进而将对公司的盈利能力产生影响。

### （五）管理风险

本次发行前公司控股股东刘桂雪先生持有本公司56.00%的股份；本次发行完成后，刘桂雪先生的持股比例将降低至42.00%，处于控股地位，存在大股东控制的风险。如果控股股东通过不当行使表决权或其它方式控制公司的经营决策，或与公司发生不规范的关联交易，则可能给公司的经营及其他股东的利益带来损失。

### （六）募集资金投资风险

#### 1、募投项目实施风险

公司本次股票发行所募集资金将投资于瓷绝缘子扩大生产能力项目、复合绝缘子建设项目以及创建国家级技术中心项目。上述三个项目虽然已经充分论证和系统规划，产品具有较高的技术含量和良好的市场应用前景，募投项目履行了相关备案手续，但在项目实施过程中，如果市场环境、技术及施工组织管理等方面出现重大变化，将影响本公司投资项目的顺利实施，从而影响公司预期收益的实现。

#### 2、市场开拓风险

报告期内，公司主导产品瓷绝缘子的产能利用率均超过100%。本次募集资金项目顺利达产后，公司主要产品瓷绝缘子（含悬瓷绝缘子和电站电瓷）的产量将达6.94万吨/年，新增2.37万吨/年；复合绝缘子产量将达0.73万吨/年，新增0.52万吨/年。公司的生产能力将得以大幅提升。

我国电力行业正处于高速发展的阶段，电网结构的不断优化以及以特高压电网为基础的智能电网正在高速发展，为公司业务的快速扩张提供了有利的市场环境。公司作为国内首家被国家电网公司认可的具有500kV及以上线路供货资格的

企业，在客户资源方面具有明显优势。公司现在已经拥有包括国家电网、南方电网及其下属公司在内的核心客户。这些客户对产品的精度、性能、技术参数等方面个性化要求非常高，需要与生产厂商长期合作，以保证工程的安全性和可靠性。国外客户方面，公司多年来积极开拓国外市场，出口量长期稳居行业第一，客户优势明显。

但随着行业内其他企业规模的扩大和技术实力的提高，公司在保持现有市场占有率并消化募投项目新增产能的过程中，将可能面临更多的竞争压力和市场开拓风险。

### 3、原材料采购风险

本次募集资金项目顺利实施后，公司瓷绝缘子和复合绝缘子的产能将扩大，所需原材料的采购量将大幅度增加。本次募投项目投资于公司的主营业务，所需主要原材料仍为矿物原料、金属附件、钢材及生胶等。由于公司对矿物原料的品质有较高的要求，因此大规模采购矿物原料可能面临供应商无法保质、保量供货的风险。同时，主要原材料中的金属附件、钢材及生胶价格易于产生波动，可能导致公司面临主要原材料价格波动的风险。

#### （七）汇率风险

自2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，形成了更富弹性的人民币汇率机制。截至2010年12月31日，汇率制度改革以来人民币相对美元累计升值幅度已达到22.46%。随着我国在国际经济领域地位的不断提高，未来一段时期内人民币汇率仍将有可能出现上升的态势。2008年度至2010年度，公司的出口业务收入占营业收入的比例分别为25.03%、21.28%及42.47%。因此，人民币升值将会直接影响公司产品的世界市场价格竞争能力，影响公司产品出口的销售量；2008年度至2010年度外汇汇率的波动引起的汇兑损失分别为39.38万元、91.64万元及197.55万元。如果我国汇率政策发生重大变化或者汇率出现大幅波动，公司存在因汇率波动而导致的财务风险。

#### （八）技术风险

公司在本行业内具有领先的技术优势，2007年度至2010年度，公司自主研发的71项产品通过了由中国电力企业联合会组织的专家组鉴定。同时，公司拥有多



项自有技术和独特的生产工艺，曾参与制定3项国家标准，4项行业标准。2009年12月，公司作为唯一绝缘子供应商参与的“超高压直流输电重大成套技术装备开发及产业化”项目获国家科技进步一等奖。倘若公司不能继续加大对技术的研发投入，增强技术创新能力，取得新技术成果，保持技术领先优势，适时推出新产品，将可能存在产品或技术落后的风险。

## 二、重要合同

### （一）销售合同

截至2010年12月31日公司正在执行合同金额超过500万元的重大销售合同如下。

国内项目	采购方	合同金额 (万元)	签订时间	产品
军山变220千伏配套线路工程500千伏军山变220千伏配套线路工程	湖北鄂能物资有限责任公司	507.17	2009年7月9日	交流盘型悬式瓷绝缘子
西宁-日月山-乌兰-格尔木750kV双回输变电工程(含五期)	青海省电力公司物流服务中心	1,952.64 <sup>1</sup>	2010年	瓷绝缘子
西宁-日月山-乌兰-格尔木750kV双回输变电工程(含五期)	青海省电力公司物流服务中心	1,740.14 <sup>2</sup>	2010年	瓷绝缘子
三峡地下电站送出工程三峡地下电站至荆门换流站500kV输电线路	国家电网公司	733.28	2010年3月9日	500kV瓷绝缘子
-	江苏省电力公司物资采购与配送中心	649.00	2010年11月16日	盘型悬式瓷绝缘子
夺底-乃琼220kV输电线路、夺底-曲哥220kV输电线路(单回)、朗塘-夺底220kV线路工程	西藏电力有限公司	705.44	2010年12月17日	交流架空线路用盘形悬式绝缘子
国外项目	采购方	合同金额 (万美元)	签订/中标时间	产品

-	印度国家电网公司	548.37	2009年7月27日	400kV 复合绝缘子
ISLAMPUR-SAHARSA-GOPALGANJ-GORAKHPUR 段±800kV 高压直流连接东北-北方/西联络线路-I BIPOLE BISWANATH CHARIYALI-AGRA 输电线路工程	印度国家电网公司	1,826.20	2010年1月7日	420 kN 直流防污盘形悬式绝缘子
400kvD/C Mundra-Zerda Transmission Line	ADANI POWER LIMITED	112.37	2010年3月19日	120kN 和 160kN 长棒形复合绝缘子
-	Jyoti Structures Limitd	319.25	2010年8月5日	120kN 和 210kN 盘式绝缘子
765kv S/C 输电线路、400kv D/C 输电线路	Electrogen Infra FZE	593.85	2010年10月7日	120kN 和 210kN 盘式绝缘子
	LJ POWER CO.,LTD	100.83	2010年12月7日	
<b>已中标未签合同情况</b>				
国家电网公司锦屏-苏南±800kV 特高压直流工程 <sup>3</sup>	国家电网公司	20,984.41	2011年6月13日	盘形瓷绝缘子、复合绝缘子

注 1 和 2、该合同交货期为 2010 年 9 月 30 日，后调整为 2011 年 3 月 30 日至 4 月 30 日。

注 3：公司于 2011 年 6 月 10 日收到国家电网公司中标通知书（2011CETIT-II-6-52），在国家电网公司集中规模招标采购锦屏-苏南±800kV 特高压直流工程中棒形悬式复合绝缘子 2194 只，根据中标价格计算共计 876.92 万元。公司于 2011 年 6 月 13 日收到 15 份签约通知书，在国家电网公司集中规模招标采购锦屏-苏南±800kV 直流输电工程中盘形瓷绝缘子金额共计 20,107.49 万元。公司将在收到上述通知书之日起 30 天内，按照上述通知书的相关要求与项目单位订立书面合同。

## （二）采购合同

### 1、原材料采购合同

截至 2010 年 12 月 31 日公司正在执行的合同金额超过 500 万元的重大采购合同如下：

序号	合同名称	合同金额（万元）	签订时间	合同签署方	采购物品
----	------	----------	------	-------	------

序号	合同名称	合同金额(万元)	签订时间	合同签署方	采购物品
1	工矿产品购销合同	884.52	2010/1/1	大连新纪元企业有限公司	铝矾土粉
2	工业品买卖合同	830.00	2010/1/3	大连新纪元企业有限公司	镁合金、增炭剂
3	中信泰富特钢集团(兴澄)产品销售合同	678.00	2010/1/12	江阴兴澄特种钢铁有限公司	钢材
4	2010年3-12月铁帽框架购销合同	1,657.18	2010/3/10	太谷县鑫远电力器材有限公司	铁帽
5	铁帽热镀锌协议	-	2010/2/1	大连市金州电缆桥架厂	对铁帽进行热镀锌
6	废钢买卖合同	3,200.00	2010/1/4	大连金立方废旧钢材贸易有限公司	废钢
7	2010年3-12月铁帽框架购销合同	1,504.71	2010/3/10	临沂市凯旋铸造有限公司	铁帽
8	2011年芯棒购销合同	1,031.80	2010/12/31	河北康博复合材料有限公司	芯棒
9	工矿产品购销合同	1,420.00	2011/1/1	新密市采虹耐火材料有限公司	铝矾土粉

## 2、设备采购合同

2010年，建造方大连电瓷与承建方天津第一机床总厂精密传动装置制造二厂签署《套管数控修坯机建造合同》，由承建方建设三台3.8米湿法成型机上下打孔套管数控修坯机光机及三套设备配套的液压站及设备内的配套，并安装在大连电瓷的湿法厂房内。设备总价格位660.00万元，合同生效后，建造方应支付设备总价的50%，承建方组装调试后经建造方验收合格后，应支付剩余设备总价的50%。设备建造工期为合同签订生效后的六个月，设备整体保修期为验收合格后一年。

2010年4月2日，根据公司与SAMA Mashinenbau GmbH签订的合同，公司向SAMA Mashinenbau GmbH采购卧式真空练泥成型机等设备，合同总价款1,200,000欧元。

2010年2月22日，子公司大连盛宝铸造与致恒(天津)实业有限公司签署合同书，购买东久自动造型机一台及相关浇注冷却生产线，合同总价为620.00万元。

### (三) 银行借款担保合同

## 1、银行借款合同

截至 2010 年 12 月 31 日公司正在执行的合同金额超过 500 万元的重大借款合同如下：

借款单位	借款银行	期限	借款金额 (万元)	年利率	类别
<b>短期借款</b>					
大连电瓷	深圳发展银行 大连西岗支行	2010/10/14-2011/10/13	2,000.00	一年期贷款基准利率，按月浮动	刘桂雪、 亿德金具 保证
大连电瓷		2010/10/20-2011/10/19	2,000.00	一年期贷款基准利率，按月浮动	刘桂雪、 亿德金具 保证
大连电瓷	中国银行股份有限公司大连 甘井子支行	2010/6/4-2011/6/3	2,000.00	5.31%	新纪元 保证
		2010/8/27-2011/8/26	1,000.00		
		2010/10/13-2011/10/12	1,000.00		
大连电瓷	兴业银行股份有限公司大连 分行 1	2010/5/4-2011/5/3	2,000.00	同期同档次国家 基准利率	刘桂雪 保证
		2010/6/9-2011/6/8	1,000.00		
		2010/6/2-2011/6/1	1,000.00		
		2010/7/6-2011/7/5	1,000.00		
大连电瓷	中国工商银行股份有限公司 大连西岗支行	2010/9/14-2011/9/13	8,900.00	5.31%	抵押
	<b>小计</b>	-	21,900.00		
<b>长期借款</b>					
大连电瓷	兴业银行大连分行	2009/3/31-2014/3/30	6,000.00	同期同档次国家 基准利率上浮 5%	刘桂雪保 证
大连电瓷	中国工商银行股份有限公司 大连西岗支行	2010/6/8-2015/6/7	10,000.00	提款日基准利率 下浮 10%，一年 一调整	抵押担保 2
	<b>小计</b>	-	16,000.00	-	

注：1、大连电瓷与兴业银行股份有限公司大连分行由编号为兴银连 2009 个人最高额保证 G001 号的保证合同，担保方式为保证，担保人为刘桂雪。流动资金用途为流动资金周转(用于购买具有节能减排属性的特高压电网项目正负 800 千伏特高压直流输电工程项下的原材料)。

2、该合同是由公司位于经济技术开发区铁山东三路 45 号的 6 项在建工程及一项土地使用权(大开国用(2010)字第 0005 号)等资产进行的抵押担保。注：1、该借款合同金额为 1,000.00 万元，大连电瓷已于 2010 年 6 月 13 日偿还 500.00 万元。

## 2、抵押合同

(1) 2010年6月8日,抵押人大连电瓷与抵押权人中国工商银行股份有限公司大连西岗支行签署《抵押合同》(2010年工银大西信抵字第84000300-1),担保的主债权为双方于2010年6月8日签署的主合同(《固定资产借款合同》(2010年工银大西信抵字第84000300)享受的对债务人的债权。抵押物为公司位于经济技术开发区铁山东三路45号的6项在建工程及1项土地使用权(大开国用[2010]字第0005号)资产。

(2) 2010年6月24日,抵押人大连电瓷与抵押权人中国工商银行股份有限公司大连西岗支行签署《最高额抵押合同》(2010年工银大西信抵字第04000200号),担保的主债权为自2010年6月24日至2015年6月23日期间最高余额30100.00万元内的包括在本合同签订前抵押权人已经为抵押人办理的墓前仍为结清的保函、银行承兑汇票、流动资金贷款、信用证业务等。抵押物为大连电瓷拥有的位于经济技术开发区双D港的11项房产及1项土地等评估价值共计30,103.00万元的资产。该合同项下的业务金额超过500万元的项目如下:

业务编号	业务种类	金额(万元)
34002005-2010(LC)00333号	进口即期信用证	1,007.38
34002005-2009年(保函)字0032号	履约保函	686.87
34002005-2010年(保函)字0017号	履约保函	1,247.42
34002005-2010年(银)字00030号	银行承兑汇票	500.00
34002005-2009年(抵)字000034号	营运资金贷款-短期	8,900.00
34002005-2009年(保函)字0033号	预付款保函	1,373.73
34002005-2010年(保函)字0016号	预付款保函	1,171.10

(3) 根据公司与工会于2010年7月签订的《改制企业财产抵押合同》,发行人以其拥有的位于沙河口区中山路478号共计16套房产上设定抵押,为大连电瓷厂改制时经有关部门核定的预留职工安置费用1,860.63万元主债权及其产生的利息、违约金等提供抵押担保,担保期限自2003年11月25日至2033年11月25日。截至本招股意向书摘要签署之日,公司已办理完毕抵押登记手续并获发16份房地产他项权证。

### (四) 工程建设合同

1、2010年1月,发包方大连电瓷与承包方大连宜华建设集团有限公司签署《建设工程施工合同》,由承包方承担大连电瓷的位于双D港的电站电瓷建设项

目，建筑面积为 15821m<sup>2</sup>，承包范围为单位工程土建、钢结构、给排水、电站工程，建设日期为 2010 年 3 月 15 日至 2010 年 10 月 31 日，合同总价为 1980.28 万元。合同签订后，在 3 月 5 日前向承包方支付工程总价款的 20% 的工程款。每月按实际工程量的 80% 支付工程总价款，竣工验收时支付至工程总价款的 97%，3% 作为保修金，一年期满支付 2.7% 保修金，剩余部分竣工后 5 年内付清。

2、2010 年 3 月 5 日，发包方大连电瓷与承包方大连金宏建设集团有限公司签署《建设工程施工合同》，由承包方承担大连电瓷的位于大连市开发区中山工业区 104-3 地块的募投项目复合绝缘子建设项目，建筑面积为 36710.82m<sup>2</sup>，承包范围为土建、给排水、采暖、通风、电气照明，建设日期为 2010 年 3 月 15 日至 2010 年 8 月 31 日，合同总价为 5,137.84 万元。合同签订后，在 3 月 8 日前向承包方支付工程总价款的 20% 的工程款。每月按实际工程量的 80% 支付工程总价款，竣工验收时支付至工程总价款的 97%，3% 作为保修金。其中钢结构部分由徐州东大钢结构建筑有限公司施工，工程价款为 2249.43 万元，由发包方直接支付给徐州东大钢结构建筑有限公司。

3、2010 年 10 月，发包方大连电瓷与承包方世纪机电工程（大连）有限公司签署《建设工程施工合同》，由承包方承担大连电瓷的位于大连市开发区的募投项目复合绝缘子建设项目的电气工程，合同金额为 686.93 万元，合同签订后，预付合同额的 30% 作为工程预付款；每月按完成实际工程量的 80% 支付工程进度款；施工完毕后付至 90%，工程验收后付至合同额的 95%；余额作为质保金，质保期满后一周内全部付清。

4、2010 年 12 月 28 日，发包方大连电瓷与承包方大连金宏建设集团有限公司签署《建设工程施工合同》，由承包方承担大连电瓷的位于大连市开发区中山工业区 104-3 地块的募投项目复合绝缘子建设项目的钢结构、水、电工程，建设日期为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 7 月 30 日，合同价款为 591.09 万元。

## （五）土地相关合同

### 1、募集资金投资项目有关的重大合同

2009 年 10 月 21 日，大连电瓷与大连市国土资源和房屋局签署《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号为大政地（开）出字[2009]号），将位于开发区中心工业区的工业用地出让予大连电瓷，宗地编号为 05104014，总面积为 60,000 平方米，出让价款为 1,680.00 万元。

## 2、北岗街 1 号土地收回补偿协议

根据大连市政府的《关于储备用地国有土地使用权的批复》（大政地城储字[2005]046号），同意大连市土地储备交易中心将位于西岗区双兴街南、通海街西、北岗街北 140,400 平方米国有土地使用权作为储备用地。根据大连市规划局于 2005 年 9 月 30 日出具的《储备用地规划批复》（规储字 2005-50 号），2009 年 12 月 30 日大连市土地储备中心与大连电瓷签署《国有土地使用权收回补偿协议书》，将大连电瓷原持有的土地证号为大国用(2004)第 02010 号，面积为 95,620.20 平方米的土地使用权收回，并支付收回补偿费 26,436.00 万元。

## 3、通山街 20 号房屋拆迁协议

2009 年 8 月 12 日，大连胜利路拓宽改造工程建设有限公司与大连电瓷签署《协议书》，因公司位于西岗区通山街 20 号胜芳路 2-1 号，建筑面积为 913.7 平方米的产权自建非住宅房屋位于胜利路拓宽改造工程建设拆迁范围内，公司将于 2009 年 8 月 13 日 14 时前腾空交给大连胜利路拓宽改造工程建设有限公司，并于 2009 年 8 月 14 日收到一次性拆迁安置等综合费用 1,315.84 万元。

## 4、盛宝铸造土地使用权出让合同

2009 年 12 月 15 日，大连市国土资源和房屋局与盛宝铸造签订《国有建设用地使用权出让合同》，将位于大连市甘井子区大连湾街道前关村的面积为 87,644.70 平方米的工业土地使用权出让予盛宝铸造，土地使用权总价格为 5,092.16 万元。盛宝铸造通过以现金缴纳土地出让金 1,489.96 万元获得该土地使用权，土地使用权总价与现金支付出让金之间的差额 3,602.20 万元弥补潜亏及改制时点至新公司注册前形成的经营亏损后的盈余 2,044.51 万元计入营业外收入。

## 5、盛宝铸造房屋拆迁协议

2009 年 4 月 14 日，甘井子区城区改造办公室、大连建安房屋拆迁有限公司龙田分公司及盛宝铸造签署《协议书》，为保障哈大铁路客运专线建设顺利运行，将位于该地块及地上盛宝铸造拥有的 6 套房屋（建筑面积为 3561.81 平方米）拆迁，并给予补偿 2,700 万元。

## 6、亿德金具土地置换合同

2006 年 3 月 12 日，大连兴源房地产开发有限公司与亿德金具签署《合同书》，亿德金具将位于甘井子区同德路 2 号地面所属建筑物、构筑物及土地使用权与大连兴源房地产开发有限公司进行置换，换入新厂位置由亿德金具考查认可，土地

使用权证书将直接办至亿德金具名下，同时大连兴源房地产开发有限公司支付给亿德金具搬迁补偿款 500 万元。

2008 年 3 月，根据上述合同约定，已将位于甘井子区周水子街道同德路 2 号的土地使用权变更至大连兴源房地产开发有限公司名下。2010 年 1 月 12 日，根据上述合同约定，亿德金具已取得位于甘井子区大连湾街道土城子村的土地使用权证书（大国用[2010]第 04002 号），使用面积为 32,382.9 平方米。

2010 年 3 月 3 日，大连兴源房地产开发有限公司与亿德金具签署《房屋置换补充协议》，约定：（1）在大连湾街道土城子村厂房建好并经亿德金具确认之前，亿德金具继续无偿占有、使用同德路 2 号的建筑物、构筑物及其相关设施；（2）大连湾街道土城子村建筑面积为 10,200 平方米的新厂房、办公楼由大连兴源房地产开发有限公司建设，建设工程总工期为 240 天，工程开工期为 2010 年 6 月 1 日，竣工期为 2011 年 1 月 30 日。

#### （六）债务抵消协议

2009 年 12 月 31 日，公司与大连市经委签署《债务抵销协议》，双方约定：根据大连市土地储备中心、大连市财政局与大连市经委的协商结果，大连市土地储备中心应付公司的 26,436.00 万元的土地收回补偿费由大连市经委支付，公司所负的大连市经委 13,468.15 万元的债务，从大连市经委应支付给公司土地收回补偿款 26,436.00 万元中进行抵销。

#### （七）保荐和承销协议

2010 年 3 月 19 日，公司与渤海证券股份有限公司签订了《保荐协议》。依据该协议，渤海证券担任公司首次公开发行股票并上市的保荐机构。同日，公司与渤海证券股份有限公司签订了《承销协议》。依据该协议，以渤海证券为主承销商的承销团将以余额包销方式承销股份公司社会公众股本次发售的股份。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行之各方当事人

当事人	名称	联系地址	联系电话	传真	经办人或 联系人



发行人	大连电瓷集团股份有限公司	大连经济技术开发区 双D港辽河东路88号	0411-84305686	0411-84337907	熊若刚
保荐人（主承销商）	渤海证券股份有限公司	上海市浦东南路528号 上海证券大厦北塔2102室	021-68800213	021-68800200	王 静
律师事务所	北京市国枫律师事务所	北京市西城区金融大街 一号写字楼A座12层	010-66090088	010-66090016	冯翠玺
会计师事务所	中准会计师事务所有限公司	大连市中山区同兴街 67号邮电万科大厦24层	0411-82819300	0411-82813033	杨英锦
资产评估机构	辽宁元正资产评估有限公司	大连市沙河口区星海广场 A区10号世纪经典大厦5A	0411-84801232	0411-84801232	姚 军
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	深圳市深南中路1093号 中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行	天津建行和平支行	-	-	-	-
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083947	-

## 二、与本次发行上市有关的重要日期

序号	发行工作	日期
1	询价推介时间	2011年7月19日至2011年7月25日
2	定价公告刊登日期	2011年7月27日
3	申购日期和缴款日期	2011年7月28日
4	预计股票上市日期	发行完成后，尽快安排上市

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 发行保荐书
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 盈利预测报告及审核报告
- (四) 内部控制鉴证报告
- (五) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- (六) 法律意见书及律师工作报告
- (七) 公司章程（草案）
- (八) 中国证监会核准本次发行的文件

上述文件已刊载在深交所的巨潮互联网站（<http://www.cninfo.com.cn>）

### 二、查阅时间和查阅地点

#### （一）查阅时间

工作日上午 9：30—11：30，下午 2：00—4：00

#### （二）查阅地点

1、发行人：大连电瓷集团股份有限公司

联系地址：大连市沙河口区中山路 478 号上都大厦 A 座 1106 室

联系人：王石

联系电话：0411-84305686

传真号码：0411-84337907

2、保荐人（主承销商）：渤海证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2102 室

联系人：王静、姚青青

电话： 021-68800213

传真： 021-68800200

