

珠海万力达电气股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书摘要

股票类型：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币1.00元

发行股数：1,400万股

拟上市地：深圳证券交易所

保荐人（主承销商）：东北证券股份有限公司

【发行人声明】

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供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深圳证券交易所指定网站（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、专业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。

本招股意向书摘要的所有内容，均构成招股意向书不可撤销的组成部分，与招股意向书具有同等法律效力。

释 义

在本招股意向书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

| | |
|-----------------------|----------------------------------|
| 本公司、公司、股份公司、发行人、万力达电气 | 指珠海万力达电气股份有限公司 |
| 万力达实业 | 指珠海经济特区万力达实业发展公司 |
| 河南狮鼎 | 指河南狮鼎股份有限公司 |
| 万力达电气有限公司 | 指珠海万力达电气有限公司 |
| 股东或股东大会 | 指本公司股东或股东大会 |
| 董事或董事会 | 指本公司董事或董事会 |
| 监事或监事会 | 指本公司监事或监事会 |
| 《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》 |
| 普通股、A 股 | 指本公司本次发行的人民币普通股 |
| 本次发行、首次公开发行 | 指本公司本次公开发行面值为 1 元的 1400 万股人民币普通股 |
| 交易日 | 指证券交易所的正常营业日 |
| 登记机构 | 指中国证券登记结算有限责任公司 |
| 中国证监会 | 指中国证券监督管理委员会 |
| 行业协会 | 指中国电器工业协会继电保护及自动化设备分会 |
| 《公司章程》 | 指《珠海万力达电气股份有限公司章程》 |
| 主承销商、保荐人 | 指东北证券股份有限公司 |
| 发行人律师 | 指北京市共和律师事务所 |
| 会计师、正中珠江会计师事务所 | 指广东正中珠江会计师事务所有限公司 |
| 元 | 指人民币元 |
| WTO | 指世界贸易组织 |

第一节 重大事项提示

1、发行人本次发行前总股本为 4154.80 万股，本次拟首次公开发行 1400 万股，发行后总股本为 5554.8 万股，上述股份均为流通股。

(1) 发行人本次发行前股东庞江华、朱新峰、黄文礼、赵宏林、吕勃均承诺：自发行人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已经持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 上述5位股东同时承诺：在前述限售期满后，本人所持发行人股份在本人任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的比例不超过所持股份总数的25%，在离职后半年内不转让。

2、根据公司2006年年度股东大会决议，如果公司本次公开发行股票成功，则本次股票发行前滚存未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共享。

3、本公司产品中包含了软件技术和电力自动化控制专业技术，产品生命周期短、技术进步快、更新换代快。本公司作为一家软件企业，技术进步对公司的发展至关重要。随着国家在“十一五”科学技术发展规划中提出的自主创新科技战略的实施，必将促使本行业内的技术更新速度进一步加快，如果不能合理、持续的加大技术投入，或不能够有效的把握行业技术走向，就无法适时开发出符合市场需求的新产品，进而降低公司的竞争力，影响公司的未来发展。

4、公司为珠海经济特区的软件企业。根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2000]25号文《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》的规定，自2000年6月24日起至2010年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。公司2004年、2005年、2006年、2007年1-6月收到上述软件产品增值税退税分别为5,617,891.04元、6,960,795.01元、9,749,964.27元、3,959,433.83元，分别占当期净利润的37.37%、35.09%、26.45%、32.40%。如果国家税收优惠政策发生变化或者公司不能被继续认定为软件企业，将会对公司收益产生一定的影响。

5、截止 2007 年 6 月 30 日，公司应收账款为 38,236,908.01 元，占流动资产的 29.75%，占总资产的 24.04%。由于电力自动化产品基本上都是执行“361”或“181”的收款方式（即合同签订后预收 30%或 10%，投运合格后收 60%或 80%，其余 10%作为质量保证金，在正常运行一年后付清），或“3331”的收款方式（即合同签订后预收 30%，货到收 30%，投运合格后收 30%，其余 10%作为质量保证金，在正常运行一年后付清）。该销售收款政策直接导致了期末应收账款的增加。如果公司在发出商品及安装投运后不能及时收回款项，则存在发生坏账的风险。

6、净资产收益率随着净资产增加而相应下降的风险。本次股票发行完成后，公司净资产将会在 2007 年 6 月 30 日的 11398.59 万元基础上大幅增加。由于募集资金投资项目须有一定的建设周期，募集资金投资项目在短期内难以全部产生效益，募集资金的投入也将产生一定的固定资产折旧和各项收益性开支，因此公司存在短期内净资产规模迅速扩大导致净资产收益率下降的风险。

7、实际控制人控制的风险。公司董事长、总经理庞江华先生在本次发行前直接持有发行人 55% 的股份，是发行人的实际控制人。庞先生有能力通过投票表决的方式对发行人的重大经营决策施加影响或者实施其他控制。如果庞先生利用其地位，从事有损于发行人利益的活动，将对发行人的利益产生不利影响。

第二节 本次发行概况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行股数：1400 万股，占发行后总股本的 25.2%
- 4、每股发行价：
- 5、发行后市盈率：
发行前市盈率：
- 6、发行前每股净资产：2.74 元（按经审计的 2007 年 6 月 30 日财务数据计算）
发行后每股净资产：
- 7、摊薄前市净率：

摊薄后市净率：

- 8、发行方式：采用网下向配售对象累计投标询价发行和网上资金申购定价相结合的方式或中国证监会批准的其他方式
- 9、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立 A 股股票帐户的符合条件的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 10、承销方式：由东北证券余额包销
- 11、预计募集资金总额：
预计募集资金净额：
- 12、发行费用
- (1) 承销费用、保荐费用： 900 万元
- (2) 审计费用： 90 万元
- (3) 律师费用： 50 万元
- (4) 路演及推介费用： 280 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人简况

- 注册中文名称：珠海万力达电气股份有限公司
- 注册英文名称：Zhuhai Wanlida electric Co., LTD.
- 注册资本：4154.80 万元
- 法定代表人：庞江华
- 变更设立日期：2004 年 8 月 18 日
- 住 所：广东省珠海市高新区科技创新海岸科技一路万力达继保科技园
- 邮政编码：519085
- 电 话：0756-3395968
- 传 真：0756-3395968
- 互联网网址：<http://www.zhwld.com>

电子信箱： zhwldzqb@zhwld.com

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是经广东省人民政府办公厅以粤办函[2004]272号文批准，以珠海万力达电气有限公司2004年4月30日经审计的帐面净资产4154.80万元人民币为基准，按1:1的比例折股，整体变更设立的股份有限公司。2004年8月18日，本公司在广东省工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为4400001010112的企业法人营业执照，注册资本为4154.80万元人民币。

（二）发起人及其投入资产的内容

本公司发起人为庞江华、朱新峰、黄文礼、赵宏林、吕勃五位自然人。公司系由有限责任公司整体变更设立，变更时未进行任何业务和资产的剥离，万力达电气有限公司业务、资产、机构及相关债权、债务均已整体进入本公司，除商标权更名手续尚在办理之中外，其他产权变更手续均已全部完成。

三、发行人股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股1400万股。本次发行前后公司的股本结构如下：

| 股东类别 | 限售期 | 公开发行前 | | 公开发行后 | |
|------------|------|----------|---------|----------|---------|
| | | 持股数量（万股） | 股权比例（%） | 持股数量（万股） | 股权比例（%） |
| 一、有限售条件流通股 | 36个月 | 4154.80 | 100 | 4154.80 | 74.80 |
| 其中：庞江华 | | 2285.14 | 55 | 2285.14 | 41.14 |
| 朱新峰 | | 623.22 | 15 | 623.22 | 11.22 |
| 黄文礼 | | 581.672 | 14 | 581.672 | 10.47 |
| 赵宏林 | | 415.48 | 10 | 415.48 | 7.48 |
| 吕勃 | | 249.288 | 6 | 249.288 | 4.49 |
| 二、本次发行流通股 | 无 | — | — | 1400.00 | 25.20 |

| | | | | | |
|----|--|---------|-----|---------|-----|
| 合计 | | 4154.80 | 100 | 5554.80 | 100 |
|----|--|---------|-----|---------|-----|

发行人本次发行前股东庞江华、朱新峰、黄文礼、赵宏林、吕勃（合计持有公司100%股份）均承诺：“自发行人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已经持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份”。前述股东同时承诺：“在前述限售期满后，本人所持发行人股份在本人任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的比例不超过所持股份总数的25%，在离职后半年内不转让。”

（二）发行前股东持股数量及比例

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（万股） | 股权比例（%） | 备注 |
|----|------|----------|---------|-------|
| 1 | 庞江华 | 2285.14 | 55 | 发起人股东 |
| 2 | 朱新峰 | 623.22 | 15 | 发起人股东 |
| 3 | 黄文礼 | 581.672 | 14 | 发起人股东 |
| 4 | 赵宏林 | 415.48 | 10 | 发起人股东 |
| 5 | 吕勃 | 249.288 | 6 | 发起人股东 |
| | 合计 | 4154.80 | 100 | |

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司五位自然人股东之间不存在关联关系。

四、发行人的业务情况

（一）发行人的主营业务及变化情况

公司属于电力自动化行业，主营业务为厂矿企业（含发电厂）用继电保护及变电站综合自动化系统产品的软硬件开发、生产与系统集成服务。公司自设立以来主营业务未曾发生变化。

（二）主要产品及其用途

本公司的产品覆盖了厂矿企业用继电保护（含发电厂厂用电系统）和变电站综合自动化系统、中小水电站综合自动化系统、电力直流电源等领域，主要产品分类介绍如下：

1、厂矿企业用中高压保护

| | |
|------|--|
| 应用领域 | 主要适用于中、小容量发电机组，主变压器、中压线路、厂变，高压电机等保护测控装置、自动装置 |
| 销售对象 | 电力企业、大型厂矿、系统集成商 |

2、厂矿企业用低压保护

| | |
|------|--|
| 应用领域 | 主要适用于 380V~1.2KV 电压等级，作为低压电机，线路的综合控制、保护和监测 |
| 销售对象 | 厂矿企业 |

3、变电站综合自动化系统

| | |
|------|--|
| 应用领域 | 主要适用于 110kV 及以下变电站/大型电厂厂用电/中小容量自备电厂的监控 |
| 销售对象 | 电力变电站、发电厂电气监控系统、厂矿电气监控系统 |

4、水电站综合自动化系统

| | |
|------|------------------------------|
| 应用领域 | 主要适用于单机 50MW 以下中小容量水电站的保护和监控 |
| 销售对象 | 新建、改造中小型水电站 |

5、高频开关直流电源

| | |
|------|--------------------------------|
| 应用领域 | 主要适用于各类型变电站，自备电站，作为保护工作电源、操作电源 |
| 销售对象 | 电力系统变电站、厂矿企业变电站、电气系统、发电厂厂用电系统 |

(三) 产品销售方式和渠道

公司采取直销方式进行销售。目前在全国设有具销售、工程技术支持、售后服务、市场资源管理等职能的九大营销服务中心和十二个具有营销职能的办事处，营销网络覆盖全国除港澳台以外的主要地区。公司还与国内具有国外项目承包资质的工程总包公司合作配套出口国外项目。公司的销售合同多数通过招议标方式取得。继电保护产品、自动装置和监控系统以软硬件一体化方式进行销售。

(四) 产品生产所需主要原材料

本公司产品生产的主要原材料包括线路板、芯片、继电器等。

| 名称 | | 购买厂家或产地 |
|----|-------|---------------------------|
| 主要 | 机箱结构件 | 许继电气结构公司、南京菲尼克斯电气有限公司 |
| | 机柜 | 江门市蓬江区富岗五金电器有限公司、许继电气结构公司 |

| 名 称 | | 购 买 厂 家 或 产 地 |
|-----|------|---------------------------------------|
| | 线路板 | 深圳市技冠电路板有限公司 |
| | 继电器 | 松下电工株式会社、欧姆龙电子部件(深圳)有限公司、泰科电子(香港)有限公司 |
| | 互感器 | 武汉市华意电子有限公司 |
| | 开关电源 | 鸣志国际贸易(上海)有限公司, 上海德创电器电子有限公司 |
| | 模块电源 | C&D Technologies , 台湾捷拓科技股份有限公司 |
| | 芯片 | 北京鸿泽恒业科技发展有限公司, 深圳市源创达电子有限公司 |
| 能源 | 电 | 广东电网公司珠海供电局 |
| | 水 | 珠海市供水总公司 |

(五) 行业竞争情况及行业地位

公司在电力自动化行业中主要从事厂矿企业用继电保护及变电站综合自动化系统业务, 据中国电器工业协会继电保护及自动化设备分会2003至2005年对我国厂矿企业继电保护市场(指配用电自动化的工业用电自动化市场)的调查显示, 目前, 主要生产厂商有: 珠海万力达电气股份有限公司、北海银河科技电气有限责任公司、烟台东方电子信息产业股份有限公司等厂商。其中, 万力达电气的市场份额为13%, 在该市场中处于领先地位。

在发电厂厂用电市场上, 公司的主要竞争对手为江苏金智科技股份有限公司和北京四方继保自动化股份有限公司, 二者占据了发电厂厂用电市场的较大份额。

五、发行人有关资产权属情况

(一) 房产

本公司目前拥有 8 处房产, 《房地产权证》详细情况如下:

| 编号 | 位置 | 权属证书号 | 建筑面积 (平方米) | 对应地号 | 备注 |
|----|---------------|-------------------|---------------|------|-----|
| 1 | 珠海市香洲唐家湾镇科技一路 | 粤房地证字第 C2824689 号 | 2300.34 | A-10 | 已抵押 |

| | | | | | |
|---|------------------------------|----------------------------|---------|----------|-----|
| 2 | 珠海市香洲唐家湾镇科技一路 | 粤房地证字第 C2824690 号 | 3355.55 | 同上 | 已抵押 |
| 3 | 珠海市香洲唐家湾镇科技一路 | 粤房地证字第 C2824691 号 | 6156.02 | 同上 | 已抵押 |
| 4 | 珠海市吉大园林路 23 号 506、507 房 | 粤房地证字第 C3279826 号 | 105.64 | D0906500 | 无 |
| 5 | 珠海市吉大园林路 23 号 825、826、827 房 | 粤房地证字第 C3279827 号 | 159.99 | 同上 | 无 |
| 6 | 郑房权证字第 0501048279 号 (房屋所有权证) | 郑州市金水区农科路 38 号 3 号楼 1501 号 | 201.55 | 无 | 无 |
| 7 | 沈房权证沈河字第 54359 号 (房屋所有权证) | 沈阳市沈河区北站东二路 8-2 号 | 168.72 | 无 | 无 |
| 8 | 京房权证丰股字第 04490 号 (房屋所有权证) | 北京市丰台区丽泽雅园 5 号楼 | 156.00 | 无 | 无 |

(二) 土地使用权

本公司拥有的土地使用权详细情况如下：

| 序号 | 证书编号 | 面积 (平方米) | 地点 | 用途 | 终止日期 |
|----|---|----------|------------------------|------|------------|
| 1 | 粤房地证字第 C2824689 号、 粤房地证字第 C2824690 号、 粤房地证字第 C2824691 号 | 20,000 | 珠海市香洲唐家湾镇科技一路, 地号:A-10 | 工业用地 | 2051.12.28 |
| 2 | 粤房地证字第 C4722803 号 | 27208.46 | 珠海市科技创新海岸用地编号 C3 地块 | 工业用地 | 2053.12.06 |

注 1：粤房地证字第 C2824689 号、粤房地证字第 C2824690 号、粤房地证字第 C2824691 号《房地产权证》土地使用权已用于本公司抵押借款。

(三) 已登记的软件著作权

公司已在中华人民共和国国家版权局“中国版权保护中心”登记并取得计算机软件著作权共 6 项：

| 序号 | 软件名称 | 证书编号 | 首次发表日期 |
|----|--------------------------|----------------|-----------------|
| 1 | WLD 电气自动化系统 V6.00 | 软著登字第 053588 号 | 2001 年 5 月 10 日 |
| 2 | WLD2000-SCADA 监控系统 V8.03 | 软著登字第 053587 号 | 2000 年 7 月 10 日 |

| | | | |
|---|---------------------------------|----------------|-----------------|
| 3 | 万力达微机继电保护系统 (简称: 微机保护) V6.00 | 软著登字第 053586 号 | 2000 年 7 月 1 日 |
| 4 | WLD-SCADA 综合自动化系统 V8.03 | 软著登字第 053585 号 | 2001 年 9 月 10 日 |
| 5 | WLD6000-SCADA 监控系统 V6.00 | 软著登字第 059856 号 | 2006 年 3 月 1 日 |
| 6 | WLD5000 水电站综合自动化系统 V9.03 | 软著登字第 059857 号 | 2005 年 8 月 1 日 |

根据《计算机软件保护条例》规定, 计算机软件保护期为 50 年, 截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。

(四) 专利

公司拥有 1 项外观设计专利:

| 序号 | 专利名称 | 类别 | 专利号 |
|----|------------------------|------|---------------------|
| 1 | 微机型继电保护装置机箱 (600HB 系列) | 外观设计 | ZL 2005 3 0062910.4 |

本公司拥有的上述专利未许可他人使用。

(五) 注册商标

公司现拥有的注册商标为: 万力达图形商标、中文“综自”、中文“综保”, 共计 3 项, 现持有商标注册证、变更申请受理通知书等权属证明文件。该等注册商标的核定的使用范围及注册号等情况如下:

| 序号 | 核定服务项目 或使用商品 | 注册号 | 原持有人 (申请人) | 变更后持有人 (申请人) | 备注 |
|----|---|---------|---------------|-----------------|-------|
| 1 | 第 39 类 配电 | 1519986 | 珠海万力达电气有限公司 | 珠海万力达电气股份有限公司 | 已变更完毕 |
| 2 | 第 9 类 计算机软件 (已录制); 继电器 (电的); 配电控制台 (电); 工业操作遥控电器设备; 高压防爆配电装置; 电站自动化装置 | 3713465 | 珠海万力达电气有限公司 | 珠海万力达电气股份有限公司 | 已变更完毕 |
| 3 | 第 9 类 计算机软件 (已录制); 继电器 (电的); 配电控制台 (电); 工业 | 3713466 | 珠海万力达电气有限公司 | 珠海万力达电气股份有限公司 | 已变更完毕 |

| | | | | |
|---------------------------------|--|--|--|--|
| 操作遥控电器设备；高压防爆配电装置； 置；电站自动化装置 | | | | |
|---------------------------------|--|--|--|--|

上述商标未许可他人使用。

六、同业竞争及关联交易

(一) 同业竞争

本次股票发行前，公司控股股东庞江华除持有本公司股权外，不存在其他对外投资情况，因此公司与庞江华之间不存在同业竞争。本公司其他股东目前均不投资或从事与本公司相同、相似之业务，因此与本公司亦不存在同业竞争关系。

为避免发生同业竞争，本公司的五位股东均出具了《避免同业竞争承诺函》，声明目前不存在、将来也不会从事任何直接或间接与本公司的业务构成竞争的业务。

(二) 关联交易

1、关联方和关联关系

本公司的关联方及关联关系如下：

| 关联方 | 关联关系 |
|------------------------------------|--|
| 庞江华 | 公司控股股东、实际控制人，任公司董事长、总经理 |
| 朱新峰，黄文礼，赵宏林，吕勃 | 公司的主要投资者个人，其中朱新峰、赵宏林、吕勃任公司董事 |
| 黄涛，林涛，王磊，姜景国 | 公司的关键管理人员，其中黄涛为公司董事，林涛为公司董事、副总经理，王磊为公司副总经理兼总工程师，姜景国为公司副总经理、董事会秘书、财务负责人 |
| 河南狮鼎股份有限公司、河南中盈裕鼎科技有限公司、河南盈鼎科技有限公司 | 公司的主要投资者个人、董事吕勃控制的企业 |

| | |
|-----------------|---|
| 四川省广汉金目化工有限公司 | 公司的主要投资者个人黄文礼控制的企业 |
| 乌鲁木齐新天府金属化工有限公司 | 公司的主要投资者个人、董事朱新峰和主要投资者个人黄文礼控制的四川省广汉金目化工有限公司所共同控制的企业 |

2、近三年一期关联交易情况

(1) 偶发性关联交易

公司在近三年一期内未发生此类关联交易。

(2) 经常性关联交易

2007年1-6月计提的关键管理人员的报酬总额为380,000元；2006年度计提的关键管理人员的报酬总额为610,000元；2005年度计提的关键管理人员的报酬总额为500,800元；2004年度计提的关键管理人员的报酬总额为440,000元。

(3) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司近三年一期发生的关联交易金额较小，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

(4) 独立董事意见

发行人独立董事认为，最近三年一期公司与公司关联方进行的关联交易公平、合理，决策程序合法有效，符合公司的利益，并对关联方、关联关系及关联交易予以了充分的披露。

七、董事、监事及高级管理人员情况

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起止日期 | 简要经历 | 兼职情况 | 年薪(元) | 持有公司股份数量(股) | 与公司的其他利益关系 |
|-----|--------------|----|----|---------------|--|-----------------------------|---------|-------------|------------|
| 庞江华 | 董事长、总经理 | 男 | 42 | 2004.8-2010.8 | 西安交通大学化学工程研究生毕业，自1995年以来一直任本公司董事长、总经理职务。 | — | 150,000 | 22,851,400 | 无 |
| 朱新峰 | 董事 | 男 | 44 | 2004.8-2010.8 | 曾任乌鲁木齐新亚达冶金化工有限公司总经理。 | — | 未在公司领薪 | 6,232,200 | 无 |
| 赵宏林 | 董事 | 男 | 49 | 2004.8-2010.8 | 曾任陕西金堆城钼业公司销售处长、中国钼业生产企业联合体秘书长。 | — | 未在公司领薪 | 4,154,800 | 无 |
| 吕勃 | 董事 | 男 | 52 | 2004.8-2010.8 | 曾任、河南省石化工程公司总经理、河南狮鼎股份有限公司董事长、总裁。 | 河南狮鼎股份有限公司董事长、河南盈鼎科技有限公司董事长 | 未在公司领薪 | 2,492,880 | 无 |
| 林涛 | 董事、副总经理 | 男 | 43 | 2004.8-2010.8 | 曾任海南正天建设开发公司总经理。现任本公司董事兼副总经理。 | 无 | 120,000 | 无 | 无 |
| 王磊 | 董事、副总经理、总工程师 | 男 | 37 | 2007.8-2010.8 | 曾任山东鲁能泰山自动化研究所副所长职务。 | 无 | 120,000 | 无 | 无 |
| 王维俭 | 独立董事 | 男 | 74 | 2004.8-2010.8 | 清华大学教授，曾任全国电气安全标准化 | 清华大学 | 24,000 | 无 | 无 |

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起止日期 | 简要经历 | 兼职情况 | 年薪(元) | 持有公司股份数量(股) | 与公司的其他利益关系 |
|-----|------------------|----|----|----------------|--|------------------------------|---------|-------------|------------|
| | | | | | 技术委员会委员，国务院长江三峡二期工程验收组专家。 | 教授 | | | |
| 陈冲 | 独立董事 | 男 | 63 | 2007.2-2010.8 | 曾任信息产业部电子信息产品管理司副司长、信息产业部电子信息产品管理司巡视员。 | 中国软件行业协会理事长、广东远光软件股份有限公司独立董事 | 24,000 | 无 | 无 |
| 张殿波 | 独立董事 | 女 | 38 | 2007.8-2010.8 | 曾任吉林大学经济信息学院财务办公室主任，吉林大学珠海学院财务工作部主任。 | 吉林大学珠海学院财务总监 | 24,000 | 无 | 无 |
| 张晓东 | 监事会主席 | 男 | 42 | 2004.8-2010.8 | 曾任长春第一汽车制造厂红塔分厂技术员、太平洋电讯集团生产部经理。 | 无 | 49,200 | 无 | 无 |
| 黄莉 | 监事 | 女 | 31 | 2007.8-2010.8 | 曾任广汉市人民法院任书记员。 | 四川广汉泛太平洋冶金化工公司总经理助理 | 未在公司领薪 | 5,816,720 | 无 |
| 邵海 | 监事 | 男 | 32 | 2006.12-2010.8 | 曾任河南思达高科电力技术公司工程部副主任、销售技术部主任。 | 无 | 54,000 | 无 | 无 |
| 姜景国 | 副总经理、董事会秘书、财务负责人 | 男 | 35 | 2004.8-2007.8 | 曾任哈药集团股份有限公司证券事务代表，浙江绿洲生态股份有限公司董事会秘书。 | 无 | 120,000 | 无 | 无 |

八、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

本公司董事长庞江华先生持有公司 22,851,400 股股份，占公司总股本的 55%，为本公司的控股股东和实际控制人。庞江华先生的基本情况详见本招股意向书摘要“本节、七、董事、监事和高级管理人员情况”。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）近三年及一期财务报表

1、资产负债表

（一）资产负债表

单位：人民币元

| 项 目 | 2007. 06. 30 | 2006. 12. 31 | 2005. 12. 31 | 2004. 12. 31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 45,974,170.86 | 63,435,243.17 | 13,567,726.78 | 12,440,325.84 |
| 应收票据 | 3,017,060.00 | 1,872,350.00 | 2,887,252.00 | 136,400.00 |
| 应收账款 | 38,236,908.01 | 43,778,588.06 | 27,418,812.23 | 18,724,807.37 |
| 预付账款 | 3,815,748.77 | 2,262,964.00 | 1,185,234.05 | 2,220,705.94 |
| 其他应收款 | 2,548,811.31 | 2,142,077.53 | 3,307,112.49 | 4,336,186.19 |
| 存货 | 34,950,225.27 | 29,215,328.87 | 29,066,291.13 | 20,340,265.43 |
| 流动资产合计 | 128,542,924.22 | 142,706,551.63 | 77,432,428.68 | 58,198,690.77 |
| 非流动资产： | | | | |
| 固定资产 | 27,887,229.57 | 27,048,986.81 | 24,033,287.83 | 16,861,887.22 |
| 在建工程 | - | - | 808,735.00 | 5,443,027.90 |
| 无形资产 | 2,033,346.77 | 2,054,750.42 | 1,848,013.24 | 973,695.00 |
| 长期待摊费用 | - | - | 160,004.18 | 320,008.37 |
| 递延所得税资产 | 567,914.10 | 470,908.91 | 426,029.03 | 301,333.17 |
| 非流动资产合计 | 30,488,490.44 | 29,574,646.14 | 27,276,069.28 | 23,899,951.66 |
| 资产总计 | 159,031,414.66 | 172,281,197.77 | 104,708,497.96 | 82,098,642.43 |

资产负债表（续）

单位：人民币元

| 项 目 | 2007. 06. 30 | 2006. 12. 31 | 2005. 12. 31 | 2004. 12. 31 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动负债: | | | | |
| 短期借款 | 3,000,000.00 | 12,700,000.00 | 3,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 应付票据 | 9,448,417.54 | 12,964,994.00 | - | - |
| 应付账款 | 9,014,959.98 | 5,057,075.13 | 4,131,558.93 | 2,913,569.76 |
| 预收账款 | 15,164,158.50 | 17,301,384.50 | 19,023,414.30 | 15,912,541.40 |
| 应付职工薪酬 | 5,156,651.37 | 10,413,196.93 | 4,369,539.18 | 2,810,756.94 |
| 应交税费 | 2,191,990.08 | 4,988,352.12 | 2,277,644.84 | 2,951,646.36 |
| 其他应付款 | 569,382.27 | 1,187,756.19 | 1,095,470.20 | 1,034,152.91 |
| 流动负债合计 | 44,545,559.74 | 64,612,758.87 | 33,897,627.45 | 31,622,667.37 |
| 非流动负债: | | | | |
| 专项应付款 | 500,000.00 | 500,000.00 | 500,000.00 | - |
| 非流动负债合计 | 500,000.00 | 500,000.00 | 500,000.00 | - |
| 负债合计 | 45,045,559.74 | 65,112,758.87 | 34,397,627.45 | 31,622,667.37 |
| 股东权益: | | | | |
| 股本 | 41,548,000.00 | 41,548,000.00 | 41,548,000.00 | 41,548,000.00 |
| 盈余公积 | 7,907,823.98 | 7,907,823.98 | 4,222,067.14 | 1,246,832.82 |
| 未分配利润 | 64,530,030.94 | 57,712,614.92 | 24,540,803.37 | 7,681,142.24 |
| 股东权益合计 | 113,985,854.92 | 107,168,438.90 | 70,310,870.51 | 50,475,975.06 |
| 负债和股东权益总计 | 159,031,414.66 | 172,281,197.77 | 104,708,497.96 | 82,098,642.43 |

(二) 利润表

单位: 人民币元

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入 | 41,766,832.79 | 105,860,291.14 | 80,208,707.07 | 60,409,812.88 |
| 减: 营业成本 | 18,561,624.49 | 43,584,802.69 | 34,462,408.19 | 22,109,500.17 |
| 营业税金及附加 | 117,190.33 | 329,332.00 | 230,899.31 | 156,695.76 |
| 销售费用 | 10,300,679.69 | 18,960,484.72 | 18,304,896.01 | 12,330,446.43 |
| 管理费用 | 2,856,121.59 | 12,820,284.51 | 12,959,286.63 | 12,736,117.81 |
| 财务费用 | -311,772.74 | -90,347.95 | -135,686.11 | 4,276.82 |

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 资产减值损失 | 621,703.59 | 534,557.87 | 878,747.52 | 2,044,403.70 |
| 二、营业利润 | 9,621,285.84 | 29,721,177.30 | 13,508,155.52 | 11,028,372.19 |
| 加：营业外收入 | 3,979,433.83 | 9,783,355.05 | 8,110,795.01 | 5,777,891.04 |
| 减：营业外支出 | 160,880.08 | 53,480.00 | 144,906.34 | 379,091.66 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | 160,880.08 | 43,480.00 | 34,906.34 | 378,091.66 |
| 三、利润总额 | 13,439,839.59 | 39,451,052.35 | 21,474,044.19 | 16,427,171.57 |
| 减：所得税费用 | 1,221,183.57 | 2,593,483.96 | 1,639,148.74 | 1,393,533.36 |
| 四、净利润 | 12,218,656.02 | 36,857,568.39 | 19,834,895.45 | 15,033,638.21 |
| 五、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.29 | 0.89 | 0.48 | 0.36 |
| （二）稀释每股收益 | 0.29 | 0.89 | 0.48 | 0.36 |

（三）现金流量表

单位：人民币元

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004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 | 49,549,186.27 | 92,236,244.63 | 66,378,138.49 | 57,513,335.60 |
| 收到的税费返还 | 5,278,615.75 | 9,889,192.40 | 6,965,560.79 | 5,704,489.32 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 3,824,904.67 | 5,552,865.14 | 8,596,575.05 | 9,057,528.26 |
| 现金流入小计 | 58,652,706.69 | 107,678,302.17 | 81,940,274.33 | 72,275,353.18 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 22,187,711.29 | 14,185,239.69 | 18,532,205.99 | 20,136,115.01 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 6,322,278.30 | 9,339,957.76 | 12,987,343.17 | 10,978,954.64 |
| 支付的各项税费 | 9,949,906.48 | 13,883,658.79 | 12,083,237.66 | 7,953,899.03 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 19,432,115.03 | 28,771,896.61 | 30,482,826.77 | 23,546,575.67 |
| 经营活动现金流出小计 | 57,892,011.10 | 66,180,752.85 | 74,085,613.59 | 62,615,544.35 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 760,695.59 | 41,497,549.32 | 7,854,660.74 | 9,659,808.83 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 1,000,000.00 | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 40,000.00 | 83,609.22 | - | 100,000.00 |

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 现金流入小计 | 40,000.00 | 1,083,609.22 | - | 100,000.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金 | 2,001,191.00 | 4,064,733.43 | 3,727,259.80 | 7,259,213.48 |
| 投资支付的现金 | - | 1,000,000.00 | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 2,001,191.00 | 5,064,733.43 | 3,727,259.80 | 7,259,213.48 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,961,191.00 | -3,981,124.21 | -3,727,259.80 | -7,159,213.48 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 取得借款收到的现金 | 3,000,000.00 | 27,200,000.00 | 13,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | - | 2,664,843.14 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,000,000.00 | 29,864,843.14 | 13,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 12,700,000.00 | 17,500,000.00 | 16,000,000.00 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 5,401,240.00 | - | - | 8,851.26 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 1,159,336.90 | 13,751.86 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 19,260,576.90 | 17,513,751.86 | 16,000,000.00 | 8,851.26 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -16,260,576.90 | 12,351,091.28 | -3,000,000.00 | 5,991,148.74 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | - | - | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -17,461,072.31 | 49,867,516.39 | 1,127,400.94 | 8,491,744.09 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 63,435,243.17 | 13,567,726.78 | 12,440,325.84 | 3,948,581.75 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 45,974,170.86 | 63,435,243.17 | 13,567,726.78 | 12,440,325.84 |

现金流量表（附表）

单位：人民币元

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量 | | | | |
| 净利润 | 12,218,656.02 | 36,857,568.39 | 19,834,895.45 | 15,033,638.21 |
| 加：资产减值准备 | 621,703.59 | 530,109.07 | 786,467.52 | 2,044,403.70 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 948,070.24 | 1,403,293.31 | 1,031,564.90 | 760,999.35 |
| 无形资产摊销 | 21,403.65 | 38,138.96 | 37,714.56 | 20,760.00 |
| 长期待摊费用摊销 | - | 160,004.18 | 160,004.19 | 159,996.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他非流 | 160,880.08 | 43,480.00 | 34,906.34 | - |

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 动资产的损失(减:收益) | | | | |
| 固定资产报废损失(减:收益) | - | - | - | 378,091.66 |
| 财务费用(减:收益) | 39,498.78 | 13,751.86 | - | - |
| 递延所得税资产减少(减:增加) | -97,005.19 | -44,879.88 | -124,695.86 | -301,333.17 |
| 存货的减少(减:增加) | -5,734,896.40 | -149,037.74 | -8,726,025.70 | -9,264,483.38 |
| 经营性应收项目的减少(减:增加) | -5,711,053.30 | -14,902,147.71 | -10,782,535.04 | -5,554,736.29 |
| 经营性应付项目的增加(减:减少) | -1,706,561.88 | 17,547,268.88 | 5,602,364.38 | 6,382,472.75 |
| 其 他 | - | - | - | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 760,695.59 | 41,497,549.32 | 7,854,660.74 | 9,659,808.83 |
| 2、不涉及现金收支的投资和筹资活动 | | | | |
| 3、现金及现金等价物净增加情况 | | | | |
| 现金的期末余额 | 45,974,170.86 | 63,435,243.17 | 13,567,726.78 | 12,440,325.84 |
| 减:现金的期初余额 | 63,435,243.17 | 13,567,726.78 | 12,440,325.84 | 3,948,581.75 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -17,461,072.31 | 49,867,516.39 | 1,127,400.94 | 8,491,744.09 |

(二) 近三年及一期非经常性损益情况

| 明 细 项 目 | 金 额 (元) | | | |
|-----------------|-------------|------------|--------------|-------------|
| | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
| 政府扶持补助资金 | - | - | 1,150,000.00 | - |
| 科技奖奖金 | 20,000.00 | 32,000.00 | - | - |
| 财政补贴收入(项目贷款贴息) | - | 950,000.00 | 500,000.00 | - |
| 违约金收入 | - | - | - | 160,000.00 |
| 出售固定资产收入 | - | 1,390.78 | - | - |
| 捐赠支出 | - | 10,000.00 | 110,000.00 | 1,000.00 |
| 固定资产清理支出 | 160,880.08 | 42,089.22 | 34,906.34 | 394,991.66 |
| 非经常性损益合计 | -140,880.08 | 931,301.56 | 1,505,093.66 | -235,991.66 |
| 企业所得税影响数 | -21,132.01 | 139,695.23 | 225,764.05 | -35,398.75 |
| 扣除所得税影响后的非经常性损益 | -119,748.07 | 791,606.33 | 1,279,329.61 | -200,592.91 |

(三) 近三年及一期主要财务指标

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|------|-----------|-------|-------|-------|
| 流动比率 | 2.89 | 2.21 | 2.28 | 1.84 |
| 速动比率 | 2.10 | 1.76 | 1.43 | 1.20 |

| 项目 | 2007年1-6月 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|----------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 资产负债率 | 28.32% | 37.79% | 32.85% | 38.52% |
| 应收账款周转率 | 0.96 | 2.79 | 3.26 | 3.70 |
| 存货周转率 | 0.58 | 1.50 | 1.40 | 1.41 |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 1,464.77 | 4,157.61 | 2,319.64 | 1,746.32 |
| 利息保障倍数 | 57.37 | 76.35 | 44.55 | 175.29 |
| 每股净资产(元) | 2.74 | 2.58 | 1.69 | 1.21 |
| 每股经营活动产生的净现金流量(元) | 0.02 | 1.00 | 0.19 | 0.23 |
| 每股净现金流量(元) | -0.42 | 1.20 | 0.03 | 0.20 |
| 无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比重 | 0 | 0 | 0 | 0 |

(四) 管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1) 资产负债分析

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末、2007 年 6 月末资产总额分别为 82,098,642.43 元、104,708,497.96 元、172,281,197.77 元和 159,031,414.66 元，较上年同期增长幅度分别为 27.54%、64.53%和 32.42%。公司资产规模呈现迅猛增长，一方面是公司最近两年加大了销售的力度，2005 年增加了东北营销服务中心，2006 年增加了中南营销服务中心、西北营销服务中心，增加了公司销售对象覆盖面；另一方面是公司近年完成的新产品开发更符合市场需求、产品种类也趋于完善，这些都极大地促进了销售业务的增长。销售额的逐年增加导致货币资金、应收帐款、存货等流动资产增加。

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末、2007 年 6 月末负债总额分别为 31,622,667.37 元、34,397,627.45 元、65,112,758.87 元和 48,893,371.11 元，基本为流动负债，其占总负债的比例分别为 100%、98.55%、99.23%、98.89%。流动负债中的预收账款、短期借款、应付票据、应付职工薪酬、应付账款所占比例较大。公司的债务规模合理，资产负债率较低，债务压力相对较小；同时公司银行信用较好（AAA 级信用单位），不存在到期未偿还的大额债务和延期支付利息的情况。

(2) 偿债能力分析

反映公司报告期偿债能力的各项指标的具体情况如下：

| 项 目 | 2007年1-6月 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|---------------|-----------|----------|----------|----------|
| 流动比率 | 2.88 | 2.21 | 2.28 | 1.84 |
| 速动比率 | 2.10 | 1.76 | 1.43 | 1.20 |
| 资产负债率 | 28.32% | 37.79% | 32.85% | 38.52% |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 1,464.77 | 4,157.61 | 2,319.64 | 1,746.32 |
| 利息保障倍数 | 57.37 | 76.35 | 44.55 | 175.29 |

公司近年来盈利情况良好，与银行建立了良好的合作关系，拥有 AAA 的银行信用等级，有利于公司保持较好的融资能力。近年来发生的银行贷款均为短期流动资金借款，未发生贷款逾期清偿的情况，也不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债及表外融资的情况。

(3) 资产周转效率分析

报告期内，公司应收账款周转率平均为3.25，处于同行业较高水平，能够保证资金的正常运转。由于公司主要依据订单情况安排生产计划，且主要客户均与本公司具有多年良好的业务合作关系，销售回款情况一直较好。截止2007年6月末，公司应收账款账龄在2年以内的比例在90%以上，3年以上账龄的应收账款仅占4%左右，发生坏账损失的可能性非常小。报告期内公司存货周转率平均为1.44，与同行业上市公司相比偏低，这与公司的实际采购、生产、销售流程有关。公司存货主要集中在产成品、在产品及原材料，合计占到存货的80%以上。由于我国电网结构复杂，电压等级复杂，因此厂矿企业电力自动化的运行环境也较电网自动化的运行环境复杂，公司销售订单绝大部分需要与直接用户及其设计院充分沟通后确定自动化解决方案，在此基础上再组织生产。产成品发出后，大部分由本公司的工程技术人员或售后服务人员进行现场调试运行，运行成功后确认销售收入。这就使得公司的存货中有相当多的发出商品。另外在采购原材料上，公司要预留一定的额度，以备临时订单的需要。这些因素都使得公司的存货增加，周转率降低。

2、盈利能力分析

公司最近三年的利润主要来源于微机综合自动化系统、微机综合保护系统，合计约占公司利润总额的 90%。其中，微机综合保护系统产品的销售占总收入的比例一直保持在 50% 左右，对公司的利润贡献最大。另外，公司最近十分重视水电站综合自动化、低压保护、直流电源保护产品的开发与销售，业绩连年增长。

3、现金流量分析

报告期内经营活动产生的现金流量净额均为正数，表明经营活动能持续为公司带来现金收入。2004 年、2005 年经营活动产生的现金流量相对较低，主要是因为公司为了扩大市场份额，提高市场占有率，在销售策略上对回款期的限定方面设定了优惠政策，根据客户的信用程度对于到期贷款给予了不同程度的延期。2006 年公司采取了多项措施，加强资金的回流，一是在销售业务取得迅猛增长的同时，增加了各地营销服务中心的人员配备，加强了对现场设备安装、调试的进度管理，在销售收入得以及时确认的同时，加大了销售的回款力度；二是在采购原材料等过程中，充分利用银行授信，通过应付票据节约流动资金；三是利用银行贷款来补充公司流动资金的需求。通过以上措施，报告期内公司经营活动现金流大幅增加。

4、资本性支出分析

(1) 报告期本公司重大资本性支出情况

报告期本公司发生的规模较大的资本性支出如下：

单位：人民币元

| 项目名称 | 投资金额 | 入账时间 |
|-------------|--------------|------------|
| 园区办公楼 | 3,090,000.00 | 2004.11.30 |
| 土地 | 1,885,727.80 | 2005.01.27 |
| 园区研发楼 | 5,736,219.44 | 2005.12.29 |
| 北京营销服务中心办公室 | 808,735.00 | 2006.05.01 |

公司报告期的资本性支出主要为建造或购买固定资产与无形资产（土地使用权）支出。其中，购建的固定资产占全部固定资产的比例较小，园区办公楼、研发楼、北京营销服务中心写字楼系为满足研发、生产与销售的需要而购建；购买土地系为募集资金项目投入用地。

(2) 重大资本支出计划

在未来两年内，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的四个项目，项目总投资金额为 14,380 万元。

5、财务状况、盈利能力的未来趋势分析

近几年，国家经济形式的持续向好与相关行业投资的快速增长，带动了电力行业及其他产业的发展，为公司业务的持续发展提供了有力保证。在这种背景下，发行人作为厂矿企业及电力行业继电保护及自动化产品的生产商，面临着难得的发展机遇，因此未来公司具有良好的业绩增长空间。

(1) 投资拉动型的市场扩张和业绩增长。电力自动化设备的市场空间巨大，目前，国家持续加大电力建设投资以满足日益增加的其他投资的电力需求。电力的大规模建设和固定资产投资规模的持续增长，为电力自动化设备产品提供了巨大的市场空间，这为公司未来盈利能力提供了有力的市场保证。

(2) 厂矿企业技改带动型的市场扩张和业绩增长。预计未来国内厂矿企业微机型继电保护和自动化的技术改造项目将持续增长，厂矿企业电气设备的更新换代将形成公司未来新的稳定的利润增长点。

(3) 公司目前的销售收入主要来源于全国各大厂矿企业，近几年公司积极参与电力系统内的竞争，并取得了一定成效。未来几年，公司会增加针对电力系统运行环境的研发投入，同时积极培养能够胜任网内资源开发的营销人才，使公司获得新的利润增长点。

(4) 目前，公司资产规模较小，生产能力接近饱和。资产中流动资产比例较高，固定资产投资所占比重较低，在现有基础上多项新研发技术和产品受生产条件制约。本次募集资金投资项目若能顺利实施，将对公司今后的规模化发展起到重要作用。

(5) 公司募集资金项目能给公司带来新的发展机遇。本次募集资金项目具备较好的盈利前景，根据募集资金项目的可行性研究报告，项目全部达产后，公司每年可增加销售收入 16,573 万元，增加净利润 3,390 万元，可以显著提升公司盈利水平。

(五) 股利分配政策

1、股利分配的一般政策

本公司的股利分配遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数额分配股利。发行前后，股利分配的一般政策保持不变。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施。

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取法定公积金 10%；（3）提取任意公积金；（4）支付股东股利。

2、最近三年股利分配情况

| 年 度 | 股利分配情况 |
|--------|-------------------|
| 2004 年 | 未分配 |
| 2005 年 | 未分配 |
| 2006 年 | 每 10 股派 1.3 元（含税） |

3、滚存利润分配安排

根据公司 2006 年度股东大会决议，若本次股票发行并上市成功，则本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润由公司新老股东依其所持股份比例共同享有。

4、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。根据公司 2006 年度股东大会决议，公司本次发行后第一个盈利年度结束后的六个月内进行股利分配，具体的股利分配比例、数额、方式和时间，均由董事会根据公司盈利状况和发展规划提出分配方案，经股东大会审议通过后执行。

第四节 募集资金运用

一、本次发行股票募集资金投资项目

经公司 2006 年度股东大会决议，本次募集资金按投资的轻重缓急投入以下项目，项目总投资与公司本次发行实际募集资金相比，如本次实际募集资金超过项目总投资，超过部分用于补充公司流动资金，如本次实际募集资金不能满足项目总投资的需要，资金缺口由公司自筹解决。

| 序号 | 项目名称 | 总投资 (万元) | 第一年 | 第二年 | 项目备案情况 |
|----|-------------------------------|-------------|-------|-------|-------------------------------------|
| 1 | 基于 IEC61850 标准的新型厂矿供用电系统自动化项目 | 5,940 | 2,750 | 3,190 | 珠海市发展和改革局备案, 备案项目编号 060400392910249 |
| 2 | 厂矿低压电气自动化系统项目 | 4,050 | 1,830 | 2,240 | 珠海市发展和改革局备案, 备案项目编号 060400392910247 |
| 3 | 基于以太网技术的中小水电站综合自动化系统项目 | 2,510 | 1,080 | 1,430 | 珠海市发展和改革局备案, 备案项目编号 060400392910246 |
| 4 | 营销网络及技术支持中心建设项目 | 1,880 | 1,000 | 880 | 珠海市发展和改革局备案, 备案项目编号 060400392910248 |
| | 合计 | 14,380 | 6,780 | 7,600 | |

二、基于 IEC61850 标准的新型厂矿供用电系统自动化项目主要情况

本项目主要产品为IEC61850主站监控SCADA系统和IEC61850 IED/SERVER设备, 预计项目建设期为一年半。本项目达产后预计年新增销售收入8,932万元, 新增净利润1,786万元(按15%的所得税率测算), 静态投资回收期(税后)为3.84年(含建设期), 投资利润率(税后)为30%, 财务内部收益率(税后)为34.94%, 财务净现值(税后, $I_c=15\%$)为2,993.89万元。

三、厂矿低压电气自动化系统项目主要情况

本项目主要产品为400系列低压综合保护自动装置, 预计项目建设期为一年半。本项目达产后预计年新增销售收入5,077万元, 新增净利润1,117万元(按15%的所得税率测算), 静态投资回收期(税后)为4.13年(含建设期), 投资利润率(税后)为27%, 财务内部收益率(税后)为30.17%, 财务净现值(税后, $I_c=15\%$)为1,704.23万元。

四、基于以太网技术的中小水电站综合自动化系统项目主要情况

本项目主要产品为基于以太网技术的水电站综合自动化系统, 预计项目建设期为一年半。本项目达产后预计年新增销售收入2,564万元, 新增净利润487万元(按15%的所得税率测算), 静态投资回收期(税后)为4.65年(含建设期),

投资利润率（税后）为19%，财务内部收益率（税后）为22.92%，财务净现值（税后， $I_c=15\%$ ）为624.87万元。

五、营销网络及技术支持中心建设项目主要情况

（1）营销及技术支持中心的建设：公司计划在全国现有的九个营销服务中心的基础上新建一个营销技术支持中心，扩建现有九个营销服务中心的基础设施。

（2）营销体系电子商务平台的建设：电子商务平台建设以公司总部为终端，在各中心建立电子商务平台。

（3）配置测试演示专用车：拟配置在北京、珠海。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）市场风险

1、市场竞争风险

发行人所从事的电力自动化行业是国内新兴的高科技产业之一，技术更新速度较快，行业技术壁垒较高，行业盈利能力较强，市场前景看好，会吸引更多的企业参与竞争。如果发行人不能继续保持在行业内的技术、品牌、管理、客户信任等方面的优势，将在竞争加剧的形势下降低盈利能力。

2、市场营销风险

从总体形势分析，本公司所从事的行业未来前景广阔，但目前的市场竞争日趋激烈，加上部分能耗高、污染重的某些工矿企业原计划新上项目将受政策限制而停止建设，如果公司不能进一步开拓市场领域，将使公司销售业绩受到一定的不利影响。

（二）经营风险

1、采购风险

本公司在十几年的研发、生产过程中，已经和一些知名厂商建立了良好的合

作关系。另外，由于国内电子集成电路芯片目前还完全依赖于国际进口，因此，公司已经与一些实力强、质量好、信誉度高的供应商、一级代理商建立了长期、稳定的合作关系。但是，如果国际形势发生变化，或国内政策的变化影响到本公司供应商的正常供货，将可能影响本公司的正常采购与原材料供应。

2、生产风险

随着本公司陆续开发的高端继电保护及电力自动化设备和厂矿企业低压继电保护设备的投产，再加上中小水电综合自动化系统的投产，公司现有的生产线、组装线、联调线乃至仓库将无法保证产品的正常生产，如果不尽早规划生产能力的扩大，将影响本公司正常经营。

3、质量风险

电力设备的继电保护及自动化系统对产品的正确动作和可靠运行等方面提出了很高的质量要求，如果本公司的产品质量不能继续有效保证，将影响用户的设备的稳定运行，进而影响本公司的产品信誉。

4、售后服务不到位风险

本公司销售的继电保护及电力自动化设备是本公司依据设计院的设计并结合其现场电力运行环境而进行的适应性解决方案，因此，现场安装、调试必须由本公司专业售后服务人员指导，发生运行故障有时也需要本公司售后服务人员现场解决，随着业务量的迅速增长，如果售后服务工作不能满足公司业务发展的需要，将影响客户对公司的信任度，进而影响公司的销售业绩。

（三）管理风险

1、组织模式和管理制度不完善的风险

本公司在报告期内市场份额增速较快，公司规模也随着业务量的增长而不断扩张。另外，本次发行股票后，募集资金投资项目的实施，将使公司园区规模、生产规模、人员规模等迅速扩大，公司如果不能有效的进行组织结构调整，进一步完善管理流程和内部控制制度，将对公司战略规划造成不利影响。

（四）人才流失风险

作为厂矿企业电气系统的供应商，公司对高水平的电力二次自动化技术开发与应用人才、营销人才、管理人才等有较大需求。随着市场竞争的加剧，对上述人才的竞争也日趋激烈，公司面临人才吸引、保留和发展的风险。如果公司的核心人才流失严重、无法吸引优秀人才，就会导致公司丧失竞争优势。

（五）募集资金投资项目实施风险

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。而项目的实施则与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接影响项目的经济效益。

二、其他重要事项

（一）重大合同

截至本招股意向书签署之日，本公司正在履行的重大合同包括 5 份借款合同；金额 100 万元以上的销售合同 11 份，金额合计 1404.11 万元；本公司与员工签订的《保密协议》；本公司与东北证券股份有限公司签署的《承销协议》和《保荐协议》。

（二）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，本公司没有尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

| 名称 | 住所 | 联系电话 | 传真 | 经办人 |
|-----------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------|
| 发行人： 珠海万力达电气股份有限公司 | 广东省珠海市高新区 科技创新海岸科技一 路万力达继保科技园 | 0756-3395968 | 0756-3395968 | 姜景国 |
| 主承销商： 东北证券股份有限公司 | 吉林省长春市自由大 路 1138 号 | 010-68573828 | 010-68573837 | 田树春 黄 峥 梁化军 李万军 |

| 名称 | 住所 | 联系电话 | 传真 | 经办人 |
|--------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|------------|
| 法律事务所： 北京市共和律师事务所 | 北京市朝阳区麦子店街 37 号盛福大厦 1930 号 | 010-85276468 | 010-85275038 | 胡晓华 李永刚 |
| 会计师事务所： 广东正中珠江会计师事务所有限公司 | 广州市东风东路 555 号 粤海集团大厦 10 楼 | 020-83859808 | 020-83800977 | 杨文蔚 陈颖 |
| 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 | 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层 | 0755-25938000 | 0755-25988122 | —— |
| 收款银行： | 中国民生银行总行营业部 | 010-68573828 | 010-68573837 | 闫骊巍 |
| 申请上市的证券交易所： 深圳证券交易所 | 广东省深圳市深南东路 5045 号 | 0755-82083333 | 0755-82083190 | —— |

二、本次发行上市时间安排

| | |
|-----------|------------------------------------|
| 询价推介时间 | 2007 年 10 月 22 日至 2007 年 10 月 24 日 |
| 定价公告刊登日期 | 2007 年 10 月 26 日 |
| 申购日期和缴款日期 | 2007 年 10 月 29 日 |
| 预计股票上市日期 | 2007 年 11 月 12 日 |

第七节 附录和备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- (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、文件查阅时间

工作日上午：8:30 ~11:00 下午：14:00~17:00

三、文件查阅地址

| | |
|------------|-----------------------------|
| 发行人： | 珠海万力达电气股份有限公司 |
| 办公地址： | 广东省珠海市高新区科技创新海岸科技一路万力达继保科技园 |
| 电 话： | 0756-3395968 |
| 传 真： | 0756-3395968 |
| 保荐人（主承销商）： | 东北证券股份有限公司 |
| 办公地址： | 北京市西城区三里河东路5号中商大厦4楼 |
| 电 话： | 010-68573828 |
| 传 真： | 010-68573837 |

（本页无正文，为珠海万力达电气股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要之签署页）

珠海万力达电气股份有限公司

2007年10月19日