关于发布中证财富大盘指数的公告

中证指数有限公司将于2009年9月25日正式发布中证财富大盘指数。该指数按照上市公司创造财富能力的大小进行选样，挑选最具创造财富能力的300家A股上市公司作为样本，且样本个股的权重配置与其创造财富能力的大小相适应。指数的基日为2004年12月31日，基点为1000点（编制方案附后）。

中证指数有限公司
2009年9月10日

附：中证财富大盘指数编制方案

一、指数名称与代码

1、指数名称：中证财富大盘指数

2、指数简称：财富大盘

3、英文名称：CSI Wealth Large Cap Index

4、英文简称：Wealth Large

5、指数代码：000940（上海）；399940（深圳）

二、样本空间

中证财富大盘指数的样本空间由同时满足下列条件的A股股票组成：

1、非ST、*ST股票，非暂停上市股票；

2、经营状况良好，最近一年无重大违法违规事件，财务报告无重大问题。

三、选样方法

中证财富大盘指数按照上市公司创造财富能力（Ability of Wealth Creation）的大小进行选样，具体步骤如下：

1、对样本空间的股票，按照最近一年的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后20%的股票。

2、对样本空间内的剩余股票，按其创造财富能力降序排列，选取排名前300名的股票作为样本股。单个股票的创造财富能力以净资产、现金流和净利润来衡量。

四、指数计算

1、基日与基点：以2004年12月31日为基日，基日指数为1000点。

2、计算方法：

$$Index = \frac{\sum_{i=1}^{n}(P_i \times S_i \times f_i \times w_i)}{divisor}$$

[illegible]

F：divisor为除数。

1）股票的自由流通调整比例f_i由下表对应获得

自由流通比例（%）	≤10	(10,20]	(20,30]	(30,40]	(40,50]	(50,60]	(60,70]	(70,80]	>80
加权比例（%）	自由流通比例	20	30	40	50	60	70	80	100

如，某股票自由流通股比例为7%，则采用其自由流通股比例为自由流通调整比例；某股票自由流通比例为35%，则将总股本的40%作为自由流通调整比例。自由流通比例是指公司总股本中剔除了下列基本不流通的股份后的股本比例：

- 公司创建者、家族、高级管理者长期持有的股份
- 国有股
- 战略投资者持股（企业、银行等）
- 冻结股份
- 受限的员工持股
- 交叉持股\

2）[illegible]

[illegible]w_i= Wealth Weight（[illegible]）

[illegible]

五、指数修正

为保证指数的连续性，当样本股名单发生变化或样本股的股本结构发生变化或样本股的市值出现非交易因素的变动时，中证财富大盘指数将进行指数修正。

1、修正公式：除数修正法

$$\frac{\text{修正后调整市值}}{\text{新除数}} = \frac{\text{修正前调整市值}}{\text{原除数}}$$

其中：修正后的调整市值=修正前调整市值+新增（减）调整市值。

由此公式得出新除数（即修正后的除数，又称新基期），并据此计算以后的指数。

2、需要修正的情况

1）除息：凡有样本股除息（分红派息），指数不予修正，任其自然回落；全收益指数在样本股除息日前按照除息参考价予以修正；

2）除权：凡有样本股送股或配股，在样本股的除权基准日前修正指数，按照新的股本与市值计算样本股调整市值；

修正后调整市值 = 除权报价×除权后的调整股本数 + 修正前调整市值（不含除权股票）

3）停牌：当某一样本股停牌时，取其停牌前收盘价计算即时指数，直至复牌；

4）股本变动：凡有样本股发生其他股本变动（如增发新股、配股上市和内部职工股上市引起的股本变化等），在样本股的股本变动日前修正指数；

修正后调整市值 = 收盘价×变动后的调整股本数 + 修正前调整市值（不含变动股票）。

5）样本股调整：当指数样本股定期调整或临时调整生效时，在生效之日前修正指数。

六、样本股定期调整

1、每年6月份进行样本股的审核与调整，7月份的第一个交易日生效。

2、定期调整的参考依据是截止5月最后一个交易日的交易数据及财务数据。

七、样本股临时调整

当成份股公司有特殊情况发生时，将对指数进行临时调整。

1、收购合并

两家成份股公司合并，合并后的新公司若符合样本空间资格，则保留其成份股资格，其财富调整因子重新计算，使得新公司的投资权重等于两公司合并前在指数中的投资权重。被合并成份股删除后产生的空缺将在下一次定期调整时补齐。

成份股公司被非成份股公司以股份或者股份加现金形式合并，合并后的非成份股新公司若在指数样本空间内，则该合并后新公司将替代被合并的原成份股公司成为新的成份股，新成份股公司的财富调整因子重新计算，使得新公司的投资权重等于被合并成份股公司合并前在指数中的投资权重。

若成分股公司被非成分股公司全部以现金收购，则将其从指数中剔除，产生的样本空缺将在定期调整时补齐。

2、分拆

若某成份股公司分拆，从而形成了多个公司且仍然保留在样本空间内，那么这些新公司将保留在指数中，同时采用新的相同的财富调整因子，使得分拆的多个公司的投资权重之和等于母公司分拆前在指数中的投资权重。

3、退市等

当成份股公司产生发生暂停上市、破产、退市时，将及时从指数中剔除，产生的空缺将在下次定期调整时补齐。

齐鲁证券有限公司关于对开放式基金申购网上交易费率进行优惠的公告

尊敬的投资者：

为答谢广大投资者的厚爱和支持，方便广大投资者通过网上交易系统投资开放式基金，齐鲁证券有限公司（以下简称"本公司"）将于2009年9月10日至2010年8月30日，对通过本公司网上交易系统申购开放式基金实行前端申购费率优惠。在此期间，投资者通过我公司网上交易新签订的定期定额投资协议，也将持续享受申购费率优惠。经与相关基金管理公司协商，并报经中国证监会批准，现决定对通过本公司网上交易系统申购开放式基金实行前端申购费率优惠进行公告。

一、适用投资者范围

通过本公司网上交易系统申购开放式基金或参与开放式基金定期定投业务的投资者。

二、适用基金费率

投资者通过本公司网上交易系统申购或以定期定投的方式参与以下基金公司的开放式基金(仅限前端收费模式)，原申购费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费率低于0.6%的，则按原费率执行。原费率指各基金管理公司发布的公开法律文件上注明的费率。

三、首批参加本次优惠活动的基金公司名单（排名不分先后）

南方基金、友邦华泰基金、嘉实基金、易方达基金、大成基金、银华基金、中邮创业基金、天治基金、富国基金、国泰基金、鹏华基金、国海富兰克林基金、东吴基金、国投瑞银基金、中海基金、宝盈基金、汇添富基金、泰信基金、银河基金、长盛基金、万家基金、长城基金、中欧基金、摩根士丹利华鑫基金、建信基金、华安基金、长信基金、天弘基金、诺德基金、诺安基金、金鹰基金、国联安基金、广发基金、光大保德信基金、泰达荷银基金、海富通基金、博时基金、交银施罗德基金、工银瑞信基金、东方基金、华宝兴业基金

以上基金公司旗下全部或部分基金参加本次活动。

四、投资者可以通过以下途径了解或咨询相关情况

1、登录我公司网站www.qlzq.com.cn

2、拨打我公司统一客户电话：95538

3、到本公司各营业网点

五、重要提示

本优惠办法的解释权属于齐鲁证券有限公司。

齐鲁证券有限公司
二〇〇九年九月十日

附件：参加该优惠政策的基金公司和产品一览表

序号	基金公司	基金产品
1	南方基金	除货币基金外的全部代销基金
2	友邦华泰	除货币基金及510880外的全部代销基金
3	嘉实基金	除货币基金外的全部代销基金
4	易方达基金	除货币基金及159901外的全部代销基金
5	大成基金	除货币基金外的全部代销基金
6	银华基金	除货币基金外的全部代销基金
7	中邮创业基金	590001、590002
8	天治基金	除货币基金外的全部代销基金
9	富国基金	除货币基金外的全部代销基金
10	国泰基金	除货币基金及020012、020020外的全部代销基金
11	鹏华基金	除货币基金及160602外的全部代销基金
12	东吴基金	除货币基金外的全部代销基金
13	国投瑞银	除货币基金及121009外的全部代销基金
14	中海基金	除货币基金外的全部代销基金
15	汇添富基金	除货币基金外的全部代销基金
16	建信基金	除货币基金外的全部代销基金
17	泰信基金	除货币基金外的全部代销基金
18	宝盈基金	213001、213002、213003、213006
19	长盛基金	除货币基金外的全部代销基金
20	长城基金	除货币基金外的全部代销基金
21	银河基金	151001、151002、519668、519670
22	中欧基金	除货币基金外的全部代销基金
23	摩根士丹利华鑫基金	163302、233001
24	万家基金	除货币基金及161902、519186、519187外的全部代销基金
25	国海富兰克林基金	除货币基金外的全部代销基金
26	华安基金	除货币基金外的全部代销基金
27	长信基金	除货币基金外的全部代销基金
28	天弘基金	除货币基金外的全部代销基金
29	诺德基金	除货币基金外的全部代销基金
30	诺安基金	除货币基金外的全部代销基金
31	金鹰基金	除货币基金及210001外的全部代销基金
32	国联安基金	除货币基金外的全部代销基金
33	广发基金	除货币基金及270009外的全部代销基金
34	泰达荷银基金	除货币基金及162299外的全部代销基金
35	光大保德信基金	除货币基金外的全部代销基金
36	海富通基金	除货币基金外的全部代销基金
37	博时基金	除货币基金及160505、050006、050111外的全部代销基金
38	交银施罗德基金	除货币基金外的全部代销基金
39	工银瑞信基金	除货币基金外的全部代销基金
40	东方基金	除货币基金外的全部代销基金
41	华宝兴业基金	除货币基金外的全部代销基金

（上接A9版）

2、利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	238,605,669.35	418,854,654.07	369,249,032.60	255,678,822.67
减：营业成本	160,807,642.54	277,804,332.57	243,238,004.43	167,122,587.71
营业税金及附加	881,156.18	1,818,961.88	1,371,011.24	923,904.91
销售费用	26,046,951.38	50,604,417.17	45,926,875.96	31,668,102.59
管理费用	24,436,989.56	37,863,959.81	30,450,507.67	24,838,815.03
财务费用	8,197,668.74	18,561,650.98	14,029,204.18	10,209,759.12
资产减值损失	463,660.93	-2,266.49	272,521.14	926,738.76
加：投资收益	100,000.00	78,329.80	163,011.11	-48,257.73
二、营业利润	17,871,600.02	32,281,927.95	34,123,919.09	19,940,656.82
加：营业外收入	1,315,195.21	818,644.44	967,885.35	515,018.98
减：营业外支出	100,000.00	405,966.73	141,471.62	190,407.59
其中：非流动资产损失	-	49,158.02	-	57,231.75
三、利润总额	19,086,795.23	32,694,605.66	34,950,332.82	20,265,268.21
减：所得税费用	2,723,180.30	4,884,375.20	10,804,499.88	6,728,002.01
四、净利润	16,363,614.93	27,810,230.46	24,145,832.94	13,537,266.20
其中：归属于母公司股东的净利润	16,266,724.62	27,784,980.12	23,954,210.90	13,490,657.56
少数股东损益	96,890.31	25,250.34	191,622.04	46,608.64
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.1984	0.3388	0.2921	0.1645
（二）稀释每股收益	0.1984	0.3388	0.2921	0.1645
六、其他综合收益	-	-	327,178.85	100,000.00
七、综合收益总额	16,363,614.93	27,810,230.46	24,473,011.79	13,637,266.20
归属于母公司股东的综合收益总额	16,266,724.62	27,784,980.12	24,281,389.75	13,590,657.56
归属于少数股东的综合收益总额	96,890.31	25,250.34	191,622.04	46,608.64

3、现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	275,979,614.81	497,055,154.02	471,767,568.85	279,780,282.56
收到的税费返还	-	499,938.10	337,626.90	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,268,195.21	287,725.22	7,366,219.06	843,003.89
现金流入小计	277,247,810.02	497,842,817.34	479,471,414.81	280,623,286.45
购买商品、接受劳务支付的现金	180,880,997.36	344,864,545.21	351,148,570.66	194,304,126.37
支付给职工以及为职工支付的现金	13,588,115.48	26,358,532.13	19,737,160.20	18,366,346.55
支付的各项税费	13,266,833.12	28,982,151.05	25,507,074.56	12,622,149.16
支付的其他与经营活动有关的现金	40,311,926.93	69,453,085.76	62,928,200.26	43,520,352.11
现金流出小计	248,047,872.89	469,658,314.15	459,321,005.68	268,812,974.19
经营活动产生的现金流量净额	29,199,937.13	28,184,503.19	20,150,409.13	11,810,312.26
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到现金	-	3,332,370.01	2,450,000.00	150,075.95
取得投资收益所收到现金	100,000.00	80,000.00	30,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	60,000.00	262,902.63	462,000.00	253,200.00
现金流入小计	160,000.00	3,675,272.64	2,942,000.00	403,275.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	155,481.62	15,076,563.29	29,672,453.13	5,386,593.51
投资所支付的现金	-	9,126,936.50	600,000.00	4,150,000.00
现金流出小计	155,481.62	24,203,499.79	30,272,453.13	9,536,593.51
投资活动产生的现金流量净额	4,518.38	-20,528,227.15	-27,330,453.13	-9,133,317.56
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	2,000,000.00
取得借款所收到的现金	142,000,000.00	246,171,794.86	251,831,375.50	178,670,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	404,720.49	1,229,996.45	7,400,819.98	998,776.88
现金流入小计	142,404,720.49	247,401,791.31	259,232,195.48	181,668,776.88
偿还债务所支付的现金	135,300,000.00	233,662,572.11	211,640,598.25	162,490,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	7,773,596.24	17,829,576.96	14,433,113.22	11,894,821.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	37,092,521.22	12,384,012.03	1,920,915.12	8,638,741.65
现金流出小计	180,166,117.46	263,876,161.10	227,994,626.59	183,023,562.65
筹资活动产生的现金流量净额	-37,761,396.97	-16,474,369.79	31,237,568.89	-1,354,785.77
四、现金及现金等价物净增加额	-8,556,941.46	-8,818,093.75	24,057,524.89	1,322,208.93

4、非经常性损益明细表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	47,000.00	-18,238.80	291,478.40	114,783.34
计入当期损益的政府补助	1,240,000.00	770,000.00	754,650.92	241,200.00
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	-	-	34,040.21	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-71,804.79	-339,083.49	-120,744.69	-31,371.95
非经常性损益合计（影响利润总额）	1,215,195.21	412,677.71	959,424.84	324,611.39
减：所得税影响数	182,279.28	58,976.97	218,844.52	87,306.25
非经常性损益净额（影响净利润）	1,032,915.93	353,700.74	740,580.32	237,305.14
其中：影响少数股东损益	-	-	24,338.90	14,440.63
影响归属于母公司普通股股东净利润	1,032,915.93	353,700.74	716,241.42	222,864.51

5、主要财务指标

公司主要财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率	1.30	1.29	1.11	1.08
速动比率	0.62	0.60	0.56	0.61
资产负债率（母公司）	74.74%	74.47%	76.00%	76.30%
应收账款周转率（次/年）	2.00	4.06	3.30	2.27
存货周转率（次/年）	0.56	1.10	1.20	1.17
息税折旧摊销前利润（元）	30,673,322.40	58,415,319.70	57,036,169.17	38,927,919.94
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.16%	0.19%	0.27%	0.38%
利息保障倍数	3.45	2.83	3.44	2.94
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.36	0.34	0.25	0.14
每股净现金流量（元）	-0.10	-0.11	0.29	0.02
每股净资产（元）	2.33	2.13	1.79	1.49

6、净资产收益率与每股收益

近三年及一期净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	2009年1-6月			
	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.53%	8.91%	0.1984	0.1984
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.99%	8.34%	0.1858	0.1858

报告期利润	2008年度			
	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	15.93%	17.31%	0.3388	0.3388
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.73%	17.09%	0.3345	0.3345

报告期利润	2007年度			
	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	16.34%	17.83%	0.2921	0.2921
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.85%	17.30%	0.2834	0.2834

报告期利润	2006年度			
	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	11.03%	11.48%	0.1645	0.1645
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.84%	11.29%	0.1618	0.1618

（二）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，随着公司收入的快速增长，资产规模稳健增长，满足了公司发展的需要。

由于本公司所处行业特点，应收账款占营业收入的比例普遍较高，本公司2008年、2007年、2006年应收账款占营业收入的比例低于行业平均值；2008年、2007年应收账款周转率高于行业平均值，随着应收账款的管理能力不断提高，公司近两年的应收账款周转率不断上升，应收账款处于合理范围内。

公司按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产的减值准备。公司资产减值准备政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

公司流动资产变现能力较强；在银行系统资信度高，融资能力强，能保障公司的持续偿债能力；净利润与经营活动产生的现金流量净额的增幅均比较大，公司经营性的净现金流量较好，足以支付到期的贷款本金和利息。

2、盈利能力分析

公司主营业务突出，近三年及一期的利润总额主要来源于营业利润，公司最近三年及一期业务收入保持了良好的发展态势，2008年、2007年营业收入分别较上年增长13.43%、44.42%，增长幅度较快。

报告期内公司净利润水平保持增长主要有以下几方面原因：第一，公司所处的行业属于国家扶持发展行业，"十一五"期间内的电网总投资将达到1.25万亿元，未来输变电行业将处于持续繁荣的黄金时期，其市场需求稳定增长，公司在市场拓展方面取得重大突破，使公司生产和销售逐年稳步增长；第二，公司在采购、生产等环节采取各种措施加强了成本控制，使得在主要原材料价格上涨的情况下，产品毛利保持稳定；第三，公司期间费用总体比例保持稳定；第四，近年来公司应收账款回收情况良好，计提的资产减值损失准备减少。

3、现金流量分析

公司2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度经营活动产生的现金流量净额与营业收入的比率分别为12.24%、6.73%、5.46%和4.62%，表明公司经营活动产生的现金流量净额向良好趋势发展。

公司针对货款回笼制定了相关措施，实行货款回笼责任制，将收款责任落实到相关责任人员。同时随着公司品牌形象和行业地位进一步提升，公司的客户群体已发生变化，实力雄厚、信誉良好的客户比例逐步增加。上述两方面将有效地促进公司经营活动的良性循环，并增强公司偿债能力。

本公司投资活动产生的现金流出主要为股权投资及生产设备购置。投资活动均围绕公司主营业务进行，为提升公司综合竞争力及提高管理水平奠定了扎实的基础。

报告期内公司经营规模迅速扩大，对资金的需求也不断增加，除经营活动产生的净现金流入外，公司主要依靠短期借款为生产经营筹集资金。公司财务状况正常，信用良好。公司将进一步拓展筹资渠道，通过股权、长期债券融资等各种方式，为实现公司长期战略目标提供资金保障。

4、未来趋势的简要讨论与分析

①盈利能力的未来趋势

根据国家"十一五"规划，4万亿元投资逐步实施以及城市基础设施建设的兴起，随着生产、生活对电能需求的增长及中国电力建设的发展，预计整个"十一五"期间输配电设备行业市场总量仍将保持持续增长。主要增长因素包括：宏观经济保持持续高速增长，新增的固定资产投资规模及新增企业必将导致电力消费需求大幅增长，这就要求输配电设备行业与我国宏观经济和固定资产投资规模保持同步增长。多项国家大型重点工程的启动，如电网改造、城市化进程、铁路电气化改造、城市地铁和城市轻轨建设、西气东输、西电东送等，都将有效启动输配电网建设，推动我国输配电设备行业的进一步发展。近年来，国产电力设备的质量、可靠性有了很大提高，与国际大公司产品的差距越来越小、性能价格比超过了国外同类产品，客户为了减少设备投资成本，必然更多地选用国产设备，输配电行业将进入高速发展的阶段。

公司自1998年成立以来，公司业务规模快速发展，公司实力迅速增强。近年来经市场结构和客户结构的调整，并通过北京市场对全国市场的辐射作用，在市场中的品牌效应日趋增强。公司多年来在技术开发上的投入形成了一定的技术优势和积累，同时高附加值的新产品不断推向市场，加之公司强大的市场开拓能力，从长期来看，公司未来的盈利水平必将持续提高。

②财务状况的未来趋势

报告期内，由于业务规模的快速扩大，公司资产结构中流动资产所占比重逐年提高，2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日和2006年12月31日分别为84.96%、82.96%、81.71%和78.04%；这是和公司所处的资金密集型行业特点相吻合的。但随着募集资金项目的实施，公司固定资产占总资产的比例将会增加。

由于业务的发展，公司银行借款规模相应增加，导致公司资产负债率维持在较高水平。随着公司盈利状况的持续快速增长，以及本次发行募集资金及时到位，负债比例预计将会有所降低。

③募集资金的影响

本次公开发行股票募集资金到位后，将扩大公司的资产规模，改善资产负债结构，增强公司整体实力，进一步提升公司在行业中的竞争地位，增强公司抗风险能力。

募集资金投资项目投产后，公司生产能力将会得到提高，产品结构将得到优化，能有效地缓解市场需求压力，公司产品将更具竞争力。同时，随着公司生产规模的扩大和生产能力的提高，公司经营成果将继续保持稳定增长的态势。

（三）发行人股利分配政策和分配情况

1、发行人最近三年股利分配政策和实际分配情况

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配。

根据公司2006年第一次临时股东大会决议，以2005年末总股本5,168万股为基数，按10:5.85587的比例向现存股东派送红股3,032万元，派送红股后的总股本达到8,200万股；以2005年末总股本5,168万股为基数，按10:0.38的比例向现存股东派送现金红利（含税）196.384万元。

2、滚存利润的安排

截至2009年6月30日，公司未分配利润7,876.68万元。

根据公司2009年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行前的所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

第四节 募集资金运用

本公司本次发行募集资金扣除发行费用后将投资于以下项目：

序号	项目名称	备案审批情况	预计投资额（万元）
1	智能化电力供配电微机综合保护装置生产线项目	安徽省发展和改革委员会发改工业函[2007]866号 国家科学技术部国家火炬计划项目证书编号：2005EB040896	4,500
2	智能化永磁真空断路器生产线技术改造项目	安徽省发展和改革委员会发改工业函[2007]868号 安徽省科学技术厅安徽省火炬计划项目证书编号：06340428-D05	5,000
3	智能化箱式变电站生产线技术改造项目	安徽省发展和改革委员会发改工业函[2007]867号	7,000
合计			16,500

注：募集资金投入项目后的不足部分，公司拟通过自筹资金解决。若所募资金投入项目后尚有剩余，则用来补充流动资金。

本次发行募集资金投资项目的前景分析如下：

本次募集资金投资项目均为输配电及控制设备行业，其发展与电力行业及国民经济的发展息息相关。随着我国国民经济的增长和工业化进程的深入，我国输配电及控制设备行业保持较快的增长速度。

"十五"期间的2002年中国出现严重的电力供应紧缺，国民经济的发展和人民生活受到制约和影响，从而引发了新一轮的电源建设热潮。"十一五"期间，电网建设又处于快速发展期，巨大的电网建设规模，为输配电及控制设备行业开创了广阔的发展空间。我国电力设备行业从2002年开始，已经保持了连续5年的较快增长。高增长的热点经历了由发电设备向输配电及控制设备转移，以弥补以往电力输出（电网建设）投资低于电源（发电厂）建设投资的不足，有利于改善电力供需平衡，从而带动"十一五"输配电及控制设备的持续高速发展。

"十一五"期间国家还开展重点城市新一轮电网改造和电气化铁道等领域的建设，以及2010年上海世博会和广州亚运会的筹建，都将给输配电设备业提供可观的市场。

总之，由于"十一五"我国电网建设和国民经济的持续快速发展，为输配电及控制设备行业创造了极好的发展机遇。

本次募集资金投资项目实施后，各项目达产后年实现的销售收入、利润总额以及投资回收期情况如下：

序号	投资项目	年销售收入（万元）	年利润总额（万元）	税后回收期（年）
1	智能化电力供配电微机综合保护装置生产线项目	8,500	1,600	5.48
2	智能化永磁真空断路器生产线技术改造项目	10,500	1,733	5.12
3	智能化箱式变电站生产线技术改造项目	18,000	2,267	5.46
合计		37,000	5,600	-

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

1、原材料价格波动的风险

公司主营业务成本构成中，2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度，断路器、互感器、仪表、电容器、变压器等元器件占营业成本的比例合计分别为42.99%、39.04%、38.79%、38.03%，铜材、钢材等金属材料占营业成本的比例合计分别为23.68%、26.09%、28.31%、28.22%。近三年及一期公司元器件的采购价格相对平稳，金属材料的采购价格大幅波动。本公司主导产品高低压成套开关设备的销售是通过投标报价方式实现的，标书中所注明的原材料价格是依据市场价格而确定。一旦中标，标书中注明的中标价格难以变动。在原材料市场价格发生波动的情况下，如果公司未能及时采购原材料或采取锁定原材料价格的措施，将会影响到产品成本，并对公司经营业绩产生直接影响。

2、资产负债率较高的风险

公司的负债以流动负债为主，2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日流动负债分别为45,012.48万元、39,571.53万元、41,622.33万元、37,387.77万元，分别占负债总额90.91%、89.79%、99.88%、96.02%。截至2009年6月30日流动负债中短期银行借款总额为17,290.00万元，占流动负债比例为38.41%。公司短期偿债压力较大，如果银行不能及时满足公司的贷款需要，将对公司正常生产经营产生不利影响。

3、短期偿债风险

公司的负债以流动负债为主，2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日流动负债分别为45,012.48万元、39,571.53万元、41,622.33万元、37,387.77万元，分别占负债总额90.91%、89.79%、99.88%、96.02%。截至2009年6月30日流动负债中短期银行借款总额为17,290.00万元，占流动负债比例为38.41%。公司短期偿债压力较大，如果银行不能及时满足公司的贷款需要，将对公司正常生产经营产生不利影响。

4、应收账款发生坏帐风险

公司2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日应收账款分别为10,044.23万元、9,678.02万元、11,843.16万元，占当期营业收入的比例分别为23.98%、26.21%、46.32%。公司近三年应收账款占营业收入比例逐年下降，公司应收账款的账龄结构较好且主要客户为电力、汽车、钢铁、石化、交通等行业的大中型企业。随着公司主营业务收入的增长，公司应收账款数额可能不断增加，公司存在着应收账款不能按期收回或无法收回的风险。

5、资产抵押的风险

截至2009年6月30日，本公司以房地权经开其字第470号作抵押，向银行取得借款；以固定资产净值为6,772,619.16元机器设备作抵押，向银行取得借款；分别以芜开国用（2004）字第22号03,334平方米的土地使用权、芜开国用（2004）字第23号66,582.87平方米的土地使用权作抵押，向银行取得借款。如果公司不能及时偿还银行贷款，将对公司生产经营产生不利影响。

6、行业竞争风险

输配电及控制设备产品的生产厂家众多，行业集中度较低，市场激烈竞争。根据《高压开关行业年鉴（2007）》统计，主要高压开关设备和控制设备制造企业有314家，其中：2007年高压开关产值为629.97亿元，1亿元以上的企业有155家，10亿元以上的企业有19家。

虽然公司主导产品已在12-40.5KV高低压成套开关设备及元器件市场建立了自己的竞争优势，但公司将面临着国内外知名企业的市场竞争。因此，本公司存在着行业竞争风险。

7、控股股东控制风险

公司控股股东、实际控制人为束龙胜先生，发行前持有本公司39.62%的股份，通过鑫诚科技间接持有本公司14.92%的股份，合并持有本公司54.54%的股份。预计本次股票发行成功后，束龙胜先生仍为本公司实际控制人。

束龙胜先生为本公司的设立和发展作出了重大贡献，对本公司经营决策具有较大的影响力。目前，虽然公司的股权结构多元化，国有法人股（SLS）占22.05%的股份、法人治理结构比较完善、各项规章制度比较健全、独立董事和外部董事在董事会成员中占多数，可促使公司的决策更加科学和透明；但在本公司上市后，控股股东可利用其控制地位直接影响公司人事、财务、生产和经营等决策，从而影响公司的生产经营。

8、管理风险

本次发行后，公司的资产规模、经营规模、业务范围和员工数量都将有较大幅度的增长，这些重大的变化对公司的管理将提出新的要求。

虽然公司的管理层在管理方面已经积累了丰富的经验，但是公司管理能否及时适应新情况下公司发展的需要，将直接影响公司经营目标的正常实现，从而影响公司的经营业绩、盈利水平以及在资本市场上的形象。因此，公司存在着资本扩张情况下的管理风险。

9、产品和技术落后的风险

公司产品属于技术含量较高的电工电子产品，产品和技术的更新换代很快，产品小型化、信息化、智能化的趋势亦日趋明显；随着科学技术的进步，对产品节能、环保、安全的要求也越来越高。

虽然公司产品技术居国内先进水平，本次募集资金项目的实施将推动公司产品结构优化调整和升级换代的步伐，但科学技术进步日新月异，公司若不能保持技术创新能力，适时推出适应市场需要的新产品，将会面临产品和技术落后的风险。

10、产品质量风险

本公司的产品主要应用于输配电及控制系统，产品质量相当关键，一旦出现故障，有可能造成用户电力系统严重事故，甚至危及电网的安全，给公司信誉带来重大损害，影响公司产品的销售；同时，公司产品出厂后，如果在用户安装检验过程中发现质量问题，不能达到设计要求，无论返工或退货，都将会直接影响公司的经济效益。

虽然公司自设立以来，从未发生任何产品质量事故，也从未因产品质量问题与客户发生纠纷；若公司产品出现质量缺陷，将会直接影响公司的生产经营。

11、技术人员流失的风险

公司通过长期生产实践，不断消化吸收国内外先进技术，形成自主创新能力并拥有自主知识产权的核心技术。目前，公司为国家火炬计划重点高新技术企业，具有计算机信息系统集成叁级资质，拥有25项实用新型专利、5项发明专利。公司的技术团队是公司核心竞争力的集中体现，如果发生技术骨干人员流失现象，将会对公司可持续发展造成不利影响。

12、募股资金投资项目产品销售风险

公司的募集资金投资项目中，智能化电力供配电微机综合保护装置生产线项目、智能化永磁真空断路器生产线技术改造项目分别被国家、安徽省列入火炬计划，为科技成果产业化项目；智能化箱式变电站生产线技术改造项目是为适应市场需求的技术改造项目。

输配电及控制设备行业目前及今后相当长的时间处于景气周期且具有广阔的市场前景。在确定本次募集资金项目时，公司已就募集资金投资项目产品的市场进行了充分的调研，并对营销网络体系及销售队伍的建设作了统筹安排。

由于募集资金项目产品的销售主要是通过投标报价方式实现。投标报价过程中，公司需要视不同地区、不同行业、不同客户采取不同的销售策略，对销售人员的经验和素质提出较高的要求。

募集资金项目产品的生产模式为以销定产。募集资金项目建成后，如果因销售人员经验不足或销售策略不当等情形，使得公司销售计划未能按期完成，势必影响募集资金项目的正常生产，将给公司的未来发展造成不利影响。

13、固定资产规模大幅增加的风险

截至2009年6月30日，公司合并报表固定资产净值分别为5,373.66万元；本次发行募集资金中，拟有9,990万元用于固定资产投资。募集资金项目完成后，公司固定资产规模将大幅增加。如果募集资金项目在投产后没有产生预期效益，可能会给公司盈利能力带来不利影响。

14、净资产收益率下降的风险

本次发行前，公司2008年按