证券代码:300048　　证券简称:合康变频　　公告编号:2011-015

北京合康亿盛变频科技股份有限公司

2010 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于证监会指定网站和公司网站。为全面了解本公司生产经营状况和财务成果及公司的未来发展规划,投资者应到指定网站仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人叶进吾、主管会计工作负责人王冬及会计机构负责人刘瑞霞声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	合康变频
股票代码	300048
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	北京市石景山区古城西街19号中小科技企业基地院内
注册地址的邮政编码	100043
办公地址	北京市经济技术开发区博兴二路3号
办公地址的邮政编码	100176
公司国际互联网网址	www.hiconics.com
电子信箱	hicon@hiconics.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王冬	李月华
联系地址	北京市经济技术开发区博兴二路3号	北京市经济技术开发区博兴二路3号
电话	010-59180018	010-59180097
传真	010-59180234	010-59180234
电子信箱	wangdong@hiconics.com	lyh@hiconics.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位:元

	2010年	2009年		本年比上年增减(%)	2008年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业总收入(元)	387,402,719.97	295,660,734.36	295,660,734.36	31.03%	169,791,685.31	169,791,685.31
利润总额(元)	118,878,277.82	82,275,160.83	80,701,182.76	47.31%	46,162,189.52	45,656,116.63
归属于上市公司股东的净利润(元)	100,741,490.22	70,375,678.91	69,037,797.55	45.92%	38,329,793.59	37,899,631.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	98,604,200.26	67,980,125.93	66,642,244.57	47.96%	38,402,961.34	37,972,799.38
经营活动产生的现金流量净额(元)	-33,821,413.62	-4,022,088.28	-4,022,088.28	-740.89%	-20,677,034.07	-20,677,034.07
	2010年末	2009年末		本年末比上年末增减(%)	2008年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产(元)	1,541,299,442.74	409,025,529.05	407,257,485.73	278.46%	240,002,172.54	239,572,010.58
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,341,347,410.67	229,116,544.60	227,348,501.28	490.00%	82,240,865.69	81,810,703.73
股本(股)	123,064,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	36.74%	30,000,000.00	30,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2010年	2009年		本年比上年增减(%)	2008年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益(元/股)	0.86	0.79	0.78	10.26%	1.28	1.26
稀释每股收益(元/股)	0.86	0.79	0.78	10.26%	1.28	1.26
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.82	-	-	-	-	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.84	0.77	0.75	12.00%	1.28	1.26
加权平均净资产收益率(%)	8.76%	38.09%	37.59%	-28.83%	60.77%	60.29%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.57%	36.79%	36.29%	-27.72%	60.88%	60.41%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.27	-0.04	-0.04	-575.00%	-0.69	-0.69
	2010年末	2009年末		本年末比上年末增减(%)	2008年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	10.90	2.55	2.53	330.83%	2.74	2.73

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动资产处置损益	-899,672.98	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,328,230.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	85,901.76	
所得税影响额	-377,168.82	
合计	2,137,289.96	-

采用公允价值计量的项目

□ 适用 √ 不适用

§4 董事会报告

4.1 对经营情况及未来发展情况讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

(一)公司总体经营情况

报告期内,北京合康亿盛变频科技股份有限公司(以下简称"合康变频"或"公司")在董事会的卓越领导、管理层和全体员工努力工作下,公司发展势头良好,各项工作扎实推进,实现了经营业绩、资产规模的较快增长,完成了预期增长目标。

公司于2010年1月20日成功在深圳交易所创业板挂牌上市,公司形象及品牌知名度有了较大程度的提高。

报告期内,位于北京经济技术开发区的高压变频器生产研发基地投入使用,实现了预期的产能以满足公司未来一段时间的市场增长需求;武汉高压变频器生产研发基地项目的各项建设工作正稳步推进。建成投产后将扩充公司的产品线,提高公司募集资金的使用效率,增强公司的盈利能力及承受销售市场波动风险的能力。

报告期内,公司完成了股权激励计划的各相关工作,成为国内创业板首家完成股权激励计划的企业。公司股权激励计划的顺利实施,调动了全员积极性。报告期内公司大力推进各项内部控制制度建设,推进各个管理信息系统建设实施工作,与各软件供应商签署相关协议,实施完成办公软件的正版化工作,提升了公司管理水平。

报告期内,公司加大研发及营销投入力度,成立了专门从事EMC能源合同管理项目销售、实施系统,获得了国家发改委和财政部联合认证的从事节能服务供应商的专业资质,同时公司招聘了因业务快速发展所急需的各类优秀的经营、技术、管理人才。

报告期内,公司经营业绩实现较快增长。2010年度,公司实现营业收入387,402,719.97万元,比上年同期增长31.03%;营业利润95,681,945.43万元,比上年同期增长38.94%,归属于上市公司股东的净利润100,741,490.22万元,比上年同期增长45.92%。2010年度,公司取得订单合同台数1,060台,比上年同期增长74.63%;订单合同金额58,289.27万元,比上年同期增长7.45%。

(二)公司主营业务及经营状况分析

1、主营业务及主要产品

报告期内,公司主营业务为研发、生产、销售各种高压变频器。公司自2003年成立以来一直致力于为下游客户提供性能稳定、品质可靠的高压变频器产品,主营业务未发生变化。

公司生产的高压变频器,可细分为通用高压变频器和高性能高压变频器两大系列,应用领域涉及电力、矿业、水泥、冶金、石化等行业,可实现对各类高压电动机驱动的风机、水泵、空气压缩机、提升机、皮带机等负载的软启动、智能控制和调速节能,从而有效提高工业企业的能源利用效率、工艺控制及自动化水平。

其中通用高压变频器主要是通过调节电机转速实现节能目的,主要应用于电力、矿业、冶金、水泥等领域的风机、泵类传动控制;高性能高压变频器通过运用矢量控制及能量回馈技术,与通用高压变频器相比,具备恒转矩、动态响应快、调速精度高、调速范围宽、快速制动等特点,并且可实现负载制动时能量反馈回电网,高性能高压变频器适用于矿井提升机牵引变频、轧机变频传动、船舶驱动以及高速机车主传动等高端领域。目前公司的高性能高压变频器产品只有应用于矿井提升机牵引的变频器。

合康变频自成立以来,快速发展,市场占有率迅速提高。但是要想持续快速地发展,必须拓宽市场面,推出新产品,在更多的市场领域谋求领先优势。公司在武汉东湖新技术开发区设立全资子公司合康变频科技(武汉)有限公司,拟使用超募资金43,276万元建设高中低压和防爆变频器的生产基地(详见2011年1月20日在中国证监会指定网站上公告的《超募资金使用计划1(调整)及超募资金使用计划的公告》)。该项目已于2011年1月18日经公司第一届董事会第二十次会议审议通过。此项目的投资将有利于进一步提高公司目前已形成的技术和市场优势,为公司长远发展奠定良好基础。截止年报公告日,高中低压和防爆变频器研发、生产、管理团队已经招聘到位,产品研发工作已经接近完成,销售团队正在建设之中,各项工作正在有序的进行中,预计将于2011年上半年开始投入生产、实现销售。

2、主营业务收入、主营业务利润构成情况

2.1 主要供应商、客户

2.1.1 前五名销售客户

单位:万元

客户名称	销售额	占销售总额比重(%)	应收账款余额	占应收账款余额总额比重(%)
俄罗斯	35,430,135.61	9.16%	1,805,821.24	0.75%
苏州吉能电子科技有限公司	16,837,606.84	4.36%	12,135,000.00	5.07%
辽宁赛沃斯节能技术有限公司	15,141,418.80	3.92%	7,729,960.00	3.23%
陕西实丰水泥股份有限公司	7,683,760.68	1.99%	6,642,000.00	2.78%
伊犁南岗建材(集团)有限责任公司	7,350,427.35	1.90%	6,995,336.00	2.92%
合计	82,443,349.29	21.32%	35,308,117.24	14.76%

公司与前五名销售客户之间不存在关联关系。

2.1.2 前五名供应商

单位:万元

供应商名称	采购额	占采购总额比重(%)	应付账款余额	占应付账款余额总额比重(%)
北京新华都特种变压器有限公司	43,570,168.00	12.33%	11,391,175.00	16.43%
深圳裕能达电气有限公司	29,523,617.00	8.36%	0.00	0.00%
北变电气(上海)有限公司	25,484,639.71	7.21%	2,617,920.71	3.78%
特变电工股份有限公司新疆变压器厂	22,563,100.00	6.39%	719,000.00	1.04%
北京伟创达电子元件有限公司	21,227,528.00	6.01%	6,923,584.00	9.98%
合计	142,369,052.71	40.29%	21,651,679.71	31.22%

公司与前五名供应商之间不存在关联关系。

(三)公司主要财务数据分析

3.1 资产、负债构成情况分析

单位:元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	变动比率
货币资金	942,315,072.09	22,262,149.97	4132.81%
应收票据	16,356,560.00	14,208,495.00	15.12%
应收账款	230,244,485.40	164,955,869.69	39.58%
其他应收款	17,550,639.61	9,043,535.45	94.07%
预付款项	18,988,629.62	17,616,806.96	7.79%
存货	197,342,752.29	118,371,072.55	66.72%
固定资产	81,700,464.95	12,828,713.65	536.86%
在建工程	217,916.91	39,365,082.38	-99.45%
无形资产	8,679,295.57	7,890,034.38	10.00%
递延所得税资产	1,415,909.62	715,725.70	97.83%
短期借款	0.00	25,000,000.00	-100.00%
应付账款	69,343,462.89	66,386,742.43	4.45%
预收款项	116,722,467.93	77,665,480.07	50.29%
应付职工薪酬	4,067,722.60	3,237,725.55	25.64%
其他应付款	491,163.82	581,463.34	-15.53%

(1)货币资金2010年12月31日期末数为942,315,072.09元,比期初数增加4132.81%,其主要原因系本期上市募集资金以及股权激励定向增发股票收到资金所致。

(2)应收账款2010年12月31日期末数为230,244,485.40元,比期初数增加39.58%,其主要原因系本期公司订单增加、销售收入同比大幅增加导致应收账款增加。

(3)其他应收款2010年12月31日期末数为17,550,639.61元,比期初数增加94.07%,其主要原因系随着公司产能增加,为进一步提升公司市场份额和竞争力,公司加大目标市场追踪和销售力度,支付的投标保证金增加所致。

(4)存货2010年12月31日期末数为197,342,752.29元,比期初数增加66.72%,其主要原因系随着募集资金项目投入运行后产能增加,公司变频器生产经营规模扩大,导致所采购原材料、半成品、产成品、发出商品的增加。

(5)固定资产2010年12月31日期末数为81,700,464.95元,比期初数增加536.86%,其主要原因系本公司募集资金项目亦庄高压变频器研发生产基地的办公楼、厂房完工暂估转入固定资产导致。

(6)在建工程2010年12月31日期末数为217,916.91元,比期初数减少99.45%,其主要原因系本公司募集资金项目亦庄高压变频器研发生产基地的办公楼、厂房完工暂估转入固定资产导致。

(7)公司短期借款2010年12月31日期末数为0元,比期初数减少100%,主要原因是报告期间已还清借款。

(8)预收账款2010年12月31日期末数为116,722,467.93元,比期初数增加50.29%,其主要原因系公司订单量增长及订单收款质量改善。

3.2 费用构成情况分析

单位:元

项目	2010年	2009年	变动比率
销售费用	44,516,124.74	27,260,129.84	63.30%
管理费用	21,606,769.44	21,403,780.37	0.95%
财务费用	-21,043,921.86	1,655,594.77	-1371.08%
所得税费用	18,136,787.60	11,663,385.21	55.50%

(1)销售费用2010年度发生额44,516,124.74元,比上期增加63.30%,报告期公司销售规模扩大、订单增加导致相关销售费用增加。

(2)财务费用2010年度发生额为-21,043,921.86元,比去年同期减少1,371.08%,其主要原因系本期定期存款利息增加所致。

(3)所得税费用2010年度发生额为18,136,787.60元,比去年同期增加55.50%,其主要原因是报告期内销售收入增长所导致。

3.3 现金流量构成情况分析

单位:元

项 目	本期金额	上期金额	变动比率
一、经营活动产生的现金流量:			
现金流入	271,126,697.44	195,416,860.45	38.74%
现金流出	304,948,111.06	199,438,948.73	52.90%
现金净额	-33,821,413.62	-4,022,088.28	740.89%
二、投资活动产生的现金流量:			
现金流入	247,950.00		0
现金流出	30,308,360.07	30,595,121.51	-0.94%
现金净额	-30,060,410.07	-30,595,121.51	-1.75%
三、筹资活动产生的现金流量:			
现金流入	1,040,074,360.00	102,487,856.93	914.83%
现金流出	56,139,614.19	48,810,141.00	15.02%
现金净额	983,934,745.81	53,677,715.93	1733.04%

(1)经营性现金流入、流出和净额2010年度比2009年度增加的主要原因是报告期内销售规模和生产规模的扩大,采购原材料、支付投标保证金及人力资源成本增加所致。

(2)筹资活动现金流入、流出和净额2010年度比2009年度增加的主要原因是报告期内上市募集资金以及定向增发股票收到现金,并偿还了银行借款、支付了2009年度现金股利2400万所致。

(四)无形资产及核心技术情况

公司及下属子公司拥有的无形资产包括:土地使用权、商标权、专利权、软件著作权等,其中只有土地使用权和专利权具有账面价值。根据中瑞岳华会计师事务所提供的审计报告,截至报告期末,公司无形资产的账面价值为8,679,295.57元。

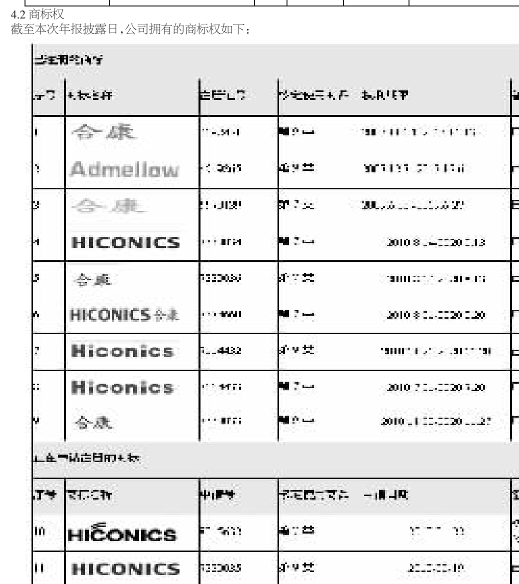
4.1 土地使用权

截至报告期末,公司全资子公司北京康沃电气有限公司拥有1项土地使用权,该土地使用权的具体情况如下表所示:

土地使用权人	土地使用证编号	类型	用途	使用面积(m2)	使用期限终止日期	是否
北京康沃电气有限公司	开有限国用(2006)第30号	出让	工业用地	15,119	2056年9月29日	否

4.2 商标权

截至本次年报披露日,公司拥有的商标权如下:



备注:

① "合康"(注册证号4192451)被认定为北京市著名商标

根据《北京市著名商标认定和保护办法》的规定,北京市工商局会同市农委、市质监局、市旅游局等部门共同对2009年参加复审和首次申请认定的商标进行审核,于2010年6月3日在北京市工商行政管理局网站公告认定包括"合康"在内的137件商标为2009年度北京市著名商标,自认定之日起有效期为3年。

② 商标驳回情况说明

在新一轮的VI体系建设中,公司已启用新的注册商标,申请号为"8015633"的商标在报告期内被驳回对公司的经营无任何影响;申请号为"7330035"、"7374661"的商标在报告期内因商标部分类似被驳回,公司已二次提交申请,2010年8月19日收到商标局发回的商标注册驳回复核申请受理通知书,进入商标注册复审阶段。

③ 其他

申请号为"8015632"的商标于2010年12月6日已由国家工商行政管理总局商标局初步审定在第1242期《商标公告》上公告,至2011年3月6日如无异议,商标局将公告领取商标注册通知书信息。

4.3 专利权和专利申请权

截至本次年报披露日,公司已经拥有15项专利,如下表所示:

序号	专利类型	名称	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式
1	实用新型	高压变频器的单元柜	ZL200620123922.2	2006-7-13	2007-7-4	继受取得
2	实用新型	功率单元	ZL200620123923.7	2006-7-13	2007-10-3	继受取得
3	实用新型	通风防尘过滤网	ZL200620122499.4	2006-8-1	2007-8-1	继受取得
4	实用新型	结构紧凑的一体化高压变频器	ZL200620167583.8	2006-12-20	2007-12-19	原始取得
5	实用新型	高压变频器控制电源多路供电装置	ZL200720148963.1	2007-4-27	2008-5-21	原始取得
6	实用新型	高压变频启动柜	ZL200720149170.1	2007-5-17	2008-3-19	原始取得
7	实用新型	一种装有变压器的柜体	ZL200720190875.8	2007-12-17	2008-11-19	原始取得
8	实用新型	带有自循环冷凉风装置的高压变频器功率单元柜	ZL200820079592.0	2008-3-26	2008-12-31	原始取得
9	实用新型	一种电源柜	ZL200820080746.8	2008-5-22	2009-4-22	原始取得
10	实用新型	具有防止内部凝露功能的防爆变频器	ZL201020135049.5	2010-3-19	2010-11-10	原始取得
11	实用新型	一种防爆变频器的机壳	ZL201020135038.7	2010-3-19	2010-11-10	原始取得
12	实用新型	具有活动铰链支座的防爆变频器的螺栓门	ZL201020135055.0	2010-3-19	2010-11-24	原始取得
13	实用新型	矿用滤波电抗装置的内置冷却装置	ZL201020135027.9	2010-3-19	2011-01-05	原始取得
14	发明	高压变频器功率单元的外部供电控制电源	ZL200710098828.5	2007-4-27	2011-01-26	原始取得
15	发明	一种高压同步电机全数字化矢量控制装置	ZL200710118092.3	2007-6-28	2011-01-26	原始取得

截至本次年报披露日,除上表所列示的已有专利权之外,本公司已向国家知识产权局申报专利8项,包括发明和实用新型专利,已经进入实质审查阶段。公司正在申请中的专利如下:

序号	专利类别	申请的专利名称	专利申请号	申请日期	目前状态
1	发明	能量回馈功率单元	2006101411872	2006-10-13	实质审查
2	发明	用于高压变频设备的循环冷风装置	2008101020083	2008-3-14	实质审查
3	发明	一种电机主轴与编码器的连接装置	2008101020079	2008-3-14	实质审查
4	发明	一种基于光纤通讯的编解码装置及高压变频器控制模块	2008101122585	2008-5-22	实质审查
5	发明	高压变频器的传感器信号反馈装置	2008101116230	2008-5-15	实质审查
6	发明	高可靠性、冗余设计中压变频器	2010101806021	2010-5-14	实质审查
7	发明	一种高压变频器的旁路装置	2008101124006	2008-5-23	实质审查
8	实用新型	一种用于变频器的散热装置	2010206970066	2010-12-24	实质审查

4.4 软件著作权

截至本次年报披露日,本公司拥有软件著作权6项,如下所示:

软件名称	登记号	著作权人	发证日期	权利范围	取得方式
HIVERT系列高压变频器软件V1.20[简称监控程序]	2004SRBJ1116	合康变频	2004年12月13日	全部权利	原始取得
HIVERT系列高压变频器软件V1.30[简称监控程序]	2006SRBJ2401	合康变频	2006年11月9日	全部权利	原始取得
通用高压变频调速系统V1.0	2009SR054082	合康变频	2009年11月20日	全部权利	原始取得
矢量控制高压变频调速系统V1.0	2009SR054083	合康变频	2009年11月20日	全部权利	原始取得
同步电机矢量控制高压变频调速系统V1.0	2009SR054084	合康变频	2009年11月20日	全部权利	原始取得
高压变频器调速系统监控软件V1.0	2011SR000966	备注1	2011年01月08日	全部权利	原始取得

备注:①登记号为2011SR000966的高压变频器调速系统监控软件V1.0是公司的全资子公司合康亿盛(北京)变频软件科技有限公司于2011年1月8日取得。

(五)产品研发情况

项目	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
研发支出总额(万元)	13,174,349.65	15,320,965.17	6,375,671.38	5,023,252.8
资本化研发支出额的比重%	46.89%	0%	0%	0%
研发支出占营业收入比例	3.40%	5.19%	3.75%	4.98%

公司自成立来一直高度重视研究开发能力的提高,每年都投入大规模的资金购买设备、改造实验室、培训开发人员、购买研发用原材料,以保障公司在行业内的技术地位。

2010年研发项目取得以下技术成果:

完成同步电机矢量控制变频器的系列化及产品(6kV/2500kW 6kV/4200kW)到现场运行。

防爆变频器取得防爆合格证,通过煤矿安全产品标志认证,并取得证书

合格证号	产品名称	检验报告编号	发证日期
21021746	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	10021812	2010-12-29
21021747	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	10021813	2010-12-29
21021748	矿用隔爆型滤波电抗器	10021814	2010-12-29
21021749	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	10021815	2010-12-29
21021750	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	10021816	2010-12-29
21021751	矿用隔爆型滤波电抗器	10021817	2010-12-29
21021752	矿用隔爆型滤波电抗器	10021818	2010-12-29
21021753	矿用隔爆型滤波电抗器	10021819	2010-12-29
安全标志编号	产品名称	规格型号	发证日期
MAB110018	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	ZJT-250/660	2011-01-30
MAB110019	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	ZJT-400/660	2011-01-30
MAB110020	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	ZJT-315/1140	2011-01-30
MAB110019	矿用隔爆兼本质安全型交流变频调速装置	ZJT-500/1140	2011-01-30
MAF110020	矿用隔爆型滤波电抗器	DKB-405/660L	2011-01-30
MAF110021	矿用隔爆型滤波电抗器	DKB-255/660L	2011-01-30
MAF110022	矿用隔爆型滤波电抗器	DKB-195/1140L	2011-01-30
MAF110020	矿用隔爆型滤波电抗器	DKB-310/1140L	2011-01-30

完成Hi300型低压变频器样机定型。

完成多机联动、同步切换、一拖多功率测试工位。

完成10kV/11000kW变频器机样调试、老化及对托实验。

2011年研发计划

中压三电平变频器研制。

高性能低压变频器研制。

6kV/12500kW变频器水-水冷却系统、空-水冷却系统的研制。

大功率风冷、水冷单元的研制。

10kV/18000kW大功率水冷变频器研制。

防爆变频产品系列化。

截止2010年12月31日,公司总人数614人,其中研发系统126人,占比20.52%,公司现正加强研发技术人员的招聘力度,加快研发队伍的建设。(注:以上员工人数统计口径包括全资子公司北京康沃电气有限公司、合康变频科技(武汉)有限公司、合康亿盛(北京)变频软件科技有限公司)

(六)公司全资子公司

报告期内,公司拥有北京康沃电气有限公司、合康变频科技(武汉)有限公司、合康亿盛(北京)变频软件科技有限公司3家全资子公司,无其他参、控股公司。

1、北京康沃电气有限公司

北京康沃电气有限公司注册资本2,000万元,法人代表刘锦成。北京康沃电气有限公司系公司于2008年3月向非关联方收购取得,公司收购康沃电气的目的是取得康沃电气在北京经济技术开发区的土地使用权,建设高压变频器生产研发基地项目,以扩充公司生产办公场所、满足公司产能扩张和优化研发体系的需要,现已建成投入使用。

2、合康变频科技(武汉)有限公司

合康变频科技(武汉)有限公司成立于2010年8月9日,注册资本4,000万元,法人代表刘锦成。合康变频计划使用超募资金43,276万元建设合康变频科技(武汉)有限公司位于武汉东湖新技术开发区的高中低压及防爆变频器生产研发基地项目。公司第一届董事会第十一次会议和2010年度第一次临时股东大会分别于2010年6月30日和2010年7月25日审议通过了《超募资金使用计划1》,同意公司使用超募资金21,185万元建设位于武汉东湖新技术开发区的高压变频器生产研发基地。自审批通过后,于2010年8月9日取得武汉市工商行政管理局颁发的合康变频科技(武汉)有限公司《企业法人营业执照》,上述项目按照原计划有序进行建设中。

为抓住中低压和防爆变频器市场快速发展的机遇,公司在武汉东湖新技术开发区高压变频器生产研发基地项目的基础上,进行产品线的横向拓展,制订了《超募资金使用计划1(调整)及超募资金使用计划》,将武汉东湖新技术开发区高压变频器生产研发基地项目整体扩充为高中低压及防爆变频器生产研发基地项目,使用募集资金金额由21,185万元调整为43,276万元,计划新增超募资金投资金额22,091万元。项目建设完成后拟实现2013年满负荷运行产能高压变频器600台、2014年满负荷运行产能中低压变频器40000台、2014年满负荷运行产能防爆变频器500台。该议案已经公司第一届董事会第二十次会议已于2011年1月18日审议通过,尚需提交合康变频2011年第一次临时股东大会审批。

3、合康亿盛(北京)变频软件科技有限公司

合康亿盛(北京)变频软件科技有限公司成立于2010年11月5日,注册资本500万元,法人代表杜心林,经营范围是软件技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务;生产计算机软件;销售自产产品;计算机系统集成。合康亿盛(北京)变频软件科技有限公司的成立是为了集中优势技术力量,进一步加大对高压变频器软件技术的投入力度,进一步提高公司研发技术水平和核心竞争力。目前该公司正在办理双软认证,申请成功后将享受双软企业的各项税收优惠,进一步提高公司财务效益。

(七)公司不存在其他控制下的特殊目的主体

二、对公司未来发展的展望

(一)公司外部经营环境的变动趋势和竞争格局

1、产业背景

1.1 高压变频器

随着经济的发展,我国对能源的依赖性越来越大,能源的供需矛盾和中国能源战略等问题已经引起了政府的高度重视。在所有能源中,电能是应用最广的能源方式,节电意义重大。目前,我国经济总量在世界排名第三,仅为美国的三分之一左右,但电力消耗却接近美国。电耗过大已经成为我国经济发展中的突出问题,而电力低效利用与单位产值高电耗是导致电力供应形势紧张的关键因素。

在大量耗能的风机、泵类、压缩机类负载的高压电动机上应用高压变频器的节能效果显著,平均节电可达30%。由于我国工业能耗较高,资源紧缺与经济快速发展的矛盾突出,国家一直鼓励电机节能技术的发展,近几年频繁出台了相关政策,主要政策列举如下:

时间	政策	内容
2001年	《能源节约与资源综合利用"十五"规划》	将高压大功率变频调速技术作为重大发展技术,电机调速示范工程列为重大示范工程
2006年	《节能中长期专项规划》	把电机系统节能工程列为十大重点工程之一,并明确提出要在煤炭、电力、有色、石化等行业实施高效节能风机、水泵、压缩机系统优化改造,推广变频调速、自动化系统控制技术
2006年	《国民经济和社会发展"十一五"规划纲要》	将"节约资源、保护环境"列为基本国策,要求建设低投入、高产出、低消耗、少排放、能循环、可持续的国民经济体系和资源节约型、环境友好型社会。同时鼓励推广变频调速节能技术,制定相关经济激励政策和技术政策、完善电机能效标准体系等配套措施。
2007年	《能源发展"十一五"规划》	明确规定到2010年实现我国单位GDP能耗降低20%的节能战略目标
2008年	《中华人民共和国节约能源法》	明确规定"国家实行节能目标责任制和节能考核评价制度,将节能目标完成情况作为对地方人民政府及其负责人考核评价的内容",国家进一步加大了对节能环保行业的推动力度
2009年	中国碳强度减排承诺	到2020年我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%-45%,作为约束性指标纳入国民经济和社会发展规划
2010年	《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展的意见》	充分认识推行合同能源管理、发展节能服务产业,到2015年,建立比较完善的节能服务体系,并提出相应的财政、税收扶持政策。
2010年	国家节能环保(ESEP)论坛	ESEP将成为地区政府绩效指标之一 未能达到ESEP目标的地区政府将受到处罚
2010年	加快培育和发展战略性新兴产业	列出于2020年前加快培育和发展的主要产业,包括了节能减排行业 设立基金支持研发和主要创新项目

以上政策的推出,说明改变电力低效利用和单位产值高电耗必然成为国家关注的焦点。中国发电总量的2/3消耗在电动机上,因此用电端的电机节能将成为节能减排的关键。在低碳经济大趋势下,随着节能环保问题日益重要,工业生产要求不断提高,高压变频器逐渐成为工业企业的标准配置,新的应用领域和产业机会不断涌现,未来行业仍有望保持长期高速增长。

同时,由于变频调速相比其它调速方式具有调速范围广、调速精度高、动态响应好等优点,在许多需要精确控制的应用环境中,高压变频器正在发挥着提升工艺控制水平和提高生产效率的显著作用。尤其是具备矢量控制和能量回馈等功能的高性能高压变频器,被广泛应用于如轧钢机、矿井提升机、电气机车牵引系统、船舶驱动等工业用途和高端军事用途,以实现更为复杂的精密电机调速和工艺控制,达到改善生产工艺的目的。

1.2 中低压变频器

中低压变频器的应用领域非常广阔,几乎涵盖国民经济的各个行业。由于变频器调速精度高、占地小、工艺先进、功能丰富、操作简便、通用性强、易形成闭环控制等优点,优于以往的任何调速方式,广泛应用于起重机械、纺织化纤、油气钻采、冶金、石化和化工、煤炭、建材等众多行业。

经过2008年金融危机的洗礼,2009年我国中低压市场呈现出复苏形式,并呈现出典型的V字型发展趋势。2009年中国中低压变频器市场规模为133.7亿元,整体市场规模增长10.6%左右;销售量为180万台,比上年增长14.4%;装机容量约为3506万KW。

中低压变频器行业是一个强周期行业,与国家的经济周期紧密相关。随着国家通过促消费、调整产业结构等一系列措施来维持经济稳定发展,中低压变频器在2010年也将迎来持续稳定发展。而煤矿、钢铁行业产业结构的调整,带来新装设备需求及"节能减排"项目,以及其他行业的节能改造项目,智能电网及风电新能源等项目建设,也将是未来低压变频器市场的增长亮点。

1.3 防爆变频器

我国是世界上第一大产煤大国,煤矿井下采、掘、运各个生产环节的大功率设备以及井下大量的大功率风机、水泵等普遍存在大马拉小车,甚至大马拉空车的现象。不仅大量浪费能源,而且设备故障率高。严重影响煤矿的安全生产和经济效益的提高。

目前我国国内变频技术已经有了一定的发展,但是,作为包括煤矿井下、石油、化工等易燃易爆环境中使用的防爆型变频调速装置,在我国一直没有得到有效推广。目前,煤炭生产自动化程度不断提高和煤炭行业形势好转,为防爆变频调速装置的推广提供了广阔的平台,防爆、散热技术的解决,为变频调速装置在煤矿井下应用提供了可靠保障。

根据国家煤矿安全监察局文件《煤安监政法字[2001]108号》2001年11月26日关于发布《煤矿矿用产品安全标志管理暂行办法》的通知,实行安全标志管理的矿用产品,必须取得矿用产品安全标志,任何单位和个人不得出售、采购和使用纳入安全标志管理目录但未取得安全标志的矿用产品,我公司目前已取得矿用产品安全标志证书的8项产品均已列入安全标志管理目录,标志着我公司在防爆变频领域已取得技术领先优势。

2、影响高中低压及防爆变频器行业发展的有利和不利因素

2.1 有利因素

我国能源供应比较紧张,经济发展快,能耗高,能源紧缺的压力日益加大,国家政策鼓励高压变频器行业的发展。

随着高压变频器日益广泛的成功应用,国内企业逐渐认识到了该产品巨大的节能效益。

高压变频器行业在我国起步只有几年时间,目前仍处于成长期,市场空间巨大,而且潜在应用领域也很广泛,国内优秀企业在通用高压变频器市场站稳脚跟后,可以逐渐向毛利率较高的高端产品渗透,进一步替代进口产品,未来极有可能成长为电气传动领域乃至工业自动化控制领域的领导企业。

在全球能源紧张的形势下,风能、电力汽车等新能源发展迅速,高压变频技术应用领域广泛,可应用于混合动力车驱动、太阳能发电、风力发电、核电等领域,新兴增长点众多。

公司在高性能高压变频器领域的领先优势将非常便于向高性能中低压变频器领域进行移植;而合康变频在矿山领域的绝对领先优势,使得公司向矿用防爆变频器市场进军奠定了良好的技术和市场基础。

公司现已拥有防爆变频器的多项自主知识产权,在防爆变频器行业现已具备领先优势。

2.2 不利因素

高压变频器行业下游客户多为电力、采掘、石油石化、冶金、水泥等重工业,受宏观经济变动影响较大,宏观经济景气度会影响其采购意愿。

行业近年来的快速发展吸引了一批新进入者,预计在通用变频器市场竞争还将继续。

目前国内防爆变频器项目主要供应商仍为国外品牌,国内品牌仍然处于起步和发展阶段,因此防爆变频器产品将直接面对国内外市场,随着经济全球化的发展,市场竞争将日趋激烈。

对于中低压及防爆变频器,虽然公司具备坚实的高压变频器技术作为依托,但新技术、新产品的开发与设计需要投入一定的人力、物力,在市场需求分析、可行性分析、产品规划、立项、设计、测试、量产等各阶段都面临着种种不确定因素,诸如开发出的产品存在不能预知或现阶段不能克服的技术缺陷、产品开发成功后仍存在能否及时产业化的问题,不利于公司的稳定发展。

3、市场规模的变化

随着市场的扩大和用户端需求的多样化,国内市场上的变频器产品功能不断完善,集成度和系统化程度越来越高,操作更加方便,同时也出现了某些行业的专用变频器产品。另外,变频器的应用领域也在不断扩大。从工厂的生产加工设备到中央空调,从重型机械到轻纺行业,从0.4KW的小功率到2000KW大功率电机都已广泛使用,且取得明显的经济效益。

3.1 高压变频器

由于应用广泛,高压变频调速已成为高压交流电机的主流调速方式,由此带来的实际节电效果区间在20%-60%之间,按照目前平均每kW高压变频器约600元的价格估计,不考虑未来新增高压电机变频调速的需求,高压变频器的潜在市场高达800亿元,其中高性能产品的市场容量在100亿元左右。此外,我国电动机装机容量仍在不断增加。提高效率,挖掘电动机本身的节能潜力势在必行,高压变频调速技术前景广阔。

自2005年以来,我国高压变频器市场一直保持了40%以上的增长速度,不过由于起步较晚,根据中国电器工业协会变频器分会的统计(详见下表4.2.3.1),目前已经应用的高压变频器仍只有50亿元左右,仅占潜在市场规模的6%。目前国内风机水泵用中高压电机配置中高压变频器的情况还是很低的,估计不足20%,而工艺提升要求和节能要求都会在国内长期存在,这将支撑高压变频器市场的长期繁荣。随着环保问题日益重要和工业生产要求的不断提高,对高压变频器产品的需求也会不断加强,高压变频器市场仍有望保持长期高速增长。根据相关机构的预测,高压变频器市场将在未来3年保持30%的行业平均增速。

表4.2.3.1 中国高压变频器市场历年新增订单情况及未来规模预测(2004-2011年)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
可调速高压大功率电机容量(MW)	63,579	70,000	77,280	85,781	95,474	105,021	115,524	127,076
每年改造比率	0.75%	0.97%	1.32%	1.80%	2.90%	4.42%	6.49%	9.05%
高压变频器需求量(MW)	480	680	1,020	1,656	2,770	4,640	7,500	11,500
订单量(亿元)	4.8	6.8	10.2	16.5	27.7	46.4	75	115
市场增长率		41.70%	50.00%	61.80%	67.90%	67.50%	61.60%	53.30%

(资料来源:中国电器工业协会变频器分会,2007年中国高压变频器行业发展报告)

3.2 中低压变频器

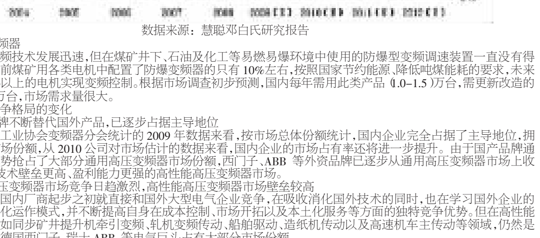
进入21世纪以来,我国中低压变频器市场的增长速度高达20%左右,远远超过同期的GDP增速,到2008年我国中低压变频器市场容量已达111.8亿元。

目前国内中低压变频器产品的用户以国内用户为主,分布于众多经济领域,例如起重机械、市政、煤炭、油气钻采、石化、电力、冶金、纺织化纤、食品饮料行业等。虽然个别优秀品牌的产品出口国外,但从整体来看整个行业的出口比例还十分有限。根据慧聪邓白氏研究调查结果,2008年中低压变频器在其相关应用行业的分布如下表所示。

序号	行业名称	低压变频器	中压变频器	中低压变频器合计
1	起重机械	13.1	0.4	13.5
2	纺织化纤	12.9	0	12.9
4	油气钻采	7.2	2.8	10
3	石化和化工	8.9	0.6	9.5
5	冶金	7.5	2.1	9.6
6	煤炭	3.8	5.2	9
7	电梯	8	0	8
8	建材	6.3	0.5	6.8
9	电力	6	0.6	6.6
10	市政	3.4	1.2	4.6
11	食品饮料烟草	3.9	0	3.9
12	塑胶	3.7	0	3.7
13	机床	2.8	0	2.8
14	造纸印刷	2.6	0	2.6
15	其它	7.6	0.7	8.3
	合计	97.7	14.1	111.8

(注:因各行业的低压变频器市场统计数字中都已包含该行业的工业公用工程用变频器,因此在合计市场容量时不再把工业公用工程计算在内。)

根据国内中低压变频器市场过去几年市场规模的统计数字,依托慧聪邓白氏研究多年对变频器行业的研究经验,结合变频器行业历年供需关系变化规律,并对变频器行业内的企业群体进行了深入的调查与研究,慧聪邓白氏研究对未来4年我国中低压变频器市场容量进行了估算。到2012年,我国中低压变频器市场容量可达190亿元左右。其中,低压变频器市场容量约160亿元,中压变频器市场容量约30亿元。



数据来源:慧聪邓白氏研究报告

3.3 防爆变频器

目前我国变频技术发展迅速,但在煤矿井下、石油及化工等易燃易爆环境中使用的防爆型变频调速装置一直没有得到有效推广。目前煤矿用各类电机中配置了防爆变频器的只有10%左右,按照国家节约能源、降低吨煤能耗的要求,未来十年内将有50%以上的电机实现变频控制。根据市场调查初步预测,国内每年需用此类产品(1.0-1.5)万台,需更新改造的设备达0.8-1.5万台,市场需求量很大。

4、 市场竞争格局的变化

4.1、国内品牌不断替代国外产品,已逐步占据主导地位

从中国电器工业协会变频器分会统计的2009年数据来看,按市场总体份额统计,国内企业完全占据了主导地位,拥有80%左右的市场份额,从2010公司对市场估计的数据来看,国内企业的市场占有率还将进一步提升。由于国产品牌通过价格和服务优势抢占了大部分通用高压变频器市场份额,西门子、ABB等外资品牌已逐步从通用高压变频器市场上收缩,将重点转向技术壁垒更高、盈利能力更强的高性能高压变频器市场。

4.2、通用高压变频器市场竞争日趋激烈,高性能高压变频器市场壁垒较高

高压变频器国内厂商起步之初就直接和国外大型电气企业竞争,在吸收消化国外技术的同时,也在学习国外企业的管理方式及市场化运作模式,并不断提高自身在成本控制、市场开拓以及本土化服务等方面的独特竞争优势。但在高性能高压变频器市场如同步矿井提升机牵引变频、轧机变频传动、船舶驱动、造纸机传动以及高速机车主传动等领域,仍然是国际顶级品牌如德国西门子、瑞士ABB等电气巨头占有大部分市场份额。

此外,由于高压变频器毛利率水平较高,也吸引了一些新进入者参与竞争,高压变频器市场尤其是通用高压变频器市场竞争趋于激烈。

高压变频器良好的市场前景和丰厚的利润率吸引了不少厂商近几年纷纷进入这一市场,但高压变频器行业生产工艺不易掌握,质量难以控制,所需资金投入大,且在原有企业的市场口碑建立起来后,对新进入者有较高的市场壁垒。因此,目前高压变频器市场形成较大规模的企业并不多。

4.3、国内优秀企业存在较好机遇

未来几年,随着进入厂商的逐渐增多,在各种风机、水泵等技术门槛较低的通用高压变频器应用领域竞争更加激烈。虽然我国本土企业在技术上起步较晚,但处于行业领先地位的国内厂商已经形成一定的品牌效应,纷纷在寻找差异化定位,进一步向高端市场挺进,抢占国外企业市场份额。国外厂商在品牌、技术、资金等方面占优,而国内厂商在服务、价格方面具备优势。由于高压变频技术在世界范围内只有二十年左右的应用时间,国内企业和世界先进技术差距不大,随着国内高压变频器生产企业加大技术研发投入,国内外厂商在技术方面的差距逐步缩小。在同步提升机、轧钢机、电力机车牵引系统等部分高性能变频器市场,在与外资品牌的充分竞争中成长起来的本土优秀企业,有望随着市场的发展进一步成长和壮大,在整个行业中扮演越来越重要的角色。

5、合康变频在行业中的市场份额及变化情况

公司自2003年成立以来发展迅速,市场份额稳步提高。根据广州智光电气股份有限公司首次发行招股说明书披露的数据,2006年本公司市场份额还比较低,尚不能进入国内品牌前三名;2007年公司销售额即与智光电气的高压变频器销售额持平,根据《变频器世界》统计资料,市场份额达到5.2%;2008年公司销售额近1.7亿,订单金额接近3.6亿,根据慧聪邓白氏《2008年高压变频器行业调查报告》统计数据,按订单金额统计的公司市场份额为10%,在国内厂商中排名第二,加上国外厂商,也只有西门子(中国)有限公司市场占有率高于公司。2009年公司的订单台数为607台,按订单台数统计的公司市场份额为11.24%;订单金额为5.42亿元,按订单金额统计的公司市场份额为12.83%。2010年度公司的订单台数1060台,订单金额为5.83亿元,由于市场整体统计数据尚未发布,无法准确统计公司在市场中的份额比例,但预计订单台数占比将有大幅度提高,订单金额占比将有小幅度提高。

(二)公司发展的机遇与挑战

在激烈的市场竞争中,合康变频在过去的高速发展中形成了一定的竞争优势,但同时也存在许多困难。

在同行业中,公司在发展中形成的优势主要有:

1、技术优势:注重技术创新,研发是公司发展的基础性工作

公司进入高压变频器领域较早,是高压变频器国家标准的主要参与制定单位之一,技术团队成员具有丰富的行业经验,产品实用化设计技术领先。公司一直重视毛利率较高的高性能高压变频器产品的研发,在高压变频矢量控制和功率单元能量回馈技术的研发应用方面处于领先地位。公司技术研发团队稳定,并在不断的充实。公司高度重视研发工作,视研发为公司发展的基础性工作。目前公司已经获得13项实用新型专利,2项发明专利,6项软件著作权,另有7项发明专利和1项实用新型专利已进入实质审查阶段。2011年1月30日公司取得安标国家矿用产品安全标志中心颁发的矿用产品安全标志证书八项,同时取得煤炭工业上海电气防爆检验站颁发的防爆合格证八项,安标证书和防爆合格证的取得标志着我公司防爆变频器在矿用防爆行业具备了生产及销售资格。

2、市场优势:丰富的生产经验、稳定可靠的产品品质以及广泛的客户基础

公司自2003年成立以来就开始从事高压变频器的研发、生产,并及时抓住了国内市场起步阶段积累和市场开发。2006年以来,得益于公司较强的研发技术实力、稳定可靠的产品品质和行业的迅猛发展,形成了良好的市场口碑。根据用户反馈的产品运行报告统计,用户使用满意程度较高。

大量的客户基础为公司积累了丰富的工况应用经验,使公司技术人员得以从不断的测试和应用中吸收经验,从而不断优化产品设计和提高产品质量。良好的销售业绩和运行纪录也极大地降低了公司新客户开发和新产品市场开拓的难度。

3、管理优势:合理的股东结构、稳定的管理技术团队

公司拥有经验丰富、具有创业精神的管理团队,公司核心团队成员大多是公司股东,公司核心团队的稳定也确保了公司可落实长期发展计划。公司核心管理和技术团队合理分工,忠诚度高,勤勉敬业,具有很强的团队凝聚力。此外,联想控股等专业机构投资者的加入,进一步优化了股东结构,提升了公司治理水平。

4、资金优势:募集资金及利润的稳定增长增强了公司的资金实力

公司在创业板上市成功,获得较多募集资金,加上近几年公司利润稳定增长,增强了公司的资金实力,为公司积极进行产业扩张和战略布局提供了保障,为公司未来的发展壮大打下较好的基础。

5、国际市场开拓顺利,奠定了海外市场基础

公司产品2006年就开始出口俄罗斯,2008年又与印度客户签订了出口合同,目前还在和东南亚等地的客户商谈合作,是国内最早进行海外市场开拓的企业之一。截至报告期末,公司产品出口俄罗斯累计已有100余台,为公司以后的海外扩张打下了良好基础。

6、顺利实施股权激励,公司核心团队凝聚力加强

公司在发展中面临的风险主要有:

1、规模扩张导致的管理风险:人才队伍建设和管理水平提升

近年来公司业务高速成长,公司的资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大,对公司的管理提出了更高的要求。近几年公司持续改善了股东和董事会成员结构,优化了公司治理,并且持续引进人才,努力建立有效的考核激励制度和严格的内控体系,不断加大人员培训力度,但公司经营规模增长迅速,仍然存在高速成长带来的管理风险。公司尤其在人才队伍建设和管理水平提升这两方面存在较大提升空间,也是制约公司快速发展的最重要因素。

2、市场竞争加剧、公司业绩基数增大导致无法继续以既往增速发展及无法维持较高毛利的风险

高压变频器在环保节能和自动控制领域作用显著,行业前景广阔,目前在国内市场处于进口替代和快速发展阶段,毛利率水平较高。一方面,国内既有厂商纷纷抓住机遇扩大销量,造成营销推广、收款条件等多方面的竞争加剧;另一方面,由于产品毛利率水平较高,吸引了一些新进入者参与竞争,新进入者往往在初期采取各种竞争手段以争取跨过市场门槛,虽然成功率较低,但仍然加剧了市场竞争的激烈程度。

公司自2003年6月成立以来虽快速发展,但经营经验尚浅;且考虑到在行业中将要面对的风险及挑战,及同行业中已经有众多上市公司,竞争必将更加激烈;所以,历史业绩未必可作为公司未来经营业绩评估的唯一根据,公司日后未必可按相同幅度增长。公司的日后发展速度受管理能力提升、新产品研发、营销能力增强和产能提高的影响,同时也取决于宏观经济、行业政策的变化。

由于通用变频器在公司主营业务中的比重较大,其市场的激烈竞争,将会摊薄公司的毛利,公司将面临不能维持较高毛利的风险。

3、市场开拓不力导致的产能闲置风险

募集资金投资项目"高压变频器生产研发基地"项目已经于2010年10月开始试运行,目前已经达到预计产能年产1,200台,且要在武汉基地再增加产能600台,较之前500台的设计产能将有大幅度提高,随着高压变频器行业竞争加剧,公司面临较大的市场营销压力。虽然高压变频器市场容量大,行业发展前景广阔,但如果未来几年公司市场开拓不力,募集资金投资项目所扩张的产能将会出现部分闲置,会导致净资产收益率有所下降。

4 技术升级换代风险

高压变频器产品综合了电力电子、控制、动力、热力等多项技术,能否保持技术持续进步、不断满足客户的需求变化是决定公司竞争力的重要因素。虽然目前公司在技术方面已具备一定竞争优势,但随着技术的不断升级,各种技术方案的优劣比较受电力电子器件水平、成本、实际应用环境等多种因素的制约,不排除出现技术方案替代的可能。如果竞争对手推出更先进、更具竞争力的技术和产品,将对本公司产生不利影响。

(三)公司未来发展战略及2011年经营计划

1、战略规划

在高压变频器领域公司将专注于高压变频器生产研发领域,以高技术、高质量、低成本的策略,同时辅以产品结构调整,加大高性能高压变频器产品的市场开拓力度,不断提升公司核心竞争力和综合盈利能力,进一步提高公司高压变频器产品总体的市场占有率,致力于成为国内一直领先的高压变频器产品供应商。

在中低压变频器及防爆变频器领域,公司将依托在高压变频器行业的技术实力和市场影响力,抓住中低压和防爆变频市场快速发展的机遇,积极推进全资子公司合康变频科技(武汉)有限公司高中低压变频器及防爆变频器生产研发基地的项目建设及投产,以进一步拓展公司业务发展的广阔空间,更快的提升公司总体业绩。

2、2011年度经营计划

2.1 继续加大研发投入,提升公司的研发水平

公司将在新产品研发上加大资金投入,通过加大招聘或自己培养的力度,建立更高水平的创新研发队伍,向中低压变频器、防爆变频器、变频技术的行业应用、传动控制方向发展;规范研发管理的各项流程,建立研发人员培养的长效机制,用研发建立起市场竞争的壁垒。

在现有产品上,公司将通过研发、设计等手段实现产品功能的升级换代、提高产品可靠性、降低产品成本形成差异化竞争的优势;通过管理水平的提升实现产品生产的一致性、稳定性;通过以上措施进一步提升公司产品的质量,为其他工作打下坚实的基础。

2.2 进一步增强市场开拓力度

公司将继续加大公司营销及品牌推广力度,同时将进一步补充、完善高素质的销售团队,建立起符合中低压及防爆变频器销售的市场推广和销售策略,建立符合公司高速发展的、符合技术营销和品牌营销理念的销售管理制度和激励机制;公司将整合、完善公司现有的品牌推广渠道,配合销售的需要,加大包括参加各种展会、行业推广会、校园招聘推广在内的推广力度,建立起既能推动现阶段产品销售、又能树立品牌长期形象的品牌推广策略。

2.3 加强募投项目管理

公司将加强募投项目管理,尽早完成亦庄基地整体验收的扫尾工作,力争武汉基地早日投产。在募投项目的实施过程中,将严格按照证监会和深交所的有关规定,谨慎规范实施。以通过募投项目的有效实施,丰富公司产品结构、扩大市场份额、提高资本运作水平,提高公司的综合竞争力和盈利能力,大幅提升公司行业形象。对于超募部分资金,公司将严格按照证监会和深交所的有关规定,围绕主业、合理规划、谨慎实施,以谋求更大发展空间。

2.4 进一步提升公司管理水平

公司继续将管理水平的提升视为公司基业常青的根本保证。公司将从人才队伍、激励及考核机制、各项业务流程、初步建立企业文化等各个方面全面提升公司的管理水平。公司将视自身发展的要求,加大招聘或自己培养符合公司高速发展的高素质人才的力度;初步建立完整的、符合公司实际需求的激励及考核机制;公司2011年将完成ERP、CRM、PDM和工作流的实施上线工作,将各项业务流程规范化并固化在系统中,用现代化信息技术提高公司管理水平和决策水平;初步建立起符合公司实际需求和远景规划的企业文化。

2.5 加强人力资源管理水平

公司将不断完善优化用人机制,吸纳优秀经营管理人员、研发人员和营销人员,在2011年初步建立科学的人力资源管理体系,进一步增强公司的持续发展能力。公司将注重提升员工的认同感和归属感,关心员工需求,提高员工福利,让全体员工分享企业发展的成果;帮助员工做好职业规划,让员工和企业共同成长;开展多样化的文体活动,激发员工健康活力;加强企业文化建设,营造积极进取的文化氛围。

(四)资金需求及使用计划

2010年1月20日,公司公开发行人民币普通股(A股)3,000万股,发行价格每股34.16元,公司收到社会公众认缴的投入资金为人民币102,480万元,扣除各项发行费后,实际募集资金净额为人民币96,710.77万元,超过原募集资金计划63,537.91万元。

2011年1月18日公司第一届董事会第二十次会议审议通过《超募资金使用计划1(调整)》的议案,同意公司使用超募资金共43,276万元建设位于武汉东湖新技术开发区的高中低压及防爆变频器生产研发基地,新增超募资金投资金额22,091万元,该计划尚需股东大会审议。

公司投资实施上述项目后,剩余超募资金20,261.91万元将继续在募集资金专项账户管理,公司将结合发展规划及实际生产经营需要投资于公司的主营业务,妥善安排其余超募资金的使用计划,提交董事会审议通过后及时披露。

4.2 主营业务产品或服务情况表

单位:万元

分产品或服务	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
通用高压变频器	35,111.13	22,804.58	35.05%	40.77%	52.44%	-4.97%
高性能高压变频器	3,550.79	1,260.82	64.49%	-22.66%	-47.45%	16.75%
合计	38,661.92	24,065.41	37.75%	30.91%	38.64%	-3.47%

4.3 主营业务分地区情况

单位:万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
东北	2,486.55	230.53%
华北	12,854.57	27.79%
华东	10,835.21	1.13%
华中	3,166.40	-17.62%
西北	2,727.72	102.05%
西南	1,040.95	-7.22%
中南	1,695.98	605.94%
国外	3,854.54	165.61%
合计	38,661.92	30.91%

4.4 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位:万元

募集资金总额	102,480.00			本年度投入募集资金总额				11,957.79		
报告期内变更用途的募集资金总额	-									
累计变更用途的募集资金总额	-			已累计投入募集资金总额				11,957.79		
累计变更用途的募集资金总额比例	-									
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%)(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目	北京经济技术开发区高压变频器研发生产基地									
北京经济技术开发区高压变频器生产研发基地	否	33,172.86	33,172.86	11,716.72	11,716.72	35.32%	2010年11月	3,745.00	达到[1]	否
承诺投资项目小计		33,172.86	33,172.86	11,716.72	11,716.72			3,745.00		
超募资金投向	武汉东湖新技术开发区高压变频器生产研发基地									
武汉东湖开发区高压变频器生产研发基地	否[2]	21,185.00	21,185.00	241.07	241.07	1.14%	2011年12月	-	不适用	否
归还银行贷款(如有)										
补充流动资金(如有)										
超募资金投向小计		21,185.00	21,185.00	241.07	241.07					
合计		54,357.86	54,357.86	11,957.79	11,957.79			3,745.00		
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	1、高压变频器生产研发基地项目 由于天气、相关配套设施安装及竣工验收等原因影响了工程施工进度,较原募集资金计划有所延迟,该项目厂房部分已经竣工验收且于2010年10月投入试运行,截止报告公告日,试运行结束且已经达到预计的最大产能1200台。 2、武汉高压变频器生产研发基地 由于当地政府的土地竞拍日期迟于原规划时间,导致土地、厂房等基础建设投资无法实施,影响了募集资金项目实施进度。截止报告公告日,本公司参与竞拍土地,相关后续投资正在有序进行中。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	2010年1月20日,公司公开发行人民币普通股(A股)3,000万股,发行价格每股34.16元,公司收到社会公众认缴的投入资金为人民币102,480.00万元,扣除各项发行费后,实际募集资金净额为人民币96,710.77万元,超过原募集资金计划63,537.91万元。2011年1月19日,合康变频第一届董事会第二十次会议审议通过了《超募资金使用计划1(调整)的议案》,公司拟使用超募资金43,276万元在武汉东湖新技术开发区建设高中低压及防爆变频器生产研发基地项目。剩余超募资金将继续在募集资金专项账户管理,公司将结合发展规划及实际生产经营需要投资于公司的主营业务,妥善安排其余超募资金的使用计划,提交董事会审议通过后及时披露。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不存在投资项目实施地点变更情况									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不存在投资项目实施方式调整情况									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	中瑞岳华会计师事务所有限公司于2010年1月29日出具了中瑞岳华专审字[2010]第0162号《关于北京合康亿盛变频科技股份有限公司代垫募集资金投资项目资金支出的专项审核报告》,对高压变频器生产研发基地项目的预先投入资金情况进行了核验。2010年2月3日,经合康变频第一届董事会第七次会议以及第一届监事会第二次会议审议通过,公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金2,362.10万元,同时独立董事和保荐机构也发表明确意见,同意本次置换。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	募投项目厂房部分已经投入试运行,但项目整体尚未竣工,不存在募投项目结余情况。									
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金和超募资金仍存放于公司募集资金专户。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	募集资金的其他使用情况: 1、武汉高压变频器生产研发基地项目调整 2011年1月19日,合康变频第一届董事会第二十次会议及第一届监事会第十三次会议审议通过了修订《超募资金使用计划1的议案》,将武汉"高压变频器生产研发基地项目"调整为"高中低压及防爆变频器生产研发基地项目",预计投资由21,185万元调整为43,276万元。该调整是对原项目在产品线上的横线扩充,有利于进一步提高公司募集资金使用效率,市场竞争力和盈利能力。该议案尚需提交股东大会审议。									

[1] 由于天气、相关配套设施安装及竣工验收等原因影响了工程施工,该项目进度较原募集资金计划有所延迟。公司通过采取租用临时厂房、改善管理水平、提升生产效率等一系列措施弥补募亦庄生产研发基地建设延迟带来的影响。累计投入募集资金与承诺投入资金差异,主要是由于报告期内流动资金投入金额的差异造成的。固定资产投入金额与原计划差异不大。截止报告公告日,该项目厂房部分已经试运行结束且达到预计的最大产能1200台,能够实现招股说明书中关于该项目的预计收益。

[2] 合康变频第一届董事会第二十次会议于2011年1月19日审议通过对该项目的调整,尚需股东大会审议通过。截止报告资产负债表日,该项目未发生变更。

4.5 变更募集资金投资项目情况表

□ 适用 √ 不适用

4.6 非募集资金项目情况

□ 适用 √ 不适用

4.7 持有其他上市公司股权情况

□ 适用 √ 不适用

4.8 持有拟上市公司及非上市金融企业股权情况

□ 适用 √ 不适用

4.9 买卖其他上市公司股份的情况

□ 适用 √ 不适用

4.10 董事会对会计师事务所"非标准审计报告"的说明

□ 适用 √ 不适用

4.11 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计,2010年度母公司实现净利润101,748,414.18元。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定,按2010年度母公司实现净利润的10%提取法定盈余公积金10,174,841.42元,加上母公司年初未分配利润46,253,956.28元,扣除报告期内分配的2009年度现金股利24,000,000万元,公司年末累计可供分配利润为113,827,529.04元。

公司拟以现有总股本12,306.4万股为基数,按每10股派发现金红利2.5元(含税),共分配现金股利3076.60万元(含税),剩余未分配利润83,061,529.04元结转以后年度。同时公司拟以总股本12,306.4万股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10股,合计转增股本12,306.4万股。截至2010年12月31日,母公司资本公积金1,090,704,209.91元,转增股本后,公司的资本公积金将减少为967,640,209.91元,股本增至24,612.8万股。

上述预案尚需提交公司2010年年度股东大会审议。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

§5 重要事项

5.1 重大诉讼仲裁事项

□ 适用 √ 不适用

5.2 收购资产

□ 适用 √ 不适用

5.3 出售资产

□ 适用 √ 不适用

5.2、5.3所涉及事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响和说明

5.4 重大担保

□ 适用 √ 不适用

5.5 重大关联交易

5.5.1 与日常经营相关的关联交易

□ 适用 √ 不适用

5.5.2 关联债权债务往来

□ 适用 √ 不适用

5.6 委托理财

□ 适用 √ 不适用

5.7 承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

(一)避免同业竞争承诺

为避免同业竞争损害本公司及其他股东的利益,公司控股股东及实际控制人做出了避免同业竞争的承诺。报告期内,公司控股股东及实际控制人遵守了上述承诺,没有发生与公司同业竞争的行为。

(二)股份锁定及转让限制承诺

1、本公司控股股东上海上丰集团有限公司、广州市明珠星投资有限公司承诺: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截至上市之日已直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

公司于2010年10月12日接到公司第一大股东上海上丰集团有限公司通知,上海上丰集团有限公司将其所持有的公司有限售条件流通股共计8,000,000股(占本公司报告披露日总股本的6.50%)质押给中国民生银行股份有限公司上海分行。上海上丰集团有限公司已于2010年10月12日办理完毕股权质押登记手续。上海上丰集团有限公司所持本公司股份共计35,100,000股,本次质押后,已质押股份占其持有本公司股份总数的22.79%。

公司于2010年12月30日接到第二大股东广州市明珠星投资有限公司通知,已将其所持有的公司有限售条件流通股共计10,000,000股(占本公司报告披露日总股本的8.13%)质押给中国投资担保有限公司。广州市明珠星投资有限公司已于2010年12月28日办理完毕股权质押登记手续。广州市明珠星投资有限公司所持本公司股份共计10,350,000股,本次质押后,已质押股份占其持有本公司股份总数的96.62%。

2、发起人北京君慧创业投资中心、北京绵世方达投资咨询有限责任公司、联想控股有限公司、成都新锦泰投资发展有限公司承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其截至上市之日已直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;自本企业成为合康变频股东之日(即2009年3月4日)起三十六个月之内,不转让或者委托他人管理其截至上市之日已直接或间接持有的合康变频股份,也不由合康变频回购该部分股份。

公司于2010年4月23日接到公司第六大股东北京绵世方达投资咨询有限责任公司通知,北京绵世方达投资咨询有限责任公司将其所持有的公司有限售条件流通股共计4,500,000股(占本公司报告披露日总股本的3.66%,占该股东持有本公司股份数量的100%)质押给新时代信托股份有限公司。报告期内,有关质押登记手续已办理完毕。北京绵世方达投资咨询有限责任公司所持本公司股份共计4,500,000股,本次质押后,已质押股份占持有本公司股份的100%。

3、发起人张燕南承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其截至上市之日已直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。截止2011年1月20日,该承诺已经履行完毕。张燕南在此期间遵守上述承诺,未发现违反上述承诺的情况。该部分限售股份已经于2011年1月20日解除限售,并于当日全部上市流通。

4、本公司控股股东之一及实际控制人之一、董事长刘锦成先生和本公司实际控制人之一、副董事长兼总经理叶进吾先生承诺: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截至上市之日已直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;在本公司任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%;从本公司离职后半年内,不转让其所持有的本公司股份。

5、公司于2010年10月13日接到公司第三大股东刘锦成通知,刘锦成将其所持有的公司有限售条件流通股共计4,350,000股(占本公司报告披露日总股本的3.53%)质押给东莞银行股份有限公司广州分行。刘锦成已于2010年10月13日办理完毕股权质押登记手续。刘锦成所持本公司股份共计10,350,000股,本次质押后,已质押股份占其持有本公司股份总数的42.03%。

6、上丰集团、广州明珠星、刘锦成、张燕南、杜心林、张涛、陈秋泉、联想控股、君慧创投、绵世方达、成都新锦泰承诺遵守97100477.3号专利许可合同所涉及的公司股权转让的限制性约定。

7、持有本公司股份的董事、监事及高级管理人员杜心林、张涛、陈秋泉承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其截至上市之日已直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;在本公司任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%;从本公司离职后半年内,不转让其所持有的本公司股份。截止2011年1月20日,现任公司董事、监事及高级管理人员的杜心林、张涛、陈秋泉已部分履行完毕上述承诺,根据相关规定,现阶段仅解锁其所持本公司股份总数的25%。

报告期内,上述股东遵守了以上承诺。

(三)租赁房屋承诺

公司2010年10月底前在石景山原厂区租赁的主要生产车间和仓库尚未取得房屋所有权证书,其房屋坐落的土地属于农村集体建设用地,就此,公司的控股股东和实际控制人承诺如合康变频在租赁期内因拆迁事宜无法继续使用租赁房屋的,其将及时落实租赁房源并补偿因此给合康变频造成的一切损失。2010年11月份,因公司募集资金投资项目高压变频器研发生产基地建成投入使用,公司办公地址整体搬迁至北京经济技术开发区博兴二路3号。石景山原厂区继续租赁,由公司防爆变频器研发生产小组继续使用,直至武汉基地投入使用。

报告期内,公司的控股股东及实际控制人遵守了上述承诺。

5.8 大股东及其附属企业非经营性资金占用及清偿情况表

□ 适用 √ 不适用

(下转D34版)