宁波三星电气股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接A8版)

股本	200,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	5,843,499.13	5,843,499.13	5,843,499.13
盈余公积	42,875,656.17	20,376,543.04	6,440,102.80
未分配利润	284,532,472.02	233,148,871.40	78,523,654.23
归属于母公司所有者权益	533,251,627.32	359,368,913.57	190,807,256.16
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	533,251,627.32	359,368,913.57	190,807,256.16
负债和所有者权益总计	1,672,916,911.42	1,256,180,943.86	792,640,099.45

2、合并利润表

单位:元

项目	2010年	2009年	2008年
一、营业总收入	1,801,713,510.61	1,487,057,222.32	1,141,283,169.76
其中:营业收入	1,801,713,510.61	1,487,057,222.32	1,141,283,169.76
二、营业总成本	1,602,706,406.71	1,297,885,120.61	1,049,768,189.75
其中:营业成本	1,256,973,417.38	929,297,132.69	797,440,633.22
营业税金及附加	18,484,947.54	11,006,013.23	11,475,997.22
销售费用	204,283,392.17	258,482,953.21	169,137,264.35
管理费用	117,575,916.25	97,705,894.50	68,365,731.09
财务费用	3,107,300.81	-13,016.50	2,028,045.22
资产减值损失	2,281,432.56	1,406,143.48	1,320,518.65
投资收益	29,818.50	410,710.44	-
三、营业利润	199,036,922.40	189,582,812.15	91,514,980.01
加:营业外收入	34,301,827.44	19,318,138.10	3,335,226.55
减:营业外支出	4,252,759.66	2,387,535.61	2,903,702.46
其中:非流动资产处置损失	1,323,043.63	744,665.41	883,594.02
四、利润总额	229,085,990.18	206,513,414.64	91,946,504.10
减:所得税费用	30,203,276.43	37,951,757.23	13,900,268.80
五、净利润	198,882,713.75	168,561,657.41	78,046,235.30
其中:被合并方在合并前实现的净利润	—	—	—
归属于母公司所有者的净利润	198,882,713.75	168,561,657.41	78,046,235.30
少数股东权益	—	-	-
六、每股收益			
(一)基本每股收益	0.99	0.84	0.39
(二)稀释每股收益	0.99	0.84	0.39
七、综合收益总额	198,882,713.75	168,561,657.41	78,046,235.30
归属于母公司所有者的综合收益总额	198,882,713.75	168,561,657.41	78,046,235.30

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2010年	2009年	2008年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,925,349,659.14	1,737,120,767.35	1,380,452,002.15
收到的税费返还	37,806,918.68	17,535,737.50	-
收到其他与经营活动有关的现金	104,124,697.18	18,485,548.75	4,622,901.82
经营活动现金流入小计	2,067,281,275.00	1,773,142,053.60	1,385,074,903.97
购买商品、接受劳务支付的现金	1,347,454,391.85	931,255,780.56	762,132,311.50
支付给职工以及为职工支付的现金	162,323,917.19	106,888,117.55	69,998,499.07
支付的各项税费	176,410,565.61	137,085,683.11	100,387,422.63
支付其他与经营活动有关的现金	286,462,321.90	277,301,658.82	254,561,487.55
经营活动现金流出小计	1,972,651,196.55	1,452,531,240.04	1,187,079,720.75
经营活动产生的现金流量净额	94,630,078.45	320,610,813.56	197,995,183.22
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	40,014,909.25	1,378,672.50	-
取得投资收益所收到的现金	14,909.25	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	184,221.77
投资活动现金流入小计	40,029,818.50	1,378,672.50	184,221.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	177,009,952.02	139,930,825.17	24,856,001.08
投资支付的现金	40,000,000.00	967,962.06	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
投资活动现金流出小计	217,009,952.02	140,898,787.23	24,856,001.08
投资活动产生的现金流量净额	-176,980,133.52	-139,520,114.73	-24,671,779.31
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	190,000,000.00	42,000,000.00	64,521,728.26
筹资活动现金流入小计	190,000,000.00	42,000,000.00	64,521,728.26
偿还债务支付的现金	180,000,000.00	12,000,000.00	64,521,728.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,084,033.49	1,635,220.86	2,573,211.57
筹资活动现金流出小计	209,084,033.49	13,635,220.86	67,094,939.83
筹资活动产生的现金流量净额	-19,084,033.49	28,364,779.14	-2,573,211.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		139,765.64	25,086.08
五、现金及现金等价物净增加额	-101,434,088.56	209,595,243.61	170,775,278.42
加:期初现金及现金等价物余额	452,842,848.04	243,247,604.43	72,472,326.01
六、期末现金及现金等价物余额	351,408,759.48	452,842,848.04	243,247,604.43

(二)最近三年非经常性损益的具体内容

单位:元

项目名称	2010年	2009年	2008年
非流动资产处置损益	-132.30	-74.47	-84.27
越权审批或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	361.91	142.53	20.99
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	265.67	258.85	303.85
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	—
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	2.98	41.07	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-201.80	-91.01	-197.42
所得税影响额	-44.83	-41.55	-3.32
非经常性损益合计数	251.63	235.42	39.83
扣除非经常性损益后的净利润	19,636.64	16,620.74	7,764.80

(三)最近三年主要财务指标

主要财务指标	2010年	2009年	2008年
流动比率	1.16	1.18	1.19
速动比率	0.80	0.86	0.88
资产负债率(母公司)	64.49%	66.91%	74.04%
应收账款周转率(次)	6.36	7.06	5.25
存货周转率(次)	3.61	3.90	5.21
息税折旧摊销前利润(万元)	25,498.79	22,535.78	10,666.31
利息保障倍数	56.47	330.13	44.07
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.47	1.60	0.99
每股净现金流量(元/股)	-0.51	1.05	0.85
基本每股收益(元/股)	0.99	0.84	0.39
稀释每股收益(元/股)	0.99	0.84	0.39
加权平均净资产收益率	44.77%	61.28%	51.30%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)	44.20%	60.42%	51.03%
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	0.01%	0.01%	0.02%

(四)管理层对公司财务状况、盈利能力的讨论和分析

1、对公司财务状况的分析

报告期内,公司资产总额增长较快,其中2009年末较2008年末增长58.48%,2010年末较2009年末增长33.17%,表明公司业务发展较快,经营规模不断扩大。

报告期内,公司资产结构较为稳定,流动资产所占比例相对较高,非流动资产所占比例相对较低,主要由于公司所处行业为技术密集型行业,非流动资产占比相对较小。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成;公司非流动资产主要为固定资产和无形资产。

报告期内,公司负债主要为流动负债。2008年末、2009年末和2010年末,公司流动负债占负债总额的比例分别为99.95%、99.98%和99.99%。报告期内公司流动负债呈现快速增长,主要由于近年来公司经营规模不断扩大,资产增加较快,为满足公司资金需求,公司主要通过应付票据、应付账款和预收账款等无息负债方式进行融资,导致公司流动负债增加较快。

报告期内,公司资产负债率较高,流动比例、速动比例较低,但公司货款回笼快、利息保障倍数较高、盈利情况良好,经营活动产生现金流量的能力较强,可以保障公司有足够现金用于支付到期债务,偿债能力较强。本次发行成功将有助于公司拓展融资渠道,进一步增强偿债能力。

2、对盈利能力的分析

报告期内,公司利润主要来源于公司业务经营产生的利润,投资收益和营业外收支金额对公司利润总额的影响较小。

报告期内,公司营业收入以主营业务收入为主,其他业务收入所占比例较低,主营业务收入主要来源于电能表和配电变压器的销售。

2009年,公司主营业务收入较2008年增长32.16%,主要得益于我国电网建设投资快速增长,以及公司加大市场拓展力度,公司各主要产品电能表和配电变压器的销售收入实现不同幅度增长所致。

2010年,公司主营业务收入较2009年增长21.23%,主要由于公司继续加大市场拓展力度,各主要产品实现的销售收入继续保持增长;同时,终端产品和箱式变电站实现的销售收入大幅增长也是公司主营业务收入增长的重要因素。

报告期内,公司营业毛利主要来自公司主营业务产生的毛利。2008年、2009年和2010年,公司主营业务产生的毛利占公司营业毛利的比例分别为99.28%、98.96%和99.25%。

公司主营业务毛利主要来自电能表及配电变压器产生的毛利,2008年、2009年和2010年,公司电能表产生的毛利占公司当期主营业务毛利的比例分别为76.08%、69.15%和63.93%。配电变压器的销售也是公司的重要利润来源,2008年、2009年和2010年,公司配电变压器产生的毛利占公司当期主营业务毛利的比例分别为15.78%、20.27%和18.23%。

3、对现金流量的分析

最近三年,公司经营活动产生的现金流量净额均为正数,公司经营活动获取现金的能力很强,盈利的质量较高。

报告期内,公司"投资活动产生的现金流量净额"均为负,主要系公司为扩大业务经营规模相应增加固定资产投入,为解决公司经营场所独立性问题,向关联方购买生产用厂房及土地使用权所致,以及为实施募集资金投资项目新征土地等投资活动所致。

4、资本性支出

报告期内,公司重大资本性支出包括购买设备、土地、厂房及对外股权投资支出等。

(五)股利分配政策

1、报告期内股利分配情况

2008年3月,三星仪表整体变更为股份公司时,按股东出资比例以现金方式向股东分红1,460,874.78元(含税)。

经公司于2010年5月21日召开的2009年度股东大会审议通过,公司以2009年12月31日的股份总额100,000,000股为基准,向全体股东每10股派发2.50元现金股利(含税),同时向全体股东每10股派送红股10股,共计分配股利12,500万元。

2、发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司2010年第三次临时股东大会决议,若公司本次公开发行股票申请获得批准并成功发行,则本次发行之前所滚存的可供股东分配的利润由本次发行完成后的新老股东共享。

3、公司股票发行后的股利分配政策

本次发行后,公司将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案,经股东大会审议通过后执行。

(六)发行人控股子公司的基本情况

本公司拥有两家全资子公司奥克斯高科技和宁波三星智能仪表有限公司(以下简称"三星智能"),奥克斯高科技的主营业务为配电变压器、箱式变电站、开关柜的研发、生产和销售,三星智能为本次募集资金投资项目的实施主体。上述两家全资子公司的基本情况如下:

1、宁波奥克斯高科技有限公司

成立时间	2001年4月18日
注册资本和实收资本	10,500万元
股权结构	三星电气持有100%股权
主营业务	配电变压器、箱式变电站、开关柜的研发、生产和销售
最近一年主要财务数据(经审计)	2010年12月31日的总资产和净资产分别为35,391.18万元和13,097.45万元,净利润为5,086.86万元。

2、宁波三星智能仪表有限公司

成立时间	2010年3月1日
注册资本和实收资本	1,000万元
股权结构	三星电气持有100%股权
经营范围	仪器仪表、变压器的研发、制造、加工、维修
最近一年主要财务数据(经审计)	2010年12月31日的总资产和净资产分别为15,782.64万元和802.30万元,净利润为-197.70万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

经公司第一届董事会第十六次会议和2010年第三次临时股东大会审议通过,公司本次计划发行股票6,700万股,募集资金用于对三星智能进行增资并实施以下项目:单相智能电能表建设项目、三相智能电能表及用电管理智能终端建设项目、节能环保型变压器及箱式变电站建设项目、研发中心建设项目,项目总投资为63,165.28万元。公司本次股票发行募集资金将根据轻重缓急用于投入如下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	项目批文
1	单相智能电能表建设项目	24,920.24	宁波市发展和改革委员会甬发改备(2010)54号
2	三相智能电能表及用电管理智能终端建设项目	9,733.56	宁波市发展和改革委员会甬发改备(2010)56号
3	节能环保型变压器及箱式变电站建设项目	23,514.18	宁波市发展和改革委员会甬发改备(2010)53号
4	研发中心建设项目	4,997.30	宁波市发展和改革委员会甬发改备(2010)55号
合计		63,165.28	—

注1:上述项目的实施主体为三星智能,公司本次股票发行募集资金到位后,将对三星智能进行增资,并由三星智能实施上述募集资金项目;

注2:基于本次发行募集资金到位时间的不确定性,公司将自筹资金先行垫资启动上述募集资金投资项目;待本次发行募集资金到位后,将按公司有关募集资金使用管理的相关规定用于置换前期垫资并完成后续资金投入。

如果本次发行实际募集资金量不能满足拟投资项目的资金需求,由公司通过银行贷款或其他方式自筹解决;如果本次发行实际募集资金量大于拟投资项目的资金需求,则用于补充公司流动资金。

二、募集资金使用计划

单位:万元

项目		募集资金使用计划			合计
		第1年	第2年	第3年	
单相智能电能表建设项目	项目建设投资	9,280.16	10,558.55	—	19,838.71
	铺底流动资金	—	—	5,081.53	5,081.53
三相智能电能表及用电管理智能终端建设项目	项目建设投资	2,952.00	4,632.04	—	7,584.04
	铺底流动资金	—	—	2,149.52	2,149.52
节能环保型变压器及箱式变电站建设项目	项目建设投资	10,604.03	8,882.19	—	19,486.22
	铺底流动资金	—	—	4,027.96	4,027.96
研发中心建设项目	项目建设投资	1,562.00	3,435.30	—	4,997.30
合计		24,398.19	27,508.08	11,259.01	63,165.28

注:募集资金年度使用计划中,"第1年"指募集资金到位后12个月内,其余表述依次类推。

三、募集资金投资项目的市场前景分析

(一)智能电能表及终端产品建设项目的市场前景

根据国家电网公司于2010年1月公布的《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》,国家电网公司计划到2015年以特高压为核心的坚强国家电网初步形成,到2020年基本建成坚强智能电网。为配合智能电网建设,国家电网公司已推出智能电能表相关技术规范,并于2010年开始大力推广智能电能表的应用,其目标是新投入使用的电能表产品将逐步调整为智能电能表。根据国家电网公司2011年工作会议传递的信息,2011年,国家电网公司为建设智能电网,计划推广应用5,000万只智能电能表。

国际市场,在美国智能电网建设的带动下,日本、韩国、澳大利亚、俄罗斯等几十个国家已先后宣布开始建设智能电网,国际能源署预计,2013年,与智能电网配套使用的智能电能表安装数量将达到7.6亿台,到2020年智能电网将覆盖全世界80%的人口。我国作为电能表产销大国,电能表产销量位居世界第一,已具有较强的国际市场竞争力,产品出口量和出口额每年均维持较高水平,已逐步成为电能表出口大国。最近三年,我国出口电能表数量均超过1,000万台,2009年出口电能表达1,102.65万台,出口额为13.48亿元。因此,随着全球智能电网建设的逐步深入,以及电能表产业向中国转移,我国智能电能表的出口量也将快速增长。

近年来,随着我国用电需求不断增长以及电力供需矛盾日益突出,我国电力需求侧管理要求不断提升。根据中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会编制的《2008—2009中国电工仪器仪表行业发展报告》提供的资料,国家电网公司建设用电信息采集系统将共计采购各类终端产品约1,950万台(包括各类专变采集终端100万台、集中器150万台、采集器1,700万台),未来终端产品市场增长空间巨大。另外,为实现用电信息采集的要求,用电管理智能终端是和智能电能表紧密相连的产品,电能表通过终端实现远程抄控、负荷监测、配变监测等功能,即:针对一定数量的智能电能表需要配置相应的用电管理智能终端产品。因此,随着我国智能电网建设不断推进,用电管理智能终端产品市场需求将快速增长。

为配合智能电网建设,从2009年12月起,国家电网公司开始大批量招标采购智能电能表产品。2010年,国家电网公司对单相智能电能表的招标总量为4,168.26万台,对三相智能电能表的招标总量为380.73万台。根据国家电网公司智能电网建设规划,未来几年,我国将逐步进入智能电能表更换的高峰期,对智能电能表的市场需求量将快速增长。公司预计我国单相智能电能表的年需求量将达到7,000万台,三相智能电能表的年需求量将超过1,000万台。

(二)节能环保型变压器及箱式变电站建设项目的市场前景

受益于我国不断进行电网建设和改造,我国变压器市场规模快速扩大。根据中国电器工业协会变压器分会提供的统计数据,我国变压器产量已从2005年的6.31亿kVA上升至2009年的12.65亿kVA,增长迅速。随着我国变压器行业快速发展,我国配电变压器的产量也随之快速增加,2009年我国配电变压器产量已突破5亿kVA,形成较大的市场规模。

根据国家电网公司发展智能电网的相关规划,2011年至2015年为我国智能电网开始全面建设阶段,主要进行特高压电网和城乡配电网的建设,而城乡配电网的建设将带动配电变压器市场需求快速增长。2010年7月,国家发改委召开全国农村电网改造升级工作会议,计划在2010年至2012年实施新一轮农村电网改造升级工程,解决农村电网供电能力不足的问题,使农村居民生活用电得到较好保障。2011年1月,国务院召开常务会议,决定实施新一轮农村电网改造升级工程;同月,国家电网公司召开2011年工作会议,提出未来五年智能电网建设不断推进,用电管理智能终端产品市场需求将快速增长。