江苏林洋电子股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接D10版）

单位：万元

项 目	关联方	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应收款	安徽华尔若	-	-	348.09
	上海华尔若	-	-	57.19
	林洋房产	-	-	8.69
	陆永华	-	-	1,123.25
	陆永生	-	-	647.90
	陆永健	-	-	137.50
	加华科技	-	-	959.47
其他应付款	华虹电子	-	-	2,392.52
	华尔利电子	-	-	1,703.57
	永盛投资	-	-	750.00

（3）报告期内，公司参照同期银行贷款利率并经双方协商，就与关联方资金往来中金额较大、占用期限较长的单位往来款支付或收取资金占用费，具体情况见下表：

单位：万元

项 目	关联方	2010年度 资金往来金额	2010年度 资金占用费	2009年度 资金往来金额	2009年度 资金占用费	2008年度 资金往来金额	2008年度 资金占用费
收取资金占用费	永盛投资	-	-	-	-	6,100.00	185.24
	安徽华尔若	-	-	1,588.12	47.10	1,086.09	62.00
	雅安永旺	-	-	2,000.00	39.44	-	-
支付资金占用费	华尔利电子	-	-	-	-	1,600.06	103.50

（三）独立董事对关联交易发表的意见

独立董事认为：“报告期内，公司出于生产经营的实际需要，与关联方之间发生原材料采购、产品销售等各项关联交易；该等关联交易事项符合公司的实际情况，定价原则及方法合理、公允，不存在侵害公司及股东利益的情形。”

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况（万元）	持股比例	其他利益关系
陆永华	董事长、总经理	男	48	2010/2-2013/2	历任启东农业良种场村布厂厂长，启东农业良种场羊毛衫厂厂长，长通电脑董事长、总经理，阳光晶源董事长，上海太阳能董事长，永华BVI董事，林洋开曼董事长，林洋新能源总经理、董事长，林洋有限总经理、董事长。现任公司董事长、总经理。	上海美科、永强智能、华虹园艺及林洋储能董事长，永安电子执行董事，华虹电子、华强投资、南京林洋、深圳林洋、南通林洋、江苏华源、华虹农业、林洋交通、林洋房产、永盛投资、加华科技、香港华尔利、香港永旺及雅安永旺董事。	98.00	81.14%	无
陆永新	董事	男	51	2010/2-2013/2	历任海军某部队无线电研究所助理工程师，江苏省南通市军分区后勤部助理员、人武部副部长，林洋有限副总经理，安徽华尔若总经理、董事，林洋房产总经理。现任公司董事。	林洋交通董事长，武汉奥统、上海美科、永乐农业、安徽华尔若及香港华尔利董事，安徽华尔若总经理。	38.00	-	无
徐斌	董事、销售部部长	男	59	2010/2-2013/2	历任启东近海五金铁木业生产合作社技术员，启东计算机厂营销部经理，副厂长，林洋有限售后服务中心主任，服务部部长、市场部部长、销售部部长。现任公司董事、销售部部长。	未在其他单位兼职	27.00	4.65%	无
虞海娟	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	女	39	2010/2-2013/2	历任长通电脑财务总监，林洋有限财务部部长、财务总监、副总经理、董事。现任公司董事、副总经理、董事会秘书、财务总监。	上海美科、江苏华源及林洋交通董事，武汉奥统、林洋储能及永乐农业监事。	38.00	4.65%	无
顾寅章	独立董事	男	73	2010/6-2013/2	历任望亭电厂车间技术员、车间主任、副厂长、厂长，上海市电力工业局局长，上海市电力公司总经理，华东电网副总工程师、总工程师、副总经理。现任公司独立董事。	林洋开曼独立董事，上海爱姆伊斯技术咨询公司董事。	6.00	-	无
傅羽韬	独立董事	男	37	2010/6-2013/2	历任中国平安保险公司杭州分公司员工，浙江政法联律师事务所律师，浙江天册律师事务所律师。现任公司独立董事。	浙江天册律师事务所合伙人、金融证券部负责人。	6.00	-	无
沈蓉	独立董事	女	42	2010/6-2013/2	历任上海众华沪银会计师事务所审计员、审计经理、高级经理、合伙人。现任公司独立董事。	上海众华沪银会计师事务所董事、副主任会计师、审计合伙人。	6.00	-	无
张桂琴	监事会主席	女	49	2010/2-2013/2	历任国营虹光电子管厂技术开发项目主管，启东三上机电集团有限公司销售主管，江苏风神空调集团销售主管，林洋有限市场部部长、销售经理、监事，雅安永旺总经理。现任公司监事会主席。	华虹电子、华强投资、南京林洋、深圳林洋、南通林洋、华虹农业、华虹园艺、林洋房产、华尔利电子、永强智能及华利塑胶监事。	27.00	-	无
朱英	监事	女	40	2010/2-2013/2	历任启东市劳动商厦职员、林洋有限事业发展部文员、市场部文员、行政管理部文员。现任公司监事。	未在其他单位兼职	4.00	-	无
张天备	监事、行政管理部部长助理	女	30	2010/2-2013/2	历任林洋新能源职员，雅安永旺行政部副部长、林洋有限监察部部长助理、行政管理部部长助理。现任公司监事、行政管理部部长助理。	未在其他单位兼职	4.50	-	无
胡生	常务副总经理	男	46	2010/2-2013/2	历任启东测功器厂总工程师，华强投资总经理，林洋有限副总工程师、总工程师、副总经理。现任公司常务副总经理。	未在其他单位兼职	65.00	0.26%	无
陆云海	副总经理	男	52	2010/2-2013/2	历任启东长江树脂领厂厂长，启东兴隆轧花剥绒厂厂长，林洋有限质检部部长、副总经理，武汉奥统董事。现任公司副总经理。	武汉奥统董事	42.00	-	无
沈凯平	副总经理	男	55	2010/2-2013/2	曾在某部队服役，退休后任林洋有限副总经理、华强投资监事、华利塑胶总经理。现任公司副总经理。	深圳林洋董事	38.00	-	无
陆寒熹	副总经理	男	42	2010/2-2013/2	历任启东计量机厂技术员、质检科副科长，林洋有限技术部副部长、部长、副总经理，华强投资副总经理，南京林洋总经理。现任公司副总经理。	南京林洋总经理	38.00	-	无
陆建荣	副总经理	男	48	2010/2-2013/2	历任长江电子仪器厂车间主任，启东电子仪器总厂研发部技术员，启东计算机厂研发部技术员，林洋有限研发部部长、副总经理。现任公司副总经理。	未在其他单位兼职	28.00	-	无
王凤林	副总经理	男	55	2010/2-2013/2	历任启东市惠丰乡党委副书记、副乡长，启东市惠和乡乡长，启东市万安乡党委书记，启东市惠丰镇党委书记，南通市启东质量技术监督局局长。现任公司副总经理。	未在其他单位兼职	17.00	-	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司的主要发起人为华虹电子，基本情况如下：

公司名称	启东市华虹电子有限公司	成立时间	1998年3月20日
注册资本	2,000万元	实收资本	2,000万元
注册地址及主要生产经营地	江苏省启东经济开发区纬二路262号		
主营业务	股权投资		
股东构成	股东名称	股权比例	
	陆永华	90.00%	
	毛彩虹	10.00%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）（经南通金证会计师事务所审计）	2010年12月31日	2010年度	
	总资产 445,337,163.18	净利润	9,298,114.39
	净资产 267,964,446.49		

陆永华先生通过华虹电子和华强投资间接持有本公司81.14%的股份，为公司的实际控制人。陆永华先生的基本情况如下：

陆永华，男，1963年7月出生，在读硕士研究生，高级经济师，第五届中国电力企业联合会常务理事，江苏省第十届人大代表。现任公司董事长、总经理，上海美科、永强智能、华虹园艺及林洋储能董事长，永安电子执行董事，华虹电子、华强投资、南京林洋、深圳林洋、南通林洋、江苏华源、华虹农业、林洋交通、林洋房产、永盛投资、加华科技、香港华尔利、香港永旺及雅安永旺董事。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）简要财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	1,194,126,740.57	1,014,242,370.33	939,347,779.66
流动资产	882,383,957.52	730,427,226.02	649,235,156.71
固定资产	232,072,301.71	206,890,737.30	167,396,992.05
负债总额	594,824,092.64	641,712,332.21	531,981,913.23
流动负债	574,824,092.64	611,712,332.21	498,481,913.23
股东权益	599,302,647.93	372,530,038.12	407,365,866.43
归属母公司股东的股东权益	586,929,046.81	364,732,962.39	394,697,459.09

2、简要合并利润表

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
营业总收入	1,140,239,946.16	986,792,285.81	1,064,585,861.46
营业利润	188,997,039.43	170,387,415.10	133,448,678.91
利润总额	204,686,653.98	193,142,308.07	133,008,796.39
净利润	169,772,609.81	155,257,103.19	108,240,890.19
归属母公司股东的净利润	177,393,971.22	158,861,375.77	106,616,028.98

3、简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	207,291,424.27	91,105,710.16	81,114,291.59
投资活动产生的现金流量净额	-52,113,292.20	4,519,947.00	175,168,018.26
筹资活动产生的现金流量净额	-41,096,399.10	-84,948,852.39	-167,023,039.19
汇率变动对现金的影响	-623,717.35	-1,751,739.49	2,111,035.71
现金及现金等价物净增加额	113,458,015.62	8,925,065.28	91,370,306.37

（二）非经常性损益

报告期内，本公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-90,979.97	3,429,576.58	-2,055,870.47
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
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）	16,405,842.57	13,847,160.00	463,500.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	3,233,727.47	2,890,696.98
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	-	6,776,870.32	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托投资损益	-	-	-
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	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
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	-	-	-
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	-	2,491,264.85	6,109,682.48
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
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	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	235,940.78
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	-	-	-
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	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-612,248.05	-241,268.37	-666,635.52
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	9,292,593.04	29,437,118.90
其中：担保费收入	-	-	10,063,634.53
非经营性应收款项坏账准备转回	-	9,292,593.04	19,373,484.37
非经常性损益合计	15,702,614.55	38,829,923.89	36,414,433.15
减：非经常性损益对所得税的影响	2,387,589.04	5,052,849.29	4,546,105.98
扣除所得税影响后非经常性损益合计	13,315,025.51	33,777,074.60	31,868,327.17
减：归属于少数股东的非经常性损益	-62,347.51	1,043,861.39	2,565,804.39
归属于母公司所有者的非经常性损益	13,377,373.02	32,733,213.21	29,302,522.78

（三）主要财务指标

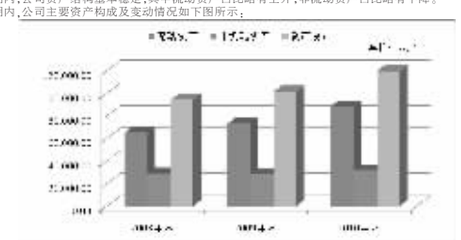
项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.54	1.19	1.30
速动比率	1.05	0.89	1.12
资产负债率（母公司）	48.21%	62.41%	56.88%
每股净资产（元）	2.79	8.62	7.82
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）	0.01%	-	-
项 目	2010年	2009年	2008年
存货周转率	3.19	4.40	7.62
应收账款周转率	4.22	4.19	5.75
息税折旧摊销前利润（万元）	23,787.01	22,318.78	16,709.23
利息保障倍数	52.69	32.68	11.02
基本每股收益（元）	0.84	0.79	0.53
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元）	0.78	0.63	0.39
加权平均净资产收益率	36.71%	47.23%	31.23%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	34.42%	39.94%	23.71%
每股净现金流量（元）	0.53	0.21	1.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.96	2.15	1.61

（四）管理层讨论与分析

1、公司财务状况分析

报告期内，公司资产结构基本稳定，其中流动资产占比略有上升，非流动资产占比略有下降。

报告期内，公司主要资产构成及变动情况如下图所示：



报告期内，公司的流动比率平均值为1.34，同期同行业上市公司的流动比率平均值为2.15，速动比率平均值为1.02，同期同行业上市公司的速动比率平均值为1.72，公司相关比率低于同行业上市公司的平均水平，主要原因一方面是公司发展主要靠内部积累和银行贷款，融资渠道比较单一，而上述同行业可比公司均为上市公司，预计公司成功上市后相关指标都将有较大幅度的改善；另一方面，公司负债中流动负债占比较高，报告期内均达90%以上。

报告期内，公司的存货周转率与应收账款周转率均保持较高水平，并均高于同行业平均值。公司通过加强订单考核管理、供应链管理等内部管理措施，使公司的资产经营效率水平较高。

2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2010年 金额	2010年 比例	2009年 金额	2009年 比例	2008年 金额	2008年 比例
一、主营业务	113,351.96	99.41%	97,020.90	98.32%	95,786.85	89.98%
单相电能表	56,761.57	49.78%	57,957.04	58.73%	61,927.60	58.17%
三相电能表	23,295.74	20.43%	28,596.57	28.98%	23,213.20	21.80%
用电信息管理系统及终端	15,859.03	13.91%	5,866.22	5.94%	5,422.05	5.09%
其它产品	17,435.61	15.29%	4,601.07	4.66%	5,224.00	4.91%
二、其他业务	672.04	0.59%	1,658.33	1.68%	10,671.73	10.02%
合计	114,023.99	100.00%	98,679.23	100%	106,458.59	100%

报告期内，公司利润的主要来源情况如下表所示：

单位：万元

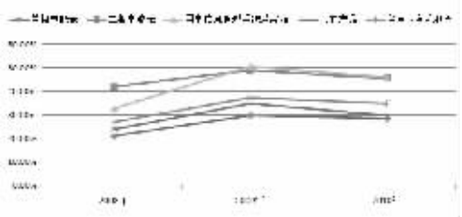
项 目	2010年 金额	2010年 比例	2009年 金额	2009年 比例	2008年 金额	2008年 比例
主营业务毛利	39,320.69	99.27%	36,052.96	97.28%	25,761.76	90.62%
其他业务毛利	289.46	0.73%	1,007.30	2.72%	2,667.72	9.38%
合计	39,610.15	100%	37,060.27	100%	28,429.48	100%

报告期内，公司产品的综合毛利率情况如下表：

项 目	2010年	2009年	2008年
主营业务毛利率	34.69%	37.16%	26.89%
其他业务毛利率	43.07%	60.74%	25.00%
综合毛利率	34.74%	37.56%	26.70%

报告期内，主要产品的毛利率如下图表所示：

毛利率	2010年	2009年	2008年
单相电能表	28.52%	29.95%	20.92%
三相电能表	45.60%	49.33%	42.13%
用电信息管理系统及终端	46.08%	50.83%	32.76%
其它产品	29.84%	34.93%	23.98%



公司是国内领先的电能表和用电终端管理系统及终端生产企业，为进一步发挥公司的技术和品牌优势，公司正逐步扩大毛利率较高的三相电能表和用电终端管理系统及终端等产品的销售比重。随着这部分产品销售比重的逐步扩大，公司的综合毛利率水平也将逐步提升。

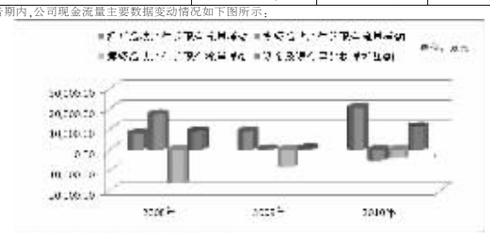
3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
经营活动现金流入小计	141,013.59	113,292.41	124,521.69
经营活动现金流出小计	120,284.45	104,181.84	116,410.26
经营活动产生的现金流量净额	20,729.14	9,110.57	8,111.43
投资活动现金流入小计	341.81	11,375.92	31,752.25
投资活动现金流出小计	5,553.14	10,923.93	14,235.45
投资活动产生的现金流量净额	-5,211.33	451.99	17,516.80
筹资活动现金流入小计	29,929.67	50,652.92	41,435.94
筹资活动现金流出小计	34,039.31	59,147.80	58,138.25
筹资活动产生的现金流量净额	-4,109.64	-8,494.89	-16,702.30
汇率变动对现金的影响额	-62.37	-175.17	211.10
现金及现金等价物净增加额	11,345.80	892.51	9,137.03

报告期内，公司现金流量主要数据变动情况如下图所示：



4、未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

（1）国家产业政策

电能表、用电信息管理系统及终端产品作为主要的电力需求侧设备，具有提高电网运行效率、降低电能消耗等功能特点，受到国家产业政策的大力支持。随着《中华人民共和国节约能源法》、《国家发改委关于加强用电侧管理的通知》、《加强电力需求侧管理工作的指导意见》等政策的颁布与实施，公司面临良好的产业政策环境及发展机遇。

（2）所得税政策

根据科技部、财政部、国家税务总局于2008年4月14日颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号），公司被江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协〔2008〕9号）认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，自2008年起，公司减按15%的税率缴纳企业所得税。根据目前的经营状况及发展趋势，公司具备维系高新技术企业资格的各项条件。

（3）研发能力

公司是经国家科技部认定的国家重点高新技术企业，江苏省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合认定的高新技术企业，并建有国家博士后科研工作站，国家级电能表检测与校准实验室，江苏省电力电子应用工程技术研究中心、江苏省企业技术中心等高水平、立体化研发平台。公司具备应对市场竞争、维系公司行业地位的持续研发能力。

（4）公司股票发行上市的影响

本次公开发行募集资金到位后，将进一步增大公司的资产规模，优化产品结构，强化规模效应，降低生产成本；有助于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，进一步提高公司盈利水平，从而全面提升公司的综合竞争实力和抗风险能力。

（五）股利分配政策

1、股利分配一般政策

公司股票全部为普通股，每股享有同等权益，实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例派发股利。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。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上时，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。股东大会决议法定公积金转为资本时，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25%。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2个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2、报告期股利分配情况

（1）根据2009年2月通过的林洋有限董事会决议，向全体股东按出资比例分配现金红利13,000万元。（2）根据2009年6月通过的林洋有限董事会决议，向全体股东按出资比例分配现金红利6,000万元。

3、发行前滚存利润的安排

根据公司2010年7月20日通过的2010年第三次临时股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

（六）发行人控股子公司、参股子公司的基本情况

公司现有6家控股子公司（南京林洋、武汉奥统、深圳林洋、南通林洋、上海美科、永安电子）、1家合营企业（江苏华源）。基本情况如下：

1、控股子公司

（1）南京林洋

公司名称	南京林洋电力科技有限公司	成立时间	2006年1月17日
注册资本	2,000万元	实收资本	2,000万元
注册地址及主要生产经营地	南京市建邺区奥体大街69号05幢2层西半层		
主营业务	电力负荷管理终端及配变监测计量终端研发、销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	江苏林洋电子股份有限公司	98%	
	丁静时	2%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）（经立信会计师事务所有限公司审计）	2010年12月31日	2010年度	
	总资产 59,753,568.27	净利润	7,827,218.48
	净资产 34,731,744.48		

（2）武汉奥统

公司名称	武汉奥统电气有限公司	成立时间	2004年9月28日
注册资本	2,000万元	实收资本	2,000万元
注册地址及主要生产经营地	武汉市东湖开发区关山二路特一号		
主营业务	电子式电能表的生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林洋电子	80.00%	
	民源电力	16.00%	
	黄石电力	4.00%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）（经立信会计师事务所有限公司审计）	2010年12月31日	2010年度	
	总资产 37,788,923.06	净利润	3,669,352.95
	净资产 20,851,896.00		

（3）深圳林洋

公司名称	深圳林洋电子科技有限公司	成立时间	2008年10月30日
注册资本	2,000万元	实收资本	2,000万元
注册地址及主要生产经营地	深圳市南山区高新南一道中国科技开发院中科研发园三号楼塔楼3楼		
主营业务	电子式电能表、用电信息管理系统及终端的研发与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林洋电子	69.00%	
	施卫成	11.00%	
	张一禾	8.00%	
	朱志强	6.00%	
	黄庆	6.00%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）（经立信会计师事务所有限公司审计）	2010年12月31日	2010年度	
	总资产 4,083,395.13	净利润	-6,119,324.25
	净资产 128,468.64		

（4）南通林洋

公司名称	南通林洋电气有限公司	成立时间	2009年9月27日
注册资本	500万元	实收资本	500万元
注册地址及主要生产经营地	江苏省启东经济开发区林洋路666号		
主营业务	电子式电能表及其他电工仪器仪表的研发、生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林洋电子	65.00%	
	李芳	25.00%	
	朱春雷	10.00%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）（经立信会计师事务所有限公司审计）	2010年12月31日	2010年度	
	总资产 3,965,046.32	净利润	-4,627,746.25
	净资产 -246,892.77		

（5）上海美科

公司名称	上海美科新能源股份有限公司	成立时间	2010年6月17日
注册资本	3,000万元	实收资本	3,000万元
注册地址及主要生产经营地	上海市浦东新区瑞庆路590号9幢1层		
主营业务	逆变器的研发、生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林洋电子	58.00%	
	江潇俊	31.00%	
	唐青松	6.00%	
	陈勇	5.00%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）（经立信会计师事务所有限公司审计）	2010年12月31日	2010年度	
	总资产 36,502,004.32	净利润	-12,011,489.95
	净资产 17,988,510.05		

（6）永安电子

公司名称	安徽永安电子科技有限公司	成立时间	2011年3月1日
注册资本	3,000万元	实收资本	3,000万元
注册地址及主要生产经营地	安徽省安庆市文苑路222号		
主营业务	智能电能表零部件的研发、生产		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林洋电子	100%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）	尚未开展具体经营活动		

2、合营企业

公司名称	江苏华源仪器仪表有限公司	成立时间	2001年9月10日
注册资本	2,700万元	实收资本	2,700万元
注册地址及主要生产经营地	南京市江宁区科学园天元东路188号		
主营业务	电子式电能表的生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	林洋电子	50.00%	
	江苏宁供集体资产运营中心	50.00%	
	合计	100%	
主要财务数据（元）（经立信会计师事务所有限公司审计）	2010年12月31日	2010年度	
	总资产 123,528,484.66	净利润	-1,187,136.43
	净资产 97,213,044.20		

第四节 募集资金运用

根据2010年7月20日通过的2010年第三次临时股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股A股，发行数量为不超过7,500万股。募集资金总额将根据市场情况和向询价对象的询价情况确定。本次发行A股募集资金计划全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）
1	智能电能表建设项目	44,119.50
2	智能用电信息管理终端建设项目	14,135.50
3	智能电能表零部件配套项目	15,333.10
4	技术和服务中心建设项目	6,989.70
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	-
合计		80,577.80

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金，先行投入。本次发行股票募集资金到位后，再予以置换。如本次发行的实际募集资金量少于投资项目资金需求量，公司将以自有资金或银行贷款解决。

一、智能电能表建设项目

本项目与智能用电信息管理终端共建1座生产厂房，总建筑面积29,895.00平方米，项目占用建筑面积为19,930.00平方米；拟购置生产检测及公辅设备共计1,418台（套）。项目建成后可以形成550万台的生产能力，其中：单相智能电能表500万台；三相智能电能表50万台。项目总投资为44,119.50万元，其中建设投资为31,995.90万元，流动资金为12,123.60万元。

根据可行性研究报告，在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，在正常达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值
年平均销售收入（万元）	93,750.00
年平均利润总额（万元）	11,374.40
年平均上缴所得税（万元）	1,706.20
年平均税后利润（万元）	9,668.20
投资平均利润率	21.91%
投资平均利税率	25.78%
盈亏平衡点	57.00%
	所得税前 / 所得税后
内部收益率	29.34% / 25.30%
财务净现值（ic=12%）（万元）	31,048.20 / 23,378.20
投资回收期（年）	5.0 / 5.4

二、智能用电信息管理终端建设项目

本项目占用建筑面积为9965.00平方米，拟购置生产检测及公辅设备共计435台（套）。项目建成投产后的年生产能力为：20,000套专变采集终端、20,000套公变监测终端和112,000套集中抄表终端（集中器12,000台、采集器100,000台）。本项目总投资为14,135.50万元，其中建设投资为10,178.90万元，流动资金为3,956.60万元。

根据可行性研究报告，在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，在正常达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值
年平均销售收入（万元）	13,142.00
年平均利润总额（万元）	4,429.72
年平均上缴所得税（万元）	664.46
年平均税后利润（万元）	3,765.26
投资平均利润率	26.64%
投资平均利税率	31.34%
盈亏平衡点	45.30%
	所得税前 / 所得税后
所得税前内部收益率	30.88% / 26.90%
财务净现值（ic=12%）	12,608.30 / 9,692.90
投资回收期	4.6 / 5.0

三、智能电能表零部件配套项目

本项目占用建筑面积为20,636.00平方米，拟购置生产、检测试验及公用配套设备共计733台（套）。项目建成投产后形成年新增磁保持继电器810万只、电流互感器945万只、分流器675万只、表壳及结构件765万套生产能力，以上产品均为公司智能电能表配套生产。项目总投资为15,333.10万元，其中建设投资为12,127.90万元，流动资金为3,205.20万元。

根据可行性研究报告，在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，在正常达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值
年平均销售收入（万元）	24,345.00
年平均利润总额（万元）	2,303.77
年平均上缴所得税（万元）	345.57
年平均税后利润（万元）	1,958.20
投资平均利润率	12.77%
投资平均利税率	15.02%
盈亏平衡点	65.00%
	所得税前 / 所得税后
所得税前内部收益率	15.80% / 13.60%
财务净现值（ic=12%）	2,572.00 / 1,075.50
投资回收期	6.7 / 7.3

四、技术和服务中心建设项目

本项目拟建设技术研发和服务中心楼一幢，作为技术研发和服务中心办公、培训用房，建筑面积合计4,950.00平方米。拟进口研发设备和仪器70台套，购置国产设备和仪器59台套，购置工程计算软件、数据库、实验室信息管理系统软件等11套。项目总投资6,989.70万元，其中：建设投资6,589.70万元，流动资金400.00万元。

本项目建设后，将从事电能计量、预付费管理、智能电能表产品、智能用电信息系统及终端产品的研发、技改及公司产品后续服务工作，将有效提升公司研发水平和服务水平、保持和提升公司竞争力、保障公司综合经济效益持续、稳定增长。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除重大事项提示中已披露风险之外，提请投资者注意公司存在的下列风险：

（一）国家电网公司集中招标占比上升引致的风险

国家电网公司于2005年正式启动集中招标工作，招标组织形式逐渐从省网公司分散招标向国家电网公司集中招标模式发展，对投标企业的行业资质、技术实力、产品质量和管理水平提出了更高的要求。但长期以来国家电网公司集中招标在电网采购招标总量中占比较少，对市场竞争格局影响不大。2009年11月国家电网公司智能电能表第一次集中招标以来，国网集中招标频率与规模不断提高，并且其占比逐步上升的发展趋势有可能在未来得到进一步延续。

报告期内，公司来源于国家电网公司及其下属公司的营业收入占比较高。因此，公司销售策略的制定与国家电网公司的招标形式变化密切相关。虽然公司在发展过程中建立了高效的招投标部门，引进和培养了专业的招投标人才，塑造了良好的品牌形象，并已在省网分散招标组织形式中保持持续稳定发展，但未来如果国家电网公司集中招标占比持续上升，公司可能面临因不能及时增强研发力量、提高产品质量和经营管理水平以适应新招标模式的风险。

由于国家电网集中招标实施初期各投标企业大多采取低价中标的策略以抢占市场份额，赢取先发优势，引致相应产品的毛利率水平较低。但随着国家电网招标方式由“最低价中标”模式转变为“次平均价中标”模式，预计未来中标企业的毛利率将逐步回升。此外，受益于国家电网集中招标的规模优势，公司未来销售费率用有望显著下降，费用率的显著下降将在一定程度上抵消毛利率下降对公司盈利能力的影响。

（二）技术开发风险

电子式电能表与用电信息管理系统及终端等产品的技术含量较高、升级换代较快，要求企业具备较强的技术开发能力。为保持公司新产品研发在行业中的领先优势，公司依托较强的技术优势，不断加大研发投入力度，此外，公司拟建设技术和服务中心，整合原有研发资源，持续增强自身研发实力。但是电子式电能表与用电信息管理系统及终端等产品开发周期较长、资金投入较多、客户个性化要求较高，公司