

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人吴开晋、主管会计工作负责人王佩清及会计机构负责人（会计主管人员）李慧仪声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	众业达
股票代码	002441
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人及联系方式

姓名	王佩清	张海娜
联系地址	汕头市衡山路62号	汕头市衡山路62号
电话	0754-88738831	0754-88738831
传真	0754-88695366	0754-88695366
电子邮箱	stock@yzln.com	stock@yzln.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	5,145,148,555.72	4,165,218,540.85	23.53	3,194,250,951.01
营业利润(元)	236,758,634.89	188,692,673.85	25.47	156,622,126.92
利润总额(元)	243,704,874.25	189,744,049.30	28.44	159,106,791.42
归属于上市公司股东的净利润(元)	183,963,545.32	146,619,679.77	25.47	125,895,704.97
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	177,274,894.42	145,804,694.57	21.58	123,923,098.02
经营活动产生的现金流量净额(元)	-457,305,242.84	-425,445,551.85	-7.49	106,079,524.01
资产总额(元)	2,618,717,216.93	2,317,731,102.91	12.99	964,462,669.16
负债总额(元)	798,205,085.58	623,809,743.03	27.96	474,148,286.67
归属于上市公司股东的净资产(元)	1,819,244,507.58	1,693,280,962.36	7.44	490,314,382.49
总股本(股)	232,000,000.00	116,000,000.00	100.00	87,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.79	0.72	9.72	0.73
稀释每股收益(元/股)	0.79	0.72	9.72	0.73
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.76	0.72	5.56	0.71
加权平均净资产收益率(%)	10.53	13.63	-3.10	28.80
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.15	13.55	-3.40	28.35
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-1.97	-3.67	46.26	1.22
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	7.84	14.60	-46.30	5.64
资产负债率(%)	30.48	26.91	3.57	49.16

3.3 非经常性损益项目

	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-147,568.50		-124,156.55	-47,814.62
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	1,344,942.00		1,377,690.00	2,244,000.00
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	5,874,704.49		0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-125,838.63		-202,158.00	288,479.12
所得税影响额	-257,588.46		-236,990.25	-512,057.55
合计	6,688,650.90		1,014,385.20	1,772,606.95

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

2011年末股东总数	18,753	本年度报告公布前一个期末末股东总数	18,014	
前10名股东持股情况				
股东名称	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件的股份数量	
吴开晋	境内自然人	38.87%	90,172,500	0
顾素贞	境内自然人	10.34%	24,000,000	24,000,000
吴森杰	境内自然人	6.90%	16,000,000	16,000,000
吴岳岳	境内自然人	6.90%	16,000,000	16,000,000
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	境内非国有法人	1.93%	4,481,412	0
张庆庆	境内自然人	1.03%	2,400,000	1,800,000
王志成	境内自然人	1.03%	2,400,000	1,800,000
王佩清	境内自然人	0.94%	2,180,000	1,800,000
柯表莉	境内自然人	0.69%	1,600,000	1,200,000
张磊	境内自然人	0.69%	1,600,000	1,200,000

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	4,481,412	人民币普通股
李国柱保基金-零七组合	1,467,994	人民币普通股
李敬立	1,110,000	人民币普通股
中国农业银行-中研核心成长股票型证券投资基金	1,087,056	人民币普通股
中国工商银行-金泰证券投资基金	1,039,505	人民币普通股
天津信托有限责任公司-上证180上证证券组合投资	1,007,467	人民币普通股
中国建设银行-华夏优势增长股票型证券投资基金	996,725	人民币普通股
张春	873,242	人民币普通股
张庆庆	600,000	人民币普通股
王志成	600,000	人民币普通股

上述股东关联关系或一致行动的说明

上述有限售条件股东吴开晋、顾素贞是夫妻，吴森杰、吴岳岳是吴开晋、顾素贞夫妇的儿子；除此外不存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。未知上述无限售条件股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

证券代码:002441 证券简称:众业达 公告编号:2012-07

众业达电气股份有限公司

关于总经理辞职的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

众业达电气股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2012年3月9日收到公司董事长兼总经理吴开晋先生的书面辞职申请。吴开晋先生作为公司实际控制人，考虑到公司经营规模的扩大及公司未来发展的需要，为进一步完善公司治理，实现董事长和总经理分设，申请辞去兼任的总经理一职，辞去总经理职务后仍担任公司董事长职务。吴开晋先生辞去公司总经理职务不会影响公司生产经营和管理的正常进行。根据《公司法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和《公司章程》等相关规定，吴开晋先生的辞职申请自送达董事会时生效。

公司董事会对吴开晋先生在担任公司总经理期间为公司发展所做的贡献表示衷心的感谢！

特此公告。

众业达电气股份有限公司
董事会
2012年3月9日

证券代码:002441 证券简称:众业达 公告编号:2012-08

众业达电气股份有限公司

第二届董事会第十二次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、董事会会议召开情况

众业达电气股份有限公司（以下简称“公司”）第二届董事会第十二次会议于2012年3月10日上午9:30在公司二楼会议室以现场方式召开，会议通知已于2012年2月24日以电子邮件方式向全体董事、监事和高级管理人员发出。会议出席的董事人数为9人，实际出席的董事人数9人，公司全体监事及高级管理人员列席会议，会议由董事长吴开晋先生主持。本次董事会会议的召开程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程的规定。

二、董事会会议决议情况

1、2011年年度报告及其摘要

具体内容详见同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的2011年年度报告全文和摘要。

2011年年度报告及其摘要需提交公司2011年度股东大会审议。

表决结果:表决9票,同意9票,反对0票,弃权0票。

2、2011年度董事会工作报告

董事会向2011年度股东大会进行了报告,详细内容同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的《2011年年度报告》之第八节“董事会工作报告”。

独立董事对2011年度的工作进行了述职报告,详见同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的《2011年度独立董事述职报告》。

表决结果:表决9票,同意9票,反对0票,弃权0票。

3、2011年度总经理工作报告

公司总经理就公司2011年度的经营情况、主要工作情况、2012年主要工作计划等向董事会进行了汇报。

表决结果:表决9票,同意9票,反对0票,弃权0票。

4、2011年度财务决算报告

具体内容详见同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的《2011年度财务决算报告》。

该报告需提交公司2011年度股东大会审议。

表决结果:表决9票,同意9票,反对0票,弃权0票。

5、2012年度财务预算报告

具体内容详见同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的《2012年度财务预算报告》。

该报告需提交公司2011年度股东大会审议。

表决结果:表决9票,同意9票,反对0票,弃权0票。

6、2011年度内部控制自我评价报告

董事会同意《2011年度内部控制自我评价报告》,详见同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的《2011年度内部控制自我评价报告》。

独立董事、监事会、保荐机构、审计机构分别对该报告发表了独立意见,审核意见、保荐意见和鉴证报告,详见同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的《独立董事对相关事项发表的独立意见》、《监事会关于2011年度内部控制自我评价报告的审核意见》、《中信证券股份有限公司关于众业达电气股份有限公司2011年度内部控制自我评价报告的保荐意见》和《众业达电气股份有限公司内部控制鉴证报告》。

具体内容详见同日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的2011年年度报告全文和摘要。

根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定，将本公司2011年度募集资金存放与使用情况的专项报告如下：

一、募集资金基本情况和资金到账时间

经中国证券监督管理委员会《证监许可[2010]660号》文核准，公司获准向社会公开发行29,000万股人民币普通股（A股），每股面值人民币1元，每股发行价格为39.90元。公司本次发行A股募集资金总额为人民币1,157,100,000.00元，扣除发行费用人民币61,584,000.00元，实际募集资金净额为人民币1,095,516,000.00元。该项募集资金已于2010年6月28日全部到位，并经广东正中珠江会计师事务所有限公司“广会所验字[2010]第08000350815号”验资报告验证。

根据《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》的要求，发行股票过程中发生的广告费、路演费、酒会及其他费用应该在发生时计入当期损益，在收到募集资金后，由于尚未发生发行费用的费用，公司将上述费用681,500.00元包含到发行费用，2010年12月已将其调增资本公积，并于2011年3月将其从基本户转入募集资金专户。

调整后，发行费用为人民币52,902,500.00元，实际募集资金净额为人民币1,104,197,500.00元。

二、2011年度募集资金使用情况及期末余额

根据2010年第一次临时股东大会决议，募集资金在扣除发行费用后投入以下项目：

序号	募 投 项 目 名 称	拟投入募集资金(人民币万元)
1	电气分网扩容技术改造项目	39,854.1
2	电气系统集成及成套业务扩建项目	6,282.3
3	企业技术中心建设项目	3,532.4
合计		49,668.8

截止2011年12月31日，公司募集资金使用情况如下：(金额单位：人民币元)

募集资金净额	累计投入金额	以前年度已使用	本年使用	期末余额
1,104,197,500.00	12,363,849.59	386,443,421.1	178,822,035.38	200,000,000.00
				其他资金
				补充流动资金
				251,295,907.10

截止2011年12月31日，公司累计投入募投项目运用的募集资金335,265,439.49元，利用超募资金偿还银行贷款130,000,000.00元，补充流动资金300,000,000.00元，累计已使用募集资金665,265,439.49元。利用闲置募集资金补充流动资金100,000,000.00元，加上除手续费

费后累计利息收入净额12,363,846.59元，剩余募集资金余额251,295,907.10元，与募集资金专户中的期末资金余额一致。

二、募集资金管理情况

(一)《募集资金管理制度》的制定和执行情况

为了规范募集资金的管理和使用，最大程度上保护投资者权益，公司依照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金专项存储及使用管理制度》(以下简称“管理制度”)。根据《管理制度》的要求并结合公司生产经营需要，公司对募集资金实行专户存储制度，对募集资金使用实行严格的审批制度，便于对募集资金使用情况进行监督，以保证募集资金专款专用，并于2010年7月9日与保荐机构中信证券股份有限公司以及存放募集资金的工商银行汕头分行高新技术开发区支行，于2010年7月23日与保荐机构中信证券股份有限公司以及存放募集资金的中信银行股份有限公司成都锦华支行、中国银行股份有限公司汕头分行、民生银行汕头分行衡山路支行三方签订了《募集资金三方监管协议》。

三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，三方监管协议的相关当事人均严格履行协议，履行过程中不存在问题。

(二)募集资金在各银行账户的存储情况

截止2011年12月31日，公司募集资金在银行专户的存储金额为251,295,907.10元。募集资金的存储情况如下：

开户银行	账号	存款方式	存储金额
工商银行汕头分行高新技术开发区支行	200302212900123976	定期	268,767.15
200302214200001739		定期	3,000,000.00
中信银行成都锦华支行	741321019260000699	定期	2,666,331.37
741321019260000667		定期	8,000,000.00
中国银行股份有限公司汕头分行	8688249398019501	定期	42,491.98
8688249398210001		定期	30,000,000.00
8688249398213001		定期	20,000,000.00
民生银行汕头分行衡山路支行	170201420000387	定期	8,316.60
170201420000387		定期	100,000,000.00
170201420000382		定期	40,510,000.00
1702014340000318		定期	20,000,000.00
合计			251,295,907.10

三、本年度募集资金的实际使用情况

详见附表《募集资金使用情况对照表》。

四、变更募集资金投资项目的资金使用情况

截至2011年12月31日，公司无变更募集资金投资项目情况。

五、募集资金使用及披露中存在的问题

2011年度，公司募集资金使用相关信息披露及时、真实、准确、完整。公司募集资金存放、使用、管理以及披露不存在违规现象。

附表：募集资金使用情况对照表

众业达电气股份有限公司
董事会
二〇一二年三月十日

证券代码:002441 证券简称:众业达 公告编号:2012-10

众业达电气股份有限公司

关于募集资金2011年度存放与使用情况的专项报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定，将本公司2011年度募集资金存放与使用情况的专项报告如下：

一、募集资金基本情况和资金到账时间

经中国证券监督管理委员会《证监许可[2010]660号》文核准，公司获准向社会公开发行29,000万股人民币普通股（A股），每股面值人民币1元，每股发行价格为39.90元。公司本次发行A股募集资金总额为人民币1,157,100,000.00元，扣除发行费用人民币61,584,000.00元，实际募集资金净额为人民币1,095,516,000.00元。该项募集资金已于2010年6月28日全部到位，并经广东正中珠江会计师事务所有限公司“广会所验字[2010]第08000350815号”验资报告验证。

根据《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》的要求，发行股票过程中发生的广告费、路演费、酒会及其他费用应该在发生时计入当期损益，在收到募集资金后，由于尚未发生发行费用的费用，公司将上述费用681,500.00元包含到发行费用，2010年12月已将其调增资本公积，并于2011年3月将其从基本户转入募集资金专户。

调整后，发行费用为人民币52,902,500.00元，实际募集资金净额为人民币1,104,197,500.00元。

二、2011年度募集资金使用情况及期末余额

根据2010年第一次临时股东大会决议，募集资金在扣除发行费用后投入以下项目：

序号	募 投 项 目 名 称	拟投入募集资金(人民币万元)
1	电气分网扩容技术改造项目	39,854.1
2	电气系统集成及成套业务扩建项目	6,282.3
3	企业技术中心建设项目	3,532.4
合计		49,668.8

截止2011年12月31日，公司募集资金使用情况如下：(金额单位：人民币元)

募集资金净额	累计投入金额	以前年度已使用	本年使用	期末余额
1,104,197,500.00	12,363,849.59	386,443,421.1	178,822,035.38	200,000,000.00
				其他资金
				补充流动资金
				251,295,907.10

截止2011年12月31日，公司累计投入募投项目运用的募集资金335,265,439.49元，利用超募资金偿还银行贷款130,000,000.00元，补充流动资金300,000,000.00元，累计已使用募集资金665,265,439.49元。利用闲置募集资金补充流动资金100,000,000.00元，加上除手续费

费后累计利息收入净额12,363,846.59元，剩余募集资金余额251,295,907.10元，与募集资金专户中的期末资金余额一致。

二、募集资金管理情况

(一)《募集资金管理制度》的制定和执行情况

为了规范募集资金的管理和使用，最大程度上保护投资者权益，公司依照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金专项存储及使用管理制度》(以下简称“管理制度”)。根据《管理制度》的要求并结合公司生产经营需要，公司对募集资金实行专户存储制度，对募集资金使用实行严格的审批制度，便于对募集资金使用情况进行监督，以保证募集资金专款专用，并于2010年7月9日与保荐机构中信证券股份有限公司以及存放募集资金的工商银行汕头分行高新技术开发区支行，于2010年7月23日与保荐机构中信证券股份有限公司以及存放募集资金的中信银行股份有限公司成都锦华支行、中国银行股份有限公司汕头分行、民生银行汕头分行衡山路支行三方签订了《募集资金三方监管协议》。

三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，三方监管协议的相关当事人均严格履行协议，履行过程中不存在问题。

(二)募集资金在各银行账户的存储情况

截止2011年12月31日，公司募集资金在银行专户的存储金额为251,295,907.10元。募集资金的存储情况如下：

开户银行	账号	存款方式	存储金额
工商银行汕头分行高新技术开发区支行	200302212900123976	定期	268,767.15
200302214200001739		定期	3,000,000.00
中信银行成都锦华支行	741321019260000699	定期	2,666,331.37
741321019260000667		定期	8,000,000.00
中国银行股份有限公司汕头分行	8688249398019501	定期	42,491.98
8688249398210001		定期	30,000,000.00
8688249398213001		定期	20,000,000.00
民生银行汕头分行衡山路支行	170201420000387	定期	8,316.60
170201420000387		定期	100,000,000.00
170201420000382		定期	40,510,000.00
1702014340000318		定期	20,000,000.00
合计			251,295,907.10

三、本年度募集资金的实际使用情况

详见附表《募集资金使用情况对照表》。

四、变更募集资金投资项目的资金使用情况

截至2011年12月31日，公司无变更募集资金投资项目情况。

五、募集资金使用及披露中存在的问题

2011年度，公司募集资金使用相关信息披露及时、真实、准确、完整。公司募集资金存放、使用、管理以及披露不存在违规现象。

附表：募集资金使用情况对照表

众业达电气股份有限公司
董事会
二〇一二年三月十日

(下转D23版)

众业达电气股份有限公司

2011年度报告摘要

证券代码:002441 证券简称:众业达 公告编号:2012-09

2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

```

    graph TD
      吴开晋 -- 100% --> 众业达电气股份有限公司
  
```

§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

(一)报告期内公司经营情况的回顾

1、报告期内总体经营情况

2011年国际经济形势持续动荡，国内继续实施积极的财政政策和稳健货币政策，面对国内外复杂的形势，公司坚持“打造成为中国最优秀的专业电气分销商之一”的战略愿景，实施“区域+产品、行业”的“三覆盖”长期发展战略，不断提高和改善工业电气产品分销业务能力，加大系统集成和成套制造业务的投入。

报告期内，公司各部门认真执行年度经营计划，大力扩大营销网络和队伍建设，全面提升服务能力，不断完善物流配送和存货管理系统，以多品种、多品牌、差异化的经营模式，使公司的运营能力得到进一步提升，保证了公司持续稳健的发展态势，取得了较好的经营业绩。

报告期内，公司工业自动化控制产品的销售和成套业务增长迅速，低压电气分销和中压电气分销平稳增长，2011年公司实现营业收入5,145,148,555.72元，同比增长23.53%；实现利润总额243,704,874.25元，同比增长28.44%；实现归属于上市公司股东的净利润183,963,545.32元，同比增长25.47%。

2、公司主营业务及其经营情况

(1)主营业务范围

公司是工业电气产品的专业分销商，主营业务为通过自己的销售网络分销签约供应商的工业电气产品，以及进行系统集成和产品制造。报告期内，公司主营业务没有变化。

(二)对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势

我国工业电气产品分销行业形成了以中低压配电产品和工业自动化控制产品为主要产品的行业分布格局，产品广泛应用于电力设备、电力系统以及输配电工程、自动控制系统及产品和安全与环保设备、照明以及温度控制系统等多种领域。

按照工业电气产品应用领域分布状况，未来包括基础建设、电力、城市轨道交通、机械工业等相关应用领域行业的快速发展，将有利于工业电气产品市场的增长。

(1)基础建设领域的专项投资

2011年，原本“高歌猛进”的基础建设在安全问题和资金压力之下放慢了脚步。尤其是交通建设方面，在交通“7·23”动车事故之后出现大滑坡。统计局数据显示，2011年固定资产投资301933亿元，比上年增长23.8%，增速比上年放慢6.3个百分点。其中，铁路业固定资产投资完成5767亿元，比上年降低22.5个百分点，降幅非常大；道路运输业投资13475亿元，比上年增长9.8个百分点。进入2012年，各地在“十二五”规划的大目标之下纷纷制定本地区基础建设投资计划。国务院总理温家宝在1月31日召开的国务院会议上指出，要保证国家重点在建续建项目的资金需求，抓紧实施，有序推进新的国家重点项目建设，保持投资稳定增长。据此预计，去年续建或新建的重点项目将会得到支持，基础建设仍将处于“低谷”回升至“常态”。

(2)电力行业稳步增长

2011年12月21日，中国电力企业联合会发布电力工业“十二五”规划研究报告。按照规划基准方案，“十二五”期间，全国电力工业投资将达到5.3万亿元，比“十一五”增长68%，其中电源投资2.75万亿元，电网投资2.55万亿元。预计“十二五”期间全国全社会用电量年均增长7.5%-9.5%，到2015年达到5.99万亿~6.57万亿千瓦时；负荷年均增长8.0%-10.6%，最大负荷达9.94亿~10.96亿千瓦。

(3)城市轨道交通快速发展

轨道交通项目的建设在拉动投资、税收和就业增长，促进地方经济繁荣的同时，还进一步加快了城市化建设和城市群的形成。由于经济和技术水平的限制，中国城市轨道交通建设起步较晚。在2000年之前，全国仅有北京、上海、广州三个城市拥有轨道交通线路。进入21世纪以来，随着中国经济的飞速发展和城市化进程的加快，城市轨道交通进入大发展时期。截至2010年底，我国城市轨道交通运营总里程约1400公里。根据国家批准的第一批城市轨道交通项目规划，至2015年的规划线路长度是2400公里，投资规模近7000亿。

(4)机械工业领域技术和技术升级的内在需求

“十二五”机械工业发展总体规划提出，“十二五”期间，我国机械工业要“由大到强”，工业总产值、工业增加值、主营业务收入年均增长速度保持在12%左右，出口创汇年均增长15%左右。经济效益逐步提高，利润增长速度快于产值增长，总资产贡献率达到15%左右，主营业务收入利润率达到15%左右，工业增加值达到28%左右。“十二五”期间我国机械工业将主攻五个重点领域：高端装备产品、新兴产业装备、民生用机械装备、关键基础产品、基础工艺技术等。

2、公司面临的竞争格局

本行业目前处于充分竞争状态，特别是区域竞争激烈，且主要竞争企业间相比还并不具备显著竞争优势。随着市场竞争的进一步深入，客户对分销商的综合服务能力及多品牌支持能力要求更高，未来市场也将逐步具有全国性销售网络的多个品牌分销商，行业集中度也将有所提高。未来行业竞争力将体现在市场网络与业务规模、产品管理与客户需求管理、仓储管理与物流配送能力、行业增值应用、技术支持服务、客户响应能力等方面。

随着公司于2010年成功实施在A股上市，公司作为工业电气领域综合实力强、市场经营经验丰富、已与主要供应商建立战略合作伙伴关系的综合服务商将继续保持并扩大在工业电气分销领域的领先地位。同时，公司将部分募集资金投向系统集成和成套制造领域，致力于产业链的纵向延伸，将进一步促进工业电气分销的产品竞争，促进总收入和盈利能力的双重提升。

3、公司发展战略及业务发展目标

公司将坚持以专业分销为核心业务，以系统集成和成套制造为增值业务的发展战略，努力抓住中国工业电气产品市场持续增长的发展机遇，将通过加强销售网络覆盖的广度和深度，继续提升公司的物流配送能力和响应时间；加强公司的技术储备和人才储备，提高系统集成能力等手段，不断提高公司的市场占有率和盈利能力，将公司打造为“中国最优秀的专业电气服务商”之一。

4、公司面临的挑战及应对措施

(1)依赖于主要供应商的风险

公司主要从事工业电气产品的分销业务。公司选择了ABB、施耐德、西门子等在市场上具有明显的技术优势、较高的品牌知名度和市场占有率的制造商作为公司的主要供应商并与其建立了合作伙伴关系。近几年公司向前五家供应商的采购金额占同期采购总额的比例较大，公司存在依赖于主要供应商的风险。

公司多年来坚持多品种、多品牌、差异化的发展战略，产品种类多、业务覆盖售前支持、物流配送、专业技术服务、系统集成和成套制造等各个环节，成为供应商产品销售、技术支持、合作开发、售后服务的多位一体的渠道合作伙伴，自2006年以来一直是ABB、施耐德、常熟开关、西门子、上海人民电器厂等在中国市场的最大分销商之一。因此，公司依赖于主要供应商影响公司的业务拓展的可能性较低。公司与ABB、施耐德、西门子等主要供应商之间未来在工业产品分销方面具有持续的合作稳定性。

(2)宏观经济波动引致的市场风险

工业电气产品的最终客户主要分布于电力及能源、交通、工业、城乡基础设施建设、商业及民用等领域，宏观经济波动对公司最终客户的需求会造成一定影响。当前，国际经济形势存在不稳定因素，国内经济政策不断调整，宏观经济景气周期没有到来。

公司将通过加强销售网络覆盖的广度和深度，继续提升物流配送能力和响应时间，加强技术储备和人才储备，提高系统集成能力等手段，通过提高竞争力确保公司持续、稳定的增长。

(3)应收账款发生坏账的风险

随着公司经营收入的增长以及根据市场情况适度延长信用期限，公司的应收账款相应增加。公司将强化以客户信用风险控制为核心的财务管理模式，加强对客户信用的审查，并及时跟踪市场信息，采取包括法律诉讼等多种手段积极收回逾期应收账款，尽可能防范应收账款坏账风险。

(4)公司无法获得销售折扣的风险

供应商与公司每年将签订年度分销协议，按约定供应商每年综合考虑公司的采购指标完成情况、市场拓展情况、服务支持情况等，按季度、半年度给予公司采购量一定比例的折扣。公司分销业务2011年度、2010年度、2009年度收到的销售折扣分别为27,708,151元、19,087,044元、15,024,799元，占当期毛利总额的50.5%、45.5%、45.0%。如果市场环境或公司经营情况发生重大变化，使公司部分或全部无法达到经销协议关于销售折扣的条件要求，公司将存在无法获得销售折扣的风险，对公司经营造成不利影响。

公司将积极实施募集资金项目，扩大销售网络和营销队伍，通过提高物流反应速度和客户服务水平等提升自身竞争力，确保完成供应商的销售指标。另外，公司与供应商有多年