



深圳浩宁达仪表股份有限公司

Shenzhen Haoningda Meters Co., LTD.

深圳市南山区侨香路东方科技园华科大厦六楼

首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38—45 楼

## 发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

**招股说明书摘要签署日：2009年10月16日**

## 第一章 重大事项提示

**本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：**

### 1、股份限制流通及自愿锁定承诺

本次发行前本公司总股本 6,000 万股，本次拟发行 2,000 万股，发行后总股本为 8,000 万股。

本公司控股股东汉桥机器厂有限公司（以下简称“香港汉桥”）、发起人股东深圳市荣安电力科技有限公司（以下简称“荣安科技”）、实际控制人柯良节、王荣安承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

### 2、本次发行前未分配利润的处理

根据公司 2007 年 8 月 18 日召开的 2007 年度第二次临时股东大会决议，本次发行如能顺利完成，则本公司发行前的滚存利润由发行前老股东及新增社会公众股股东共同享有。

### 3、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素：

#### （1）毛利率下降的风险

受行业激烈竞争的影响，近年来行业毛利率整体呈下降趋势，公司报告期内毛利率水平也总体呈下降趋势。公司 2006-2008 年综合毛利率分别为 51.67%、46.97%、45.21%，毛利率持续下跌。如果公司不能及时调整产品结构，扩大规模，适时推出适应市场需求的附加值较高的新产品，则公司面临综合毛利率持续下降的风险。

#### （2）季节性风险

各省市电力部门及其下属单位的电力设备采购主要集中于每年下半年，导致电能表及终端制造行业公司的经营呈现如下特点：招投标、合同签订、销售实现及结算主要集中于下半年尤其是第四季度，受此影响，公司下半年的收入、利润往往好于上半年，而上半年则存在收入、利润较少的风险。2007 及 2008 年下半年，公司实现的主营业务收入分别为当年全年的 59.26%和 60.98%，实现的净利润分别为当年全年的 74.79%和 74.45%。

#### （3）资产流动性风险

由于受电力行业预算管理、采购及货款结算政策的影响，公司销售实现(从交货到测试验收)及货款回收周期均较长，部分会跨年度，从而导致公司存货余额与应收账款余额均较高。

另外，公司生产为根据招投标结果而确定的订单式生产，客户对参与招投标的电表生产厂商的响应速度有很高要求，而部分原材料采购需要较长时间，因此为确保及时交货，公司会根据市场情况储备一些用量比较大、采购半径比较大或供应周期较长的原材料；公司部分合同分期执行，且时间跨度大，这要求公司按使用计划储备一定的原材料，原材料储备较多也导致公司存货余额较高。

公司最近 3 年及一期，存货与应收账款合计占总资产的比例平均为 53.79%。随着公司进一步扩大生产规模，较高的应收账款余额及存货余额将引致资产流动性风险。

#### **(4) 产能扩张的风险**

公司本次募集资金拟投资四个项目，其中增资南京浩宁达实施电子式电能表及用电自动化管理系统终端项目、深圳浩宁达电能计量仪表及用电自动化管理系统终端技改建设项目会增加公司产能，两项目全部达产后，公司电子式单相电能表生产能力将由目前每年的 40 万台提高到 140 万台，增长幅度为 250.00%；电子式三相电能表生产能力将由目前每年的 18 万台提高到 48 万台，增长幅度为 166.67%；用电自动化管理系统终端生产能力将由目前每年的 1.5 万套提高到 4.5 万套，增长幅度为 200.00%。由于公司产能扩张较快，可能会出现产品的市场需求发生变化，或者公司市场开拓能力不强所导致的较大市场风险。

#### **(5) 固定资产折旧增加引致的风险**

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加约 2.3 亿元，增加年折旧费约 1,700 万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

#### **(6) 技术市场化的风险**

本公司的下一代产品将立足于网络化、智能化，并在下行双向信道方面除采用低压电力线载波技术外，还力推短距无线自组网通信应用技术。本公司基于短距无线自组网应用技术的网络电能表产品目前正处于推广阶段，在新疆、江苏、广东等地区的测试、试挂及投标中取得了较好的市场反映，并进入小批量生产与销售阶段。尽管市场前景看好，但如果推广、营销不力，或推广期中出现其他有

竞争力的替代性技术，将有可能形成该项技术不能预期市场化的风险。

#### （7）税收优惠政策变化的风险。

根据深圳市地方税务局福田征收分局深地税福函[1998]77号文，公司自1998年度起享受外商投资企业“二免三减半”的企业所得税税收优惠政策；2003年6月8日，深圳市地方税务局涉外检查分局出具深地税外函[2003]第367号文，同意公司从2003年开始延长3年减半征收企业所得税，即2003-2005年度所得税率为7.5%；从2006年度开始，公司的所得税仍按15%的税率征收。

根据深圳市地方税务局第二检查分局深地税二函[2004]43号文，公司之控股子公司深圳市银骏科技有限公司（以下简称“银骏科技”）自首个获利年度起享受第1至2年免缴企业所得税，第3至5年减半缴纳企业所得税优惠，即2003-2004年度免缴企业所得税，2005-2007年度减半缴纳企业所得税，2005-2007年度所得税率为7.5%。

另外，根据国家相关法律法规，本公司子公司南京浩宁达电能仪表制造有限公司（以下简称“南京浩宁达”）、锐拔科技（深圳）有限公司（以下简称“锐拔科技”）截止2007年度的适用所得税率分别为24%和15%。

根据于2008年1月1日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例以及《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国务院国发〔2007〕39号文），“企业所得税的税率为25%”。“自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行”。

根据上述法规，2009年度，本公司及子公司银骏科技、锐拔科技均适用20%的所得税税率，子公司南京浩宁达适用25%的所得税税率。新所得税法的实施，对本公司及子公司的经营产生了一定影响。

#### （8）4号厂房拆迁的风险

随着国家4万亿投资及智能电网建设对电能仪表行业的巨大拉动，本公司面临着迅猛增长的市场，需尽快扩大经营规模，为此，本公司近期租用了与现有厂房相邻的深圳市南山区高发东方科技园内的4号厂房用于未来经营。由于该建筑物位于国有未出让地块，相关用地、房屋产权手续尚在进一步办理过程中，因此，该厂房未来面临着拆迁风险。

为此，深圳市南山区旧城重建局出具证明：深圳浩宁达对4号厂房土地的有

效利用符合《国务院关于促进节约集约用地的通知》（国发〔2008〕3号）“引导和鼓励将适宜建设的未利用地开发成建设用地”的文件精神，而且，4号厂房目前不属于深圳市城市建设用地规划的拆迁范围，该建筑至少3年内不需拆除。

为降低未来经营风险，本公司控股股东香港汉桥、实际控制人柯良节、王荣安于2009年7月30日出具承诺函，承诺：自本承诺函出具之日起，若4号厂房根据相关主管部门的要求被强制拆除，则本公司（或本人）愿意承担深圳浩宁达所有拆除、搬迁的成本与费用，并弥补其拆除、搬迁期间因此造成的经营损失。

## 第二章 本次发行概况

<b>股票种类</b>	人民币普通股（A股）
<b>每股面值</b>	1.00 元
<b>发行股数</b>	2,000 万股
<b>占发行后总股本比例</b>	25%
<b>每股发行价格</b>	36.5 元
<b>市盈率</b>	63.81 倍（每股收益按照 2008 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
<b>发行前每股净资产</b>	3.74 元/股（以 2009 年 6 月 30 日经审计的公司净资产值全面摊薄计算）
<b>预计发行后每股净资产</b>	11.40 元/股（按照 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
<b>预计发行市净率</b>	3.20 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
<b>发行方式</b>	采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
<b>发行对象</b>	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
<b>本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：</b>	本公司控股股东汉桥机器厂有限公司、发起人股东深圳市荣安电力科技有限公司、实际控制人柯良节、王荣安承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。
<b>承销方式</b>	余额包销
<b>预计募集资金总额</b>	本次发行预计募集资金 73,000 万元
<b>预计募集资金净额</b>	扣除发行费用后，本次发行预计募集资金 68,728 万元
<b>发行费用概算</b>	本次发行费用总额 4,272 万元，主要包括：（1）承销费用 3,020 万元；（2）保荐费用 200 万元；（3）注册会计师费用 150 万元；（4）律师费用 130 万元；（5）路演推介及信息披露等费用 760 万元；（6）登记托管及上市初费 12 万元

## 第三章 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

公司名称:	深圳浩宁达仪表股份有限公司
英文名称:	Shenzhen Haoningda Meters Co., LTD.
注册资本:	6,000 万元
法定代表人:	柯良节
成立日期:	2007 年 6 月 28 日
住所:	深圳市南山区侨香路东方科技园华科大厦六楼
邮政编码:	518053
董事会秘书:	赵元贵
电话号码:	0755-26755088
传真号码:	0755-26755088-111
互联网网址:	<a href="http://www.szhnd.com">http://www.szhnd.com</a>
电子信箱:	<a href="mailto:hnd@vip.163.com">hnd@vip.163.com</a>

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 发行人的设立方式

本公司系根据中华人民共和国商务部商资批(2007)900号文《商务部关于同意深圳浩宁达电能仪表制造有限公司转变为外商投资股份有限公司的批复》，由深圳浩宁达电能仪表制造有限公司整体变更设立的股份有限公司，并于2007年6月8日取得商务部颁发的商外资资审A字[2007]0137号中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书，2007年6月28日在深圳市工商行政管理局登记注册成立，注册号为：440301501118761，注册资本为6,000万元。经营范围为生产经营电工仪器仪表、微电子及元器件、水电气热计量自动化管理终端及系统、成套设备及装置。

#### (二) 发起人及其出资

本公司的发起人香港汉桥、荣安科技分别持有本公司总股本的85%和15%。

具体出资情况如下：根据广东正中珠江会计师事务所有限公司（以下简称“正中珠江”）于2007年3月6日出具的广会所审字[2007]第0624970016号《审计报告》，公司以截止2006年12月31日经审计后的账面净资产值108,908,510.96元为依据，按1:0.5509的比例折为股份公司股本总额为6,000万元，未折为股本的净资产转入股份公司资本公积。

### 三、股本情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本公司发行前总股本为 6,000 万股，本次发行 2,000 万股，占发行后总股本的比例为 25%。本公司控股股东香港汉桥、发起人股东荣安科技、实际控制人柯良节、王荣安承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

#### (二) 公司发起人及股东持股情况

本公司发起人股东及持股情况如下表：

股东名称	股份性质	持股数量（万元）	持股比例
汉桥机器厂有限公司	外资法人股	5,100	85%
深圳市荣安电力科技有限公司	社会法人股	900	15%
合计：		6,000	100%

#### (三) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司实际控制人柯良节、王荣安合计直接、间接持有控股股东香港汉桥 50.60% 的股权，为香港汉桥的实际控制人，而王荣安直接持有荣安科技 40% 的股权，为荣安科技的实际控制人。

### 四、发行人业务情况

#### 1、发行人的主营业务

本公司专业从事电子式电能表、用电自动化管理系统及终端产品的研发、生产和销售。

#### 2、发行人的主要产品

本公司主要产品包括全电子式电能表系列产品和用电自动化管理系统及终端产品。电子式电能表系列主要包括单相电子式电能表和三相电子式电能表两个大类。用电自动化管理系统为集电能采集、负荷控制、配变监测、居民集抄为一体的用电一体化、自动化管理系统。公司现已形成年产 18 万台三相电能表、40 万台单相电能表和 1.5 万套终端的生产能力。

#### 3、发行人产品的销售

本公司在全国重点省市设立公司派出机构，构建了面向全国营销体系，提供直接销售及售后服务。在国内电能表及用电自动化管理系统产品市场用户主要是电力企业，包括各大电网、各省电力局及其下属单位。电力企业通过组织招标方式进行电能计量装置的采购，购买之后的电能表由电力企业负责校准、安装，为工业、商业用户及居民用户使用。公司产品销往国内 27 个省、市、自治区。

#### **4、发行人产品所需主要原材料**

本公司所用原材料主要包括各种电子元器件和各结构件。电子元器件包括集成电路、电阻、电容、三极管、二极管、变压器、光电头、印刷电路板等。

电能表属于电子器件和功能模块的测试、组装的电子类整机产品，物质资源和能源消耗很少，本公司生产所需耗用的能源主要是电能。

#### **5、发行人在行业中的竞争地位**

本公司是国内少数几家既具备电子式电能表、用电自动化管理系统终端生产能力，又掌握了 GPRS/CDMA 上行信道应用技术、短距无线自组网、电力线载波等下行信道应用技术的，具备整合以电能计量仪表、嵌入式智能终端制造、通信方案设计、主站后台系统开发为一体的电能计量产业链能力的整体方案提供商之一。根据中国仪器仪表协会电工仪表行业分会统计资料以及同行业公司的公开披露信息，2007 年，公司在全国电工仪器仪表行业中，与电工仪器仪表业务相关的利润总额排名第 7 位，多功能电能表销售收入列第 9 位，电能计量管理系统和电力负荷控制系统销售收入分列第 4 位和第 5 位。

公司在技术研发方面一直走在国内前列。公司首家将 GSM/GPRS/CDMA 等移动通信技术引入电能仪表和电力自动化行业，解决了电力自动化行业数据远程通信信道这一技术瓶颈，并在国内最早推出基于 GSM 通信网的抄表系统和基于 GPRS 通信网络的集电能计量、数据采集、实时监控、负荷控制等功能于一体的电力自动化智能终端产品。近期，公司又在国内最早将短距无线自组网通信技术应用于自动抄表系统，为自动抄表系统提供了一个从配变到广大居民、商业、中小动力用户间的短距、高性能数据通信信道。

公司是多项国家标准的起草成员，也是中国仪器仪表行业协会团体会员、深圳市仪器仪表行业协会会长单位。总经理王荣安是国家电工仪器仪表标准化技术委员会副主任委员，副总经理、总工程师胡明智是全国电测量标准化技术委员会委员，核心技术人员蔡方辉是国家电工仪器仪表电能分会委员；中国工程院院士、中国计量科学研究院研究员张仲华先生为公司首席高级顾问。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）固定资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司主要固定资产具体情况如下：

固定资产类别	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合计
原值（元）	39,388,623.36	15,302,952.34	5,913,855.18	8,207,420.37	68,812,851.25
累计折旧（元）	9,036,685.06	6,436,568.04	3,472,654.23	3,961,924.30	22,907,831.63
净值（元）	30,351,938.30	8,866,384.30	2,441,200.95	4,245,496.07	45,905,019.62
占全部净值比重	66.12%	19.31%	5.32%	9.25%	100.00%
成新率	77.06%	57.94%	41.28%	51.73%	66.71%

### （二）土地使用权情况

截至到 2009 年 6 月 30 日，公司全资子公司南京浩宁达共拥有 1 宗土地，总面积 24,002 平方米，为出让方式取得，列示如下：

证书号	用途	面积 (平方米)	座落	使用年限
宁江国用(2004)第 09803 号	工业	24,002	江宁科学院新民南路	50 年

### （三）房产情况

截至目前，本公司及子公司共有 104 处房产，其中西安办事处一处房产已出具了公司拥有产权的相关证明文件，目前正在办理变更为股份公司权属的过程中；沈阳办事处一处房产原登记在自然人名下，目前正在办理变更为股份公司权属的过程中；其余房产均有土地使用权证和房权证，权属证明材料齐备。

根据 2009 年 7 月 13 日、2009 年 8 月 5 日本公司与亚明威数码科技有限公司签订的《协议书》、《补充协议书》，本公司租用其深圳市南山区高发东方科技园 4 号厂房，厂房面积为 5,308 平方米，该建筑物位于国有未出让地块，目前正在进一步办理相关用地、房屋产权手续，厂房租用期限为从双方签署协议书之日起，至公司取得 4 号厂房的国有土地使用权之日或有权管理部门征用、回收 4 号厂房土地使用权之日止，月租金为 13.27 万元。若公司取得 4 号厂房的国有土地使用权，亚明威数码科技有限公司应根据《协议书》的约定向公司转让 4 号厂房全部权益，双方确认 4 号厂房补偿费用(包括全部资产、权利以及其他全部权益)总额为人民币 800 万元，公司已经支付的租金从补偿费用总额中全额扣减。

为此，深圳市南山区旧城重建局出具证明：深圳浩宁达对 4 号厂房土地的有效利用符合《国务院关于促进节约集约用地的通知》(国发〔2008〕3 号)“引

导和鼓励将适宜建设的未利用地开发成建设用地”的文件精神，而且，4号厂房目前不属于深圳市城市建设用地规划的拆迁范围，该建筑至少3年内不需拆除。

为降低未来经营风险，本公司控股股东香港汉桥、实际控制人柯良节、王荣安于2009年7月30日出具承诺函，承诺：自本承诺函出具之日起，若4号厂房根据相关主管部门的要求被强制拆除，则本公司（或本人）愿意承担深圳浩宁达所有拆除、搬迁的成本与费用，并弥补其拆除、搬迁期间因此造成的经营损失。

#### （四）其他主要无形资产情况

##### 1、软件著作权和软件登记证

截止2009年6月30日，本公司及子公司共拥有软件著作权和软件登记证书分别为11项和9项。

##### 2、发行人主要产品的专利状况

序号	专利名称	类别	保护期	专利号
1	智能防窃电的电能计量装置	发明	2002.12.18-2022.12.18	ZL 02 1 49698.6
2	智能防窃电的电能计量装置	实用新型	2002.12.25-2012.12.25	ZL 02 2 50810.4
3	电度表盒	外观设计	2002.9.16-2022.9.16	ZL 02 3 54277.2
4	自维持显示的电子式电能表	实用新型	2007.12.24-2017.12.24	ZL 2007 2 0196643.3
5	智能电能表和用户负载断路器的安装结构	实用新型	2007.4.16-2017.4.16	ZL 2007 2 0119679.1
6	具有远程通信、防窃电功能的输电线测量装置	实用新型	2008.4.22-2018.4.22	ZL 2008 2 0093670.2
7	智能电能表控制用户负载的方法	发明	申请过程中	200710074079.2 (申请号)
8	具有远程通讯功能的防窃电方法及装置	发明	申请过程中	200810065076.7 (申请号)
9	输电线路在线计量、实时监测方法及其系统	发明	申请过程中	200810066910.4 (申请号)
10	电力控制或监测终端和计量仪表自动接线和测试装置	实用新型	申请过程中	200920129196.9 (申请号)
11	装备独立结构通信模块的电表	实用新型	申请过程中	200920129352.1 (申请号)
12	电力控制或监测终端和计量仪表自动接线和测试装置	发明	申请过程中	200910104932.X (申请号)
13	具有电能计量、多路分割集线及数据转发功能的采集器	实用新型	申请过程中	200920135180.9 (申请号)

##### 3、注册商标

本公司目前拥有 2 个已注册商标，3 个已进入申请程序的商标：

商标名称	证书号	核定使用商品	注册有效期限
	第 1465946 号	电能表	自 2000 年 10 月 28 日至 2010 年 10 月 27 日
	第 5174379 号	(第 9 类) 水表、电测量仪器、煤气表、精密测量仪器、测量仪器；电能计量柜；测量装置；成套电器校验装置；计量仪表；测量器械和仪器	自 2009 年 3 月 28 日至 2019 年 3 月 27 日
<b>锐拔</b>	申请号：5575100	智能卡（集成电路卡）、已录制的计算机程序（程序）；发射机（电信）；信号遥控电力设备；网络通讯设备；调制解调器；半导体；计量仪表；集成电路；电站自动化装置。	申请日期：2006 年 8 月 30 日
<b>Robulink</b>	申请号：5575101	智能卡（集成电路卡）、已录制的计算机程序（程序）；发射机（电信）；信号遥控电力设备；网络通讯设备；调制解调器；半导体；计量仪表；集成电路；电站自动化装置。	申请日期：2006 年 8 月 30 日
<b>RobuNet</b>	申请号：5575102	智能卡（集成电路卡）、已录制的计算机程序（程序）；发射机（电信）；信号遥控电力设备；网络通讯设备；调制解调器；半导体；计量仪表；集成电路；电站自动化装置。	申请日期：2006 年 8 月 30 日

## 六、同业竞争和关联交易情况

### （一）同业竞争

控股股东香港汉桥、实际控制人柯良节、王荣安及其控制的其他企业均不从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。为避免未来可能发生的同业竞争，保障公司的利益，香港汉桥、荣安科技、柯良节、王荣安分别向公司出具了《不从事同业竞争承诺函》。

### （二）关联交易

#### 1、经常性关联交易

## (1) 关键管理人员报酬

公司共有董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 14 人，2008 年度在公司领取报酬 11 人，全年报酬总额 115.95 万元。

在本公司领取薪酬的董事、监事、高管人员及核心技术人员，除依法享有住房公积金、医疗保障等各项福利外，公司还按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、工伤等保险，并定期向社会保险统筹部门缴纳各项保险基金。独立董事在本公司仅领取独立董事津贴，每年独立董事津贴 3 万元，不享有其他福利待遇。

目前，本公司不存在其他特殊的待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员及核心技术人员认股权计划。

## 2、偶发性关联交易情况

### (1) 关联方为公司提供担保

①2005 年 1 月，本公司向招商银行华侨城支行借款 1,340 万元（期限 2005.1.31-2006.1.31），由个人王薇、王卫、鲁耘以其个人房产及本公司以自有物业高发东方科技园 1#厂房 6-A、6-B、6-C、6-D、6-E、6-F 房产进行抵押；并由深圳市银骏科技有限公司及王荣安提供连带保证责任。

②2005 年 4 月，本公司委托深圳市中小企业信用担保中心向深圳市商业银行东门支行借款 910 万元（期限 2005.4.22-2007.4.22），由鲁耘以其个人房产及本公司以自有物业高发东方科技园侨月阁 5#公寓进行抵押，由深圳市银骏科技有限公司以 300 万元定期存单凭证提供质押担保，并由王荣安夫妇提供连带保证责任。

③2006 年 2 月，本公司向招商银行华侨城支行借款 1,340 万元（期限 2006.2.5-2007.2.5），由个人王薇、王卫、鲁耘以其个人房产及本公司以自有物业高发东方科技园 1#厂房 6-A、6-B、6-C、6-D、6-E、6-F 房产进行抵押；并由深圳市银骏科技有限公司及王荣安提供连带保证责任。

④2006 年 12 月，本公司向招商银行华侨城支行借款 3,000 万元（期限 2006.12.28-2007.6.28），由公司股东深圳市荣安电力科技有限公司以其持有的 3000 万元定期存单提供质押担保。

⑤2007 年 2 月，本公司向招商银行华侨城支行借款 1,000 万元（期限 2007.2.13-2008.2.13），由公司自有物业高发东方科技园 1#厂房 6-A、6-B、

6-C、6-D、6-E、6-F 房产进行抵押；并由深圳市银骏科技有限公司及王荣安提供连带保证责任。

⑥2007 年 4 月，本公司向兴业银行科技支行借款 830 万元（期限 2007.4.29-2008.4.29），由公司以自有物业高发东方科技园侨月阁 5#公寓进行抵押；并由深圳市银骏科技有限公司及王荣安提供连带保证责任。

⑦2008 年 1 月，本公司与招商银行华侨城支行签订 5,000 万元授信协议（期限 2008.1.28-2009.1.28），由公司以自有物业高发东方科技园 1#厂房 6-A、6-B、6-C、6-D、6-E、6-F 房产进行抵押；并由深圳市银骏科技有限公司及王荣安提供连带保证责任。

⑧2008 年 6 月，本公司与兴业银行科技支行签订 5,750 万元基本授信合同（期限 2008.7.23-2009.7.23），由公司以自有物业高发东方科技园侨月阁 5#公寓进行抵押；并由深圳市银骏科技有限公司提供连带保证责任。

⑨2009 年 5 月，本公司与招商银行华侨城支行签订 7,000 万元授信协议（期限 2009.5.6-2010.5.6），由公司以自有物业高发东方科技园 1#厂房 6-A、6-B、6-C、6-D、6-E、6-F 房产进行抵押；并由深圳市银骏科技有限公司提供连带保证责任。

上述关联方为本公司提供的担保均为无偿提供，未收取担保费。

## **(2) 与关联方之间的股权转让**

①2006 年 12 月 30 日，公司分别与香港汉桥、银骏国际投资有限公司、银成发展有限公司签订股权转让协议，本公司以 294 万元、126 万元、100 万元的价格收购其持有的南京浩宁达 29.4%、12.6%和 10%股权。经各方协商，本次股权转让以南京东兴会计师事务所有限公司出具的东兴会[2007]审字 404 号《审计报告》为依据，进行平价转让，目前，此项股权转让已办理完工商变更登记。

②2007 年 9 月 18 日，公司与锐拔科技有限公司签订股权转让协议，本公司以 90 万元的价格收购其持有的锐拔科技 60%股权，股权转让后，锐拔科技成为本公司的控股子公司。本次收购定价主要依据深圳毕德安华会计师事务所出具的锐拔科技 2007 年中期经审计财务报告（深毕德安华审字[2007]第 145 号）以及该公司的具体情况。目前，该股权转让已完成工商变更登记。

③2007 年 11 月 12 日，公司与王荣安、蔡方辉、王涛、朱海山 4 人签订股权转让协议，公司收购上述 4 人所持银骏科技合计 20%股权，股权转让价格的确定依据正中珠江出具的广会所审字[2007]第 0724400093 号《审计报告》（基准日为

2007年6月30日)所确认的银骏科技净资产,为人民币860万元。目前,该股权转让已完成工商变更登记。

### (3) 专利权转让及技术授权许可

① 2006年12月28日,本公司与王荣安签订转让协议,王荣安同意将其拥有的专利号为02149698.6的“智能防窃电的电能量装置”专利权无偿转让给本公司,此项转让已于2007年5月25日经中华人民共和国国家知识产权局准予变更。

② 2007年7月26日,公司与王荣安、罗来足签订了《专利权转让协议》,公司无偿受让专利权人为王荣安、罗来足的一项名为“电度表盒”的外观设计专利。此项转让已于2007年9月26日经中华人民共和国国家知识产权局准予变更。

### (4) 关联方报告期末应收应付款项余额

单位:元

关联方名称	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
其他应收款	--			
汉桥机器厂有限公司		--	--	1,003,853.98
其他应付款				
深圳市荣安电力科技有限公司	--	--	20,000,000.00	--
深圳市深仪仪器仪表股份有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	--
王荣安	--	--	960,000.00	--
应付股利				
汉桥机器厂有限公司	--	--	--	633,881.10
深圳市荣安电力科技有限公司	--	--	--	1,500,000.00

### (三) 独立董事对报告期关联交易的意见

独立董事认为:深圳浩宁达仪表股份有限公司自2006年1月1日至2009年6月30日严格按照《公司法》、《公司章程》规定程序,履行了对关联交易必要的审议程序,关联交易价格公允。

## 七、董事、监事、高级管理人员的相关情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历
柯良节	董事长	男	46	2007.6 — 2010.6	1995年起出任本公司董事;2004年至今兼任南京浩宁达公司董事长;现任中华麦饭石集团控股有限公司、银骏国际投资有限公司、内蒙

					古奈曼旗中华麦饭石开发有限公司、内蒙古奈曼旗宏基生命素科技有限公司等公司董事长。
<b>王荣安</b>	董事 总经理	男	56	同上	1994年12月起任职于本公司,任总经理;2000年至今任银骏科技公司执行董事;2004年至今任南京浩宁达公司董事,公司核心技术人员。1991年被评为宁夏回族自治区优秀厂长;1994年被评为宁夏回族自治区优秀企业家;1995年被评为全国电子工业系统劳动模范。现任国家电工仪器仪表标准化技术委员会副主任委员、深圳市仪表与自动化行业协会会长。
<b>邓焘</b>	董事	男	61	同上	1999年5月起出任本公司董事;1988年加入大同机械企业有限公司(香港上市:HK0118),并于1997年9月起出任上市公司董事会主席及执行董事;2004年至今任南京浩宁达公司董事。邓焘先生还现任广东广州市与东莞市第十一届政协委员,香港中华厂商联合会常务会董事,广东国际商会副会长及广州外商投资企业商会副会长等职。
<b>黄耀明</b>	董事	男	55	同上	2002年8月起出任本公司董事;1978年加入大同机械企业有限公司(香港上市:HK0118),并于1992年至今任大同机械企业有限公司执行董事兼行政总裁;2004年至今任南京浩宁达公司董事。
<b>胡明智</b>	董事 副总经理	男	64	同上	1994年11月起任职于本公司,现任副总经理兼总工程师,2004年8月起出任本公司董事,公司核心技术人员;2004年至今任南京浩宁达董事。现任全国电测量标准化技术委员会委员。
<b>赵元贵</b>	董事 董事会秘书	男	41	2007.7- 2010.7	2004年8月至今出任本公司董事,2007年7月起任公司董事会秘书;现在东华机械有限公司任董事。
<b>李华雄</b>	独立董事	男	46	2007.7- 2010.7	中国人民大学经济学(会计学)博士、注册会计师;中科智控股集团战略发展中心副主任。
<b>朱义坤</b>	独立董事	男	42	同上	暨南大学法学院教授、博士生导师,法学院副院长;兼任广东省人大常委会立法顾问、广东省人民检察院专家委员会咨询专家、广州市司法局专家咨询组成员、广州仲裁委员会仲裁员;中国法学会经济法研究会理事、中国法学会商法研究会理事、英国行政管理协会资深会员(FinstAM)。
<b>王艳梅</b>	独立董事	女	44	同上	博士学位,曾任职辽宁鞍山钢铁集团公司研究所,深圳市科学技术学会,深圳清华大学研究院、深圳清华国际技术转移中心、深圳力合孵

					化器发展有限公司，2007 年底开始组建深圳市南山科技事务所并出任所长。
<b>夏海</b>	监事会主席	男	58	2007.6-2010.6	1997 年 2 月起任职本公司，曾任公司总设计师，公司核心技术人员。
<b>蔡方辉</b>	监事	男	34	同上	2000 年 6 月起任职本公司，为本公司职工代表出任的监事，公司核心技术人员。现任公司总设计师、国家电工仪器仪表电能分会委员。
<b>朱海山</b>	监事	男	37	同上	1996 年 10 月起任职本公司，公司核心技术人员。
<b>苏友</b>	副总经理	男	56		大学本科，毕业于清华大学，高级工程师。1997 年 1 月起任职本公司，公司核心技术人员。
<b>王卫</b>	财务负责人	女	47		1997 年 4 月起任职本公司，现任财务负责人。

接上表：

姓名	兼职情况	2008 年薪酬（万元）	持有公司股份的比例	与公司的其他利益关系
<b>柯良节</b>	1、汉桥机器厂有限公司董事 2、中华麦饭石集团控股有限公司董事长 3、银骏国际投资有限公司董事长 4、南京浩宁达电能仪表制造有限公司董事长 5、内蒙古奈曼旗中华麦饭石开发有限公司董事长 6、内蒙古奈曼旗宏基生命素科技有限公司董事长	未在本公司领取薪酬	无	直接、通过银骏国际间接合计持有本公司控股股东香港汉桥 34.1% 的股权
<b>王荣安</b>	1、汉桥机器厂有限公司董事 2、深圳市荣安电力科技有限公司董事 3、锐拔科技（深圳）有限公司董事 4、南京浩宁达电能仪表制造有限公司董事 5、深圳市银骏科技有限公司执行董事、总经理	18.64	无	直接持有香港汉桥 16.50% 的股权，直接持有荣安科技的 40% 股权
<b>邓焘</b>	1、大同机械企业有限公司董事局主席兼执行董事 2、银成发展有限公司董事 3、汉桥机器厂有限公司董事 4、CORIZON CONSULTANTS LIMITED 董事 5、南京浩宁达电能仪表制造有限公司监事 6、友嘉（香港）实业有限公司董事	未在本公司领取薪酬	无	通过持有大同机械股权而间接持有友嘉（香港）实业有限公司股权，友嘉（香港）实业有限公司直接持有本公司控股股东香港汉桥 49.4% 的股权。
<b>黄耀明</b>	1、大同机械企业有限公司执行董事兼行政总裁 2、银成发展有限公司董事 3、汉桥机器厂有限公司董事 4、CORIZON CONSULTANTS LIMITED 董事 5、南京浩宁达电能仪表制造有限公司董事 6、友嘉（香港）实业有限公司董事 7、锐拔科技（深圳）有限公司副董事长	未在本公司领取薪酬	无	通过持有大同机械股权而间接持有友嘉（香港）实业有限公司股权，友嘉（香港）实业有限公司直接持有本公司控股股

				东 香 港 汉 桥 49.4%的股权.
<b>胡明智</b>	1、南京浩宁达电能仪表制造有限公司董事 2、深圳市荣安电力科技有限公司监事	15.12	无	直接持有荣安科技 16.67%的股权
<b>赵元贵</b>	东华机械有限公司董事	9.13	无	无
<b>李华雄</b>	中科智控股集团战略发展中心主任	3.00(津贴)	无	无
<b>朱义坤</b>	暨南大学法学院教授、副院长、博士生导师	3.00(津贴)	无	无
<b>王艳梅</b>	深圳市南山科技事务所所长	3.00(津贴)	无	无
<b>夏海</b>	深圳市银骏科技有限公司监事	11.81	无	直接持有荣安科技 13.33%的股权
<b>蔡方辉</b>	无其他兼职	14.31	无	无
<b>朱海山</b>	深圳市银骏科技有限公司副总经理	12.35	无	无
<b>苏友</b>	无其他兼职	12.73	无	直接持有荣安科技 16.67%的股权
<b>王卫</b>	无其他兼职	12.86	无	直接持有荣安科技 13.33%的股权

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

### (一) 控股股东

本公司控股香港汉桥持有本公司 5,100 万股，占总股本的 85%。

香港汉桥成立于 1995 年 1 月 3 日，注册资本及实收资本为港币 1 万元。香港汉桥为投资控股型公司，不从事具体产品的生产和经营，主要业务为对外投资和管理。公司住所为香港新界青衣岛青衣路 29-33 号大同工业大厦 8/F。柯良节、王荣安、银骏国际（柯良节控制的公司）、友嘉实业分别持有其 16.5%、16.5%、17.6%和 49.4%的股权。其中，柯良节、王荣安为一致行动人，合计直接、间接持有香港汉桥 50.6%股权，为香港汉桥实际控制人。

香港汉桥最近三年及一期经审计的财务状况如下表所示：

单位：万元

财务指标	2009 年 6 月 30 日 或 2009 年 1-6 月	2008 年 12 月 31 日 或 2008 年度	2007 年 12 月 31 日 或 2007 年度	2006 年 12 月 31 日 或 2006 年度
总资产	HK\$9,870.85	HK\$9,873.17	HK\$9,384.82	HK\$9,429.26
净资产	HK\$9,869.80	HK\$9,872.47	HK\$9,363.12	HK\$9,407.55
营业额	--	HK\$559.68	--	HK\$5,870.74
本年溢利	HK\$-2.67	HK\$509.35	HK\$-44.43	HK\$4,332.08

注：上述财务数据经丁何关陈会计师行审计

### (二) 实际控制人

(1) 根据柯良节、王荣安 2003 年 11 月 6 日签署的《股东协议书》和 2007 年 8 月 21 日签署的《声明书》，以及柯良节、王荣安、银骏国际（柯良节控制的公司）2008 年 7 月 2 日签署的《股东协议书》，各方对于香港汉桥股东会或董事会会议审议表决的重要事项，形成共同一致的行动及表决权，因此，柯良节、王荣安为一致行动人，合计直接、间接持有香港汉桥 50.6% 股权。

(2) 柯良节、王荣安分任本公司的董事长和董事、总经理。

(3) 王荣安为本公司股东荣安科技的实际控制人。

综上所述，柯良节、王荣安为本公司实际控制人。

发行人实际控制人详细情况见本招股说明书摘要“第三章 发行人基本情况、七、董事、监事、高级管理人员的相关情况”。

## 九、简要财务会计信息及管理层的讨论与分析

正中珠江对公司出具了标准无保留意见的广会所审字[2009]第 08001550075 号审计报告。本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司会计报表，并以合并数反映。

### （一）财务报表

#### 1、简要资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	74,231,733.31	72,203,262.50	66,705,104.08	44,791,880.54
交易性金融资产	-	1,078,237.44	3,178,554.12	-
应收票据				
应收帐款	118,203,237.49	122,718,536.71	88,175,063.01	72,097,970.97
预付款项	4,250,317.29	12,982,075.66	2,265,168.90	1,011,578.53
应收利息				
应收股利				
其他应收款	28,405,270.53	22,211,085.10	15,146,954.34	10,658,673.47
存货	84,467,102.81	78,018,110.64	66,710,333.38	74,952,107.05
一年内到期的非流动资				
其他流动资产	-	-	79,421.50	79,521.50
<b>流动资产合计</b>	<b>309,557,661.43</b>	<b>309,211,308.05</b>	<b>242,260,599.33</b>	<b>203,591,732.06</b>
非流动资产：				

可供出售金融资产	-	-	-	150,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
投资性房地产	2,198,119.88	2,273,643.02	2,412,102.11	-
固定资产	45,905,019.62	40,824,204.91	42,225,117.23	32,449,214.44
在建工程	6,828,012.90	-	-	11,693,631.38
工程物资	10,605,645.69			
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	3,704,689.58	3,748,274.18	3,835,443.38	3,922,612.57
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,803,516.17	1,257,957.32	1,635,344.51	3,647,817.10
递延所得税资产	4,808,362.59	4,028,622.50	2,481,051.99	1,590,990.36
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>79,853,366.43</b>	<b>56,132,701.93</b>	<b>56,589,059.22</b>	<b>57,454,265.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>389,411,027.86</b>	<b>365,344,009.98</b>	<b>298,849,658.55</b>	<b>261,045,997.91</b>

## 2、简要资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	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：				
短期借款	30,000,000.00	39,000,000.00	18,300,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	7,620,440.00	5,850,000.00	3,021,653.50	963,953.58
应付账款	85,138,129.07	65,667,754.02	46,158,450.68	51,092,690.33
预收款项	15,945,863.80	11,134,026.56	13,084,924.86	22,823,024.98
应付职工薪酬	10,361,731.25	10,534,275.45	10,640,548.61	10,102,840.71
应交税费	4,553,536.23	9,633,595.39	2,127,482.18	526,050.28
应付利息				
应付股利	-	-	-	2,133,881.10
其他应付款	11,324,142.83	13,602,261.29	27,077,828.53	1,423,421.86
一年内到期非流动负债	-		-	9,100,000.00
其他流动负债			-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>164,943,843.18</b>	<b>155,421,912.71</b>	<b>120,410,888.36</b>	<b>138,165,862.84</b>
非流动负债：				
长期借款		-	-	-
应付债券				

长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	-	185,647.49	454,283.12	-
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	-	185,647.49	454,283.12	-
<b>负债合计</b>	164,943,843.18	155,607,560.20	120,865,171.48	138,165,862.84
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	42,297,293.63	42,297,293.63	44,389,433.46	7,593,044.00
减：库存股				
盈余公积	6,944,653.21	6,944,653.21	3,777,942.57	14,558,650.74
未分配利润	115,225,237.84	100,494,502.94	57,209,250.87	72,254,500.75
归属母公司所有者权益	224,467,184.68	209,736,449.78	165,376,626.90	114,406,195.49
少数股东权益	-		12,607,860.17	8,473,939.58
<b>股东权益合计</b>	224,467,184.68	209,736,449.78	177,984,487.07	122,880,135.07
<b>负债和股东权益总计</b>	389,411,027.86	365,344,009.98	298,849,658.55	261,045,997.91

### 3、简要利润表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
<b>一、营业收入</b>	103,097,882.73	212,102,266.03	202,133,601.97	184,229,535.43
减：营业成本	63,243,150.21	116,212,612.36	107,198,392.44	89,041,990.21
营业税金及附加	120,851.14	329,181.21	304,384.13	302,346.84
销售费用	9,674,983.97	15,736,750.26	15,216,710.36	14,571,651.18
管理费用	15,004,646.34	23,475,479.60	20,961,051.68	15,661,168.61
财务费用	-171,874.43	1,825,374.77	1,492,976.85	1,029,510.92
资产减值损失	2,612,597.85	4,287,108.95	1,836,954.57	2,900,867.69
加：公允价值变动收益	-	-2,100,316.68	3,028,554.12	-
投资收益	1,001,005.97	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	13,614,533.62	48,135,442.20	58,151,686.06	60,721,999.98
加：营业外收入	4,354,828.91	5,970,716.23	6,477,080.66	4,608,599.96
减：营业外支出	75,105.32	22,215.78	168,141.64	400,277.67
其中：非流动资产处置净损失	75,105.32	1,998.50	-	190,624.39
<b>三、利润总额</b>	17,894,257.21	54,083,942.65	64,460,625.08	64,930,322.27
减：所得税费用	3,163,522.31	7,631,979.94	7,156,273.08	9,160,577.58
<b>四、净利润</b>	14,730,734.90	46,451,962.71	57,304,352.00	55,769,744.69

同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	-	-162,287.01	-2,321,981.84	-620,607.74
归属于母公司股东的净利润	14,730,734.90	46,451,962.71	53,170,431.41	53,129,249.11
少数股东损益	-	-	4,133,920.59	2,640,495.58
<b>五、每股收益</b>				
（一）基本每股收益	0.25	0.77	0.89	0.89
（二）稀释每股收益	0.25	0.77	0.89	0.89

#### 4、简要现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	124,604,875.84	194,937,691.74	202,392,178.27	203,876,458.02
收到的税费返还	4,377,623.69	5,968,048.19	5,949,301.82	4,605,087.33
收到的其他与经营活动有关的现金	3,521,625.67	4,274,941.51	22,761,395.25	8,571,940.01
现金流入小计	132,504,125.20	205,180,681.44	231,102,875.34	217,053,485.36
购买商品、接受劳务支付的现金	50,098,880.77	101,058,584.59	104,591,197.77	80,906,047.82
支付给职工以及为职工支付的现金	9,843,553.65	16,993,828.06	10,824,296.78	9,361,524.46
支付的各项税费	18,473,951.45	21,587,332.19	26,846,653.64	27,818,334.57
支付的其他与经营活动有关的现金	27,411,246.18	55,488,242.88	31,305,791.67	25,262,796.57
现金流出小计	105,827,632.05	195,127,987.72	173,567,939.86	143,348,703.42
经营活动产生的现金流量净额	26,676,493.15	10,052,693.72	57,534,935.48	73,704,781.94
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	150,000.00	-	4,000,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	1,929,243.41			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	8,000.00	500.00	-	40,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金				1,000,000.00
现金流入小计	2,087,243.41	500.00	4,000,000.00	1,040,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	13,264,203.25	12,933,221.67	2,862,642.09	3,667,699.75
投资所支付的现金	3,560,000.00	10,400,000.00	2,200,000.00	5,800,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	16,824,203.25	23,333,221.67	5,062,642.09	9,467,699.75
投资活动产生的现金流量净额	-14,736,959.84	-23,332,721.67	-1,062,642.09	-8,427,699.75
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资所收到的现金		-	-	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	
借款所收到的现金		96,000,000.00	18,300,000.00	43,400,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				

现金流入小计	-	96,000,000.00	18,300,000.00	43,400,000.00
偿还债务所支付的现金	9,000,000.00	75,300,000.00	49,100,000.00	16,800,000.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	911,062.50	1,921,813.63	3,759,069.85	104,999,461.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计	9,911,062.50	77,221,813.63	52,859,069.85	121,799,461.87
筹资活动产生的现金流量小计	-9,911,062.50	18,778,186.37	-34,559,069.85	-78,399,461.87
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>				
<b>五、现金及现金等价物净额增加额</b>	2,028,470.81	5,498,158.42	21,913,223.54	-13,122,379.68
加：期初现金及现金等价物余额	72,203,262.50	66,705,104.08	44,791,880.54	57,914,260.22
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	74,231,733.31	72,203,262.50	66,705,104.08	44,791,880.54

## (二) 非经常性损益表

本公司经正中珠江核验的非经常性损益明细表具体情况如下：

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置收益	-75,105.32	-	-	-190,624.39
越权审批或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	2,185,520.00	3,120,843.00	2,243,900.00	1,150,200.00
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	-	-162,287.01	-2,321,981.84	-620,607.74
持有交易性金融资产取得的投资收益	1,001,005.97	-2,100,316.68	3,028,554.12	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,056.35	-19,547.74	359,592.76	-206,140.65
非经常性损益合计	3,115,477.00	838,691.57	3,310,065.04	132,827.22
减：企业所得税影响数	623,095.40	151,757.30	159,924.76	19,924.08
少数股东损益影响数	-	-23,884.58	-247,600.58	-248,243.10
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益	2,492,381.60	710,818.85	3,397,740.86	361,146.23
属于母公司股东的净利润	14,730,734.90	46,451,962.71	53,170,431.41	53,129,249.11
扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润	12,238,353.30	45,741,143.86	49,772,690.55	52,768,102.88

## (三) 主要财务指标

财务指标	2009年1-6月 2009年6月30日	2008年度 2008年12月31日	2007年度 2007年12月31日	2006年度 2006年12月31日
1、流动比率	1.88	1.99	2.01	1.47
2、速动比率	1.36	1.49	1.46	0.93

3、资产负债率（母公司）	53.51%	52.39%	54.16%	60.58%
4、应收账款周转率（次/年）	0.74	1.74	2.15	2.09
5、存货周转率（次/年）	0.77	1.59	1.51	1.15
6、息税折旧摊销前利润（万元）	1,988.91	6,038.29	7,129.09	7,027.48
7、利息保障倍数	20.16	31.42	40.66	56.27
8、每股经营活动的现金流量（元）	0.44	0.17	0.96	1.23
9、每股净现金流量（元）	0.03	0.09	0.37	-0.22
10、基本每股收益（元/股）	0.25	0.77	0.89	0.89
11、净资产收益率（全面摊薄）	6.56%	22.15%	32.15%	46.44%
12、扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	0	0	0	0

#### （四）管理层讨论与分析

##### 1、财务状况分析

###### （1）资产质量状况

最近三年及一期，公司的资产规模与资产结构保持稳定，且总资产主要由流动资产构成。2009年中期、2008年、2007年及2006年，流动资产占总资产的比例分别为79.49%、84.64%、81.06%及77.99%，而非流动资产（主要为固定资产）占总资产的比例分别为20.51%、15.36%、18.94%及22.01%，资产结构反映了公司“轻资产”的经营特点。具体如下表所示：

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1、流动资产合计	30,955.77	79.49	30,921.13	84.64	24,226.06	81.06	20,359.17	77.99
其中：货币资金	7,423.17	19.06	7,220.33	19.76	6,670.51	22.32	4,479.19	17.16
应收账款	11,820.32	30.35	12,271.85	33.59	8,817.51	29.50	7,209.80	27.62
存 货	8,446.71	21.69	7,801.81	21.35	6,671.03	22.32	7,495.21	28.71
预付账款	425.03	1.09	1,298.21	3.55	226.52	0.76	101.16	0.39
其他应收款	2,840.53	7.29	2,221.11	6.08	1,514.70	5.07	1,065.87	4.08
2、非流动资产合计	7,985.34	20.51	5,613.27	15.36	5,658.91	18.94	5,745.43	22.01
其中：固定资产	4,590.50	11.79	4,082.42	11.17	4,222.51	14.13	3,244.92	12.43
在建工程	682.80	1.75	--	--	--	--	1,169.36	4.48
长期股权投资	400.00	1.03	400.00	1.09	400.00	1.34	400.00	1.53
工程物资	1,060.56	2.76	--	--	--	--	--	--
3、资产总额合计	38,941.10	100.00	36,534.40	100.00	29,884.97	100.00	26,104.60	100.00

本公司资产质量良好，资产结构符合公司所处行业的实际情况，应收帐款及存货金额均与主营业务规模匹配，处于合理范围内并得到有效管理。公司制

定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，公司未来不会因为资产不良而导致财务风险。

## (2) 偿债能力分析

公司的主要偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
流动比率	1.88	1.99	2.01	1.47
速动比率	1.36	1.49	1.46	0.93
资产负债率（母公司）	53.51%	52.39%	54.16%	60.58%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,988.91	6,038.29	7,129.09	7,027.48
利息保障倍数	20.16	31.42	40.66	56.27
经营活动现金流（万元）	2,667.65	1,005.27	5,753.49	7,370.48

公司的资产负债率保持稳定，处于较为合理的区间，且财务杠杆运用较为充分，若公司顺利实现公开发行，将大大降低公司的资产负债率，并提高流动比率与速动比率。公司资产流动情况良好，最近三年及一期流动比率和速动比率指标水平适中。公司主营业务盈利能力较强，息税折旧摊销前利润较为平稳，利息保障倍数保持在较高水平，短期偿债能力较强。

## 2、盈利能力分析

2006、2007、2008 年度及 2009 年上半年，本公司分别实现营业收入 18,422.95 万元、20,213.36 万元、21,210.23 万元和 10,309.79 万元，2008 年与 2006 年相比，增长率为 15.13%；实现扣除非经常损益后归属于母公司股东的净利润分别为 5,276.81 万元、4,977.27 万元和 4,574.11 万元和 1,223.84 万元，2008 年与 2006 年相比净利润虽有所下降，但仍保持了较好的盈利水平。2009 年上半年，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润比上年同期增长了 6.43%。

报告期内，公司综合毛利率虽然维持在较高水平，但总体上呈现下降趋势，公司 2006-2008 年、2009 年上半年综合毛利率分别为 51.67%、46.97%、45.21%和 38.66%。毛利率下降的主要原因是：（1）各期细分产品销售结构不同；（2）市场竞争逐渐加剧，公司产品平均中标价格出现了下降趋势；（3）同类产品营业成本受人工成本增加、功能配置差异及技术要求等因素的影响亦出现一定程度的波动；（4）受季节性因素及公司产能瓶颈下产销策略的影响，一般上半年毛利率比全年毛利率较低。

公司最近三年的投资收益、营业外收入等金额较小，对公司的盈利能力不构成重大影响。公司最近三年及一期非经常性损益占公司利润总额的比例较小，对

公司的盈利能力不构成重大影响。

2006年、2007年及2008年度，公司扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率分别为46.12%、30.10%和21.81%，三个完整会计年度的平均净资产收益率为32.67%，反映出公司通过财务杠杆获取盈利的能力较强。

### 3、现金流量分析

报告期内现金流量情况较好，其中2006、2007年度及2009年上半年经营活动现金流量净额保持在较高水平，每股经营活动现金流量与每股收益匹配，表明公司收益质量良好。

公司2008年经营性现金流净额大幅减少的主要原因为：2007年，公司收到荣安科技2,000万元的往来款用于资金周转，并于2008年归还，此笔周转往来款的流动使2008年公司经营性现金流量净额比2007年减少4,000万元。另外，公司2008年度应收账款有一定增长，此因素导致“销售商品、提供劳务收到的现金”比去年下降了745.45万元。

2009年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为2,667.65万元，与2008年上半年相比增加7,918.82万元，主要原因为：2009年上半年经济环境较好，公司销售回款较好，且公司进一步加强了对应收账款的管理，销售商品、提供劳务收到的现金比上年同期增加了7,818.81万元。

报告期内投资活动现金流量净额均为负数，主要系公司处于成长期，在股权投资、新增固定资产等方面现金支出较多所致。2008年度投资活动现金流出较多的原因主要是公司预付生产设备款及支付收购子公司银骏科技、锐拔科技及南京浩宁达股权款导致。2009年上半年投资活动现金流出较多的原因主要是公司购买生产设备及支付收购子公司银骏科技股权款导致。

## （五）股利分配政策

### 1、股利分配政策

根据《公司法》等有关法律、法规和本公司章程，依据会计师事务所审计的根据中国会计准则编制财务报表中的累计税后可供分配利润，按下列顺序分配：（1）弥补上一年度的亏损；（2）按10%的比例提取法定公积金；（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%以上的，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。

### 2、最近三年股利分配情况

公司对截止 2006 年底、2007 年底、2008 年底的累计未分配利润均未进行分配。

### 3、发行后的股利分配政策

根据 2008 年度股东大会决议，本公司《公司章程（草案）》规定：公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，公司董事会应根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准。

公司原则上优先采用现金分红方式回报股东，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供股东分配利润的 10%，但出现下列情况之一的除外：

- (1) 拟进行重大资本性支出；
- (2) 当年经营性净现金流量为负；
- (3) 拟采取股票方式分配股利。

### 4、发行前滚存利润分配政策

根据本公司 2007 年第二次临时股东大会决议，本次发行如能顺利完成，则本公司发行前的滚存利润由发行前老股东及新增社会公众股股东共同享有。

#### （六）控股子公司情况

截止本招股说明书签署日，本公司控股子公司 3 家，分别为南京浩宁达、银骏科技、锐拔科技，本公司分别持有其 100%、100%和 60%股权。

#### 1、南京浩宁达电能仪表制造有限公司

成立时间：2004 年 8 月 10 日

注册资本：999.996 万元

实收资本：999.996 万元

注册地和主要生产经营地：南京江宁科学园科建路

主营业务：电能仪表及相关产品的研发、生产；销售自产产品及相关配套服务

法定代表人：柯良节

股东构成：本公司全资子公司

最近一年及一期的财务状况如下表所示：

单位：万元

财务指标	2009年6月30日 或2009年1-6月	2008年12月31日 或2008年度
总资产	1,995.94	2,033.76
净资产	652.59	709.40
净利润	-56.81	-120.30

注：以上财务数据经正中珠江审计。

## 2、深圳市银骏科技有限公司

成立时间：2000年9月28日

注册资本：人民币600万元

注册地和主要生产经营地：深圳南山区北环路高发科技工业园综合楼二楼

主营业务：电脑软件开发、经济信息咨询等

法定代表人：王荣安

股东构成：本公司全资子公司

银骏科技最近一年及一期的财务状况如下表所示：

单位：万元

财务指标	2009年6月30日 或2009年1-6月	2008年12月31日 或2008年度
总资产	6,265.78	5,388.72
净资产	5,840.27	4,965.09
净利润	875.17	1,661.16

注：以上财务数据经正中珠江审计。

## 3、锐拔科技（深圳）有限公司

成立时间：2006年4月5日

注册资本：人民币100万元

注册地和主要生产经营地：深圳市南山区北环路高发工业园综合楼2楼

主营业务：研发与销售计算机软件和短程无线技术产品

法定代表人：黎洪

股东构成：浩宁达、（香港）锐拔科技有限公司分别持有锐拔科技60%和40%的股权

锐拔科技最近一年及一期的财务状况如下表所示：

单位：万元

财务指标	2009年6月30日 或2009年1-6月	2008年12月31日 或2008年度
总资产	120.33	153.09
净资产	-62.41	-11.93
净利润	-50.48	12.03

注：以上财务数据经正中珠江审计。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 本次募集资金投资项目

本次发行后，募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下 4 个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	备案或核准文号
1	增资南京浩宁达电能仪表制造有限公司实施电子式电能表及用电自动化管理系统终端项目	20,000	20,000	宁发改投资字[2007]692号
2	电能计量仪表及用电自动化管理系统终端技改建设项目	5,600	5,600	深发改[2007]2042号
3	企业技术研发中心建设项目	3,000	3,000	深发改[2007]2041号
4	营销网络建设项目	1,900	1,900	深发改[2007]2043号
	合计	30,500	30,500	

#### (二) 募集资金投资项目投资计划

序号	项目名称	募集资金投资计划（万元）			
		T~T+12	T+12~T+24	T+24~T+36	投资总额
1	增资南京浩宁达电能仪表制造有限公司实施电子式电能表及用电自动化管理系统终端项目	8,950	8,930	2,120	20,000
2	电能计量仪表及用电自动化管理系统终端技改建设项目	3,300	2,300		5,600
3	企业技术研发中心建设项目	2,500	500		3,000
4	营销网络建设项目	1,200	700		1,900
	合计	15,950	12,430	2,120	30,500

注：T 为初始投资月份

#### (三) 本次募集资金不足或富余的安排

如本次发行的实际募股资金量超过项目的资金需求量，本公司拟将富余的

募股资金主要用于补充流动资金。如本次发行的实际募股资金量少于项目的资金需求量，公司将通过银行贷款或自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证项目的实施。

## 二、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投向均经过严格科学的论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合本公司发展规划。从中长期来看，募集资金主要投资项目均具有良好的盈利前景，全部达产后，公司的销售收入、净利润以及产品的市场占有率有望进一步提高。

本次募集资金拟投资的项目中，增资南京浩宁达电能仪表制造有限公司实施电子式电能表及用电自动化管理系统终端项目和浩宁达电能计量仪表及用电自动化管理系统终端技改建设项目主要是扩大现有主要生产产品的生产规模；企业技术研发中心建设项目将为公司技术创新、以技术优势进一步增强产品市场竞争力提供有力的支持；营销网络建设项目则能为公司新增产能后产品销售提供一个有效的销售平台。从长远来看，募集资金项目有利于公司实现规模经济，降低单位产品成本，加强竞争优势，使公司盈利能力和抗风险能力将得以进一步提高。

## 第五章 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### (一) 市场风险

##### 1、国内市场竞争的风险

目前国内电能计量仪表市场生产企业数量较多，市场竞争日趋激烈。虽然公司是国内最早开发出电子式电能表的企业之一，具有较为丰富的行业经验，市场竞争、开拓、培育能力强，但如果竞争对手投入更多的资源推广及销售其产品，或采取更进取的定价策略，可能限制公司的盈利能力，导致公司市场份额的降低。

##### 2、市场进入风险

电力市场运营基本规则规定，除必须经各地政府的质量技术监督部门鉴定并获取计量器具生产许可证外，必须通过当地电力管理部门的计量检测机构鉴定合格后方可由电力市场主体使用。公司在进入各个区域电力市场开拓过程中，将面临着接受各省检定的风险。一旦不能通过目标市场主体要求的检测机构检定，则不能进入该市场。

##### 3、国际市场开拓的风险

由于世界各国经济发展水平不同，市场需求状况存在差异，各国外贸政策、关税税率等因素各异，因此公司存在一定的国际市场开发风险。

#### (二) 业务经营风险

##### 1、行业依赖风险

公司产品主要销往国内电力系统的客户，主营业务的增长高度依赖国内电力行业发展，而电力行业的垄断性较强。如果电力行业发展速度放缓，国家对电网投入减少，或者电网对电能计量产品的需要减少，公司发展将受到较大影响。

##### 2、毛利率下降风险

受行业激烈竞争的影响，近年来行业毛利率整体呈下降趋势，公司报告期内毛利率水平也总体呈下降趋势。公司 2006-2008 年综合毛利率分别为 51.67%、46.97%、45.21%，毛利率持续下跌。如果公司不能及时调整产品结构，扩大规模，适时推出适应市场需求的附加值较高的新产品，则公司面临综

合毛利率持续下降的风险。

### **3、季节性的风险**

各省市电力部门及其下属单位的电力设备采购主要集中于每年下半年，导致电能表及终端制造行业公司的经营呈现如下特点：招投标、合同签订、销售实现及结算主要集中于下半年尤其是第四季度，受此影响，公司下半年的收入、利润往往好于上半年，而上半年则存在收入、利润较少的风险。2007 及 2008 年下半年，发行人实现的主营业务收入分别为当年全年的 59.26%和 60.98%，实现的净利润分别为当年全年的 74.79%和 74.45%。

### **4、4 号厂房拆迁的风险**

随着国家 4 万亿投资及智能电网建设对电能仪表行业的巨大拉动，本公司面临着迅猛增长的市场，需尽快扩大经营规模，为此，本公司近期租用了与现有厂房相邻的深圳市南山区高发东方科技园内的 4 号厂房用于未来经营。由于该建筑物位于国有未出让地块，相关用地、房屋产权手续尚在进一步办理过程中，因此，该厂房未来面临着拆迁风险。

为此，深圳市南山区旧城重建局出具证明：深圳浩宁达对 4 号厂房土地的有效利用符合《国务院关于促进节约集约用地的通知》（国发〔2008〕3 号）“引导和鼓励将适宜建设的未利用地开发成建设用地”的文件精神，而且，4 号厂房目前不属于深圳市城市建设用地规划的拆迁范围，该建筑至少 3 年内不需拆除。

为降低未来经营风险，本公司控股股东香港汉桥、实际控制人柯良节、王荣安于 2009 年 7 月 30 日出具承诺函，承诺：自本承诺函出具之日起，若 4 号厂房根据相关主管部门的要求被强制拆除，则本公司（或本人）愿意承担深圳浩宁达所有拆除、搬迁的成本与费用，并弥补其拆除、搬迁期间因此造成的经营损失。

## **（三）募集资金投向风险**

### **1、产能扩张可能引致的市场开发不足的风险**

公司本次募集资金项目全部达产后，公司电子式单相电能表生产能力将由目前每年的 40 万台提高到 140 万台，增长幅度为 250.00%；电子式三相电能表生产能力将由目前每年的 18 万台提高到 48 万台，增长幅度为 166.67%；用电管理自动化系统终端生产能力将由目前每年的 1.5 万套提高到 4.5 万套，增长幅度为 200.00%。由于公司产能扩张较快，可能会出现产品的市场需求发生变化，或者公司市场开拓能力不强导致较大市场风险。

### **2、募股项目实施风险**

募集资金投资项目在实施过程中可能受到市场变化、工程进度、工程管理、设备供应及设备价格等因素的影响，致使项目的实际盈利水平和开始盈利时间与预测出现差异。

#### **(四) 财务风险**

##### **1、发行后净资产收益率被摊薄的风险**

2006年、2007年、2008年、2009年上半年，公司全面摊薄净资产收益率分别为46.44%、32.15%、22.15%和6.56%。

本次发行完成后，扣除发行费用，预计可募集资金约3亿元。截止2009年6月30日，本公司净资产为22,446.72万元，若本次发行完成，本公司净资产将增加到约5.2亿元。由于募集资金到位与募集资金拟投资项目建成达产之间存在时间差，而募集资金拟建项目只有在全部建成投产后才能达到预计的收益水平，因此，预计本公司发行当年全面摊薄后的净资产收益率将有较大幅度的下降，存在因净资产收益率下降所引致的风险。

##### **2、资产流动性风险**

由于受电力行业预算管理、采购及货款结算政策的影响，公司销售实现(从交货到测试验收)及货款回收周期均较长，部分会跨年度，从而导致公司存货余额与应收账款余额均较大。

另外，公司生产为根据招投标结果而确定的订单式生产，客户对参与招投标的电能表生产厂商的响应速度有很高要求，而部分原材料采购需要较长时间，因此为确保及时交货，公司会根据市场情况储备一些用量比较大、采购半径比较大或供应周期较长的原材料；公司部分合同分期执行，且时间跨度大，这要求公司按使用计划储备一定的原材料，原材料储备较多也导致公司存货余额较高。

公司最近3年及一期存货与应收账款合计占总资产的比例平均为53.79%。随着公司进一步扩大生产规模，较高的应收账款余额及存货余额将引致资产流动性风险。

##### **3、应收账款发生坏帐损失的风险**

公司用户为电力部门。电力部门下达订单并收货以后，要经过设备安装、调试、验收等环节。一般情况下，在签订合同15-30日内电力部门会支付10%-30%的预付款，设备验收合格后一段时间内再付货款的60%-80%，余款在设备安全运行满一年后付清。因此，随着公司销售规模的扩大以及季节性因素，公司应收账款金额逐步增大。2006年12月31日、2007年12月31日、2008年

12月31日和2009年6月30日，公司应收账款净额分别为7,209.80万元、8,817.51万元、12,271.85万元和11,820.32万元，占公司同期总资产的比重分别为27.62%、29.50%、33.59%和30.35%。如货款回收不及时，应收账款存在发生坏账损失的风险。

#### **4、固定资产折旧增加引致的风险**

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加约2.3亿元，增加年折旧费约1,700万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

### **（五）管理风险**

#### **1、控股股东及实际控制人控制可能影响公司治理的风险**

香港汉桥为公司控股股东，王荣安、柯良节为公司实际控制人。香港汉桥及王荣安先生、柯良节先生存在利用其控股地位，通过在股东大会、董事会的表决权，直接或间接影响公司经营决策而损害公司及其他股东利益的风险。

#### **2、人力资源风险**

作为高新技术企业，人力资源对公司的发展至关重要。近年我国电能表行业发展较快，对人才及技术的竞争激烈，公司存在人力资源管理及人才流失的风险。

#### **3、快速扩张带来的管理风险**

自成立以来，公司一直保持了较快的增长速度，而且，本次募股资金投资项目建成后，公司规模和管理工作的复杂程度都将显著增大，存在公司能否具备与之相适应的管理能力，并建立有效的激励约束机制来保证公司持续健康发展的风险。

### **（六）技术风险**

#### **1、技术市场化的风险**

本公司的下一代产品将立足于网络化、智能化，本公司基于短距无线自组网应用技术的网络电能表产品目前正处于推广阶段，并在新疆、江苏、广东等地区的测试、试挂及投标中取得了较好的市场反映，进入小批量生产与销售阶段。尽管市场前景看好，但如果推广、营销不力，或推广期中出现其他有竞争力的替代性技术，将有可能形成该项技术不能预期市场化的风险。

#### **2、核心技术人员流失的风险**

公司为深圳市高新技术企业，公司现有产品技术含量较高，对技术人员依赖度较高，如果技术人员流失，则会对公司的技术研发带来不利影响。

### **（七）税收优惠政策变化的风险**

根据深圳市地方税务局福田征收分局深地税福函[1998]77号文，公司自1998年度起享受外商投资企业“二免三减半”的企业所得税税收优惠政策；2003年6月8日，深圳市地方税务局涉外检查分局出具深地税外函[2003]第367号文，同意公司从2003年开始延长3年减半征收企业所得税，即2003-2005年度所得税率为7.5%；从2006年度开始，公司的所得税仍按15%的税率征收。

根据深圳市地方税务局第二检查分局深地税二函[2004]43号文，公司之控股子公司深圳市银骏科技有限公司自首个获利年度起享受第1至2年免缴企业所得税，第3至第5年减半缴纳企业所得税优惠，即2003-2004年度免缴企业所得税，2005-2007年度减半缴纳企业所得税，2005-2007年度所得税率为7.5%。

另外，根据国家相关法律法规，本公司子公司南京浩宁达电能仪表制造有限公司、锐拔科技（深圳）有限公司截止2007年度的适用所得税率分别为24%和15%。

根据于2008年1月1日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例以及《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国务院国发〔2007〕39号文），“企业所得税的税率为25%”。“自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行”。

根据上述法规，2009年度，本公司及子公司银骏科技、锐拔科技均适用20%的所得税税率，子公司南京浩宁达适用25%的所得税税率。新所得税法的实施，对本公司及子公司的经营产生了一定影响。

### **（八）外汇汇率变动风险**

经国务院批准，自2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。随着公司海外市场开拓规模的扩大，外销收入将进一步增加，届时汇率波动将对公司的经营业绩产生一定的影响。

### **（九）外资股东所在地区向境内投资的法律、法规可能发生变化的风险**

公司控股股东为香港汉桥，住所地设在香港。香港为我国特别行政区，有独立的立法权，其向境内投资的法律、法规存在变化的可能性，若该等法律法规发生变化，将可能影响香港汉桥对本公司的投资行为。

## 二、其他重大事项

### （一）重大合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行及将要履行的重大商务合同包括：

#### 1、授信、借款及担保合同

（1）2008年11月，公司与招商银行深圳华侨城支行签订《借款合同》（编号：2008年侨字第1008700151号），借款金额为3,000万元，用于公司电子式电能表自动生产线技术改造项目，借款期限为2008年11月17日至2009年7月26日。

（2）2009年5月，公司与招商银行股份有限公司深圳华侨城支行签订《授信协议》（编号：2009年侨字第0009705171号），授信期限为2009年5月6日至2010年5月5日，授信额度为7,000万元。

（3）2009年5月，公司与招商银行股份有限公司深圳华侨城支行签订《最高额抵押合同》（编号：2009年侨字第0009705171号），抵押担保的范围为根据《授信协议》（编号：2009年侨字第0009705171号，授信额度为7,000万元）招商银行深圳华侨城支行在授信额度内向公司提供的贷款及其他授信本金余额之和，抵押物为高发东方科技园1#厂房（华科）6-A、6-B、6-C、6-D、6-E、6-F合计6个单位。银骏科技出具《最高额不可撤销担保书》（编号2009年侨字第0009705171号），为前述7,000万元授信额度承担连带保证责任。

#### 2、重大销售合同

（1）2009年3月12日，公司与大连双益电衡技术有限公司签订《大连供电公司物资买卖合同》（合同编号WZJL09JJ-0124），向大连双益电衡技术有限公司供应单相复费率电子载波表，合同总额人民币2,400,000元。

（2）2009年3月17日，公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订《江苏省电力公司2009年度电网项目一单相电子式预付费电能表，三相电子式预付费电能表订货合同》（合同编号2009/03-WZZX-JB-01G-1291），向江苏省电力公司物资采购与配送中心供应单相电子式预付费电能表及三相电子式预付费电能表，合同总额人民币28,566,800元。

(3) 2009年4月21日,公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订《江苏省电力公司2009年营销成本专项第二批计量器具—电子式三相预付费电能表,多功能电能表,电子式单项预付费电能表订货合同》(合同编号2009/04-WZZX-JB-01G-2015),向江苏省电力公司物资采购与配送中心供应电子式三相预付费电能表、多功能电能表及电子式单项预付费电能表,合同总额人民币45,400,000元。

(4) 2009年4月28日,公司与新疆新能物资集团有限责任公司签订《三相低压载波复费率有功电能表订货合同》(合同编号营销638),向新疆新能物资集团有限责任公司供应三相低压载波复费率有功电能表,合同总额人民币2,616,000.00元。

(5) 2009年4月28日,公司与新疆新能物资集团有限责任公司签订《单相电子式载波预付费电能表订货合同》(合同编号营销651),向新疆新能物资集团有限责任公司供应单相电子式载波预付费电能表,合同总额人民币4,360,000.00元。

(6) 2009年5月20日,公司与辽宁省电力有限公司鞍山供电公司签订《买卖合同》(合同编号LNDL2009-03-HW-YX-DBDS-02),向辽宁省电力有限公司鞍山供电公司供应GPRS三相多功能电能表,合同总额人民币3,363,800元。

(7) 2009年6月10日,公司与甘肃省电力公司兰州供电公司签订《兰州供电公司购销合同》(合同编号WZHT2009-002-038),向甘肃省电力公司兰州供电公司供应单相CPU卡式载波电能表,合同总额人民币2,015,260元。

(8) 2008年11月12日,公司与湖北鄂能物资有限责任公司签署《物资采购合同》(合同编号08EW01计量电表17),向湖北鄂能物资有限责任公司供应三相四线表,合同总额人民币9,315,000元。

(9) 2008年12月19日,公司与运城市运能电力物资有限公司签署《购销合同》(合同编号2008050),向运城市运能电力物资有限公司供应单相载波复费率卡式电能表,合同总额为人民币3,995,100元。

(10) 2008年12月19日,公司与山西省电力公司晋城供电分公司签订《工业品买卖合同》(合同编号泽电供合字(2008)54号),向山西省电力公司晋城供电分公司供应单相载波复费率卡式电能表,合同总额人民币3,496,000元。

(11) 2008年12月22日,公司与金华八达集团有限公司物资分公司签署《供货合同》(合同编号2008ZDHW-654),向金华八达集团有限公司物资分公司供应单相电子式不分时电能表,合同总额为人民币4,500,000元。

(12) 2008年12月22日, 公司与宁波永捷贸易有限公司签署《供货合同》(合同编号2008ZDHW-655), 向宁波永捷贸易有限公司供应单相电子式(分时)电能表, 合同总额人民币2,520,000.00元。

(13) 2008年12月22日, 公司与张家口供电公司物资供销公司签署《货物买卖合同》(合同编号HCB-0811-YC05-J), 向张家口供电公司物资供销公司供应三相电子式多功能电能表, 合同总额人民币3,720,000.00元。

### 3、保险合同

(1) 2008年7月18日, 公司与中国平安财产保险股份有限公司签订了保险单号为10509000101008000053号《财产保险综合险保单明细表》, 约定前者向后者投保财产综合险。保险项目及保险金额为: 房屋建筑, 总保险金额为8,312,976.00元人民币。

(2) 2009年6月16日, 公司与中国平安财产保险股份有限公司签订了保险单号为10509000101009000013号《财产保险综合险保单明细表》, 约定向其投保财产综合险。保险项目及保险金额为: 房屋建筑, 总保险金额为11,315,316.00元人民币。

### 4、厂房租赁合同

2009年7月13日, 公司与亚明威数码科技有限公司签署《协议书》, 拟以补偿费总额为人民币800万元取得4号厂房权益。鉴于未能如期取得4号厂房房地产权, 双方于2009年8月5日签署《补充协议书》, 中止《协议书》约定的该厂房转让, 约定在取得该厂房的国有土地使用权之前, 公司向原协议方租赁该厂房, 租金为13.27万元/月, 租赁期限从双方签署《协议书》之日起, 至公司取得该厂房的国有土地使用权之日或有权管理部门征用、回收该厂房土地使用权之日止。若公司取得该厂房的国有土地使用权, 亚明威数码科技有限公司应根据《协议书》的约定向公司转让该厂房全部权益, 双方确认该厂房补偿费用总额为人民币800万元, 公司已经支付的租金从补偿费用总额中全额扣减。

### (二) 重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日, 本公司及控股子公司不存在严重影响公司资产或经营的尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或被处以刑事或行政处罚的案件; 本公司控股股东香港汉桥及实际控制人王荣安先生、柯良节先生未发生重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日, 本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未发生重大诉讼或仲裁及刑事诉讼事项。

## 第六章 本次发行各方当事人和发行时间

### 一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人： 深圳浩宁达仪表股份有限公司	深圳市南山区侨香路 东方科技园华科大厦 六楼	0755-26755088	0755-26755088 -111	赵元贵
保荐人（主承销商）： 招商证券股份有限公司	深圳市福田区益田路 江苏大厦 38—45 楼	0755-82943666	0755-82943121	胡晓和、蒋欣 李秀敏、何 涛、梁伟韬
律师事务所： 广东华商律师事务所	中国深圳市福田区深 南大道4001号时代金 融中心 14 楼	0755-83025555	0755-83025058	李韶峰 傅曦林
会计师事务所： 广东正中珠江会计师事 务所有限公司	广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼	020-83859808	020-83800977	杨文蔚 何国铨
股票登记机构： 中国证券中央登记结算 有限责任公司深圳分公 司	广东省深圳市深南中 路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988132	—
收款银行： 招商银行深圳分行深纺 大厦支行	深圳市华强北路 3 号 深纺大厦 B 座 1 楼	0755-83776791	—	—
拟上市证券交易所： 深圳证券交易所	广东省深圳市深南东 路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	—

### 二、本次发行上市的重要日期：

询价推介时间：	2010 年 1 月 20 日—2010 年 1 月 22 日
定价公告刊登日期：	2010 年 1 月 26 日
网上申购和缴款日期：	2010 年 1 月 27 日
预计股票上市日期：	2010 年【】月【】日

## 第七章 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午 9:00-11:30，下午 13:30-16:30。

2、招股说明书全文可通过深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）查阅。

(本页无正文,为《深圳浩宁达仪表股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》之签章页)

深圳浩宁达仪表股份有限公司



2010年 月 日