

山东圣阳电源股份有限公司

SHANDONG SACRED SUN POWER SOURCES CO.,LTD.

(山东省曲阜市圣阳路 1 号)



# 首次公开发行股票招股说明书 摘要

保荐机构（主承销商）



(呼和浩特市新城區錫林南路 18 号)

## 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，并对其真实性、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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作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。

## 第一节 重大事项提示

### 一、本次发行前的公司股东关于其所持股份锁定期的承诺

1、山东圣阳电源股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”、“圣阳电源”）实际控制人宋斌等十一名一致行动人承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司股东上海硅谷天堂阳光创业投资有限公司、山水控股集团有限公司、烟台东阳投资有限公司承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

3、公司股东山东省高新技术投资有限公司承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本公司持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。同时，根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，并经山东省国资委同意，山东省高新技术投资有限公司为本公司国有股东，其国有出资人——山东省鲁信投资控股集团有限公司承诺：“鉴于我公司直接持有鲁信高新 73.03%的股权以及高新投为鲁信高新全资子公司，我公司作为国有独资公司，愿意承担高新投在圣阳电源公司首发上市过程中的国有股转持义务，同意以鲁信高新的分红或自有资金一次或分次上交中央金库（具体金额为：首发规模 $\times 10\% \times 73.03\% \times$ 发行价）。”

4、本次发行前持有本公司股份的其余 59 名自然人股东均承诺：自公司本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

5、担任公司董事、监事或高级管理人员的股东均承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占持有的公司股票总数的比例不超过 50%。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

## 二、滚存利润分配方案

根据 2010 年 6 月 19 日召开的公司 2010 年第二次临时股东大会决议，本次股票发行成功后，发行前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

## 三、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### （一）主要原材料价格波动风险

铅及铅制品是公司最主要的原材料，报告期内，铅及铅制品成本占主营业务成本的比例分别为 66.37%、67.90%、67.13%。公司采购和使用的原材料主要是 1#铅，1#铅市场价格的波动对公司主营业务成本产生重要影响。报告期内，公司主要原材料 1#铅的价格波动幅度较大。2008 年最低市场价格（不含税）为 7,094.02 元/吨，最高市场价格（不含税）为 19,914.53 元/吨，波动幅度  $\pm 47.47\%$ ；2009 年最低市场价格（不含税）为 9,059.83 元/吨，最高市场价格（不含税）为 14,102.56 元/吨，波动幅度  $\pm 21.77\%$ ；2010 年最低市场价（不含税）为 11,709.40 元/吨，最高市场价格（不含税）15,555.56 元/吨，波动幅度  $\pm 14.11\%$ 。

铅价波动对公司成本管理能力提出了较高的要求。公司与下游主要客户签订了铅价联动的框架协议，约定铅的基准价，若一段时间内市场现货均价与基准价格差额达到一定幅度，双方则相应调整铅酸蓄电池的价格。虽然铅价联动机制能够规避铅价的大幅波动，但不能完全化解铅价波动对公司经营业绩的影响。如果公司产品销售价格与原材料价格变动不能完全同步，在其他因素不变的情况下，铅价波动将导致毛利率发生变动，影响公司的经营业绩。此外，塑料、钢材、铜、硫酸等原材料的价格波动也将对公司生产成本及经营业绩产生一定影响。

### （二）市场竞争风险

公司产品主要集中在通信用电池、新能源储能电池以及动力电池等领域。通信用后备电池领域准入资质较高，对技术要求、资本支出、生产规模以及环境保护的要求较为严格，对通信运营商的销售需要取得采购商以及第三方的资格认证，市场进入难度大。目前该领域已形成了几家规模较大的企业相互竞争的格局，公司面临的主要竞争者为业内具有规模实力的企业。公司新能源储能电池居于市场领先地位，具有一定竞争优势，在国家对新能源行业进行资金补贴和政策大力扶持下，该领域迎来快速发展的契机，同样在这个市场参与竞争的企业将增加。

电动自行车动力蓄电池市场由于进入门槛较低，产品差异化小，生产企业较多，因此公司在动力电池领域面临较为激烈的市场竞争。

市场经济条件下的企业竞争是综合实力的竞争，对技术创新、产品研发、市场开拓、品牌形象、质量保障、售后技术支持、商业信用、管理团队等各方面提出了更高的要求。若公司不能继续保持目前的竞争优势，不能及时实现工艺、生产设备升级，技术研发创新，扩大产能等，以满足客户的更高及更多的市场需求，市场其他竞争者可能抢占先机，公司将面临增长速度放缓，不能继续提高甚至保持现有市场份额的风险。

### **（三）产能扩张带来的销售风险**

公司经过多年发展拥有了覆盖全国主要区域以及海外部分市场的销售网络，但本行业企业数量较多、市场集中度不高、竞争激烈的行业特点将使公司面临一定的销售风险。报告期内公司AGM电池、胶体电池等主要产品产销率一直保持较高水平，目前上述主要产品继续保持产销两旺的势头。但随着公司主要产品产能的逐步提高，特别是本次募集资金投资项目建成投产后，公司胶体电池的产能将达到100万KVAh。如果募投项目产品市场供求发生变化、新的市场开拓受阻，公司将面临产能扩张带来的销售风险，导致新产品的产销率和产能利用率下降，从而影响公司经营业绩。

### **（四）对外担保风险**

经公司董事会和股东大会审议通过，本公司和非关联方曲阜天博汽车零部件制造有限公司于2009年6月30日签订《互相担保协议》，双方互保最高金额为5,000万元整，双方保证从金融机构获得的贷款用途合法，并适当向对方披露。截至本招股书签署日，曲阜天博为本公司实际提供的担保金额为3,000万元，本公司为曲阜天博实际提供担保金额为2,600万元，公司对曲阜天博的担保金额占公司2010年未经审计的净资产的比例为11.07%。曲阜天博主要从事汽车、摩托车零部件的制造销售业务，2010年未经审计净资产为9,672.80万元，净利润为4,548.45万元。根据工商银行曲阜支行提供的证明，曲阜天博在该行开立基本账户，无不良信用记录，还本付息正常，信用等级为AA。如果曲阜天博不能按期偿还债务，公司将承担相应还款义务。尽管目前曲阜天博经营状况良好，偿债能力较强，但该或有事项还是会对公司形成一定的潜在风险。

## 第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	不超过 1,880 万股, 不超过发行后总股本的 25.03%
每股发行价格:	25.80 元/股 (通过向询价对象询价, 发行人和保荐机构 (主承销商) 根据初步询价结果综合考虑各种影响发行价格的因素后直接确定发行价格)
发行市盈率:	46.91 倍 (每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于公司普通股股东的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	4.17 元/股 (按公司截至 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	8.97 元/股 (按 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行市净率:	2.88 倍 (按照每股发行价格除以发行后每股净资产确定)
发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
股份限制流通及自愿锁定承诺:	<p>1、实际控制人宋斌等十一名一致行动人承诺: 自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、公司股东上海硅谷天堂阳光创业投资有限公司、山水控股集团有限公司、烟台东阳投资有限公司承诺: 自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>3、公司股东山东省高新技术投资有限公司承诺: 自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内, 不转让或委托他人管理本公司持有的公司公开发行股票前已发行的股份, 也不由公司回购该部分股份。同时, 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定, 并经山东省国资委同意, 山东省高新技术投资有限公司为本公司国有股东, 其国有出资人——山东省鲁信投资控股集团有限公司承诺: “鉴于我公司直接持有鲁信高新 73.03% 的股权以及高新投为鲁信高新全资子公司, 我公司作为国有独资公司, 愿意承担高新投在圣阳电源公司首发上市过程中的国有股转持义务, 同意以鲁信高新的分红或自有资金一次或分次上交中央金库 (具体金额为: 首发规模</p>



	<p>×10%×73.03%×发行价)。”</p> <p>4、本次发行前持有本公司股份的其余 59 名自然人股东均承诺：自公司本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>5、担任公司董事、监事或高级管理人员的股东均承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占持有的公司股票总数的比例不超过 50%。</p> <p>承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。</p>
承销方式：	采用余额包销的方式承销
预计募集资金总额：	48,504 万元
预计募集资金净额：	43,872 万元
预计发行费用：	4,632 万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称：	山东圣阳电源股份有限公司
英文名称：	SHANDONG SACRED SUN POWER SOURCES CO.,LTD.
注册资本：	5,630万元
法定代表人：	宋斌
成立日期：	1998年8月20日
整体变更设立股份公司日期：	2007年12月25日
注册地址：	山东省曲阜市圣阳路1号
邮政编码：	273100
电话号码：	0537-4435777
传真号码：	0537-4430400
互联网址：	www.sacredsun.cn
电子信箱：	zqb@sacredsun.cn

## 二、发行人设立及改制重组情况

### （一）发行人设立方式

发行人系由山东圣阳电源实业有限公司以截至2007年10月31日经审计的净资产58,583,856.28元为基础，按照1.47:1的比例折为3,980万股，整体变更设立股份公司，实际出资额超过认缴的注册资本金额18,783,856.28元计入资本公积。

中和正信会计师事务所山东分公司为本次整体变更出具了中和正信审字(2007)第2-351号标准无保留意见《审计报告》和中和正信验字(2007)第2-040号《验资报告》。

2007年12月25日，山东圣阳电源股份有限公司依法在济宁市工商局注册登记。

### （二）发起人及其投入的资产内容

发行人的发起人为圣达动力和宋斌等43名自然人。公司整体变更时，发起人股东将圣阳实业的全部资产和负债全部投入到股份公司。

## 三、发行人的股本情况

### （一）本次发行前后公司的股本情况

本次发行前公司总股本为5,630万股，本次拟发行不超过1,880万股，不超过公司发行后总股本的25.03%。

实际控制人宋斌等十一名一致行动人承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东上海硅谷天堂阳光创业投资有限公司、山水控股集团有限公司、烟台东阳投资有限公司承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东山东省高新技术投资有限公司承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本公司持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。同时，根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，并经山东省国资委同意，山东省高新技术投资有限公司为本公司国有股东，其国有出资人——山东省



鲁信投资控股集团有限公司承诺：“鉴于我公司直接持有鲁信高新73.03%的股权以及高新投为鲁信高新全资子公司，我公司作为国有独资公司，愿意承担高新投在圣阳电源公司首发上市过程中的国有股转持义务，同意以鲁信高新的分红或自有资金一次或分次上交中央金库（具体金额为：首发规模×10%×73.03%×发行价）。”

本次发行前持有本公司股份的其余59名自然人股东均承诺：自公司本次发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

担任公司董事、监事或高级管理人员的股东均承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占持有的公司股票总数的比例不超过50%。

## （二）发行人股东持股情况

### 1、本次发行前后股东持股情况

本次拟公开发行不超过 1,880 万股社会公众股，占发行后股本总额的 25.03%。本次发行前后公司股权结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		自上市之日起锁定期限
		持股数（股）	比例（%）	持股数（股）	比例（%）	
实际控制人	宋斌	10,518,003	18.68	10,518,003	14.01	36个月
	高运奎	2,291,322	4.07	2,291,322	3.05	36个月
	李恕华	1,816,157	3.23	1,816,157	2.42	36个月
	景勇	1,816,157	3.23	1,816,157	2.42	36个月
	隋延波	1,816,157	3.23	1,816,157	2.42	36个月
	翟凤英	1,678,574	2.98	1,678,574	2.24	36个月
	孔德龙	1,550,991	2.75	1,550,991	2.07	36个月
	杨玉清	1,295,826	2.30	1,295,826	1.73	36个月
	王平	647,913	1.15	647,913	0.86	36个月
	于海龙	520,330	0.92	520,330	0.69	36个月
宫国伟	520,330	0.92	520,330	0.69	36个月	

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		自上市之日起锁定期限
		持股数(股)	比例(%)	持股数(股)	比例(%)	
其他有限售条件的股东	山东高新投(SS)	9,000,000	15.99	9,000,000	11.98	12个月
	上海阳光	2,800,000	4.97	2,800,000	3.73	36个月
	山水控股	1,800,000	3.20	1,800,000	2.40	36个月
	东阳投资	1,700,000	3.02	1,700,000	2.26	36个月
	伊杰	600,000	1.07	600,000	0.80	36个月
	孔令东	507,702	0.90	507,702	0.68	36个月
	李东光	481,489	0.86	481,489	0.64	36个月
	孔令霞	476,917	0.85	476,917	0.64	36个月
	孙传祥	407,121	0.72	407,121	0.54	36个月
	李北国	375,121	0.67	375,121	0.50	36个月
	汪勇	337,926	0.60	337,926	0.45	36个月
	杨俊超	280,682	0.50	280,682	0.37	36个月
	辛本营	280,682	0.50	280,682	0.37	36个月
	孔庆敏	272,075	0.48	272,075	0.36	36个月
	孔庆国	260,605	0.46	260,605	0.35	36个月
	蔡先强	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	曹钢	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	曹文功	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	陈世平	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	陈淑娟	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	董艳晶	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	杜敏东	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	顾克莲	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	顾清华	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	郭天宝	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	金如榆	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
孔晨	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月	
孔德豹	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月	
孔凡举	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月	
孔峰	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月	
孔华山	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月	

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		自上市之日起锁定期限
		持股数(股)	比例(%)	持股数(股)	比例(%)	
	孔健	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	孔祥胜	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	李彩红	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	李长国	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	李承爱	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	李德军	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	李文涛	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	李志忠	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	刘斌	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	刘树彬	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	刘素芝	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	马建平	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	米伟	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	齐福龙	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	盛少玉	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	宋准科	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	孙桂生	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	唐传文	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	王军	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	吴强	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	谢臣	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	徐长春	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	严平	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	颜红梅	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	杨淑丽	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	杨树峰	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	张辛娜	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	赵志兵	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	郑广桥	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	郑元敏	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	周庆申	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
	朱教伟	255,165	0.45	255,165	0.34	36个月
本次拟发行的股份				18,800,000	25.03	—

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		自上市之日起锁定期限
		持股数(股)	比例(%)	持股数(股)	比例(%)	
合计		<b>56,300,000</b>	<b>100</b>	<b>75,100,000</b>	<b>100</b>	

## 2、发行人前十名股东

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	宋斌	10,518,003	18.68
2	山东高新投(SS)	9,000,000	15.99
3	上海阳光	2,800,000	4.97
4	高运奎	2,291,322	4.07
5	李恕华	1,816,157	3.23
6	景勇	1,816,157	3.23
7	隋延波	1,816,157	3.23
8	山水控股	1,800,000	3.20
9	东阳投资	1,700,000	3.02
10	翟凤英	1,678,574	2.98
合计		<b>35,236,370</b>	<b>62.59</b>

## 3、发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	在公司及子公司任职情况
1	宋斌	10,518,003.00	18.68	董事长
2	高运奎	2,291,322.00	4.07	董事、总经理
3	李恕华	1,816,157.00	3.23	董事、总经理助理
4	景勇	1,816,157.00	3.23	监事会主席、圣阳科技执行董事
5	隋延波	1,816,157.00	3.23	副总经理、方信电源执行董事
6	翟凤英	1,678,574.00	2.98	工会主席、方信电源监事
7	孔德龙	1,550,991.00	2.75	董事、总工程师
8	杨玉清	1,295,826.00	2.30	副总经理
9	王平	647,913.00	1.15	副总经理
10	伊杰	600,000.00	1.07	不在公司任职
合计		<b>24,031,100.00</b>	<b>42.68</b>	

#### 4、国家股、国有法人股股东

本次发行前，公司股东山东高新投为国家股股东，该公司持有本公司900万的股份，占发行前总股本的15.99%。

##### （三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

1、宋斌、高运奎、李恕华、景勇、隋延波、翟凤英、孔德龙、杨玉清、王平、于海龙和宫国伟等十一名股东为一致行动人。

2、上海阳光和山水控股为关联方，本次发行前持股情况如下：

序号	关联股东名称	持股比例（%）
1	上海阳光	4.97
2	山水控股	3.20
合计		8.17

3、孔德龙和孔德豹为兄弟关系，孔德龙持有公司2.75%股份，孔德豹持有公司0.45%股份。

除上述情形外，其他各股东之间不存在关联关系。

## 四、业务和技术

### （一）公司的主营业务、主要产品

公司是国内最早自主研发和生产阀控密封式铅酸蓄电池的企业之一，自设立以来，专业从事吸附式（AGM）、胶体（GEL）等新型阀控密封式铅酸蓄电池的研发、制造和销售。公司主要产品为“圣阳”、“ABT”、“赛耐克”牌大容量阀控密封式铅酸蓄电池，广泛应用于通信、新能源储能、车用动力、电力、计算机后备电源、轨道交通等领域。

公司自成立以来，主营业务及主要产品未发生重大变化。

### （二）产品销售方式

公司主要采取直接销售模式，包括销售给最终使用客户或系统集成商，直接销售模式减少了销售环节，有效保证了公司的毛利空间。对于动力电池销售，公司根据行业特性采用为整车配套和向经销商销售相结合的销售模式。

### （三）主要原材料

公司生产经营所需的主要原材料为铅及铅制品（包括铅、铅合金、极板、端子）、电池壳、隔板、硫酸等。

#### **（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位**

##### **1、通信用电池领域的竞争情况**

国内通信运营商目前主要采用集中采购、公开招标方式确定供应商，对供应商的资质条件、生产规模、履约能力、产品质量、管理水平等提出较高的准入要求，对供应商设立严格的认证体系，对于新的进入者来说，客观上形成较高的进入壁垒，通信用电池领域呈现市场集中度不断提高的趋势。2008-2010年公司占整个通信用电池市场份额的5%左右，具有较强的市场竞争力。根据中国电池工业协会提供的证明，2009年，公司通信用电池的产销量位居行业前五名。

##### **2、新能源储能电池领域的竞争情况**

我国是世界上能源消耗增长最快的国家，随着国民经济的发展，能源缺口的增大，能源安全及能源在国民经济中的地位越来越突出。为保证我国经济增长和社会可持续发展，必须大力发展各种新能源、高效能源转换与储能技术及高效节能技术和产品。公司于1998年开始涉足新能源储能领域，是GB/T22473-2008《储能用铅酸蓄电池》、GB/T24460-2009《太阳能光伏照明装置总技术规范》、CGC/GF004-2007《太阳光伏能源系统用铅酸蓄电池认证技术规范》的主要起草单位之一，已成为新能源储能领域的龙头企业。2010年10月，公司中标成为“金太阳示范工程和太阳能光电建筑应用示范工程”五家铅酸蓄电池供应商之一。2010年11月，本公司成为“上海轨道交通一号线、一号线北延伸、二号线、三号线、四号线、五号线部分车站变电所直流屏改造项目”合格制造及供货单位。根据中国电池工业协会提供的证明，2009年，公司新能源储能用电池的产销量位居行业前三名。

##### **3、动力电池领域的竞争情况**

目前动力用电池领域市场需求量最大的为电动自行车用电池，电动自行车是最适合中国国情的交通工具之一，目前市场保有量超过1亿辆，并且每年以2,000万辆左右的速度增加，其中2009年新增2,369万辆<sup>1</sup>，市场容量巨大。公司2008~2010年该领域销量年均增长速度远超过行业平均增长速度。“赛耐克”品牌在2010年举办的首届中国电动车行业年会上被评为“2009年度消费者喜欢的电动车电池品牌”。

---

<sup>1</sup> 中国自行车行业协会



## 五、与发行人业务和经营有关的资产权属情况

### （一）发行人的固定资产情况

截至2010年12月31日，公司的固定资产具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	预计残值率	折旧年限	原 值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	3-10%	20-30 年	7,862.64	1,545.07	6,317.57
机器设备	3-10%	10 年	10,004.40	4,253.92	5,750.48
运输工具	3-10%	8 年	335.56	144.74	190.82
电子及其他设备	3-10%	5 年	696.00	478.92	217.08
合 计	-	-	<b>18,898.60</b>	<b>6,422.65</b>	<b>12,475.95</b>

### （二）发行人的主要无形资产

#### 1、商标

截至2010年12月31日，公司拥有20项注册商标，上述注册商标均在有效期内，商标有效期满后，可以申请续展。商标权属清晰，不存在任何产权纠纷或潜在纠纷。

#### 2、专利

截至2010年12月31日，公司及子公司已取得专利25项，不存在任何产权纠纷或潜在的纠纷。

#### 3、土地使用权

截至2010年12月31日，公司拥有土地使用权共6宗，其中5宗为工业用地，1宗为住宅用地，均以出让方式取得，并办理了国有土地使用权证。

#### 4、发行人拥有的特许经营权

2005年10月8日，公司生产的“铅酸蓄电池”取得国家质量监督检验检疫总局颁发的《全国工业产品生产许可证》，2009年4月22日，公司按照规定换领新的《全国工业产品生产许可证》，证书编号为XK06-006-00392，有效期至2014年4月21日。

公司从事货物进出口业务，根据《对外贸易经营者备案登记办法》，公司进行了对外贸易经营者登记备案，公司进出口企业代码为3700169524686。

2010年9月1日，公司取得山东省环境保护厅颁发的鲁危废临0097 号《危险

废物经营许可证》，获得危险废物经营资格，核准收集、贮存HW49阀控式密封废铅酸蓄电池，有效期至2011年8月31日。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

公司控股股东及实际控制人为宋斌等十一名一致行动人，目前宋斌等十一名一致行动人除持有本公司股份之外，未投资其他任何企业。因此，宋斌等十一名一致行动人与本公司不存在同业竞争。

为避免同业竞争，宋斌等十一名一致行动人均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“本人将不直接或间接从事或参与任何与圣阳电源相同、相近或类似的业务或项目，不为自己或者他人谋取属于圣阳电源的商业机会，不进行任何损害或可能损害圣阳电源利益的其他竞争行为；如本人或本人关系密切的家庭成员实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人承担由此给圣阳电源造成的经济损失。”

### （二）关联交易

#### 1、经常性关联交易

董事、监事、高级管理人员报酬（含个人所得税）

单位：万元

期间	薪酬
2010年度	116
2009年度	128
2008年度	98

#### 2、偶发性关联交易

（1）2008年2月15日，公司全体股东与中国银行曲阜支行签订《最高额保证合同》（2008年曲额保字0215号），为公司与该行之间自2007年6月22日至2009年6月22日签订的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同及其修订或补充提供连带责任保证，最高本金为8,300万元。截至2010年12月31日，该担保合同项下的所有有关主合同均已正常履行完毕。

（2）2009年7月28日，宋斌、高运奎、孔德龙、隋延波、李恕华与中国银行曲阜支行签订《最高额保证合同》（2009年曲额保字072802号），为公司与

该行之间自2009年7月28日至2010年7月22日签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同及其修订或补充提供保证，最高额为6,900万元，保证合同按份担保，所担保比例为：宋斌59.15%，高运奎11.67%，隋延波10.21%，李恕华10.21%，孔德龙8.76%。截至2010年12月31日纳入“2009年曲额保字072802号”项下的关联方担保为短期借款2,700.00万元。

### 3、本次募投项目涉及关联交易情况

公司本次募集资金投资项目不涉及关联交易情况

### 4、独立董事对关联交易公允性所发表的意见

独立董事向本公司出具了《独立董事关于公司报告期内关联交易的独立意见函》，就关联交易事项发表如下意见：“1、同意公司与关联方所发生的关联交易事项和签署的协议。2、公司与关联方之间发生的关联交易是在双方协商一致的基础上进行的，履行了相关决策程序或已经其他非关联股东的认可，符合《公司章程》、《关联交易规则》等有关制度的规定，关联交易价格没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格，关联交易公允、合理，不存在损害公司及中小股东利益的情形。关联董事并在上述相关董事会依法回避了表决。”

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	公司职务	性别	出生日期	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2010年薪酬(万元)	与本公司其他利益关系
宋斌	董事长	男	1961.02	2010.12.11-2013.12.10	曾任山东化工厂技术员、工程师，曲阜市汽车配件厂分厂厂长、厂长助理，曲阜市电源厂厂长，公司总经理，现任公司董事长。		15.68	为发行人提供保证担保
高运奎	董事、总经理	男	1967.08	2010.12.11-2013.12.10	曾任山东济宁市市中区土城乡政府科员，曲阜市电源厂车间主任、分厂厂长，公司质量部部长、国际商务部部长、总经理助理、副总经理、圣阳科技总经理，现任公司董事、总经理。		13.95	为发行人提供保证担保
李恕华	董事、总经理助理	男	1957.10	2010.12.11-2013.12.10	曾任曲阜市纺织厂支部书记、分厂厂长，曲阜市电源厂厂长助理、办公室主		5.82	为发行人提供保证担保

					任、副厂长，公司副总经理、运营中心总监、现任公司董事、总经理助理。			
孔德龙	董事、 总工程师	男	1967.01	2010.12.11- 2013.12.10	曾任曲阜市汽车配件厂技术员，曲阜市电源厂技术员、设备动力部部长，公司副总经理、市场服务总工程师，现任公司董事、总工程师。		12.31	为发行人提供保证担保
于海龙	董事、 董事会秘书	男	1977.02	2010.12.11- 2013.12.10	曾任公司财务部会计、财务部副部长、综合部部长、现任公司董事、董事会秘书。		6.84	
郭全兆	董事	男	1965.12	2010.12.11- 2013.12.10	曾任中国重汽集团财务公司资金信息员、业务部副主任，山东省国际信托投资公司项目经理、业务经理，山东国际经济开发公司投资部经理、副经理，山东高新投高级经理、投资发展部副经理、投资发展部经理、项目管理部经理、创业投资部经理，副总经理，现任公司董事。	山东高新投副总经理	0	
侯本领	独立董事	男	1961.02	2010.12.11- 2013.12.10	曾任山东会计师事务所副所长、注册会计师，山东省财政厅科研所副所长、所长，研究员，《山东财会》杂志社副社长，山东省烟台财政学校党委书记兼校长，山东省注册会计师协会常务副秘书长，山东省财政厅集中支付中心主任，山东省注册会计师协会秘书长，山东齐峰特种纸业股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。	山东省注册会计师协会秘书长、山东齐峰特种纸业股份有限公司独立董事	3.68	
王金良	独立董事	男	1955.10	2010.12.11- 2013.12.10	曾任扬州教育学院教师，扬州荣光电池总厂技术厂长、总工程师，轻工业化学电源研究所副所长、总工程师、所长，中国电池工业协会副理事长兼技术	中国电池工业协会副理事长兼技术委员会主任、全国原电池标准化技术委员会常务副主任、全国	3.68	

					委员会主任。现任公司独立董事。	电池材料标准化技术委员会副主任兼秘书长、《电池工业》杂志编委会主任委员、主编。		
刘惠荣	独立董事	女	1963.02	2010.12.11-2013.12.10	曾任南京大学教师，中国海洋大学教师、法律系副主任、主任、法政学院副院长。现任公司独立董事。	中国海洋大学法政学院副院长、教授、博士生导师。	3.68	
景勇	监事会主席	男	1952.02	2010.12.11-2013.12.10	曾任济南市市中区纸箱厂工人、班长，曲阜市汽车配件厂车间主任、办公室主任、质量管理科长，曲阜市电源厂副厂长，公司副总经理，现任公司监事会主席，圣阳科技执行董事。		8.97	
杨俊超	职工监事	男	1977.09	2010.12.11-2013.12.10	曾任公司产品设计员、质量工程师、质量办公室主任、物流科科长、制造工厂厂长，现任公司运营管理中心副总监、职工监事。		5.09	
杨勇利	监事	男	1970.01	2010.12.11-2013.12.10	曾任山东省国际信托投资公司副科长、业务经理、山东高新投创业投资部高级业务经理、创业投资部经理。现任公司监事。	山东高新投创业投资部经理	0	
周剑	监事	男	1977.12	2010.12.11-2013.12.10	曾任浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司资产管理部项目经理、项目投资部项目经理、基金投资部总经理助理、浙江天堂硅谷鲲鹏基金总经理、浙江嘉康电子股份有限公司监事。现任公司监事。	硅谷天堂创业投资有限公司上海分公司投资总监、浙江天堂硅谷朝阳基金总经理、安徽泰格生物技术股份有限公司董事、杭州中正生物认证有限公司董事。	0	
辛本营	职工监事	男	1976.09	2010.12.11-2013.12.10	曾任公司装配车间主任、制造工厂副厂长、圣阳科技生产副总经理，现任圣阳科技总经理。		6.98	
隋延波	副总	男	1973.10	2010.12.11-	曾任济南普天通信设备机		7.68	为发行人

	经理			2013.12.10	械厂品管主任，公司生产部长、质量部长，现任公司副总经理、方信电源执行董事。			提供保证担保
王平	副总经理	男	1966.10	2010.12.11-2013.12.10	曾任曲阜市汽车配件厂车间班长，曲阜市电源厂车间主任，公司市场部副部长、制造部部长、技术部部长、人力资源部部长、研发中心主任、总经理助理，现任公司副总经理、行政管理中心总监。		7.08	
杨玉清	副总经理	男	1963.04	2010.12.11-2013.12.10	曾任中国工商银行曲阜支行信贷科长，中国银行曲阜支行工会主席，现任公司副总经理。		7.82	
宫国伟	财务总监	男	1978.08	2010.12.11-2013.12.10	曾任公司财务部会计、财务部副部长、财务部部长，现任公司财务总监，圣阳科技监事。		6.93	

## 八、公司控股股东及实际控制人的简要情况

公司实际控制人为宋斌、高运奎、李恕华、景勇、隋延波、翟凤英、孔德龙、杨玉清、王平、于海龙和宫国伟十一名一致行动人；截至本招股说明书签署之日，宋斌等十一名一致行动人合计持有公司43.47%的股份，超过公司其他任何单一股东的表决权比例。具体持股情况如下：

序号	股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)	目前在公司及子公司任职情况
1	宋斌	10,518,003.00	18.68	董事长
2	高运奎	2,291,322.00	4.07	董事、总经理
3	李恕华	1,816,157.00	3.23	董事、总经理助理
4	景勇	1,816,157.00	3.23	监事会主席、圣阳科技执行董事
5	隋延波	1,816,157.00	3.23	副总经理、方信电源执行董事
6	翟凤英	1,678,574.00	2.98	工会主席、方信电源监事
7	孔德龙	1,550,991.00	2.75	董事、总工程师
8	杨玉清	1,295,826.00	2.30	副总经理
9	王平	647,913.00	1.15	副总经理



序号	股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)	目前在公司及子公司任职情况
10	于海龙	520,330.00	0.92	董事、董事会秘书
11	宫国伟	520,330.00	0.92	财务总监、圣阳科技监事
合计		<b>24,471,760.00</b>	<b>43.47</b>	

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 公司近三年合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	154,060,908.13	111,424,291.37	56,959,359.15
应收票据	7,918,000.00	1,450,000.00	1,300,000.00
应收账款	171,395,642.25	152,491,307.51	121,441,575.51
预付款项	10,006,923.46	6,624,562.14	11,043,410.78
其他应收款	4,611,584.58	3,766,410.23	4,114,877.21
存货	71,647,769.62	75,229,666.76	65,469,503.97
<b>流动资产合计</b>	<b>419,640,828.04</b>	<b>350,986,238.01</b>	<b>260,328,726.62</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	2,000,000.00	500,000.00	--
固定资产	124,759,513.06	107,809,735.09	71,692,953.99
在建工程	35,339,240.89	8,098,215.59	30,009,241.30
无形资产	22,760,472.57	23,490,250.66	17,689,339.89
递延所得税资产	1,760,768.21	1,639,411.50	929,320.65
<b>非流动资产合计</b>	<b>186,619,994.73</b>	<b>141,537,612.84</b>	<b>120,320,855.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>606,260,822.77</b>	<b>492,523,850.85</b>	<b>380,649,582.45</b>

**2、合并资产负债表（续）**

单位：元

负债及股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	125,180,000.00	113,692,764.68	128,140,000.00
应付票据	--	20,000,000.00	46,601,081.33
应付账款	127,857,352.90	95,243,592.22	58,624,193.44
预收款项	6,346,699.08	6,467,891.34	4,924,054.51
应付职工薪酬	6,076,593.11	5,667,615.59	3,482,843.85
应交税费	4,151,590.97	3,264,988.72	9,715,118.50
应付利息	324,772.22	315,949.12	384,143.79
应付股利	--	--	1,115,573.30
其他应付款	5,454,755.76	4,496,853.03	14,277,417.84
一年内到期的非流动负债	7,000,000.00	--	--
<b>流动负债合计</b>	<b>282,391,764.04</b>	<b>249,149,654.70</b>	<b>267,264,426.56</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	82,000,000.00	78,000,000.00	26,000,000.00
其他非流动负债	6,938,400.00	500,000.00	--
<b>非流动负债合计</b>	<b>88,938,400.00</b>	<b>78,500,000.00</b>	<b>26,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>371,330,164.04</b>	<b>327,649,654.70</b>	<b>293,264,426.56</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	56,300,000.00	50,000,000.00	39,800,000.00
资本公积	73,677,856.28	47,343,856.28	18,783,856.28
盈余公积	10,611,555.26	6,756,236.55	2,939,862.95
未分配利润	94,341,247.19	60,774,103.32	25,861,436.66
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>234,930,658.73</b>	<b>164,874,196.15</b>	<b>87,385,155.89</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>234,930,658.73</b>	<b>164,874,196.15</b>	<b>87,385,155.89</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>606,260,822.77</b>	<b>492,523,850.85</b>	<b>380,649,582.45</b>

### 3、合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	732,567,890.78	618,141,978.61	504,132,511.54
其中：营业收入	732,567,890.78	618,141,978.61	504,132,511.54
二、营业总成本	682,855,318.24	570,949,671.07	478,485,488.76
其中：营业成本	580,185,825.33	464,927,211.58	395,337,567.75
营业税金及附加	2,695,993.27	2,787,866.61	2,361,299.45
销售费用	47,546,554.19	54,276,984.94	40,399,539.19
管理费用	37,934,826.52	31,306,598.50	22,801,710.10
财务费用	13,631,528.69	12,926,544.97	16,549,072.31
资产减值损失	860,590.24	4,724,464.47	1,036,299.96
三、营业利润	49,712,572.54	47,192,307.54	25,647,022.78
加：营业外收入	4,440,883.22	3,022,348.75	1,302,067.94
减：营业外支出	163,497.84	45,888.43	263,865.22
其中：非流动资产处置损失	53,497.84	--	128,252.63
四、利润总额	53,989,957.92	50,168,767.86	26,685,225.50
减：所得税费用	9,067,495.34	8,653,727.60	4,023,360.37
五、净利润	44,922,462.58	41,515,040.26	22,661,865.13
归属于母公司所有者的净利润	44,922,462.58	41,515,040.26	22,661,865.13
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.84	0.98	0.57
（二）稀释每股收益	0.84	0.98	0.57
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	44,922,462.58	41,515,040.26	22,661,865.13
归属于母公司股东的综合收益总额	44,922,462.58	41,515,040.26	22,661,865.13

#### 4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	741,237,290.22	599,051,044.82	514,450,161.46
收到的其他与经营活动有关的现金	4,318,406.93	5,050,305.88	3,734,901.29
经营活动现金流入小计	745,555,697.15	604,101,350.70	518,185,062.75
购买商品、接受劳务支付的现金	572,633,466.62	441,068,490.12	390,077,496.96
支付给职工以及为职工支付的现金	46,439,102.96	39,425,890.60	25,804,137.49
支付的各项税费	37,276,567.95	45,326,681.00	27,911,646.47
支付的其他与经营活动有关的现金	33,126,460.14	33,746,730.87	27,886,829.62
经营活动现金流出小计	689,475,597.67	559,567,792.59	471,680,110.54
经营活动产生的现金流量净额	56,080,099.48	44,533,558.11	46,504,952.21
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,924,405.53	2,510,127.06	95,000.00
投资活动现金流入小计	4,924,405.53	2,510,127.06	95,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	57,804,720.33	26,427,803.64	21,174,821.88
投资支付的现金	1,500,000.00	500,000.00	--
投资活动现金流出小计	59,304,720.33	26,927,803.64	21,174,821.88
投资活动产生的现金流量净额	-54,380,314.80	-24,417,676.58	-21,079,821.88
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	32,634,000.00	38,760,000.00	--
取得借款收到的现金	171,860,000.00	195,874,690.76	259,846,393.28
收到其他与筹资活动有关的现金	6,438,400.00	--	--
筹资活动现金流入小计	210,932,400.00	234,634,690.76	259,846,393.28
偿还债务支付的现金	149,639,295.95	158,321,926.08	258,496,393.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,417,941.69	17,129,062.12	17,072,983.89
支付其他与筹资活动有关的现金	5,159,309.24	3,824,690.76	--
筹资活动现金流出小计	174,216,546.88	179,275,678.96	275,569,377.17
筹资活动产生的现金流量净额	36,715,853.12	55,359,011.80	-15,722,983.89

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-102.28	1,829.72	22,667.51
五、现金及现金等价物净增加额	38,415,535.52	75,476,723.05	9,724,813.95
加：期初现金及现金等价物余额	106,599,600.61	31,122,877.56	21,398,063.61
六、期末现金及现金等价物余额	145,015,136.13	106,599,600.61	31,122,877.56

## （二）非经常损益明细表

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的金额如下表：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	1,559,711.04	1,982,756.04	-128,252.63
计入当期损益的政府补助（不包括与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助）	2,474,465.00	876,400.00	1,047,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	243,209.34	117,304.28	119,455.35
<b>非经常性损益小计</b>	<b>4,277,385.38</b>	<b>2,976,460.32</b>	<b>1,038,202.72</b>
减：所得税影响额	643,391.22	448,883.24	156,675.65
<b>扣除所得税后合计</b>	<b>3,633,994.16</b>	<b>2,527,577.08</b>	<b>881,527.07</b>
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	3,633,994.16	2,527,577.08	881,527.07
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	41,288,468.42	38,987,463.18	21,780,338.06

## （三）主要财务指标

报告期公司各项主要财务指标如下：

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	60.16%	65.66%	76.63%
流动比率（倍）	1.49	1.41	0.97
速动比率（倍）	1.23	1.11	0.73
每股净资产（元）	4.17	3.30	2.20
无形资产（不含土地使用权）	0.40%	0.71%	1.64%

占期末净资产的比例			
项 目	2010 年	2009 年	2008 年
存货周转率（次/年）	7.90	6.61	5.46
应收账款周转率（次/年）	4.28	4.30	4.38
息税折旧摊销前利润（万元）	7,830.86	7,411.08	5,107.01
利息保障倍数（倍）	5.42	4.81	2.72
每股经营活动产生的 现金流量净额（元）	1.00	0.89	1.17
每股净现金流量（元）	0.68	1.51	0.24

#### （四）管理层讨论与分析

##### 1、财务状况分析

###### （1）资产构成分析

报告期内，公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	41,964.08	69.22%	35,098.62	71.26%	26,032.87	68.39%
非流动资产	18,662.00	30.78%	14,153.76	28.74%	12,032.09	31.61%
<b>资产总计</b>	<b>60,626.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,252.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,064.96</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司资产规模随着生产经营规模的扩大而稳步增长。2008年末、2009年末、2010年末，公司资产规模分别较上年增长8.01%、29.39%、23.09%。

报告期内，公司资产结构比较合理，流动资产的比例保持稳定。最近三年末，公司流动资产占总资产的比例分别为68.39%、71.26%、69.22%，流动资产的比重保持在70%左右，符合公司生产经营的特点。

###### （2）负债构成分析

最近三年末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：	28,239.18	76.05%	24,914.97	76.04%	26,726.44	91.13%



短期借款	12,518.00	33.71%	11,369.28	34.70%	12,814.00	43.69%
应付票据	0	0.00%	2,000.00	6.10%	4,660.11	15.89%
应付账款	12,785.73	34.43%	9,524.36	29.07%	5,862.42	19.99%
预收款项	634.67	1.71%	646.79	1.97%	492.41	1.68%
应付职工薪酬	607.66	1.64%	566.76	1.73%	348.28	1.19%
应交税费	415.16	1.12%	326.50	1.00%	971.51	3.31%
应付利息	32.48	0.08%	31.59	0.10%	38.41	0.13%
应付股利	0	0.00%	0	0.00%	111.56	0.38%
其他应付款	545.48	1.47%	449.69	1.37%	1,427.74	4.87%
一年内到期的非流动负债	700.00	1.89%	0	0.00%	0	0.00%
非流动负债：	8,893.84	23.95%	7,850.00	23.96%	2,600.00	8.87%
长期借款	8,200.00	22.08%	7,800.00	23.81%	2,600.00	8.87%
其他非流动负债	693.84	1.87%	50.00	0.15%	0	0.00%
<b>负债合计</b>	<b>37,133.02</b>	<b>100%</b>	<b>32,764.97</b>	<b>100%</b>	<b>29,326.44</b>	<b>100%</b>

最近三年末，公司负债规模逐步增加。2009年末，公司负债总额较2008年末增加11.73%，主要原因系应付账款、长期借款增加所致。2010年末，公司负债总额较2009年末增加13.33%，主要原因系短期借款、应付账款、长期借款及与资产相关的政府补助资金等其他非流动负债增加所致。

最近三年末，公司流动负债占负债总额的比例分别为91.13%、76.04%、76.05%。2009年末，公司流动负债余额占负债总额比例较2008年末大幅下降的主要原因系为改善财务结构，降低短期偿债风险，公司2009年偿还部分短期借款和兑付部分应付票据，同时增加长期负债用于生产经营和项目建设所致。2010年末，公司流动负债余额占负债总额的比例与2009年末基本一致，表明公司在生产经营规模扩大及持续进行技术改造等项目投资的情况下，通过引入外部投资者，不断优化债务结构，使流动负债的比例保持稳定。

## 2、盈利能力分析

### (1) 营业收入分析

2008年、2009年、2010年，公司营业收入分别为50,413.25万元、61,814.20万元、73,256.79万元，分别较上年增长了19.01%、22.61%、18.51%。公司营业收入主要来源于主营业务，主营业务收入占营业收入的比重均超过97%，主营

业务十分突出。具体情况如下表：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	72,099.15	98.42%	60,451.30	97.80%	49,855.81	98.89%
其他业务收入	1,157.64	1.58%	1,362.90	2.20%	557.44	1.11%
合 计	<b>73,256.79</b>	<b>100%</b>	<b>61,814.20</b>	<b>100%</b>	<b>50,413.25</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司主营业务收入按照产品的用途划分如下：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
通信用	22,832.55	31.67%	30,225.62	50.00%	19,982.30	40.08%
新能源及应急储能用	24,782.16	34.37%	15,229.06	25.19%	16,553.80	33.20%
动力用	20,437.23	28.35%	11,844.39	19.59%	8,937.10	17.93%
电力用	3,778.52	5.24%	2,714.44	4.49%	3,937.64	7.90%
其他	268.69	0.37%	437.79	0.73%	444.97	0.89%
合计	<b>72,099.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,451.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,855.81</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，通信用电池、新能源及应急储能电池和动力用电池的销售收入是公司主营业务收入的主要来源。2008年、2009年和2010年，上述三类电池合计销售收入占公司当期主营业务收入的比例分别为91.21%、94.78%、94.39%。

## (2) 主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
通信用	5,642.49	37.32%	9,011.91	59.98%	5,194.97	48.16%
新能源及应急储能用	5,134.05	33.96%	2,876.57	19.14%	2,926.51	27.13%
动力用	2,616.56	17.31%	1,653.83	11.01%	955.99	8.86%
电力用	1,666.69	11.03%	1,322.95	8.80%	1,559.86	14.46%

其他	57.41	0.38%	159.95	1.06%	148.89	1.38%
合计	<b>15,117.20</b>	<b>100%</b>	<b>15,025.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,786.22</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务毛利主要来自通信用蓄电池、新能源及应急储能用蓄电池、动力用蓄电池的生产和销售。

### 3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的基本情况如下：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	5,608.01	4,453.36	4,650.50
投资活动产生的现金流量净额	-5,438.03	-2,441.77	-2,107.98
筹资活动产生的现金流量净额	3,671.59	5,535.90	-1,572.30
现金及现金等价物净增加额	3,841.55	7,547.67	972.48
期末现金及现金等价物余额	14,501.51	10,659.96	3,112.29

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，经营活动产生的现金流量净额合计为**14,711.87**万元，是同期公司净利润总额的**1.35**倍；公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入金额相当，表明公司经营活动获取现金能力较强，货款回笼比较及时，应收账款质量较高。

报告期内，公司围绕主营业务加大了资本性支出，先后对动力车间生产线、化成区等进行技术改造，投资建设胶体电池等高能环保型太阳能蓄能电池和动力电池项目及锂离子动力电池建设项目、2V和12V电池扩产项目，自筹资金提前实施本次募集资金投资项目等，导致报告期内公司投资活动产生的现金流量均为负值。

为满足生产经营规模扩大和技术改造及项目建设的资金需要，公司报告期内筹资活动产生的现金流量净额合计为**7,635.19**万元。2008年，公司筹资活动产生的现金流量净额为**-1,572.30**万元，主要系偿还银行借款所致；2009年，公司筹资活动产生的现金流量净额为**5,535.90**万元，主要系公司吸收新增股东货币资金投入**3,876**万元所致；2010年，公司筹资活动产生的现金流量净额为**3,671.59**万元，主要系公司吸收新增股东货币资金投入**3,263.40**万元和收到与资产相关的政府补助**643.84**万元所致。

## （五）股利分配政策

### 1、公司最近三年的股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司对弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，且公司持有的本公司股份不参与利润分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。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。公司利润分配政策为以现金或股票进行分配。本次发行前后，股利分配的一般政策将保持不变。公司缴纳所得税后的利润弥补上一年度亏损后，按下列顺序分配：（1）提取法定公积金；（2）提取任意公积金；（3）支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金，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。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。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，且资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

### 2、报告期股利分配情况

根据2009年4月2日召开的公司2008年度股东大会决议，公司对2008年度未分配利润进行分配，以公司总股本3,980万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.7元（含税）。

根据2010年2月22日召开的公司2009年度股东大会决议，公司对2009年度未分配利润进行分配，以公司总股本5,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.5元（含税）。

2011年1月20日，公司召开第二届董事会第二次会议，通过了利润分配预案：公司在本次股票发行前不进行利润分配。

### 3、发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据2010年6月19日召开的公司2010年第二次临时股东大会决议，本次股票发行成功后，发行前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

## （六）全资子公司情况

### 1、全资子公司的基本情况：

公司名称	法定代表人	注册资本 (万元)	注册地址	成立日期	注册号
山东圣阳电源科技有限公司	景勇	600	山东省曲阜市 静轩东路148号	2006年 6月7日	370881228011124
	经营范围	电源设备配套产品、储能产品、储能电源、化学物理电源、充电器、电源设备、电器机械零部件制造销售；新技术开发和应用；经营货物进出口业务(国家限定公司经营或禁止公司经营的货物和技术除外)；经营来料加工和“三来一补”业务（需经专项许可经营项目凭批准文件经营）			
	主营业务	从事车用动力电池的生产和销售			
深圳市方信电源技术有限公司	隋延波	100	深圳市南山区 南海大道以西新 保辉大厦主楼10Q	2010年 2月5日	440301104508551
	经营范围	电源贸易、光伏电源产品、照明器材、不间断电源设备、应急电源设备、电池、电动车辆及以上相关配套零部件的销售，其他国内贸易；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。			
	主营业务	从事电源产品贸易业务			

## 2、全资子公司截至 2010 年 12 月 31 日主要财务数据如下表：

公司名称	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
山东圣阳电源科技有限公司	50,758,621.28	17,452,100.39	6,410,126.02
深圳市方信电源技术有限公司	2,117,552.95	959,149.48	-40,850.52

注：上述财务数据已经信永中和会计师事务所有限责任公司审计。

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用的基本情况

经本公司2010年第二次临时股东大会批准，公司拟首次公开发行不超过1,880万股A股，本次股票发行所募集资金在扣除发行费用后将用于以下项目：

序号	项目名称	投资额 (万元)	备案情况	环评批复文号
1	高性能阀控式密封胶体蓄电池建设项目	20,841	济宁市发改委登记备案号：1008000009	济宁市环境保护局 济环审（2010）65号

合 计	20,841		
-----	--------	--	--

## 二、项目前景分析

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，资产结构进一步优化，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

本项目投产后年产胶体电池80万KVAh，正常达产年的销售收入达57,693万元，年利润总额为8,270万元，年税后净利润为6,202万元，内部收益率（税后）为26.45%，静态投资回收期（含建设期1.5年、税后）为5.1年，投资利润率为29.76%，销售利润率为16.7%。本项目具有良好的经济效益。

## 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的风险之外，提请投资者注意公司存在的下列风险：

#### （一）出口业务风险

2007年，公司开始加大国外市场的开拓力度，目前产品已远销全球30多个国家或地区。2008年、2009年、2010年，公司产品外销收入占当期主营业务收入的比例分别为15.66%、12.64%、17.33%。受金融危机的影响，2008年、2009年海外销售收入的比例有所减少；2010年，在海外市场回暖的背景下，产品外销收入的比例有所提高。随着公司国际化战略的实施和出口业务的发展，可能存在因为远距离运输带来货物灭失或不能及时供货的风险、因收款方式或进口国外汇储备状况或客户违约等带来的货款回收风险、因汇率变动带来的汇兑损失风险。此外，若进口国家或地区的政治局势发生变化或与公司产品相关的法律法规发生变化，也将对本公司的出口业务产生影响。上述风险的发生，将可能使本公司的出口业务受损，进而对本公司的盈利能力、现金流状况产生影响。

#### （二）通信用电池销售收入及毛利率波动的风险

我国通信行业固定资产投资主体主要为中国移动、中国联通和中国电信等三家通信运营商。公司通信用电池的销售规模比较依赖于上述三家通信运营商的采



购规模。虽然我国通信行业最近几年固定资产投资和通信用电池市场需求整体呈现快速增长趋势，但不排除短期受通信运营商招标时间、投资规划进度、建设周期、国家宏观调控等因素的影响，通信行业投资规模及市场需求出现短暂波动，导致公司通信用电池市场竞争程度增加，公司存在通信用电池销售收入及毛利率将可能随之出现波动，进而影响公司经营业绩的风险。

### **（三）核心技术人员不足或者流失的风险**

公司核心技术人员均较早参与了国内阀控密封式铅酸蓄电池的研发，通过多年的技术探索和行业应用积累了丰富的技术经验，并使公司形成了较强的技术优势。但随着公司经营规模的快速扩张，对技术人才的需求逐渐增加，公司将面临技术人员不足的风险；此外，随着市场竞争的不断加剧，行业内公司对优秀技术人才的需求也日益增加，也存在核心技术人员流失的可能性。虽然公司针对核心技术人员采取了一系列保护措施，但如果未来公司核心技术人员大量流失，而公司不能及时补充合格的人才，将对公司的新产品开发和未来发展造成不利影响。

### **（四）技术创新风险**

公司始终坚持科技创新的发展道路，注重对核心技术的培育，现已在阀控密封式铅酸蓄电池领域形成一批达到国内及国际先进水平的核心技术，但与行业内的国际知名跨国公司相比，公司在产品开发的先进性研究和产品后期的应用领域研究方面仍存在一定的差距。公司一直通过自主研发、引进合作提升技术优势，不断改善公司的生产工艺，高度重视节约能源，减少污染物排放。如果未来公司在产品的前沿研究和应用领域研究无法达到预期效果，或公司无法保持在行业内的技术创新优势，将对公司的核心竞争力和长远发展产生负面影响，进而影响公司的市场地位和可持续发展能力。

### **（五）募集资金投资项目风险**

公司现有总产能为140万KVAh，其中胶体电池的产能为20万KVAh，募集资金投资项目建成后胶体电池产能将新增80万KVAh，达到100万KVAh。公司本次募集资金项目的实施将较大幅度扩大产能，这对本公司市场开拓能力提出了更高的要求。如果市场需求发生重大变化，公司市场开拓不力，新增产能不能充分发挥，则将影响募集资金投资项目的效益的实现，因此，本次募集资金投资项目将存在一定的市场风险。

公司本次募集资金投资项目完成后将新增固定资产**16,913**万元，预计平均每年新增折旧约**1,297**万元。项目建成后预计平均每年新增营业收入约**57,693**万元，每年新增净利润约**6,202**万元。因项目新增折旧费用具有刚性，如果市场发生重大变化，项目收入大幅小于预测收入，则上述新增折旧费用可能减少公司原有利润，影响公司经营业绩。

尽管本公司已聘请专业咨询机构对项目的可行性及建设方案进行了充分的论证，并在项目实施前进行了精心准备，但是由于项目实施过程中存在不可控因素，公司无法精确地把握工期，项目实施的进度、市场环境的变化等不确定因素将直接影响项目的实际盈利水平，进而影响公司未来的经营业绩和对投资者的回报。

#### **(六) 环保政策变化风险**

阀控密封式铅酸蓄电池生产过程中产生的污染物主要有废气、废水和废渣。废气主要含铅烟、铅尘，废水主要是含铅、含酸的冲洗、冷却用水，废渣主要是含铅污泥、含铅废渣以及报废电池。公司目前的生产设备、环保设备以及本次募投项目的环保投入能够保证各项环保指标达到国家相关标准，且公司**2009**年**12**月通过了山东省环境保护厅清洁生产审核，污染物排放指标均达到国家标准，部分污染物排放指标已优于国家标准。**2010**年**1**月，公司被山东省环境保护厅授予“山东省危险废物规范化管理达标单位”。**2010**年**8**月，公司顺利通过山东省环境保护厅上市环保核查。但如果国家未来对铅酸蓄电池行业进一步提高环保要求，公司需要将进一步增加环保投入成本，可能影响公司经营业绩。

#### **(七) 业务及资产规模增长引起的管理风险**

经过多年的发展，公司已经成长为一个经营规模较大的制造型企业。随着公司业务的继续发展，特别是股票发行上市及本次募集资金投资项目投产后，公司资产规模将迅速扩大，人员也会快速扩充，对公司的组织结构和管理体系提出了更高的要求。针对公司快速成长给经营管理方面带来的压力和挑战，公司管理层正通过优化管理系统，引进科学管理方法，引进更加科学有效的决策机制，努力培养一支高素质的管理团队，最大限度降低因组织机构和管理制度不完善而导致的风险。但是，相关管理措施能否适应公司规模快速扩张，存在一定的不确定性。

### （八）存货跌价风险

2008年末、2009年末、2010年末，公司存货余额分别为6,546.95万元、7,522.97万元、7,164.78万元，占流动资产的比例分别为25.15%、21.43%、17.07%，占资产总额的比例分别为17.20%、15.27%、11.82%。尽管2008年、2009年和2010年公司存货周转率分别为5.46次/年、6.61次/年、7.90次/年，存货的周转速度较好且周转率逐年提高，但各报告期末公司存货金额较大，占流动资产和资产总额的比例较高。如果原材料价格发生大幅波动，则公司存在存货跌价影响经营业绩的风险。

### （九）应收账款风险

2008年末、2009年末、2010年末，公司的应收账款账面价值分别为12,144.16万元、15,249.13万元、17,139.56万元，占同期流动资产的比例分别为46.65%、43.45%、40.84%，占公司资产总额的比例分别为31.90%、30.96%、28.27%。公司应收账款周转率分别为4.38次/年、4.30次/年、4.28次/年。报告期公司应收账款账龄较短，周转速度较快，高于同行业可比上市公司平均水平，且公司主要客户为国内外知名企业，客户资质优良，资信状况良好。虽然公司应收账款坏账风险较低，但公司应收账款金额较高，若到期有较大金额的应收账款不能及时收回，则可能给公司经营带来一定的风险。

### （十）偿债风险

2008年末、2009年末、2010年末，公司资产负债率（母公司）分别为76.63%、65.66%、60.16%，流动比率分别为0.97、1.41、1.49，速动比率分别为0.73、1.11、1.23。虽然报告期内公司资产负债率逐年降低，流动比率、速动比率逐步改善和提高，且符合铅酸蓄电池行业优势企业特点，但公司目前资产负债率（母公司）偏高，流动比率、速动比率偏低，仍存在一定偿债风险。

### （十一）资产权利受限的风险

为获得银行贷款，公司将土地、房屋建筑物、生产设备等资产进行了抵押，截至2010年12月31日，公司已抵押资产占资产总额的20.61%，占净资产的53.19%，比例较高。虽然公司资产质量良好，盈利能力较强，现金流量情况总体较好，公司因不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能性很小，但若公司未能在约定期限内偿还银行借款，则公司将面临被债权人主张担保债权而导致资产

被折价抵偿或拍卖、变卖的风险，从而给公司带来财产上的损失，并影响公司正常的生产运营。

## （十二）税收优惠政策变化的风险

根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合公布的《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》（鲁科高字〔2009〕12 号）和《中华人民共和国企业所得税法》第 28 条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”的规定，本公司被认定为山东省 2008 年第一批高新技术企业，2008 年-2010 年度可以享受按 15% 的税率计缴企业所得税的优惠政策。根据上述所得税优惠政策，公司 2008 年、2009 年、2010 年享受的企业所得税优惠金额分别为 259.42 万元、485.16 万元、500.40 万元。预计公司在 2010 年底高新技术企业的认定期结束后，2011 年继续被认定为高新技术企业的可能性很大。但若 2011 年公司没有继续被认定为高新技术企业，将不再享受 15% 的所得税优惠政策，所得税税率将提高至 25%，将对公司的盈利能力产生一定影响。

根据国家税务总局《关于印发〈企业技术开发费税前扣除管理办法〉的通知》（国税发〔1999〕49 号文件），企业当年技术开发费比上年增长达到 10%（含 10%）以上的，可按当年技术开发费实际发生额的 50% 加计抵扣当年度应纳税所得额。依据国家税务总局《关于企业技术创新有关企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2006〕88 号文件），2008 年、2009 年，公司因技术开发费加计扣除因素影响，实际抵扣的企业所得税分别为 58.04 万元、81.09 万元。

尽管上述企业所得税优惠金额对公司报告期内经营业绩影响较小，但若税收优惠政策发生变化，仍将对公司经营业绩产生一定影响。

## （十三）发行后净资产收益率下降风险

本次发行成功后，公司净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，公司全面摊薄净资产收益率与过去年度相比将有较大幅度下降。因此，公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

## 二、其他重要事项

### （一）重大合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行或将要履行的重大合同包括借款合同、采购合同、销售合同等。

### （二）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司作为一方当事人未涉及重大诉讼、仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、持有本公司5%以上股份的股东、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人也未涉及重大诉讼、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作为一方当事人无涉及刑事诉讼的情况。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人	
发行人	山东圣阳电源股份有限公司	山东省曲阜市圣阳路1号	0537-4435777	0537-4430400	于海龙
保荐人 (主承销商)	日信证券有限责任公司	呼和浩特市新城区锡林南路18号	010-88086830	010-88086637	李峰立、 刘亚利
律师事务所	山东文康律师事务所	青岛市香港中路61号阳光大厦写字楼10、11层	0532-85766060	0532-85786287	王蕊、袁春辉、王莉
会计师事务所	信永中和会计师事务所有限责任公司	北京市东城区朝阳区北大街8号富华大厦A座8层	010-65542288	010-65547190	毕强、 阚京平
股票登记机构	中国证券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	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	

### 二、本次发行上市有关的重要日期

1	询价推介时间:	2011年4月20日至2011年4月22日
2	定价公告刊登日期:	2011年4月25日

3	申购日期和缴款日期:	2011年4月26日
4	预计股票上市日期:	发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所上市

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

工作日上午9:00 至11:30，下午1:00 至5:00。

### 三、查询地点

#### 1、发行人：山东圣阳电源股份有限公司

联系地址：山东省曲阜市圣阳路1号

联系人：于海龙

电话号码： 0537-4435777

传真号码： 0537-4430400

#### 2、保荐人（主承销商）：日信证券有限责任公司

联系地址：北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层

联系人： 李峰立、刘亚利、叶云华、袁春晖、牟霖

电话号码： 010-88086830

传真号码： 010-88086637



(本页无正文,为《山东圣阳电源股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》之盖章页)

