

山东惠工电气股份有限公司

股权挂牌说明书摘要

挂牌公司：山东惠工电气股份有限公司

保荐机构：山东丰嘉投资有限公司

日 期：2010年12月6日

风险提示

1、公司所属的行业属于先进制造业、高新技术产业，是国家鼓励发展的产业。公司下游产业电力行业的发展对包括公司在内的电力系统二次设备制造企业有重大影响，我国正处于快速工业化、城市化进程之中，电力行业投资持续增长。近年来，与公司产品应用紧密相关的电网投资持续增长，2008、2009 年电网建设投资增长率分别达 17.69%和 34.66%。如果电力行业发展特别是电网建设、改造的产业政策发生变化，投资减少，导致本公司所处细分行业发展放缓，存在着影响公司成长性的风险。

2、公司主要从事电力分析仪器等产品的研发、制造、销售和服务，所处业务领域具有技术更新快、产品需求多样的特点，客观上要求公司能够超前洞悉行业和技术发展趋势，把握客户需求变动方向，及时推出满足客户需求的产品。如果公司的应用技术开发滞后，产品不能适时满足客户需求，存在着丧失技术领先优势的风险。

3、公司在募集资金项目实施过程中涉及工程建设、设备采购、安装调试、产业化实施、测试认证等多个环节，组织和管理工作量较大。如果公司在项目组织、施工质量控制等方面措施不当，存在着募集资金项目实施不力、影响公司经营状况的风险。

请投资者对上述重大事项予以特别关注，并仔细阅读本招股说明书中“第十一章 风险因素”。

第一节 公司基本情况

一、公司概况

公司名称： 山东惠工电气股份有限公司

公司住址： 淄博市高新区政通路 135 号

法定代表人： 冯俊博

注册资本： 1200 万元

实收资本： 1200 万元

公司类型： 股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

成立日期： 1998 年 7 月 13 日

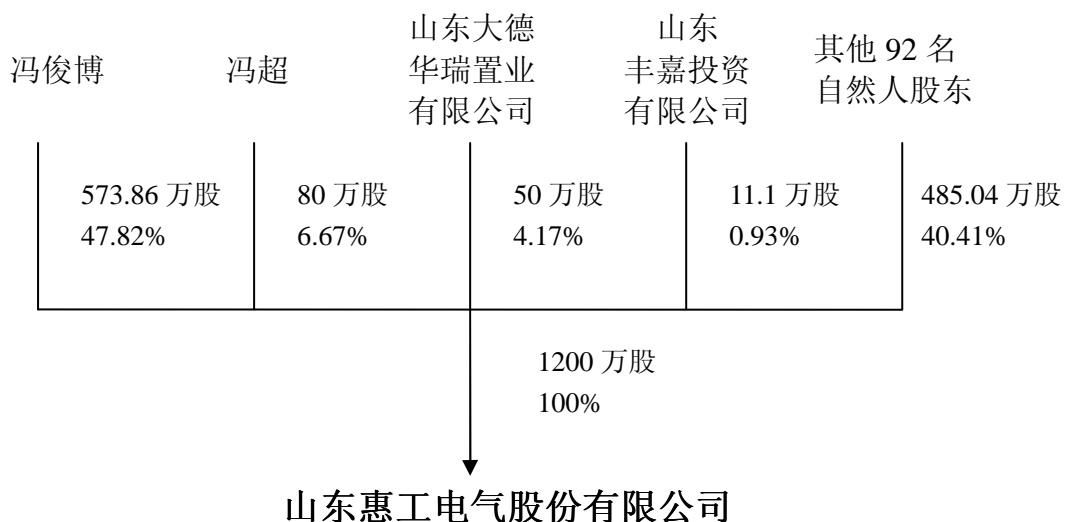
所属行业： 专用仪器仪表制造业

经营范围： 电力自动化及电力在线检测设备、分析仪器研制、生产、销售，计算机软硬件开发应用，精密机械零部件加工、销售，化学试剂销售（不含危险品），货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可证后经营）（以上经营范围需审批或许可经营的凭审批手续或许可证经营）。

二、公司股权结构及股东情况

（一）、股权结构

截至到 2010 年 11 月 30 日，公司共有股东 96 名，其中自然人股东 94 名，法人股东 2 名。股权结构如下：



(二)、控股股东情况

公司控股股东其中实际控制人、控股股东冯俊博先生持有公司 573.86 万股股份，占公司 47.82% 的份额。

(三)、公司前十名股东

序号	股东名称	身份证号/营业执照编号	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	冯俊博	37030419570906 × × × ×	573.86	47.82%
2	冯超	37030419850925 × × × ×	80	6.67%
3	山东大德华瑞 置业有限公司	37030022808 × × × ×	50	4.17%
4	李洪景	37030319680323 × × × ×	45.6	3.80%
5	孙莹	37010319590223 × × × ×	40	3.33%
6	张泽永	37233119740904 × × × ×	28.5	2.38%
7	王立东	61232419701023 × × × ×	28.5	2.38%
8	庞兴梅	42010419731104 × × × ×	20	1.67%
9	张杰	37030419631023 × × × ×	15	1.25%
10	华明菊	37080219580910 × × × ×	15	1.25%
总计			896.46	74.71%

(四)、做市商简介及持股情况

1、做市商基本情况：

山东丰嘉投资有限公司成立于 2010 年 2 月，注册资金 5000 万元。法定代表人：李文明。经营范围包括：对证券业、制造业、房地产业投资；为企业、个人信用提供担保（不含金融业务）；企业财务、管理咨询；企业形象策划。是自主经营、自负盈亏、自担风险、自我约束、独立承担民事责任的法人公司。

公司实行董事会领导的总经理负责制，下设综合部、财务部、投资部、保荐部、交易部、风险控制部。公司建立了一套严密而又行之有效的管理制度和业务运作模式，聚集了一批有专业知识和丰富实践经验的金融专家、投资专家、证券专家及法律专家，精心搭建起了一个企业融资担保、投资咨询、资本运作的平台。

2、公司业务发展

(1) 对发展前景好的项目进行创业投资、风险投资。

(2) 与齐鲁股权托管交易中心合作，对拟挂牌企业进行改制和保荐工作。

3、做市商持股情况

山东丰嘉投资有限公司通过本次定向私募认购 11.1 万股，系法人股股东，占公司总股本的 0.93%。

第二节 公司的主营业务

公司主要从事电力、石化、航空航天系统等分析仪器的研发、制造、销售和服务。主营产品为油、气分析仪器和输电线路接点报温检测器等系列产品。

一、油、气分析仪器

在变压器、断路器、油开关等主要的电力设备中要用到一些性能稳定、燃点高、绝缘性强的介质，如抗燃油、绝缘油、汽轮机油、润滑油、变压器油等油类物质和六氟化硫、二氧化硫、硫化氢等气类物质。这些油和气的状态对发供电设备的正常运行起着至关重要的作用。

油、气分析仪器就是为了获取油气成分、性质以及性能指标等信息，综合运用自动控制技术、计算机技术、传感技术等多门学科的最新成果而设计的自动化测定分析设备。通俗的讲，公司研发的智能电网设备及分析仪器，主要是通过检测运行设备的状态和检测油、气等液体或者气体的参数，来帮助工作人员判断设备及油、气等是否属于正常运转状态，发现问题并及时处理，避免安全事故的发生和影响电力的安全运行。

二、输电线路接点报温检测器

许多电力设备在日常运行中设备本身的温度都要发生变化。如果设备的开关触点，母线，变压器，输电线路的接头等处的温度如果比正常运行温度突然升高，则往往说明设备在此时发生故障或存在故障隐患，将影响到设备的运行安全及使用寿命。

公司自主设计开发的输电线路接点报温检测器能实时检测接点温度并做出报警，避免事故的发生。该产品适用于各个线路电压等级的设备温度超温指示，在本行业内属于国际领先水平。

第三节 财务状况

根据公司经审计的财务报告，公司主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010.11.30	2009.12.31	2008.12.31
资产总计	3260.49	1909.74	1767.77
负债总计	761.80	1123.59	1094.80
所有者权益合计	2498.69	786.16	672.97

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2010年1--11月	2009年	2008年
营业收入	1314.00	1128.72	1375.39
营业利润	81.51	51.53	20.83
利润总额	231.49	129.53	53.83
净利润	202.53	113.19	57.34

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010年1—11月	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	-508.04	-10.78	4.77
投资活动产生的现金流量净额	-13.49	-39.13	-20.05
筹资活动产生的现金流量净额	1510	-	400
现金及现金等价物增加额	988.47	-49.90	384.71

（四）报告期主要财务指标

财务指标	2010.11.30	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	4.11	1.62	1.57
速动比率（倍）	3.00	1.01	1.05
资产负债率（%）	23.36	58.83	61.93
每股净资产（元）	2.08	1.75	1.50
财务指标	2010年1—11月	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	1.84	1.48	2.45
存货周转率（次/年）	1.22	1.17	1.83
每股收益（元）	0.39	0.25	0.31
全面摊薄每股收益（元）	0.17	0.25	0.13
净资产收益率（%）	12.33	15.51	8.52
每股经营活动产生的净现金流量（元）	-0.42	-0.02	0.03

注：每股净资产按各期末经审计的所有者权益除以当期期末总股本计算

第四节 未来发展与规划

公司拟以本次定向私募并挂牌为契机，一方面推进研发成果的产业化实施进程，力求持续领先同行业推出满足市场需求的产品，提高市场地位，增强市场供应能力；另一方面，加大新产品研究开发和市场拓展力度，保持技术领先，完善产品和服务配套体系，扩大经营规模，巩固“研、产、销”密切结合的经营体系。

公司将继续坚持“严格过程管理，追求卓越品质，打造惠工品牌”的经营理念，以研发和营销为导向，以研发为基础，以管理为手段，巩固“研发一代、储备一代、生产一代”的持续发展模式，依托强大的研发团队和技术实力，实现持续的技术领先，加强企业文化建设、健全法人治理结构，实现股东、客户、员工、公司的共同发展，使公司的市场价值得到持续提升。

一、公司未来三年的发展目标

公司根据所处的运营环境，结合现行公司经营情况，提出未来三年公司三大发展目标，力争发展成为以市场为导向、创新为动力、技术持续领先的具有突出竞争优势的知名电力设备企业。公司发展目标的具体构成如下：

（一）经营目标

把握本次定向私募及挂牌的历史机遇，抓紧实施激光飞灰含碳量在线监测系统募集资金投资项目，进一步完善产品结构、提升产能，实现高质量的盈利增长。

（二）自主创新目标

建立完善的自主创新开发体系，全面掌握油气分析仪器核心技术，形成具有国际先进水平的产品开发能力，自主开发的各类产品具有国际竞争力。电子系统和机械等共性技术达到国际先进水平；先进的软件算法、生产工艺、质量控制等关键技术达到国际先进水平。

（三）制定或参与制定行业标准的目标

目前在公司温感螺母这一领域内，尚无行业标准。依托公司的自主研发优势及市场优势，将争取与中电联联合制定该产品的行业标准，是公司在三年内力争完成的重要战略目标。

二、公司发展计划

（一）募集资金投资项目实施计划

募集资金到位后，公司将在业已进行的详细论证和计划安排基础上，有序高效组织实施募集资金投资项目，计划 6 个月内完成所有项目的实施，自募集资金投入 8 个月后，即逐步产生项目收益，给投资者以合理回报。

（二）产品开发计划

- 1、升级公司主营产品结构、提高市场供应能力
- 2、基于技术和市场基础，拓展电力设备市场空间

（三）技术研发计划

新产品研发和老产品更新换代的速度是企业核心竞争力的体现，技术研发实力是核心竞争力的基本依托，公司一贯重视技术研发工作，将技术领先视为公司价值持续提升的重要保障。

第五节 挂牌各方当事人

1、保荐机构、做市商：	山东丰嘉投资有限公司
法定代表人：	李文明
地址：	山东淄博人民西路 66 号
联系电话：	0533-2773630
传真：	0533-2773630
项目经办人：	郭静波、曹东锋
2、律师事务所：	山东正大至诚律师事务所
负责人：	杨於伟
地址：	山东淄博共青团路南六巷 1 号
联系电话：	0533-2287485
传真：	0533-2287485
经办律师：	王立新、英宏、冯帅
3、审计、验资机构：	山东盛铭会计师事务所
负责人：	吴玉臣
地址：	山东淄博周村区正阳路 2959 号
联系电话：	0533-2616595
传真：	0533-6170817
经办注册会计师：	吴玉臣、张洪光
4、申请挂牌及登记托管的机构：	齐鲁股权托管交易中心
法定代表人：	邵成奎
地址：	山东淄博人民西路 66 号
电话：	0533-2770150
传真：	0533-2770150

(本页无正文)

挂牌公司：山东惠工电气股份有限公司

保荐机构：山东丰嘉投资有限公司

2010年12月6日