

证券代码:002298

证券简称:鑫龙电器

编号:2012-030

安徽鑫龙电器股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨 上市公告书摘要

本公司及监事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

重要声明

本公告的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，投资者欲了解更多信息，应仔细阅读《安徽鑫龙电器股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》（全文）。

特别提示

一、本次发行股票上市及解除限售时间

本次发行新增78,869,000股股份已于2012年6月28日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续，将于2012年7月19日在深圳证券交易所上市。

本次发行股份的锁定期限为自2012年7月19日起十二个月。

二、资产过户情况

本次发行的股票全部为现金认购，不涉及资产过户情况。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在2012年7月19日不除权。

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

序号	内容	程序/文件	时间
1	发行方案的审议批准	第五届董事会第十六次会议、第五届董事会第十八次会议	2011年10月9日、 2011年11月17日
		2011年第四次临时股东大会	2011年10月26日
2	本次发行监管部门核准过程	证监许可[2012]648号	2011年5月17日
3	认购资金验资情况	深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了深鹏所验字[2012]0142号《安徽鑫龙电器股份有限公司资金验证报告》	2012年6月20日
4	募集资金验资情况	大华会计师事务所有限公司出具了[2012]188号《安徽鑫龙电器股份有限公司非公开发行人民币普通股(A股)7,886.90万股后实收股本的验资报告》	2012年6月22日
5	股权登记托管情况		2012年6月28日

二、本次发债基本情况

(一) 发行股票的类型：人民币普通股（A股）

(二) 发行股票面值：人民币 1.00 元/股

(三) 发行股票数量：78,869,000 股

(四) 发行价格：6.72 元/股

(五) 募集资金量：529,999,680.00 元

(六) 募集资金净额：515,510,623.51 元

本次非公开发行完成后公司股权分布符合上市条件。

三、发行对象情况介绍

(一) 发行对象配售情况

序号	发行对象	认购价格 (元/股)	配售股数 (股)	认购金额 (元)
1	中广核财务有限责任公司	6.72	8,000,000	53,760,000.00
2	泰信基金管理有限公司	6.72	8,000,000	53,760,000.00
3	昆明盈鑫叁玖投资中心(有限合伙)	6.72	11,000,000	73,920,000.00
4	太平资产管理有限公司	6.72	10,000,000	67,200,000.00
5	长城证券有限责任公司	6.72	8,000,000	53,760,000.00
6	浙江天堂硅谷长睿股权投资合伙企业(有限合伙)	6.72	8,000,000	53,760,000.00
7	天迪创新(天津)资产管理合伙企业(有限合伙)	6.72	8,000,000	53,760,000.00
8	兴业全球基金管理有限公司	6.72	17,869,000	120,079,680.00
合计			78,869,000	529,999,680.00

(二) 本次发行 A 股的发行对象

1、中广核财务有限责任公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司

成立日期：一九九七年七月二十二日

住 所：深圳市福田区上步中路 1001 号科技大厦 4 楼 4B、4C

法定代表人：施兵

注册资本：100,000 万元

经营范围：经营本外币业务；对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保，对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结

算及相应的结算、清算方案设计、吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；对股票二级市场投资之外的有价证券投资；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；经批准发行财务公司债券。一般经营项目：（无）。

（2）与鑫龙电器的关联关系

中广核财务有限责任公司与鑫龙电器不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 53,760,000.00 元

认购股数：8,000,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

（4）与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

中广核财务有限责任公司最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

2、泰信基金管理有限公司

（1）公司简介

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：二〇〇三年五月二十三日

住 所：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 42F

法定代表人：孟凡利

注册资本：人民币贰亿元

经营范围：基金设立、基金业务管理及中国证监会批准的其他业务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

（2）与鑫龙电器的关联关系

泰信基金管理有限公司与鑫龙电器不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 53,760,000.00 元

认购股数：8,000,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

泰信基金管理有限公司最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

3、昆明盈鑫叁玖投资中心（有限合伙）

(1) 公司简介

合伙企业类型：有限合伙企业

主要经营场所：昆明经开区经开路 3 号科技创新园 A28-19 室

执行事务合伙人：深圳华鑫盈信资产管理有限公司

经营范围：除国家法律禁止和需要前置审批范围以外的投资；项目投资及管理；经济信息、商务信息咨询。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）***（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）***

(2) 与鑫龙电器的关联关系

昆明盈鑫叁玖投资中心（有限合伙）与鑫龙电器不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 73,920,000.00 元

认购股数：11,000,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

昆明盈鑫叁玖投资中心（有限合伙）最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

4、太平资产管理有限公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：二〇〇六年九月一日

住 所：浦东新区民生路 1286 号上海汇商大厦 17 楼

法定代表人：谢一群

注册资本：人民币壹亿元

经营范围：管理运用自有资金及保险资金，受托资金管理业务，与资金管理业务相关的咨询业务，国家法律法规允许的其他资产管理业务（涉及行政许可的凭许可证经营）。

(2) 与鑫龙电器的关联关系

太平资产管理有限公司与鑫龙电器不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 67,200,000.00 元

认购股数：10,000,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

太平资产管理有限公司最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

5、长城证券有限责任公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司

成立日期：一九九六年五月二日

住 所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

法定代表人：黄耀华

注册资本：206,700 万元

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。（《经营证券业务许可证》有效期至 2013 年 12 月 9 日）

(2) 与鑫龙电器的关联关系

长城证券有限责任公司与鑫龙电器不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 53,760,000.00 元

认购股数：8,000,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

长城证券有限责任公司最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

6、浙江天堂硅谷长睿股权投资合伙企业（有限合伙）

(1) 公司简介

合伙企业类型：有限合伙企业

主要经营场所：杭州市上城区青平里 1 号 205 室

执行事务合伙人：浙江天堂硅谷恒通创业投资有限公司（委派代表：李锦荣）

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：股权投资，投资咨询。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

（2）与鑫龙电器的关联关系

浙江天堂硅谷长睿股权投资合伙企业（有限合伙）与鑫龙电器不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 53,760,000.00 元

认购股数：8,000,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

（4）与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

浙江天堂硅谷长睿股权投资合伙企业（有限合伙）最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

7、天迪创新（天津）资产管理合伙企业（有限合伙）

（1）公司简介

合伙企业类型：有限合伙企业

主要经营场所：天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 202

执行事务合伙人：上海证大股权投资管理有限公司（委派代表：朱南松）

经营范围：投资管理，投资管理咨询，资产管理服务（国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭批准文件、证件经营）***

（2）与鑫龙电器的关联关系

天迪创新（天津）资产管理合伙企业（有限合伙）与鑫龙电器不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 53,760,000.00 元

认购股数：8,000,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

（4）与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

天迪创新（天津）资产管理合伙企业（有限合伙）最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

8、兴业全球基金管理有限公司

（1）公司简介

公司类型：有限责任公司（中外合资）

成立日期：二〇〇三年九月三十日

住 所：上海市金陵东路 368 号

法定代表人：兰荣

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

（2）与鑫龙电器的关联关系

兴业全球基金管理有限公司与鑫龙电器不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 120,079,680.00 元

认购股数：17,869,000 股

限售期安排：自 2012 年 7 月 19 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与鑫龙电器最近一年重大交易情况及未来交易安排

兴业全球基金管理有限公司最近一年与鑫龙电器无重大交易，未来没有交易安排。

四、本次非公开发行的相关机构

(一) 保荐人（主承销商）

名称：华林证券有限责任公司

法定代表人：薛荣年

保荐代表人：龚寒汀 乔绪升

项目协办人：徐小明

注册地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼

电话：0755-82707777

传真：0755-82707983

(二) 公司律师

名称：北京市天银律师事务所

负责人：朱玉栓

经办律师：朱振武 吕宏飞

办公地址：北京市海淀区高粱桥斜街59号中坤大厦15层

电话：010-62159696

传真：010-88381869

(三) 公司审计机构

名称：大华会计师事务所有限公司

法定代表人：梁春

注册会计师：吕勇军、李静、吴琳、王海涛

办公地址：北京海淀区西四环中路16号院7号楼12层

电话：010-58350011

传真：010-58350006

（四）登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电话：0755-25838000

传真：0755-25988122

（五）证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定地址：广东省深圳市深南东路5054号

电话：0755-82083333

第二节 本次发售后公司基本情况

一、本次发售后股本结构及前 10 名股东情况比较表

(一) 本次发行前后股权结构变动情况如下

项目	本次发行前 (截至 2012 年 5 月 31 日)		本次发行后 (截至 2012 年 6 月 28 日)	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
一、有限售条件股	173,058,790	52.44	251,927,790	61.62
其中：非公开发行股份	-	-	78,869,000	19.29
二、无限售条件股	156,941,210	47.56	156,941,210	38.38
三、股份总数	330,000,000	100.00	408,869,000	100.00

(二) 本次发售后 10 名股东情况

截止 2012 年 5 月 31 日公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总 股本比例 (%)	股东性质	股份性质
1	束龙胜	97,467,346	29.54	境内自然人	限售 A 股
2	合肥世纪创新投资有限公司	37,418,208	11.34	境内一般法人	限售 A 股
3	芜湖市鑫诚科技投资有限公司	36,720,936	11.13	境内一般法人	限售 A 股
4	芜湖市鸠江建设投资有限公司	15,309,400	4.64	国有法人	无限售 A 股
5	芜湖市建设投资有限公司	13,540,512	4.10	国有法人	无限售 A 股
6	安徽鑫科新材料股份有限公司	13,418,396	4.07	境内一般法人	无限售 A 股

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总 股本比例 (%)	股东性质	股份性质
7	安徽省国有资产运营有限公司	12,497,486	3.79	国有法人	无限售A股
8	中国银行一泰信蓝筹精选股票型 证券投资基金	2,000,000	0.61	基金、理财产品等	无限售A股
9	上海万融投资发展有限公司	1,572,360	0.48	境内一般法人	无限售A股
10	华泰证券股份有限公司	1,354,100	0.41	境内一般法人	无限售A股

(二) 本次发行完成后前 10 名股东情况

本次发行完成后(截至 2012 年 6 月 28 日), 公司前 10 名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例(%)	股东性质	股份性质
1	束龙胜	97,467,346	23.84	境内自然人	限售A股
2	合肥世纪创新投资有限公司	37,418,208	9.15	境内一般法人	限售A股
3	芜湖市鑫诚科技投资有限公司	36,720,936	8.98	境内一般法人	限售A股
4	芜湖市鸠江建设投资有限公司	15,309,400	3.74	国有法人	无限售A股
5	芜湖市建设投资有限公司	13,540,512	3.31	国有法人	无限售A股
6	安徽鑫科新材料股份有限公司	13,418,396	3.06	境内一般法人	无限售A股
7	安徽省国有资产运营有限公司	12,497,486	2.91	国有法人	无限售A股
8	昆明盈鑫叁玖投资中心(有限合伙)	11,000,000	2.69	境内一般法人	限售A股
9	太平人寿保险有限公司-传统-普通保险 产品-022L-CT001 深	10,000,000	2.45	基金、产品及 其他	限售A股
10	中广核财务有限责任公司	8,000,000	1.96	国有法人	限售A股
11	天迪创新(天津)资产管理合伙企业(有 限合伙)	8,000,000	1.96	境内一般法人	限售A股
12	浙江天堂硅谷长睿股权投资合伙企业 (有限合伙)	8,000,000	1.96	境内一般法人	限售A股
13	长城证券—招行—长城2号集合资产管	8,000,000	1.96	基金、产品及	限售A股

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例(%)	股东性质	股份性质
	理计划			其他	
	合计	279,372,284	67.97	—	—

(三) 本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化。

姓名	现任职务	本次发行前 (截至 2012 年 5 月 31 日)		本次发行后 (截至 2012 年 6 月 28 日)	
		持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
束龙胜	董事长	97,467,346	29.54	97,467,346	23.84
唐荣保	副董事长	1,048,200	0.32	1,048,200	0.26
张祥	副总经理	888,200	0.27	888,200	0.22

三、本次发债对公司的影响

(一) 对股本结构的影响

项目	本次发行前 (截至 2012 年 5 月 31 日)		本次发行后 (截至 2012 年 6 月 28 日)	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
一、有限售条件股	173,058,790	52.44	251,927,790	61.62
其中：非公开发行股份	-	-	78,869,000	19.29
二、无限售条件股	156,941,210	47.56	156,941,210	38.38
三、股份总数	330,000,000	100.00	408,869,000	100.00

（二）对发行人财务状况、盈利能力和现金流量的影响

1、对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，公司资产负债率将有所下降，有利于改善公司的财务状况，提高偿债能力，降低财务风险，保持稳健的财务结构，增强经营能力。

2、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金均用于公司的主营业务，募集资金投资项目具备良好的市场前景以及经济和社会效益。募集资金投资项目投产后，公司生产效率将有所提高、产能得以有效释放、技术水平将进一步提升，从而提高公司的市场竞争力和整体盈利能力，为公司继续保持行业领先地位奠定坚实的基础，同时又为公司今后的发展提供新的成长空间。本次非公开发行募集资金到位后，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降，但随着项目的逐步投产，未来公司盈利能力和经营业绩水平将会保持较高水平。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行A股股票完成后，公司筹资活动现金流入将有所增加；在资金开始投入募集资金投资项目后，投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募投项目完成投入运营后，经营活动产生的现金流入将显著增加。本次发行有助于改善公司现金流状况，降低经营风险与成本。

4、本次发行对公司资产结构的影响

本次发行后，公司的资产规模大为增加，财务状况将得到较大改善，财务结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力和抗风险能力得到显著增强。

（三）对公司业务的影响

当前，随着输配电及控制设备制造业的持续发展，该行业的竞争也日趋激烈。为了在日益激烈的竞争环境中实施保持公司的竞争优势，公司必须要不断地扩宽市场份额和提高市场地位。通过本次非公开发行募集资金项目的实施，公司可以为不同行业的目标客户提供更加高性能、个性化的产品，公司的市场竞争力将不

断增强，从而能在激烈的竞争中实现公司的可持续发展。

（四）对公司治理的影响

本次非公开发行股票，不会影响公司的资产完整，人员、机构、财务、业务的独立，公司仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

本次非公开发行股票后，公司控股股东仍为束龙胜。

本次非公开发行股票后，公司仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

公司章程以及股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对公司法人治理结构造成新的实质性的影响。

（五）对高管人员结构的影响

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生变化。

（六）关联交易和同业竞争变动情况

公司与本次发行对象之间不存在关联关系，本次发行不会对公司的关联交易和同业竞争情况造成影响。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

公司委托审计机构审计了公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表及 2009 年度、2010 年度和 2011 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注，并为此分别出具了天健正信审（2010）GF 字第 100011 号、天健正信审（2011）GF 字第 100014 号和大华审字[2012]1574 号标准无保留意见的审计报告。

一、公司主要财务数据和财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产总计	146,213.15	115,797.83	85,795.89
负债合计	88,986.87	66,625.36	40,270.82
少数股东权益	2,077.48	304.03	270.19
归属于母公司股东权益	55,148.80	48,868.44	45,254.88

（二）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	86,213.12	60,952.66	51,285.43
营业利润	8,168.14	4,552.37	4,206.62
利润总额	8,660.90	5,010.45	4,405.99
归属于母公司净利润	7,270.29	4,273.56	3,798.65

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,070.85	-15,263.86	1,573.06
投资活动产生的现金流量净额	-15,406.42	-6,246.97	-336.71
筹资活动产生的现金流量净额	10,275.25	19,458.63	15,355.96

现金及现金等价物净增加额	-4,060.31	-2,052.20	16,592.31
--------------	-----------	-----------	-----------

(四) 主要财务指标

公司主要财务指标	2011 年度/ 2011 年 12 月 31 日	2010 年度/ 2010 年 12 月 31 日	2009 年度/ 2009 年 12 月 31 日
流动比率	1.37	1.51	1.87
速动比率	0.82	0.81	1.07
资产负债率（母公司）	67.97%	61.91%	52.48%
资产负债率（合并）	60.86%	57.54%	46.94%
应收账款周转率（次/年）	2.39	2.82	4.26
存货周转率（次/年）	1.17	1.02	1.14
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.06	-0.93	0.14
每股净现金流量（元）	-0.25	-0.12	1.51
每股净资产（元）	3.34	2.96	4.11

(五) 净资产收益率与每股收益

报告期	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.00%	0.44	0.44
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.19%	0.42	0.42
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.08%	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.25%	0.24	0.24
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.99%	0.28	0.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.32%	0.27	0.27

(六) 本次发行前后公司每股净资产、每股收益对比情况

以公司截至2011年12月31日的归属于上市公司股东的所有者权益和2011年度归属于上市公司股东的净利润为基准，本次发行前后公司每股净资产和每股收益对比情况如下：

财务指标	本次发行前	本次发行后
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	1.67（重新列报）	2.61
每股收益（元/股）	0.22（重新列报）	0.18

注：2011年末公司总股本165,000,000股, 2012年4月9日, 公司2011年度利润分配及公积金转增股本实施完毕后公司总股本增加至330,000,000股。上表中本次发行前的指标以转增完成后的股本为基数计算得出。本次非公开发行完成后, 公司总股本为408,869,000股, 归属于上市公司股东的所有者权益包含2011年末归属于上市公司股东的所有者权益及本次非公开发行股票新增募集资金净额51,551.06万元。

二、发行人财务状况、经营成果与先进流量分析

(一) 资产结构及变动分析

报告期内, 公司的资产主要构成如下:

单位: 万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	115,459.32	78.97%	100,923.87	87.16%	75,473.41	87.97%
非流动资产	30,753.83	21.03%	14,873.96	12.84%	10,322.48	12.03%
资产合计	146,213.15	100.00%	115,797.83	100.00%	85,795.89	100.00%

报告期内, 随着公司生产经营规模的逐步扩大, 资产规模稳步增长。2009年, 公司首次公开发行股票募集了2.40亿元资金, 品牌影响力得到进一步提升。在销售规模不断扩张的同时, 对日常运营所需资金量提出了更高的要求。2010年度和2011年度, 公司主要通过通过自身盈余的累积以及新增银行借款等方式, 不断充实自身的资产总额, 从而进一步推动公司各项业务的增长。

公司属于资金密集型行业, 2011年末、2010年末和2009年末, 公司流动资产占总资产的比重分别为78.97%、87.16%和87.97%, 始终保持较高比重。报告期内, 随着首次公开发行股票募集资金在各生产项目建设上的逐步投入, 非流动资产的比重不断增加。

(二) 负债结构及变动分析

报告期内, 公司的负债主要构成如下:

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	84,136.88	94.55%	66,625.36	100.00%	40,270.82	100.00%
非流动负债	4,850.00	5.45%	-	0.00%	-	0.00%
负债合计	88,986.87	100.00%	66,625.36	100.00%	40,270.82	100.00%

2011年末、2010年末和2009年末，公司的负债总额持续增长，分别为88,986.87万元、66,625.36万元和40,270.82万元。报告期内，公司负债总额的增长主要来源于银行借款的增加，以及生产经营规模扩大所带来的应付票据、应付账款等经营类应付科目余额增加。

公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和预收账款等项目构成。2010年末和2009年末不存在长期负债，全部为流动负债。报告期内，公司资信状况持续良好，未出现到期债务无法偿还的情况。

（三）偿债能力分析

财务指标	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动比率（倍）	1.37	1.51	1.87
速动比率（倍）	0.82	0.81	1.07
资产负债率（%，母公司）	67.97%	61.91%	52.48%
资产负债率（%，合并）	60.86%	57.54%	46.94%

报告期，公司流动比率和速动比率的平均值分别为1.58和0.90，母公司层面以及合并报表下的资产负债率其平均值分别为60.79%和55.11%。近三年，公司业务规模增长带来的资金需求，使得报告期内各年末的短期借款大幅增加，是流动比率和速动比率逐步降低、而资产负债率逐渐提高的主要原因。

公司所处行业属输配电及控制设备制造业，主要从事高低压成套开关设备、元器件及自动化产品的研发、生产和销售。本行业的客户对产品的需求专业化、个性化程度很高，不同产品的功能、参数、结构、应用环境等差异较大，需要有针对性的设计和招标。公司通过招投标获得订单，面对不同的订单需求，采用非标定制的方式组织生产，其销售的过程是根据合同及工程进度的要求，经过设计、生产、安装、调试、验收等多个环节，才能履行完毕，从签订合同到确认收入的周期一般较长，属于资金密集型的行业。较长的项目建设期会导致

较大的未结算产成品余额，同时较长结算周期会导致大额的应收账款余额，生产经营规模高速增长的情况下，两者占用的经营性现金流只有通过银行借款等融资渠道来取得。

综上，公司的各项偿债能力指标符合公司的运营模式。公司的流动资产变现能力较强；在银行系统资信度高，融资能力强，能保障公司的持续偿债能力；公司净利润增幅较大，足以支付到期的贷款本金和利息。

（四）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流入	76,666.58	60,064.89	57,903.47
经营活动产生的现金流出	75,595.73	75,328.75	56,330.40
经营活动产生的现金流量净额	1,070.85	-15,263.86	1,573.06
投资活动产生的现金流入	34.30	328.02	18.50
投资活动产生的现金流出	15,440.73	6,574.99	355.21
投资活动产生的现金流量净额	-15,406.42	-6,246.97	-336.71
筹资活动产生的现金流入小计	55,171.34	36,801.43	53,321.01
筹资活动产生的现金流出小计	44,896.09	17,342.79	37,965.05
筹资活动产生的现金流量净额	10,275.25	19,458.63	15,355.96
现金及现金等价物净增加额	-4,060.31	-2,052.20	16,592.31

1、经营活动产生的现金流量

2011年、2010年和2009年的经营活动现金流量净额分别为1,070.85万元、-15,263.86万元和1,573.06万元。

报告期内，公司的销售重点逐渐转向参与铁路、机场等国家重点基建项目的建设，客户结构和订单质量得到改善，但同时由于项目规模较大导致合同履行中的存货规模较大，项目周期较长导致结算周期变长。尤其是2010年度，公司参与的电气化铁路建设项目比重加大，由于铁路合同单笔金额较大，建设时期较长，结算周期又具有明显时段性，导致2010年采购付款大于销售收款，使得经营性现金流量暂时变为负1.53亿元。2011年公司加大了收款力度，同时增加了通过银行承兑汇票支付采购款的比例，使得当年经营性现金流量得到了明显改善。

2、投资活动产生的现金流量

公司投资活动产生的现金流出主要为股权投资、生产设备购置和营业场所购置。投资活动均围绕公司主营业务进行，为提升公司综合竞争力及提高管理水平奠定了扎实的基础。

2010年度和2011年度，公司分别使用募集资金6,244.70万元和10,007.90万元，将其投入到募投项目的建设。此外，为拓展新的关联业务领域，公司于2011年先后投资设立了两家控股子公司佑赛科技和鑫东投资，开展和投资与主营业务相关联的电力电子及液流电池项目，投资额分别为1,740万元和3,600万元。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司主要筹资活动为：公司2009年9月首次公开发行募集资金2.40亿元；2010年、2011年银行借款净增加2.13亿元和1.54亿元，间接融资是报告期内公司对外融资的主要形式。公司通过本次非公开发行进行直接融资，可以进一步改善公司目前的对外融资结构。

（五）盈利能力情况分析

1、营业收入总体构成情况

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	85,130.84	59,914.08	50,070.17
其他业务收入	1,082.28	1,038.58	1,215.26
总计	86,213.12	60,952.66	51,285.43
主营业务收入所占比例	98.74%	98.30%	97.63%

【注】：其他业务收入的内容为销售材料和废料的收入。

报告期内，公司主营业务收入在营业收入中的比例均超过97%，公司主营业务突出。

2、主营业务收入构成及变动分析

报告期内，随着我国经济从金融危机的影响中强劲复苏与快速发展，公司紧紧抓住国家经济复苏所带来的市场发展机遇，围绕“生产高端产品”、“建立高效渠道”、“服务高端客户”的战略目标，努力开拓国家及行业内重点项目投资所带来的新市场，扩大产品销售规模覆盖区域，不断强化公司内部管理，通过完善产品结构、提高产品质量、加强产品成本管理等方面的技术优势，提升公司综合竞争力。报告期内，公司营业收入的增长持续稳定，市场份额逐步加大，行业影响力持续增强。

(1) 主营业务收入按产品分类

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
高低压成套开关设备	65,585.07	77.04%	49,403.54	82.46%	42,154.30	84.19%
元器件	14,621.79	17.18%	8,109.40	13.54%	5,641.71	11.27%
自动化产品	4,668.21	5.48%	2,338.78	3.90%	2,274.16	4.54%
电力电子	73.86	0.09%	-	0.00%	-	0.00%
服务收入	181.90	0.21%	62.36	0.10%	-	0.00%
合计	85,130.83	100.00%	59,914.08	100.00%	50,070.17	100.00%

高低压成套开关设备、元器件和自动化产品构成了公司报告期内的主要收入来源。其中高低压成套开关设备占营业收入的比重最大，2011年、2010年和2009年占主营业务收入的比重分别为77.04%、82.46%和84.19%，始终维持在80%左右。

相应期间内元器件的销售收入分别占主营业务收入的17.18%、13.54%和11.27%；自动化产品分别占主营业务收入的5.48%、3.90%和4.54%，这两类产品收入虽然占收入比重较小，报告期内同样呈现了快速的增长，年复合增长率分别为60.99%和43.27%，均高于高低压成套设备的增长率24.73%。随着2011年内首次公开发行募投项目的相继投产，上述两种产品销售收入的增长幅度将进一步提高。

2011年公司新设的佑赛科技当年即产生效益，通过直接对外销售及内部销售给成套开关设备提升其品质两种销售渠道，佑赛科技在短短一个季度内已经获得了892.85万元的销售收入（含集团内部销售）及132.60万元的净利润。

(2) 主营业务收入按地区分类

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北地区	34,790.04	40.35%	27,009.77	44.31%	19,301.49	37.64%
华东地区	39,966.22	46.36%	28,147.50	46.18%	26,547.05	51.76%
其中：安徽省	22,454.20	26.04%	19,861.07	32.58%	16,084.96	31.36%
东北地区	381.95	0.44%	369.08	0.61%	440.00	0.86%
华中地区	1,953.10	2.27%	1,609.03	2.64%	1,801.97	3.51%
华南地区	917.39	1.06%	461.55	0.76%	549.32	1.07%
西南地区	4,791.98	5.56%	487.89	0.80%	620.93	1.21%
西北地区	3,412.44	3.96%	2,867.84	4.70%	2,024.67	3.95%
合计	86,213.12	100.00%	60,952.66	100.00%	51,285.43	100.00%

从公司报告期营业收入的地区构成来看，销售收入的区域结构较为稳定，华东地区与华北地区的收入占比较高。可见，通过报告期以前年度的尝试性开辟，以及报告期内华北销售团队的关系维护和业务开拓，公司已经逐步稳定了华北这个省外的重点市场。

安徽省内的收入在稳步上升的同时占比有所下降，省外的销售收入占比进一步增加。通过公司营销团队在华北、华东以外地区的市场开拓，其他地区的销售收入在报告期内也呈增长态势。

3、公司经营成果变动分析

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
营业收入	86,213.12	41.44%	60,952.66	18.85%	51,285.43	22.44%
营业利润	8,168.14	79.43%	4,552.37	8.22%	4,206.62	30.31%
净利润	7,383.74	71.42%	4,307.40	11.36%	3,868.15	39.09%
综合毛利率	36.38%	2.86%	33.52%	0.33%	33.19%	-0.49%
销售净利率	8.56%	1.49%	7.07%	-0.48%	7.54%	0.90%

公司主营业务突出，近三年的利润总额主要来源于营业利润，公司报告期内业务收入保持了良好的发展态势，2011 年度，2010 年度和 2009 年度分别较上年增长 41.44%、18.85%和 22.44%。营业利润和净利润也呈现了一致的增长，尤其是 2011 年度，相比上一年营业利润和净利润的增长均超过 70%。此外，公

司的综合毛利率和销售净利率在报告期内均稳中有升。

4、主营业务毛利率分析

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
高低压成套开关设备	33.44%	30.26%	31.60%
元器件	46.02%	47.45%	42.76%
自动化产品	42.47%	34.26%	35.46%
电力电子	43.24%	-	-
服务收入	41.84%	23.64%	-
综合毛利率	36.38%	33.52%	33.19%

2011 年度、2010 年度和 2009 年度公司综合毛利率分别为 36.38%、33.52% 和 33.19%，总体保持稳定，2011 年度随着产品工艺的提高，毛利率略有增长。总体而言，公司各产品的毛利率在报告期内均稳中有升。

高低压成套开关设备的生产是基于一系列元器件及自动化产品的设计、组装和调式工作，然而由于客户一般指定元器件的规格及供应商，因而公司的毛利空间较小。元器件和自动化产品的销售相比高低压成套开关设备，在研发能力、品牌知名度、生产技术水平等方面同样具有较高的要求，而原材料采购的选择空间则较大，因而公司自主开发、自主生产的元器件和自动化产品的销售毛利率反而略高于高低压成套开关设备的毛利率。报告期内，公司注重元器件及自动化产品的研究开发，对森源电器和鑫龙自动化公司分别进行增资，加大资金投入。报告期内元器件及自动化产品销售收入的复合增长率均超过了高低压成套设备销售收入的增长率，占营业收入的比重也逐步提高。此外，电力电子作为 2011 年度刚刚起步的产品，在当年也展现了颇佳的盈利能力。

元器件、自动化产品及电力电子的自主研发、生产和销售具有标准化、高毛利、技术含量高、存货流转快和资金占用少的特点。公司拟使用本次募集资金继续加大在元器件及自动化产品生产开发上的投入，使这几种产品的经营之间产生资源共享、优势互补的联动性。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 募集资金情况

公司本次发行股票共计 7,886.90 万股,经大华会计师事务所有限公司出具的 [2012]188 号《安徽鑫龙电器股份有限公司非公开发行人民币普通股 (A 股) 7,886.90 万股后实收股本的验资报告》验证,截至 2012 年 6 月 21 日,本次非公开发行募集资金总额为人民币 529,999,680.00 元,扣除发行费用人民币 14,489,056.49 元后,发行人实际募集资金净额为人民币 515,510,623.51 元,其中增加注册资本人民币 78,869,000.00 元,增加资本公积人民币 436,641,623.51 元。

(二) 募集资金投向

公司本次拟非公开发行 A 股股票不超过 8,000 万股,实际募集资金总额不超过 53,000 万元,预计本次发行费用合计约 1,600 万元。募集资金扣除发行费用后,将用于如下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	年产 2 万台 VA-12 智能化固封极柱式高压真空断路器项目	20,000	20,000
2	年产 17 万台智能型电力电器元件产品生产线项目	15,000	15,000
3	智能型高分断低压断路器生产线建设项目	10,000	10,000
4	高、低压开关柜及元件技术研究中心建设项目	8,000	6,400
合计		53,000	51,400

待发行费用完全确定后,若实际募集资金金额超过 51,400 万元,则超过部分用于高、低压开关柜及元件技术研究中心建设项目。若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额,募集资金不足部分由公司自筹解决;若上述投资项目在本次发行募集资金到位前已进行先期投入,公司拟以自筹资金前期垫付,待本次募集资金到位后以募集资金替换前期自筹资金的投入。

二、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循本公司《募集资金管理制度》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

第五节 中介机构对本次发行的意见

一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

保荐人华林证券有限责任公司认为：本次鑫龙电器非公开发行经过了必要的授权，并获得了中国证券监督管理委员会的核准；本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定；本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开的原则，股票的定价和分配过程合规，符合公司及其全体股东的利益。

二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

发行人律师北京市天银律师事务所认为：本次鑫龙电器非公开发行已依法取得了全部必要的授权和批准；本次发行所发送的《认购邀请书》、《申购报价单》，正式签署的《股份认购合同》以及其他有关法律文件合法有效；本次发行方案符合《管理办法》、《实施细则》的规定；发行人本次发行股票所涉及的发行对象、询价及配售过程方式及其结果均符合《管理办法》、《实施细则》、《承销管理办法》等相关法律法规和发行人相关股东大会决议的规定；本次发行股票的实施过程和实施结果公平、公正，合法有效。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增78,869,000股股份已于2012年6月28日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为2012年7月19日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在2012年7月19日不除权。

本次发行中，发行对象所认购股份的锁定期限为自2012年7月19日起十二个月。

第七节 备查文件

一、 华林证券有限责任公司关于安徽鑫龙电器股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、 华林证券有限责任公司关于安徽鑫龙电器股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、 北京市天银律师事务所关于安徽鑫龙电器股份有限公司非公开发行股票之法律意见书

四、 中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

安徽鑫龙电器股份有限公司

2012年7月18日