

# 宁波精达成形装备股份有限公司



(宁波市江北投资创业园 C 区长阳路 191 号)

## 首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



(上海市广东路 689 号)



## 本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)	发行股数:	2,000 万股, 不进行老股转让
每股面值:	1.00 元	每股发行价格:	8.57 元
发行后总股本:	8,000 万股	预计发行日期:	2014 年 10 月 27 日
拟上市证券交易所:	上海证券交易所		
股份限制流通及自愿锁定承诺:	<p>1、发行人控股股东成形控股、实际控制人及其亲属郑良才、徐俭芬、郑功、徐国荣、郑慧珍、徐柏荣、郑希珍、郑良知、郑良能、郑良敏、发行人法人股东广达投资、精微投资、自然人股东葛伟民承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购所持有的上述股份。</p> <p>2、发行人法人股东东力集团、银泰投资承诺: 在发行人股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>3、其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、龚新华、马娟娟、宋剑承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购所持有的上述股份。在上述承诺的限售期届满后, 在任职期间内每年转让的股份比例不超过所持有的上述股份总数的 25%; 在离职后半年内, 不转让所持有的上述股份; 离任六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持有的上述股份总数的 50%。</p> <p>4、发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功、发行人法人股东精微投资、广达投资及其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、龚新华、马娟娟和宋剑承诺: 如承诺人所持股票在锁定期满后两年内减持的, 减持价格不低于发行价; 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价, 或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价, 持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月; 如遇除权除息事项, 上述发行价做相应调整; 各自然人承诺人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。</p>		
保荐机构 (主承销商):	海通证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2014 年 9 月 25 日		



## 声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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。

## 重大事项提示

发行人提醒投资者特别关注下述重大事项提示。此外，在作出投资决策之前，发行人请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章全部内容。

### 一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

1、发行人控股股东成形控股、实际控制人及其亲属郑良才、徐俭芬、郑功、徐国荣、郑慧珍、徐柏荣、郑希珍、郑良知、郑良能、郑良敏、发行人法人股东广达投资、精微投资、自然人股东葛伟民承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购所持有的上述股份。

2、发行人法人股东东力集团、银泰投资承诺：在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、龚新华、马娟娟、宋剑承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购所持有的上述股份。在上述承诺的限售期届满后，在任职期间内每年转让的股份比例不超过所持有的上述股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所持有的上述股份；离任六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持有的上述股份总数的 50%。

4、发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功、发行人法人股东精微投资、广达投资及其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、龚新华、马娟娟和宋剑承诺：如承诺人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月；如遇除权除息事项，上述发行价做相应调整；各自然人承诺人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

公司本次拟公开发行新股 2,000 万股，公司股东不公开发售股份，公开发行

的股份占发行后公司总股本的比例不低于 25%。

## 二、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

发行人承诺：如因发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将以发行价依法回购首次公开发行的全部新股。

发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功承诺：如因发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，控股股东、实际控制人将督促发行人以发行价依法回购首次公开发行的全部新股；控股股东、实际控制人亦将以发行价依法购回已转让的原限售股份。

发行人及其控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功，其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、李伟斌、龚新华、马娟娟、宋剑承诺：如因发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，承诺人将依法赔偿投资者损失。

保荐机构（主承销商）海通证券股份有限公司承诺：如因海通证券未勤勉尽责而导致为发行人首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受实际损失的，在该等违法事实和实际损失金额被有权部门认定后，海通证券将与发行人及其他相关责任方就该等实际损失向投资者依法承担个别或连带的赔偿责任。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“本所为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

上海锦天城律师事务所承诺：“如本所在本次发行工作期间违反法定义务，未勤勉尽责，导致本所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，从而致使投资者在证券交易中遭受实际损失的，在该等违法事实和实际损失金额被有权部门认定后，本所将与发行人及其他相关责任方就该等实际损失向投资者依法承担个别或连带的赔偿责任。”

### 三、公司股票上市后 3 年内股价低于每股净资产时稳定股价的措施

#### 1、启动稳定股价措施的条件

公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值（以下简称“启动条件”），则公司将启动稳定股价措施。

#### 2、稳定股价的具体措施

公司稳定股价的具体措施包括公司回购股份、控股股东增持公司股份和董事、高级管理人员增持公司股份。公司股票价格触发启动条件时，将按照前述顺序执行该等措施：

##### （1）公司回购

①公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司持股 5%以上的股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

③公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

A、公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票所募集资金的总额；

B、公司单次用于回购股份的资金总额不低于公司上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；

C、公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%。

④公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，公司董事会应作出决议终止回购股份事宜的决议，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

##### （2）控股股东增持公司股份

①公司控股股东成形控股应在符合《上市公司收购管理办法》、《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

A、公司回购股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

B、公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

②控股股东单次用于增持公司股份的资金总额不低于自上一会计年度期初至审议通过本次稳定股价方案的股东大会日累计从公司取得的现金分红（如有）总额的 20%。

③控股股东单次增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%。

### （3）董事、高级管理人员增持公司股份

①下列任一条件发生时，在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、林辉撑、宋剑应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

A、控股股东增持股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

B、控股股东增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

②有义务增持的公司董事、高级管理人员用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上一会计年度薪酬总和的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度的薪酬总和。公司实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功对该等增持义务的履行承担连带责任。

③在有义务增持的公司董事、高级管理人员增持完成后，如果公司股票价格再次出现连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则公司应依照本预案的规定，依次开展公司回购、控股股东增持及董事、高级管



理人员增持工作。

### 3、稳定股价措施的启动程序

#### (1) 公司回购启动程序

①公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的15个交易日内作出回购股份的决议。

②公司董事会应当在作出回购股份决议后的2个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

③公司回购应在公司股东大会决议作出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的30日内实施完毕。

④公司回购方案实施完毕后，应在2个工作日内公告公司股份变动报告，并在10日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

#### (2) 控股股东及董事、高级管理人员增持公司股份的程序

①公司董事会应在控股股东及董事、高级管理人员增持启动条件触发之日起2个交易日内作出增持公告。

②控股股东及董事、高级管理人员应在增持公告作出之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的30日内实施完毕。

对于未来新聘任的董事（不包括独立董事）、高级管理人员，公司将要求其履行本次发行、上市时董事、高级管理人员所作出的相应承诺。

## 四、持股5%以上股东的持股意向及减持意向

发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功承诺：在满足以下条件时，承诺人可以减持发行人股份：（1）锁定期届满（包括或有的延长锁定期）；（2）如发生承诺人需向投资者进行赔偿的情形，承诺人已经全额承担赔偿责任。上述条件达成后两年内，每年减持股份数量不超过其上一年度末所持发行人股份数量的15%。各承诺人在减持发行人股份时，减持价格不低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整）。承诺人减持发行人股份时，将提前三个交易日通过发行人发出相关公告。

发行人持股5%以上的股东广达投资、精微投资承诺：在满足以下条件时，承诺人可以减持发行人股份：（1）锁定期届满（包括或有的延长锁定期）；（2）

如发生承诺人需向投资者进行赔偿的情形，承诺人已经全额承担赔偿责任。上述条件达成后两年内，每年减持股份数量不超过其上一年度末所持发行人股份数量的 15%。各承诺人在减持发行人股份时，减持价格不低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整）；承诺人减持发行人股份时，将提前三个交易日通过发行人发出相关公告。

发行人持股 5%以上的股东东力集团在锁定期届满两年内，拟减持全部所持发行人股份。东力集团承诺：在锁定期届满两年内，在减持发行人股份时，减持价格不低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产。承诺人减持发行人股份时，将提前三个交易日通过发行人发出相关公告。

## 五、关于未能履行承诺时的约束措施

发行人承诺：若公司未能履行招股说明书披露的相关承诺事项，公司将在股东大会及中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未能履行承诺的具体原因并向社会公众投资者致歉，如因公司未能履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中蒙受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。

发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功承诺：若承诺人未能履行招股说明书披露的相关承诺事项，承诺人将在发行人股东大会及中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未能履行承诺的具体原因并向社会公众投资者致歉，并停止在发行人处领取分红及薪酬（如有），同时承诺人直接或间接持有的发行人股份不得转让，直至承诺人按照相关承诺采取相应的措施并实施完毕为止。如因承诺人未能履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中蒙受损失的，承诺人将依法向投资者赔偿相关损失。

其他担任发行人董事、高级管理人员谢文杰、李永坚、林辉撑、宋剑承诺：若承诺人未能履行招股说明书披露的相关承诺事项，承诺人将在发行人股东大会及中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未能履行承诺的具体原因并向社会公众投资者致歉，并停止在发行人处领取分红及薪酬，同时承诺人直接或间接持有的发行人股份不得转让，直至承诺人按照相关承诺采取相应的措施并实施完毕为止。

## 六、本次发行前滚存未分配利润的安排

经发行人 2014 年 7 月 11 日召开的 2014 年度第二次临时股东大会决议，本



次股票发行前滚存的未分配利润将由发行前公司的原股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东按持股比例共同享有。

## 七、本次发行后的利润分配政策

公司制定分红回报规划的目的是保障公司股东，尤其是中小股东的利益，保证投资者当期取得合理的投资回报，同时又兼顾公司的长远和可持续发展能力。公司在统筹企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，细化分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。公司分红回报规划具体如下：

### 1、公司分红原则

公司的利润分配充分重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策。公司在董事会、股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

### 2、公司分红的决策程序

(1) 公司制定利润分配政策时，应当履行本章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

(2) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，且需事先书面征询全部独立董事的意见，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(3) 董事会就利润分配方案形成决议后提交股东大会审议。股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(4) 监事会应对董事会执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决

策程序进行监督。

(5) 如公司董事会作出不实施利润分配或实施利润分配的预案中不含现金分配方式的, 应在定期报告中披露做作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由, 公司独立董事应对此发表独立意见。

### 3、公司股利分配具体政策

(1) 利润分配的形式: 公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润; 根据实际经营情况, 公司可以进行中期利润分配。

#### (2) 现金分红的具体条件

① 公司当年盈利且累计未分配利润为正值;

② 在满足公司正常生产经营的资金需求情况下, 未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

#### (3) 现金分红的间隔和比例

原则上公司每年度实施一次利润分配, 且优先采取现金方式分配股利, 公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%, 且现金分红在当次利润分配中所占的比例不低于 20%。

(4) 发放股票股利的条件: 公司在经营情况良好, 具有成长性的前提下, 并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时, 可以在提出现金分红分配预案之余, 提出股票股利分配预案, 且采用股票股利进行利润分配的, 需考虑公司每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### 4、利润分配政策的调整

(1) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要, 或者外部经营环境发生变化, 确需调整利润分配政策的, 调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(2) 有关调整利润分配政策的议案由董事会制定, 并经独立董事认可后方可提交董事会审议, 独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案经董事会审议通过(其中应有三分之二以上独立董事同意), 且独立董事发表独立意见后提交股东大会审议决定, 董事会应对利润分配政策调整向股东大会作出书面说明。

(3) 审议调整利润分配政策议案的股东大会除安排现场会议投票外，还应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等上市公司股东大会网络投票系统为社会公众股东参加股东大会提供便利，网络投票按照中国证监会和证券交易所的有关规定执行。

(4) 调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

#### 5、公司未分配利润的用途

公司未分配利润将严格用于生产经营活动，包括技术研发、资本性支出以及补充生产经营所需的流动资金等。公司不得使用未分配利润进行非经营性的投资和为公司关联方提供资金支持。

#### 6、公司未来三年的具体股利分配计划

2014年4月22日，公司2013年度股东大会审议并通过了《关于公司2014-2016年度分红计划的议案》。决议2014-2016年公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的40%。

关于公司股利分配政策具体内容，请参见“第十四章 股利分配政策”。

## 八、发行人关于补缴高新技术企业所得税优惠事项的说明

2011年6月至9月，财政部组织财政部驻宁波市财政监察专员办事处，对宁波市2008年至2010年高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况进行了专项检查。2012年11月，财政部向宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组下发了《财政部关于宁波市高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况专项检查结论和处理决定》（财监【2012】98号）文件。文件中责成宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组对宁波市不满足高新技术企业认定条件的企业进行处理。

发行人在2008年申请高新技术企业资格时申报的8项专利证书记载的专利权人均为公司法定代表人郑良才。2009年6月，发行人与郑良才就其中的4项专利（该4项专利为发行人主要产品的核心技术）签署独占许可合同，并向国家知识产权局办理了备案。宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组于2008年8月通过发行人的高新技术企业资格认定。

根据上述情况，宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组（以下简称：领

导小组)于2013年4月2日出具《关于对宁波精达机电科技有限公司等两家企业补税的意见》，认为：“根据《财政部关于宁波市高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况专项检查结论和处理决定》(财监【2012】98号)文件，由于发行人2008年评审高新技术企业时，提交的专利为企业法定代表人个人所有，办理专利权转让变更给公司时间稍有推迟，2009年专利权人转让变更完全符合高新技术企业认定要求。为此，市高新技术企业认定管理工作领导小组作出如下处理意见：对上述2家公司补缴2008年一年所享受的高新技术企业所得税优惠税款。”

发行人已于2013年4月16日、2013年5月27日补缴完毕2008年所享受的高新技术企业所得税优惠税款共计507.67万元。

宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组于2013年5月27日向宁波市江北区人民政府出具的《关于<关于明确宁波精达机电科技有限公司无重大违法违规行为的请示>的复函》：“鉴于宁波精达机电科技有限公司2008年申报高企时专利为企业法人代表所有，办理专利权人转让稍有推迟，2009年专利权人转让变更备案后，就完全符合高企认定要求。根据财政部财监2012(98)号文件要求，宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组已作出相应处理。该事项不构成重大违法违规行为。”

2013年5月27日，宁波市江北区国家税务局出具《关于宁波精达成形装备股份有限公司享受高新技术企业所得税相关情况的说明》，证实“目前，我局已按规定向该企业追缴了2008年度所享受的高新技术企业税收优惠税款，并执行完毕。”

宁波市江北区国家税务局于2014年7月25日出具证明：“兹证明我局辖下宁波精达成形装备股份有限公司2011年1月1日至2014年6月30日均按时进行纳税申报，经征管系统(CTAIS)查询未收到过税务行政处罚，未发现拖缴、欠缴税款的情况。”

宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于2014年2月18日出具《证明》：“宁波精达成形装备股份有限公司(原宁波精达机电科技有限公司)为高新技术企业，已于2011年更名并通过复审，按照《高新技术企业认定管理办法》(国科发火【2008】172)要求，该企业2009年至2013年具有高新技术企业资格并可按规定享受相关税收政策。”

发行人控股股东宁波成形控股有限公司于2013年5月27日出具承诺函：“如今后对宁波精达成形装备股份有限公司(以下简称：公司)在本承诺函出具

之日前的高新技术企业资格问题，导致税务部门要求补缴已享受的高新技术企业税收优惠税款或对公司进行处罚、罚款，承诺人将承担公司因此可能受到的全部经济损失。”

## 九、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### （一）高新技术企业资格相关的税收优惠变化的风险

发行人已于 2011 年 9 月通过宁波市 2011 年第一批高新技术企业复审（证书编号：GF201133100120），有效期三年。按照新税法的规定，发行人 2011 年、2012 年及 2013 年减按 15% 的税率征收企业所得税。由于目前发行人正在申请高新技术企业资格的重新认定，因此 2014 年 1-6 月适用 25% 的所得税率。

根据宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2014 年 3 月出具的《关于开展 2014 年度高新技术企业认定与复审工作的通知》（甬高企认办〔2014〕3 号），发行人已按照相关规定申请高新技术企业资格的重新认定。如发行人本次未被认定为高新技术企业或者相关税收优惠政策发生变化，则可能增加发行人未来三年的税负，从而给公司的盈利能力带来一定影响。

### （二）发行人毛利率下降的风险

报告期各期，发行人综合毛利率分别为 54.49%、52.96%、44.45% 和 41.52%。2013 年，受宏观经济形势影响，公司产量有所下降，同时受固定资产投资增加、人工成本上升、原材料价格上涨等因素影响，公司营业成本上升，导致综合毛利率下降；2014 年 1-6 月，除翅片高速精密压力机以外的其他压力机销售收入占比上升，该产品毛利率相对较低，导致综合毛利率进一步下降。由于最近几年原材料价格的波动、人力资源成本呈增加趋势、公司本次募投项目建设继续投入导致更多新增固定资产折旧等因素，可能会导致产品成本进一步上升；发行人除换热器装备以外的其他产品毛利率相对较低，销售收入占比近几年则逐年提高，且未来有望继续提高；此外，未来如果有更多具有竞争力的对手进入该市场，竞争的加剧有可能会对产品售价的调整；因此发行人未来将面临毛利率进一步下降的风险。

### （三）净资产收益率和每股收益下降的风险

本次发行成功后归属于母公司所有者的权益和股本总额将有所增加；同

时，由于募集资金投资项目投产后需经过一定的市场开发期，达到预计收益水平需要一定的时间。因此，本次发行后，公司存在净资产收益率及每股收益比本次发行前有一定幅度下降的风险。

为此公司在募集资金到位后拟采取拓展销售以增加收入、优化产品结构以提高附加值、提高管理水平以合理控制成本费用支出、加强研究开发和技术创新以提升持续竞争能力、加强募集资金管理以保证募投项目建设顺利推进，以及积极采取现金方式分配股利等措施，提高投资者回报。具体措施详见“第十一章、八、首次公开发行股票摊薄即期回报后公司填补回报的具体措施”。

#### （四）发行人业务发展前景受下游行业景气度变化影响的风险

目前发行人主要产品空调换热器装备的主要下游市场为空调市场。“家电下乡”、“家电以旧换新”、“空调节能惠民”等政策的到期短期内对空调市场的整体景气度产生了一定的影响。发行人近年来为应对下游产品的更新换代需求，一直注重节能减排产品的研发，同时发行人不断通过更新改造拓展原有产品的应用领域以及开发出微通道换热器装备等新产品以开拓新的产品市场，报告期内发行人汽车、电机等行业的订单持续增加，因此，发行人总体业务发展前景良好。但如果未来国际国内宏观经济走势、国家产业政策发生重大不利变化，则将对空调、汽车、电机等下游行业景气程度、生产经营状况产生影响，从而影响发行人经营业绩。

#### （五）业绩下滑风险

报告期各期，公司分别实现营业收入 22,358.83 万元、23,564.35 万元、21,100.46 万元和 11,130.39 万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为 6,075.44 万元、6,434.25 万元、3,495.21 万元和 2,003.17 万元。受公司营业收入增长减缓，综合毛利率下降的影响，报告期内公司经营业绩有所下降，如果未来宏观经济景气度持续下行，下游行业固定资产投资持续放缓，或公司不能有效拓展国内外新客户以消化募集资金投资项目的新增产能，都将使公司面临较大的经营压力，公司存在经营业绩下滑的风险。

#### （六）募集资金投资项目不能实现预期效益的风险

根据募集资金项目的可行性研究报告，发行人本次募集资金投资项目具有较好的盈利前景，项目全部达产后，公司每年可增加销售收入 29,086 万元，新增利润总额 8,987 万元。



可行性研究报告完成于 2011 年 6 月，系基于当时的宏观经济环境、市场需求情况和公司自身经营情况编写，该报告所预测的募集资金投资项目效益的实现需要一定的前提条件。2010 年至今，我国经济增长速度放缓，社会固定资产投资增速下降，公司主要的下游空调行业客户在经历了一轮产能扩张后，对进一步的扩产项目较为谨慎，公司经营环境发生了一定变化、产品结构也发生了一些调整，因此本次募集资金投资项目达产后能否实现可研报告所预测的效益具有一定的不确定性。



## 目 录

本次发行概况 .....	1
声 明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、发行前股东自愿锁定股份的承诺.....	3
二、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺.....	4
三、公司股票上市后 3 年内股价低于每股净资产时稳定股价的措施 .....	5
四、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向.....	7
五、关于未能履行承诺时的约束措施.....	8
六、本次发行前滚存未分配利润的安排.....	8
七、本次发行后的利润分配政策.....	9
八、发行人关于补缴高新技术企业所得税优惠事项的说明.....	11
九、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 .....	13
目 录 .....	16
第一章 释 义 .....	22
第二章 概 览 .....	27
一、简要情况.....	27
二、发行人主要财务数据.....	30
三、本次发行情况.....	32
四、募集资金主要用途.....	32
第三章 本次发行概况 .....	34
一、本次发行基本情况.....	34
二、本次发行的有关当事人.....	35
三、发行人与相关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	37
四、发行上市的重要日期.....	37
第四章 风险因素 .....	38
一、宏观经济风险.....	38



二、市场竞争风险.....	39
三、客户集中度较高的风险.....	39
四、财务风险.....	39
五、高新技术企业资格相关的税收优惠变化的风险.....	41
六、专利诉讼风险.....	41
七、关于个人所得税事项的风险.....	42
八、募集资金投资项目相关风险.....	42
九、管理风险.....	44
十、业绩下滑风险.....	45
<b>第五章 发行人基本情况 .....</b>	<b>46</b>
一、发行人的基本情况.....	46
二、发行人的历史沿革与改制设立情况.....	46
三、发行人资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况.....	49
四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	50
五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	60
六、发行人的组织结构.....	61
七、发行人控股子公司和参股子公司的简要情况.....	64
八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	64
九、发行人股本情况.....	81
十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	87
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	109
十二、主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺.....	126
十二、公司股票上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案.....	129
<b>第六章 业务与技术 .....</b>	<b>132</b>
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	132
二、发行人所处行业的基本情况.....	132
三、发行人所面临的竞争情况.....	164
四、主营业务情况.....	176

五、主要生产用固定资产及无形资产状况.....	204
六、特许经营权状况.....	211
七、主要产品的生产技术情况.....	211
八、主要产品的质量控制情况.....	219
<b>第七章 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>223</b>
一、同业竞争情况.....	223
二、关联方与关联关系.....	225
三、关联交易情况.....	227
四、发行人对关联交易决策权力与程序的制度安排.....	246
五、发行人报告期关联交易程序的执行情况及独立董事意见.....	248
六、发行人为减少关联交易而采取的措施.....	248
<b>第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>249</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介及提名选聘情况.....	249
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况.....	253
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况.....	255
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬安排.....	256
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他任职情况.....	257
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....	258
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与发行人的协议安排.....	258
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	258
九、发行人董事、监事、高级管理人员在近三年变动情况.....	258
<b>第九章 公司治理结构 .....</b>	<b>262</b>
一、股东大会建立健全及运行情况.....	262
二、董事会建立健全及运行情况.....	267
三、监事会建立健全及运行情况.....	281
四、公司重大生产经营决策程序与规则.....	283
五、公司关联交易制度、保护投资者权益的政策安排.....	286

六、公司近三年重大违法违规情况.....	288
七、公司报告期资金占用和对外担保情况.....	288
八、公司内部控制制度.....	288
<b>第十章 财务会计信息 .....</b>	<b>293</b>
一、简要财务报表.....	293
二、财务报表的编制基础.....	297
三、会计师事务所的审计意见类型.....	298
四、主要会计政策和会计估计.....	298
五、主要税项情况.....	312
六、分部信息.....	314
七、发行人最近一年内收购兼并其他企业资产情况.....	315
八、非经常性损益明细表.....	315
九、最近一期末固定资产、无形资产.....	316
十、最近一期末主要债项.....	316
十一、所有者权益变动情况.....	321
十二、报告期内现金流量基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响.....	322
十三、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	323
十四、报告期内的主要财务指标.....	324
十五、资产评估情况.....	326
十六、盈利预测报告.....	328
十七、历次验资情况.....	328
<b>第十一章 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>329</b>
一、公司财务状况分析.....	329
二、盈利能力分析.....	351
三、现金流量及资本性支出分析.....	382
四、权益变动分析.....	386
五、2014年1-6月经营情况同期对比分析.....	387
六、或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项.....	390

七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	393
八、股东分红回报规划及合理性分析.....	395
九、首次公开发行股票摊薄即期回报后公司填补回报的具体措施.....	399
<b>第十二章 业务发展目标 .....</b>	<b>402</b>
一、发行人发行当年和未来两年的发展计划.....	402
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	406
三、实施上述计划面临的主要困难.....	406
四、确保实现上述发展计划的主要措施.....	407
五、发展计划与现有业务的关系.....	407
六、发展计划与募集资金运用的关系.....	407
<b>第十三章 募集资金运用 .....</b>	<b>409</b>
一、发行人投资项目概况.....	409
二、募集资金投资项目具体情况.....	410
三、实施募投项目的必要性分析.....	433
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响.....	437
五、募集资金投资项目效益测算的假设条件、参数选取及风险因素.....	439
<b>第十四章 股利分配政策 .....</b>	<b>444</b>
一、股份公司设立前的利润分配政策.....	444
二、股份公司设立后的股利分配政策.....	444
三、报告期股利分配情况.....	445
四、发行后股利分配政策.....	445
五、发行完成前滚存利润的分配安排.....	448
<b>第十五章 其他重要事项 .....</b>	<b>449</b>
一、信息披露制度.....	449
二、重大合同.....	450
三、对外担保.....	452
四、重大诉讼或仲裁.....	452
五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况.....	453



<b>第十六章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明 .....</b>	<b>454</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	454
二、保荐机构（主承销商）声明.....	456
三、发行人律师声明.....	457
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	458
五、承担验资业务的机构声明.....	459
六、资产评估机构的声明.....	460
<b>第十七章 备查文件 .....</b>	<b>461</b>
一、备查文件目录.....	461
二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间.....	461



## 第一章 释义

在本招股说明书中，除非文中另有说明，下列简称具有如下涵义：

一般名词		
本公司、公司、发行人、股份公司、精达成形	指	宁波精达成形装备股份有限公司
精达有限、有限公司	指	宁波精达机电科技有限公司，系宁波精达成形装备股份有限公司前身
成形控股	指	宁波成形控股有限公司，系本公司控股股东
精达机械	指	宁波精达机械有限公司，系宁波成形控股有限公司前身
广达投资	指	宁波广达投资有限公司，系本公司股东
精微投资	指	宁波精微投资有限公司，系本公司股东
投资公司	指	广达投资、精微投资两家公司
东力集团	指	东力控股集团有限公司，系本公司股东
银泰投资	指	浙江银泰睿祺创业投资有限公司，系本公司股东
春风五金	指	宁波市江北春风五金厂（普通合伙），系本公司关联方
格力	指	珠海格力电器股份有限公司及其下属子公司、分公司，以及与珠海格力电器股份有限公司受同一实际控制人控制的企业
美的	指	广东美的集团股份有限公司及其下属子公司、分公司，以及与广东美的集团股份有限公司受同一实际控制人控制的企业
海尔	指	青岛海尔股份有限公司及其下属子公司、分公司，以及与青岛海尔股份有限公司受同一实际控制人控制的企业
奥克斯	指	宁波奥克斯空调有限公司及其下属子公司、分公司，以及与宁波奥克斯空调有限公司受同一实际控制人控制的企业
TCL	指	TCL 集团股份有限公司及其下属子公司、分公司，以及与 TCL 集团股份有限公司受同一实际控制人控制的企业
信质电机	指	信质电机股份有限公司



大金	指	日本大金工业株式会社（Daikin），总部位于日本，为世界著名的空调、冷媒、压缩机生产企业
日立	指	株式会社日立制作所（Hitachi），总部位于日本，为世界著名的家用电器生产企业
法雷奥	指	法雷奥集团（Valeo），总部位于法国，为世界领先的汽车零部件供应商
电装	指	株式会社电装（Denso），总部位于日本，为世界领先的汽车零部件供应商
伟世通	指	伟世通公司（Visteon），总部位于美国，为世界知名的汽车空调系统、汽车内饰、汽车照明系统等汽车零部件供应商
贝洱	指	贝洱集团（Behr），总部位于德国，为世界最大的发动机系统及零部件和滤清系统及发动机外围设备供应商之一
德尔福	指	德尔福集团（Delphi），总部位于美国，为世界领先的汽车零部件供应商
德国肖拉	指	德国肖拉特种机器设备公司，汽车换热器装备的专业提供商
Dong Sung	指	Dong Sung Eng. Co., Ltd，总部位于韩国，汽车换热器的专业装备提供商
日本 COMCO	指	日本 COMCO 工业株式会社，汽车换热器装备的专业提供商
济南二机床	指	济南二机床集团有限公司
扬州锻压	指	扬州锻压机床集团有限公司
中山奥美森	指	中山市奥美森工业有限公司
辽机院	指	辽宁省机械研究院有限公司
协易机械	指	协易机械工业股份有限公司
金丰机械	指	金丰（中国）机械工业有限公司
美国 OAK	指	美国 BURR OAK 工量具有限公司，为世界著名的空调换热器装备提供商
日本日高	指	日本日高精机株式会社，为世界著名的空调换热器装备提供商
台湾高将	指	高将精机厂股份有限公司，为世界著名的压力机生产企业
德国舒勒	指	德国舒勒股份公司（Schuler AG Corporate Communications），为世界著名的压力机生产企业



日本 AIDA	指	AIDA ENGINEERING, LTD. アイダエンジニアリング株式会社，为世界著名的压力机生产企业
中怡康	指	北京中怡康时代市场研究有限公司，为专业的家用电器市场研究机构
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行 2,000 万股 A 股
公司股东大会	指	宁波精达成形装备股份有限公司股东大会
公司董事会、监事会	指	宁波精达成形装备股份有限公司董事会、监事会
公司章程	指	宁波精达成形装备股份有限公司章程
保荐机构、主承销商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
申报会计师、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙），原立信会计师事务所有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
元	指	人民币元
报告期	指	2011 年、2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月

**专业名词**

机床	指	加工机械零部件的设备的统称
制冷行业、冷冻行业	指	为设计和制造冷冻设备（如冰箱、冰柜、冷柜、冷库）和研究冷冻技术的行业总称
机床工具行业	指	金属切削机床、金属成形机床、铸造机械、木工机床、量具、刀具、量仪、夹具、磨料磨具、涂附磨具等领域
金属成形机床、锻压设备、锻压机械	指	以压力成形方式进行板材或体积成形的一类装备，或能够实现分离、剪切、弯曲、拉伸等冲压工艺的装备
金属切削机床	指	用切削、磨削或特种加工方法加工各种金属工件，使之获得所要求的几何形状、尺寸精度和表面质量的机床
机械压力机	指	采用机械传动作为工作机构的压力机
弯曲矫正机	指	通过模具实现金属管材、板材的平直或弯曲、拉伸、



		压圆等功能的机器。
制冷、空调换热器	指	制冷、空调换热器是蒸发器、冷凝器（简称换热器）的统称，是空调、冰箱等制冷电器系统中必不可少的两大部件
汽车换热器	指	汽车热交换器，包括散热器、蒸发器、冷凝器、空气冷却器、油冷器、废气再循环冷却器、暖风散热器等，为汽车的重要零部件。
高速精密压力机	指	相对于普通机械压力机，高速精密压力机是一种更为安全、高效、高精度的自动化冲压设备，冲压次数大于 250 次/分钟，产品性能及精密度符合 JB/T 10168—2000 《闭式高速精密压力机技术条件》
翅片高速精密压力机、GC 系列	指	应用于制冷电器、空调中的翅片冲压的高速精密压力机
定转子高速精密压力机、GD 系列	指	应用于电机定转子冲压的高速精密压力机
超高速变行程精密压力机、CGB 系列	指	采用多连杆结构，每分钟可达到 1500 次的冲压速度，冲压行程结构可变可调的高速精密压力机，应用于精密电子接插件及其他大批量精密零件的冲压加工
开式高速精密压力机、GK 系列	指	应用于电子接插件冲压加工的高速精密压力机
闭式双点压力机	指	泛用压力机品种，适用于连续加工之下料、冲孔、成形、引伸等加工，应用于汽车、家电行业中的零件的生产
胀管机	指	以液压系统或伺服电机为动力，通过机械方式，在一次工作循环中完成一次胀管、二次扩口及三次翻边的工作，是翅片式换热器的散热片与换热管的胀接设备
弯管机	指	以液压系统或伺服电机为动力，可弯曲不同规格和形状的平面管和空间管的设备，适用于汽车、空调等行业的冷态金属管件的弯曲
微通道换热器装备	指	包括翅片机、芯体组装机、制管机及其他辅助设备及其模具等，可用于生产汽车用钎焊式换热器，家用、商用空调钎焊式换热器等产品。
其他换热器装备	指	换热器折弯机、盘管校直切割机、自动烧焊机、套环机、小弯头自动清洗机等
公称力	指	压力的名义值，在标准条件下测得
KN	指	千牛顿，力学单位
油缸	指	将输入的液压能量，转换成直线机械力和往复运动的部件
伺服	指	使物体的位置、方位、状态等能够跟随输入量（或



		给定值)的任意变化而变化的自动控制方法
连杆	指	压力机中将运动和力从主轴传递到滑块上的连接件
胀接	指	用机械的方法将铜管的直径胀大,使之与散热片紧密结合,提高热交换效率
级进模具	指	由多个工位组成,各工位完成不同的加工,各工位顺序关联,在冲床的一次行程中完成一系列的不同的冲压加工的一种模具
PLC	指	数字运算操作电子系统的可编程逻辑控制器,用于控制机械的生产过程
JIS	指	日本工业标准调查会(JISC)制定的关于一般机械、电子仪器及电器机械、汽车等19个行业的标准文件
ERP	指	Enterprise Resource Planning(企业资源计划)的简称
PDM	指	用来管理所有与产品相关信息和所有与产品相关过程的技术
MASTERCAM	指	Mastercam 软件是美国 CNCSoftware,INC 开发的 CAD/CAM 系统,用于计算机辅助设计、加工制造.
SOLIDWORKS	指	SolidWorks 为达索系统(Dassault Systemes S.A)下的子公司,其软件为三维机械设计软件



## 第二章 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、简要情况

#### (一) 发行人

##### 1、基本情况

发行人名称	(中文) 宁波精达成形装备股份有限公司 (英文) JDM JingDa Machine (Ningbo) Co., Ltd.
法定代表人	郑良才
成立日期	2011年2月21日
注册地址	江北投资创业园区
注册资本	6,000 万元
邮政编码	315033
联系电话	0574 - 87562563
传 真	0574 - 87562588
互联网网址	www.nbjingda.com
电子信箱	JDM@nbjingda.com
经营范围	一般经营项目：空调及热交换器生产线的自动化焊接设备、精密成形设备制造、加工；空调、机电一体化设备的研究、开发；电器、机械设备批发、零售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（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）。

发行人前身为 2002 年 8 月 15 日成立的宁波精达机电科技有限公司，2011 年 2 月精达有限整体变更为宁波精达成形装备股份有限公司，并在宁波市工商行政管理局办理变更登记，取得注册号为 330200000071060 的企业法人营业执照，注册资本 6,000 万元。

##### 2、发行人主营业务概述

发行人是一家专业生产换热器装备和精密压力机的拥有一定核心技术和自主知识产权的企业。换热器装备产品主要包括翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机、微通道换热器装备和其他换热器装备；翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机和其他换热器装备主要应用于家电行业中的空调换热器的生产；微通道换热器装备主要应用于汽车换热器的生产。精密压力机产品主要包括定转子高速精密压力机、闭式双点压力机、超高速变行程精密压力机等，定转子高速精密压力机主要应用于电机、汽车、电子信息行业中的定转子的生产；闭式双点压力机主要应用于汽车、家电行业中的零件的生产；超高速变行程精密压力机主要应用于电子信息行业中电子接插件的冲压。

发行人具备空调换热器整条生产线的设计和制造能力，为格力、美的、海尔、大金、日立、富士通等全球领先空调企业的装备提供商。发行人在空调换热器装备行业具有明显的竞争优势，根据中国机床工具工业协会锻压机械分会出具的证明，发行人生产的空调换热器装备产品（包括空调翅片高速精密压力机、换热器专用胀管机、全自动发夹型弯管机等）自 2011 年以来的市场占有率均为行业第一。

发行人的精密压力机产品主要包括翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、超高速变行程精密压力机等，具有高精度、高速度、高安全性、低能耗等优势，应用在制冷、空调、电机、电子信息等行业大批量精密零件（翅片、电机定转子、电子接插件等）的生产。

发行人的微通道换热器装备主要包括翅片机、芯体组装机、制管机等，用于生产汽车换热器产品，发行人已成为全球知名汽车零部件供应商法雷奥、贝洱、电装、德尔福等公司的装备提供商。

发行人系国家科技部等三部委认定的“创新型试点企业”，为“换热器专用胀管机”、“发夹型弯管机”、“四柱顶置油缸式压力机”三项产品国家标准的主要起草单位。目前发行人拥有 57 项专利，其中 7 项发明专利。发行人的工程技术中心被认定为“省级高新技术企业研究开发中心”。公司核心产品翅片高速精密压力机曾获“浙江省加快发展装备制造业重点领域省内首台（套）产品证书”等多项荣誉，并被列入国家火炬计划；定转子高速精密压力机被列入国家重点新产品计划和国家火炬计划、曾被国家科技部等国家四部委评为“国家重点新产品”。发行人系承担国家“十二五”规划重大专项课题“3000K 宽台面双驱四点超精密高速压力机”的组长单位。

### 3、本次发行前各发起人持股情况



序号	股东姓名	股份（万股）	比例（%）
1	成形控股	2,646.00	44.10
2	广达投资	510.00	8.50
3	郑良才	460.00	7.67
4	徐俭芬	460.00	7.67
5	精微投资	450.00	7.50
6	东力集团	440.00	7.33
7	郑功	315.10	5.25
8	徐国荣	184.00	3.07
9	谢文杰	138.00	2.30
10	张小鸣	85.10	1.42
11	葛伟民	82.80	1.38
12	郑慧珍	63.00	1.05
13	银泰投资	60.00	1.00
14	徐柏荣	46.00	0.77
15	郑希珍	15.00	0.25
16	郑良知	15.00	0.25
17	郑良能	15.00	0.25
18	郑良敏	15.00	0.25
	<b>总 计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）控股股东和实际控制人情况

截至本招股说明书签署之日，宁波成形控股有限公司持有本公司 2,646 万股股份，占本公司总股本的 44.10%，为公司的控股股东。

郑良才及其配偶徐俭芬、儿子郑功为发行人实际控制人，三人合计直接及间接持有发行人 71.62% 的股份。

郑良才，男，中国国籍，无境外永久居留权，1949 年生，身份证号码为：33020319491225\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区孝闻街 139 弄。

徐俭芬，女，中国国籍，无境外永久居留权，1948 年生，身份证号码为：33020319480828\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区孝闻街 139 弄。



郑功，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974年生，身份证号码为：33020419741101\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市江北区北岸琴森小区。

## 二、发行人主要财务数据

经立信会计师审计，公司报告期主要财务数据如下：

### 1、资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产合计	24,813.77	21,831.39	21,449.47	23,907.10
非流动资产合计	24,485.50	24,560.70	21,167.35	14,945.41
资产总计	49,299.27	46,392.09	42,616.82	38,852.52
流动负债合计	18,212.21	15,751.34	14,156.26	14,740.28
非流动负债合计	1,405.86	1,583.03	541.01	424.72
负债合计	19,618.07	17,334.37	14,697.28	15,165.00
股东权益合计	29,681.21	29,057.71	27,919.54	23,687.52
负债及股东权益总计	49,299.27	46,392.09	42,616.82	38,852.52

注：报告期内发行人无纳入合并范围的子公司，故本招股说明书不列示“归属于母公司股东的所有者权益”、“归属于母公司股东的净利润”“扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润”、“少数股东权益”等项目，下同。

### 2、利润表主要数据

单位：万元

项 目	2014年 1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	11,130.39	21,100.46	23,564.35	22,358.83
营业利润	1,805.34	3,481.85	6,658.08	6,620.56
利润总额	2,256.17	4,635.07	7,521.65	7,223.95
净利润	2,003.17	3,495.21	6,434.25	6,075.44
扣除非经常性损益后的净利润	1,693.00	2,988.11	5,682.29	6,692.38

### 3、现金流量表主要数据



单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	1,369.42	4,602.10	4,598.84	5,081.12
投资活动产生的现金流量净额	-570.67	-3,324.36	-5,621.42	-7,001.69
筹资活动产生的现金流量净额	-2,505.54	533.53	-2,261.91	-1,445.02
现金及现金等价物净增加额	-1,706.79	1,811.27	-3,284.49	-3,365.59

## 4、主要财务指标

财务指标	2014年1-6月 或2014年6 月末	2013年度或 2013年末	2012年度或 2012年末	2011年度或 2011年末
流动比率	1.36	1.39	1.52	1.62
速动比率	0.69	0.75	0.80	0.91
资产负债率	39.79%	37.36%	34.49%	39.03%
应收账款周转率(次/年或 次/半年)	1.87	4.55	5.64	7.91
存货周转率(次/年或次/ 半年)	0.58	1.16	1.07	1.22
每股经营活动产生的现 金流量净额(元)	0.23	0.77	0.77	0.85
每股现金流量净额(元)	-0.28	0.30	-0.55	-0.56
每股净资产(元)	4.95	4.84	4.65	3.95

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》公司报告期的净资产收益率和每股收益计算如下：

报告期利润	报告期	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
归属于普通股股东的净 利润	2014年1-6月	6.76%	0.33	0.33
	2013年度	12.35%	0.58	0.58
	2012年度	25.48%	1.07	1.07
	2011年度	29.84%	1.01	1.01



扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2014年1-6月	5.71%	0.28	0.28
	2013年度	10.56%	0.50	0.50
	2012年度	22.50%	0.95	0.95
	2011年度	32.87%	1.12	1.12

### 三、本次发行情况

发行股票类型	境内上市人民币普通股（A股）股票
每股面值	每股面值为1元（人民币）
发行数量	2,000万股，不进行老股转让
发行方式	采用网下配售和网上发行相结合的发行方式或证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海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）
发行价格	由公司和保荐机构通过初步询价确定发行价格
承销方式	余额包销方式承销

### 四、募集资金主要用途

本次募集资金投向经公司股东大会审议批准，由董事会负责具体实施，根据项目轻重缓急顺序拟用于以下项目：

单位：万元

项目名称	总投资额	募集资金投资额	备案情况
1、年产240台高速精密压力机生产线建设项目	16,220	9,236	甬发改备【2011】59号
2、年扩产310台空调换热器装备技术改造项目	4,350	2,477	甬经投资备【2011】026号
3、工程技术研发中心项目	3,500	1,993	甬发改备【2011】60号
<b>合计</b>	<b>24,070</b>	<b>13,706</b>	-

在募集资金到位前，公司可根据各募集资金投资项目的实际付款进度，通过自有资金或银行贷款等方式支付上述项目款项。募集资金到位后，可用于支



付相关项目剩余款项及根据监管机构的要求履行相关程序后置换先期投入的自有资金和银行贷款。本次发行计划实施后，实际募集资金量较募集资金项目需求若有不足，则不足部分由公司自筹解决。



## 第三章 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

#### (一) 本次发行的一般情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	2,000 万股, 不进行老股转让
发行股数占发行后总股本的比例:	25%
发行价格:	8.57 元/ 股
发行前市盈率 (全面摊薄):	17.21 倍
发行后市盈率 (全面摊薄):	22.91 倍
发行前市净率 (全面摊薄):	1.73 倍
发行后市净率 (全面摊薄):	1.58 倍
发行前每股净资产:	4.95 元 (按 2014 年 6 月 30 日经审计的数据计算)
发行后每股净资产:	5.42 元

#### (二) 发行方式与发行对象

发行方式: 采用网下向询价对象询价配售与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上海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)。

#### (三) 承销方式

承销方式: 余额包销。

#### (四) 本次发行预计募集资金和发行费用概算

费用名称	金额
------	----



承销及保荐费用	2,400 万元
审计费用	570 万元
律师费用	110 万元
发行手续费用	55 万元
信息披露费用	305 万元
材料制作费用	20 万元
<b>合计</b>	<b>3,460 万元</b>

预计本次发行完成后，本公司可募集资金总额为 17,140 万元，扣除发行费用后的净额为 13,680 万元。

## 二、本次发行的有关当事人

<b>(一) 发行人:</b>	<b>宁波精达成形装备股份有限公司</b>
法定代表人:	郑良才
住所:	宁波市江北投资创业园区
邮政编码:	315033
电话:	0574-87562563
传真:	0574-87562588
互联网址:	<a href="http://www.nbjingda.com">www.nbjingda.com</a>
电子邮箱:	<a href="mailto:JDM@nbjingda.com">JDM@nbjingda.com</a>
联系人:	郑功
<b>(二) 保荐机构 (主承销商):</b>	<b>海通证券股份有限公司</b>
法定代表人:	王开国
注册地址:	上海市广东路 689 号
办公地址:	上海市广东路 689 号海通证券大厦
邮政编码:	200001
电话:	021-23219000
传真:	021-63411627
保荐代表人:	韩龙、缪佳易
项目协办人:	张博文



项目组其他成员:	洪晓辉、姚翹宇、郑友贤、王翔
<b>(三) 发行人律师:</b>	<b>上海市锦天城律师事务所</b>
负责人:	吴明德
住所:	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼
邮政编码:	200120
电话:	021-61059000
传真:	021-61059100
经办律师:	徐军、顾海涛
<b>(四) 会计师事务所:</b>	<b>立信会计师事务所(特殊普通合伙)</b>
负责人:	朱建弟
住所:	浙江省杭州市江干区庆春东路 1-1 号西子联合大厦 19-20 层
邮政编码:	310016
电话:	0571-85800402
传真:	0571-85800465
经办注册会计师:	朱伟、陈小金
<b>(五) 资产评估机构:</b>	<b>北京中企华资产评估有限责任公司</b>
负责人:	孙月焕
住所:	北京市东城区青龙胡同 35 号
邮政编码:	100020
电话:	010-65881818
传真:	010-65882651
经办注册资产评估师:	张丽哲、蒋镇叶
<b>(六) 拟上市的证券交易所:</b>	<b>上海证券交易所</b>
地址:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话:	021-68808888
传真:	021-68804868
<b>(七) 股票登记机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司上海分公司</b>
住所:	上海浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话:	021-68873878
传真:	021-68870064



(八) 主承销商收款银行:	交通银行上海分行第一支行
户名:	海通证券股份有限公司
账号:	310066726018150002272

### 三、发行人与相关中介机构的股权关系和其他权益关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间，不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、发行上市的重要日期

询价推介日期:	2014年10月21日-2014年10月22日
定价公告刊登日期:	2014年10月24日
网下申购日期和缴款日期:	2014年10月24日、2014年10月27日
网上申购日期和缴款日期:	2014年10月27日
预计股票上市日期:	本次股票发行完成后，发行人将尽快申请在上海证券交易所挂牌上市

## 第四章 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、宏观经济风险

#### （一）国民经济周期波动而导致的业绩波动风险

发行人所处的金属成形机床行业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性新兴产业，与我国国民经济整体发展状况具有较强的相关性，下游固定资产投资直接影响对产品的市场需求。“十一五”期间，我国国民经济总体保持着持续稳定增长的态势，从而带动了本行业的发展。2010年二季度开始，我国GDP同比增速重新进入了下降通道，我国固定资产投资增速也逐步放缓，对发行人的经营业绩也造成了一定的影响。在未来若干年内国家将继续着力扩大内需、推动产业升级、推进城镇化进程、扩大保障房建设，以实现“稳增长”的经济发展目标，预计将对下游行业的固定资产投资起到促进作用，从而为金属成形机床行业的发展提供有利条件。但如果未来宏观经济形势不能保持平稳较快增长的态势，甚至再次出现金融危机，发行人将面临因经济周期而引发的业绩波动风险。

#### （二）发行人业务发展前景受下游行业景气度变化影响的风险

目前发行人主要产品空调换热器装备的主要下游市场为空调市场。“家电下乡”、“家电以旧换新”、“空调节能惠民”等政策的到期短期内对空调市场的整体景气度产生了一定的影响。发行人近年来为应对下游产品的更新换代需求，一直注重节能减排产品的研发，同时发行人不断通过更新改造拓展原有产品的应用领域以及开发出微通道换热器装备等新产品以开拓新的产品市场，报告期内发行人汽车、电机等行业的订单持续增加，因此，发行人总体业务发展前景良好。但如果未来国际国内宏观经济走势、国家产业政策发生重大不利变化，则将对空调、汽车、电机等下游行业景气程度、生产经营状况产生影响，从而影

响发行人经营业绩。

## 二、市场竞争风险

本公司的空调换热器装备产品经过多年的技术积累，形成了较强的市场和品牌优势，已成为格力、美的、海尔、大金、日立、富士通等全球领先空调企业的装备提供商。根据中国机床工具工业协会锻压机械分会出具的证明，本公司生产的空调换热器装备产品（包括空调翅片高速精密压力机、换热器专用胀管机、全自动发夹型弯管机等）自 2011 年以来的市场占有率均为行业第一。凭借较强的市场地位和品牌影响力，公司的空调换热器装备产品具有较高的毛利率水平，对公司的业绩贡献度很高。如果本公司不能持续保持技术上的先进性，不能持续创新，未来随着竞争对手在技术、规模、品牌等方面的不断进步，本公司将面临着较大的市场竞争风险。

## 三、客户集中度较高的风险

报告期各期，本公司与前 5 大销售客户的交易金额分别为 10,838.41 万元、11,104.95 万元、8,229.42 万元和 3,299.48 万元，占公司同期营业收入的比例为 48.47%、47.13%、39.23%和 29.83%（同一控制下客户公司已合并计算）。客户集中度相对较高，是由于目前公司主要的下游空调市场被少数国际知名大型空调企业格力、海尔、美的等所占据，优质客户较为集中。如果上述主要客户需求下降，或转向其他换热器装备供应商采购产品，将给公司的业务、营运及财务状况产生不利影响。

## 四、财务风险

### （一）应收账款金额较大的风险

与装备制造业的行业特点相一致，公司应收账款余额较大，占总资产比例较高。报告期内，公司应收账款期末净额分别为 4,002.92 万元、4,359.91 万元、4,911.02 万元和 7,007.15 万元，占同期总资产的比例分别为 10.30%、10.23%、10.59%和 14.21%。公司应收账款逐年增长，主要原因是近几年受宏观资金环境的影响，部分客户加强了对现金流的控制或者资金周转出现一定困难，导致货款有所延期。2013 年四季度公司订单大幅增长，其中较多产品在 2014 年 5 月和

6月验收，截止6月底尚未完成收款，导致2014年6月末应收账款增长迅速。随着公司生产经营规模的进一步扩大和宏观经济形势的不断变化，应收账款余额可能进一步增加，可能出现客户延迟付款并导致公司生产经营资金不足或发生坏账损失的风险。

## （二）存货规模较大的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为10,520.97万元、10,156.06万元、10,004.10万元和12,273.60万元，占相应期末总资产的比例分别为27.08%、23.83%、21.56%和24.90%。报告期各期存货周转率分别为1.22、1.07、1.16和0.58。2014年上半年由于订单情况较好，生产规模扩大，期末存货金额增长较多。

公司主要采用订单生产模式，根据销售订单采购原材料和安排生产；公司主要产品为非标准化、大中型装备，生产周期较长，一般为4~6个月；大中型非标准化产品一般需要3个月左右的试运行时间才能确定是否符合客户生产要求，试运行期过后客户进行正式验收，部分产品需要成套验收，部分受到客户土建工程进度的影响，因此验收周期较长，公司根据客户开具的验收单确认收入，上述原因导致存货余额较大。

公司的存货管理体制对原材料采购、入库、出库、生产订单下达、在产品管理、交货、客户产品验收等各个环节有规范的操作程序。随着公司业务规模逐步扩大，存货占用公司营运资金可能会进一步增加，若不能加强生产计划管理和库存管理，可能会导致存货周转率进一步下降、资金周转出现困难等情况，从而给公司生产经营带来负面影响。

## （三）政府补助变动的风险

报告期各期，公司收到的计入营业外收入的政府补助金额分别为609.62万元、875.25万元、1,183.87万元和399.37万元，占当期利润总额的8.44%、11.64%、25.54%和17.70%。

公司作为国内换热器装备第一大生产商和精密压力机领域具有一定规模和实力的企业，一贯重视技术改进及新产品研发，未来在与主营业务相关的课题研究和重大科技攻关项目方面，有望获得国家政策的持续支持。但未来相关税收优惠和财政补贴政策若发生变化，将会对公司业绩产生一定影响。

## （四）发行人毛利率下降的风险

报告期各期，发行人综合毛利率分别为 54.49%、52.96%、44.45% 和 41.52%。2013 年，受宏观经济形势影响，公司产量有所下降，同时受固定资产投资增加、人工成本上升、原材料价格上涨等因素影响，公司营业成本上升，导致综合毛利率下降；2014 年 1-6 月，除翅片高速精密压力机以外的其他压力机销售收入占比上升，该类产品毛利率相对较低，导致综合毛利率进一步下降。由于最近几年原材料价格的波动、人力资源成本呈增加趋势、公司本次募投项目建设继续投入导致更多新增固定资产折旧等因素，可能会导致产品成本进一步上升；发行人除换热器装备以外的其他产品毛利率相对较低，销售收入占比近几年则逐年提高，且未来有望继续提高；此外，未来如果有更多具有竞争力的对手进入该市场，竞争的加剧有可能会对产品售价的调整；因此发行人未来将面临毛利率进一步下降的风险。

## 五、高新技术企业资格相关的税收优惠变化的风险

发行人已于 2011 年 9 月通过宁波市 2011 年第一批高新技术企业复审（证书编号：GF201133100120），有效期三年。按照新税法的规定，发行人 2011 年、2012 年及 2013 年减按 15% 的税率征收企业所得税。由于目前发行人正在申请高新技术企业资格的重新认定，因此 2014 年 1-6 月适用 25% 的所得税率。

根据宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2014 年 3 月出具的《关于开展 2014 年度高新技术企业认定与复审工作的通知》（甬高企认办〔2014〕3 号），发行人已按照相关规定申请高新技术企业资格的重新认定。如发行人本次未被认定为高新技术企业或者相关税收优惠政策发生变化，则可能增加发行人未来三年的税负，从而给公司的盈利能力带来一定影响。

## 六、专利诉讼风险

2013 年 9 月，发行人收到浙江省宁波市中级人民法院“（2013）浙甬知初字第 260 号”《民事案件应诉通知书》及传票，中山奥美森工业有限公司（以下简称“中山奥美森”）起诉发行人侵害其享有的名称为“一种 U 型管锁紧装置”（专利号：ZL200810029888.6）的发明专利权。

2013 年 10 月，发行人针对上述 ZL200810029888.6 号发明专利权向国家知识产权局专利复审委员会提出无效宣告请求。

2014 年 3 月 19 日，国家知识产权局专利复审委员出具《无效宣告请求审查



决定书》（第 22266 号），宣告 ZL200810029888.6 号发明专利权全部无效。

2014 年 4 月 11 日，中山奥美森向浙江省宁波市中级人民法院申请撤回起诉。2014 年 4 月 14 日，浙江省宁波市中级人民法院出具“（2013）浙甬知初字第 260 号”《民事裁定书》，准许中山奥美森撤回起诉。

2014 年 7 月，中山奥美森向北京市第一中级人民法院递交了行政起诉状，起诉国家知识产权局专利复审委员会，请求撤销国家知识产权局专利复审委员出具的《无效宣告请求审查决定书》（第 22266 号），发行人将作为第三人参与本次诉讼。如果中山奥美森终审胜诉，并且未来再次向人民法院起诉发行人侵害其专利权，并且在终审中再次胜诉，则发行人可能承担一定的经济赔偿责任，这将对发行人未来经营业绩造成一定的负面影响。

公司的微收缩胀管机产品使用了与本案涉及的现已被宣告无效的专利权相似的技术，报告期各期共实现销售收入 1,681.20 万元，占报告期实现收入总额的 2.15%；截至报告期末公司尚有该类产品订单 1,624.36 万元；此外，在发行人募集资金投资项目的产品方案中，微收缩胀管机将扩产 50 台，年新增销售收入约 4,000 万元，占募集资金投资项目预计新增总收入的比重为 14%左右。目前发行人已成功研制采用新型结构和技术的微收缩胀管机产品，可替换原有产品。

## 七、关于个人所得税事项的风险

自 2002 年发行人成立至 2009 年，发行人曾依据宁波市当地税务机关的税收征收优惠政策，经主管税务机关同意，以核定征收方式代扣代缴股东利润分配的个人所得税。2010 年起，经主管税务机关批准，发行人股东利润分配的个人所得税征收方式已改为查账征收。

鉴于发行人在历史上曾以核定征收方式征收股东利润分配的个人所得税，与国家相关法律法规的规定不符，在未来存在被有关部门要求补缴代扣代缴个人股东所得税的风险。发行人全体股东承诺：若发行人因 2009 年 12 月 31 日以前存在的核定征收利润分红个人所得税补交行为发生损失，由股东承担相关损失。

## 八、募集资金投资项目相关风险

### （一）消化新增产能的风险

本次募集资金投资项目全部达产后，公司换热器装备产品和精密压力机产品合计年生产能力将得到提升，产能的扩张对公司的市场开拓能力、产品质量保障、交货及时性、售后服务能力、管理能力等方面提出了更高的要求。截至2014年6月30日，发行人募集资金投资项目累计投资额16,909.94万元，占总投资额的70.25%，新增设备已陆续投产。随着市场回暖，2013年下半年至2014年发行人订单量持续增加，产能利用率也从2013年的76.17%增至2014年上半年的91.70%。发行人2014年开始开拓微通道换热器装备、闭式双点压力机等新产品，该等新产品为公司贡献的销售收入比例持续增长。由于募投新增设备大部分也可用于生产微通道换热器装备、闭式双点压力机等新产品，因此若市场环境发生变化而导致发行人原有优势产品需求量下降，公司可将新增产能用于生产新产品，但若宏观经济形势持续恶化或公司不能继续保证产品质量、交货期和售后服务，以致公司难以继续取得订单，可能会面临产能利用不足的风险。

## （二）市场开拓的风险

经过多年的努力，发行人在家用空调行业已具有较强的品牌优势。为寻求新的业绩增长点，报告期内，发行人一直致力于开拓汽车、电机、电子信息等行业市场，虽然取得了一定的成果，但发行人的品牌建设和宣传仍需继续投入大量的人力、物力。本次募集资金投资项目将大幅增加面向该等行业的产能规模，如果不能迅速在这些行业领域扩大业务规模，而导致募集资金投资项目新增产品的销售数量、销售价格达不到预期水平，发行人将面临较大的市场开拓风险。

## （三）净资产收益率和每股收益下降的风险

本次发行成功后归属于母公司所有者的权益和股本总额将有所增加；同时，由于募集资金投资项目投产后需经过一定的市场开发期，达到预计收益水平需要一定的时间。因此，本次发行后，公司存在净资产收益率及每股收益比本次发行前有一定幅度下降的风险。

为此公司在募集资金到位后拟采取拓展销售以增加收入、优化产品结构以提高附加值、提高管理水平以合理控制成本费用支出、加强研究开发和技术创新以提升持续竞争能力、加强募集资金管理以保证募投项目建设顺利推进，以及积极采取现金方式分配股利等措施，提高投资者回报。具体措施详见“第十一

章、八、首次公开发行股票摊薄即期回报后公司填补回报的具体措施”。

#### （四）募集资金投资项目不能实现预期效益的风险

根据募集资金项目的可行性研究报告，发行人本次募集资金投资项目具有较好的盈利前景，项目全部达产后，公司每年可增加销售收入 29,086 万元，新增利润总额 8,987 万元。

可行性研究报告完成于 2011 年 6 月，系基于当时的宏观经济环境、市场需求情况和公司自身经营情况编写，该报告所预测的募集资金投资项目效益的实现需要一定的前提条件。2010 年至今，我国经济增长速度放缓，社会固定资产投资增速下降，公司主要的下游空调行业客户在经历了一轮产能扩张后，对进一步的扩产项目较为谨慎，公司经营环境发生了一定变化、产品结构也发生了一些调整，因此本次募集资金投资项目达产后能否实现可研报告所预测的效益具有一定的不确定性。

### 九、管理风险

#### （一）规模扩张带来的管理风险

本公司自设立以来，不断积累精密压力机和换热器装备的研发、生产和销售经验，经营规模不断扩大。本次募集资金投资项目实施并达产后，公司的资产规模与销售规模都将大幅提高。因此，研发、采购、生产、销售等各个环节都对公司现有的组织结构和经营管理能力提出了更高的要求。如果管理层的职业素养、经营能力、管理水平不能适应公司规模不断扩张的需要，公司将面临一定的管理风险。

#### （二）实际控制人控制风险

本次发行前，公司实际控制人郑良才、郑功和徐俭芬三人合计直接和间接持有发行人 71.62%的股份，本次发行完毕后，郑良才、郑功和徐俭芬将仍处于控股地位，将对发行人的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。

公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规及规范性文件的要求建立了相对完善的法人治理结构和关联交易回避表决制度、独立董事制度、三会议事规则等各项制度，但实际控制人仍可能通过行使



表决权及其它方式对公司重大事项加以控制或产生重大影响，从而形成有利于其自身的经营决策行为，损害公司及公司中小股东利益。因此，本公司存在一定的实际控制人控制的风险。

## 十、业绩下滑风险

报告期各期，公司分别实现营业收入 22,358.83 万元、23,564.35 万元、21,100.46 万元和 11,130.39 万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为 6,075.44 万元、6,434.25 万元、3,495.21 万元和 2,003.17 万元。受公司营业收入增长减缓，综合毛利率下降的影响，报告期内公司经营业绩有所下降，如果未来宏观经济景气度持续下行，下游行业固定资产投资持续放缓，或公司不能有效拓展国内外新客户以消化募集资金投资项目的新增产能，都将使公司面临较大的经营压力，公司存在经营业绩下滑的风险。



## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人的基本情况

注册名称	宁波精达成形装备股份有限公司
英文名称	JDM JingDa Machine (Ningbo) Co., Ltd.
法定代表人	郑良才
成立日期	2011年2月21日
注册地址	江北投资创业园区
注册资本	6,000万元
邮政编码	315033
联系电话	0574-87562563
传 真	0574-87562588
互联网网址	www.nbjingda.com
电子信箱	JDM@nbjingda.com
经营范围	一般经营项目：空调及热交换器生产线的自动化焊接设备、精密成形设备制造、加工；空调、机电一体化设备的研究、开发；电器、机械设备批发、零售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（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）。

### 二、发行人的历史沿革与改制设立情况

#### （一）发行人的设立方式

发行人的前身为宁波精达机电科技有限公司，成立于2002年8月15日。2011年1月15日，宁波精达机电科技有限公司股东会通过整体变更为股份公司的决议，决定由全体股东作为共同发起人，以2010年12月31日为审计基准日进行审计，变更为宁波精达成形装备股份有限公司。2011年1月25日，精达有限股东会通过决议，决定以截至2010年12月31日经立信会计师审计的净资产167,077,090.17元为基础，折为股本6,000万元，余额107,077,090.17元计入资本公积，将公司整体变更为宁波精达成形装备股份有限公司，精达有限原股东



保持股权结构不变。

2011年2月21日，宁波精达成形装备股份有限公司在宁波市工商行政管理局领取了注册号为330200000071060号企业法人营业执照。

## （二）发起人情况

公司共有18个发起人，其中5个法人，13个自然人。发起人的持股结构如下：

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
成形控股	2,646.00	44.10
广达投资	510.00	8.50
郑良才	460.00	7.67
徐俭芬	460.00	7.67
精微投资	450.00	7.50
东力集团	440.00	7.33
郑功	315.10	5.25
徐国荣	184.00	3.07
谢文杰	138.00	2.30
张小鸣	85.10	1.42
葛伟民	82.80	1.38
郑慧珍	63.00	1.05
银泰投资	60.00	1.00
徐柏荣	46.00	0.77
郑希珍	15.00	0.25
郑良敏	15.00	0.25
郑良知	15.00	0.25
郑良能	15.00	0.25
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

发起人的具体情况参见本章“发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”部分的内容。

### （三）发行人设立前后，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人的主要发起人成形控股在发行人改制设立股份公司前后，其主要从事的业务为实业投资业务，其主要资产为持有本公司股权，其他资产为土地和房屋建筑物，该公司目前将部分房屋对外出租，收取租金收入，除此以外未从事其他生产经营活动。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人为由精达有限整体变更设立的股份有限公司，因而承继了整体变更前精达有限的全部资产与业务。发行人变更设立时拥有的主要资产为变更设立时精达有限截至 2010 年 12 月 31 日经审计的全部资产，包括货币资金、应收账款、存货、房产与土地使用权，以及与高速精密压力机、胀管机、弯管机等产品生产有关的机器设备及其他资产。

股份公司变更设立前后的主要业务均为高速精密压力机、胀管机、弯管机等产品的生产与销售，公司从事的主要业务未发生重大变化。

### （五）发行人成立前后的业务流程以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人由精达有限整体变更设立，变更设立前后的业务流程没有发生重大变化。发行人的业务流程详见本招股说明书“第六章、四、（二）主要产品的工艺”部分。

### （六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人自整体变更以来，以及本报告期内，在生产经营方面与主要发起人之间未发生任何关联交易。

### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由精达有限整体变更设立的股份公司，经 2011 年 2 月 12 日立信会计师出具的信会师报字【2011】第 10424 号《验资报告》确认，发行人的出资已缴足。股份公司设立后，原精达有限的所有资产、业务和债权、债务均由发行人承继。精达有限拥有的房屋所有权、土地使用权、机器设备、无形资产等出资资产的权属证书均已过户到发行人名下。

### 三、发行人资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况

发行人自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### （一）资产独立情况

整体变更设立后，发行人依法承继了精达有限全部的资产、负债和业务。截至本招股说明书签署之日，有限公司拥有的土地、厂房、机械设备、与生产相关的配套设施、商标专利的所有权等资产权属证书均在发行人名下。

公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保。公司对其所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

#### （二）人员独立情况

发行人建立了健全的法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在股东和实际控制人超越发行人董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

发行人总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。发行人已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

#### （三）财务独立情况

发行人设有独立的财务会计部门，配备专职财务管理人员。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，不存在公司股东干预公司财务决策的情况。

发行人独立在银行开户，基本账户开立银行为中国银行宁波市海曙支行，



账号为 810162853808091001，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。发行人依法独立纳税，公司的税务登记证号码为：330205742151748 号，与股东单位无混合纳税的情形。

目前，发行人不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

#### （四）机构独立情况

发行人根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，并设置了相应的组织机构。

发行人具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

#### （五）业务独立情况

发行人拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

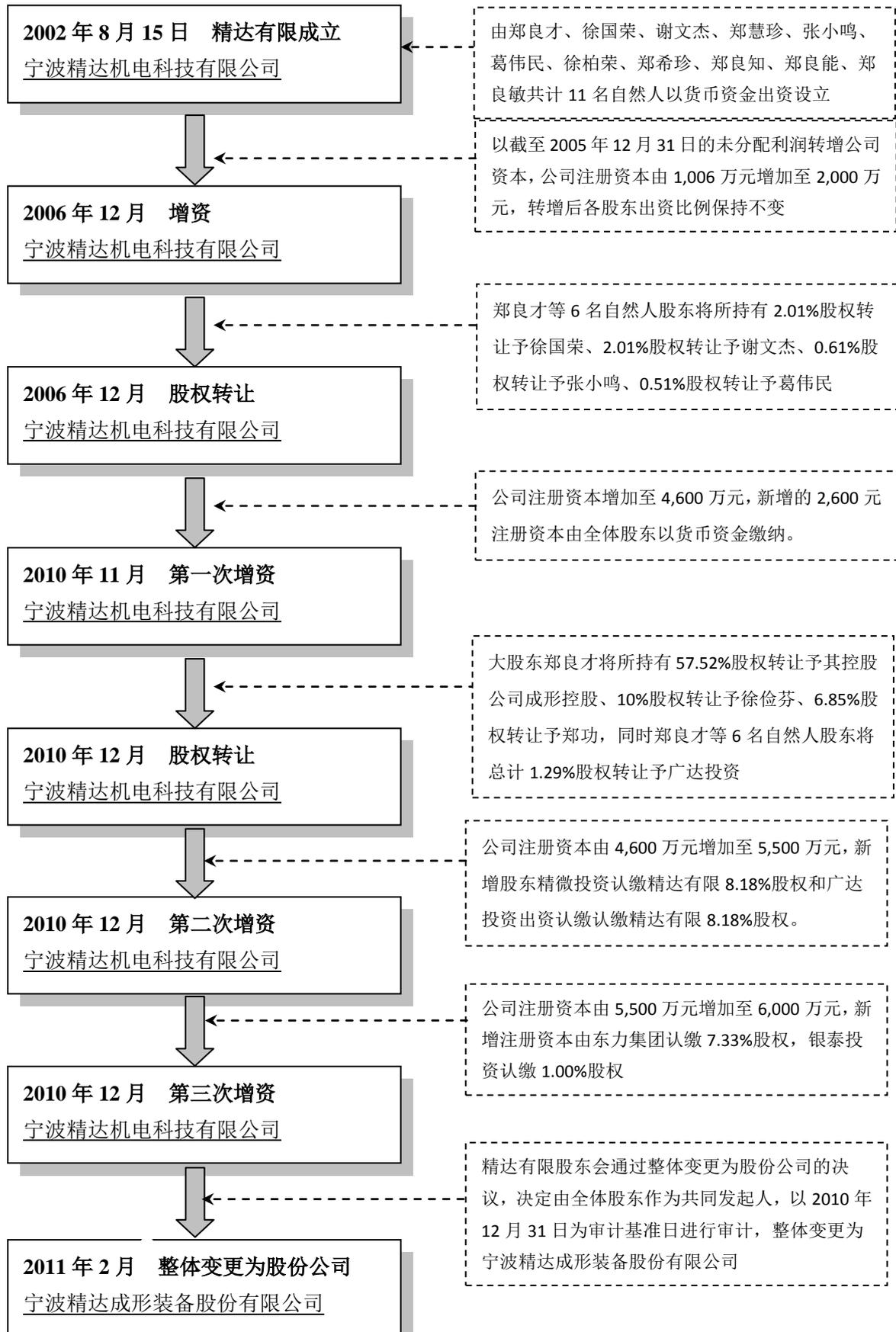
发行人专业从事换热器装备和精密压力机的研发、生产与销售，而公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事相同及相关产品的生产经营。发行人控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与发行人经营范围相同或相近的业务。

综上所述，公司资产、人员、财务、机构、业务等方面均与股东及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

## 四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）发行人股本形成情况及其变化情况

发行人股权演变情况如下：





## 1、有限公司设立

宁波精达机电科技有限公司成立于 2002 年 8 月 15 日，由郑良才、徐国荣、谢文杰、郑慧珍、张小鸣、葛伟民、徐柏荣、郑希珍、郑良知、郑良能、郑良敏共计 11 名自然人以货币资金出资设立，注册资本 1,006 万元，法定代表人郑良才，工商注册号 3302002005909。

2002 年 8 月 12 日，宁波世明会计师事务所出具了编号为“甬世会验[2002]2569 号”《验资报告》验证，有限公司出资已足额到位。设立时公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例
郑良才	866.00	86.10%
徐国荣	20.00	1.99%
谢文杰	20.00	1.99%
郑慧珍	20.00	1.99%
张小鸣	15.00	1.49%
葛伟民	15.00	1.49%
徐柏荣	10.00	0.99%
郑希珍	10.00	0.99%
郑良知	10.00	0.99%
郑良能	10.00	0.99%
郑良敏	10.00	0.99%
<b>合计</b>	<b>1,006.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、2006 年增资

根据 2006 年 12 月 12 日有限公司股东会决议，公司决定以经审计的截至 2005 年 12 月 31 日的未分配利润 994 万元转增公司资本（根据宁波世明会计师事务所有限公司 2006 年 1 月 17 日出具的甬世会审【2006】第 100 号《审计报告》，公司截至 2005 年 12 月 31 日的未分配利润为 2,407.71 万元），公司注册资本由 1,006 万元增加至 2,000 万元，转增后各股东出资比例保持不变。

2006 年 12 月 12 日，宁波世明会计师事务所出具了编号为“甬世会验[2006]1164 号”《验资报告》验证，公司新增资本已足额到位。各股东的增资金额及增资后公司股权结构如下：



股东名称	增资金额（万元）	增资后出资金额（万元）	占注册资本比例
郑良才	855.83	1,721.83	86.10%
徐国荣	19.78	39.78	1.99%
谢文杰	19.78	39.78	1.99%
郑慧珍	19.78	39.78	1.99%
张小鸣	14.81	29.81	1.49%
葛伟民	14.81	29.81	1.49%
徐柏荣	9.84	19.84	0.99%
郑希珍	9.84	19.84	0.99%
郑良知	9.84	19.84	0.99%
郑良能	9.84	19.84	0.99%
郑良敏	9.84	19.84	0.99%
<b>合计</b>	<b>994.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2006 年股权转让

2006 年 12 月 15 日，有限公司召开股东会，决议对公司股权进行以下转让，转让价格为每 1 元出资额 1 元：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）	转让出资 占注册资本比例
郑良才	徐国荣	40.22	40.22	2.01%
	张小鸣	9.61	9.61	0.49%
郑慧珍	葛伟民	10.19	10.19	0.51%
	谢文杰	0.86	0.86	0.05%
	张小鸣	0.73	0.73	0.03%
徐柏荣	张小鸣	1.84	1.84	0.09%
郑希珍	谢文杰	9.84	9.84	0.49%
郑良知		9.84	9.84	0.49%
郑良能		9.84	9.84	0.49%
郑良敏		9.84	9.84	0.49%

公司其他股东均同意上述股权转让并放弃上述股权转让的优先受让权。本



次股权转让主要为公司股东郑良才及非在职股东向在职股东转让股权，旨在激励在职股东更好的为公司提供服务。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例
郑良才	1,672.00	83.60%
徐国荣	80.00	4.00%
谢文杰	80.00	4.00%
张小鸣	42.00	2.10%
葛伟民	40.00	2.00%
郑慧珍	28.00	1.40%
徐柏荣	18.00	0.90%
郑希珍	10.00	0.50%
郑良知	10.00	0.50%
郑良能	10.00	0.50%
郑良敏	10.00	0.50%
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2006年12月26日，公司办理完毕上述增资及股权转让的工商变更登记手续。

#### 4、2010年第一次增资

根据2010年11月28日有限公司股东会决议，公司注册资本增加至4,600万元，新增的2,600万元注册资本由全体股东以货币资金缴纳，增资价格为每1元出资额1元。

2010年12月7日，宁波科信会计师事务所有限公司出具了编号为“科信验报字【2010】199号”《验资报告》验证，公司新增资本已足额到位。各股东的增资金额及增资后公司股权结构如下：

股东名称	增资金额（万元）	增资后出资金额（万元）	占注册资本比例
郑良才	2,231.10	3,903.10	84.85%
徐国荣	104.00	184.00	4.00%
谢文杰	58.00	138.00	3.00%



张小鸣	43.10	85.10	1.85%
葛伟民	42.80	82.80	1.80%
郑慧珍	41.00	69.00	1.50%
徐柏荣	28.00	46.00	1.00%
郑希珍	13.00	23.00	0.50%
郑良知	13.00	23.00	0.50%
郑良能	13.00	23.00	0.50%
郑良敏	13.00	23.00	0.50%
<b>合计</b>	<b>2,600.00</b>	<b>4,600.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年12月8日，公司办理完毕上述增资的工商变更登记手续。2010年12月13日，根据国家工商总局的要求，公司工商注册号变更为330200000071060，公司领取了新的企业法人营业执照。

#### 5、2010年股权转让

为规范公司股权结构，解除公司股权代持情况，公司自2010年开始清理“内部转让股”（具体情况详见本章“十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况”），并于2010年12月设立广达投资、精微投资两家公司，在两家投资公司的平台上对公司骨干员工进行股权激励。

2010年12月14日，有限公司召开股东会，决议由大股东郑良才将所持有57.52%股权转让予其控股的成形控股、10%股权转让予徐俭芬、6.85%股权转让予郑功，转让价格为每1元出资额1元，同时郑良才等6名自然人股东将总计1.29%股权转让予广达投资，转让价格为每1元出资额1.65元（价格依据截至2010年10月末发行人原始报表中净资产金额扣除预计要分配的未分配利润金额后除以总出资额得出）。公司股权具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）	转让出资 占注册资本比例
郑良才	成形控股	2,646.00	2,646.00	57.52%
	徐俭芬	460.00	460.00	10.00%
	郑功	315.10	315.10	6.85%
	广达投资	22.00	36.30	0.48%
郑希珍	广达投资	8.00	13.20	0.17%



郑良知		8.00	13.20	0.17%
郑良能		8.00	13.20	0.17%
郑良敏		8.00	13.20	0.17%
郑慧珍		6.00	9.90	0.13%

公司其他股东均同意上述股权转让并放弃上述股权转让的优先受让权。2010年12月14日，上述股权交易双方签订了《股权转让协议》。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
成形控股	2,646.00	57.52%
郑良才	460.00	10.00%
徐俭芬	460.00	10.00%
郑功	315.10	6.85%
徐国荣	184.00	4.00%
谢文杰	138.00	3.00%
张小鸣	85.10	1.85%
葛伟民	82.80	1.80%
郑慧珍	63.00	1.37%
广达投资	60.00	1.30%
徐柏荣	46.00	1.00%
郑希珍	15.00	0.33%
郑良知	15.00	0.33%
郑良能	15.00	0.33%
郑良敏	15.00	0.33%
<b>合计</b>	<b>4,600.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年12月16日，公司办理完毕上述股权转让的工商变更登记手续。

## 6、2010年第二次增资

根据2010年12月20日有限股东会决议，公司注册资本由4,600万元增加至5,500万元，其中450万元由新股东精微投资出资742.5万元认缴，450万元由广达投资出资742.5万元认缴，认缴价格均为每1元出资额1.65元，其他股东



同意放弃上述新增注册资本的优先认购权。

2010年12月21日，宁波科信会计师事务所有限公司出具了编号为“科信验报字【2010】218号”《验资报告》验证，公司新增资本已足额到位。本次增资后公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例
成形控股	2,646.00	48.11%
广达投资	510.00	9.27%
郑良才	460.00	8.36%
徐俭芬	460.00	8.36%
精微投资	450.00	8.18%
郑功	315.10	5.73%
徐国荣	184.00	3.35%
谢文杰	138.00	2.51%
张小鸣	85.10	1.55%
葛伟民	82.80	1.51%
郑慧珍	63.00	1.15%
徐柏荣	46.00	0.84%
郑希珍	15.00	0.27%
郑良知	15.00	0.27%
郑良能	15.00	0.27%
郑良敏	15.00	0.27%
<b>合计</b>	<b>5,500.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年12月24日，公司办理完毕上述增资的工商变更登记手续。

#### 7、2010年引进投资者第三次增资

根据2010年12月28日有限公司股东会决议，公司决定将公司注册资本由5,500万元增加至6,000万元，新增注册资本由东力集团和银泰投资两家投资者认缴，其中440万元由东力集团出资4,395.6万元认缴，60万元由银泰投资出资599.4万元认缴，认缴价格均为每1元出资额9.99元，其他股东同意放弃上述新增注册资本的优先认购权。



2010年12月30日，宁波科信会计师事务所有限公司出具了编号为“科信验报字【2010】230号”《验资报告》验证，公司新增资本已足额到位。本次增资后公司股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例
成形控股	2,646.00	44.10%
广达投资	510.00	8.50%
郑良才	460.00	7.67%
徐俭芬	460.00	7.67%
精微投资	450.00	7.50%
东力集团	440.00	7.33%
郑功	315.10	5.25%
徐国荣	184.00	3.07%
谢文杰	138.00	2.30%
张小鸣	85.10	1.42%
葛伟民	82.80	1.38%
郑慧珍	63.00	1.05%
银泰投资	60.00	1.00%
徐柏荣	46.00	0.77%
郑希珍	15.00	0.25%
郑良知	15.00	0.25%
郑良能	15.00	0.25%
郑良敏	15.00	0.25%
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年12月31日，公司办理完毕上述增资的工商变更登记手续。

#### 8、2011年整体变更为股份有限公司

2011年1月15日，精达有限股东会通过整体变更为股份公司的决议，决定由全体股东作为共同发起人，以2010年12月31日为审计基准日进行审计，变更为宁波精达成形装备股份有限公司。2011年1月25日，精达有限股东会通过决议，决定以截至2010年12月31日经立信会计师审计的净资产167,077,090.17元为基础，折为股本6,000万元，余额107,077,090.17元计入资本公积，将公司



整体变更为宁波精达成形装备股份有限公司，精达有限原股东保持股权结构不变。

2011年2月8日，郑良才、徐俭芬、郑功、徐国荣、谢文杰、郑慧珍、张小鸣、葛伟民、徐柏荣、郑希珍、郑良知、郑良能、郑良敏共计13名自然人和成形控股、广达投资、精微投资、东力集团、银泰投资共计5名法人共同签署了发起人协议。2011年2月12日，宁波精达成形装备股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了股份公司成立事项。

2011年2月12日，立信会计师对股份公司注册资本实收情况进行审验，并出具了“信会师报字【2011】第10424号”《验资报告》。

股份公司设立时的股权结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	股权比例
成形控股	2,646.00	44.10%
广达投资	510.00	8.50%
郑良才	460.00	7.67%
徐俭芬	460.00	7.67%
精微投资	450.00	7.50%
东力集团	440.00	7.33%
郑功	315.10	5.25%
徐国荣	184.00	3.07%
谢文杰	138.00	2.30%
张小鸣	85.10	1.42%
葛伟民	82.80	1.38%
郑慧珍	63.00	1.05%
银泰投资	60.00	1.00%
徐柏荣	46.00	0.77%
郑希珍	15.00	0.25%
郑良知	15.00	0.25%
郑良能	15.00	0.25%
郑良敏	15.00	0.25%
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>



2011年2月21日，宁波精达成形装备股份有限公司在宁波市工商行政管理局领取了注册号为330200000071060号企业法人营业执照。

## （二）发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人自设立以来，未发生重大资产重组。

## 五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

#### 1、2002年有限公司设立验资情况

2002年8月12日，宁波世明会计师事务所出具了编号为“甬世会验【2002】2569号”《验资报告》验证，截至2002年8月12日，精达有限已收到各股东缴纳的注册资本人民币1,006万元，出资方式为货币出资。

#### 2、2006年12月第一次增资验资情况

2006年12月12日，宁波世明会计师事务所出具了编号为“甬世会验报字【2006】1164号”《验资报告》验证，截至2006年12月12日，精达有限已将未分配利润994万元转增实收资本，公司注册资本增加至人民币2,000万元。

#### 3、2010年12月第二次增资验资情况

2010年12月7日，宁波科信会计师事务所有限公司出具了编号为“科信验报字【2010】199号”《验资报告》验证，截至2010年12月6日，精达有限已收到各股东缴纳的新增注册资本人民币2,600万元，出资方式为货币出资，公司注册资本增加至人民币4,600万元。

#### 4、2010年12月第三次增资验资情况

2010年12月21日，宁波科信会计师事务所有限公司出具了编号为“科信验报字【2010】218号”《验资报告》验证，截至2010年12月20日，精达有限已收到广达投资和精微投资缴纳的新增注册资本合计人民币900万元，出资方式为货币出资，公司注册资本增加至人民币5,500万元。

#### 5、2010年12月第四次增资验资情况

2010年12月30日，宁波科信会计师事务所有限公司出具了编号为“科信验

报字【2010】230号”《验资报告》验证，截至2010年12月29日，精达有限已收到东力集团和银泰投资缴纳的新增注册资本合计人民币500万元，出资方式为货币出资，公司注册资本增加至人民币6,000万元。

#### 6、2011年2月有限公司整体变更为股份公司的验资情况

2011年2月12日，立信会计师对精达有限整体变更为股份公司的资本到位情况进行了审验，并出具了“信会师报字【2011】第10424号”《验资报告》验证，截至2011年2月9日，发行人已收到全体股东以其拥有的精达有限截至2010年12月31日经审计的净资产人民币167,077,090.17元认缴的注册资本60,000,000.00元。

#### (二) 设立时发起人投入资产的计量属性

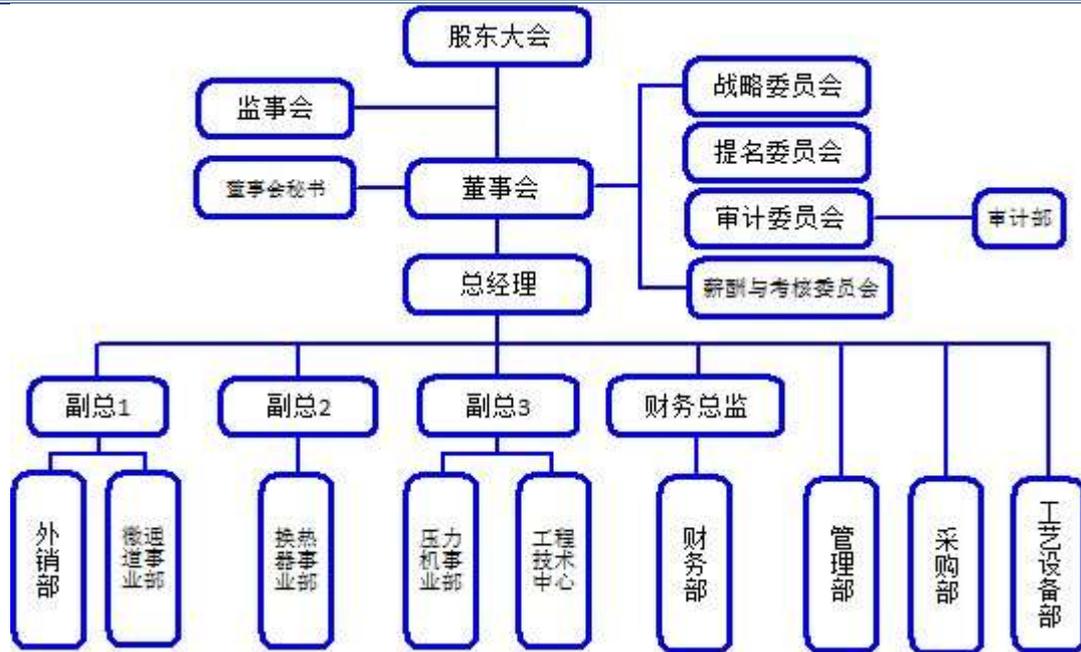
发行人系由有限公司整体变更设立，公司设立时，精达有限以截至2010年12月31日经立信会计师审计的净资产167,077,090.17元为基础，折为股本6,000万元，每股人民币1元，余额107,077,090.17元计入资本公积，整体变更设立精达成形。立信会计师已为本次整体变更投入的实收资本进行了审验，并出具了“信会师报字【2011】第10424号”《验资报告》。

## 六、发行人的组织结构

### (一) 发行人股权结构图



### (二) 发行人组织结构图



### (三) 发行人主要职能部门情况

公司的最高权力机构是股东大会。股东大会下设董事会，负责制定公司经营计划和投资方案。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，以及董事会秘书。公司实行董事会领导下的总经理负责制。由总经理负责日常经营与管理。各部门的主要职责是：

**外销部：**负责国外市场开拓；负责订单、汇款等，完成公司下达的销售指标，刺激生产提高生产产能，使公司库存达到良性循环；提高公司的营业利润；协助公司完成年度经营目标。

**采购部：**负责物资管理工作计划的编制和实施工作；完成采购任务；负责采购质量管理体系的建立，监督采购过程的质量控制；负责组织进行市场调查，拓宽采购渠道；负责供方的管理工作，定期考评；负责组织物资运输工作。

**工程技术中心：**内设前沿产品设计室、标准综合室、试制室和电气室，负责公司产品的研制、开发、设计工作；负责对公司生产进行技术指导；负责对客户提供产品技术支持；提供订单的图纸、技术资料；协助组织与技术研发相关的技术评审工作。

**管理部：**内设人力资源科及运营管理科，负责贯彻、执行国家有关人事劳动法律法规和政策；负责公司人员招聘、培训、绩效考核和员工关系等工作；负责劳动合同、社保福利、人事档案管理工作；负责起草公司各种规章制度及

公文；负责公司企业文化建设工作，负责公司的公文承办管理工作；负责公司宿舍、食堂、环境卫生、安全消防等后勤保障工作。

**财务部：**下设成本组。负责财务计划的制定和实施；负责资产的盘点工作；负责公司资金的协调、调度、管理工作；负责收入、成本、费用的核算及分析工作；负责公司各项费用的审核、报销、管理工作；为事业部的分配、考核、内部产品定价提供依据，为事业部成本、费用的控制提供建议，为公司对外销售的配件、成品定价提供参考；负责应收应付款项的管理工作；负责工资结算和发放工作；负责公司财务报告的上报工作；负责公司生产、经营中的税收工作。

**审计部：**负责公司审计制度的拟定和执行；负责实施内部审计，对内部审计过程中发现的问题提出建议后加以跟踪；负责配合外部审计部门和审计机构的审计工作；负责审查公司及所属公司财务收支及其有关经济活动的真实性、合法性和效益性。

**工艺设备部：**管理全公司动力、设备；制定并实施公司关键设备定期精度检测制度，对全公司重点设备实施维护和点检；负责设备保养规程的拟定、培训和监督落实；负责设备的常规维修；负责制定经济的主关备件计划；负责提供新购设备选型，做好安装指导和验收等工作；负责公司内部调整的设备搬迁、安装、调试等工作的执行；负责全公司动力、设备的技术档案、设备台帐、故障、点检、维护及使用贵重设备的记录等归档工作；组织设备故障等事故抢修和其它紧急任务。

**压力机事业部：**内设生管科、装配分厂、机加工分厂、品质科和压力机内销部，负责综合公司压力机事务及压力机生产作业之计划、执行、督导、管理、销售及售后服务，制定本部门的事业计划，下达生产指令和采购计划，保证压力机生产的有序进行。

**换热器事业部：**内设生管科、装配分厂、机加工分厂、品质部和换热器装备内销部，负责综合公司换热器事务及换热器装备生产作业之计划、执行、督导、管理、销售及售后服务，制定本部门的事业计划，下达生产指令和采购计划，保证换热器装备生产的有序进行。

**微通道事业部：**内设生管科、装配分厂、机加工分厂、品质科和微通道换热器装备内销部，负责综合公司微通道事务及微通道换热器装备生产作业之计划、执行、督导、管理、销售及售后服务，制定本部门的事业计划，下达生产指令和采购计划，保证微通道换热器装备生产的有序进行。

## 七、发行人控股子公司和参股子公司的简要情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无控股子公司和参股子公司。

## 八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）实际控制人情况

郑良才及其配偶徐俭芬、儿子郑功为发行人实际控制人，三人合计直接持有发行人 20.59%的股份，郑良才通过成形控股间接持有发行人 33.08%的股份、通过广达投资间接持有发行人 4.46%的股份、通过精微投资间接持有发行人 2.47%的股份，郑功通过成形控股间接持有发行人 11.02%的股份。郑良才、徐俭芬、郑功合计直接和间接持有发行人 71.62%的股份。实际控制人的具体情况详见本章“八、（二）发起人、持有 5%以上股份的主要股东情况”。

### （二）发起人、持有 5%以上股份的主要股东情况

发行人的发起人股东有 5 家法人股东和 13 名自然人股东，其中成形控股、广达投资、郑良才、徐俭芬、精微投资、东力集团、郑功 7 名股东为截至本招股说明书签署之日持有发行人 5%以上股份的主要股东。股东的基本情况如下：

#### 1、宁波成形控股有限公司

##### （1）成形控股基本情况

截至招股说明书签署日，成形控股持有发行人 44.10%股权，为公司控股股东。

公司名称	宁波成形控股有限公司
注册资本	500 万元（实收资本 500 万元）
法定代表人	郑良才
成立日期	1995 年 1 月 23 日
注册地	宁波市鄞州区高桥镇长乐村
主要生产经营地	宁波市鄞州区高桥镇长乐村
经营范围	实业投资、实业投资咨询、实业投资管理、自有房屋租赁。
实际从事的主要业务	实业投资



股东构成及控制情况	股东姓名	持股比例	
	郑良才	75%	
	郑功	25%	
主要财务数据 (单位: 万元)  (2013 年经宁波正源 会计师事务所有限公司 审计, 2014 年 1-6 月未经审计)	项目	2014.6.30/2014 年 1-6 月	2013.12.31/2013
	总资产	5,439.01	5,088.43
	净资产	3,816.37	3,241.59
	净利润	574.78	1,120.53

## (2) 成形控股历史沿革

宁波成形控股有限公司前身为“宁波精达机械厂”，成立于 1995 年 1 月 23 日，公司性质为股份合作制，由郑良才、袁秋纹两位自然人共同出资设立，其中郑良才出资 16 万元，占比 50%，袁秋纹出资 16 万元，占比 50%。注册资本经宁波审计师事务所出具的《验资报告书》验证。

1996 年 5 月 3 日，公司注册资本由 32 万元增加至 150 万元。增资完成后，郑良才出资 135 万元，占比 90%，袁秋纹出资 15 万元，占比 10%。注册资本经鄞县审计师事务所出具的《验资报告书》验证。

2001 年 7 月 17 日，公司变更经济性质为有限公司，变更名称为“宁波精达机械有限公司”。公司经营范围为热交换器生产线、非标准设备的设计，制造，加工；热交换器设备及耗品的批发，零售，代购代销。2001 年 8 月 6 日，公司在宁波市工商行政管理局鄞县分局完成了工商设立登记，取得了注册号为 3302272013424 的企业法人营业执照。

2006 年 2 月 18 日，袁秋纹与郑功签署了《股权转让协议》，袁秋纹将公司 15 万元出资以 30 万元的价格转让给郑功，公司的股权结构变更为郑良才出资 135 万元，占比 90%，郑功出资 15 万元，占比 10%。

2010 年 11 月 29 日，公司注册资本由 150 万元增加至 500 万元。增资完成后，公司的股权结构变更为郑良才出资 375 万元，占比 75%，郑功出资 125 万元，占比 25%。新增注册资本经宁波科信会计师事务所有限公司出具的“科信验报字[2010]187 号”《验资报告》验证。公司在宁波市工商行政管理局鄞县分局完成了工商变更登记，公司名称变更为“宁波成形控股有限公司”，注册资本变更为 500 万元，经营范围变更为：实业投资、实业投资咨询、实业投资管理、自有房屋租赁。



## 2、宁波广达投资有限公司

### (1) 广达投资基本情况

截至本招股说明书签署之日，广达投资持有发行人 8.50% 股权。

公司名称	宁波广达投资有限公司		
注册资本	850 万元（实收资本 850 万元）		
法定代表人	李伟斌		
成立日期	2010 年 12 月 8 日		
注册地	宁波市北仑区梅山盐场 1 号办公楼 8 号 659 室		
主要生产经营地	宁波市北仑区梅山盐场 1 号办公楼 8 号 659 室		
经营范围	实业投资、投资管理咨询、商品信息咨询、企业管理咨询。（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。）		
实际从事的主要业务	对外投资		
主要财务数据 （单位：万元） （2013 年经宁波科信 会计师事务所审计， 2014 年 1-6 月未经审 计）	项目	2014.6.30/2014 年 1-6 月	2013.12.31/2013
	总资产	926.54	891.27
	净资产	903.94	891.27
	净利润	120.64	198.08

### (2) 广达投资股权结构

截至本招股说明书签署之日，广达投资股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郑良才	445.75	52.44%
2	陈泉剑	41.25	4.85%
3	李伟斌	42.90	5.05%
4	陈亚芬	16.50	1.94%
5	李建耕	16.50	1.94%
6	徐正梁	19.80	2.33%
7	冯常华	16.50	1.94%
8	龚新华	13.20	1.55%
9	唐宁	13.20	1.55%



10	王爱华	9.90	1.16%
11	刘险峰	8.25	0.97%
12	顾婷芬	8.25	0.97%
13	张爱国	8.25	0.97%
14	涂金斌	8.25	0.97%
15	张自强	8.25	0.97%
16	陈相建	6.60	0.78%
17	叶希平	4.95	0.58%
18	毛国良	4.95	0.58%
19	邵群英	4.95	0.58%
20	王劲松	4.95	0.58%
21	刘景润	4.95	0.58%
22	斜东晓	4.95	0.58%
23	王荣康	4.95	0.58%
24	林裕国	3.30	0.39%
25	陈莺莺	4.95	0.58%
26	叶文聪	9.90	1.16%
27	文博	4.95	0.58%
28	吴增先	4.95	0.58%
29	朱忠良	3.30	0.39%
30	王蕾	3.30	0.39%
31	戴志勇	3.30	0.39%
32	方国强	3.30	0.39%
33	虞海江	3.30	0.39%
34	李永坚	49.50	5.82%
35	刘森伟	13.20	1.55%
36	钱利国	13.20	1.55%
37	周浩峰	3.30	0.39%
38	陈孝海	8.25	0.97%
合计		<b>850.00</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 《投资公司股东协议》及其《补充协议》的相关情况

### ① 《投资公司股东协议》的相关情况

广达投资、精微投资设立前，发行人股东郑良才及发行人相关员工即共同签订了《投资公司股东协议》，就设立投资公司（即而后成立的广达投资、精微投资）后各签署方在投资公司中股权的取得、处置限制等权利义务等进行了约定。

《投资公司股东协议》中涉及投资公司股权处置限制的内容主要包括股权转让的一般限制、股权强制转让的各种情形、股权强制转让的价格、股权强制转让的程序、依据考核情况的股权处置、限售及限售解除、股权激励终止等 7 个方面，主要情况如下：

#### A、关于股权转让的一般限制

该协议第一条“股权转让限制”，以总括的方式，对各签署人作为投资公司股东持有投资公司股权的转让处置进行了一般约定。

#### B、关于股权强制转让的各种情形

该协议第二条“股权强制转让”，共分 6 款，第 1 至 4 款分别对导致股权强制转让的各种情形进行了规定，其中：第 1 款“严重违规”规定了股权激励终止前相关方存在违反职业道德、泄露公司机密、竞业限制等有损发行人利益行为的情形；第 2 款“主动辞职”规定了股权激励终止前相关方向发行人提出解除劳动关系的情形；第 3 款“劳动合同期满未延续”规定了股权激励终止前发行人与相关方之间签署的劳动合同期满未续签的情形；第 4 款“其他情形”规定了相关方出现丧失或限制民事行为能力、丧失劳动能力及被判处刑罚、劳动教养、限制人身自由的行政处罚等其他无法正常供职于发行人的情形。出现上述情形时，相关方持有的投资公司股权应转让予郑良才。

#### C、关于股权强制转让的价格

该协议第二条第 5 款“强制转让价格”对出现第二条第 1 至 4 款规定的各种导致股权强制转让的情形下，股权强制转让价格的确定方式进行了规定。

#### D、股权强制转让的程序

该协议第二条第 6 款“强制转让程序”对出现第二条第 1 至 4 款规定的各种导致股权强制转让的情形下，股权强制转让的程序进行了规定，包括通过股东会决议、工商登记变更等内容。

#### E、依据考核情况的股权处置

该协议第三条“考核”对各相关方作为投资公司股东期间，根据对其工作考核情况，从而触发减少或增加其持有投资公司（即广达投资或精微投资）股权的方式、价格、程序、比例等内容进行了约定。

#### F、限售及限售解除

该协议第四条第2款“限售及限售解除”以总括的方式从发行人股份转让限制的角度，对相关方通过持有投资公司（广达投资或精微投资）股权的方式从而间接持有发行人股份的限制。对于在发行人公开发行股票并上市前持有投资公司股权的相关人员，其通过投资公司间接持有的发行人股份自发行人首发上市之日起三年内不得转让或委托他人管理，并对限售期满之日后通过投资公司抛售发行人股票的比例及方式等进行了约定。

#### G、股权激励终止

该协议第五条“股权激励终止”主要是对自该协议签署后三年内发行人未在境内完成股票首次公开发行并上市时，相关方持有投资公司股权的处置安排。该条赋予相关方一种选择权，相关方有权选择按照该条约定的价格要求郑良才受让其持有的投资公司股权，或者选择继续持有投资公司股权并享有相应股东权益。

#### ② 《补充协议》相关情况

《投资公司股东协议》涉及“股权强制转让”、“依据考核情况减持”等相关股权处置内容与股份锁定承诺存在发生抵触的风险，即按照有关要求作出股份锁定承诺的发行人董事、监事、高级管理人员同时为《投资公司股东协议》签署方的，在其承诺的锁定期内，若发生《投资公司股东协议》约定的股权强制转让的情形或依据考核情况进行减持处置的，则其持有的投资公司（即广达投资或精微投资）股权的处置将与其作出的锁定承诺相违背。

对此，广达投资、精微投资全体股东于2012年10月19日共同签署补充协议，就《投资公司股东协议》涉及精微投资、广达投资股权处置相关内容补充约定：“1、本协议相关签署人员按照《投资公司股东协议》对其持有的精微投资或广达投资股权进行处置的，不得违反法律、法规、规章及中国证监会、证券交易所的相关规定，并不得违背相关人员就宁波精达股票首发公开发行并上市事宜公开作出的股份锁定的承诺；2、本协议相关签署人员在宁波精达任董事、监事、高级管理职务的，其持有的精微投资、广达投资股权按照《投资公司股东协议》进行处置的，不得违反法律、法规、规章及中国证监会、证券交易所所有上

市公司董事、监事、高级管理人员的相关规定，并不得违背其按照相关要求出具的股份锁定承诺；3、《投资公司股东协议》内容不符合法律、法规、规章及中国证监会、证券交易所有关规定的，按照相关规定处理；4、《投资公司股东协议》内容如与本补充协议签署日后新颁布的法律、法规、规章及中国证监会、证券交易所有关规定相抵触的，按照相关规定处理。”

为进一步明确发生相关冲突后，相关人员如何具体执行《投资公司股东协议》“股权强制转让”、“依据考核情况减持”条款，目前在发行人处任董事、监事、高级管理人员职务的广达投资、精微投资的股东（以下统称“高管股东”）郑良才、谢文杰、李永坚、林辉撑、龚新华、马娟娟、宋剑于 2014 年 9 月 6 日签署了《协议》，对《投资公司股东协议》及《关于<投资公司股东协议>之补充协议》涉及高管股东处置广达投资、精微投资股权的相关内容进一步的约定：

“1、高管股东按照《投资公司股东协议》的约定对其持有的精微投资或广达投资股权进行处置的，不得违反法律、法规、规章及中国证监会、上海证券交易所的相关规定（以下统称“法律法规”），并不得违背高管股东就宁波精达首次公开发行股票并上市事宜公开作出的股份锁定的承诺；

2、高管股东在其持有的股份禁售期或股份锁定期内，若发生《投资公司股东协议》约定的股权强制转让或依据考核情况进行股权减持处置的情形，《投资公司股东协议》相关条款不予以立即执行。至相关股份的禁售期或锁定期届满一个月内，该等高管股东须按照《投资公司股东协议》约定的触发股权强制转让或减持处置的原因，以该时点该原因下约定的价格对该等股份进行处置。

3、若高管股东发生职务变更、离职等情况，按照《投资公司股东协议》的约定对其持有的精微投资或广达投资股权进行处置的，也不得违反法律法规的规定，并不得违背其就宁波精达首次公开发行股票并上市事宜公开作出的股份锁定的承诺，具体的股权处置方式须按照上述第 2 条规定执行；

4、公司未来新增高管股东对其持有的精微投资或广达投资股权进行处置的，也须按照上述第 1、2、3 条规定执行。”

发行人保荐机构及律师认为：相关人员已就《投资公司股东协议》签署了补充约定，《投资公司股东协议》及其《补充协议》、《协议》的存在及执行将不会与相关股份锁定承诺发生抵触。

### ③股份处置的执行情况



截至本招股说明书出具之日，先后有沈盛尧、张立建、王兵、李见锋、李兴峰、张小棒、丁炳炎、徐军锋、沃勤昌、吴宝康、凡高等 11 位曾持有投资公司股权的人员因离职，按照《投资公司股东协议》的约定将其持有的投资公司股权进行了转让处置。该等人员均未作出股份锁定的承诺。

综上，《投资公司股东协议》及其《补充协议》的内容不违背现行上市公司监管法规的相关要求。对于《投资公司股东协议》中相关股权处置内容可能发生与公司董事、监事、高级管理人员作出的股份锁定承诺相抵触的风险，广达投资、精微投资全体股东已共同签署关于《投资公司股东协议》之《补充协议》。根据该补充协议，相关人员按照《投资公司股东协议》约定对其持有的精微投资或广达投资股权进行处置，不得违反法律、法规、规章及中国证监会、证券交易所的相关规定，并不得违背相关人员按照相关要求作出的股份锁定承诺。因此，投资公司股东对股权处置的具体执行，将首先按照法律、法规、规章及中国证监会、证券交易所的相关规定和作出的股份锁定承诺的要求执行，在不违反上述规定和承诺的前提下，按照《投资公司股东协议》的相关规定执行。

### 3、郑良才

截至本招股说明书签署之日，郑良才直接持有发行人 7.67% 股权、持有成形控股 75% 股权、持有广达投资 52.44% 股权、持有精微投资 32.90% 股权。郑良才的具体情况如下：

郑良才，男，中国国籍，无境外永久居留权，1949 年生，身份证号码为：33020319491225\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区孝闻街 139 弄。

### 4、徐俭芬

截至本招股说明书签署之日，徐俭芬直接持有发行人 7.67%。徐俭芬的具体情况如下：

徐俭芬，女，中国国籍，无境外永久居留权，1948 年生，身份证号码为：33020319480828\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区孝闻街 139 弄。

### 5、宁波精微投资有限公司

#### (1) 精微投资基本情况

截至本招股说明书签署之日，精微投资持有发行人 7.50% 股权。

公司名称	宁波精微投资有限公司
------	------------



注册资本	750 万元（实收资本 750 万元）		
法定代表人	郑慧珍		
成立日期	2010 年 12 月 8 日		
注册地	北仑区梅山盐场 1 号办公楼 8 号 658 室		
主要生产经营地	北仑区梅山盐场 1 号办公楼 8 号 658 室		
经营范围	实业投资、投资管理咨询、商品信息咨询、企业管理咨询。（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）。		
实际从事的主要业务	对外投资		
主要财务数据 （单位：万元） （2013 年经宁波科信会计师事务所审计， 2014 年 1-6 月未经审计）	项目	2014.6.30/2014 年 1-6 月	2013.12.31/2013
	总资产	817.99	786.74
	净资产	797.99	786.74
	净利润	106.25	174.49

## （2）精微投资股权结构

截至本招股说明书签署之日，精微投资股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郑良才	246.75	32.90%
2	林辉撑	99.00	13.20%
3	谢文杰	33.00	4.40%
4	颜微微	33.00	4.40%
5	宋剑	33.00	4.40%
6	张四明	23.10	3.08%
7	顾定华	19.80	2.64%
8	柯忠芳	19.80	2.64%
9	张勇	21.45	2.86%
10	杨祥根	21.45	2.86%
11	张鑫	16.50	2.20%
12	张欣	13.20	1.76%
13	彭昌勇	13.20	1.76%
14	刘伟明	18.15	2.42%



15	杨建斌	16.50	2.20%
16	赵德欢	11.55	1.54%
17	叶茂清	8.25	1.10%
18	毛锋永	8.25	1.10%
19	应永福	8.25	1.10%
20	马娟娟	8.25	1.10%
21	章笑来	8.25	1.10%
22	李立新	8.25	1.10%
23	俞志达	6.60	0.88%
24	王彪	9.90	1.32%
25	王可伸	4.95	0.66%
26	胡建丰	4.95	0.66%
27	刘德勇	4.95	0.66%
28	胡旭东	4.95	0.66%
29	吴伟	3.30	0.44%
30	祝红杰	8.25	1.10%
31	马烁	3.30	0.44%
32	周建平	3.30	0.44%
33	周超	3.30	0.44%
34	姚正江	3.30	0.44%
合计		750.00	100.00%

### (3) 广达投资、精微投资已离职股东股权转让办理进展情况

截至本招股说明书签署之日，广达投资、精微投资（以下简称“投资公司”）股东胡建丰、张四明、俞志达、钭东晓、顾婷芬、冯常华、陈相建、唐宁已离职但尚未办理股权变更，其离职时间和签署股权转让协议的时间如下：

姓名	离职时间	签署股权转让协议时间
胡建丰	2014年3月	2014年7月
钭东晓	2014年3月	2014年7月
顾婷芬	2014年3月	2014年7月



陈相建	2014年4月	2014年7月
张四明	2014年7月	2014年7月
俞志达	2014年7月	2014年7月
冯常华	2014年7月	2014年7月
唐宁	2014年7月	2014年7月

投资公司股东转让投资公司股权的一般流程为：1、评估公司出具投资公司资产评估报告；2、转让双方签署股权转让协议；3、公司召开股东会通过相关股权转让的决议；4、相关材料报送至地税部门，地税部门根据资产评估报告核定相关人员需缴纳的个人所得税金额；5、相关材料报送至工商部门办理股权变动的工商变更登记。

发行人上述人员分别于2014年3至7月期间辞职或退休原因离开公司。根据宁波市地方税务局经济技术开发区分局要求，须提供签署相关股权转让协议前一个月月末时点为评估基准日的资产评估报告作为核定个税的依据。因此，为方便起见，上述人员均统一在2014年7月签署相关股权转让协议，并由广达投资、精微投资分别委托宁波公评资产评估有限公司对两家公司进行评估，分别出具了公评报字【2014】第1011号、公评报字【2014】第1012号资产评估报告，评估基准日均为2014年6月30日。

截至本招股说明书签署之日，相关股权变动材料已报送至宁波市地方税务局经济技术开发区分局，处于材料审核阶段。

## 6、东力控股集团有限公司

截至本招股说明书签署之日，东力集团持有发行人7.33%股权。

公司名称	东力控股集团有限公司
注册资本	10,000万元（实收资本10,000万元）
法定代表人	宋济隆
成立日期	2005年4月15日
注册地	宁波市江东环城南路东段999号
主要生产经营地	宁波市江东环城南路东段999号
经营范围	实业投资；家用电器、电子元件的制造、加工，专用设备制造（另设分支机构经营）；机械设备、五金交电、电子产品的批发、电子产品的零售；机械设备租赁，家用电器修理；普通货物仓储；实业投资咨询服务；自有房屋租赁。（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)。		
实际从事的主要业务	对外投资		
股东构成及控制情况	股东姓名	持股比例	
	宋济隆	70%	
	许丽萍	30%	
主要财务数据 (单位: 万元) (未经审计)	项目	2014.6.30/2014 年 1-6 月	2013.12.31/ 2013
	总资产	422,830.06	418,105.31
	净资产	145,348.13	146,286.97
	净利润	702.17	1,851.98

## 7、郑功

截至本招股说明书签署之日，郑功直接持有发行人 5.25% 股权、持有成形控股 25% 股权。郑功的具体情况如下：

郑功，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年生，身份证号码为：33020419741101\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市江北区北岸琴森小区。

## 8、徐国荣

截至本招股说明书签署之日，徐国荣直接持有发行人 3.07% 股权。徐国荣的具体情况如下：

徐国荣，男，中国国籍，无境外永久居留权，1950 年生，身份证号码为：33020319500929\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区白云街 7 弄。

## 9、谢文杰

截至本招股说明书签署之日，谢文杰直接持有发行人 2.30% 股权、持有精微投资 4.40% 股权。谢文杰的具体情况如下：

谢文杰，男，中国国籍，无境外永久居留权，1956 年生，身份证号码为：33020419560723\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市江东区工人新村。

## 10、张小鸣

截至本招股说明书签署之日，张小鸣直接持有发行人 1.42% 股权。张小鸣的具体情况如下：



张小鸣，男，中国国籍，无境外永久居留权，1956年生，身份证号码为：33020519560819\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区新典路142弄。

### 11、葛伟民

截至本招股说明书签署之日，葛伟民直接持有发行人1.38%股权。葛伟民的具体情况如下：

葛伟民，男，中国国籍，无境外永久居留权，1961年生，身份证号码为：33020319610217\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区安泰街99弄。

### 12、郑慧珍

截至本招股说明书签署之日，郑慧珍直接持有发行人1.05%股权。郑慧珍的具体情况如下：

郑慧珍，女，中国国籍，无境外永久居留权，1955年生，身份证号码为：33020319550514\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区大沙泥街39弄。

### 13、浙江银泰睿祺创业投资有限公司

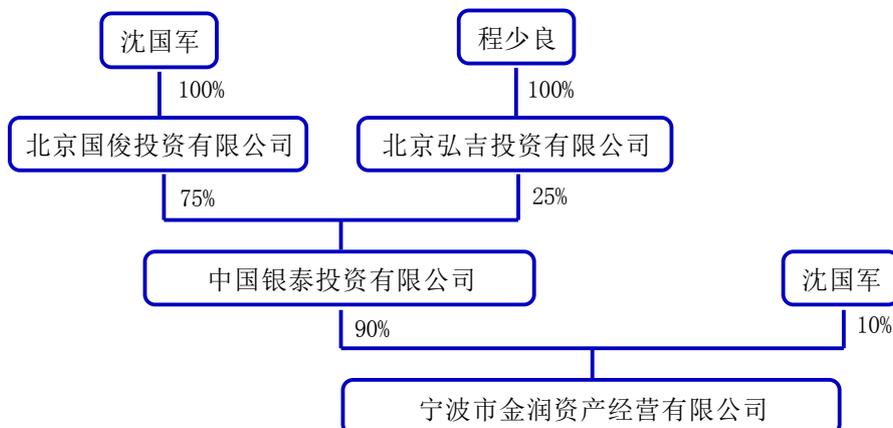
公司名称	浙江银泰睿祺创业投资有限公司	
注册资本	12,000万元（实收资本12,000万元）	
法定代表人	唐曙宁	
成立日期	2009年11月9日	
注册地	宁波市鄞州投资创业中心富强路501号	
主要生产经营地	宁波市鄞州投资创业中心富强路501号	
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。	
实际从事的主要业务	对外投资	
股东构成及控制情况	股东姓名	持股比例
	宁波市金润资产经营有限公司	22.24%
	宁波海纳投资有限公司	22.00%
	浙江中哲控股集团有限公司	22.00%
	华布岛集团有限责任公司	5.90%
	宁波市嘉诚投资有限公司	2.04%



	蒋善玲	4.65%	
	陈苏林	16.00%	
	翁雪琴	1.00%	
	邹惠珍	2.00%	
	王慧	1.00%	
	张明明	1.17%	
主要财务数据 (单位: 万元) (未经审计)	项目	2014.6.30/2014 年 1-6 月	2013.12.31/ 2013
	总资产	12,420.52	12,320.31
	净资产	12,416.21	12,320.30
	净利润	74.05	250.94

截至招股说明书签署日，银泰投资共有 5 名法人股东：宁波市金润资产经营有限公司、宁波海纳投资有限公司、浙江中哲控股集团有限公司、华布岛集团有限责任公司、宁波市嘉诚投资有限公司。上述公司的股权结构如下：

(1) 宁波市金润资产经营有限公司（注册资本 33,360 万元）



(2) 宁波海纳投资有限公司（注册资本 5,023.559 万元）

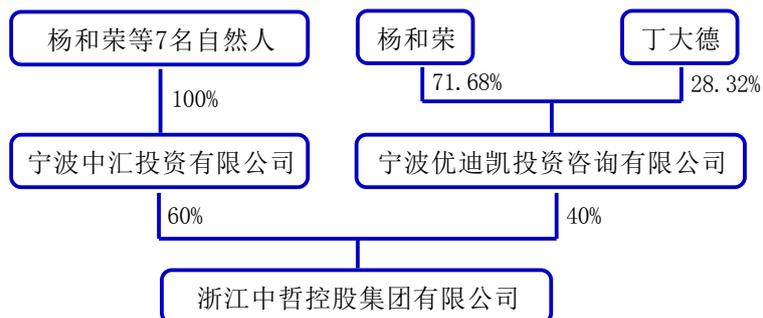
单位：万元

序号	股东姓名	出资额	比例
1	戎巨川	1,058.80	21.08%
2	蔡继敏	881.58	17.55%
3	朱特恩	349.87	6.96%



4	袁洪弟	200.26	3.99%
5	颜爱娣	193.81	3.86%
6	吴清玉	186.45	3.71%
7	范江	178.39	3.55%
8	徐祖良	145.02	2.89%
9	江洪	145.02	2.89%
10	柴毅	145.02	2.89%
11	沈建军	145.02	2.89%
12	蒋武吉	145.02	2.89%
13	罗亚芬	138.57	2.76%
14	干志和	117.39	2.34%
15	项江鹏	115.09	2.29%
16	戴成浩	115.09	2.29%
17	宋建平	100.00	1.99%
18	徐一帆	100.00	1.99%
19	陈献宝	100.00	1.99%
20	史耀海	100.00	1.99%
21	张英	87.70	1.75%
22	潘亚波	87.47	1.74%
23	林云华	87.47	1.74%
24	何平波	80.57	1.60%
25	郑建来	20.00	0.40%
合 计		<b>5,023.559</b>	<b>100.00%</b>

(3) 浙江中哲控股集团有限公司（注册资本 5,000 万元）



## (4) 华布岛集团有限责任公司（注册资本 10,000 万元）

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	比例
1	林允华	5,950.00	59.50%
2	张丽美	1,050.00	10.50%
3	林君亮	3,000.00	30.00%
合 计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## (5) 宁波市嘉诚投资有限公司（注册资本 1,010 万元）

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	比例
1	黄杏芬	279.00	27.62%
2	郑若伽	176.00	17.43%
3	董坚	80.00	7.92%
4	唐建国	60.00	5.94%
5	陈嘉骐	55.00	5.45%
6	陈维华	160.00	15.84%
7	刘建国	200.00	19.80%
合 计		<b>1,010.00</b>	<b>100.00%</b>

## 14、徐柏荣

截至本招股说明书签署之日，徐柏荣直接持有发行人 0.77% 股权。徐柏荣的具体情况如下：



徐柏荣，男，中国国籍，无境外永久居留权，1943年生，身份证号码为：33020319431120\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区环城西路南段558弄。

#### 15、郑希珍

截至本招股说明书签署之日，郑希珍直接持有发行人0.25%股权。郑希珍的具体情况如下：

郑希珍，女，中国国籍，无境外永久居留权，1943年生，身份证号码为：33050219431009\*\*\*\*，住址为：浙江省湖州市飞英街道计家桥。

#### 16、郑良知

截至本招股说明书签署之日，郑良知直接持有发行人0.25%股权。郑良知的具体情况如下：

郑良知，男，中国国籍，无境外永久居留权，1946年生，身份证号码为：33010319460401\*\*\*\*，住址为：浙江省杭州市西湖区白荡海人家。

#### 17、郑良能

截至本招股说明书签署之日，郑良能直接持有发行人0.25%股权。郑良能的具体情况如下：

郑良能，男，中国国籍，无境外永久居留权，1947年生，身份证号码为：33020319471211\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区西湾路198弄。

#### 18、郑良敏

截至本招股说明书签署之日，郑良敏直接持有发行人0.25%股权。郑良敏的具体情况如下：

郑良敏，男，中国国籍，无境外永久居留权，1952年生，身份证号码为：33020319520729\*\*\*\*，住址为：浙江省宁波市海曙区西湾路198弄。

### (三) 控股股东和实际控制人控制的其他企业

2012年12月19日，成形控股投资入股利铂兹电子，持股50.92%，成为其控股股东。

该公司基本情况如下：

公司名称	浙江利铂兹电子科技有限公司
------	---------------



注册资本	1,800 万元（实收资本 1,800 万元）		
法定代表人	张明明		
成立日期	2009 年 8 月 31 日		
注册地	衢州市柯城区东港三路 69 号		
主要生产经营地	衢州市柯城区东港三路 69 号		
经营范围	IC 智能卡条带研发、生产		
实际从事的主要业务	尚未正式经营		
股东构成及控制情况	<b>股东姓名</b>	<b>持股比例</b>	
	宁波成形控股有限公司	50.92%	
	何波	32.21%	
	何红华	10.74%	
	周佩玉	6.13%	
主要财务数据 (单位: 万元) (未经审计)	<b>项目</b>	<b>2014.6.30/ 2014 年 1-6 月</b>	<b>2013.12.31/ 2013 年</b>
	总资产	2,130.71	2,136.23
	净资产	1,800.00	1,800.00
	净利润	0.00	0.00

截至本招股说明书签署之日，发行人实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功除持有发行人、成形控股、广达投资、精微投资、利铂兹电子股权外，不存在控制其他企业的情况。

#### （四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东成形控股和实际控制人直接或间接持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、发行人股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司的总股本为 6,000 万股，本次拟公开发行 2,000 万股 A 股，占发行后总股本的 25%。本次发行前后公司的股本结构如下：



股东名称	发行前		发行后	
	股份数量 (万股)	股权比例	股份数量(万 股)	股权比例
成形控股	2,646.00	44.10%	2,646.00	33.08%
广达投资	510.00	8.50%	510.00	6.38%
郑良才	460.00	7.67%	460.00	5.75%
徐俭芬	460.00	7.67%	460.00	5.75%
精微投资	450.00	7.50%	450.00	5.63%
东力集团	440.00	7.33%	440.00	5.50%
郑功	315.10	5.25%	315.10	3.94%
徐国荣	184.00	3.07%	184.00	2.30%
谢文杰	138.00	2.30%	138.00	1.73%
张小鸣	85.10	1.42%	85.10	1.06%
葛伟民	82.80	1.38%	82.80	1.04%
郑慧珍	63.00	1.05%	63.00	0.79%
银泰投资	60.00	1.00%	60.00	0.75%
徐柏荣	46.00	0.77%	46.00	0.58%
郑希珍	15.00	0.25%	15.00	0.19%
郑良知	15.00	0.25%	15.00	0.19%
郑良能	15.00	0.25%	15.00	0.19%
郑良敏	15.00	0.25%	15.00	0.19%
社会公众股	-	-	2,000.00	25.00%
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 自然人股东在发行人处任职情况

股东姓名	股份数量(万股)	股权比例	在本公司任职情况
郑良才	460.00	7.67%	董事长
徐俭芬	460.00	7.67%	无
郑功	315.10	5.25%	董事、副总经理、董事会 秘书



徐国荣	184.00	3.07%	顾问
谢文杰	138.00	2.30%	董事、总经理
张小鸣	85.10	1.42%	监事
葛伟民	82.80	1.38%	公司职工
郑慧珍	63.00	1.05%	无
徐柏荣	46.00	0.77%	无
郑希珍	15.00	0.25%	无
郑良知	15.00	0.25%	无
郑良能	15.00	0.25%	无
郑良敏	15.00	0.25%	无
<b>合计</b>	<b>1,894.00</b>	<b>31.58%</b>	-

### (三) 精微投资和广达投资的股东在发行人任职情况

精微投资的股东在发行人任职情况如下：

序号	姓名	出资比例	在发行人任职	序号	姓名	出资比例	在发行人任职
1	郑良才	32.90%	董事长	18	毛锋永	1.10%	换热器事业部装配分厂副厂长
2	林辉撑	13.20%	副总经理兼换热器事业部长	19	应永福	1.10%	微通道事业部机加工分厂副厂长
3	谢文杰	4.40%	董事、总经理	20	马娟娟	1.10%	标准综合室副主任
4	颜微微	4.40%	运营管理部部长	21	章笑来	1.10%	微通道事业部装配分厂厂长
5	宋剑	4.40%	财务总监	22	李立新	1.10%	压力机事业部销售部经理
6	张四明	3.08%	已离职	23	俞志达	0.88%	退休离职
7	顾定华	2.64%	工程技术中心试制室主任	24	王彪	1.32%	压力机事业部电气室副主任
8	柯忠芳	2.64%	换热器装备室主任	25	王可伸	0.66%	生产人员
9	张勇	2.86%	微通道事业部部长助理兼客服科科长	26	胡建丰	0.66%	已离职
10	杨祥根	2.86%	技术中心副主任兼	27	刘德勇	0.66%	换热器事业部装配



			电气自动化室主任				分厂车间主任
11	张鑫	2.20%	换热器事业部部长助理兼制造部经理	28	胡旭东	0.66%	网络管理
12	张欣	1.76%	外销部部长	29	吴伟	0.44%	压力机事业部装配分厂配件组组长
13	彭昌勇	1.76%	压力机事业部机加工分厂副厂长	30	祝红杰	1.10%	换热器技术部副经理
14	刘伟明	2.42%	换热器事业部机械设计室主任	31	马烁	0.44%	物流科仓储组长
15	杨建斌	2.20%	压力机事业部部长助理、制造经理兼装配分厂厂长	32	周建平	0.44%	生产人员
16	赵德欢	1.54%	工艺设备部副部长兼微通道机加工分厂厂长	33	周超	0.44%	生产人员
17	叶茂清	1.10%	信息管理人员	34	姚正江	0.44%	换热器事业部机加工分厂生产组长

注：胡建丰、张四明、俞志达已离职，截止本招股说明书签署之日，尚未完成股权转让工商变更程序。

广达投资的股东在发行人任职情况如下：

序号	姓名	出资比例	在发行人任职	序号	姓名	出资比例	在发行人任职
1	郑良才	52.44%	董事长	20	王劲松	0.58%	微通道事业部制造部机加工分厂机械制造组组长
2	陈泉剑	4.85%	工程技术中心前沿设计一室主任	21	刘景润	0.58%	压力机事业部品质科副科长
3	李伟斌	5.05%	工程技术中心主任兼微通道室主任	22	钭东晓	0.58%	已离职
4	陈亚芬	1.94%	工艺设备部工艺科副科长	23	王荣康	0.58%	技术人员
5	李建耕	1.94%	工艺设备部设备科保全组长	24	林裕国	0.39%	压力机事业部品质科整机检验员
6	徐正梁	2.33%	换热器事业部部长助理兼销售部经理	25	陈莺莺	0.58%	财务人员
7	冯常华	1.94%	已离职	26	叶文聪	1.16%	技术人员



8	龚新华	1.55%	换热器事业部机加工分厂模具主管	27	文博	0.58%	技术人员
9	唐宁	1.55%	已离职	28	吴增先	0.58%	压力机事业部装配分厂试制组组长
10	王爱华	1.16%	换热器事业部机加工分厂调度兼加工中心组长	29	朱忠良	0.39%	技术人员
11	刘险峰	0.97%	换热器事业部技术部总成设计室副主任	30	王蕾	0.39%	生产人员
12	顾婷芬	0.97%	已离职	31	戴志勇	0.39%	生产人员
13	张爱国	0.97%	机身分厂厂长兼物流科科长	32	方国强	0.39%	生产人员
14	涂金斌	0.97%	压力机事业部销售部客服科副科长	33	虞海江	0.39%	生产人员
15	张自强	0.97%	换热器事业部品质部经理	34	李永坚	5.82%	董事、副总经理
16	陈相建	0.78%	已离职	35	刘森伟	1.55%	采购部部长
17	叶希平	0.58%	换热器事业部制造部装配分厂装配二组组长	36	钱利国	1.55%	微通道事业部部长助理兼制造部经理
18	毛国良	0.58%	生产人员	37	周浩峰	0.39%	财务部部长助理
19	邵群英	0.58%	换热器事业部制造部生管科组长	38	陈孝海	0.97%	工程技术中心标准综合室主任

注：斜东晓、顾婷芬、冯常华、陈相建、唐宁已离职，截止本招股说明书签署之日，尚未完成股权转让工商变更程序。

#### （四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

发行人自然人股东中，郑良才、徐俭芬、郑功为发行人的实际控制人，郑良才、徐俭芬为配偶关系，郑功为其儿子。其他自然人股东与实际控制人的关联关系如下：

	股东姓名	与实际控制人的关联关系
1	徐国荣	徐俭芬之胞弟
2	郑慧珍	郑良才之胞妹
3	徐柏荣	徐俭芬之胞兄



4	郑希珍	郑良才之胞姐
5	郑良知	郑良才之胞兄
6	郑良能	郑良才之胞兄
7	郑良敏	郑良才之胞弟

郑良才持有公司控股股东成形控股 75%股权、持有股东广达投资 52.44%股权、持有股东精微投资 32.90%股权。郑功持有成形控股 25%股权。谢文杰持有精微投资 4.4%股权。

除上述关联关系外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

### （五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、发行人控股股东成形控股、实际控制人及其亲属郑良才、徐俭芬、郑功、徐国荣、郑慧珍、徐柏荣、郑希珍、郑良知、郑良能、郑良敏、发行人法人股东广达投资、精微投资、自然人股东葛伟民承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购所持有的上述股份。

2、发行人法人股东东力集团、银泰投资承诺：在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、李伟斌、龚新华、马娟娟、宋剑承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购所持有的上述股份。在上述承诺的限售期届满后，在任职期间内每年转让的股份比例不超过所持有的上述股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让所持有的上述股份；离任六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持有的上述股份总数的 50%。

4、发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功、发行人法人股东精微投资、广达投资及其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、龚新华、马娟娟和宋剑承诺：如承诺人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月；如

遇除权除息事项，上述发行价做相应调整；各自然人承诺人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

## 十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人成立至今未发行过内部职工股，不存在工会、职工持股会、信托持股的情况。

为了激发员工工作热情，增强公司凝聚力，体现员工与公司共同发展的企业发展理念，发行人自 2003 年开始实施“干股”、“内部转让股”两类政策，对公司员工予以激励。

### （一）“干股”相关情况说明

#### 1、“干股”的性质

本公司用于激励员工的“干股”并非具有实际意义的股权，而只是作为公司对员工的一种激励方式，持有“干股”的员工并未实际出资。“干股”由公司决定授予，并有权根据该员工工作表现及公司发展情况随时取消。如果被授予“干股”的员工离开公司，公司将自动取消其“干股”。

#### 2、“干股”员工奖励方式

由于“干股”员工，并非公司实际股东，因此其不参与公司分红。“干股”员工每年获取的奖励资金，源于公司全体出资股东（包括注册股东、“内部转让股”股东）将其一定比例年度分红的无偿让渡，即全体出资股东拿出一定比例的年度分红无偿奖励给“干股”员工。

“干股”员工每年获得的奖金数额，由公司根据其被授予的“干股”数额以及对其该年度工作表现的考察情况综合确定。

#### 3、“干股”政策实施情况

在公司“干股”政策实施期间，共计有 65 名员工曾被授予过“干股”，公司自 2003 年开始向部分员工授予干股，于 2008 年全部取消授予员工的干股。部分员工鉴于其对公司作出的贡献，在取消其干股后公司仍然向其发放奖励金。公司被授予干股人员的具体持有数，发行人股东向“干股”人员让渡分红的时间、金额等情况如下：



序号	姓名	公司“干股”执行情况						备注
		数额	授予时间	取消时间	历年发放奖励金额（元）			
					2004年	2005年	2006年	
1	曹招富	25000	2003年1月	2003年12月	6,250	--		--
2	叶荣刚	10000	2003年1月	2003年12月	2,500	--		--
3	戚兴震	15000	2003年1月	2003年12月	3,750	--		--
4	王洪昌	10000	2003年1月	2003年12月	2,500	--		--
5	朱国荣	15000	2003年1月	2004年12月	3,750	4,500		--
6	严宝传	25000	2003年1月	2004年12月	6,250	7,500		--
7	董贻诠	25000	2003年1月	2004年12月	6,250	7,500		--
8	陈兴德	25000	2003年1月	2004年12月	6,250	7,500		--
9	林云岳	10000	2003年1月	2004年12月	2,500	3,000		--
10	周伦锡	20000	2004年1月	2004年12月	--	6,900		--
11	周广群	15000	2004年1月	2004年12月	--	4,500		--
12	董伟钧	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		--
13	杨伟清	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		--
14	史海良	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		--
15	刘智勤	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		--

离职



16	毛汉明	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		--
17	王正中	25000	2004年1月	2004年12月	--	6,600		--
18	袁超	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		--
19	侯定心	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		--
20	俞增荣	30000	2003年1月	2006年12月	7,500	9,500	12,000	2007年领取14,000元; 鉴于其对公司的贡献, “干股”取消后, 2008年、2009年、2010年、2011年公司仍发放其奖励金6,000元、6,000元、6,000元、12,000元。已发放完毕, 下同
21	董宝生	30000	2003年1月	2006年12月	7,500	12,000	12,000	2007年领取17,000元; 鉴于其对公司的贡献, “干股”取消后, 2008年、2009年、2010年、2011年公司仍发放其奖励金6,000元、6,000元、6,000元、12,000元。
22	徐才源	40000	2003年1月	2007年12月	10,000	12,000	16,000	2007年、2008年分别领取18,000元、16,000元; 鉴于其对公司的贡献, 2009年、2010年、2011年公司仍发放其奖励金8,000元、8,000元、24,000元
23	陈忠华	50000	2003年1月	2008年2月	12,500	15,000	20,000	2007年、2008年分别领取3,000元、105,115.45元
24	洪杰	20000	2003年3月	2004年7月	5,000	6,000		鉴于其对公司的贡献, 2007年公司仍发放其奖励金8,000元
25	汤静辉	20000	2004年1月	2004年12月	--	4,600		
26	郭文兵	60000	2005年1月	2006年1月	--	--	24,000	鉴于其对公司的贡献, 2007年公司仍发放其奖励金8,000元
27	朱武建	10000	2003年3月	2004年12月	2,500	3,000		
28	王兵	30000	2005年1月	2006年3月	--	--	12,000	



29	顾婷芬	30000	2003年1月	2005年2月	7,500	9,500		
30	吴宝康	10000	2004年1月	2005年1月	--	3,000		
31	陈相建	10000	2004年1月	2005年1月	--	3,000		
32	俞志达	15000	2004年1月	2005年1月	--	4,500		鉴于其工作表现，2007年公司仍发放其奖励金4,500元
33	顾定华	20000	2003年1月	2005年2月	5,000	6,000		
34	周道华	10000	2003年1月	2004年12月	2,500	3,000		鉴于其工作表现，2008年、2011年公司仍发放其奖励金4,444.44元、2,222.22元
35	姚祥明	30000	2003年1月	2004年12月	7,500	9,000		--
36	罗立锋	15000	2003年1月	2004年12月	3,750	4,500		鉴于其工作表现，2008年、2011年公司仍发放其奖励金6,666.66元、3,333.33元
37	朱勇	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		
38	周建平	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		
39	董胜福	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		
40	康厚虎	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		
41	戴志勇	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		
42	曹光辉	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		
43	虞海江	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		

在职



44	钱江豪	20000	2004年1月	2004年12月	--	5,600		
45	姚正江	10000	2004年1月	2004年12月	--	2,837		
46	毛锋永	10000	2004年1月	2005年1月	--	3,000		
47	王可伸	10000	2003年3月	2005年1月	2,500	3,000		鉴于其工作表现, 2007年公司仍发放其奖励金 4,500 元
48	应永福	10000	2003年1月	2004年12月	2,500	5,500		鉴于其工作表现, 2007年、2008年公司仍发放其奖励金 4,500 元、4,444.44 元。
49	叶希平	20000	2003年1月	2005年1月	5,000	6,000		鉴于其工作表现, 2008年公司仍发放其奖励金 8,888.88 元
50	毛国良	15000	2003年1月	2004年12月	3,750	4,500		鉴于其工作表现, 2008年公司仍发放其奖励金 6,666.66 元
51	王爱华	10000	2003年1月	2004年12月	2,500	3,000		鉴于其工作表现, 2008年公司仍发放其奖励金 4,444.44 元
52	李建耕	30000	2003年1月	2005年2月	7,500	9,000		
53	张勇	20000	2003年3月	2005年1月	5,000	6,000		
54	彭昌勇	30000	2003年1月	2005年4月	7,500	9,000		
55	陈泉剑	50000	2003年1月	2005年1月	12,500	15,000		
56	颜微微	20000	2003年1月	2005年1月	5,000	6,000		
57	李伟斌	40000	2003年1月	2005年1月	10,000	12,000		
58	王劲松	10000	2004年1月	2004年12月	--	3,000		
59	徐国荣	40000	2006年1月	2007年12月	20,000	24,000		2007年、2008年分别领取奖励金 22,000 元、55,652.45 元。
		80000	2003年1月	2004年12月				
60	谢文杰	60000	2003年1月	2004年12月	15,000	18,000		

注册  
股



61	龚新华	20000	2003年1月	2004年12月	5,000	10,700			东
62	郑慧珍	30000	2003年1月	2004年12月	7,500	18,000			
63	张小鸣	80000	2003年1月	2004年12月	20,000	24,000			
64	葛伟民	60000	2003年1月	2004年12月	15,000	18,000			
65	徐柏荣	50000	2003年1月	2004年12月	12,500	15,000			

注：上述人员离职、在职状态为截至本招股说明书签署之日的状态。

#### 4、“干股”人员对“干股”的确认情况

发行人对其历史上存在的“干股”并未制定专门文件加以规定，有关“干股”事项的内容体现于精达有限相关股东会决议文件以及精达有限向“干股”人员发放奖励金的财务记录凭证。

鉴于涉及“干股”内容的精达有限相关股东会决议文件对“干股”及其权利内容的规定并不全面、规范、严谨，公司历次向“干股”人员发放奖励资金的原始记录凭证也不能充分反映“干股”完整的实际执行情况，经发行人及相关“干股”人员同意，由曾被授予“干股”的人员对公司实施“干股”的相关情况出具了确认说明，对上述“干股”的性质、奖励方式、实施情况进行确认，并承诺就“干股”相关事项与公司不存在任何法律纠纷及潜在法律纠纷。截至本招股说明书出具日，除 7 名已离职的“干股”人员外，其余“干股”人员均已签署“干股”确认说明，并经宁波市信业公证处进行了公证（王洪昌、周广群、杨伟清、刘智勤、王正中、汤静辉、郭文兵 7 名员工由于缺失联络方式等原因，故未出具确认说明）。

同时，公司历史上持有“干股”的 58 名员工分别出具了声明书（上述 7 名员工未出具声明书），发行人委托宁波市信业公证处对相关声明书进行了公证，声明书主要对以下事项进行了确认说明：

（1）发行人自 2003 年开始对员工进行“干股”激励。“干股”并非具有实际意义的股权，被授予“干股”的员工不需要实际出资。“干股”员工每年获得的奖金数额，由公司根据员工被授予的“干股”数额以及对其该年度工作表现的考察情况综合确定，该部分资金源于公司全体出资股东将其一定比例年度分红的无偿让渡；

（2）各持有“干股”人员在公司的就职时间的确认；各持有“干股”人员被公司授予和取消“干股”的时间、被授予“干股”的数额的确认（各持有“干股”人员被公司授予和取消“干股”的时间、被授予“干股”的数额与本章、十、（一）、3、“干股”政策实施情况中一致）；

（3）各持有“干股”人员历年收到的“干股”奖励金额的确认（奖励金额的数额与本章、十、（一）、3、“干股”政策实施情况中一致）；

（4）就公司实施“干股”激励以及对各持有“干股”人员“干股”的授予、取消和各持有“干股”人员收到的“干股”奖励等，各持有“干股”人员自愿对其真实性负全部法律责任，并承诺不提出任何异议；

（5）上述情况均为客观事实的诚实陈述，各持有“干股”人员与公司就本声

明所涉及的事实不存在任何法律纠纷及潜在法律纠纷；

(6) 公司已向各持有“干股”人员告知公司拟发行股票并上市的计划。

#### 5、全体股东对“干股”的确认情况

公司实施“干股”政策期间（2003 年—2008 年），持有公司出资的股东共计有 47 人（包括注册股东、内部转让股股东），具体如下：

注册股东：				
郑良才	徐国荣	谢文杰	徐柏荣	郑慧珍
张小鸣	葛伟民	郑希珍	郑良知	郑良能
郑良敏				
内部转让股股东：				
陈泉剑	颜微微	李伟斌	顾定华	李建耕
张勇	彭昌勇	柯忠芳	顾婷芬	徐松荣
王兵	郑功	刘险峰	赵德欢	丁炳炎
张立建	龚新华	陈亚芬	王爱华	毛锋永
吴宝康	俞志达	邵群英	陈相建	林裕国
叶希平	毛国良	王劲松	朱武建	洪杰
汤静辉	崔敏峰	郭文兵	陈忠华	顾志浩
周明华				

为避免由于发行人历史上存在“干股”引起的纠纷，上述公司实施“干股”政策期间持有公司实际出资股权的 43 名股东出具了《宁波精达机电科技有限公司股东关于公司实施“干股”政策的确认说明》，并经宁波市信业公证处进行了公证（另 4 名股东汤静辉、郭文兵、顾志浩、周明华未在确认说明上签字，4 人合计曾持有 31.5 万股“内部转让股”）。具体确认内容如下：

(1) 上述关于“干股”性质、“干股”员工的奖励方式及“干股”政策的实施情况均为客观事实的真实表述，并得到公司全体股东的认可。

(2) 授予“干股”的人员、授予“干股”数量以及取消“干股”，由全体股东授权公司管理层具体确定；历次被授予“干股”人员及其被授予“干股”数量，均充分反映了公司全体股东的真实意思表示。

(3) 全体股东自愿将其在 2003 年至 2008 年期间应得的部分公司分红赠予

被授予“干股”的员工，作为对“干股”员工的激励奖金，奖金的具体数额由公司根据员工被授予的“干股”数额及其每一年度的工作表现综合确定。全体股东对该期间公司的分红政策、赠予“干股”员工的分红金额均无异议，每一股东对其具体获得的分红金额亦无异议。

#### 6、发行人取消“干股”政策的相关情况

“干股”政策自 2003 年初开始实施后，对获受人员的激励效果并不理想，没有达到预期的对公司生产、经营、业务发展的促进作用。其主要原因如下：首先，公司虽然实施了“干股”，但在操作中并没有制定专门的“干股”政策文件，没有形成一个操作性强、明确、规范的“干股”激励机制。其次，获受“干股”的人员数量较多、范围较广，对“干股”人员的选择、授予及取消“干股”较为随意，“干股”人员取得的“干股”奖励也缺乏客观有效的考核标准。最后，取得“干股”的人员不需要实际出资，经发行人同意授予“干股”后，由发行人通知该获受“干股”的人员，发行人并不向获受“干股”人员出具任何有关“干股”的凭证。

鉴于上述原因，公司决定逐步取消“干股”，并于 2008 年初，将全部“干股”取消完毕。取消“干股”的同时，对部分自愿出资的曾持有“干股”的管理人员、技术骨干，经公司考核后，由股东郑良才向其转让“内部转让股”，但该受让“内部转让股”的行为，需以“干股”人员自愿支付对价及股东郑良才同意向其转让“内部转让股”为前提，属于双方的自愿行为，并非取消“干股”的条件。

#### 7、“干股”取消后潜在风险的责任主体

对于发行人“干股”取消后可能存在的潜在风险，发行人实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功出具《承诺函》，承诺：若因“干股”的实施、处理以及其他与“干股”相关问题，导致任何涉及公司的法律纠纷的发生，或对公司产生任何不利后果，该等不利影响均由承诺人完全承担，以确保公司利益不会受到任何损害。

#### 8、发行人保荐机构和律师对发行人实施“干股”政策的意见

发行人保荐机构发表意见如下：

保荐机构查阅了发行人前身精达有限自 2002 年 8 月设立以来的工商档案、历次股东会会议文件、持有“干股”人员获得奖励的支付凭证、相关财务凭证、银行对账单、记账凭证等原始凭证，以及持有“干股”人员出具的经宁波市信业公证处公证的确认说明、声明书等文件，通过和发行人高管、相关管理人员、具体执行人员、“干股”持有人员进行了沟通、访谈，核查后认为：

“发行人历史上形成的“干股”并非具有实际意义的股权，只是作为公司对员工的一种激励方式，持有“干股”的员工并未实际出资，其取得的“干股”奖励为公司实际出资股东对其的“赠予”。“干股”员工每年获得的奖金数额，由公司根据其被授予的“干股”数额以及对其该年度工作表现的考察情况综合确定。根据公司决议文件，如果被授予“干股”的员工离开公司，公司将自动取消其“干股”。除 7 名离职员工外所有曾经持有“干股”的员工对公司实施“干股”激励政策以及对本人“干股”的授予、取消和本人收到的“干股”奖励等情况均予以了确认，并经宁波市信业公证处进行了现场公证，承诺不会因曾经持有“干股”、“干股”的取消以及曾经取得的“干股”奖励等与“干股”相关的任何事由，向发行人提出任何异议或主张任何权利。

为避免“干股”事项可能引起的纠纷，除 4 名离职人员外所有在实施“干股”政策期间公司实际出资的股东均已出具了经公证的确认说明，认可了公司历史上“干股”政策的实施情况、分红事项等。

对于发行人“干股”事项的处理问题有异议而可能引发的任何纠纷，发行人实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功已出具相关《承诺函》，承诺：若因“干股”的实施、处理以及其他与“干股”相关问题，导致任何涉及公司的法律纠纷的发生，或对公司产生任何不利后果，该等不利影响均由承诺人完全承担，以确保公司利益不会受到任何损害。

公司已于 2008 年取消了“干股”制度，该制度曾经的存在不会对发行人本次发行上市产生实质性法律障碍。

发行人律师发表意见如下：

精达有限历史上曾存在过的“干股”并非具有实际意义的股权，而是精达有限对员工激励的一种计价支付方式，持有“干股”的员工并未实际出资，不具有公司股东资格，精达有限已于 2008 年取消了“干股”制度，该制度曾经的存在不会对发行人本次发行上市产生实质性法律障碍。

## （二）“内部转让股”相关情况说明

### 1、“内部转让股”的形成

公司“内部转让股”为附加一定限制条件（权利限制）的公司股权，由公司大股东郑良才将其持有的股权向符合一定条件并自愿出资的员工转让形成，转让价格为每 1 元出资额 1 元。“内部转让股”的具体受让人员、受让出资金额，由公

司管理层根据拟受让员工工作表现确定(员工表示同意以每1元出资1元受让),其他注册股东同意放弃“内部转让股”的优先受让权。

## 2、“内部转让股”的限制

公司“内部转让股”股东仅享有所持股权的分红权,不享有表决权、监督管理权、优先受让权和优先认购新股等其他股东权利,除分红权之外的其他权利均由郑良才(“内部转让股”的出让方)享有。

## 3、“内部转让股”的转回

“内部转让股”只能转回给郑良才,不能转给其他任何人。发生以下情况的,持有“内部转让股”的股东,须将其持有的“内部转让股”以每1元出资额1元的价格转回给郑良才:

(1) 因“内部转让股”股东自愿离职、或因个人健康原因、已达退休年龄,提出与公司解除劳动合同的;

(2) “内部转让股”股东因过失对公司造成重大损害,或出卖公司商业秘密损害公司利益的;

(3) “内部转让股”股东希望转回或公司管理层不满意其工作表现决定转回的;

(4) 公司调整发展战略或发展目标发生重大变化,经出让人郑良才提出,股东会决议通过的。

## 4、“内部转让股”的分红

“内部转让股”股东按照其持有的“内部转让股”数额占公司注册资本的比例参与分红,公司每年具体分红安排由公司股东会(全体注册股东)议定。

## 5、“内部转让股”历年转让情况

2003年至2010年期间,大股东郑良才先后向62人转让了“内部转让股”。“内部转让股”人员受让“内部转让股”时向郑良才实际支付了股款。截至2010年公司“内部转让股”清理前,尚有48人持有“内部转让股”。“内部转让股”历年转让及转回情况如下:

序号	持有人姓名	受让“内部转让股”数额(万元)								清理前持有金额(万元)
		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	



										元)
<b>一、在职“内部转让股”股东</b>										
1	陈泉剑	10.00		5.00		10.00				25.00
2	颜微微	10.00		2.00		8.00				20.00
3	李伟斌		10.00		4.00	10.00				24.00
4	李建耕			5.00		5.00				10.00
5	张勇			3.00	2.00				3.00	8.00
6	彭昌勇			5.00		3.00				8.00
7	柯忠芳			5.00		2.00	1.00			8.00
8	刘险峰				5.00					5.00
9	赵德欢				3.00		2.00			5.00
10	龚新华						10.00			10.00
11	陈亚芬						5.00		5.00	10.00
12	王爱华						4.00		1.00	5.00
13	毛锋永						2.00		3.00	5.00
14	邵群英						3.00			3.00
15	林裕国						2.00			2.00
16	叶希平						2.00			2.00
17	毛国良						2.00			2.00
18	王劲松						2.00			2.00
19	张鑫							5.00	5.00	10.00
20	应永福							5.00		5.00
21	张爱国							5.00		5.00
22	马娟娟							5.00		5.00
23	刘伟明							5.00		5.00
24	杨建斌							5.00		5.00
25	章笑来								5.00	5.00
26	徐正梁								5.00	5.00
27	李立新								5.00	5.00
28	张自强								5.00	5.00



29	张欣								5.00	5.00
30	王可伸								3.00	3.00
31	涂金斌								3.00	3.00
32	刘景润								3.00	3.00
33	王彪								3.00	3.00
34	王荣康								3.00	3.00
35	顾定华			5.00		5.00			2.00	12.00

## 二、同时持有“内部转让股”的注册股东

36	徐国荣			8.00	-8.00					0.00
37	谢文杰			6.00	-6.00				20.00	20.00
38	郑慧珍			3.00	-3.00					0.00
39	张小鸣			8.00	-8.00					0.00
40	葛伟民			6.00	-6.00					0.00
41	徐柏荣			5.00	-5.00					0.00

## 三、已离职“内部转让股”股东

42	洪杰		8.00				2.00		-10.00	0.00
43	汤静辉				5.00	1.00			-6.00	0.00
44	崔敏峰				5.00	-5.00				0.00
45	郭文兵				5.00	5.00	3.00		-13.00	0.00
46	王兵				5.00	1.00	1.00		5.00	12.00
47	陈忠华						10.00	-4.00	-6.00	0.00
48	顾志浩						10.00	-10.00		0.00
59	朱武建						2.00		-2.00	0.00
50	周明华						2.50		-2.50	0.00
51	李见锋								5.00	5.00
52	丁炳炎				3.00	2.00				5.00
53	张立建					5.00				5.00
54	沃勤昌							10.00		10.00
55	顾婷芬			5.00		5.00		-4.00		6.00
56	吴宝康						5.00			5.00



57	斜东晓								3.00	3.00
58	胡建丰								3.00	3.00
59	俞志达						5.00			5.00
60	陈相建						2.00			2.00

#### 四、其他持有“内部转让股”股东

61	郑功				50.00	40.00				90.00
62	徐松荣				10.00	5.00			-15.00	0.00

注：1、上表中“-”号表示转回给大股东郑良才。

2、上述 62 名“内部转让股”持有人中，徐松荣并非公司员工，其子徐正梁为公司员工。而郑功在“内部转让股”存续期间并非公司员工，其妻子周羿蕙一直为公司员工。

3、上述人员离职、在职状态为截至本招股说明书签署之日的状态。

#### 6、“内部转让股”历年分红情况

“内部转让股”人员历年取得分红情况如下：



序号	姓名	“内部转让股”历年分红情况（元）								备注
		2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	
1	陈泉剑	25,000.00	246,308.59	60,000.00	66,000.00	325,998.01	204,348.30	250,000.00	680,861.64	在职
2	颜微微	25,000.00	203,046.86	48,000.00	51,000.00	260,798.40	163,478.70	200,000.00	544,689.31	
3	李伟斌		30,000.00	200,921.40	64,000.00	306,931.47	195,391.80	240,000.00	652,741.21	
4	李建耕			62,591.72	23,000.00	108,873.51	79,782.80	100,000.00	269,206.89	
5	张勇			37,511.14	21,222.00	61,479.59	40,707.90	48,749.90	156,978.04	
6	彭昌勇			62,591.72	20,000.00	100,873.51	65,782.80	80,000.00	217,395.83	
7	柯忠芳			15,000.00	20,000.00	86,945.20	62,449.60	76,750.10	215,099.04	
8	刘险峰				15,000.00	27,337.08	42,337.10	50,000.00	129,527.64	
9	赵德欢				7,000.00	15,423.97	32,424.00	44,000.00	129,797.80	
10	丁炳炎				11,000.00	25,380.53	40,380.50	50,000.00	129,527.64	
11	张立建					6,667.00	25,000.00	40,000.00	129,977.92	
12	龚新华						40,000.00	70,000.00	259,865.78	
13	陈亚芬						8,333.20	26,249.90	156,412.36	
14	王爱华						16,000.00	28,000.00	114,384.67	
15	毛锋永						8,000.00	14,000.00	76,081.23	
16	邵群英						12,000.00	21,000.00	78,121.84	
17	林裕国						8,000.00	14,000.00	52,081.23	
18	叶希平						8,000.00	14,000.00	56,525.66	
19	毛国良						8,000.00	14,000.00	55,414.55	



20	王劲松						8,000.00	14,000.00	52,081.22
21	张鑫							15,000.00	128,841.39
22	应永福							20,000.00	107,344.07
23	张爱国							20,000.00	105,121.85
24	马娟娟							20,000.00	105,121.85
25	刘伟明							20,000.00	105,121.85
26	杨建斌							10,000.00	72,560.93
27	章笑来								40,000.00
28	徐正梁								40,000.00
29	李立新								40,000.00
30	张自强								36,666.40
31	张欣								40,000.00
32	王可伸								24,000.00
33	涂金斌								24,000.00
34	刘景润								24,000.00
35	王彪								24,000.00
36	王荣康								20,000.00
37	顾定华			47,841.14	24,000.00	109,203.51	79,782.80	100,000.00	285,206.89
38	洪杰		9,000.00	87,012.87	40,000.00	152,532.27	79,652.50	94,000.00	
39	汤静辉				18,330.00	32,969.21	50,969.20	108,500.00	
40	崔敏峰				13,330.00				

离职



41	郭文兵				24,670.00	48,150.65	90,150.70	139,718.25	
42	王兵				16,670.00	32,150.65	54,150.70	67,000.00	221,473.78
43	陈忠华						40,000.00	154,000.00	
44	顾志浩						36,666.80	26,193.70	
45	朱武建						8,000.00	14,000.00	38,303.45
46	周明华						10,000.00	17,500.00	
47	李见锋								33,333.60
48	沃勤昌							13,333.20	123,390.95
49	顾婷芬			62,591.72	23,000.00	108,873.51	79,782.80	84,000.00	185,109.40
50	吴宝康						20,000.00	35,000.00	130,203.06
51	钭东晓								24,000.00
52	胡建丰								24,000.00
53	俞志达						20,000.00	35,000.00	130,203.06
54	陈相建						7,333.20	13,499.90	51,245.08
55	徐松荣				40,000.00	79,565.56	124,565.60	498,582.91	
56	郑功				200,000.00	457,827.79	727,827.80	900,000.00	2,331,497.47

其他

注：1、徐国荣、谢文杰、郑慧珍、张小鸣、葛伟民、徐柏荣 6 位注册股东曾于 05 年、06 年持有过“内部转让股”，由于其自身也是公司注册股东，因此公司在向其分红时并未将注册股分红与“内部转让股”分红进行区分。

2、上述人员离职、在职状态为截至本招股说明书签署之日的状态。

## 7、“内部转让股”的清理

2010年11月，为了公司首次公开发行股票并上市计划的顺利进行，规范公司持股关系，公司决定清理“内部转让股”，解除所有“内部转让股”的委托持股关系，设立广达投资、精微投资两家公司，拟在两家投资公司的平台上对公司骨干员工进行股权激励。公司48名“内部转让股”股东同意将其持有的共计412万元“内部转让股”以每1元出资额1元的价格转回给郑良才。

公司“内部转让股”清理情况如下：

序号	“内部转让股”股东	持有“内部转让股”金额（万元）	转回金额（万元）
1	郑功	90.00	90.00
2	陈泉剑	25.00	25.00
3	李伟斌	24.00	24.00
4	颜微微	20.00	20.00
5	谢文杰	20.00	20.00
6	顾定华	12.00	12.00
7	王兵	12.00	12.00
8	李建耕	10.00	10.00
9	龚新华	10.00	10.00
10	陈亚芬	10.00	10.00
11	张鑫	10.00	10.00
12	沃勤昌	10.00	10.00
13	张勇	8.00	8.00
14	彭昌勇	8.00	8.00
15	柯忠芳	8.00	8.00
16	顾婷芬	6.00	6.00
17	刘险峰	5.00	5.00
18	赵德欢	5.00	5.00
19	丁炳炎	5.00	5.00
20	俞志达	5.00	5.00
21	张立建	5.00	5.00
22	王爱华	5.00	5.00



23	毛锋永	5.00	5.00
24	吴宝康	5.00	5.00
25	应永福	5.00	5.00
26	张爱国	5.00	5.00
27	马娟娟	5.00	5.00
28	刘伟明	5.00	5.00
29	杨建斌	5.00	5.00
30	章笑来	5.00	5.00
31	徐正梁	5.00	5.00
32	李立新	5.00	5.00
33	张自强	5.00	5.00
34	张欣	5.00	5.00
35	李见锋	5.00	5.00
36	邵群英	3.00	3.00
37	王可伸	3.00	3.00
38	涂金斌	3.00	3.00
39	刘景润	3.00	3.00
40	钭东晓	3.00	3.00
41	胡建丰	3.00	3.00
42	王彪	3.00	3.00
43	王荣康	3.00	3.00
44	陈相建	2.00	2.00
45	林裕国	2.00	2.00
46	叶希平	2.00	2.00
47	毛国良	2.00	2.00
48	王劲松	2.00	2.00
合计		412.00	412.00

#### 8、全体股东对“内部转让股”的确认情况

公司实施“内部转让股”政策期间（2003年—2010年），公司的全体股东共计有67人（包括注册股东、内部转让股股东），具体如下：

**注册股东：**

郑良才	徐国荣	谢文杰	徐柏荣	郑慧珍
张小鸣	葛伟民	郑希珍	郑良知	郑良能
郑良敏				

**内部转让股股东：**

陈泉剑	颜微微	李伟斌	顾定华	李建耕
张勇	彭昌勇	柯忠芳	顾婷芬	徐松荣
王兵	郑功	刘险峰	赵德欢	丁炳炎
张立建	龚新华	陈亚芬	王爱华	毛锋永
吴宝康	俞志达	邵群英	陈相建	林裕国
叶希平	毛国良	王劲松	朱武建	洪杰
汤静辉	崔敏峰	郭文兵	陈忠华	顾志浩
周明华	张鑫	沃勤昌	应永福	张爱国
马娟娟	刘伟明	杨建斌	章笑来	徐正梁
李立新	张自强	张欣	李见锋	王可伸
涂金斌	刘景润	斜东晓	胡建丰	王彪
王荣康				

为避免发行人“内部转让股”的委托持股行为及清理行为产生股权纠纷，上述公司实施“内部转让股”政策期间公司的 63 名股东出具了《宁波精达机电科技有限公司股东关于实施“内部转让股”政策的确认说明》，并经宁波市信业公证处进行了公证（另 4 名股东汤静辉、郭文兵、顾志浩、周明华已离职，由于缺失联络方式等原因未在确认说明上签字，4 人合计曾持有 31.5 万股“内部转让股”）。具体确认内容如下：

（1）上述关于“内部转让股”的形成、限制、转回、分红及清理等情况均为客观事实的真实表述，并得到公司全体股东的认可；

（2）所有“内部转让股”股东均系自愿出资受让公司“内部转让股”，并同意公司安排，在受让及持有“内部转让股”期间不办理工商备案登记，由郑良才（出让人）代其持有；

（3）所有“内部转让股”股东均同意在“内部转让股”持有期间，对持有的“内部转让股”股权只享有分红权，不享有表决权、监督管理权、优先受让权和优先认购新股等其他股东权利，除分红权之外的其他权利均由郑良才享有；

(4) 公司“内部转让股”股东按照其持有的“内部转让股”数额占公司注册资本的比例参与分红，公司每年具体分红安排由公司股东会（全体注册股东）议定。公司全体股东（包括注册股东、“内部转让股”股东）已按公司每年的分红安排，收到其所应得的分红款，对公司分红政策及个人具体获得的分红金额均无异议。

(5) 为公司能够顺利上市之目的，全体“内部转让股”股东完全认可公司于2010年11月作出的“内部转让股”清理决定，并同意配合公司的清理工作，将所持有的“内部转让股”转回给郑良才（转让价格为每1元出资额1元）。截至本说明签署之日止，全体“内部转让股”股东已收到郑良才支付的全部“内部转让股”转让款，并不再持有公司的股权，不再享有股东的任何权利，并保证不存在任何代其他股东持有公司股权，或由他人代其持有公司股权的情形。

(6) “内部转让股”清理工作已圆满结束，全体“内部转让股”股东承诺，不会因曾经持有的“内部转让股”及其清理问题，对公司提出任何异议或主张任何权利。

#### 9、“内部转让股”股东对“内部转让股”的持有、分红及清理情况的确认

曾经持有公司“内部转让股”的59名股东关于公司股权情况分别出具了声明书（汤静辉、郭文兵、周明华未出具，顾志浩已于2012年3月补签了此声明书并进行了公证），发行人委托宁波市信业公证处对相关声明书进行了公证，声明书主要对以下事项进行了确认说明：

(1) 各“内部转让股”股东历次受让“内部转让股”的时间、金额、受让价格的确认（各“内部转让股”股东历次受让“内部转让股”的时间、金额与本章、十、（二）、5、“内部转让股历年转让情况”中一致），受让价格均为每1元出资额1元）；

(2) 由于“内部转让股”为附加一定权利限制的公司股权，在各股东持有“内部转让股”期间，股东仅享有所持“内部转让股”的分红权，不享有表决权、监督管理权、优先受让权和优先认购新股等其他股东权利，除分红权之外的其他权利均由郑良才（“内部转让股”的出让方）享有；

(3) 各“内部转让股”股东受让的“内部转让股”未办理工商备案登记，而由大股东郑良才代为持有，对此各“内部转让股”股东不表示任何异议；

(4) 各“内部转让股”股东历年从发行人处获得的分红明细确认。各“内部转让股”股东就公司分红政策及本人具体应得的分红金额表示完全认同，不存在任何异议（各“内部转让股”股东历年分红金额与本章、十、（二）、6、“内部转让

股”历年分红情况中一致)；

(5) 2010年11月，为了公司首次公开发行股票并上市计划的顺利进行，规范公司持股关系，公司决定清理“内部转让股”，解除所有“内部转让股”的委托持股关系。截至股权清理前尚持有公司“内部转让股”的48名股东同意将持有的全部“内部转让股”转回给郑良才，转让价格为每1元出资额1元。各“内部转让股”股东已收到大股东郑良才支付的全部“内部转让股”转让款，至此不再直接持有公司股权，不再享有任何股东权利，并保证不存在任何代其他股东持有公司股权，或由他人代其持有公司股权的情形；

(6) 各“内部转让股”股东承诺，上述本人持有及转回公司“内部转让股”以及本人历次分红情况，均为客观事实的陈述，本人自愿对其真实性负全部法律责任，并保证不提出任何异议。本人与公司及其股东就本说明所涉及的事实不存在任何法律纠纷及潜在法律纠纷。

#### 10、委托持股清理后潜在风险的责任主体

对于发行人“内部转让股”事项的处理问题有异议而可能引发的任何纠纷，发行人实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功己出具《承诺函》，承诺：若因“内部转让股”的实施、处理以及其他与“内部转让股”相关问题，导致任何涉及公司的法律纠纷的发生，或对公司产生任何不利后果，该等不利影响均由承诺人完全承担，以确保公司利益不会受到任何损害。

#### 11、发行人保荐机构和律师对发行人实施“内部转让股”政策的意见

发行人保荐机构发表意见如下：

保荐机构核查了公司历次股东会会议文件、“内部转让股”政策文件、“内部转让股”的转让凭证、公司历年分红的分配凭证、领取凭证、银行转让单等原始凭证，以及相关人員出具的经宁波市信业公证处公证的确认说明、声明书、公司股东郑良才出具的说明等文件，通过和发行人高管、相关管理人员、具体执行人员、“内部转让股”持有人员进行了沟通、访谈，经核查后认为：

精达有限通过内部决策程序授予公司员工“内部转让股”是出于对核心员工建立激励和约束机制的目的，稳定和吸引关键管理和技术人员，使其同公司共同发展。在公司实施“内部转让股”政策期间的62名“内部转让股”人员均已向郑良才支付了受让的股份款项。2010年，公司清理所有委托代持股份的过程严格执行了相关法律程序，公司与退出员工进行了充分沟通，股权转让系相关当事人真实意思的表示。清理过程中涉及的相关款项已全部结清，不存在侵害员工利益的行为，也未发生任何法律纠纷。除3名离职股东外公司全体股东(包括注

册股东、“内部转让股”股东)均已出具了确认说明,认可了公司“内部转让股”政策的实施情况、分红情况、清理事项等,并经宁波市信业公证处进行了现场公证,承诺不会因曾经持有的“内部转让股”及其清理问题,对公司提出任何异议或主张任何权利。

对于发行人“内部转让股”事项的处理问题有异议而可能引发的任何纠纷,发行人实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功己出具《承诺函》,承诺:若因“内部转让股”的实施、处理以及其他与“内部转让股”相关问题,导致任何涉及公司的法律纠纷的发生,或对公司产生任何不利后果,该等不利影响均由承诺人完全承担,以确保公司利益不会受到任何损害。

公司已于 2010 年取消了“内部转让股”制度,该制度曾经的存在不会对发行人本次发行上市产生实质性法律障碍。

发行人律师发表意见如下:

精达有限历史上曾存在过的“内部转让股”为附加一定限制条件(权利限制)的股权,由股东郑良才将其持有的精达有限股权向符合一定条件并自愿出资的员工转让而形成,但未办理相应的工商登记。截至 2010 年 12 月底,精达有限历史上曾存在过的“内部转让股”已全部清理完毕,“内部转让股”的规范清理合法有效,不会对发行人本次发行上市产生实质性法律障碍。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### (一) 发行人员工基本情况

截至报告期末,发行人共有员工 492 人。

#### 1、专业结构

专业分工	人 数	占员工总数比例 (%)
生产人员	284	57.72%
研发人员	53	10.77%
营销人员	47	9.55%
管理人员	102	20.73%
其他人员	6	1.22%
合 计	492	100.00%

#### 2、受教育程度



受教育程度	人 数	占员工总数比例 (%)
硕士学历及以上	13	2.64%
大专及以上学历	152	30.89%
大专以下学历	327	66.46%
合 计	492	100.00%

### 3、年龄分布

年 龄 区 间	人 数	占员工总数的比例 (%)
30 岁以下	207	42.07%
31—40 岁	156	31.71%
40—50 岁	72	14.63%
51 岁以上	57	11.59%
合 计	492	100.00%

## (二) 报告期内不同类型员工平均薪酬费用情况

报告期内，发行人不同类型员工的平均薪酬情况如下表所示：

单位：元/人、年/半年

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
管理人员	54,469.09	111,397.26	89,981.38	70,637.36
研发人员	59,665.21	154,396.09	129,301.33	89,480.80
销售人员	47,065.58	104,256.80	100,219.35	101,369.82
车间管理人员	34,544.20	68,297.07	62,018.30	57,482.61
生产一线人员	38,920.64	69,886.61	70,472.07	69,958.49
平均	42,740.29	88,776.94	82,093.00	73,343.71

注：此金额为税前金额，包括五险一金个人缴纳部分，但不包括五险一金企业缴纳部分。

## (三) 发行人员工的薪酬水平在当地的竞争力情况

以发行人员工中占比最多的生产一线人员为例，根据宁波市人力资源和社会保障局发布的《2013 年度宁波市市区企业人力资源市场工资指导价位》，2013 年度，发行人的生产一线员工所对应的主要工种：制造业——机械冷加工人员、机械热加工人员、特种加工设备操作人员等 9 个工种的工资指导价格分别



为：

单位：元

工种	高位数	中位数	低位数	平均数
机械冷加工人员	71,353	38,740	25,838	43,140
机械热加工人员	54,816	39,776	26,683	40,811
特种加工设备操作人员	60,777	47,085	30,559	46,891
冷作钣金加工人员	53,381	39,092	30,000	40,527
工件表面处理加工人员	59,555	37,599	25,323	39,811
磨料磨具制造加工人员	59,097	39,060	30,000	42,093
其他机械制造加工人员	49,701	33,600	21,200	35,324
基础件、部件装配人员	86,038	35,133	24,611	46,290
机械设备装配人员	82,937	47,165	24,920	51,838

2013年发行人生产一线人员的人均年度薪酬为69,886.61元，不但远高于各工种工资指导价格中位数和平均数，也高于部分工种工资的高位数，在宁波当地具有较强的竞争力。

另外，选取宁波地区所有制造业——机械、设备、仪表行业上市公司，由于该类别上市公司的员工类型与发行人类似，其员工薪酬情况与发行人具有一定的参考意义。前述上市公司2011-2013年人均年薪酬水平情况如下表所示：

单位：元/人、年

上市公司	主营业务	2013年	2012年	2011年
均胜电子	汽车电子产品、内外饰类产品、功能件类产品、工业自动化设备的研发、生产和销售	195,323.01	189,813.28	51,697.65
三星电气	从事电能计量及信息采集产品、配电设备的研发、生产和销售	66,940.27	60,078.66	55,901.19
宁波华翔	从事汽车零部件的开发、生产和销售	132,725.54	122,524.89	59,456.60
东力传动	从事减速电机、减速器、风电齿轮箱、电器机械及器材，通用设备的制造、加工和销售。	74,316.67	70,714.43	69,749.78
理工监测	从事电力高压设备在线监测产品的开发、生产和销售。	81,706.96	75,170.32	75,157.37
双林股份	汽车零部件及配件、塑料件、五金件、模具的设计、开发、制造、加工等。	52,076.33	54,140.84	54,323.01
慈星股份	电脑针织机械的研发、生产和销售	86,916.03	120,744.38	76,237.32



戴维医疗	婴儿保育设备的研发、生产和销售	70,952.57	67,053.91	62,743.85
平均		<b>95,119.67</b>	<b>95,030.09</b>	<b>63,158.35</b>
发行人平均		88,776.94	82,093.00	73,343.71

注：该等上市公司的人均薪酬值取现金流量表中支付给职工以及为职工支付的现金除以期末员工人数。

由上表可知，报告期内发行人员工薪酬增长幅度较大，员工平均薪酬与宁波当地上市公司的平均水平基本相当。

#### （四）发行人执行社会保障制度情况

发行人实行劳动合同制，按照《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方其他有关劳动法律、法规的规定，与员工签订劳动合同。发行人的社会保险费及住房公积金缴纳情况如下：

##### 1、员工社会保险费的缴纳情况

发行人根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，为员工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等基本社会保险费。发行人的社保登记号为：“社险浙字 33020544001408”。

##### （1）缴纳的员工人数

报告期内，发行人为员工缴纳社会保险的人数情况如下：

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
社会保险缴纳人数	452	434	418	419
总人数	492	467	448	437
未缴纳人数	40	33	30	18

截至 2014 年 6 月 30 日，公司总人数 492 人，其中缴纳社会保险人数为 452 人，未缴纳人数为 40 人，其中 17 人为退休人员，3 人挂靠在其他单位，2 人缴纳城乡居民社会养老保险，7 人为实习生，4 人为外籍人士，2 人在社保缴纳截止时间后入职，5 人提出辞职。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司总人数 467 人，其中缴纳社会保险人数为 434 人，未缴纳人数为 33 人。未缴纳人中 17 人为退休人员，2 人挂靠在其他单位，1 人缴纳城乡居民社会养老保险，1 人为实习生，5 人外籍人士，6 人在社保缴纳截止时间后入职，1 人提出辞职。

截至2012年12月31日，公司总人数448人，其中缴纳社会保险人数为418人，未缴纳人数为30人，其中19人为退休人员，2人挂靠在其他单位，2人缴纳城乡居民社会养老保险，3人为在校实习生，4名为境外办事处聘用的外籍人员。

截至2011年12月31日，公司总人数437人，其中缴纳社会保险人数为419人，未缴纳人数为18人，其中11人为退休人员，2人挂靠在其他单位，5人缴纳城乡居民社会养老保险。

## （2）缴纳的金额

报告期内，发行人员工缴纳社会保险情况如下：

单位：元

险种	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
养老保险	1,363,785.50	2,071,155.90	1,642,776.00	1,418,125.00
医疗保险	781,615.60	1,062,937.20	1,167,757.00	710,343.00
生育保险	45,725.00	221,114.10	67,748.00	27,046.20
工伤保险	83,027.70	173,064.90	222,171.00	41,227.90
失业保险	145,955.50	65,311.10	216,393.00	157,138.70
<b>合计</b>	<b>2,420,109.30</b>	<b>3,593,583.20</b>	<b>3,316,844.90</b>	<b>2,353,881.00</b>

注：缴费金额包括公司承担缴费金额和公司代扣代缴个人承担金额。

## （3）企业和个人的缴费比例

根据《关于2011年度社会保险费申报缴费事项的通告》、《关于2012年度社会保险费申报缴费事项的通告》、《关于2013年度参保人员个人社会保险费缴费基数申报有关问题的问答》、《关于2014年度参保人员个人社会保险费缴费基数申报有关问题的问答》等文件的规定，2011年至2014年1-6月发行人的社会保险费缴纳比例、基数如下：

### ①各类企业单位

险种	缴费比例	缴费基数
养老保险	2010年度、2011年度、2012年度12%， 2013年度、2014年度14%	2010年度1,565元—7,822元 2011年度1,685元—8,423元 2012年度1,908元—9,537元 2013年度2,166元—10,827元
医疗保险	(10+1)%	
生育保险	0.7%	



工伤保险	1.2%	2014 年度 2,447 元—12,231 元
失业保险	2%	
合计	2010 年度-2012 年度 26.9% 2013 年度-2014 年度 28.9%	

注：上表中的年度系指社保年度，例如，2011 年社保年度系指 2011 年 5 月-2012 年 4 月，以此类推

根据规定，某一社保年度内，个人社保缴费基数（以下简称“社保基数”），按本人上一年度 1 月至 12 月的平均工资（含所有货币收入）确定。其中月平均工资高于缴费基数上限的，按缴费基数上限标准确定；月平均工资低于缴费基数下限的，按缴费基数下限标准确定。

## ②外来务工人员

险种	缴费比例	缴费基数
养老保险	2010 年度 13%、2011-2012 年度 12%，2013-2014 年度 14%	2010 年度 1100 元、2011 年度 1,310 元-8,423 元、2012 年度 1,310 元-9,537 元、2013 年度 1,470 元-10,827 元、2014 年度 1,470 元-12,231 元
医疗保险	2010 年度-2012 年度 2.5%，2013 年度-2014 年度 5.5%	2010 年度 1,565 元、2011 年度 1,685 元、2012 年度 1,908 元、2013 年度 2,166 元、2014 年度 2,447 元
生育保险	0.7%	2010 年度 1,565 元、2011 年度 1,685 元、2012 年度 1,908 元、2013 年度 2,166 元、2014 年度 2,447 元
工伤保险	2010 年度 0.4%、2011 年度-2014 年度 1.2%	2010 年度 1,565 元、2011 年度 1,685 元-8,423 元、2012 年度 1,908 元-9,537 元、2013 年度 2,166 元-10,827 元、2014 年度 2,447 元-12,231 元
失业保险	2%	2010 年度 1,565 元、2011 年度 1,310 元、2012 年度 1,310 元、2013 年度 1,470 元、2014 年度 1,470 元
合计	2010 年度 18.6%、2011 年度-2012 年度 18.4%，2013 年度-2014 年度 23.4%	-

## (4) 缴纳情况

报告期各期，发行人需缴纳社保的工资总额则分别为 1,578.74 万元、2,075.55 万元、2,640.91 万元、1,507.52 万元。需缴纳社保的工资总额的计算步

骤及方法如下：

①对于每一位员工，其 1-4 月份社保基数为上上年度该员工月平均工资，5-12 月社保基数为上年度该员工月平均工资，且不低于缴费基数下限、不高于缴费基数上限；若为新进员工，无“上上年度月平均工资”或“上年度月平均工资”可取，则取缴费基数的下限作为社保基数；公司不需为下列员工缴纳社保：

- A、退休返聘员工；
- B、已参加新农保等其他类型社会保险的员工；
- C、挂靠原单位或已在其他单位缴纳社会保险费的员工；
- D、外籍员工、独董、兼职人员及实习生

②所有员工缴费基数相加，即为该月份公司需缴纳社保的工资总额；

③所有月份需缴纳社保的工资总额相加，即为该年度公司需缴纳社保的工资总额。

报告期各期，发行人缴纳的社会保险费用由企业承担的部分分别为 177.18 万元、216.91 万元、247.48 万元、175.13 万元，占报告期各期需缴纳社保的工资总额的比例分别为 11.22%、10.45%、9.37%、11.62%。

发行人社保缴纳金额占需缴纳社保的工资总额的比例低于相关法规规定的缴费比例，主要是当地政府为支持公司发展，减轻公司负担，允许公司自 2008 年 1 月 1 日起以不低于本市社会保险缴纳基数下限申报缴纳社会保险费用，发行人原则上以员工基本工资作为社保基数申报缴纳社保费用。

此外，报告期内当地政府根据企业经营环境和特点出台了若干政策，减征了一部分企业的社会保险费用：例如，①根据《宁波市人社局关于明确实施社会保险“五缓四减三补贴”等政策有关问题的通知》（甬人社发[2011]388 号），2011 年度减征 1 个月应由企业缴纳的基本医疗、失业、工伤和生育保险费；②根据《宁波市人社局财政局地税局关于对部分工业企业临时性下浮基本养老保险缴费比例的通知》，2012 年度减征 2 个月应由企业缴纳的基本养老保险；③根据《宁波市江北区人民政府办公室关于“菲特”台风灾害后恢复企业生产若干扶持政策的意见》（北区政办发[2013]95 号），2013 年减征 2 个月应由企业缴纳的社会保险费。

（5）政府主管部门关于发行人社保缴费情况的说明

宁波市江北区人力资源和社会保障局出具证明：“宁波精达成形装备股份有

限公司（以下简称“宁波精达”）为我区骨干企业，属于国家产业政策重点扶持的先进制造业企业，发展潜力大。为鼓励宁波精达引进高科技人才，支持企业平稳健康发展，切实减轻企业负担，促进企业进一步产业升级，根据省市有关减轻企业社会保险费缴费负担的文件的相关精神，允许宁波精达自 2008 年 1 月 1 日起以不低于本市社会保险缴纳基数下限申报缴纳社会保险费用。

宁波精达自 2011 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日期间依法用工，依法参加社会保险，并按时、足额为所有应当缴纳社会保险费用的员工缴纳了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等社会保险费，不存在违反劳动和社会保障等方面的法律法规而被我局处罚的情形。”

#### （6）发行人实际控制人关于发行人社保缴费情况的承诺

发行人实际控制人郑良才、郑功、徐俭芬承诺：“若发行人宁波精达成形装备股份有限公司被要求为其员工补缴或者被追偿社会保险费用，本人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失。”

#### （7）保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人报告期内为所有根据政府部门相关规定和政策需由公司缴纳社会保险费的员工缴纳了社会保险费；发行人缴纳的社会保险费用金额占需缴纳社会保险的工资总额的比例低于相关法规规定的比例。根据宁波市江北区人力资源和社会保障局出具的证明，政府为鼓励和扶持企业发展，允许发行人自 2008 年起以不低于本市社会保险缴纳基数下限申报缴纳社会保险费用；发行人报告期内已按时、足额缴纳社会保险费用，不存在违反劳动和社会保障等方面的法律法规而被该局处罚的情形。

## 2、员工住房公积金的缴纳情况

发行人根据《住房公积金管理条例》（1999 年 4 月 3 日中华人民共和国国务院令第 262 号发布、2002 年 3 月 24 日《国务院关于修改〈住房公积金管理条例〉的决定》修订）文件中第十八条“职工和单位住房公积金的缴存比例均不得低于职工上一年度月平均工资的 5%”，自 2010 年 1 月开始在宁波市住房公积金管理中心办理住房公积金缴存登记，公积金账号为：“010100004330”。

依法为员工缴纳住房公积金，具体情况如下：

#### （1）缴纳的员工人数

截至各报告期末，发行人为员工缴纳住房公积金的人数情况如下：



项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
已足额缴纳公积金人数	453	432	420	313
未缴纳人数	39	35	28	124

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人总人数 492 人，其中已足额缴纳住房公积金的人数为 453 人，未缴纳人数 39 人。未缴纳人中，17 人为退休人员，2 人挂靠其他单位，7 人为实习生，4 人为外籍人士，5 人提出辞职，4 人当月入职在公积金缴纳截止时间后。

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人总人数 467 人，其中已足额缴纳住房公积金的人数为 432 人，未缴纳人数 35 人。未缴纳人中 17 人为退休人员，2 人挂靠其他单位，1 人提出辞职，1 人为实习生，5 人为外籍人士，9 人在公积金缴纳截止时间后入职。

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人总人数 448 人，其中已足额缴纳住房公积金的人数为 420 人，未缴纳人数 28 人。未缴纳人中 19 人为退休人员，3 人为在校实习生，2 人挂靠其他单位，4 人为境外办事处聘用的外籍人员。

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人总人数 437 人，其中已足额缴纳住房公积金的人数为 313 人，未缴纳人数 124 人。其中 110 人未缴纳 2011 年 1 月-2 月的住房公积金（截至本招股说明书签署之日已补缴完毕），11 人为退休，1 人挂靠在其他单位，2 人因原单位手续未办好导致发行人无法衔接（截至本招股说明书签署之日，过户手续已办理完毕），因此未缴纳住房公积金。

截至本招股说明书签署日，发行人已为所有应由公司缴纳住房公积金的员工缴纳了自开户以来应缴的住房公积金。

## （2）缴纳的金额

发行人 2011 年发行人共缴纳住房公积金 1,460,860 元，2012 年发行人共缴纳住房公积金 2,014,342 元，2013 年发行人共缴纳住房公积金 2,129,768 元，2014 年 1-6 月发行人共缴纳住房公积金 1,198,986 元。缴费金额包括公司代扣代缴个人承担金额和公司承担缴费金额。

根据宁波市住房公积金管理中心历次出具的证明：发行人已在该中心为员工办理住房公积金缴存登记手续，已为职工缴存住房公积金，公司自建立住房公积金制度以来至 2014 年 6 月 30 日没有因违反住房公积金法律法规被该中心处罚的情形。

发行人实际控制人郑良才、郑功、徐俭芬承诺，若发行人被要求为其员工



补缴或者被迫偿还住房公积金，则实际控制人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失。

## （五）发行人员工离职情况

### 1、公司设立以来员工的离职情况

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
公司总人数	492	467	448	437	377	307	351
离职人员数	56	58	52	41	44	55	32
离职率	11.38%	12.42%	11.62%	9.38%	11.67%	17.91%	9.12%
其中：生产人员	26	30	33	28	30	41	21
研发人员	9	9	2	3	4	4	1
营销人员	8	9	12	3	4	3	5
管理人员	13	10	4	6	5	5	4
其他人员	0	0	1	1	1	2	1

（续上表）

项目	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31	2002.12.31
公司总人数	332	268	238	241	111	64
离职人员数	53	49	72	33	11	0
离职率	15.96%	18.28%	30.25%	13.69%	9.91%	0.00%
其中：生产人员	39	34	40	22	5	0
研发人员	4	3	10	5	3	0
营销人员	2	4	6	0	2	0
管理人员	8	7	13	5	0	0
其他人员	0	1	3	1	1	0

注：离职率=各年离职人数/期末公司总人数

其他人员为无法归类至上述几种专业分工的人员，如司机、餐厅临时工作人员等。

### 2、“干股”人员离职情况

序号	姓名	授予时间	取消时间	离职时间
一、截至目前已离职人员				
1	曹招富	2003年1月	2003年12月	2004年3月
2	叶荣刚	2003年1月	2003年12月	2003年12月



3	戚兴震	2003年1月	2003年12月	2004年9月
4	王洪昌	2003年1月	2003年12月	2005年5月
5	朱国荣	2003年1月	2004年12月	2007年6月
6	严宝传	2003年1月	2004年12月	2008年2月
7	董贻詮	2003年1月	2004年12月	2005年10月
8	陈兴德	2003年1月	2004年12月	2010年2月
9	林云岳	2003年1月	2004年12月	2005年9月
10	周伦锡	2004年1月	2004年12月	2004年12月
11	周广群	2004年1月	2004年12月	2010年12月
12	董伟钧	2004年1月	2004年12月	2006年5月
13	杨伟清	2004年1月	2004年12月	2005年6月
14	史海良	2004年1月	2004年12月	2007年3月
15	刘智勤	2004年1月	2004年12月	2009年1月
16	毛汉明	2004年1月	2004年12月	2010年10月
17	王正中	2004年1月	2004年12月	2005年6月
18	袁超	2004年1月	2004年12月	2008年3月
19	侯定心	2004年1月	2004年12月	2010年10月
20	俞增荣	2003年1月	2006年12月	2007年3月
21	董宝生	2003年1月	2006年12月	2007年3月
22	徐才源	2003年1月	2007年12月	2009年1月
23	陈忠华	2003年1月	2008年2月	2010年9月
24	洪杰	2003年3月	2004年7月	2010年3月
25	汤静辉	2004年1月	2004年12月	2010年8月
26	郭文兵	2005年1月	2006年1月	2010年7月
27	朱武建	2003年3月	2004年12月	2011年3月
28	王兵	2005年1月	2006年3月	2011年8月
29	顾婷芬	2003年1月	2005年2月	2014年3月
30	吴宝康	2004年1月	2005年1月	2013年2月



31	俞志达	2004年1月	2005年1月	2014年7月
32	陈相建	2004年1月	2005年1月	2014年5月

## 二、截至目前在职人员

33	周道华	2003年1月	2004年12月	在职
34	姚祥明	2003年1月	2004年12月	在职
35	罗立锋	2003年1月	2004年12月	在职
36	朱勇	2004年1月	2004年12月	在职
37	周建平	2004年1月	2004年12月	在职
38	董胜福	2004年1月	2004年12月	在职
39	康厚虎	2004年1月	2004年12月	在职
40	戴志勇	2004年1月	2004年12月	在职
41	曹光辉	2004年1月	2004年12月	在职
42	虞海江	2004年1月	2004年12月	在职
43	钱江豪	2004年1月	2004年12月	在职
44	姚正江	2004年1月	2004年12月	在职
45	毛锋永	2004年1月	2005年1月	在职
46	王可伸	2003年3月	2005年1月	在职
47	应永福	2003年1月	2004年12月	在职
48	叶希平	2003年1月	2005年1月	在职
49	毛国良	2003年1月	2004年12月	在职
50	王爱华	2003年1月	2004年12月	在职
51	李建耕	2003年1月	2005年2月	在职
52	张勇	2003年3月	2005年1月	在职
53	彭昌勇	2003年1月	2005年4月	在职
54	陈泉剑	2003年1月	2005年1月	在职
55	颜微微	2003年1月	2005年1月	在职
56	李伟斌	2003年1月	2005年1月	在职
57	王劲松	2004年1月	2004年12月	在职



58	顾定华	2003年1月	2005年2月	在职
59	龚新华	2003年1月	2004年12月	在职
		2006年1月	2007年12月	

## 三、持有干股的注册股股东

60	徐国荣	2003年1月	2004年12月	在职
61	谢文杰	2003年1月	2004年12月	在职
62	郑慧珍	2003年1月	2004年12月	2004年12月
63	张小鸣	2003年1月	2004年12月	在职
64	葛伟民	2003年1月	2004年12月	在职
65	徐柏荣	2003年1月	2004年12月	2006年5月

截至目前，公司曾授予“干股”的65名人员中，32人已离职，这些人员分别于2003年至2014年期间内离职。

## 3、“内部转让股”人员离职情况

序号	姓名	转回时间	离职时间
一、截至目前已离职人员			
1	洪杰	2010年7月	2010年3月
2	汤静辉	2010年8月	2010年8月
3	崔敏峰	2007年1月	2007年8月
4	郭文兵	2010年3月	2010年7月
5	王兵	2010年12月	2011年8月
6	陈忠华	2010年9月	2010年9月
7	顾志浩	2009年9月	2010年5月
8	朱武建	2011年1月	2011年3月
9	周明华	2010年2月	2010年5月
10	李见锋	2010年12月	2012年2月
11	丁炳炎	2010年12月	2012年7月
12	张立建	2010年12月	2011年9月



13	沃勤昌	2010年12月	2013年3月
14	顾婷芬	2010年12月	2014年3月
15	吴宝康	2010年12月	2013年2月
16	钭东晓	2010年12月	2014年3月
17	胡建丰	2010年12月	2014年3月
18	俞志达	2005年1月	2014年7月
19	陈相建	2005年1月	2014年5月

## 二、截至目前在职人员

20	顾定华	2005年2月	在职
21	陈泉剑	2010年12月	在职
22	颜微微	2010年12月	在职
23	李伟斌	2010年12月	在职
24	李建耕	2010年12月	在职
25	张勇	2010年12月	在职
26	彭昌勇	2010年12月	在职
27	柯忠芳	2010年12月	在职
28	刘险峰	2010年12月	在职
29	赵德欢	2010年12月	在职
30	龚新华	2010年12月	在职
31	陈亚芬	2010年12月	在职
32	王爱华	2010年12月	在职
33	毛锋永	2010年12月	在职
34	邵群英	2010年12月	在职
35	林裕国	2010年12月	在职
36	叶希平	2010年12月	在职
37	毛国良	2010年12月	在职
38	王劲松	2010年12月	在职
39	张鑫	2010年12月	在职



40	应永福	2010年12月	在职
41	张爱国	2010年12月	在职
42	马娟娟	2010年12月	在职
43	刘伟明	2010年12月	在职
44	杨建斌	2010年12月	在职
45	章笑来	2010年12月	在职
46	徐正梁	2010年12月	在职
47	李立新	2010年12月	在职
48	张自强	2010年12月	在职
49	张欣	2010年12月	在职
50	王可伸	2010年12月	在职
51	涂金斌	2010年12月	在职
52	刘景润	2010年12月	在职
53	王彪	2010年12月	在职
54	王荣康	2010年12月	在职
55	郑功	2010年12月	在职

## 三、持有内部转让股的注册股股东

56	徐国荣	2006年12月	在职
57	谢文杰	2006年12月	在职
58	郑慧珍	2006年12月	2004年12月
59	张小鸣	2006年12月	在职
60	葛伟民	2006年12月	在职
61	徐柏荣	2006年12月	2006年5月
62	徐松荣	2010年12月	未曾任职

截至目前，曾受让发行人“内部转让股”的62名人员中，19人已离职，此外注册股股东徐松荣未曾在公司任职，这些人员分别于2007年至2014年期间离职。

## 4、投资公司股东离职情况



截至目前，广达投资、精微投资原股东中共有 19 人离职，具体情况如下：

序号	姓名	原持有投资公司股份金额（万元）	离职时间
一、广达投资离职股东情况			
1	沈盛尧	132	2011 年 8 月
2	张立建	8.25	2011 年 9 月
3	李见锋	8.25	2012 年 2 月
4	李兴峰	3.30	2012 年 3 月
5	张小棒	3.30	2012 年 5 月
6	凡高	4.95	2013 年 8 月
7	顾婷芬	8.25	2014 年 3 月
8	钭东晓	4.95	2014 年 3 月
9	冯常华	16.50	2014 年 3 月
10	唐宁	13.20	2014 年 3 月
11	陈相建	6.60	2014 年 5 月
二、精微投资离职股东情况			
12	王兵	19.80	2011 年 8 月
13	徐军锋	8.25	2012 年 5 月
14	丁炳炎	9.90	2012 年 7 月
15	沃勤昌	16.50	2013 年 3 月
16	吴宝康	6.60	2013 年 2 月
17	胡建丰	4.95	2014 年 3 月
18	张四明	23.10	2014 年 3 月
19	俞志达	6.60	2014 年 7 月

注：顾婷芬、钭东晓、胡建丰、陈相建、俞志达、唐宁、冯常华、张四明已离职，截止本招股说明书签署之日，尚未完成股权转让工商变更程序。

发行人设立以来平均每年离职人数为 46 名，平均每年离职率为 14.30%<sup>1</sup>。从离职人员结构上来看，主要为生产人员，生产人员流动性较高，符合制造类

<sup>1</sup> 发行人于 2002 年 8 月设立，年平均离职人数及年平均离职率以 12 年作为分母计算。

企业的行业特点；研发及中层以上管理人员离职较少，研发和经营团队较为稳定（公司自设立以来中层以上管理人员共 9 人离职，其中 3 人为达到退休年龄离职<sup>2</sup>）。

发行人设立至今被授予“干股”、被受让“内部转让股”及投资公司股权的人员共计 121 人，截至目前已离职 49 人，其中 17 人为退休，这些人员分别于 2003 年至 2014 年期间内离职。

发行人员工的离职原因多样，主要有以下几种情况：一、自身职业规划原因，由于发行人所处行业近年来发展迅速、前景良好，市场对于拥有该行业经验的人才需求较高，部分员工因自身职业规划原因选择跳槽或自主创业而离开公司；二、已达退休年龄；三、薪酬原因，部分员工个人预期的薪酬水平高于发行人提供的薪酬水平或认为发行人激励机制不到位等原因；四、工作岗位、职能变化产生的离职，由于公司规模不断扩大、产品技术不断提升、治理结构不断完善，部分员工的工作经验、能力和所担任岗位的要求不相匹配而离职；五、个人及家庭原因，由于个人健康状况、个人和企业文化不相适应、个人意愿及工作与家庭无法协调等原因而离职。

保荐机构核查后认为：公司自设立以来各年离职率有所波动，但总体上处在较为合理的范围内。从离职人员结构上来看，生产人员流动性较高，符合制造类企业的行业特点，研发及中层以上管理人员离职较少，研发和经营团队较为稳定。由于发行人是拥有一定核心技术和自主知识产权的企业，其生产过程中对生产人员的技术、操作水平要求较高，生产人员的高流动性对公司的生产、经营稳定性存在一定不利影响，但发行人核心技术团队及技术人员未发生重大变化，使得公司一直保持行业内的技术领先优势，为公司产品提供了有力的技术保障。

发行人自设立以来发展迅速、经营业绩不断提升，发行人所处行业前景良好，市场对于拥有该行业经验的人才需求较高，导致部分员工因自身职业规划原因选择其他的发展路径而离开公司。同时，公司设立初期及发展中期一直在摸索建立适应自身情况的管理方式、治理结构和激励机制，虽然初期即已建立“干股”、“内部转让股”等员工激励机制体系，但在运作过程中发现效果并不理想。发行人管理方式及激励体制的不完善也是导致发行人部分员工离职的原因之一。

总体而言，保荐机构认为，发行人离职率偏高，但尚处于合理的范围之

<sup>2</sup> 中层以上管理人员指部长、副部长、工程技术中心主任、副主任及以上管理人员。

内，离职情况及离职人员结构同其所处的行业及发展阶段相适应，公司员工的流动性可能对其生产经营、管理稳定性产生一定不利影响，目前公司正在不断地建立和健全有效的治理结构及激励机制，力争降低公司员工的离职率、提升经营管理的稳定性。

## 十二、主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺

### （一）股份锁定的承诺

发行人全体股东出具了股份锁定承诺，具体情况详见本章“九、（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

### （二）避免同业竞争的承诺

发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体情况详见本招股说明书“第七章、一、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

截至本招股说明书签署之日，未发生任何违反上述承诺的事项。

### （三）招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

发行人承诺：如因发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将以发行价依法回购首次公开发行的全部新股。

发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功承诺：如因发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，控股股东、实际控制人将督促发行人以发行价依法回购首次公开发行的全部新股；控股股东、实际控制人亦将以发行价依法购回已转让的原限售股份。

发行人及其控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功，其他担任发行人董事、监事、高级管理人员的人员谢文杰、李永坚、张小鸣、林辉撑、李伟斌、龚新华、马娟娟、宋剑承诺：如因发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，承诺人

将依法赔偿投资者损失。

#### **（四）公司股票上市后 3 年内股价低于每股净资产时稳定股价的承诺**

发行人控股股东成形控股承诺：发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则将按照发行人董事会、股东大会制定并审议通过的稳定股价的预案在发行人股东大会对发行人回购股份事宜作出决议时投赞成票；在相关条件成就时，承诺人亦将按照发行人董事会、股东大会制定并审议通过的稳定股价的预案增持发行人股份。

发行人实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功承诺：发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则承诺人将按照发行人董事会、股东大会制定并审议通过的稳定股价的预案在发行人股东大会对发行人回购股份事宜作出决议时投赞成票。在相关条件成就时，承诺人亦将按照发行人董事会、股东大会制定并审议通过的稳定股价的预案为公司董事、高级管理人员履行增持义务承担连带责任。

发行人董事、高级管理人员郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、林辉撑、宋剑承诺：发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则承诺人将按照发行人董事会、股东大会制定并审议通过的稳定股价的预案在发行人股东大会对发行人回购股份事宜作出决议时投赞成票；在相关条件成就时，承诺人亦将按照发行人董事会、股东大会制定并审议通过的稳定股价的预案增持发行人股份。

#### **（五）持股 5%以上股东的持股意向及减持意向**

发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功承诺：在满足以下条件时，承诺人可以减持发行人股份：（1）锁定期届满（包括或有的延长锁定期）；（2）如发生承诺人需向投资者进行赔偿的情形，承诺人已经全额承担赔偿责任。上述条件达成后两年内，每年减持股份数量不超过其上一年度末所持发行人股份数量的 15%。各承诺人在减持发行人股份时，减持价格不低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整）；承诺人减持发行人股份时，将提前三个交易日通过发行人发出相关公告。

发行人持股 5%以上的股东广达投资、精微投资承诺：在满足以下条件时，

承诺人可以减持发行人股份：（1）锁定期届满（包括或有的延长锁定期）；（2）如发生承诺人需向投资者进行赔偿的情形，承诺人已经全额承担赔偿责任。上述条件达成后两年内，每年减持股份数量不超过其上一年度末所持发行人股份数量的15%。各承诺人在减持发行人股份时，减持价格不低于发行价（如遇除权除息事项，发行价做相应调整）；承诺人减持发行人股份时，将提前三个交易日通过发行人发出相关公告。

发行人持股5%以上的股东东力集团在锁定期届满两年内，拟减持全部所持发行人股份。东力集团承诺：在锁定期届满两年内，在减持发行人股份时，减持价格不低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产。承诺人减持发行人股份时，将提前三个交易日通过发行人发出相关公告。

#### （六）关于未能履行承诺时的约束措施

发行人承诺：若公司未能履行招股说明书披露的相关承诺事项，公司将在股东大会及中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未能履行承诺的具体原因并向社会公众投资者致歉，如因公司未能履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中蒙受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。

发行人控股股东成形控股、实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功承诺：若承诺人未能履行招股说明书披露的相关承诺事项，承诺人将在发行人股东大会及中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未能履行承诺的具体原因并向社会公众投资者致歉，并停止在发行人处领取分红及薪酬（如有），同时承诺人直接或间接持有的发行人股份不得转让，直至承诺人按照相关承诺采取相应的措施并实施完毕为止。如因承诺人未能履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中蒙受损失的，承诺人将依法向投资者赔偿相关损失。

其他担任发行人董事、高级管理人员谢文杰、李永坚、林辉撑、宋剑承诺：若承诺人未能履行招股说明书披露的相关承诺事项，承诺人将在发行人股东大会及中国证监会指定信息披露媒体上公开说明未能履行承诺的具体原因并向社会公众投资者致歉，并停止在发行人处领取分红及薪酬，同时承诺人直接或间接持有的发行人股份不得转让，直至承诺人按照相关承诺采取相应的措施并实施完毕为止。

#### （七）东力集团和银泰投资委托持股情况

根据东力集团、银泰投资出具的说明，东力集团、银泰投资持有的发行人股份均为其完全所有，不存在代其他自然人、法人、非法人组织持有发行人股

份的情况。

## 十二、公司股票上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案

公司 2014 年 4 月 22 日召开的 2013 年度股东大会就稳定股价事项通过了如下预案：

### （一）启动稳定股价措施的条件

公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值（以下简称“启动条件”），则公司将启动稳定股价措施。

### （二）稳定股价的具体措施

公司稳定股价的具体措施包括公司回购股份、控股股东增持公司股份和董事、高级管理人员增持公司股份。公司股票价格触发启动条件时，将按照前述顺序执行该等措施：

#### 1、公司回购

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司持股 5%以上的股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

（3）公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票所募集资金的总额；

②公司单次用于回购股份的资金总额不低于公司上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；

③公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%。

(4) 公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，公司董事会应作出决议终止回购股份事宜的决议，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

## 2、控股股东增持公司股份

(1) 公司控股股东成形控股应在符合《上市公司收购管理办法》、《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

① 公司回购股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

② 公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

(2) 控股股东单次用于增持公司股份的资金总额不低于自上一会计年度期初至审议通过本次稳定股价方案的股东大会日累计从公司取得的现金分红（如有）总额的 20%。

(3) 控股股东单次增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%。

## 3、董事、高级管理人员增持公司股份

(1) 下列任一条件发生时，在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、林辉撑、宋剑应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

① 控股股东增持股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

② 控股股东增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

(2) 有义务增持的公司董事、高级管理人员用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上一会计年度薪酬总和的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度的薪酬总和。公司实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功对该等增持义务的履行承担连带责任。

(3) 在有义务增持的公司董事、高级管理人员增持完成后，如果公司股票价格再次出现连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则公司应依照本预案的规定，依次开展公司回购、控股股东增持及董事、高级管理人员增持工作。

### （三）稳定股价措施的启动程序

#### 1、公司回购启动程序

(1) 公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的 15 个工作日内作出回购股份的决议。

(2) 公司董事会应当在作出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

(3) 公司回购应在公司股东大会决议作出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

(4) 公司回购方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

#### 2、控股股东及董事、高级管理人员增持公司股份的程序

(1) 公司董事会应在控股股东及董事、高级管理人员增持启动条件触发之日起 2 个工作日内作出增持公告。

(2) 控股股东及董事、高级管理人员应在增持公告作出之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

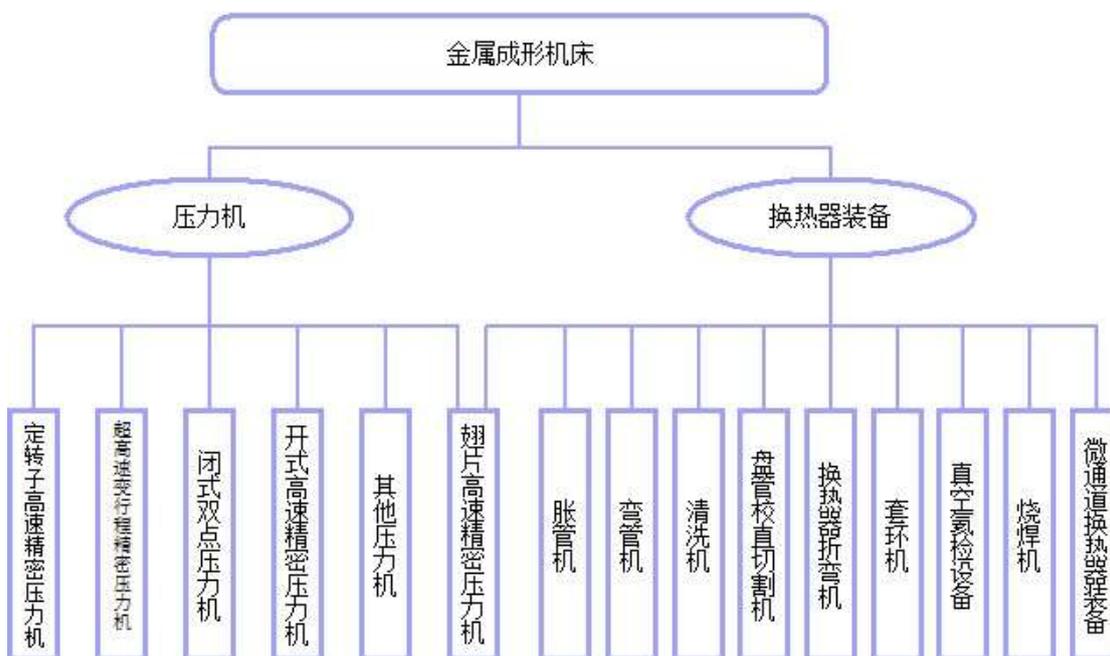
本预案在公司完成首次公开发行 A 股股票并上市之日起生效，有效期三年。

对于未来新聘任的董事（不包括独立董事）、高级管理人员，公司将要求其履行本次发行、上市时董事、高级管理人员所作出的相应承诺。

## 第六章 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

发行人自 2002 年成立以来一直从事换热器装备和精密压力机的研发、生产与销售，主营业务未发生变化。换热器装备产品主要包括翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机、微通道换热器装备和其他换热器装备；翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机和其他换热器装备主要应用于家电行业中的空调换热器的生产；微通道换热器装备主要应用于汽车换热器的生产。精密压力机产品主要包括定转子高速精密压力机、闭式双点压力机、超高速变行程精密压力机等，定转子高速精密压力机主要应用于电机、汽车、电子信息行业中的定转子的生产；闭式双点压力机主要应用于汽车、家电行业中的零件的生产；超高速变行程精密压力机主要应用于电子信息行业中电子接插件的冲压。公司主要产品结构如下图：



### 二、发行人所处行业的基本情况

#### (一) 行业管理情况

##### 1、行业监管部门

公司所处行业归属于金属加工机械制造业下属的金属成形机床制造业。



该行业协会为中国机床工具工业协会下辖锻压机械分会，公司为该会常务理事单位。中华人民共和国工业和信息化部、国家发展和改革委员会是机床行业的政府监管部门。

公司同时也是中国制冷空调工业协会的会员单位。中国制冷空调工业协会是以中国制冷空调领域的制造企业为主，同时包括有关科研、设计、院校等事业单位和团体，以自愿参加为原则组成的非营利性的全国性工业行业组织，为会员单位提供统计、咨询、行业认证、标准建设、专题研究、信息交流、国际合作等多方位服务。

## 2、行业相关法律法规及国家政策

颁布时间	相关法律法规与国家政策	颁布单位或组织
2005	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》	国务院
2006	《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》	国务院
2008	《“十一五”重大技术装备研制和重大产业技术开发专项规划》	国家发改委
2008	《关于促进自主创新成果产业化若干政策》	国务院
2008	关于印发《家电下乡推广工作方案》的通知	财政部、商务部
2008	关于贯彻实施《中华人民共和国节约能源法》的通知	国家发改委、科技部、工业和信息化部、住房城乡建设部等
2009	《装备制造业调整和振兴规划》	国务院
2009	《重大技术装备自主创新指导目录》	工业和信息化部、财政部、科学技术部、国资委
2009	《关于开展“节能产品惠民工程”的通知》	财政部、国家发改委
2009	关于印发《家电以旧换新实施办法》的通知	财政部、商务部、国家发改委、工业和信息化部、环境保护部、工商总局、质检总局
2010	《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院
2010	《房间空气调节器能效限定值及能效等级》	国家发改委
2012	《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》	中国家电协会
2012	《工业“节能”十二五规划》	工业和信息化部
2012	关于印发《节能产品惠民工程高效节能房间空气调节器推广实施细则》的通知	财政部、国家发展改革委、工业和信息化部

2012	关于印发《节能产品惠民工程高效节能家用电冰箱推广实施细则》的通知	财政部、国家发展改革委、工业和信息化部
2012	《机动车强制报废标准规定》	商务部、发改委、公安部、环境保护部
2013	《产业结构调整指导目录(2011年本)(2013年修正)》	国家发改委
2013	《2013年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》	工业和信息化部
2013	《关于组织实施电机能效提升计划(2013-2015年)的通知》	工业和信息化部、质检总局
2013	《转速可控型房间空气调节器能效限定值及能源效率等级》	国家标准化管理委员会

与公司相关的主要产业政策及具体政策核心内容如下：

(1) 《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》

明确指出的 16 个重大突破领域中，针对金属成形机床行业，指出要“发展大型、精密、高速数控装备和数控系统及功能部件，改变大型、高精度数控机床大部依赖进口的现状，满足机械、航空航天等工业发展的需要”。

(2) 《关于促进自主创新成果产业化若干政策》

政策指出，国家在信息、生物、航空航天、新材料、先进能源、现代农业、先进制造、节能减排、海洋开发等重点领域，选择一批重大自主创新成果，实施自主创新成果产业化专项工程，给予适当的政策、资金等支持。《若干政策》的提出，对于鼓励机床行业加快结构转型，大力开发研制下游产业急需的中高档机床，提供了政策的保障和资金的支持。

(3) 《装备制造业调整和振兴规划》

于 2009 年 2 月 4 日由国务院常务会议通过。主要内容是：依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作；通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平；加快企业兼并重组和产品更新换代，促进产业结构优化升级，全面提升产业竞争力。规划明确指出：要加快实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项，重点研发高速精密复合数控金切机床、大型数控成形冲压设备、重型锻压设备等八类主机产品。

(4) 《关于开展“节能产品惠民工程”的通知》

2009 年 5 月 22 日，国家发改委和财政部宣布启动节能产品惠民工程，向购

买能效等级达到 1 级或 2 级以上的空调、冰箱、平板电视、洗衣机、电机等十大类高效节能产品的消费者，提供每台 300-850 元的补贴。据国家发改委估计，该工程每年可拉动需求 4000-5000 亿元，使高效节能产品市场份额提高 10-20 个百分点，达到 30%以上<sup>3</sup>。

#### (5) 《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》

于 2010 年 9 月 8 日由国务院常务会议通过。主要内容是：从我国国情和科技、产业基础出发，现阶段选择节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车七个产业，在重点领域集中力量，加快推进。设立战略性新兴产业发展专项资金，建立稳定的财政投入增长机制。制定完善促进战略性新兴产业发展的税收支持政策。鼓励金融机构加大信贷支持，发挥多层次资本市场的融资功能，大力发展创业投资和股权投资基金。

#### (6) 《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》

近日，中国家电协会正式发布了《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》（以下简称“《发展规划》”），经修订，到“十二五”末，中国家电工业总产值由原定的 1.1 万亿元，提高到 1.5 万亿元，上调近四成，年均增长率为 9.2%，产值目标上调说明行业长期发展前景依然良好。发展规划提出“技术创新”与“节能环保”将成为家电产业升级的关键词，主要家电产品能效水平要平均提高 15%，按照《发展规划》要求，“十二五”时期大家电要重点发展附加值高的高端家电产品，将变频空调器的比重由现在的不足 15%提升至 50%，并积极推进新技术在关键零部件上的应用，关键零部件企业要成为全球主供应商，通过零部件的升级带动家电产品的升级。

#### (7) 《工业“节能”十二五规划》

2012 年 2 月 27 日，国家工业和信息化部公布了《工业“节能”十二五规划》，其中电机系统改造被《规划》列为重点节能领域之一。《规划》提出“提高节能机电产品设计、制造水平和加工能力，重点发展变频电机、稀土永磁电机等。到 2015 年，2 级以上能效电机应用比例达到 80%”。

(8) 关于印发《节能产品惠民工程高效节能房间空气调节器推广实施细则》、《节能产品惠民工程高效节能家用电冰箱推广实施细则》的通知

国家发展改革委、财政部、工业和信息化部分别于 2012 年 5 月 25 日、6 月

[3] 中国经济网，《节能产品惠民工程启动:每年至少拉动 4000 亿需求》  
[http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/200905/22/t20090522\\_19143586.shtml](http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/200905/22/t20090522_19143586.shtml)

4 日颁布《节能产品惠民工程高效节能房间空气调节器推广实施细则》、《节能产品惠民工程高效节能家用电冰箱推广实施细则》，针对部分高效节能的房间空气调节器、家用电冰箱等家用电器产品推出了财政补贴具体标准，推广期限暂定为 2012 年 6 月 1 日至 2013 年 5 月 31 日。该政策的实施将提高家电制造企业推广节能产品的积极性，从而进一步推动家电消费结构的升级。

(9)《标准规定》于 2012 年 8 月 24 日在商务部第 68 次部务会议审议通过，并经发展改革委、公安部、环境保护部同意，予以发布。《标准规定》的发布有利于促进老旧车的更新淘汰，促进并提升效能更高的汽车市场容量，以此带动汽车上游行业的发展。

(10) 《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》

国家发改委在 2013 年 5 月发布了《产业结构调整指导目录(2011 年本)(2013 年修正)》，对国家鼓励类、限制类及淘汰类产品进行了列示，其中“高速精密压力机”、“微通道和降膜换热技术与设备”被列入国家鼓励类产品名录。

(11) 《2013 年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》

2013 年 3 月 21 日，国家工业和信息化部将提高高效节能电机市场份额，促进电机产品升级换代和产业升级，提高电机能效水平作为目标，公布了《2013 年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》。该方案将通过强化标准约束和监督检查以及利用节能产品惠民政策的支持两条途径促进电机设备行业的更新换代，从而增加了高效能电机设备的市场需求。

(12) 《关于组织实施电机能效提升计划（2013-2015 年）的通知》

于 2013 年 6 月 10 日由工业和信息化部、国家质检总局颁布。主要内容是：组织制定电机系统节能改造计划，组织相关电机使用企业实施强制性能效标准并通过加强宣传培训以及推荐先进适用的电机技术从而提高电机能效，促进电机产业升级。

(13) 《转速可控型房间空气调节器能效限定值及能源效率等级》

国家标准化委员会发布，2013 年 10 月 1 日起正式实施，新能效标准将变频空调的能效限定值从现行的 3.0 提升至 3.9，准入门槛也将由 5 级提升至 3 级。此项标准的实施，意味着变频空调的补贴门槛将改为准入门槛，国家对空调行业的产业政策导向已经从普及推广节能产品，升级为支持企业节能创新，鼓励产业升级。

## (二) 金属成形机床行业基本情况

## 1、行业介绍

按照中国机床工具工业协会的分类标准，机床分为金属切削机床、金属成形机床、工具及附件三类。金属成形机床又称为锻压设备（机械），是指以压力成形方式进行板材或体积成形的一类装备，或能够实现分离、剪切、弯曲、拉深等冲压工艺的装备，主要产品为机械压力机、液压机、剪切机、弯曲矫正机、线材成形自动机、锻机以及其它金属成形设备等。公司所生产的翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机、微通道换热器装备、其他换热器装备、定转子高速精密压力机、闭式双点压力机等产品均属于金属成形机床的范畴。

金属成形是一种压力成形工艺，是金属加工工艺的重要组成部分，具有制件质量好、材料耗废少、生产效率高和改善制件的内部组织及机械性能等显著特点。随着精密成形、少无切削技术的发展，金属成形在各种装备制造制造业中的作用会越来越大。

根据 2013 年《中国机床工具工业年鉴》2012 年我国机床工具行业产值总计 7,210.5 亿元，其中金属成形机床产值 619.90 亿元,占比 8.60%。2012 年机床行业产值构成如下：

行业	工业总产值（亿元）	占比
金属成形机床	619.90	8.60%
金属切削机床	1,464.00	20.30%
铸造机械	762.80	10.58%
木工机械	164.50	2.28%
机床附件	384.50	5.33%
工量具及量仪	772.80	10.72%
磨料磨具	2,123.00	29.44%
其他金属加工机械	919.00	12.75%
<b>合计</b>	<b>7,210.50</b>	<b>100.00%</b>

## 2、我国金属成形机床行业的发展现状

### （1）我国金属成形机床行业快速发展

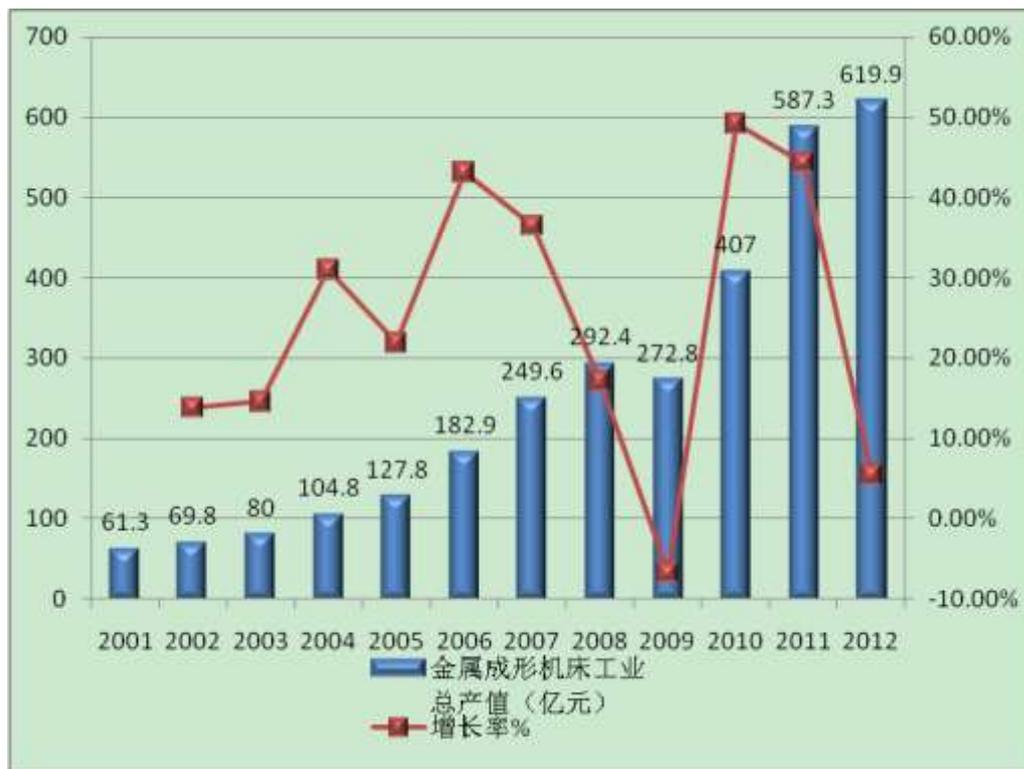
新中国成立以后，我国机床的生产制造通过技术引进、仿制和自主研发等方式，逐步建立了较完整的机床设计、研发和生产体系。近年来中国制造业迅速增长，刺激了对生产设备的大量需求，我国自 2002 年起连续 8 年机床消费全

球第一。我国作为机床消费大国同时也是机床生产大国，由于受国际金融危机影响，日本、德国机床生产均大幅下滑，使得 2009 年我国首次成为世界机床第一大生产国。

金属成形机床是机床行业的一个重要组成部分，轻工、家电、汽车、交通、建筑、石油化工、航空航天等行业每年均需要大量金属成形机床，因此金属成形机床近年来也呈现出高速增长的态势。如下图所示，2001 年至 2012 年，我国金属成形机床的产值规模从 61.3 亿元增加到 619.9<sup>4</sup>亿元，复合增长率达 23.41%。

在经历了 2010 年、2011 年两年的高速增长后，2012 年受国内宏观经济增速放缓、欧债危机等因素的影响，我国金属机床市场较为低迷，全年产值同比增长 5.55%。

2001-2012 年我国金属成形机床产值情况如下表所示：



数据来源：《中国机床工具工业年鉴》

## (2) 技术水平不断提升，产品结构进一步优化

为了满足国民经济发展的需要，以及企业的可持续发展要求，特别是为应对国际金融危机，近几年我国金属成形机床行业加大了新产品开发力度，企业

<sup>4</sup>2011 年《2011 中国机床工具工业年鉴》

的科研、设计、制造能力不断增强，行业整体技术水平进一步提高，产品结构进一步优化，开发出一大批具有较高技术水平的新产品，并且在生产实践中得到了验证，受到用户的好评和认可。

我国金属成形机床行业产品结构不断优化并呈现以下特点：第一，随着工业发展和技术进步，产品呈现向大（重）型、超重型方向发展的趋势。第二，各行业在技术升级改造过程中都要求高速度、高精度、高刚度、高自动化率的金属成形机床。第三，定制型产品所占比重逐步提升，以满足不同用户的个性化需求。

### （3）我国金属成形机床进出口分析

自 2001 年以来，随着我国国产金属成形机床在品种、水平、质量等方面竞争力的逐步提高，金属成形机床的国产化率也大大提升。如下表所示，2001 年至 2012 年期间，我国金属成形机床的进口量呈下降趋势，出口量和出口金额则呈现上升趋势。2001 年至 2012 年，我国金属成形机床，出口额年复合增长 27.69%，出口量年复合增长 20.11%。

然而虽然我国已经迈入了金属成形机床生产大国的行列，但从设备构成、等级、技术水平和产品品种、精度、工艺上看，与国外先进水平相比尚有差距，产品结构上仍无法完全满足国内市场对中高端产品的需求，大型、重型、高精尖机床设备仍然依赖进口。因此尽管 2001 至 2012 年间，我国金属成形机床产品进口量呈现出下降的趋势，但进口额却基本有增无减，2001 年至 2012 年，我国金属机床进口额年复合增长 11.26%，可见对于一些技术含量较高的高端产品仍需通过进口来满足。

2001-2012 年金属成形机床进出口情况如下所示：

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
进口量(万台)	4.00	4.80	5.00	4.40	4.10	3.50	3.10	2.30	1.70	1.90	1.80	1.60
进口额(亿美元)	7.70	10.80	12.30	15.50	18.70	17.70	18.30	19.10	13.40	19.06	27.01	24.90
出口量(万台)	4.90	5.50	9.10	16.40	20.00	24.30	33.90	33.40	29.20	31.95	33.55	36.79
出口额(亿美元)	0.60	0.50	0.60	0.90	1.60	2.60	4.30	6.50	4.60	5.70	7.55	8.83

数据来源：《中国机床工具工业年鉴》

### （4）我国金属成形机床行业大而不强

虽然我国在 2009 年已跃居世界第一机床生产大国，但与发达国家的差距依然明显。金属成形机床作为机床工具的一个重要类别，也具有大而不强的特征。我国金属成形机床行业企业规模普遍较小，大重型、精密机械加工核心设备和生产设施（厂房、起重、装配条件）不足，生产能力受到很大限制，无法生产大吨位、高速度、宽台面、高精度的压力机，不能满足金属成形工艺发展对成形机床的要求。

我国金属成形机床行业产品结构在最近几年不断优化，但目前我国金属成形机床中小型、低附加值产品占比仍然较大。我国高端、特定用户急需的“专、精、特”金属成形机床产品开发生产能力不足，满足不了国民经济发展的需求，仍高度依赖进口。因此，提高大重型、高端、高速、精密金属成形机床的生产，进一步优化产品结构是金属成形机床行业发展的长期任务。

### 3、我国金属成形机床行业未来的发展前景

在我国经济增速总体放缓的大环境下，我国金属机床行业也正经历着转型升级的考验，2012 年、2013 年，行业呈现总体增速放缓但趋于稳定的态势，行业产业结构、产品结构与市场需求矛盾尚未有效缓解，低端产能过剩、高端能力不足矛盾仍显突出，出口增速下滑。2013 年上半年，金属成形机床行业产值同比增长 3.1%，产品销售收入同比增长 1.3%，利润总额同比增长 0.3%。<sup>5</sup>

随着我国宏观经济和固定资产投资增速放缓，我国金属成形机床行业经历了十年快速发展后，在未来几年将进入平稳发展的阶段，同时金属成形机床产品结构将发生调整、产品将实现升级换代，低效、非数控的低端产品的产销量将逐步降低，高端数控机床、高速精密型机床、自动生产线、柔性制造生产线和特性化定制产品的需求提升幅度将加快。

### 4、细分行业情况

金属成形机床行业产品种类分为机械压力机、液压机、剪切机、弯曲矫正机、线材成形自动机、锻机以及其它金属成形机床等，其中机械压力机为主要产品。

公司目前主要产品翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机是用于生产特定产品的机械压力机品种，在冲压速度、冲压精度方面优于普通机械压力机，公司新产品闭式双点压力机属于通用的机械压力机种类；胀管机、微通道换热器装备属于其它金属成形机床；弯管机、换热器折弯机、盘管校直切割机

<sup>5</sup> 《2013 年中国机床工具工业年鉴》

属于弯曲矫正机。

### （1）机械压力机

#### ① 机械压力机行业相关情况

机械压力机是金属成形机床行业中的主要产品。机械压力机是用曲柄连杆或肘杆机构、凸轮机构、螺杆机构传动的锻压机械，广泛用于冲压、挤压、模锻和粉末冶金等工艺环节。

根据协会统计数据，2012 年机械压力机产品产值占金属成形机床行业产品产值的比重为 60.6%。2012 年我国金属成形机床行业产值构成情况如下：



数据来源：《2013 中国机床工具工业年鉴》

我国机械压力机生产企业经过多年发展，形成了较为完整的产品结构和较大规模的生产能力，并通过技术引进、合作和自主研发，奠定了一定的技术基础。目前机械压力机已经在家用电器、汽车工业、日用五金、精密机械、工程机械、医疗器械等领域的加工制造中得到了广泛应用。但是目前我国机械压力机产品仍以中小型普通设备为主。2012 年我国机械压力机产量占金属成形机床行业总产量的 79.8%，而其产值仅占行业总产值的 60.6%。由此可见，提高大中型机械压力机以及高技术附加值的高速精密压力机产量，将是未来机械压力机行业发展的趋势。

#### ② 高速精密压力机

公司生产的高速精密压力机属于机械压力机的一种。一般行业内对于冲压次数大于 250 次/分钟的压力机统称为高速压力机，《中华人民共和国机械行业标准》JB/T10168-2000 对于闭式高速精密压力机的各项技术条件作了具体规定。

随着金属成形工艺的不断发展和进步，用级进模具替代复合模具以提升产品质量、提高生产效率、节约原材料是金属成形机床行业必然的发展趋势，而高精度的级进模具需要台面更宽、精度更高的高速精密压力机与之配套。相对于普通机械压力机，高速精密压力机是一种更为安全、高效、高精度的自动化冲压设备，一般用于生产产品数量较多、精度要求比较高的冲压件，广泛应用于制冷、空调、电机、电子信息等行业大批量精密零件如翅片、电机定转子、电子接插件等的冲压加工。

随着中国宏观经济的持续发展，中国作为“世界工厂”地位的确立，以及电机、电子等行业对于能够大批量连续精密加工的自动化冲压设备日益高涨的需求，未来高速精密压力机的产量、产值都将继续增长。

### （2）弯曲矫正机

弯曲矫正机是通过模具实现金属管材、板材的平直或弯曲、拉伸、压圆等功能的机器，主要应用于轻工、汽车、仪表、造船等行业。公司生产的全/半自动发夹型弯管机、数控弯管机等弯管机系列产品和换热器折弯机、盘管校直切割机等其他换热器配套设备都属于弯曲矫正机。

近年来，我国弯曲矫正机的生产已形成一定的规模，制造水平也在不断提高，对促进国民经济支柱产业的发展，以及提高国家重点行业的工艺装备水平、制造水平产生了深远的影响。汽车工业、造船工业、电器和电子工业等对于所用管件的角度误差、弯与弯之间的直线段误差、壁厚减薄量和管件椭圆度等精度要求越来越高，因此，对于能够加工精密成形件的弯曲校正机械的需求将不断增加。

### （3）其他金属成形机床

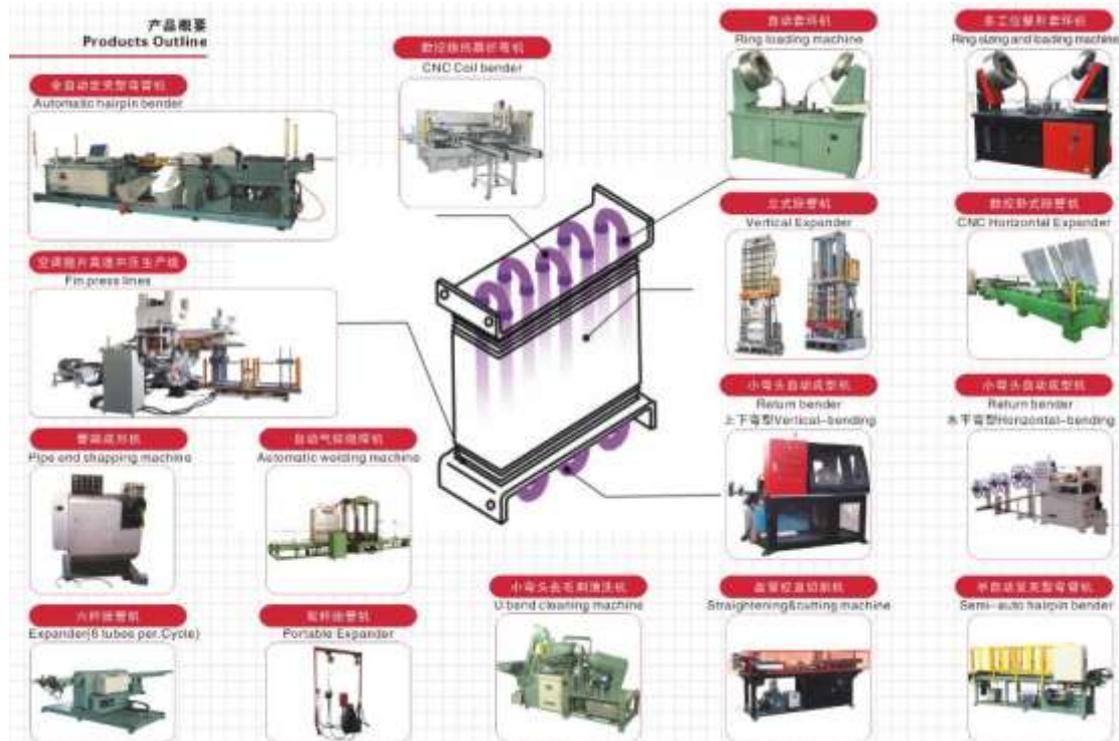
其它金属成形设备是除机械压力机、液压机、剪切机、弯曲矫正机、线材成形自动机、锻机以外的金属成形机床，公司生产的胀管机、微通道换热器装备等属于其他金属成形机床。

## （三）市场需求分析

公司主要产品翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机和其他换热器装备主要应用于家电行业中的空调换热器的生产；微通道换热器装备主要应用于汽车换热器的生产，微通道换热器装备可生产约 90% 的汽车换热器产品；定转子高速精密压力机主要应用于电机、汽车、电子信息行业中的定转子的生产；闭式双点压力机主要应用于汽车、家电行业中的零件的生产。

## 1、空调行业

制冷、空调换热器是蒸发器、冷凝器（简称换热器）的统称，是空调、冰箱等制冷系统中必不可少的两大部件。公司产品翅片高速精密压力机、弯管机、胀管机、换热器折弯机、盘管校直切割机、自动烧焊机、套环机、小弯头自动清洗机、真空检漏设备应用于家电行业中的空调换热器的生产，覆盖了换热器生产所需的所有设备。发行人上述产品在空调换热器生产中的应用如下图所示：



### (1) 我国家用空调行业发展状况

随着我国经济的持续增长，我国已成为全球最大的家用空调制造基地。如下图所示，2001年至2013年，我国家用空调市场的产量以年均复合增长率17.29%的趋势递增<sup>6</sup>。

2001-2013 我国家用空调的产量增长情况如下表所示：

单位：万台

<sup>6</sup> 国家统计局，《2001-2012年工业主要产品产量》



数据来源：国家统计局

经过多年的快速增长，2012年我国空调行业进入了一个比较明显的调整期，国外经济形势不佳导致空调外销出口下滑，国内节能惠民与以旧换新政策到期后出现政策真空，加之我国宏观经济增速下降、房地产调控等因素影响国内空调市场销售，导致2012年我国家用空调产量同比下降4.54%<sup>7</sup>。随着2012年下半年我国房地产市场局部回暖、新一轮的节能惠民政策启动，2013年我国空调行业出现了反弹的态势，由于消化库存的因素，我国家用空调全年产量同比小幅下降1.69%<sup>8</sup>，但销售规模同比增长超过9%<sup>9</sup>。

## (2) 我国商用空调行业发展状况

我国商用空调行业起步于20世纪50年代，经历了从最初的仿制美、日产品，到仿制原苏联产品，再到自行设计制造，引进技术消化、吸收，直至目前的自主研发、创新等几个阶段。20世纪90年代起，我国商用空调行业进入蓬勃发展时期，年平均增长率达到20%以上。目前我国商用空调制造行业已经形成了一个产业链完整、门类齐全的产业，成为仅次于美、日两国的世界第三大商用空调制造国。

根据相关统计数据，我国2010年、2011年商用空调市场容量约为420亿元<sup>10</sup>、540亿元<sup>11</sup>，2012年同样受到国内外经济状况不佳及我国房地产市场调控的

<sup>7</sup> 国家统计局数据

<sup>8</sup> 国家统计局数据

<sup>9</sup> 苏宁电器《2014年空调行业白皮书》

<sup>10</sup> 艾肯空调制冷网

<sup>11</sup> 《2011-2012年中国中央空调行业发展

影响，我国商用空调市场增速放缓，全年市场容量为约 600 亿元<sup>12</sup>，2013 年我国中央空调市场约为 644 亿元<sup>13</sup>。

### （3）我国空调行业未来发展

我国空调产业虽然起步较晚，但发展迅速，经过 20 年的努力，我国在空调制造规模与制造技术上均进入世界领先行列。在大城市空调使用日渐普及之后，空调市场将进入稳定增长期，空调产品的技术升级成为必然。我国空调行业未来发展主要依靠以下几个因素推动：

#### A、城镇化提速将刺激内需市场需求

新一届政府的工作重点之一即继续大力推进城镇化建设，城镇化有利于拓展农民就业空间、扩大农民增收空间、优化农民生活空间，收入的提高和住房的改善将稳定有力地支撑家电需求的扩张，给市场带来新的增长点。在农村市场，空调的保有量还比较低，未来增长潜力巨大。空调在农村的普及率要远低于城镇，以 2012 年为例，家用空调在农村家庭的百户拥有量仅为 25 台，而在城镇百户家庭空调拥有量为 127 台。农村家庭的空调拥有量仅相当于城镇家庭 1999 年的拥有量水平。随着城镇化的推进，农村市场将成为未来空调发展的主要市场。

#### B、保障房的建设将推动空调需求的稳定增长

随着我国城镇化建设的加快、城乡居民收入水平的快速增长，我国居民以自住和改善为主的住房需求会大幅增加。同时，我国以廉租房、经济适用房、配套商品房和公共租赁房为主体的住房保障体系将更趋完善。“十二五”期间，我国将建保障性住房 3600 万套，保障房占到在建住宅总量的 30%左右，保障房覆盖范围达到 20%。到 2020 年底，我国保障房开发总量将超过 6,000 万套。我国保障房的大规模供应将对我国空调市场的需求增长形成有利的支撑。

#### C、空调产品需求的结构性变化和更新换代将促进未来空调需求的增长

近几年，变频空调在我国空调市场的占比持续上升。中怡康数据显示，变频空调的零售量份额从 2011 年的 48.0%提升到了 2013 年的 54.0%。2013 年 10 月，空调变频新标准实施，新标准将变频空调的能效限定值从现行的 3.0 提升至

---

[http://www.caigou2003.com/suppliers/ac/topics/20140225/topics\\_794577.html](http://www.caigou2003.com/suppliers/ac/topics/20140225/topics_794577.html)

<sup>12</sup> 艾肯空调制冷网

<sup>13</sup> 《2013 年中央空调市场发展状况》

[http://www.caigou2003.com/suppliers/ac/topics/20140225/topics\\_794577.html](http://www.caigou2003.com/suppliers/ac/topics/20140225/topics_794577.html)

3.9, 现在的 1 级、2 级能效空调将自动下降 1 级, 变为 2、3 级, 市场准入门槛也由 5 级提升至 3 级, 因此市场上现行的 3、4、5 级能效变频空调慢慢地将彻底被淘汰。未来除了新能耗标准的变频空调需求量会上升以外, 时尚、智能以及带有空气净化等特殊功能的空调也会更多的收到消费者的青睐, 空调需求的结构性变化将成为我国空调需求增长的重要因素。

同时, 大量“超龄”空调面临淘汰。2004-2006 年是我国城市空调普及年, 空调销售约 5000 万台, 根据 8-10 年的使用周期, 这批空调已经进入更新换代的阶段。<sup>14</sup>未来几年将是我国空调更新换代的高峰年。

#### D、我国商用空调的需求仍将保持较快增长

随着建筑业、工商设施发展及生活质量的提高, 人们对商用空调产品的需求日益加大, 需求范围和需求层次也呈现复杂化和多样化的发展趋势。商用空调实现从传统建筑市场向地铁高铁、电信基站、化工行业、市政设施、宾馆酒店等细分市场的多元化拓展。此外, 国内房地产调控政策对商用空调的需求影响较小, 未来我国经济持续平稳的发展也将会不断催生大型现代化商业办公楼、宾馆、商场、超市的兴起, 为商用空调带来巨大的市场空间。

综上, 未来在我国宏观经济继续保持平稳增长的前提下, 随着我国城镇化建设推进、保障房建设增加、家用空调更新换代以及商用空调需求的不断上升, 我国空调市场在未来几年将保持较为稳定的增长。

#### (4) 空调厂商近几年固定资产投资情况

空调行业市场集中度较高, 近年来前三大空调生产厂商格力、美的、海尔合计市场占有率在 70%左右, 且报告期内上述三大厂商为发行人主要客户。

报告期内, 发行人对格力、美的、海尔的销售及占比如下表:

年度	客户名称	收入金额(万元)	收入占比	排名
2014 年 1-6 月	格力	942.08	8.52%	1
	海尔	253.42	2.29%	11
	美的	186.75	1.69%	12
	合计	1,382.25	12.50%	-
2013 年	海尔	3,563.90	17.00%	1
	格力	1,266.32	6.04%	3

<sup>14</sup> 苏宁电器《2014 年空调行业白皮书》



	美的	424.22	2.02%	11
	<b>合计</b>	<b>5,254.44</b>	<b>25.06%</b>	-
2012 年	格力	6,380.77	27.08%	1
	美的	1,368.10	5.81%	2
	海尔	392.4	1.67%	10
	<b>合 计</b>	<b>8,141.27</b>	<b>34.56%</b>	-
2011 年	格力	4,513.04	20.18%	1
	海尔	2,283.77	10.21%	2
	美的	1,441.83	6.45%	4
	<b>合 计</b>	<b>8,238.64</b>	<b>36.84%</b>	-

注：截至 2014 年 6 月 30 日，公司与海尔之间尚有 3,989.66 万元（不含税）订单未验收。

近几年国内主要空调厂商新增扩产项目如下：

公司	扩产项目概况
格力	2012 年格力增发募集资金 31.95 亿元用于格力总部及武汉、郑州、合肥等地的家用、商用空调及压缩机等项目；2010 年 10 月格力电器开始兴建郑州产业园，该项目总投资超过 30 亿元，分三期建设，全部达产后将实现家用空调年产 600 万套，商用空调年产 50 万台以上，预计年产值超过 150 亿元 <sup>[15]</sup> ；2010 年 12 月格力电器武汉产业园项目奠基，该项目占地面积 1400 亩，总投资超过 30 亿元，分三期建成，全部达产后将实现商用空调年产值 30 亿元、家用空调年产 600 万套、压缩机年产 600 万台、电机年产 2000 万台，2014 年全部投产后年产值将超过 150 亿元 <sup>[16]</sup>
美的	2012 年美的与开利公司分别投资约 2000 万美元、1300 万美元与开利公司在印度成立新公司，进行家用空调及部分轻型商用空调的生产与销售业务，初始投资产能约为 100 万台 <sup>[17]</sup> ；2010 年投资 20 亿元兴建广州南沙工业园项目。2011 年上半年一期建成投产，2013 年-2014 年二期建设全部完成，项目完成后新增空调与冰箱产能各 500 万台 <sup>[18]</sup> ；2010 年 5 月投资 1 亿元扩建中央空调

[15] 格力电器官方网站，《格力电器入住郑州高新区 打造中原最大空调生产基地》  
[http://www.gree.com.cn/gree\\_news/news\\_glxw.jsp?opt=interview&id=1883](http://www.gree.com.cn/gree_news/news_glxw.jsp?opt=interview&id=1883)

[16] 格力电器官方网站，《格力空调第八个生产基地在武汉产业园奠基》  
[http://www.gree.com.cn/gree\\_news/news\\_glxw.jsp?opt=interview&id=1920](http://www.gree.com.cn/gree_news/news_glxw.jsp?opt=interview&id=1920)

[17] 美的电器《关于投资拓展印度空调市场的公告》  
<http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2012-01-07/60416349.PDF>

[18] 中国空调制冷网，《美的投资 20 亿建南沙工业园：扩增空调冰箱产能》  
[http://www.chinahvacr.com/News/Class1/201005/News\\_3034796.shtml](http://www.chinahvacr.com/News/Class1/201005/News_3034796.shtml)



	重庆基地；2010年11月又投入20亿元建设年产值达100亿元的中央空调生产基地 <sup>[19]</sup> ；2012年，美的电器拟投资拓展印度空调市场，并已与开利公司达成协议，双方在印度家用空调的生产与销售业务及美的部分轻型商用空调的生产与销售业务将全部整合至一家公司，该公司初始投资产能约为100万台
海尔	2010年投资3.06亿元计划在胶州海尔工业园内投资建设300万套无氟变频高能效空调厂项目；2013年在郑州新建500万套无氟变频、高能效环保空调项目，在重庆基地则启动了年产300万套新型节能环保空调技术改造项目。
志高	集团成功在香港上市后，募集的资金重点投向中央空调，相继建设九江和芜湖基地，建成9条商用空调生产线；今后每年将实现复式增幅超过30%，2-3年内现有600万台年产能将提升至1000万台 <sup>[20]</sup>
常发制冷	投资1.5亿元进行蒸发器、冷凝器生产线扩能改造项目 <sup>[21]</sup>

### (5) 空调换热器装备的市场分析

平均每台家用空调使用两台换热器（蒸发器、冷凝器各一台），每单位商用空调装备配置四台换热器，国内空调换热器市场近几年的需求量如下：

2010-2013年我国空调换热器需求量如下表所示：

项目	2010年	2011年	2012年	2013年
家用空调产量 (万台) ①	10,899.60	13,912.50	13,281.10	13,057.20
家用空调换热器 需求量(万台) ②=①×2	21,799.20	27,825.00	26,562.20	26,114.40
商用空调市场容 量(亿元) ③	420.00	540.00	600.00	644.00
商用空调需求量 (万台) (万台) ④=③/2.5 (注 1)	168.00	216.00	240.00	257.60
商用空调换热器 需求量(万台) ⑤=④×4	672.00	864.00	960.00	1,030.40
换热器总需求量	22,471.20	28,689.00	27,522.20	27,144.80

[19] 慧聪家电网，《2010年中央空调行业：格局生变市场火爆》  
<http://info.homea.hc360.com/2011/04/141403674885.shtml>

[20] 国家电网，《志高去年产值破百亿 产能3年瞄准千万》

[21] 《江苏常发制冷股份有限公司2010年年度报告》



(万台)				
⑥=②+⑤				

注 1: 由于无法取得我国商用空调产量数据, 故以我国商用空调市场容量数据, 假设平均每台商用空调市场价格 2.5 万元, 估算出我国商用空调需求量。

随着我国空调市场稳定增长, 预计我国未来几年换热器产品总需求量如下:

项目	2014 年 (E)	2015 年 (E)	2016 年 (E)
家用空调产量 (万台) ① (注 1)	13,710.06	14,395.56	15,115.34
家用空调换热器需求量 (万台) ②=①×2	27,420.12	28,791.13	30,230.68
商用空调市场容量 (亿元) ③ (注 2)	772.80	927.36	1,112.83
商用空调需求量 (万台) (万台) ④=③/2.5 (注 1)	309.12	370.94	445.13
商用空调换热器需求量 (万台) ⑤=④×4	1,236.48	1,483.78	1,780.53
换热器总需求量 (万台) ⑥=②+⑤	28,656.60	30,274.90	32,011.21

注 1: 根据苏宁发布的《2014 年空调行业白皮书》, 预测 2014 年空调行业整体市场规模将保持 5%左右增长。我们预计 2014 年至 2016 年我国家用空调市场都将保持 5%左右的增长。

注 2: 根据业内预测, 我国中央空调未来 8 年内年复合增长率接近 20%。<sup>22</sup>

空调换热器需求量的增长拉动了空调换热器装备行业的快速成长。我国空调换热器装备工业起步较晚, 在 2004 年前后才逐渐形成规模, 属于比较新兴的行业, 在此之前国内市场需求主要依靠进口设备来满足。2004 年以后, 国内空调换热器装备制造业快速发展, 已经逐渐形成以浙江、江苏、山东、广东、辽宁等省份为生产集中地的产业布局。

换热器装备市场需求一方面来自空调换热器需求量增长, 一方面来自对换热器装备更新、升级的需要。换热器装备的使用寿命一般为 8-10 年, 也就是说平均每年的设备正常更新率约为 10%-12%, 同时由于空调产品的升级换代以及国家对空调产品能耗标准的要求越来越严格, 空调整机企业每年除了淘汰原有

<sup>22</sup> 慧聪空调制冷网 <http://info.hvacr.hc360.com/2014/01/250951517403.shtml>

旧装备以外，实际生产活动中还需要采购更多的装备才能满足提高能效比后换热器的生产需要。根据发行人预测，未来几年我国空调换热器装备每年的更新换代率约在 15%左右。综上，换热器装备年合计新增需求量为新增装备需求和更新换代装备需求的总和数，以此可估算出我国 2014 年至 2016 年空调换热器装备的市场容量。

项目	2013 年	2014 年 (E)	2015 年 (E)	2016 年 (E)
换热器装备总保有量 (条) $\textcircled{7}=\textcircled{6}\times 10000/240900$ (注 1)	1,127	1,190	1,257	1,329
换热器装备新增需求 量(条) $\textcircled{8}$	-	63	67	72
换热器装备更新换代 需求量(条) (注 2) $\textcircled{9}=\textcircled{7}$ (上一 年度) $\times 15\%$	-	169	178	189
换热器装备年合计新 增需求量(条) $\textcircled{10}=\textcircled{8}+\textcircled{9}$	-	232	246	261
换热器装备市场容量 (万元) $\textcircled{11}=\textcircled{10}\times 500$ 万元(注 3)	-	115,888.75	122,805.98	130,293.62

注 1、以行业经验估算，每年一台高速精密压力机可生产 240900 个工件（换热器产品），由此可推算出换热器装备的年保有量

注 2、换热器装备的使用寿命一般为 8-10 年，也就是说平均每年的设备正常更新率约为 10%-12%，同时由于空调产品的升级换代以及国家对空调产品能耗标准的要求越来越严格，空调整机企业每年除了淘汰原有旧装备以外，实际生产活动中还需要采购更多的装备才能满足提高能效比后换热器的生产需要。根据发行人预测，未来几年我国空调换热器装备每年的更新换代率约在 15%左右。

注 3：一条换热器生产线主要由以下设备构成：空调翅片高速冲床、胀管机、弯管机、烧焊机、真空氦检、脱脂烘干装置、管端成形机、校直切割机、套环机、清洗机等，一条空调换热器生产线的平均设备投资额约为 500 万元，可估算出未来几年我国换热器行业的市场容量。

根据上表测算，我国 2014 年至 2016 年空调换热器装备市场的容量为 11.59 亿元、12.28 亿元、13.03 亿元。我国已成为全球空调最大生产国，全球市场有 70% 的空调产品由中国生产。据此估算，2014 年至 2016 年全球空调换热器装备市场容量约为 16.56 亿元、17.54 亿元、18.61 亿元。

## 2、电机行业

公司生产的定转子高速精密压力机是生产电机定转子的专用设备，定转子作为电机产品的关键部件，其市场容量直接取决于电机市场的需求变化。

电机作为基础动力设备，在国民经济的各领域中都具有广泛用途。目前，国内电机总产量的绝大多数为中小型电机。随着国民经济的稳定发展与产业升级进程的加快，电机行业拥有广阔的发展空间。

### （1）电机行业发展现状

我国已经成为世界上最大的中小型电机生产、使用和出口大国。2002年至2010年期间我国中小型电机行业保持了快速地增长。2010年，据中国电器工业协会中小型电机分会统计，参加分会统计的51家企业工业总产值491.91亿元，比上年增长29.4%；实现销售收入500.16亿元，比上年增长26.9%。2011年，参加分会统计的69家企业实现工业总产值598.2亿元，比上年增长13.8%；实现销售收入604.18亿元，同比增长14.1%。2012年，受到国际金融危机、国外市场需求下滑的影响，参加分会统计的72家企业实现工业总产值521.1亿元，比2011年有所下降。2013年上半年，参加分会统计的73家企业工业总产值259.9亿元。

### （2）未来我国电机行业的发展前景

未来较长一段时期，我国电机行业将保持稳定增长，促进我国电机需求增长的因素如下：

#### ①电机产品应用领域广泛

电机通用性强，是为国民经济各部门服务的动力设备，适用于石油化工、钢铁冶金、农业、交通、建筑、造纸、纺织、环保、工程机械、家用电器等行业所使用的风机、压缩机、纺织机、轧钢机、泵、电动车辆等各类设备。受益于我国宏观经济的稳定增长，汽车、家电、电子信息行业快速发展，产品更新换代加速，电机产品在国内市场的需求将保持稳定增长。

#### ②技术升级加快电机产品的结构调整

未来我国拓宽电机产品结构的空间还很大，如开发新产品，采用新材料、新工艺，缩小电机体积。国家节能减排政策的深入落实，对电机系统节能提出了新的、更高的要求：由单纯追求电机的高效率向系统运行的高效率转变，并最终促进电机产品市场的进一步细分，推动特殊、专用产品和成套系统的发展。随着我国电机系统节能的推广及装备制造业对基础部件精细化、智能化的要求，节能专用、行业专用等新一代电机产品的需求将不断加大。

### ③ 高档电机产品出口前景乐观

随着国际企业逐渐将生产基地转移至中国，世界电机行业巨头纷纷在我国设厂、成立合资公司或与国内企业开展技术合作，生产产品性能好、技术附加值高的电机产品，然后再出口到国际市场。而国际市场对于电机的需求量主要为高附加值电机产品，因此我国电机产品的出口量将进一步提高、产品档次将进一步提升。

#### (3) 电机定转子的需求情况分析

电机定转子是电机产品的核心部件之一，是影响电机产品质量的关键因素之一。作为电机行业的专业配套行业，电机定转子的市场需求直接受电机行业景气度的影响。

未来电机行业规模的扩张和行业产品结构的优化升级将有力的保证对电机定转子产品的需求。根据国际通用方法估算：电动机平均年产量与发电设备平均年产量的构成比约为 3:1。预计到 2020 年，我国发电机装机容量将达到人均 1 千瓦，全国发电装机容量将达到 14 至 15 亿千瓦左右，而我国电动机的装机容量将达到 45 亿千瓦左右，目前我国电动机装机容量在 12 亿千瓦左右，保守预测到 2020 年我国电动机的平均年需求量 4.5 亿千瓦左右。按照每万千瓦电机装机容量需要电机定转子 60-65 吨的行业平均数据估算，至 2020 年平均新增电机定转子需求量将超过 270 万吨。公司生产的定转子高速精密压力机是生产电机定转子的专业设备，定转子需求量的高速增长必然会带动定转子高速精密压力机需求不断扩大。

### 3、汽车行业

发行人生产的微通道换热器装备主要应用于汽车换热器的生产；定转子高速精密压力机可应用于汽车用小型、微特电机中定转子的生产；超高速变行程精密压力机可用于汽车电子接插件的生产。因此，发行人产品的需求受汽车工业发展的影响。

#### (1) 全球汽车行业发展状况

汽车产业是世界上规模最大和最重要的产业之一，已经成为美、日、德、法等工业发达国家国民经济的支柱产业。根据相关数据，全球的汽车产量自 2000 年以来基本呈现稳步增长的态势。2002 年，全球汽车产量为 5,899 万辆，2007 年产量已突破 7,000 万辆，在经历了金融危机的低迷后，2010 年产量创造历史新高，达到 7,786 万辆，而到了 2013 年则实现了 8,847 万辆的产量。

#### 2000-2013 年全球汽车产量增长情况



数据来源：《汽车工业研究》（2000年-2009年）、世界汽车制造商协会（2010年）、国家统计局（2011年-2013年）

## （2）我国汽车行业发展状况

近年来我国汽车工业飞速发展。2000年我国汽车产量206.91万辆，占全球汽车总产量比重为3.54%，到2011年已经达到1,841.9万辆，占全球比重23.0%，成为全球第一汽车产销大国<sup>23</sup>。2012年、2013年我国汽车产量再创新高，达到1,927.18万辆、2211.68万辆<sup>24</sup>，13年间的年复合增长率高达19.99%。

2000-2013年我国汽车产量增长情况如下图所示：

<sup>23</sup> 中国汽车工业协会，《2010~2011年世界各国汽车产量》，<http://www.caam.org.cn/>

<sup>24</sup> 中国汽车工业协会统计



数据来源：中国汽车工业协会<sup>25</sup>

我国汽车产量飞速增长的动力来源于汽车工业固定资产投资的逐年增长。2013年汽车制造业完成固定资产投资额达到9,272亿元<sup>26</sup>。“十二五”期间，政府对于汽车工业的主要目标由做大转变为做强，即从追求规模转为提升竞争力，实现汽车工业的转型升级。因此未来几年我国汽车行业还是将保持稳定增长。

### (3) 汽车产销量的增长带动汽车电机需求量的不断膨胀

近年来随着汽车年产量以及轿车在汽车整体需求中所占比重的逐步增加，汽车用小型、微特电机的总需求也在不断膨胀。以微特电机为例，作为汽车上的关键零部件之一，微特电机在汽车的安全、节能、环保、舒适等方面扮演着越来越重要的角色。汽车配置的微特电机越多，采用电机驱动控制代替机械控制的部位就越多，汽车的电控自动化程度也越高，因此汽车操控的便利性也随之提高。目前每辆经济型汽车大约配备20台以上微特电机，高级轿车至少配备50台，豪华型轿车上的微特电机甚至达到近百台<sup>27</sup>。因此汽车产销量的增长将带动汽车电机需求量的不断膨胀。

### (4) 汽车市场的增长使得汽车电子市场快速发展

<sup>25</sup> 中国汽车工业协会 <http://www.caam.org.cn/>，“统计数据-世界总产量”，“统计数据-整车”

<sup>26</sup> 国家统计局

<sup>27</sup> 中国电子元件行业协会微特电机与组件分会，《中国汽车微特电机市场前景广阔》，[http://huagong.gongye360.com/news\\_view.html?id=182918](http://huagong.gongye360.com/news_view.html?id=182918)

近年来我国汽车电子市场增长势头尤为迅猛，据相关数据显示，2012 年中国汽车电子市场规模 2672 亿元，中国电子信息产业发展研究院预计到 2015 年将突破 4000 亿元<sup>[28]</sup>，处于产业高速增长期。汽车电子行业的迅速崛起一方面来自汽车工业的繁荣，另一方面源于近几年消费者对汽车安全性、舒适性和娱乐性要求的不断提高。随着整车的科技含量逐渐提升，汽车电子在汽车成本中所占比重也将有较大提升，汽车电子行业具有巨大的增长空间。

#### (5) 汽车行业的发展使得汽车换热器的需求量不断扩大

汽车换热器又称汽车热交换器，主要包括散热器、蒸发器、冷凝器、空气冷却器、油冷器、废气再循环冷却器、暖风散热器，为汽车重要零部件。汽车换热器技术水平在很大程度上决定了整车的品质。

汽车换热器的结构型式、材料性能和制造工艺不仅直接影响汽车的有效空间的利用，而且直接影响系统的制冷性能、散热和吸热效果。随着市场对车内空间和舒适性要求的提升，以及我国汽车节能减排标准的提高，市场对换热器结构和性能的要求越来越高，换热器工艺标准也随之提高。因此，对于汽车换热器生产企业来说，性能优越的换热器生产装备是保证其产品性能必不可少的生产工具。随着汽车产销量的迅猛增长，以及汽车换热器技术的提升，汽车换热器行业呈现出快速增长的良好态势。

#### (6) 微通道换热器装备行业市场分析

发行人微通道换热器装备主要用于生产汽车用钎焊式换热器。目前汽车换热器中约 90%的产品为汽车钎焊式换热器。以下针对汽车行业估算未来几年微通道换热器装备的市场容量。由于发行人微通道换热器客户为国际汽车零部件生产厂商，未来目标市场也定位为全球市场，因此，以下测算全球汽车市场未来几年所需要的微通道换热器装备市场容量。

根据行业经验，每辆汽车的换热器系统根据不同模式的需要，对换热器数量的需求为 4-6 台，按每辆汽车用 4 台换热器的需求量保守推算，2012-2013 年全球汽车换热器的市场需求量和全球汽车钎焊式换热器的市场需求量如下表所示：

项目	2012 年	2013 年
----	--------	--------

[28] 《2013 年我国汽车电子产业市场规模及发展特点分析》  
<http://www.chyxx.com/industry/201401/226686.html>



全球汽车产量(万辆)(注1) ①	8,414.12	8,846.72
全球汽车换热器年新增需求量(万台)②=①×4	33,656.48	35,386.88
全球汽车保有量(万辆)③ (注2)	103,000.00	106,000.00
全球汽车维修市场换热器需求量(万台)④=③/10(注3)	10,300.00	10,600.00
全球汽车换热器总需求量(万台)⑤=②+④	43,956.48	45,986.88
全球汽车钎焊式换热器总需求量(万台)⑥=⑤×90%(注4)	39,560.83	41,388.19

注1: 数据来源: 国家统计局;

注2: 根据相关统计, 2011年全球汽车保有量已突破10亿辆, 根据2012年、2013年的全球汽车产量及每年汽车5000万辆左右的报废量(即估计汽车的使用寿命为20年左右), 预计2012年、2013年全球汽车保有量为103000万辆、106000万辆;

注3: 保守估计汽车每10年需维修更换一个换热器产品, 预计2012年、2013年全球汽车维修市场换热器需求量为10300万台、10600万台;

注4: 目前汽车换热器中约90%的产品为汽车钎焊式换热器。

随着全球汽车市场的增长以及汽车维修市场的发展, 将带动全球汽车换热器需求量的增长。微通道换热器装备市场需求一方面来自汽车换热器需求量的增长, 一方面来自装备本身的更新换代需要。以下测算2014年至2016年全球汽车用微通道换热器装备的市场容量。

项目	2013年	2014年(E)	2015年(E)	2016年(E)
全球汽车产量(万辆)(注1) ①	8,846.72	9,112.12	9,385.49	9,667.05
全球汽车换热器年新增需求量(万台)②=①×4	35,386.88	36,448.49	37,541.94	38,668.20
全球汽车保有量(万辆) ③(注2)	106,000	110,000	114,000	118,000
全球汽车维修市场换热器需求量(万台) ④=③/10	10,600	11,000	11,400	11,800
全球汽车换热器总需求量(万台)⑤=②+④	45,986.88	47,448.49	48,941.94	50,468.20
全球汽车钎焊式换热器总需求量(万台) ⑥=⑤×90%	41,388.19	42,703.64	44,047.75	45,421.38

微通道换热器装备生产线保有量(条) ⑦=⑥×10000/150000 (注3)	2,759	2,847	2,937	3,028
微通道换热器装备新增需求量(条)⑧	-	88	90	92
微通道换热器装备更新换代需求量(条)⑨=⑦ (上一年度)×10%(注4)	-	276	285	294
微通道换热器装备生产线合计年新增需求量(条)⑩=⑧+⑨	-	364	374	385
全球微通道换热器装备市场容量(万元) 11=⑩×480万元(注5)	-	174,536.48	179,663.13	184,909.03
全球微通道换热器装备中滚刀、模具的市场容量(万元)(注6)12=⑦(上一年度)×56万元	-	154,515.92	159,426.91	164,444.92

注1: 根据预测, 全球汽车产量在未来数年间将保持3%<sup>29</sup>的增速;

注2: 假设2014年至2016年每年全球汽车保有量增加4000万辆;

注3: 以行业经验估算, 一条微通道换热器装备生产线每年可生产150,000个汽车钎焊式换热器产品, 由此可推算出微通道换热器装备生产线的年保有量;

注4: 根据行业经验, 微通道换热器装备约每10年更新一次, 则其每年更新率为10%;

注5: 一条微通道换热器装备生产线主要由以下设备构成: 翅片机、芯体组装机、制管机、滚刀、相关模具等, 一条微通道换热器生产线平均设备投资额约480万元, 可估算出未来几年全球微通道换热器装备的市场容量, (一台制管机可供三条换热器装备生产线配套生产产品, 上述金额按一台制管机1/3价格估算);

注6: 滚刀、模具为微通道换热器装备生产线的配件产品, 但制造工艺复杂、需要很高的专业技术和高精度的生产设备, 一般下游汽车换热器生产厂商无法自行生产, 需要向换热器装备生产厂商购买。其中滚刀一般每四个月更换1次, 每副滚刀12万元左右, 模具一般每年更换一次, 每副模具约20万元左右, 可估算出全球微通道换热器装备中滚刀、模具的市场容量。

根据上表测算, 2014年至2016年全球微通道换热器装备市场的容量为17.45亿元、17.97亿元、18.49亿元, 全球微通道换热器装备中滚刀、模具的市场容量为15.45亿元、15.94亿元、16.44亿元。

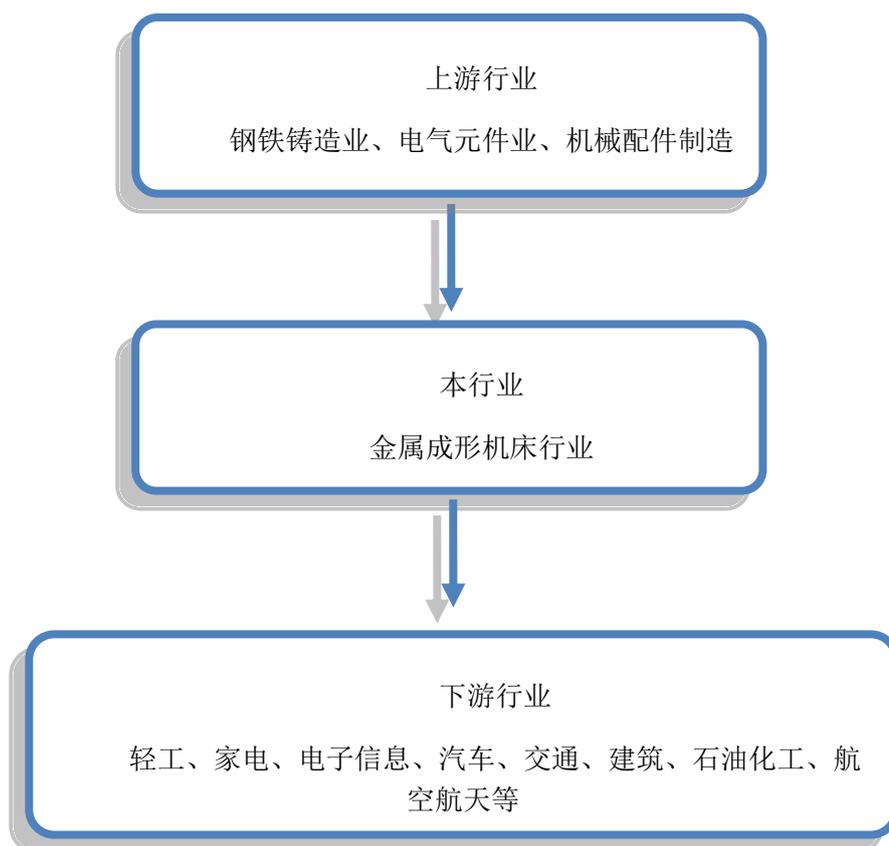
<sup>29</sup> 博世有限公司董事长 沃尔克马尔·邓纳 博世预计未来数年间全球汽车产量每年将平均增长3%  
<http://www.chinairn.com/news/20130926/095802871.html>

此外，微通道换热器装备也可用于生产空调用微通道换热器，与常规空调换热器相比，由于微通道换热器扁管尺度微细，换热面积体积比增大，表面作用增强，从而使换热系数增大。微通道换热器的优势在于体积小、换热系数大，换热效率高，可满足更高的能效标准，而且具有优良的耐压性能，符合环保要求，此外微通道换热器使用铝合金替代常规换热器的铜作为原材料，可降低换热器生产厂商的生产成本。据实验数据显示，同等制冷效率下，微通道换热器比常规换热器能效平均调高可达 30%以上，体积减少 30%以上，材料重量减少约 50%，制冷剂使用量可以减少 30%以上。因此，微通道换热器在空调领域也有广阔的市场前景，也将增加对微通道换热器装备的需求。

#### （四）行业上下游关联性

##### 1、金属成形机床行业产业链

金属成形机床行业产业链如下图所示：



##### 2、公司上游行业市场情况

发行人所处行业主要原材料包括铸锻件、五金元件、电气元件、焊接件、钢材等。上游原材料价格的变动会对行业内公司的生产成本造成一定影响；上游原材料生产厂商的技术水平、供给能力对本行业内公司的经营也有一定的影

响。

### 3、下游行业市场情况

发行人所处行业下游行业应用领域非常广泛，产品应用几乎涉及到国民经济各个行业，主要有轻工、家电、电子信息、汽车、交通、建筑、石油化工、航空航天等。因此，本行业受下游单一行业发展周期及波动的影响较小。

#### （五）行业技术水平情况与未来发展趋势

我国金属成形机床生产企业经过多年发展，形成了较为完整的技术体系和较大规模的生产能力。我国已经成为金属成形机床生产大国，并且通过技术引进、合作生产，奠定了一定的技术基础。但从产品结构、生产工艺上看，与国外先进水平相比尚有一定差距，国产金属成形机床在生产效率、精度、能耗、主机可靠性和自动化程度方面均有待提高。

在公司所处的制冷、空调换热器装备领域，早期国内只有极少数企业生产简单仿制设备及设备配件，因此，我国较早成立的空调生产企业主要依靠进口换热器装备满足生产需要。自 2004 年开始，国内企业逐渐发展壮大，之后国内大部分空调生产企业逐渐采用国产装备。总体来说，我国制冷、空调换热器装备行业是个新兴的产业，大多数设备为非标准设备，企业多按订单和客户要求生产。

未来我国金属成形机床行业将向专业化、高速化、精密化、自动化等方面发展。

#### （六）行业的周期性、季节性、区域性特征

周期性和季节性特征：金属成形机床行业的景气度与国民经济以及下游行业的周期具有较强的相关性。金属成形机床行业的景气度强于我国国民经济的平均水平。行业季节性除第一季度存在春节因素外，其它各季度销售相对较为均匀。

区域性特征：我国金属成形机床行业呈现企业地区分布较为不均衡。2012 年产值最高的省是山东省，其当年产值占全国行业总产值的 27.8%，其次是江苏省（20.2%）、安徽省（8.3%）、辽宁省（7.3%），产值最低的省是黑龙江省，仅占全国行业总产值的 0.1%。<sup>30</sup>

30 《2013 年中国机床工具工业年鉴》

## （七）行业利润水平情况与竞争格局

我国金属成形机床上市公司的毛利率平均为 21.05%<sup>31</sup>。金属成形机床行业的利润水平主要受产品成本（原材料价格）、行业技术水平、竞争格局等因素的影响。

### 1、产品成本

金属成形机床的生产成本主要包括原材料（铸锻件、五金元件、电气元件、焊接件、钢材等）、人员工资等直接成本及折旧、水电费等间接成本。原材料的价格波动会直接影响金属成形机床行业的生产成本，若原材料价格上涨，则将相应提高行业的生产成本，对产品利润产生负面影响，但企业可以通过改变产品设计、优化产品结构、改进生产工艺以及合理安排库存，减小原材料价格波动带来的不利影响。

### 2、技术水平

我国金属成形机床生产企业经过多年发展，形成了较为完整的技术体系和较大规模的生产能力。我国已经成为金属成形机床生产大国，并且通过技术引进、合作生产，奠定了一定的技术基础。但从产品结构、生产工艺上看，与国外先进水平相比尚有一定差距，国产金属成形机床在生产效率、精度、能耗、主机可靠性和自动化程度方面均有待提高。

我国金属成形机床行业整体利润水平偏低，少数拥有较高技术水平的企业盈利能力明显高于行业平均水平。技术水平不高是遏制我国金属成形制造业平均利润水平不高的主要因素之一。普通机械压力机的产量虽大，但由于技术含量不高、附加值低，耗用人工量大、安全性差，且产品质量与国外同类产品仍有较大差距，只能占据行业低端市场。

随着企业越来越重视产品的研发和技术的改进，自主创新成果逐渐运用到高端产品的研制，产品结构得到明显改善，企业的核心竞争力提高，利润空间也将有所扩大。

### 3、竞争格局

2012 年我国进口的金属成形机床比例约占整个行业市场额的 22%左右<sup>32</sup>。我国国内金属成形机床市场还是以国产设备为主，进口产品多以高精、高速、

<sup>31</sup>数据来源：上市公司 2013 年年报。目前我国 A 股上市公司中，属于金属成形机床行业的仅有亚威股份和南通锻压。

<sup>32</sup> 根据《2013 年中国机床工具工业年鉴》，按金额测算

高效、高稳定性、高可靠性的高端机床为主。

#### (1) 自由竞争使得行业整体利润保持相对稳定

我国金属成形机床行业已发展成为自由竞争市场，行业整体集中度低，厂家多以中小企业为主。充分竞争使得行业整体利润趋于稳定，国内技术含量高的企业的利润水平高于行业平均值。

#### (2) 具有较高技术附加值的行业专用型设备利润水平高于通用型设备

金属成形机床行业内通用型设备由于供给充分，竞争较为激烈，产品提价空间有限，利润也保持相对稳定。而随着下游行业专业化分工的日趋明显，对行业专用型金属成形机床的需求越来越高。专用型产品一般具有较高的技术含量，使得拥有高技术水平的企业具备一定的定价能力，因此专用设备的利润往往高于通用型设备。

### (八) 影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### (1) 国家产业政策支持

机床行业是国家重点支持产业。2013年5月国家发改委发布的《产业结构调整指导目录(2011年本)(2013年修正)》中，将“高速、精密数控机床”、“高速精密压力机”、“微通道和降膜换热技术与设备”列为国家机械行业鼓励类产品名录。该政策的出台有利于金属成形机床行业加快产品结构的调整步伐，进一步加快高端金属成形机床的产业化。

##### (2) 宏观经济持续平稳增长将会带动装备制造业将保持稳定增长

装备制造业在整个经济链条中起着承上启下的重要作用。它不仅对其上游的钢铁、有色金属、电力等多个行业形成巨大的需求，也是下游的各个行业进行经营活动所必不可少的生产工具。2013年，我国装备制造业行业经济效益总体保持稳定，通用装备制造业同比增长9.2%、专用装备制造业同比增长8.5%<sup>33</sup>。未来随着我国宏观经济稳定增长，装备制造业也将保持平稳发展。

##### (3) 产业结构的调整提供了良好的发展机遇

我国工业经历长期高速发展后，面临新的周期性调整压力，深层次矛盾和问题日益突出：产业结构不合理，部分行业产能过剩严重，过度依赖投资和出

33 国家统计局《2013年国民经济和社会发展统计公报》

口，自主创新能力不强，缺乏核心技术和品牌，总体上处于国际产业分工体系的中低端。装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性、基础性产业，装备制造业的调整和升级是我国产业调整和升级的切入点，它将对整个经济结构起到推进、升级的作用。用高新技术推动传统制造业的升级以及加强传统制造业的技术改造已成为当前工作重点之一。作为传统制造业工作母机的金属成形机床行业，是实现本轮产业升级的基本保障。新一轮的产业升级必将是先进制造业代替传统制造业，这种转型和升级将会大大加大对中高端金属成形机床的需求。

(4) 下游行业需求的稳定增长为金属成形机床行业提供了继续增长的市场空间

金属成形机床在国民经济的各领域中都具有广泛的用途。随着我国国民经济的稳定发展与产业升级进程的加快，金属成形机床行业下游行业需求也将稳定增长，未来我国家电、汽车、电机、电子信息、轻工、建筑、交通、石油化工等行业的发展和产品的更新换代将给金属成形机床行业带来较为稳定的市场空间。

## 2、不利因素

### (1) 行业集中度低，企业规模小

我国金属成形机床企业中绝大多数为中小型企业，行业内前十名企业 2012 年实现销售收入为整个行业的 18.33%<sup>34</sup>，行业集中度低、规模效应缺乏。

### (2) 制造装备水平落后

我国制造业生产装备的技术水平普遍比国际水平落后 5-10 年，其中能耗高 40%以上，资源利用率低 20%，可靠性和寿命低 20%<sup>35</sup>，导致国内企业对高端精密设备进口依赖性较高。

### (3) 研发投入有限，专业技术人才缺乏

发达国家技术装备的先进性关键在于其制造设计思路和理念上的先进，这与其庞大的研发投入与强大的技术人才储备直接相关。我国金属成形行业普遍缺乏高技能人才，导致企业技术创新能力弱，对先进生产工艺的吸收应用慢，科技成果转向生产力速度慢。优秀人才培养体系的缺乏已经被业内公认为是影响我国金属成形行业发展的重要因素。

<sup>34</sup>根据《2013 年中国机床工具工业年鉴》数据计算

<sup>35</sup> 南昌大学刊物，《我国技术创新能力的现状和提高措施》，作者：龚国平

## （九）进入本行业的主要障碍

从我国目前的实际情况来看，在传统低端金属成形机床产品方面，产业集中度较低，市场分散，进入壁垒较低。然而在高端产品上，由于受到技术、资金、品牌认可度等的限制，难以短时间内在市场上占有一席之地。

### 1、技术壁垒

金属成形机床行业属于技术密集型行业，行业发展需要大量的多方面的技术投入。从目前发展比较好的企业来看，大多数企业都是拥有多年技术积累的大型企业或者是进入行业比较早的且拥有较强技术研发能力的企业。由于这些企业技术和设备的先进，造成在高端产品领域，新进入者很难与之竞争。

从产品来看，机械压力机，特别是高速精密机械压力机，呈现出专业化、高速化、精密化、自动化的发展趋势，这不仅需要企业在设计角度，采用计算机优化设计等进行强度设计以防范出现技术问题，还对企业的制造技术和工艺水平提出很高要求。针对此行业现状，公司加大研发方面投入，引进高级技术人才，同时注重公司内部员工的培养，通过激励机制激发员工的积极性，提高企业技术创新能力。

### 2、资金壁垒

金属成形机床行业属于资金密集型行业，为保证产品高精度，更需要大量的资金投入。仅从生产机床的固定资产投资来看，生产一台机床需要车、铣、刨、磨等全套母机床投入。此外，机床生产还要投入大量的资金用来购置土地、建设厂房以及购买原材料等。整体而言，本行业对于新进入者来说具有较高的资金壁垒。

### 3、品牌及信誉壁垒

金属成形机床产品对于下游行业企业属于重要的固定资产，其使用周期较长，质量及性能直接关系到产成品的品质与成本，因此，客户对现有装备提供商往往存在较强的依赖性。行业优势企业在行业内已逐步形成了品牌知名度与美誉度。因此，对行业新进入者而言，获得客户的认可需要较长的周期，这构成了本行业的品牌及信誉壁垒。

### 4、服务网络壁垒

金属成形机床具有工作负荷较重，停产损失较大的特点，对生产企业的售后服务网络覆盖和抢修能力要求较高，特别是在客户的生产旺季，若不能及时提供维修服务，将可能对客户造成重大损失。因此，建立完善的服务网络的要

求将对新进入该行业的企业形成壁垒。

### 三、发行人所面临的竞争情况

#### （一）发行人的市场地位和市场占有率

金属成形机床行业范围极广，产品种类繁多，用途各异，对应下游的应用领域也非常广泛，我国金属成形机床行业集中度较低。行业内规模较大的企业一般生产通用型金属成形机床为主，下游应用领域也较为广泛。目前发行人的产品主要以专用设备为主，包括生产空调换热器、汽车换热器的全套装备，这部分装备定制化程度高、与金属成形机床大类中的其他产品在用途上几乎不具有通用性，技术上存在差异性，在下游客户与市场方面也不存在竞争关系。发行人是我国较早进入空调换热器装备市场的企业，自成立以来一直从事换热器装备的研发制造。凭借先入优势并经过多年的发展，公司已成为国内空调领域换热器装备生产商中的龙头企业。相比国内同行业竞争对手，发行人产品拥有更高的技术质量优势和品牌知名度。根据中国机床工具工业协会锻压机械分会出具的证明，发行人生产的空调换热器装备产品（包括空调翅片高速精密压力机、换热器专用胀管机、全自动发夹型弯管机等）自 2011 年以来的市场占有率均为行业第一。

为扩充产品链，开发新市场，探索新的业绩增长点，发行人利用在翅片高速精密压力机领域的技术积累，陆续开发出其他机械压力机产品，包括定转子高速精密压力机、超高速变行程精密压力机、闭式双点压力机等。相对而言，该部分产品通用性较强、下游应用行业也较为广泛。发行人对该部分产品的市场还在开拓阶段，市场占有率有较大的提升空间。

公司自 2011 年起开始研发微通道换热器装备，2012 年引进数名外籍行业专家并成立专门研发团队，成功研制微通道换热器装备，并制造样机交付客户试用，2013 年成立微通道事业部并实现销售 3,000 万元，客户包括全球知名汽车零部件供应商法雷奥、贝洱、电装、德尔福等。我国已成为世界主要的汽车及汽车零部件生产、消费市场之一，公司未来将进一步拓展汽车零部件领域的客户。此外，由于微通道换热器比传统换热器耗材更少、换热效率更高，在家用空调领域也有广阔的市场前景，公司作为国内微通道换热器装备的先行者，同时利用与空调生产企业的长期合作关系，有望抢占市场先机。

#### （二）公司竞争优势与劣势

## 1、竞争优势

### (1) 技术优势

发行人自成立以来一直注重技术创新，不断设计开发高附加值的产品，提升企业的核心竞争力。

#### ① 发行人建有与自身发展相适应的技术中心，具有优秀的研发能力

公司的工程技术中心被认定为“省级高新技术企业研究开发中心”，拥有一支由数十位具有多年相关领域研发经验的研发人员组成的结构合理、专业齐全的科研团队。工程技术中心拥有四个设计室，一个标准综合室，一个试制室。四个设计室的职责分别为：换热器装备室研发换热器装备系列产品；压力机室研发各类压力机产品；微通道室研发新型微通道换热器装备系列产品；前沿产品设计室负责前沿产品的开发；标准综合室负责标准化审查和资料发放；试制室承担新产品试制和技术改进。工程技术中心已建立起拥有 CAD、PDM、MASTERCAM、SOLIDWORKS 等软件的信息化研发平台，外购或自主研发了材料性能试验、理化分析、产品检测、电气检测与试验等方面的研发设备，为技术创新提供了良好的软硬件环境。

#### ② 发行人注重产品的创新和技术开发，拥有多项能为客户创造价值的核心技术

发行人被国家科技部等三部委认定为“创新型试点企业”。发行人注重产品的创新和技术开发，通过自主研发，不断推出新产品，发行人自主研发的核心产品翅片高速精密压力机经国家科学技术部火炬高技术产业开发中心审批，被列入国家火炬计划，获“浙江省加快发展装备制造业重点领域省内首台（套）产品证书”；定转子高速精密压力机经国家科学技术部审批，被列入国家重点新产品计划和国家火炬计划。目前发行人拥有专利 57 项（其中发明专利 7 项），为公司的产品提供了有力的技术保障。

发行人核心技术主要有：

高速精密压力机	滑块高度大范围调整与过载保护技术
	节能高效的滑块驱动技术
	滑块下死点精度自动检测与控制技术
	滑块下死点精度保持技术
	宽台面压力机主轴双边驱动专利技术

胀管机	小管径胀管技术
	胀管扩口一体式微收缩胀管技术
弯管机	小间距铜管无屑切割技术
	微变形弯曲技术
	切割器调节结构专利技术
微通道换热器装备	翅片加工模具的设计与生产技术
	扁管飞剪技术
	自动管带排布技术

### A、高速精密压力机核心技术

技术名称	专利名称及技术原理	公司技术优势	普通高速精密压力机
滑块高度大范围调整与过载保护	专利名称：顶置油缸式四柱压力机 技术原理：将四个油缸安装在压力机上横梁的上部，油缸的活塞杆与立柱螺纹连接，通过油压来调节滑块的冲击力，四个油缸带动上横梁提升后，合模高度则只需通过转动四立柱的调整螺母便可改变	<p><b>滑块提升操作方便提升量大，便于快速换模与维修：</b>提升量可达 200mm，为同类机型的两倍，使上下模之间有一定的空间，安装的模具范围更广，便于模具的检测和维护，延长了模具和压力机的使用寿命，提高了使用安全性</p> <p><b>独特的防模具损害保护装置（过载保护）：</b>当出现突发事件，实际冲裁力大于额定载荷时，通过安装在上横梁顶部的四个油缸大幅提升滑块，避免对机床和模具的损害</p> <p><b>滑块提升装置安全可靠：</b>此结构使得提升力大于冲裁力，有效解决普通机械压力机的卡模问题</p> <p><b>精度高：</b>调整螺母分布于四个立柱上，螺母距离大，螺距较普通高速精密压力机小，因此，合模高度调整产生的平行度误差小，使得精度提高</p>	普通高速机械压力机提升量仅为 60mm-100mm，缺乏过载保护或保护距离过短；滑块提升装置可靠性差，是机械压力机故障多发部位，当出现突发事件或实际冲裁力大于额定载荷时，就会出现卡模现象，只能通过电机反转来解决
节能高效的滑块驱动技术	专利名称：压力机的施力机构 技术原理：通过在压力机上采用曲轴滑块轴承施力机构，滑块上下两组 1m（通用压力机一般都	<p><b>精度高：</b>综合间隙是高速精密压力机精度的重要指标之一，使用本结构的高速精密压力机综合间隙<math>\leq 0.1\text{mm}</math>，小于国家标准（<math>0.4+\text{mm}</math>）的 <math>1/3</math>，使所生产产品的精度更高</p> <p><b>延长模具寿命：</b>滑块与工作台平行度误差小，能减小模具的磨损，延长模具的使用寿命</p> <p><b>结构优越：</b>滑块的上下两组滚柱导向相距 1M 以上，分布在四个立柱上，使整机导向精度高，抗偏载能力强</p>	一般高速精密压力机采用单曲轴双连杆带销螺母座与滑块联接的施力机构，综合间隙 $\leq 0.4+\text{mm}$ ，精度较低

小于 1m) 以上的滚针导轨前后导向, 可避免设计球头式连杆结构		
----------------------------------	--	--

#### B、胀管扩口一体式微收缩胀管技术

胀管扩口一体式微收缩胀管技术在胀管过程中, 利用杠杆原理, 用夹爪式结构夹紧换热器铜管的管口和 U 形底部, 同时导入胀头, 从而控制铜管直径胀大时产生的收缩, 在胀到底部时进行扩口, 一次性完成胀管、扩口、翻边的全过程。

利用此技术的胀管机进行胀管时铜管收缩率较普通胀管机小, 普通胀管机收缩率为 3.5%, 可较常规胀管节约铜管约 3%; 有效避免了在常规胀管时由于收缩不均匀产生的管口高低不一和喇叭口大小不一致引起的焊剂流失, 从而提高了换热器焊接质量; 换热器翅片分布更均匀, 提高热交换率。相关的专利名称: 胀管机的直管端夹紧装置、一种胀管机的 U 型端夹紧装置。

#### C、小管径胀管技术

小管径换热器能增加冷媒与铜管管壁的接触面积, 能在提高能效比的同时降低材料用量, 因此, 空调换热器的铜管管径有向小管径发展的趋势。

公司首创的小管径胀管技术分别采用独立的动力源, 分离胀管、扩口工艺, 改善胀管过程中铜管的受力状态, 提高了导向装置精度, 有效解决了铜管管径过小造成的胀管时铜管失稳、胀管导入困难等问题, 能可靠完成  $\Phi 5\text{mm}$  铜管换热器的胀管。该项技术应用于立、卧式胀管机。应用小管径胀管技术后,  $\Phi 5\text{mm}$  铜管较  $\Phi 7\text{mm}$  铜管用量可以减少 43%, 有利于降低空调成本, 提高竞争力。

#### D、小间距铜管无屑切割技术

小间距铜管无屑切割技术突破了原有切割装置中心轴易擦伤铜管、无法旋转的限制, 利用切割装置的中心轴固定方式的改变和可旋转, 简化了切割装置的机构, 缩小了中心轴及切割装置的体积, 在相同的空间内可以布置更多个切割装置, 能同时加工更多工件, 提高生产效率。该项技术应用于弯管机和盘管校直切割机。相关的专利名称: 金属薄管的切割装置。

#### E、翅片加工模具的设计与生产技术

翅片加工模具的设计与生产是翅片机的核心技术, 其需要很高的专业

技术与高精度的生产设备；发行人已掌握了具有国际领先水平的翅片加工模具的设计与制造技术。发行人使用该技术可加工出高精度参数（包括波峰高度、百叶窗口角度、波峰间距）的翅片。

### ③ 发行人新产品的研发周期短、技术改进及时

发行人产品能够贴近市场，贴近用户，对市场反应敏捷，方式灵活，能够根据用户要求对产品进行不断改型完善，最大限度地满足客户多样化、个性化需求。在激励的市场竞争中，公司能够站在技术发展的前沿，不断提高相关产品的研究开发力量，推进技术创新与产品的升级换代，提高市场竞争力。

## （2）装备优势

### ① 先进的加工装备

发行人拥有数控加工机床及镗、铣、车、磨床等百多台套加工装备，其中包括西班牙尼古拉斯落地式镗铣加工中心、龙门五面体加工中心，日本三菱双工作台龙门五面体加工中心等大型数控加工中心及日本 MAZAK 车铣复合、五轴联动加工中心、西班牙华日斯蒂数控五轴四联动卧式落地镗铣加工中心、夏米尔慢走丝线切割加工机床、AMADA 光学曲面磨床。

### ② 精密的检测设备

发行人拥有意大利海克斯康大型三坐标测量仪、LK 三坐标测量仪、日本三丰二维测高仪等先进检测设备，可有效提高生产产品的精密度。

### ③ 优越的加工环境

发行人拥有约 3,000 平米的恒温机加工厂房，可有效避免大型工件加工过程中因温度变化引起的变形，保证了生产设备的加工、检测精密度，延长了设备使用寿命，同时也为生产工人提供了舒适的工作环境。

发行人的装备优势为产品的精密性和质量的稳定性提供了可靠的保障。

## （3）产品优势

### ① 精密压力机

随着金属成形工艺的不断发展，用级进模具替代复合模具以提升产品质量、提高生产效率、节约原材料是金属成形机床行业必然的发展趋势，而高精度的级进模具需要台面更宽、精度更高的高速精密压力机与之配套。相对于普通机械压力机，公司生产的高速精密压力机是一种更为安全、高效、高精度的自动化冲压设备，广泛应用于制冷、空调、电机、电子信息等行业大批量精密

零件如翅片、电机定转子、电子接插件等的冲压加工。

公司产品在几何精度、过载保护、电气安全等各方面性能优越，部分指标达到或超过了国际先进水平。

#### A、精度高

公司生产的高速精密压力机系列产品采用了获得国家专利的四立柱顶置油缸结构和曲轴滑块轴承施力结构，滑块下平面与工作台平行度保持性良好，综合间隙仅为国内外同类产品的 1/2。

公司的产品 GC100 和 GD200 高速精密压力机经国家铸造锻压机械质量监督检验中心检测（检验报告编号：DJ-969-J 和 DJ-1183-J），六项指标均符合标准要求，几何精度更是超过了日本 JIS B6402-1997《压力机 精度值检查》标准水平，如下表所示：

检测内容（GC100）		日本 JIS 特级标准指标	公司产品检测结果
GC100 高速精密压力机几何精度	滑块连接部位的综合间隙	0.2mm	0.05mm
	工作台上平面的直线度	0.06mm	0.03mm
	滑块下平面的直线度	0.061mm	0.03mm
	滑块下平面对工作台上平面的平行度	左右：0.069mm	左右：0.02mm
		前后：0.069mm	前后：0.02mm
滑块行程对工作台上平面的垂直度	0.017mm	0.01mm	
检测内容（GD200）		日本 JIS 特级标准指标	公司产品检测结果
GD200 高速精密压力机几何精度	滑块连接部位的综合间隙	0.24mm	0.06mm
	工作台上平面的直线度	0.08mm	0.02mm
	滑块下平面的直线度	0.07mm	0.02mm
	滑块下平面对工作台上平面的平行度	左右：0.078mm	左右：0.04mm
		前后：0.078mm	前后：0.035mm
滑块行程对工作台上平面的垂直度	0.017mm	0.01mm	

#### B、能耗低

根据宁波能源利用检测中心“能检 J-2010-002”号节能项目评估报告，公司高速精密压力机“采用方形滑块轴承、四立柱顶置油缸等技术减少摩擦损耗，在相同加压能力及冲压次数下减少主电机功率，比同类产品配套功率小，能耗低”。

## ② 换热器装备产品

### A、品种多、规格全、成套性好

公司自创立以来一直致力于研发、生产换热器装备，拥有主导产品，现有翅片高速精密压力机、弯管机、胀管机、换热器折弯机、盘管校直切割机、自动烧焊机、套环机、小弯头自动清洗机、真空检漏设备九大品种、百余种规格产品，覆盖了空调换热器生产所需的所有设备，能为客户提供整套空调换热器生产线全套装备的交钥匙工程。

### B、特制化程度高

公司不仅在生产上具备提供换热器生产线装备的能力，加上公司多年来积累的丰富行业经验，还可根据客户的个性化需要，为客户量身订造产品。公司接到的所有订单，均先发送至工程技术中心，由技术人员根据客户的个性化需求，设计最佳的解决方案。根据不同产品的技术和工艺的复杂程度，设计一套完整的切实可行的解决方案需要 10-30 天左右，为产品增添了一定的附加值。

## ③ 微通道换热器装备

发行人目前生产的微通道换热器装备主要包括翅片机、芯体组装机、制管机及其他辅助设备与模具。翅片机通过设备与模具的结合，将铝带等低厚度材料加工成为各种样式的高精度翅片；制管机通过滚压成形技术把铝带滚压成为各种规格的扁管；芯体组装机用于自动安装主片/集流管和侧板，将连续供应的翅片和扁管组装成特定规格的换热器芯体。翅片机、芯体组装机、制管机及其他辅助设备与模具联动，可集成为一套全自动系统。相关设备的优势如下：

	优势	说明
翅片机	安全、环保	主机部分配置有全封闭防护罩，机器内配置油雾过滤器，可隔绝油雾，提高了安全与环保性。防护罩加入了电气的安全开关，设备的电控部分配置有安全模块，设备安全标准达到了欧洲 CE 标准。
	制片速度快	每分钟可生产 300 米翅片，且在高速运转的情况下，能保持较高的稳定性。
	模块化	模块化设计，各个部件更换方便；可快速更换模具以用于生产不同规格的产品。
芯体组装机	一体化生产	实现翅片与芯体组装的连续生产，避免翅片参数因转运受到影响，同时可以减少空间使用。
	自动化程度高	实现高自动化，自动芯体组装机可以减少操作人员。

	生产效率高	自动芯体组装机每小时可以生产 80 个以上换热器芯体，是人工组装生产效率的 6 倍以上。
	设备通用性高	产品设计充分考虑设备通用性，可快速更换模具来组装不同规格的芯体。
	安全、环保	符合欧洲 CE 安全标准，保护环境和操作者健康
制管机	提高扁管产品换热性能	采用凸轮式凸点成形模具，使得模具对铝带料能够连续高速打凸点同时又能随时脱开，可以有效提高扁管产品的换热性能。
	精准度高	采用多组扁管成形模具，提高扁管的精准度、节约原材料。
	生产效率高	采用高速飞剪技术，使用高精度伺服电机对扁管进行连续切割，极大提高制管机的生产效率。

#### (4) 先入优势

公司是国内制冷、空调换热器装备制造行业的先行者，创始人团队多年来一直从事换热器装备的研发制造，如今已成功将公司打造成为这一领域的标杆企业。凭借先入优势并经过多年的发展，公司已成为国内空调领域换热器装备生产商中的龙头企业。公司积累了丰富的行业经验与客户资源，相比国内同行业竞争对手，其产品拥有更高的技术质量优势和品牌知名度。

公司在空调换热器装备领域市场占有率多年来保持第一，由于公司产品已经得到了相关客户较长时间的应用，对产品的功能特点、运行方式和后续维护均已较为熟悉，并形成一定程度的依赖，因此产品被替代的可能性较低，从而对其他厂商的进入形成壁垒。因此，公司在空调换热器装备行业里具有较强的先入优势。

#### (5) 市场与客户资源优势

公司经过多年的经营与发展，积累了长期稳定的客户资源，尤其在空调领域，覆盖了绝大多数知名品牌。公司是格力电器（合肥）有限公司“空调换热器装备”核心供应商，是格力电器（重庆）有限公司、格力电器（珠海）有限公司、广东美的暖通设备有限公司、美的集团武汉制冷设备有限公司、重庆美的通用制冷设备有限公司、青岛海尔空调器有限总公司和 TCL 空调器（中山）有限公司等公司的第一大供应商，此外，知名电机厂商，如威灵电机、凯邦电机、信质电机等也是公司的主要客户。公司微通道换热器装备产品客户包括世界主要的汽车换热器供应商，如贝洱、法雷奥、电装、伟世通、德尔福等。

公司产品不仅畅销国内，还出口到 40 余个国家和地区。长期稳定的客户资源为公司盈利的稳定性与持续性奠定了坚实的基础。



## (6) 品牌优势

公司于 2008 年被评为首批国家级“高新技术企业”，并在 2011 年得以被续评，2010 年公司工程技术中心被认定为“省级高新技术企业研究开发中心”。公司长期注重产品的研制开发与质量控制，致力于品牌建设，其  商标，在行业内具有较高的知名度和影响力，巩固了下游客户对“精达”的品牌忠诚度。

## (7) 销售与售后服务网络优势

公司除了在宁波总部设立客户服务科之外，还在上海、无锡、青岛、合肥、珠海、武汉、重庆、深圳、顺德等省市设立了销售服务点；此外，公司在欧美和东南亚设立了销售服务点，产品远销美国、欧盟、日本等 40 余个国家和地区。完善的销售与售后服务网络能为国内外客户提供更方便、快捷的销售与售后服务，为公司在业内树立了良好的品牌形象。

## 2、竞争劣势

与世界知名企业相比，公司在研发、技术、人才、信息化及管理水平等方面存在一定差距，生产能力和规模尚不能完全满足客户和市场的广阔需求。

公司尚未进入资本市场，融资渠道单一。实施投资项目、设备改造及进行研究开发均需要资金支持，特别是随着本公司产品结构的调整优化，数控化、大吨位产品比重提升，对资金的需求日益加大，资金缺乏已明显制约了公司业务的开展。

### (三) 竞争格局和主要竞争对手情况

#### 1、竞争格局情况

发行人生产的空调换热器装备(主要包括翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机和其他换热器装备)属于专用装备,用于空调换热器的生产。我国的空调换热器装备早期主要由国外厂商提供,近年来随着国内厂商产品质量、技术性能的提升,国内厂商产品已逐步替代进口产品成为下游空调厂商的主要采购对象。发行人进入空调换热器装备行业时间较早,在技术和市场方面均已形成了较强的竞争优势、市场占有率自 2008 年以来保持第一。

为了应对下游空调行业增长可能放缓的风险以及拓展公司新的盈利增长点,发行人 2011 年引进 The Fin Machine Company (FMC)核心技术团队研发微通道换热器装备相关技术并于 2012 年成功研发微通道换热器装备。目前全球及国内高端微通道换热器装备主要由国外厂商提供。

发行人其他精密压力机(主要包括定转子高速精密压力机、闭式双点压力机等)相对通用性较强、下游应用行业也较为广泛,市场上竞争对手相对较多,竞争较为激烈。国外品牌在高端精密压力机市场仍占主导地位,而在中低端领域国内企业凭借价格优势占据了较高市场份额,未来随着国内各家精密压力机生产厂商的技术升级和产品质量提升,国产设备有望逐步全面取代进口设备。

#### 2、主要竞争对手情况

金属成形机床制造业范围极广,产品种类繁多,下游行业及应用领域各异。不同应用领域对产品的要求不同,产品所基于的技术也存在差异,所面向的市场和客户也不同。发行人生产的主要产品是针对特定市场的专用设备,以下选取生产和发行人在同一应用领域同种类型产品的厂商作为发行人的竞争对手。

产品类别		国内主要竞争对手	国外主要竞争对手
换热器装备	翅片高速精密压力机	扬州锻压	美国 OAK、日本日高
	胀管机、弯管机和其他空调换热器装备	中山奥美森、辽机院	美国 OAK
	微通道换热器装备	-	日本 comco, 德国肖拉, Dong Sung
精密压力机	定转子等其他高速精密压力机	扬州锻压、台湾高将	日本 AIDA、德国舒勒
	闭式双点压力机	协易机械、金丰机械、扬州锻压	-

## (1) 换热器装备的主要竞争对手

### ①翅片高速精密压力机

#### A、国内竞争对手

公司翅片高速精密压力机产品在国内的竞争对手为扬州锻压。

扬州锻压生产的产品主要涉及机械压力机，包括高速冲床、普通冲床、专用冲压设备、粉末成形压力机等，其中专用冲压设备包括电机行业冲压设备、空调翅片高速自动化冲压生产线、电池壳自动化冲压生产线等。该公司生产多种通用类和专用类机械压力机，产品种类齐全。扬州锻压的空调翅片高速自动化冲压设备与本公司产品用途基本一致，作为国内较早生产翅片高速精密压力机的厂商，该企业在行业内具备一定的影响力。该公司产品的品种较多，高速精密压力机产品占其主业比重不高。

#### B、国外竞争对手

公司的翅片高速精密压力机的国外竞争对手有美国 OAK 和日本日高。

美国 OAK 公司成立于 1944 年，是全球领先的翅片高速精密压力机和其他换热器装备制造企业，为全世界各地提供用于暖气设备、冷藏设备和空调工业的热能交换机生产过程中的机器。OAK 公司与本公司的产品种类与用途基本一致，且其在中国的下游客户也多为制冷、空调行业的大型企业（如开利、格力、美的、海尔、日立等）。该公司产品主要由国外进口，产品质量好、技术性能优良，但采购时间较长，产品价格高。

日本日高精机株式会社是换热器制造系统的制造厂家，主要产品包括超高速翅片冲床线、通用型翅片冲床线与分切式翅片冲床线，用于生产空调、冰箱、汽车、大厦（商用）空调器等的换热器。该公司的下游客户多集中在空调行业，产品价格高。

### ②胀管机、弯管机和其他空调换热器装备

#### A、国内竞争对手

在国内，由于公司进入换热器装备领域较早，目前已形成了较强的竞争优势。公司弯管机、胀管机和其他空调换热器装备在国内面临的主要竞争对手有中山市奥美森工业有限公司、辽宁省机械研究院有限公司。

中山市奥美森工业有限公司是研制空调换热器生产设备、空调配管自动化设备及电子电器等的厂家，其空调换热器生产设备包括：折弯机、蒸发器切割

机、弯管机、小 U 管自动套环机、小 U 管清洗机、立/卧式胀管机等；配管加工设备包括：数控三维弯管机、管端成形机、盘管校直切断机等。在换热器装备领域，中山奥美森与本公司的产品种类、用途与下游客户行业较为接近，特别是在胀管机、弯管机和折弯机等产品上形成竞争。

辽宁省机械研究院有限公司目前专注于胀管机、弯管机等装备的研究与开发，生产委托外协加工、装配，主营业务中的空调换热器装备产品，如家用空调与汽车换热器生产线、装配线及检测设备，与发行人产品类型及应用领域较为接近，在业务上存在一定的竞争。

#### B、国外竞争对手

公司弯管机、胀管机等产品面临的国外竞争对手主要为美国 OAK，已在公司翅片高速精密压力的国外竞争对手中提及。

#### ③微通道换热器装备

目前发行人微通道换热器装备主要的客户为全球知名汽车换热器供应商，公司产品定位于中高端微通道换热器装备产品，竞争对手主要有日本 comco，德国肖拉，Dong Sung 等国外企业。

日本 comco 工业株式会社，成立于 1965 年，是一家热交换器生产设备的专业制造公司，主要设备用于汽车换热器、家用空调、以及其他热交换器的产品的生产，在上海设有分公司，生产除了模具外的微通道换热器装备。

德国肖拉特种机器设备公司成立于 1928 年，是全球领先的热交换器生产设备专业供应厂家，生产铜及铝质热交换器生产设备，包括制管，滚翅片、装配、焊接等全套生产线，高频制管机和滚带机具有世界领先的技术水平。公司在中国设有销售办公室，设备与模具全部由德国工厂生产，因此产品价格高，货期时间长。

Dong Sung Eng. Co.,Ltd，成立于 1980 年，总部设在韩国，是一家专业生产汽车换热器装备的厂商，主要产品包括翅片机、芯体组装机及相关模具。该厂商在中国没有销售和服务人员。

#### (2) 精密压力机的主要竞争对手

#### ①定转子等其他高速精密压力机

#### A、国内竞争对手

公司定转子等其他高速精密压力机产品的国内竞争对手主要有上述扬州锻

压和台湾高将。

台湾高将以生产电机所需要的专用生产装备为主，主要包括定转子高速精密压力机和电机所需的铝压铸机，由于其较早进入国内定转子高速精密压力机市场，在国内电机行业有较高的市场知名度，其生产的产品定位和价格相对较高。

## B、国外竞争对手

公司定转子等其他高速精密压力机产品的国外竞争对手有日本 AIDA 和德国舒勒集团。日本 AIDA 和德国舒勒集团均是国际大型的综合厂商，压力机产品线丰富，下游应用广泛，主要在电机应用领域与本公司形成一定的竞争关系。国外厂商生产的高速精密压力机技术先进成熟，品质有保障，但价格是国内同类产品的 3 倍以上。

### ② 闭式双点压力机

闭式双点压力机为通用型压力机，国内生产厂商众多、市场集中度较低。发行人依据 JS1 级国家标准，生产高精度的闭式双点压力机，定位于中高端产品市场。目前和发行人生产同类产品且定位较为接近的国内厂商有协易机械、金丰机械、扬州锻压等。这几家厂商均为大型的通用机械压力机制造企业，产品种类齐全。

协易机械工业股份有限公司成立于 1962 年，总部设在台湾，在中国内地均设有机械冲床设备的制造厂，所生产的冲床范围从 25 吨到 4000 吨。协易可提供完整的解决方案服务，如周边设备，送料机，传送装置、辅助设备等等，以及其他最大化提升其冲床效能的措施。

金丰(中国)机械工业有限公司成立于 1948 年，总部设在台湾，在中国内地设有全资子公司，产品涵盖 2400 吨级以下开式、闭式、高速、冷热锻各种类型机械式冲床。

## 四、主营业务情况

### （一）主要产品品种及用途

公司主要产品及用途如下表：

产品	用途
----	----

<p>翅片高速精密压力机</p>		<p>制冷、空调换热器中的翅片冲压</p>
<p>胀管机</p>	 <p>立式无收缩胀管机</p>  <p>数控卧式胀管机</p>	<p>翅片式换热器的胀接</p>

弯管机



全自动发夹型弯管机



半自动发夹型弯管机



数控弯管机



小弯头自动成形机

空调、机车等行业的各类管材、型材、棒材的自动成形

<p>数控折 弯机</p>		<p>折弯不同 半径的 L 形、U 形和 G 形的换 热器工件</p>
<p>清洗机</p>		<p>清洗、烘干 换热器小 弯头</p>
<p>自动套 环机</p>		<p>自动将焊 环套在小 弯头上</p>

<p>自动烧焊机</p>		<p>自动、连续地进行换热器上铜管弯头的焊接</p>
<p>盘管校直切割机</p>		<p>空调、热水器、汽车等配管的下料,将盘管展开、校直、无屑切割成定尺直管</p>
<p>无屑切割小U弯管机</p>		<p>实现u型弯管无屑生产和切割</p>

真空氦 检设备		根据氦检漏的基本检漏原理,用氦气作为示踪气体,在真空箱内将氦气充入工件,然后通过氦检漏仪能高精度、迅速准确的判断工件的泄露情况
定转子 高速精 密压力 机		工业用中小型电机、风扇电机、空调压缩机电机、冰箱压缩机电机、洗衣机电机、汽车电机等各类电机的定转子冲压
闭式双 点压力 机		应用于汽车、家电行业中的零件的生产

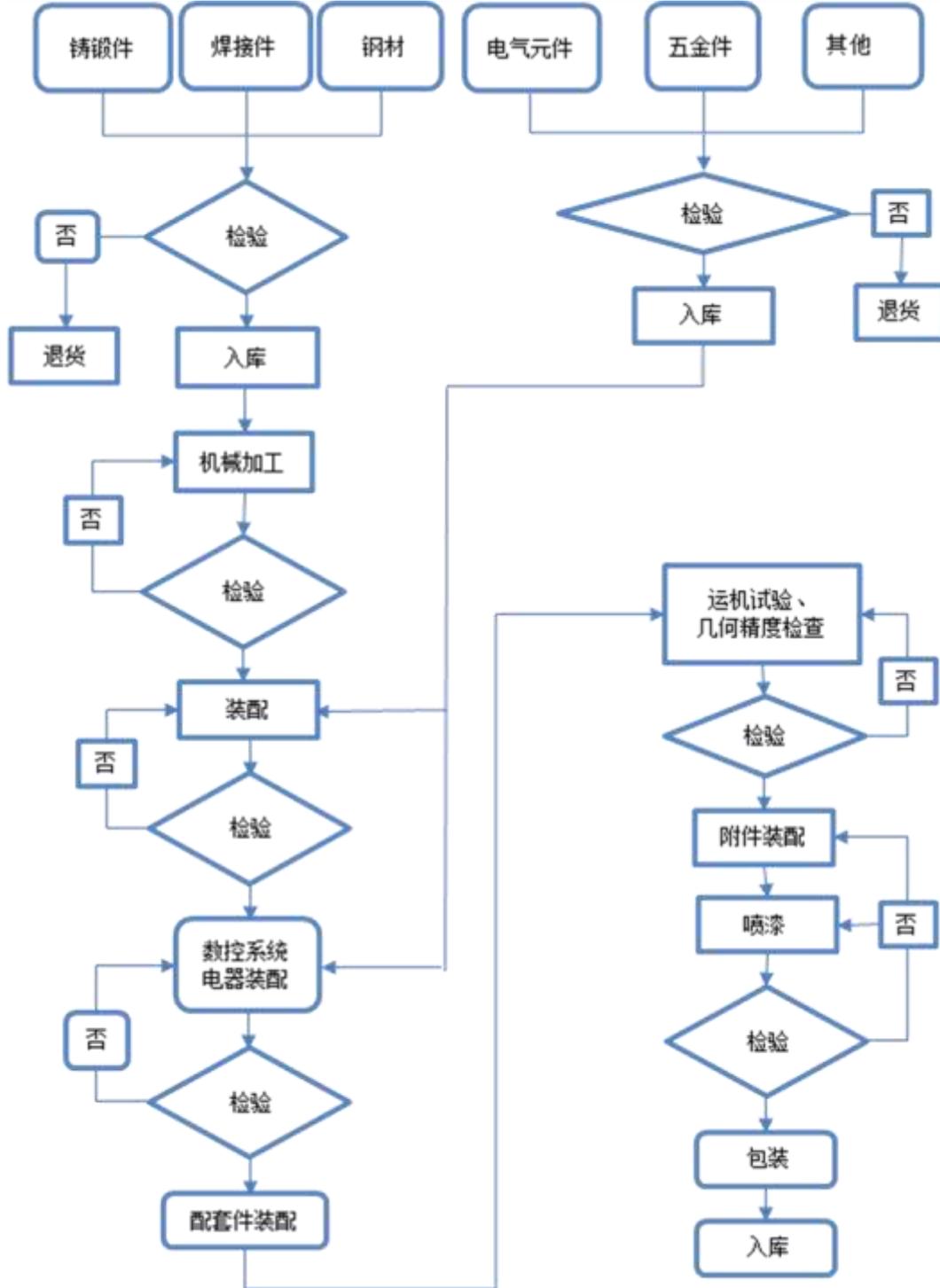
微通道  
换热器  
装备(翅  
片芯体  
组装一  
体机)



用于汽车  
钎焊式换  
热器、商  
用与家用  
的微通道  
换热器的  
生产

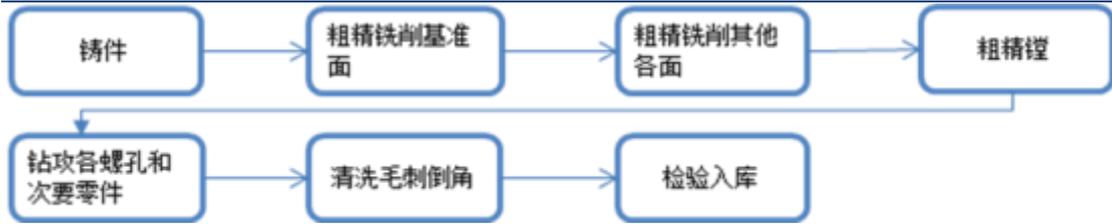
## (二) 主要产品的生产工艺

发行人主要产品生产流程如下：



其中，主要零部件的机械加工流程为：

(1) 底座、箱类零件生产流程



### (2) 轴类零件生产流程



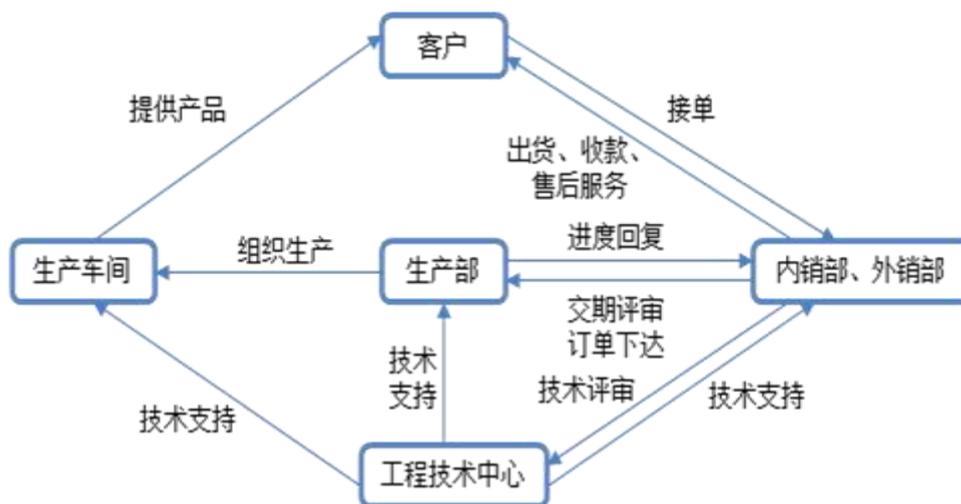
### (三) 主要经营模式

#### 1、经营模式

发行人经营模式主要为以销定产，根据定单情况组织生产。

公司主要为空调制造企业、汽车换热器生产企业、电机制造企业等提供换热器装备和精密压力机，实行以销定产的方式，按客户的不同要求组织生产并向客户销售以实现盈利。

具体流程如下：



(1) 订单获取：发行人通过专业的营销团队获取市场信息，积极联系客户，并通过投标等各种方式获取订单。由于发行人产品多为非标产品，一般依据客户提供的具体要求提供技术方案及相关图纸，获得许可后与客户签订《技术合同》参与竞标，通过招标程序，最终获得订单后与客户签订《商务合同》。

(2) 组织生产：根据《技术合同》和《商务合同》，发行人组织相关部门进行产品设计、制造。发行人产品的正常生产周期为4~6个月。

(3) 收款方式：发行人产品收款方式按销往不同客户主要包括下列3种：

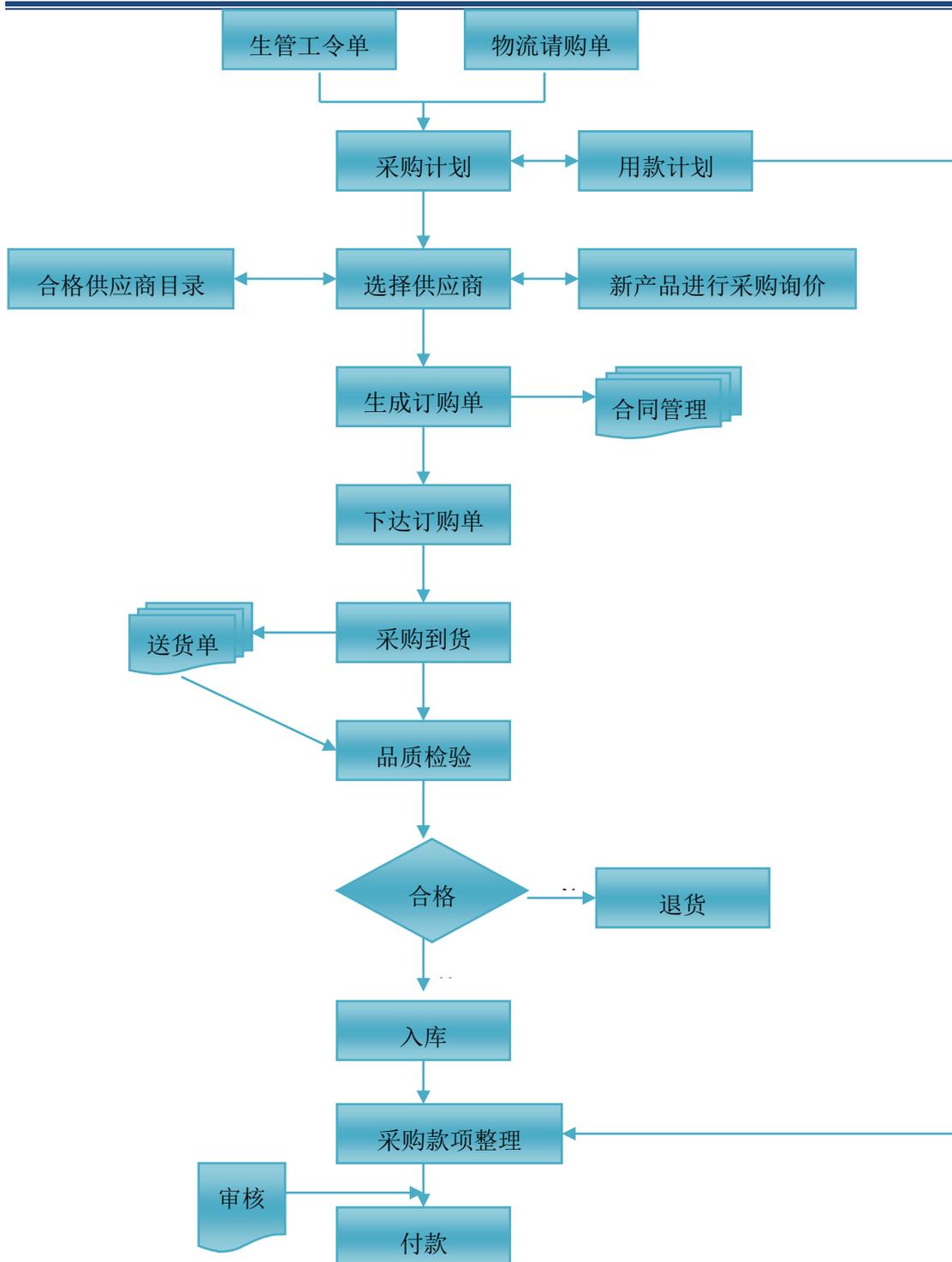
销售类型	客户类型	预收款	发货款	验收款	质保金
		签订合同后	发货前或货到后	试运行3个月左右，进行正式验收	一年质保期后
内销	国内大型客户	20%~30%	0%~40%	30%~60%	10%
	国内中小型客户	20%~30%	60%~70%	0%	10%
外销	国外客户	20%~30%	60%~80%	无试运行	0%~10%

## 2、采购模式

公司的原材料采购主要采用以产定购模式，除根据物料的采购前置周期订立最小的安全库存以外，主要按实时订单需要来采购原材料，有效减少了原材料在仓库存放的时间。

公司建有动态、详细的合格供应商清单，建立了完整的供应商准入制度，供应商必须经采购、品质、工程技术中心、财务、审计等多部门联合考核达标后才能进入公司的采购网络系统。公司在采购过程中合理、公正的对待所有的供应商，确保其合法权益。在长期生产经营中，公司与众多供应商建立了长期、稳定的供应渠道和良好的合作关系，至今未发生过重大的诉讼或纠纷。

发行人主要采购流程如下：

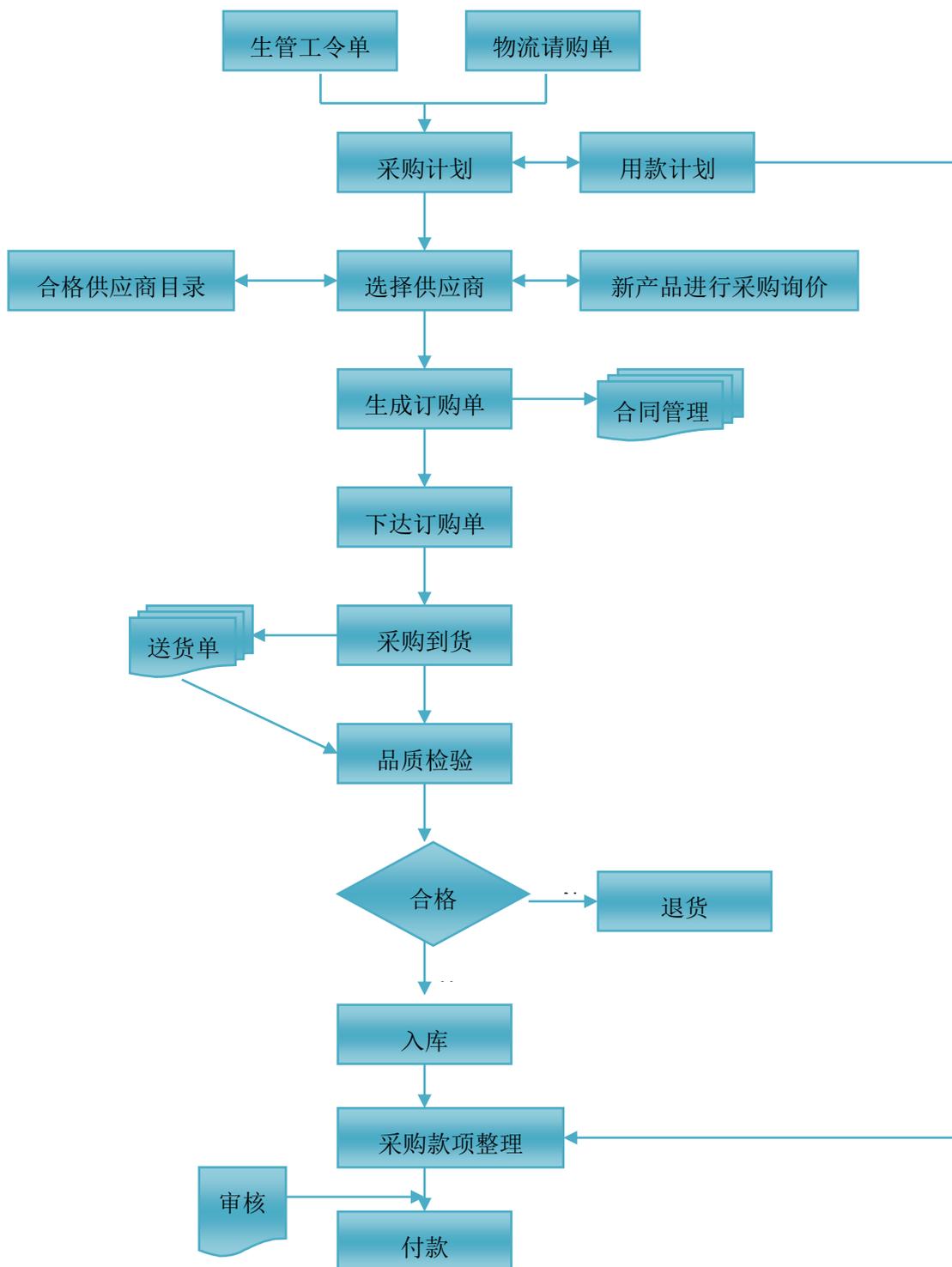


### 3、生产模式

公司生产的主要产品有翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机、微通道换热器装备、定转子高速精密压力机、闭式双点压力机等，这些产品生产模式基本相似：公司接到订单后交由工程技术中心依据客户要求对产品进行个性化设计；生产部门根据订单制定生产计划，结合公司内部产能安排及库存状况组织

生产。

公司产品的主要生产流程如下：

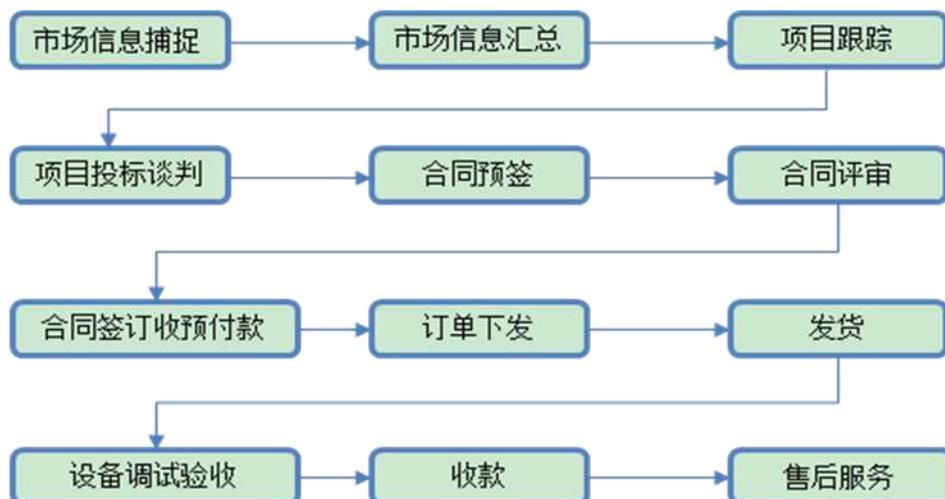


#### 4、销售模式

发行人主要采用直销模式。获取订单的方式主要有以下三种：一是通过参与招标方式获取订单；二是下游客户直接联系公司订购产品；三是以设立销售

服务点形式联系客户获取订单；四是通过网络销售和参与国际展会获取海外订单。

发行人销售流程如下：



#### （四）公司产能利用率和主要产品产销率情况

##### 1、公司产能利用率情况

公司的精密压力机和换热器装备产品在生产设备方面具有公用性，生产加工一般需经过车、铣、磨、镗等机加工环节和装配、油漆等工序，计算产品产能时需考虑各个环节的整体匹配及分配。报告期内公司固定资产规模较小、生产场地紧张，机加工环节是公司产能的瓶颈。为此，公司的产能按“短板”原则计算，即以机加工环节的产能确定公司产品的产能。

2011年年初，公司拥有加工中心设备 19 台；2011 年购进 7 台加工中心设备；2012 年购进 1 台加工中心设备，2013 年购进 7 台加工中心设备，2014 年 1-6 月购进 2 台加工中心设备。旧设备（使用期限 5 年及以上设备）每天运行 1 班，每班 8 小时；新设备每天运行 2 班，每班 8 小时；一周运行 5 天，一年工作 250 天；根据购入设备时间加权计算，报告期各期公司机加工工时数分别为 73,146 小时、89,439 小时、97,933 小时和 63,786 小时。

为真实反映公司生产情况，以约当产量计算产能利用率。

以机加工工时基数为基础测算，计算报告期各期公司产能利用率情况如下表：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
----	--------------	--------	--------	--------

**高速精密压力机（翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、开式高速精密压力机）**

高速精密压力机标准工时(小时)	250	250	250	250
高速精密压力机产量(台)	63.10	60.30	122.15	176.40
生产高速精密压力机总工时(小时)	15,775	15,075	30,538	44,100

**胀管机系列**

胀管机系列产品标准工时(小时)	100	100	100	100
胀管机系列产品产量(台)	51.72	81.00	148.35	257.85
生产胀管机系列总工时(小时)	5,172	8,100	14,835	25,785

**弯管机系列**

弯管机系列产品标准工时(小时)	120	120	120	120
弯管机系列产品产量(台)	49.30	64.55	132.20	134.20
生产弯管机系列总工时(小时)	5,916	7,746	15,864	16,104

**微通道换热器装备（注）**

微通道换热器装备标准工时(小时)	1,600	1,600	1,600	1,600
微通道换热器装备产量(台)	13.16	19.75	3.25	0
生产微通道换热器装备总工时(小时)	21,056	31,600	5,200	0

**其他压力机（开式单点压力机、闭式双点压力机、超高速压力机）**

其他压力机产品 标准工时(小时)	500	500	500	500
其他压力机产品 产量(台)	21.15	24.15	3	0
生产其他压力机 总工时(小时)	10,575	12,075	1,500	0

**汇总**

生产压力机、换 热器装备机件加 工总工时(小时)	58,494	74,596	67,936.50	85,989
公司机件加工总 产能:总工时(小 时)	63,786	97,933	89,439	73,146
公司产能利用率	91.70%	76.17%	75.96%	117.56%

注:

1、微通道换热器装备，主要包括翅片机、芯体组装机、制管机、扁管排布机等；微通道换热器装备已在一定程度上实现模块化生产，模具、滚刀等部件也可单独出售，各设备也可集成为一体机出售，如翅片-芯体组装一体机。

2、微通道装备标准生产工时系生产一套翅片机的平均工时（与生产一套芯体组装机、制管机、扁管排布机的工时基本相同）。

3、生产整套设备时，一般先生产模具、滚刀等部件，再生产主机，此处计算约当产量时，以主机完工程度计算；1套翅片-芯体组装一体机含2台主机；单独生产和出售的模具、滚刀，未计算产量。

通过上表可以看出：2011年公司产能利用率超过了100%；2012年、2013年，受宏观经济形势景气下行影响，下游需求减少，因此公司产量下降，产能利用率随之下降，2013年公司压力机新厂房建成，压力机生产线搬迁至新厂房，搬迁费时也在一定程度上造成产能利用率偏低；2014年上半年随着空调换热器行业回暖以及公司新产品的市场开拓，产能利用率明显回升。上述产能利用率的测算并未考虑公司除压力机、胀管机、弯管机和微通道换热器装备以外的其他产品以及配件生产所耗用的工时。

**2、主要产品产销率情况**



发行人报告期内主要产品的产销比率（销量/产量）情况如下：

产品	时间	产销率		
		产量（台）	销量（台）	比率
高速精密压力机（包括翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、开式高速精密压力机）	2014年1-6月	71	71	100.00%
	2013年	68	101	148.53%
	2012年	115	125	108.70%
	2011年	172	130	75.58%
胀管机系列	2014年1-6月	55	44	80.00%
	2013年	69	120	173.91%
	2012年	158	190	120.25%
	2011年	254	175	68.90%
弯管机系列	2014年1-6月	48	29	60.42%
	2013年	52	112	215.38%
	2012年	139	100	71.94%
	2011年	132	124	93.94%
微通道换热器装备	2014年1-6月	9	6	66.67%
	2013年	18	16	88.89%

注：上表产量系完工产量，区别于前述计算产能利用率时的约当产量；微通道换热器装备产、销量按主机完工数量计算（1套翅片-芯体组织一体机含2台主机）；单独生产和出售的模具、滚刀等部件，未计算产、销量。发行人微通道换热器装备均以销定产。

由于公司产品试运行时间较长，一般为3个月，加上部分产品需要成套验收，同时还受到客户土建工程进度的影响，因此验收周期较长，导致产品自确认产量至确认收入存在较长的时间差。2011年公司订单量饱满，产量较高，2012年、2013年则由于订单下降，产量随之减少，因此2011年产销率较低，而2012年、2013年产销量较高。而自2013年四季度开始，公司订单情况开始好转，2014年上半年产量较高，部分完工的产品尚未验收，产销率又有所下降。公司受制于产能限制，2011年承接弯管机产品订单量相对少一些，因此跨年度确认收入的情况也较少，2012年弯管机产销率下降，主要是因为下半年完工产品较多，年内未完成验收。发行人报告期各期生产的高速精密压力机、胀管机和弯管机产品分年度的收入确认情况如下：

单位：台数



品种	年份	产量	2011年 确认收入	2012年 确认收入	2013年 确认收入	2014年 1-6月确 认收入	截至 2014年6 月末发出 商品	截至截至 2014年6 月末库存 商品
高速精密 压力机	2011年	172	94	65	7	2	4	
	2012年	115		59	46	5		1
	2013年	68			48	18		2
	2014年 1-6月	71				46	16	8
<b>高速精密压力机 销量</b>			130	125	101	71		
胀管机	2011年	254	133	105	4			
	2012年	158		85	64	9		
	2013年	69			52	8	2	2
	2014年 1-6月	55				27	25	3
<b>胀管机销量</b>			175	190	120	44		
弯管机	2011年	132	95	34	3			
	2012年	139		66	67	4	2	
	2013年	52			42	7	2	1
	2014年 1-6月	48				18	26	4
<b>弯管机销量</b>			124	100	112	29		
微通道 换热器 装备	2013年	18			16	1		1
	2014年 1-6月	9				5	2	2
<b>微通道销量</b>					16	6	2	3

注：1、发行人存在少量新产品或特殊机型在客户试用期间未达到要求，被拆解利用或改造成其他机器的情况。

2、截至报告期末，上述未确认收入的高速精密压力机、胀管机和弯管机均有订单匹配。

保荐机构核查后认为：造成公司 2011 年高速精密压力机、胀管机的产销率较低的主要原因系 2011 年公司受大幅增加的订单刺激，产量显著增加、发行人产品自确认产量至确认收入存在一定的时间差造成产品收入延迟至后续年度确认所致，随着 2012 年、2013 年公司产量减少，产销率上升，而 2014 年上半年产量较高，产销率又有所下降。截至报告期末，公司未确认收入产品均有订单匹配，不会对公司的持续盈利能力产生不利影响。

### 3、主要产品的主营业务收入情况

发行人报告期各期主要产品的主营业务收入情况如下：



单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
翅片高速精密压力机	2,982.22	26.96	6,093.98	29.08	9,981.76	42.57	9,493.07	42.71
胀管机系列	1,723.73	15.58	3,491.54	16.66	6,541.43	27.9	5,252.18	23.63
弯管机系列	889.88	8.04	2,932.63	13.99	3,515.95	14.99	4,203.51	18.91
定转子高速精密压力机	2,213.97	20.01	1,588.59	7.58	1,038.69	4.43	1,486.43	6.69
微通道换热器装备	1,122.76	10.15	3,000.72	14.32	-	-	-	-
其他	2,129.59	19.25	3,851.51	18.38	2,370.29	10.11	1,793.74	8.07
<b>主营业务收入合计</b>	<b>11,062.17</b>	<b>100.00</b>	<b>20,958.97</b>	<b>100.00</b>	<b>23,448.12</b>	<b>100.00</b>	<b>22,228.93</b>	<b>100.00</b>

## 4、主要产品的销售地域分布情况

发行人近报告期各期主要产品的销售地域分布情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)
华东地区	5,629.36	50.89	9,030.93	43.09	7,951.61	33.91	9,829.87	44.22
华北地区	421.98	3.81	137.40	0.66	2,583.73	11.02	619.81	2.79
东北地区	0.09	0.00	135.49	0.65	234.03	1.00	27.35	0.12
华南地区	1,664.74	15.05	2,643.33	12.61	3,844.16	16.39	5,854.60	26.34
华中地区	785.09	7.10	1,154.51	5.51	4,172.57	17.79	851.16	3.83
西南地区	242.49	2.19	2,463.31	11.75	67.19	0.29	1,855.70	8.35
<b>国内小计</b>	<b>8,743.75</b>	<b>79.04</b>	<b>15,564.97</b>	<b>74.26</b>	<b>18,853.29</b>	<b>80.40</b>	<b>19,038.49</b>	<b>85.65</b>
亚洲	704.41	6.37	1,999.71	9.54	2,895.33	12.35	1,099.41	4.95
南美洲	19.89	0.18	657.34	3.14	471.11	2.01	761.57	3.43
欧洲	993.82	8.98	1,322.12	6.31	578.34	2.47	935.08	4.21
非洲	49.95	0.45	9.20	0.04	323.71	1.38	313.20	1.41
北美洲	550.35	4.98	1,405.63	6.71	326.34	1.39	81.18	0.37
<b>出口小计</b>	<b>2,318.42</b>	<b>20.96</b>	<b>5,394.00</b>	<b>25.74</b>	<b>4,594.83</b>	<b>19.60</b>	<b>3,190.44</b>	<b>14.35</b>



合计	11,062.17	100.00	20,958.97	100.00	23,448.12	100.00	22,228.93	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

### 5、主要产品销售平均价格变动情况

报告期内公司的主要产品价格变动趋势如下：

单位：万元/台

产品类型	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
翅片高速精密压力机	90.37	89.62	99.82	93.07
胀管机系列	39.18	29.10	32.48	30.01
弯管机系列	30.69	26.18	35.16	33.90
定转子高速精密压力机	59.84	52.95	47.21	64.63
微通道换热器装备（注）	187.13	187.55		

注：报告期内实现销售的微通道换热器装备包括翅片机、芯体组装机、扁管排布机和翅片芯体组装一体机，在计算台套时将 1 台翅片机、1 台芯体组装机、1 台扁管排布机各算作 1 台微通道换热器装备，将 1 台套翅片芯体组装一体机算作 2 台微通道换热器装备。

公司翅片高速精密压力机、胀管机系列、弯管机系列、定转子高速精密压力机、微通道换热器装备均为定制化产品，根据机型大小、配置高低，以及客户的其他要求，价格各不相同，报告期内平均价格波动主要是销售结构变化和配置不同所致。

报告期各期，上述产品销售结构变化情况如下：

#### A、翅片高速精密压力机

单位：万元

吨位	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	销售单价	销售占比(%)	销售单价	销售占比(%)	销售单价	销售占比(%)	销售单价	销售占比(%)
45	77.79	5.22	68.59	2.25	72.03	4.33	64.75	5.46
60	55.53	14.90	70.77	32.52	63.16	18.98	78.15	20.58
100	88.44	23.73	89.39	33.74	71.65	4.31	88.94	32.79
125	111.66	56.16	125.49	28.83	124.76	71.24	114.95	41.17
200	-	-	162.39	2.66	113.68	1.14	-	-
平均	90.37	100.00	89.62	100.00	99.82	100.00	93.07	100.00

从整体均价来看，2012年翅片高速精密压力机均价高于2011年，主要是因为125吨及以上机型销售占比提高；2013年均价较2012年降低，主要是因为125吨及以上机型销售占比下降。公司125吨及以上机型销售对象以大客户为



主；2011 年格力等大客户产能扩张较快，因此公司接到较多订单，由于生产周期和验收周期较长，存在较多订单在 2012 年实现销售；经过一轮快速产能扩张后，下游需求减少，导致公司订单减少，其中 125 吨及以上高速精密压力机产品订单下滑更明显，导致公司 2013 年该机型销售收入及销售占比下降较多；随着海尔等大客户产能扩张计划的实施，公司 125 吨机型的市场需求开始回暖，2014 年上半年该机型销售占比回升，带动翅片高速精密压力机均价上升。

### B、胀管机系列

单位：万元

产品	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	平均单价	销售占比 (%)	平均单价	销售占比 (%)	平均单价	销售占比 (%)	平均单价	销售占比 (%)
YZL600 (注)	-	-	-	-	8.97	0.14	-	-
YZL800	15.38	0.89	20.19	1.73	36.72	2.25	-	-
立式胀管机								
YZL1000	20.94	2.43	-	-	39.68	1.21	29.38	2.24
YZL1200	54.12	62.80	33.87	41.71	36.03	47.92	30.01	45.14
YZL1600	37.61	4.36	53.74	13.85	41.69	6.37	41.86	17.53
YZL2000	48.89	14.18	56.51	11.33	48.53	5.93	44.17	5.05
YZL2500	50.00	5.80	60.00	8.59	62.06	9.49	56.27	6.43
YZL2700	-	-	-	-	40	1.22	-	-
YZL2750	-	-	-	-	-	-	95.34	10.89
YZL3000	-	-	-	-	66.67	1.02	-	-
卧式胀管机	52.99	3.07	75.24	15.08	68.24	19.91	58.77	7.83
手提胀管机	10.12	6.46	5.84	7.70	7.90	6.01	5.71	4.89
平均	39.18	100.00	29.10	100.00	34.43	100	30.01	100.00

注：字母后的数字代表加工工件长度（单位：mm）

2012 年，公司胀管机产品均价上升，主要是配置提高所致；2013 年销售占比最高的 YZL1200 产品均价下降，主要是因为下游需求减少，导致市场竞争相对以往较激烈，部分订单价格略有下调；2014 年胀管机均价上涨，主要是 YZL1200 产品均价上涨，原因系其中 8 台为微收缩胀管机，均价 89.53 万元。

### C、弯管机系列

单位：万元

产品	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	平均单价 (万元)	销售占比 (%)	平均单价 (万元)	销售占比 (%)	平均单价 (万元)	销售占比 (%)	平均单价 (万元)	销售占比 (%)



全自动发夹型弯管机	UXZ1250 (注)	32.76	33.14	37.75	25.74	41.72	49.84	38.99	30.61
	UXZ1500	-	-	33.75	17.26	-	-	-	-
	UXZ1650	31.52	21.26	44.49	7.59	37.61	2.14	39.90	6.64
	UXZ2000	-	-	44.44	1.52	-	-	-	-
	UXZ2100	-	-	35.90	1.22	-	-	-	-
	UXZ2150	35.92	28.25	44.12	7.52	36.30	6.19	41.92	3.99
	UXZ2200	-	-	45.30	1.54	-	-	-	-
	UXZ2650	36.89	12.44	42.41	11.57	45.81	20.84	44.73	30.86
	UXZ3150	-	-	43.59	1.49	52.04	2.96	60.83	4.34
	UXZ3650	-	-	-	-	-	-	56.02	4.00
	UXZ4000	-	-	41.24	2.81	60.68	3.45	63.25	6.02
其他弯管机	10.94	4.92	12.03	21.73	17.08	14.57	13.88	13.54	
平均	<b>30.69</b>	<b>100.00</b>	<b>26.18</b>	<b>100.00</b>	<b>35.16</b>	<b>100.00</b>	<b>33.90</b>	<b>100.00</b>	

注：字母后的数字代表加工工件长度（单位：mm）

2012年，公司弯管机产品均价上升，主要是配置提高所致；2013年价格下降，一方面是因为下游需求减少，导致市场竞争相对以往较激烈，公司为抢占市场对部分订单价格有所下调；另一方面是因为售价较低的其他弯管机销售占比上升。2014年上半年均价上涨，主要是售价相对较高的全自动发夹型弯管机销售占比上升所致。

其他弯管机主要包括半自动发夹型弯管机、数控三维弯管机、手动弯管机和上下弯管机。

#### D、定转子高速精密压力机

单位：万元

吨位	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	销售均价	销售比重(%)	销售均价	销售比重(%)	销售均价	销售比重(%)	销售均价	销售比重(%)
63	31.54	11.40	30.90	29.18	31.64	45.69	34.94	9.40
125	48.42	37.18	48.65	27.56	55.40	21.33	57.30	53.97
200	90.03	24.40	82.48	5.19	-	-	89.17	18.00
300	99.72	27.02	120.94	38.07	160.51	15.45	138.47	18.63
平均	<b>59.84</b>	<b>100.00</b>	<b>52.95</b>	<b>100.00</b>	<b>47.21</b>	<b>100.00</b>	<b>64.63</b>	<b>100.00</b>

报告期内，定转子高速精密压力机产品平均售价随销售结构变化而变化。2014年1-6月300吨机型价格较低是因为试运行结果不能完全满足客户要求而在最终价格上有所折让。



## 6、向主要客户销售情况

发行人报告期内向前五名客户销售金额合计及占年度营业收入的比例如下：

年度	客户名称	收入金额（万元）	收入占比
2014年 1-6月	一、格力	942.08	8.52%
	1、格力电器(合肥)有限公司	51.18	0.46%
	2、格力电器（石家庄）有限公司	91.45	0.83%
	3、格力电器(芜湖)有限公司	188.95	1.71%
	4、格力电器(郑州)有限公司	600.17	5.43%
	5、格力电器(重庆)有限公司	4.99	0.05%
	6、珠海格力电器股份有限公司	5.19	0.05%
	7、珠海凯邦电机制造有限公司	0.14	0.00%
	二、法雷奥	714.82	6.46%
	1、法雷奥发动机冷却（佛山）有限公司	391.76	3.54%
	2、法雷奥汽车空调湖北有限公司动力总成热系统分公司	3.41	0.03%
	3、美国 Valeo	161.30	1.46%
	4、墨西哥 Valeo	158.35	1.43%
	三、奥克斯	668.05	6.04%
	1、南昌市奥克斯电气制造有限公司	224.62	2.03%
	2、宁波奥克斯电气有限公司	59.53	0.54%
	3、宁波奥克斯空调有限公司	256.55	2.32%
	4、天津奥克斯电气有限公司	127.35	1.15%
	四、电装	556.72	5.03%
	1、Denso Thermal Systems S.P.A	556.72	5.03%
	五、TCL 公司	417.81	3.78%
	1、TCL 空调器（武汉）有限公司	128.06	1.16%
	2、TCL 空调器（中山）有限公司	289.74	2.62%
<b>合 计</b>	<b>3,299.48</b>	<b>29.83%</b>	
2013年	一、海尔	<b>3,563.90</b>	<b>17.00%</b>
	1、大连海尔空调器有限公司	19.58	0.09%
	2、海尔集团电器产业有限公司	261.54	1.25%
	3、合肥海尔空调器有限公司	366.88	1.75%
	4、青岛海尔（胶州）空调器有限公司	535.9	2.56%
	5、青岛海尔空调电子有限公司	92.31	0.44%
	6、青岛海尔空调器有限总公司	19.66	0.09%
	7、武汉海尔电器股份有限公司	138.89	0.66%
	8、重庆海尔空调器有限公司	2,129.15	10.16%



	<b>二、法雷奥</b>	<b>1,799.01</b>	<b>8.55%</b>
	1、法雷奥发动机冷却（佛山）有限公司	1,216.40	5.77%
	2、法雷奥汽车空调湖北有限公司动力总成热系统分公司	137.84	0.66%
	3、Valeo Engine Cooling ,Inc	126.23	0.60%
	4、Valeo Sistemas ELECTRICOS,S.A.de C.V.	318.55	1.52%
	<b>三、格力</b>	<b>1,266.32</b>	<b>6.04%</b>
	1、格力电器(合肥)有限公司	188.45	0.90%
	2、格力电器（石家庄）有限公司	65.11	0.31%
	3、格力电器(芜湖)有限公司	391.88	1.87%
	4、格力电器(武汉)有限公司	327.2	1.56%
	5、格力电器(郑州)有限公司	146.67	0.70%
	6、格力电器(重庆)有限公司	42.63	0.20%
	7、珠海格力电器股份有限公司	95.97	0.46%
	8、珠海凯邦电机制造有限公司	2.01	0.01%
	9、珠海凌达压缩机有限公司	6.41	0.03%
	<b>四、电装</b>	<b>826.68</b>	<b>3.94%</b>
	1、Denso Thermal Systems S.P.A	826.68	3.94%
	<b>五、德兴市和韦新能源科技有限公司</b>	<b>773.5</b>	<b>3.69%</b>
	<b>合 计</b>	<b>8,229.42</b>	<b>39.23%</b>
2012 年	<b>一、格力</b>	<b>6,380.77</b>	<b>27.08%</b>
	1、格力电器(合肥)有限公司	322.9	1.37%
	2、格力电器（石家庄）有限公司	2,310.90	9.81%
	3、格力电器（芜湖）有限公司	569.06	2.41%
	4、格力电器（武汉）有限公司	1,089.40	4.62%
	5、格力电器（郑州）有限公司	1,747.35	7.42%
	6、格力电器(重庆)有限公司	24.12	0.10%
	7、珠海格力电器股份有限公司	151.26	0.64%
	8、珠海格力电器股份有限公司龙山精密机械制造分公司	5.13	0.02%
	9、珠海凯邦电机制造有限公司	160.65	0.68%
	<b>二、美的</b>	<b>1,368.10</b>	<b>5.81%</b>
	1、佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	107.03	0.45%
	2、广东美的集团芜湖制冷有限公司	32.05	0.14%
	3、广东美的暖通设备有限公司	516.75	2.19%
	4、广东美的制冷设备有限公司	299.04	1.27%
	5、邯郸美的制冷设备有限公司	27.54	0.12%
	6、合肥美的暖通设备有限公司	281.62	1.20%
	7、南京五洲制冷集团有限公司	56.38	0.24%



	8、重庆美的通用制冷设备有限公司	47.69	0.20%
	<b>三、TCL</b>	<b>1,267.82</b>	<b>5.38%</b>
	1、TCL 德龙家用电器（中山）有限公司	0.27	0.00%
	2、TCL 空调器(武汉)有限公司	674.36	2.86%
	3、TCL 空调器（中山）有限公司	593.19	2.52%
	<b>四、印度日立</b>	<b>1,124.84</b>	<b>4.77%</b>
	<b>五、志高</b>	<b>963.42</b>	<b>4.09%</b>
	1、广东志高空调有限公司	913.17	3.88%
	2、广东志高暖通设备股份有限公司	0.16	0.00%
	3、志高空调（九江）有限公司	50.09	0.21%
	<b>合 计</b>	<b>11,104.95</b>	<b>47.13%</b>
2011 年	<b>一、格力</b>	<b>4,513.04</b>	<b>20.18%</b>
	1、珠海格力电器股份有限公司	1,958.61	8.76%
	2、格力电器（合肥）有限公司	1,740.65	7.79%
	3、格力电器（重庆）有限公司	813.78	3.64%
	<b>二、海尔</b>	<b>2,283.77</b>	<b>10.21%</b>
	1、青岛海尔（胶州）空调器有限公司	1,349.57	6.04%
	2、重庆海尔空调器有限公司	456.41	2.04%
	3、合肥海尔空调器有限公司	184.62	0.83%
	4、武汉海尔电器股份有限公司	184.62	0.83%
	5、青岛海尔空调器有限总公司	108.55	0.49%
	<b>三、志高</b>	<b>1,522.73</b>	<b>6.81%</b>
	1、广东志高空调有限公司	775.13	3.47%
	2、广东志高暖通设备股份有限公司	630.51	2.82%
	3、志高空调（九江）有限公司	117.09	0.52%
	<b>四、美的</b>	<b>1,441.83</b>	<b>6.45%</b>
	1、重庆美的通用制冷设备有限公司	446.15	2.00%
	2、美的集团武汉制冷设备有限公司	240.30	1.07%
	3、邯郸美的制冷设备有限公司	214.96	0.96%
	4、佛山市威灵洗涤电机制造有限公司	176.92	0.79%
	5、广东美的环境电器制造有限公司	165.81	0.74%
	6、广东美的暖通设备有限公司	111.88	0.50%
	7、广东美的集团芜湖制冷有限公司	50.43	0.23%
	8、埃及美的（Miraco-Carrier Factory）	35.38	0.16%
	<b>五、奥克斯</b>	<b>1,077.04</b>	<b>4.82%</b>
	1、天津奥克斯电气有限公司	506.15	2.26%
	2、南昌市奥克斯电气制造有限公司	468.33	2.09%
	3、宁波奥克斯电气有限公司	102.56	0.46%
	<b>合 计</b>	<b>10,838.41</b>	<b>48.47%</b>

报告期内，公司不存在向单个客户销售或受同一实际控制人控制的客户累计销售超过年度或当期销售总额 50%的情况，也不存在严重依赖于单个客户的情况。

经保荐机构核查，上述客户与发行人不存在关联关系。

## （五）主要产品的原材料和能源供应情况

### 1、原材料供应情况

发行人产品所需的原材料主要为五金件（送料机、离合器、气缸、轴承、胀杆胀头等）、铸锻件（铸件、锻件）、焊接件（机身、机架等）、电气元件（伺服电机、变频器、控制器、配件箱等）、钢材（圆钢、板材、管材等）及其他原材料（模具等），主要在国内采购，报告期各期原材料采购总金额分别为 11,845.78 万元、8,020.19 万元、8,778.45 万元、6,491.54 万元。

报告期内，公司向前五名原材料供应商采购情况如下：

年度	供应商名称	采购材料	采购金额（万元）	采购占比
2014 年 1-6 月	宁波泰茂机械铸造有限公司	铸锻件	485.83	7.48%
	杭州和华电气工程有限公司	电气元件	368.53	5.68%
	宁波市江北春风五金厂（普通合伙）	五金件	369.71	5.70%
	宁波市鄞州永达现代钢板有限公司	钢材	276.32	4.26%
	宁波市海曙宗业机械制造有限公司	铸锻件	203.97	3.14%
	合计		<b>1,704.35</b>	<b>26.25%</b>
2013 年	宁波泰茂机械铸造有限公司	铸锻件	460.39	5.24%
	杭州和华电气工程有限公司	电气元件	427.97	4.88%
	宁波市鄞州永达现代钢板有限公司	钢材	371.86	4.24%
	宁波捷创技术股份有限公司	电气元件	346.29	3.94%
	宁波市江北春风五金厂（普通合伙）	五金件	276.11	3.15%
	合计	-	<b>1,882.60</b>	<b>21.45%</b>
2012 年	宁波市江北春风五金厂（普通合伙）	五金件	567.58	7.08%
	杭州和华电气工程有限公司	电气元件	546.31	6.81%
	无锡海特精密模具有限公司	模具	504.34	6.29%
	安徽鼎欣电器有限公司（注）	半成品	384.62	4.80%
	宁波泰茂机械铸造有限公司	铸锻件	379.93	4.74%
	合计	-	<b>2,382.78</b>	<b>29.71%</b>
2011	宁波泰茂机械铸造有限公司	铸锻件	743.16	6.27%



年	宁波市江北春风五金厂(普通合伙)	五金件	653.15	5.51%
	杭州和华电气工程有限公司	电气元件	554.93	4.68%
	无锡海特精密模具有限公司	模具	531	4.48%
	宁波市海曙宗业机械制造有限公司	铸锻件	512.44	4.33%
	<b>合 计</b>	-	<b>2,994.68</b>	<b>25.28%</b>

报告期内，公司不存在向单个供应商采购或受同一实际控制人控制的供应商累计采购超过年度或当期采购总额 50%的情况，也不存在严重依赖于单个供应商的情况。

经保荐机构核查，上述供应商中，除春风五金外（详见“第七章、同业竞争与关联关系”），与其他供应商之间不存在关联关系。

## 2、原材料价格变动情况

报告期各期公司主要原材料平均价格波动情况如下：

分类	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
五金类	0.67%	9.55%	2.62%	3.34%
铸锻件	0.43%	-1.45%	-0.52%	3.57%
电气类	-1.31%	13.70%	-3.03%	2.50%
焊接件	0.48%	-0.48%	-8.38%	7.79%
钢材	-0.65%	-7.31%	-14.37%	15.96%

2011 年，受通货膨胀影响，原材料价格有所上升；2012 有所回落；2013 年钢材价格继续下降，但五金类和电气类原材料价格则有所上涨。原材料价格的波动对公司营业成本造成一定的影响。2014 年 1-6 月，原材料价格较为平稳。

## 3、能源供应及价格变动情况

报告期发行人主要能源的消耗及价格变动情况如下：

能源数量及价格	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
总用电量（万 kWh）	135.93	202.96	182.31	209.67
用电金额（万元）	140.14	213.84	177.03	188.26



用电单价 (元/kWh)	1.03	1.05	0.97	0.90
总用水量 <sup>36</sup> (万吨)	0.44	1.1414	0.9963	1.0876
用水金额 (万元)	2.54	6.93	5.93	6.47
用水单价 (元/吨)	5.81	6.07	5.95	5.95

报告期内，公司能源消耗情况与产值相匹配。

#### 4、主要原材料和能源占成本比重

报告期内，发行人主营业务成本中主要原材料、外协加工费、水电费所占比重如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年		2011年度		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
主要原材料	五金元件	1,551.93	23.88	3,047.85	26	2,600.81	23.57	2,588.27	25.58
	铸锻件	662.95	10.20	866.94	7.4	1,133.65	10.27	1,173.38	11.59
	电气元件	947.29	14.58	1,356.08	11.57	1,260.75	11.43	981.59	9.7
	焊接件	466.82	7.18	706.82	6.03	798.19	7.23	756.7	7.48
	钢材	478.22	7.36	776.14	6.62	457.74	4.15	590.9	5.84
	合计	4,107.21	63.20	6,753.84	57.62	6,251.14	56.65	6,090.83	60.19
外协加工费	109.07	1.68	106.52	0.91	95.34	0.86	270.4	2.67	
水电费	142.68	2.20	220.77	1.89	182.96	1.66	194.73	1.92	

报告期内，发行人主要能源消耗占成本的比重如下：

单位：万元

名称	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例 (%)						
电费	140.14	2.16	213.84	1.83	177.03	1.6	188.26	1.86
水费	2.54	0.04	6.93	0.06	5.93	0.05	6.47	0.06
合计	<b>142.68</b>	<b>2.20</b>	<b>220.77</b>	<b>1.89</b>	<b>182.96</b>	<b>1.66</b>	<b>194.73</b>	<b>1.92</b>

(六) 发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益情况

<sup>36</sup> 发行人用水量主要为生活用水，生产用水较少。



发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有发行人 5%以上股份的股东均未在上述供应商或客户中享有权益。

### （七）公司安全生产情况

根据宁波市江北区安全生产监督管理局出具的证明，宁波精达成形装备股份有限公司在报告期内，未有因违反有关安全生产方面的法律、法规而受到该局行政处罚的情形。

发行人的生产过程不存在高危险的情形，报告期内也未受到安全生产部门的处罚。

### （八）公司环境保护情况

#### 1、公司环保合规情况

根据国家环保部的环办函[2008]373 号文的规定，发行人所属的金属成形机床制造业不属于该文件所列示的重污染行业。

根据宁波市环境保护局、宁波市环境保护局江北分局出具的文件，发行人报告期内无因环境违法行为受到环保部门行政处罚。

#### 2、发行人主要污染物排放情况

发行人生产过程中的主要污染物为喷漆废气、抛丸废气、噪音和生活废水。产生量较小，不会对环境造成严重危害。发行人主要污染物情况如下表所示：

类型	排放源	污染物名称	采取的治理措施	治理效果
大气污染物	喷漆车间	颗粒物、TDI、二甲苯	旋流除尘塔+低温等离子净化装置	《大气污染物综合排放标准》二级标准
	抛丸机	颗粒物	布袋除尘器	
	钣金区	焊接烟尘、NO2	可移动的软性吸尘管收集排放	
水污染物	生活污水	CODcr、BOD5	化粪池	《污水综合排放标准》三级标准
固废	机加工	废切削液	委托有资质单位处理	无害化
		金属屑		



	喷漆车间	漆渣		
		稀释剂桶		
	厂区	生活垃圾	环卫部门及时清运	
	抛丸除尘灰	金属颗粒	外售给回收公司	综合利用
噪声	营运期噪声	设备噪声	隔音材料隔音、减震降噪、密封降噪、加强设备维护、减少人为操作失误	达标排放

### 3、报告期环保投入情况

报告期内，公司环保投入主要包括环保费用支出和环保资本性支出两类。环保费用支出主要包括排污费、检测费、废弃物处置费、垃圾清运费以及环保固定资产折旧等；环保资本性支出主要包括环保相关的固定资产建造等。

报告期各期，公司的环保费用支出如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
环保费用支出	12.22	21.81	15.67	10.19
环保资本性支出	6.60	55.20	51.55	82.80

## 五、主要生产用固定资产及无形资产状况

### （一）主要固定资产情况

发行人主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他，公司依法拥有相关的产权或使用权的权益证明文件。

截至2014年6月30日，公司固定资产综合成新率为69.04%，各项固定资产均处于良好状态，详细情况见下：

单位：万元

类别	资产原值	累计折旧	净值	成新率(%)
房屋建筑	8,536.54	1,694.21	6,842.33	80.15%
机器设备	13,647.02	4,795.51	8,851.50	64.86%
运输设备	571.83	397.26	174.57	30.53%
电子设备及其他	370.55	273.24	97.31	26.26%



合计	23,125.93	7,160.22	15,965.71	69.04%
----	-----------	----------	-----------	--------

### 1、生产设备

截至 2014 年 6 月 30 日，机器设备原值为 13,647.02 万元，净值为 8,851.50 万元，综合成新率为 64.86%，公司主要生产设备总体上比较先进、完好，主要关键设备如下：

单位：万元

序号	名称	原值	净值	成新率
1	卧式镗铣加工中心	1,638.15	1,495.50	91.29%
2	数控动梁龙门加工中心	1,243.55	1,174.64	94.46%
3	落地镗铣加工中心	797.89	279.93	35.08%
4	数控落地镗铣加工中心	581.2	401.75	69.12%
5	龙门式加工中心（五面）	529.1	202.38	38.25%
6	横梁升降龙门五面加工中心	427.35	261.57	61.21%
7	卧式镗铣加工中心	399.77	364.96	91.29%
8	单柱立式铣车加工中心	299.15	284.94	95.25%
9	落地镗床	267.5	40.91	15.29%
10	龙门镗铣中心	260.68	180.20	69.13%
11	CNC 数控铣床	244.4	25.76	10.54%
12	立式数控车床	213.92	83.52	39.04%
13	三坐标测量机	203.68	126.28	62.00%
14	动梁龙门磨	200.85	146.79	73.08%
15	五轴联动加工中心	185.27	72.33	39.04%
16	车铣复合加工中心	173.03	67.55	39.04%
17	立式 CNC 车床	145.3	85.48	58.83%
18	卧式加工中心	145.3	85.48	58.83%
19	卧式加工中心	135	25.99	19.25%
20	立式加工中心	108	5.40	5.00%
21	立式加工中心	103.85	18.35	17.67%
22	轻量式桥式起重机	184.87	164.38	88.92%
23	CNC 光学曲线磨床	168.92	162.23	96.04%
24	加工中心机	103.42	101.78	98.41%



25	定梁龙门加工中心	111.54	109.77	98.41%
26	铝钎焊炉	156.58	156.58	100.00%

## 2、房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署之日，发行人共拥有 21 处房产的所有权，建筑面积合计 72,679.73 平方米，具体情况如下：

序号	证书号码	登记时间	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	甬房权证江北字第20110044970号	2011.05.16	1,169.98
2	甬房权证江北字第20110045271号	2011.05.16	3,815.31
3	甬房权证江北字第20110045274号	2011.05.16	13,294.41
4	甬房权证江北字第20110045275号	2011.05.16	23.96
5	甬房权证江北字第20110045348号	2011.05.16	39.60
6	甬房权证江北字第20110045350号	2011.05.16	2,093.85
7	甬房权证江北字第20110045352号	2011.05.16	51.64
8	甬房权证江北字第20110045354号	2011.05.16	127.53
9	甬房权证江北字第20110045355号	2011.05.16	2,622.33
10	甬房权证江北字第20110045358号	2011.05.16	1,099.08
11	甬房权证江北字第20110045374号	2011.05.16	4,901.13
12	甬房权证江北字第20110045377号	2011.05.16	1,386.31
13	甬房权证江北字第20110045468号	2011.05.16	2,695.32
14	甬房权证江北字第20110045472号	2011.05.16	5,967.11
15	甬房权证江北字第20110045474号	2011.05.16	1,431.48
16	甬房权证江北字第20110045627号	2011.05.16	39.69
17	甬房权证江北字第20110066482号	2011.08.01	1,620.39
18	甬房权证江北字第20140002704号	2014.01.16	36.30
19	甬房权证江北字第20140002705号	2014.01.16	23,695.21
20	甬房权证江北字第20140002706号	2014.01.16	36.30
21	甬房权证江北字第20140002707号	2014.01.16	6,532.80

## (二) 主要无形资产情况

### 1、商标



截至本招股说明书签署之日，公司拥有 4 件商标注册证，具体如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品	注册有效期限	取得方式
1		4278622	第7类	2007.04.14-2017.04.13	申请
2		5162923	第7类	2009.04.07-2019.04.06	申请
3		5557751	第7类	2009.06.28-2019.06.27	申请
4		7252529	第7类	2010.11.07-2020.11.06	申请

截至本招股说明书签署之日，发行人共有 57 项专利，具体情况为：

序号	专利类型	专利名称	申请号	申请日期	发明人
1	发明	顶置油缸式四柱压力机	ZL200610050557.1	2006.04.28	郑良才、徐柏荣、谢文杰、郭文斌
2	发明	螺杆式压缩机的螺杆	ZL200810062325.7	2008.05.09	陈行
3	发明	双螺杆压缩机的螺杆	ZL200810062326.1	2008.05.09	陈行
4	发明	压力机	ZL200910095802.4	2009.01.24	郑良才、郭文斌
5	发明	空调冷凝器折弯方法和折弯机	ZL200910097464.8	2009.03.31	郑良才、李伟斌
6	发明	带配重机构的立式胀管机	ZL201110395118.5	2011.12.02	郑良才、顾定华
7	发明	立式胀管机	ZL201110395009.3	2011.12.02	郑良才
8	实用新型	工件高度自动调整装置	ZL200520013825.3	2005.08.05	李伟斌
9	实用新型	U形弯管机的校直装置	ZL200520013876.6	2005.08.05	陈泉剑
10	实用新型	高速冲床的施力机构	ZL200520013877.0	2005.08.05	徐柏荣



11	实用新型	切割器的调节机构	ZL200620104156.5	2006.05.31	陈泉剑
12	实用新型	压力机的施力机构	ZL200620104518.0	2006.06.09	郑良才、郭文斌、 马娟娟
13	实用新型	金属薄管的切割装置	ZL200620107241.7	2006.08.25	陈泉剑、包孙锋、 马娟娟
14	实用新型	一种双螺杆压缩机的螺杆	ZL200820087058.4	2008.05.09	陈行
15	实用新型	一种螺杆式压缩机的螺杆	ZL200820087206.2	2008.05.09	陈行
16	实用新型	卧式胀管机后座移动装置	ZL200820087228.9	2008.05.14	李伟斌
17	实用新型	卧式胀管机的移动式压料架装置	ZL200820087325.8	2008.05.14	徐柏荣、李伟斌
18	实用新型	管端扩口器	ZL200820087326.2	2008.05.14	郑良才、徐柏荣
19	实用新型	压缩机或真空泵	ZL200820122002.8	2008.07.26	陈行
20	实用新型	柱形压缩机或真空泵	ZL200820162323.0	2008.08.08	陈行
21	实用新型	柱形叶片式压缩机或真空泵	ZL200820162324.5	2008.08.08	陈行
22	实用新型	罗茨压缩机或真空泵	ZL200920114217.X	2009.02.20	陈行
23	实用新型	一种空调冷凝器折弯机	ZL200920117178.9	2009.03.31	郑良才、李伟斌
24	实用新型	空调冷凝器折弯机	ZL200920117179.3	2009.03.31	郑良才、李伟斌
25	实用新型	一种压力机的施力机构	ZL200920117667.4	2009.04.13	郑良才
26	实用新型	螺杆真空泵	ZL200920120007.1	2009.05.12	陈行
27	实用新型	罗茨压缩机或真空泵	ZL200920191313.4	2009.08.07	陈行
28	实用新型	一种顶置油缸式四柱压力机	ZL201020142448.4	2010.03.28	郑良才、叶文聪、 张爱国
29	实用新型	多级变行程压力机主轴	ZL201020653501.7	2010.12.12	郑良才、叶文聪
30	实用新型	一种压力机送料传动机构	ZL201120004184.0	2011.01.08	郑良才、陈泉剑
31	实用新型	压力机滑块导向机构	ZL201020655951.X	2010.12.13	郑良才、叶文聪



32	实用新型	双边驱动四点施力压力机	ZL201120259686.8	2011.07.21	郑良才、陈泉剑、叶文聪
33	实用新型	压力机滑块导向装置	ZL201120261843.9	2011.07.22	郑良才、叶文聪、陈泉剑
34	实用新型	快速退模的立式胀管机	ZL201120483548.8	2011.11.29	郑良才
35	实用新型	间距可调式胀管机工作门	ZL201120483566.6	2011.11.29	郑良才
36	实用新型	立式胀管机快速退模机构	ZL201120483558.1	2011.11.29	郑良才
37	实用新型	立式胀管机的胀杆锁紧装置	ZL201120483638.7	2011.11.29	郑良才
38	实用新型	四柱顶置油缸压力机滑块微调装置	ZL201120262004.9	2011.07.24	郑良才、陈孝海
39	实用新型	胀管机的双工位工作台	ZL201220044898.9	2012.02.13	郑良才
40	实用新型	金属管件的弯曲装置	ZL201220159475.1	2012.04.16	龚俊君、郑良才
41	实用新型	立式胀管机的U型端夹紧装置	ZL201220099656.X	2012.03.16	郑良才
42	实用新型	一种胀管机的胀杆固定装置	ZL201220417721.9	2012.08.22	郑良才、柯忠芳
43	实用新型	一种夹爪拆装工具	ZL201220268204.X	2012.06.08	郑良才、顾定华
44	实用新型	一种均布载荷发生装置	ZL201220418285.7	2012.08.22	郑良才、陈孝海
45	实用新型	一种工件自动搬运装置	ZL201220417810.3	2012.08.22	章闰、郑良才
46	实用新型	胀管机的直管端夹紧装置	ZL201220670517.8	2012.12.07	郑良才、谢文杰
47	实用新型	胀管机的胀杆装置	ZL201320068000.6	2013.02.06	李伟斌、祝红杰
48	实用新型	一种胀管机的U型端夹紧装置	ZL201320067758.8	2013.02.06	柯忠芳
49	实用新型	一种真空氦检漏装置的真空箱	ZL201320069383.9	2013.02.06	郑良才、方国强、刘险峰



50	实用新型	一种折弯机的折弯机构	ZL201320071577.2	2013.02.08	刘险峰、章闰、郑良才
51	实用新型	卧式折弯机	ZL201320102900.8	2013.03.07	刘险峰、郑良才
52	实用新型	顶置油缸曲轴肘杆式四柱压力机	ZL201320067995.4	2013.02.06	叶文聪、郑良才
53	实用新型	一种立式折弯机	ZL201320072067.7	2013.02.08	章闰、郑良才
54	实用新型	一种烧焊机	ZL201320405522.0	2013.07.09	郑良才
55	实用新型	一种自动插弯头机的自动取弯头及插弯头装置	ZL201320408847.4	2013.07.10	郑良才、封迪庆
56	实用新型	一种真空箱箱门开闭装置	ZL201320528593.X	2013.08.28	郑良才
57	外观设计	压力机	ZL201230444404.1	2012.09.18	陈泉剑、伍尚强、朱忠良

郑良才、谢文杰、郭文斌、李伟斌、陈泉剑、徐柏荣、马娟娟、包孙锋、叶文聪、张爱国、陈孝海、顾定华、龚俊君、柯忠芳、章闰、祝红杰、方国强、刘险峰、朱忠良、封迪庆等 20 人参与相关专利技术研发时均系发行人内部人员，其参与发明的专利技术系按照发行人的研发工作计划，利用发行人的物质条件及技术平台进行研发形成；陈行为退休教授，并非发行人员工，与发行人合作开发相关专利技术，协议约定专利技术所有权归属发行人。伍尚强并非发行人员工，其所在单位与发行人合作开发相关专利，协议约定专利技术所有权归属发行人。综上，上述专利技术权利均归属于发行人。

### 3、土地使用权

本公司目前拥有以下 4 宗土地使用权：

序号	土地证编号证号	有效期	取得方式	面积 (M <sup>2</sup> )
1	甬国用(2011)第0503003号	2056.10.26	出让	23,654.00
2	甬国用(2011)第0503004号	2053.12.02	出让	11,417.00
3	甬国用(2011)第0503005号	2052.12.24	出让	23,017.00
4	甬国用(2014)第1300109号	2061.06.30	出让	43,429.00

## 六、特许经营权状况

发行人无特许经营权。

## 七、主要产品的生产技术情况

### （一）发行人拥有的核心技术

1、发行人在产品的设计、生产及检验方面拥有的核心技术主要如下：

高速精密压力机	滑块高度大范围调整与过载保护技术
	节能高效的滑块驱动技术
	滑块下死点精度自动检测与控制技术
	滑块下死点精度保持技术
	宽台面压力机主轴双边驱动技术
胀管机	小管径胀管技术
	胀管扩口一体式微收缩胀管技术
弯管机	小间距铜管无屑切割技术
	微变形弯曲技术
	切割器调节结构专利技术
微通道换热器装备	翅片加工模具的设计与生产技术
	扁管飞剪技术
	自动管带排布技术
自动烧焊机	工件高度自动调节技术
换热器折弯机	抗倒片主动跟随折弯和分层折弯技术
综合技术	PLC 编程与伺服控制技术
	大型零部件精密加工成套技术

**滑块高度大范围调整与过载保护技术：**采用油缸与上横梁连接，通过油缸来调节滑块的压力，当出现突发事件，实际冲裁力大于额定载荷时，上横梁与滑块整体浮起，同时停机报警，可防止滑块过载的发生，实现保护模具和压力机的功能。相关专利名称：顶置油缸式四柱压力机。

通过给顶置油缸上腔通入压力油，整体提拉上横梁并带动滑块沿导轨面上行，通过伺服电机和链条传动使四立柱上调节螺母自动调整到位，从而改变冲压力机的合模高度，调模方便可靠。

**节能高效的滑块驱动技术：**在压力机曲轴（或偏心套）上方安装外壳为方形的滚动轴承，即滑块轴承，以滑块上下两组 1m 以上的滚针导轨替代常规曲柄压力机用连杆进行前后导向，采用顶置油缸整体提拉调模，导向精度高，综合间隙小，仅为通用压力机的 1/2。相关专利名称：压力机的施力机构。

**滑块下死点精度自动检测与控制技术：**采用两路电涡流位移传感器测量压力机滑块上下位移的变化量，通过模数转换后将数字量信息传输给计算机，用软件对这些数据进行实时处理分析，绘出下死点变化曲线图，并输出检测报告，该技术具有下死点报警功能，当下死点超出设定参数值，会自动报警。相关专利名称：四柱顶置油缸压力机滑块微调装置，压力机滑块导向装置。

**滑块下死点精度保持技术：**包含滑块微调技术和导向技术，微调装置通过涡轮蜗杆传动来消除连杆间隙，有效改善滑块的挠度去西安分部，减少挠度峰值，使得滑块的平行度误差达到标准规定要求；导向装置采用八棱柱导向结构，并配备散热装置，实现恒温导向，保证滑块导向的高精度。相关专利名称：四柱顶置油缸压力机滑块微调装置，压力机滑块导向装置。

**宽台面压力机主轴双边驱动技术：**采用主轴双边驱动就是在主轴两端各安装一个飞轮、离合器，通过两个电机同时驱动一个主轴，两个飞轮与各施力点的距离相同，这样主轴两边的施力点就不会产生相位差，有利于提高压力机的下死点精度，进而提高加工工件的精度。相关专利名称：压力机。

**小管径胀管技术：**采用独立的动力源，分离胀管、扩口工艺，改善胀管过程中铜管的受力状态，通过安装在胀头外的弹性夹爪定位换热器铜管，提高了导向装置精度，有效解决了铜管管径过小造成的胀管时铜管失稳、胀管导入困难等问题。

**胀管扩口一体式微收缩胀管技术：**在胀管过程中，利用杠杆原理，用夹爪式结构夹紧换热器铜管的管口和 U 形底部，同时从管口导入胀头，限制铜管直径胀大时产生的收缩，在胀到底部时进行扩口、翻边，一次性完成胀管、扩口、翻边的全过程，更节省材料，同时提高了效率。相关的专利名称：胀管机的直管端夹紧装置、一种胀管机的 U 型端夹紧装置。

**小间距铜管无屑切割技术：**利用切割装置的中心轴固定方式的改变和可旋转，突破了原有切割装置中心轴易擦伤铜管、无法旋转的限制，简化了切割装置的机构，缩小了中心轴及切割装置的体积，在相同的空间内可以布置更多个切割装置，能同时加工更多工件，提高生产效率。相关的专利名称：金属薄管的切割装置。

**微变形弯曲技术：**通过齿轮齿条随动机构，使金属管在弯曲时弯头内侧材料的压缩与外侧材料的拉伸达到一个最合理的动态平衡状态，齿轮走过的弧度可以转换为齿轮在渐开线上滚过的长度，也就等于齿条带动随动托板跟随的距离，对于不同规格的弯头可以通过更换齿轮的齿数来实现对弯头外侧材料减薄率的控制，进而提高金属管件的弯曲质量。相关专利名称：金属管件的弯曲装

置。

**切割器调节结构专利技术：**通过调节机构中两个调节螺钉的松紧，使摆动轴能以销轴为中心而移动，从而对固定在摆动轴上端的推刀拨叉进行位置调节；同时，利用推刀拨叉对切割器进行调节，以调整刀盘间的距离，调节方便，调节幅度大，既提高了生产效率，又提高了切割质量。

**工件高度自动调节技术：**待加工换热器高度不一致，该技术自动检测工件的高度，并自动调节随行工装，使工件管口焊接位置高度保持一致，以保证焊接均匀，稳定焊接质量。

**抗倒片主动跟随折弯和分层折弯技术：**换热器折弯过程中弯板主动前进的速度等于换热器下层表面的速度，使得翅片表面与弯板不会产生相对运动，也不会产生阻碍换热器弯曲的阻力，这样翅片就不容易倒片；对于与弯板接触直线段特别短的多层换热器，采用先绕弯模中心弯上面一层，再弯第二层、最后完成第三层的方法，使总的弯曲力减少，换热器翅片不易倒片。

**PLC 编程与伺服控制技术：**改变传统继电器控制方式，全部设备采用可编程控制器（PLC）进行逻辑编程控制，改变传统液压和普通电机的动力方式，采用伺服电机驱动，两项结合使得设备更智能化、数控化和节能。

**大型零部件精密加工成套技术：**公司配备有先进的超大型加工、检测设备，及 CAM 自动加工编程软件和能力出众的专业人才，生产大型零部件及各种精密件都完全有能力。

**翅片加工模具的设计与生产技术：**是翅片机的核心技术，其需要很高的专业技术与高精度的生产设备；发行人已掌握了具有国际领先水平的翅片加工模具的设计与制造技术。发行人使用该技术可加工出高精度参数（包括波峰高度、百叶窗口角度、波峰间距）的翅片。

**扁管飞剪技术：**扁管飞剪系统，由高速伺服电机带动曲轴运动，将多部电机的圆周运动变为切刀在两个方向上的直线往复运动。通过专有的切断软件程序，实现切刀跟随管子移动进行相对静止高速切断，切断长度精度可达 0.2mm/m,切断速度可达 400 切/分钟。

**翅片扁管自动排布技术：**通过轮盘式拨管装置与翅片输送装置，将组成换热器的扁管与翅片按照规格自动排布起来。该技术可以高效的将翅片与扁管精确的组合在一起，且不损伤翅片与扁管，从而保证了最终换热器的换热性能。

## （二）主要产品技术水平所处阶段

发行人主要产品的技术水平及所处阶段如下：

	名称	技术水平	所处阶段
空调换热器装备	翅片高速精密压力机	接近国际先进水平	批量
	发夹型弯管机	国内首创，产品性能国内领先	批量
	卧式、立式胀管机	国内首创，产品性能国内领先	批量
	双杆胀管机	国内领先	批量
	换热器折弯机	国内首创，产品性能国内领先	批量
	自动烧焊机	国内首创，产品性能国内领先	批量
	盘管校直切割机	国内首创，产品性能国内领先	批量
精密压力机	定转子高速精密压力机	国内领先	批量
	超高速变行程精密压力机	国内首创	小批量
	闭式双点压力机	国内领先	批量
微通道换热器装备	翅片机	国际领先水平	批量
	芯体组装机	国际领先水平	批量
	制管机	国际领先水平	批量

### （三）发行人技术先进性及产品获奖情况

#### 1、技术先进性

产品	先进性
翅片高速精密压力机	<p>产品具有结构先进、效率高、工作精度高、噪声低、自动化程度高的特点，产品主要性能指标达到国际同类产品先进水平。</p> <p><b>结构先进：</b>冲压主机在四根立柱上方安装四油缸，采用上横梁与滑块整体提升的结构，提升高度大于国内同类产品，有利于模具维修、调整、检查，提高效率，方便用户，并能起到过载保护作用。底座、上横梁、滑块等主要部件采用聚脂砂铸造成形，有良好的吸震性。</p> <p><b>高刚度：</b>主轴施力机构采用曲轴、滑块轴承的双点施力结构，提高了主轴的轴向刚度和抗偏载能力。</p> <p><b>高精度：</b>滑块在前后方向采用上下十二组滚针导轨导向，导向精度高，抗偏载能力强，散热效果好。</p>
发夹型弯管机	<p><b>技术先进：</b>（1）薄壁铜管无皱褶弯曲技术，模具采用数控加工和数控磨削技术；（2）小空间铜管无屑切割技术；（3）一次循环中完成：校直、送入、压紧、切割、上弯、抽芯、松开、卸料、复位等动作。</p>

<b>定转子高速精密压力机</b>	<p><b>高精度:</b> (1) 方形滑块轴承替代曲柄连杆, 上下两排滚针在滑块内零间隙滚动, 综合间隙比常规减小一半以上, 冲床下死点重复精度高;</p> <p>(2) 设备采用上下两组共12个滚针轴承零间隙导向, 导向长度较常规机型增加一倍, 可抑制滑块水平位移和垂直倾斜, 抗偏载能力强, 导向及冲压精度高;</p> <p>(3) 设备四个调整螺母分布在立柱上, 较传统连杆螺母式合模高度调整机构间距和数量大1倍, 高度调整误差造成的滑块相对工作台面的平行度误差小, 冲床平行度保持性好, 使用寿命长。</p> <p><b>低能耗:</b> (1) 相对传统压力机连杆球头施力结构, 方形滑块轴承施力结构采用全滚动施力、导向, 传动部件少, 摩擦损耗极大降低, 冲压能耗随之降低;</p> <p>(2) 四立柱顶置油缸(国家发明专利)过载保护避免了模具“卡模”, 不再需要电机反转“起模”, 同时可配置大转动惯量飞轮, 较小功率电机, 冲压能耗大大降低。</p> <p><b>冲力大:</b> 设备采用顶置油缸结构, 可于过载时0.01秒内过载保护机器和模具, 因此允许配置较大飞轮和离合器, 提高过载极限, 充分发挥冲压能力。</p>
<b>超高速变行程精密压力机</b>	<p><b>机械驱动送料:</b> 设备采用独特的机械驱动滚轮式送料机, 具备高精度, 高性能和长寿命的特点, 根据客户需要还可以选择夹式送料机进行送料。</p> <p><b>自动调模:</b> 通过触摸屏输入模具装模高度, 由伺服电机自动调节到位, 可储存不同模具的装模高度参数, 提高了生产效率。</p> <p><b>可变行程:</b> 设备可快速、精准地进行6种行程的更换, 同时送料机的送料相位在行程更换后还可保持同步, 保证了压力机的灵活性, 扩大了压力机的适用范围。</p>
<b>微通道换热器装备</b>	<p>翅片机生产出来的翅片, 可以达到航空与军工的微米级精度标准。芯体组装机与翅片机实现自动连接, 可以避免翅片参数因转运受到影响; 整套自动化设备, 能够降低人工对最终产品的影响; 与手工设备相比, 最终产品的一致性与精度, 美观性都有显著提高; 此外自动化设备的生产效率是手工设备的6倍以上</p> <p>模具的主要零部件都由先进的数控车床加工, 模具的组装严格按照世界先进的生产工艺完成。</p>

## 2、产品获奖情况

产品	鉴定或获奖情况
<b>翅片高速压力机</b>	拥有1项发明专利; 获2004年至2005年度宁波市江北区科技成果进步一等奖, 获2006年度宁波市科学技术进步二等奖。2008年度省科学技术进步三等奖。该系列产品07年4月获“宁波市最佳自主创新工业新产品证书”, 07年12月获“浙江省加快发展装备制造业重点领域省内首台(套)产品证书”。2006年9月, 经科学技术部火炬高技术产业开发中心审批, GC系列空调翅片高速自动生产线被列入国家火炬计划, 项目编号: 2006GH40916
<b>定转子高速精密压力机</b>	拥有2项发明专利。2007年12月, 经国家科学技术部审批, GD系列高速精密压力机被列入国家重点新产品计划, 项目编号: 2007GRC22022。2008年11月被列入国家火炬计划, 项目编号为: 2008GH041051
<b>超高速变行程精密压力机</b>	宁波市江北区科技计划项目, 项目编号: 2008A0209, 并于2011年1月7日通过宁波市江北区科技局的验收, 验收专家组一致认为, 该项目已完成预订的各项内容, 技术指标符合技术要求, 同意结题。

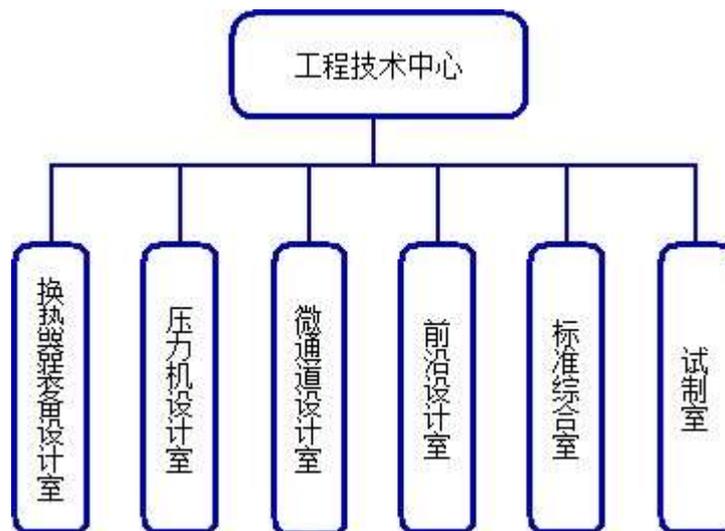
#### （四）拟投资项目的技术水平

公司拟投资项目的技术水平均为国内领先或国际先进水平，具体参见“第十三章、二、募集资金投资项目具体情况”。

#### （五）研究开发情况

##### 1、研究机构设置及人员情况

发行人拥有“省级高新技术企业研究开发中心”。中心下设四个设计室，一个标准综合室，一个试制室。四个设计室的职责分别为：换热器装备室研发换热器装备系列产品；压力机室研发各类压力机产品；微通道室研发新型微通道换热器装备系列产品；前沿产品设计室负责前沿产品的开发；标准综合室负责标准化审查和资料发放；试制室承担新产品试制和技术改进。



公司是承担国家“十二五”规划重大专项课题“3000KN 宽台面双驱四点超精密高速压力机”的组长单位。工程技术中心有专职研发人员 53 名，研发团队在换热器装备和精密压力机方面具有很强的设计、开发能力，整体技术水平在国内同行中处于领先地位。公司核心产品翅片高速精密压力机曾获“浙江省加快发展装备制造业重点领域省内首台（套）产品证书”等多项荣誉，并被列入国家火炬计划；定转子高速精密压力机被列入国家重点新产品计划和国家火炬计划、曾被国家科技部等国家四部委评为“国家重点新产品”。

##### 2、正在从事的研发项目

公司正在重点研发的项目为“宽台面双驱四点超精密高速压力机”，该产品



系列产品可用于新能源汽车驱动电机定转子、高能效制冷空调压缩机电机定转子及中小型工业电机的冲压，实现这些产品装备的升级换代，满足提高产品性能、节能降耗、降低成本、提高效率对冲压装备的新需求。目前公司已对3000KN、2.7米宽台面超精密高速压力机进行了研究与试制，未来几年将研发更大吨位、更宽台面的超精密高速压力机。具体计划如下：

年度	研究计划和目标
2012年-2014年	3000KN、2.7米宽台面超精密高速压力机研究：（1）驱动和施力技术研究；（2）滑块封闭高度调整机构研究；（3）八棱柱体导向研究与试制；（4）可靠性、安全性设计研究；（5）工件托料机构、模具控制系统研制；（6）压力机主轴多点温度动态监测与控制。截至本招股说明书签署之日，已完成样机制造。
2013年-2014年	研究更大吨位4000KN、5000KN宽台面超精密高速压力机，模块化设计与重用，包括压力机电液功能建模、模块划分与模板创成、模块化设计系统开发。研究具体内容与3000KN、2.7米宽台面超精密高速压力机相似。
2014年-2015年	完成宽台面双驱四点超精密高速压力机系列，并与配套模具、周边设备集成和示范应用。

其他正在从事的主要研发项目如下：

序号	项目名称	项目起始日期	预计完成日期	拟达到的目标
1	自动送料多工位胀管机	2013年9月	已完成部分机型样机制造	使该产品形成系列化，满足不同客户需求
2	自动穿片机	2013年1月	已完成样机制造	量产
3	自动插小弯头机	2013年1月	2014年末	量产
4	左右弯一体三维弯管机	2014年3月	2014年末	满足客户特殊要求
5	小弯头成形-套环一体机	2012年11月	已完成样机制造	集成化、提高自动化程度
6	冲片-弯管-穿片一体机	2013年1月	2014年末	集成化、提高自动化程度
7	胀管-插弯头-脱脂干燥-烧焊一体机	2012年6月	2015年6月	集成化、提高自动化程度
8	扁管校直切割机	2013年10月	已完成样机制造	完善微通道换热器装备生产线
9	智能翅片芯体组装一体机	2013年10月	2015年6月	智能化

### 3、报告期研发费用

单位：万元

研发费用及比例	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
研发费用	622.10	1,364.50	1,270.81	1,127.67
占营业收入	5.59%	6.47%	5.39%	5.04%

### 4、与其他单位的合作

(1) 超高速变行程精密压力机研发与浙江大学宁波理工学院合作研发，双方已签订《技术合同》，该合同主要条款有：

①研发内容：包括传动机构原理设计分析、传动机构运动学仿真分析、高速传动机构动力学仿真分析等 14 项研发内容；

②核心产品：超高速变行程精密压力机床；

③成果分配与技术转让：专利申请获得授权后专利所有权归发行人所有；技术秘密的所有权，浙江大学宁波理工学院参与的归双方共同所有，其余归发行人所有；技术秘密的使用权归发行人；任何一方有权利用本合同项目研究开发所完成的技术成果，进行后续改进，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果，由发行人所有。

(2) 超高速变行程精密压力机外形工业设计与浙江大学宁波理工学院合作开发，双方已签订《技术开发合同》，该合同主要条款有：

①技术服务内容：由浙江大学宁波理工学院提供超高速变行程精密压力机外形一款工业设计；

②核心产品：超高速变行程精密压力机外形工业设计；

③保密措施：两年内，发行人应对合同金额、没选上的设计图保密；浙江大学宁波理工学院应对发行人选择的设计图及数据保密。

(3) 与宁波市产品质量监督检验研究院（以下称为乙方，又名国家塑料机械产品质量监督检测中心）共建“浙江省数控机械检测技术重点实验室压力机实验中心”，双方已签订《压力机实验室共建协议》，协议主要条款有：

①乙方提供实验室建设和发展的技术支持：乙方应负责做好实验室的规划和布局设计；乙方应做好对精达相关人员的技术培训和质保体系的培训，以及乙方相关工作程序的培训；免费为精达提供压力机产品检测服务、人员培训、

标准宣贯、技术咨询及其它技术服务工作；帮助精达提高实验室的技术开发和科研验证水平。

②实验室的运行管理：乙方应组织相关人员以定期或不定期抽查的方式对实验室的运行情况进行检查；对实验室的仪器情况进行检查。

③乙方对甲方的技术数据保密。

## 5、技术创新机制

为满足客户需求，保持在行业内的技术优势，大力加强技术中心建设，公司在工程技术中心中建成设计——试制——试验——改进直至完善的完整的研发体系，源源不断地输出技术先进、结构合理、工艺可行、质量可靠、能引领行业发展的新产品，达到缩小与发达国家的技术差距、并打破目前国内高端市场由国外进口设备垄断的产业局面，优化配置科技资源、增强产品开发与技术创新能力、提高企业核心竞争力的目的。同时，在研发合作方面，公司与各大高校和研究所联合开展新产品、新技术、新工艺的研发工作，共同承担国家级、省市科技计划项目，多年来形成了适合行业特征和企业实际的合作研发机制。

## 6、技术创新安排

(1) 建立、健全公司研发活动管理的各项规章制度，重点是研发人才的培养机制和对研发成果的激励机制。

(2) 加强对共性技术与核心技术的研发力度。

(3) 加大对自主研发能力建设的投入，提高研发装备水平，购置具有国内领先水平的锻压装备在线数据自动采集系统等。

(4) 继续加强与高等院校、科研院所多层次的技术、项目合作，同时与德国、日本等装备制造业强国开展行业技术交流与合作，不断提升公司技术优势。

(5) 加快高精度、高性能、大重型制造装备技术的研发，为国民经济转型升级提供国产先进装备支撑。

# 八、主要产品的质量控制情况

## (一) 质量控制标准

发行人已通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证和中小型计量管理体系认



证，为我国工业和信息化部 2009 年、2010 年工业行业标准制修订计划中《2009-2210T-JB 换热器专用胀管机》、《2010-0963T-JB 发夹型弯管机》、《2010-1005T-JB 四柱顶置油缸式压力机 第 1 部分：基本参数》、《2010-1006T-JB 四柱顶置油缸式压力机 第 2 部分：技术条件》、《2010-1007T-JB 四柱顶置油缸式压力机 第 3 部分：精度》产品标准的主要起草单位。其他产品执行的质量控制标准是在现有国家标准或行业标准的基础上进行提升，制定企业标准，对相关标准进行更新。公司主要产品质量标准有：

标准名称	标准类别	标准编号
换热器专用胀管机	企业标准	Q / JDJ 01-2011
手动弯管机	企业标准	Q / JDJ 02-2011
盘管校直切割机	企业标准	Q / JDJ 03-2011
自动烧焊机	企业标准	Q / JDJ 04-2011
换热器专用折弯机	企业标准	Q / JDJ 05-2011
换热器专用小弯头自动成形机	企业标准	Q / JDJ 07-2011
小弯头自动套环机	企业标准	Q / JDJ 08-2011
数控弯管机	企业标准	Q / JDJ 09-2011
小弯头去毛刺清洗机	企业标准	Q / JDJ 10-2011
保温管切割机	企业标准	Q / JDJ 11-2012
空调器专用壳体折弯机	企业标准	Q / JDJ 12-2012
换热器专用管端成形机	企业标准	Q / JDJ 13-2012
换热器生产线	企业标准	Q / JDJ 16-2012
GC 系列翅片高速自动生产线	企业标准	Q / JDJ 17-2012
GD 系列高速精密自动冲压生产线	企业标准	Q / JDJ 25-2011
换热器专用发夹型管弯管机	企业标准	Q / JDJ 1006-2011
CGB 系列超高速变行程精密自动冲压生产线	企业标准	Q / JDJ26-2010
翅片生产线 FM 系列翅片机	企业标准	Q / JDJ28-2013
自动芯体组装机	企业标准	Q / JDJ29-2013
翅片生产线 翅片芯装一体机	企业标准	Q / JDJ30-2013

## （二）质量控制措施

### 1、组织保障

发行人下设品质部，为公司质量控制部门，具体承担履行质量控制制度及监控制度的执行实施。

### 2、有效运行质量体系

发行人制订《质量管理手册》，根据计划实施检查，对检查出的不符合项要

求责任部门限期整改，并进行适时跟踪、验证，从而形成循环检查机制，提升各部门工作业绩，促进提高各项管理水平。

### 3、制订产品的一系列质量计划

发行人制订了《程序文件》，通过进货质量控制（原材料,采购零件,外协加工零件）、加工过程质量控制、整机安装,调试过程质量控制、售后服务等一系列质量控制体系对产品实行全方位质量检测。

### 4、先进的质量检测手段

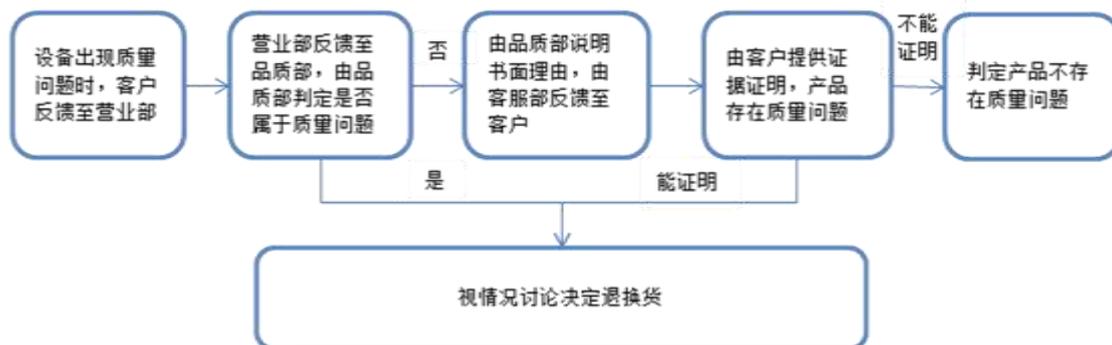
发行人的技术测试中心现拥有意大利海克斯康大型三坐标测量设备等具有国际先进水平的测量设备和日本三丰二维测高仪、LK 三坐标测量机、金属探伤仪、万能拉力机，冲床载荷检测负载器，下死点精度检测仪等系列检测设备；并由检测设备的生产厂家派专人提供检测设备的使用培训，保证设备的正确使用，从而保障产品的质量。

## （三）产品质量纠纷情况

公司建立了完备的售后服务体系，在主要销售区域均设立了销售服务点，相关分厂都有专职的市场服务人员，在客户提出设备出现故障需要维修时，发行人通过管理客户投诉、制订维修方案、故障排除和跟踪调查四个阶段进行设备维修，流程图如下：



此外，公司根据自身产品的特点，建立了质量判定、退货补货的规范，具体产品质量纠纷处理流程如下：



公司严格遵守有关产品质量、技术监督方面的法律、法规，没有因违反有关技术、质量标准而受到行政处罚的记录，报告期内公司未出现重大产品质量纠纷。



## 第七章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### (一) 同业竞争情况说明

发行人的主营业务为换热器装备和精密压力机的研发、生产与销售。

发行人的实际控制人为郑良才、徐俭芬、郑功三人。除本公司外，发行人实际控制人还直接或间接控制的企业基本情况如下：

名称	对外投资企业	出资额（万元）	持股比例	与本公司关系
郑良才、郑功	成形控股	500.00	100.00%	本公司控股股东
郑良才	广达投资	445.75	52.44%	本公司股东
郑良才	精微投资	246.75	32.90%	本公司股东
成形控股	利铂兹电子	916.56	50.92%	同一控制下关联方

#### 1、发行人与成形控股不存在同业竞争

发行人控股股东成形控股经营范围为：实业投资、实业投资咨询、实业投资管理、自有房屋租赁。

成形控股截至 2014 年 6 月 30 日的资产情况如下：

单位：万元

资产	2014.6.30
流动资产：	
货币资金	484.54
预付款项	1.46
流动资产合计	486.00
非流动资产：	
长期股权投资	3,476.00
固定资产	1,439.33
无形资产	37.67
非流动资产合计	4,953.00
资产总计	5,439.01

其中固定资产情况如下：



单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	1,498.79	72.99	1,425.80
交通运输设备及其他设备	65.10	51.57	13.53
<b>合计</b>	<b>1,563.89</b>	<b>124.55</b>	<b>1,439.33</b>

成形控股固定资产中不存在机器设备类固定资产。

成形控股主要业务为持有发行人及利铂兹电子股权，不从事与本公司相同或者相似的业务，与发行人不存在同业竞争的情况。

### 2、发行人与广达投资、精微投资不存在同业竞争

广达投资和精微投资的经营范围均为：实业投资、投资管理咨询、商品信息咨询、企业管理咨询。目前两家公司只持有发行人的股权，没有从事其他生产经营活动，与发行人不存在同业竞争。

### 3、发行人与利铂兹电子不存在同业竞争

利铂兹电子的经营范围为：IC 智能卡条带研发、生产。目前尚未正式开展经营，与发行人不存在同业竞争。

综上，发行人目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

## (二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能的同业竞争，发行人的控股股东和实际控制人已出具了《避免同业竞争承诺函》。

发行人控股股东成形控股，实际控制人郑良才、郑功、徐俭芬作出如下承诺：

- 1、不直接或间接从事与精达成形主营业务相同或相似的生产经营和销售。
- 2、不从事与精达成形主营业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动，也不以独资经营、合资经营的方式从事与公司的主营业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。
- 3、在今后的经营和投资方向上，避免同精达成形相同或相似；对精达成形已经进行建设或拟投资兴建的项目，将不会进行同样的建设或投资。
- 4、在生产、经营和市场竞争中，不与精达成形发生任何利益冲突。

## 二、关联方与关联关系

截至本招股说明书签署之日，发行人关联方及关联关系如下：

### （一）发行人控股股东及持股 5% 以上的主要股东

发行人控股股东为成形控股，持有本公司 44.10% 股权比例，其他持有本公司股权 5% 以上的股东还有广达投资、郑良才、徐俭芬、精微投资、东力集团、郑功。其基本情况详见本招股说明书“第五章、八、发起人、持有 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

### （二）发行人实际控制人

发行人实际控制人为郑良才、徐俭芬、郑功三人，具体情况详见本招股说明书“第五章、八、（一）实际控制人情况”之说明。

### （三）发行人实际控制人亲属的自然人股东

发行人其他自然人股东中徐国荣、郑慧珍、徐柏荣、郑希珍、郑良知、郑良能、郑良敏为发行人实际控制人的亲属，具体情况详见本招股说明书“第五章、八、发起人、持有 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

### （四）发行人实际控制人及其亲属、控股股东控制的其他企业

发行人实际控制人及亲属、控股股东除了本招股说明书披露的情况以外，没有控股或参股其他企业。具体情况详见本章之“一、同业竞争情况”之说明。

### （五）发行人控股子公司和参股子公司

截至本招股说明书签署之日，发行人没有控股子公司和参股子公司。

### （六）发行人董事、监事和高级管理人员

发行人的董事、监事和高级管理人员的具体情况详见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之相关内容。

### （七）其他关联方

宁波市江北春风五金厂为发行人的关联法人，其执行事务合伙人应荣祖与



发行人实际控制人为亲属关系，具体为郑良才的堂兄的女婿。

发行人除上述关联方以外，不存在其他对公司有有实质影响的法人与自然人。

#### （八）东力集团和银泰投资与发行人控股股东、实际控制人以及他们的董监高、本次发行的中介机构及其签字人员的关系

发行人的控股股东为成形控股，其董事、监事及高级管理人员如下：

序号	任职	姓名
1	执行董事	郑良才
2	监事	郑慧珍
3	经理	徐俭芬
4	财务负责人	徐俭芬

发行人的实际控制人为郑良才、徐俭芬、郑功。

本次发行的中介机构及其签字人员情况如下：

中介机构	签字人员
海通证券股份有限公司	韩龙、缪佳易
上海市锦天城律师事务所	徐军、顾海涛
立信会计师事务所（特殊普通合伙）	朱伟、陈小金

根据东力集团、银泰投资出具的说明，东力集团、银泰投资与发行人控股股东、实际控制人及其董监高不存在关联关系。

根据银泰投资出具说明，银泰投资与本次发行的保荐机构、审计机构、律师事务所及其签字人员不存在关联关系。

经核查，东力集团与保荐机构、审计机构、律师事务所存在如下关系：

发行人本次发行的保荐机构——海通证券股份有限公司为东力集团的控股子公司宁波东力传动设备股份有限公司首次公开发行并上市时的保荐机构；东力集团与发行人本次发行保荐机构海通证券之签字人员韩龙、缪佳易不存在关联关系；

发行人本次发行的审计机构——立信会计师事务所（特殊普通合伙）为东力集团的控股子公司宁波东力传动设备股份有限公司首次公开发行并上市时的审计机构；东力集团与发行人本次发行审计机构立信会计师之签字人员朱伟、陈小金不存在关联关系；

发行人本次发行的法律顾问——上海市锦天城律师事务所为东力集团的控股子公司宁波东力传动设备股份有限公司的常年法律顾问，签字律师曾为东力集团的控股子公司宁波东力传动设备股份有限公司首次公开发行并上市时的签字律师。

### 三、关联交易情况

#### （一）经常性关联交易

##### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期内，发行人与春风五金之间存在关联交易，向其采购部分原材料，定价方式为双方协商定价，报告期各期采购金额分别为 653.15 万元、567.58 万元、276.11 万元、369.71 万元。

关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
			金额（万元）	占同类交易比例（%）	金额（万元）	占同类交易比例（%）	金额（万元）	占同类交易比例（%）	金额（万元）	占同类交易比例（%）
采购	材料	协商定价	369.71	5.70	276.11	3.14	567.58	7.08	653.15	5.51

##### ① 交易内容

报告期内，发行人同春风五金签订《购买合同》，向其采购胀杆、胀头、芯轴等配件。2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，公司对其采购额占公司采购总额的比重分别为 5.51%、7.08%、3.14%、5.70%，占公司五金类原材料采购总额的比重分别为 15.90%、25.25%、8.10%、17.64%。

胀杆、胀头主要用于公司生产的胀管机中。胀杆为一弹簧钢棒，上端车一偏心锁紧槽和一环槽，下端攻内螺纹，螺纹尽头打一小孔用于透气，其作用是用来固定胀头的，并有利于胀头的导入。胀头为硬质合金材质，碗形，中有一通孔，通过胀头螺钉可以把胀头固定在胀杆上，其作用是与胀杆组合胀紧换热器。胀管机设备的主要部件为机身、动力座、模板、导向框板、胀杆、胀头、扩口座、退模座、胀管门、控制台、导杆、底座等。其中设备的关键部件为动力座、扩口座、退模座、模板。胀杆、胀头是设备完成胀管工作的直接零件，属设备的易损件，非机器核心零部件，如车床的车刀，钻床的钻头。

胀管、胀头的加工流程如下：

胀杆：下料→校直 → 粗磨 → 精磨 → 两端退火车加工

胀头：毛坯采购 → 磨外圆 → 抛光

生产胀杆、胀头的主要机器设备有车床、无心磨床。

芯轴产品主要用于公司生产的弯管机中。芯轴为空心轴端安装一可以摆动的球头轴，其作用是用于弯制铜管，球头可以防止铜管产生褶皱弯管机设备的主要部件为料架、校直部件、送料部件、切割部件、导料部件、弯曲部件和模具、卸料部件、前后机身、底座、电控部件。其中设备的关键部件为校直部件、送料部件、切割部件、弯曲部件和模具。芯轴是弯管机产品的直接零件，属设备的易损件，非机器核心零部件。

芯轴的加工流程如下：车外圆、车内孔、攻螺纹 → 整体淬火 → 磨外圆 → 镀硬铬 → 抛光

生产芯轴的主要机器设备有车床、磨床。

胀管、胀头、芯轴等产品均非机器核心零部件，属于设备配件，且加工工艺简单、制造方便，一般机械加工厂均能生产该等零部件，发行人具备该等零部件的生产技术和生产能力，因零部件的价格较低、附加值较低，为使公司资源得到最大化利用，目前公司未对这些零部件进行自行生产和加工，而是向其他公司进行采购，零部件的图纸由公司设计提供。设备出厂时公司会把零部件的图纸附于产品说明书中，这类零部件往往寿命较短，其损耗后，客户可以再次向发行人购买或自行外购。

## ② 交易原因说明

发行人的胀管、胀头等配件主要向关联方春风五金采购的原因一方面是公司同春风五金合作多年，双方已建立良好的互信互惠的合作基础，春风五金加工能力强、加工工艺完整，能有效保证加工产品的质量，且品种齐全，本公司部分胀管、胀头等配件需要定制，春风五金能在短时间内高质量的根据公司提供的图纸完成配件的生产加工，提高了本公司的生产效率；另一方面春风五金和本公司毗邻，可以为公司节约运输费用，降低原材料采购成本。

## ③ 交易价格的公允性

发行人向春风五金采购产品金额与根据非关联方供应单价计算金额的比较情况如下：

为增加公司原材料采购渠道，降低个别种类原材料采购依赖单一供应商的风险，报告期内，发行人采购的胀杆、胀头、芯轴等产品除向关联方春风五金采购外，还向其他几家非关联方进行采购，包括广州市上田机械有限公司（以下



简称“广州上田”)、宁波市鄞州东吴诺鑫机械制造厂(以下简称“东吴诺鑫”)、宁波市鄞州章水多元电器厂(以下简称:“章水多元”)、岐山县圣合精密机械制造有限公司(以下简称:“圣合精密”)和宁波市江北秋云机械厂(普通合伙)(以下简称:“秋云机械”)。以下统计的非关联方报价如有实际采购则为实际采购价格,如无实际采购则根据非关联方出具的报价证明。

2011年:

项目		春风五金	非关联方		采购量(件)		金额差额 (含税) (元)
产品名称	规格	价格(含税) (元)	价格(含税) (元)	厂商	向春风五金	向其 他厂 商	
立胀胀头	Φ5、Φ7、 Φ7.94、 Φ9.52	25	23	广州 上田	64,720	5,308	129,440.00
立胀胀头	Φ10~Φ14	28	28	广州 上田	808	573	0.00
立胀胀头	Φ14 以上	30	35	广州 上田	18	30	-90.00
双胀胀头	Φ10 以下	35	35	广州 上田	668	318	0.00
双胀胀头	Φ10 以上	45	45	广州 上田	814	146	0.00
胀杆	2 米以内	30.29	35	东吴 诺鑫	40,671	0	-191,560.41
胀杆	2 米以上	53.56	55	东吴 诺鑫	26,764	0	-38,540.16
双杆胀杆	-	27.27	30	东吴 诺鑫	110	0	-300.30
万向芯轴	精达标准 规格	35	38	东吴 诺鑫	6,509	217	-19,527.00
定向芯轴	长度 119MM 以 下	45	45	东吴 诺鑫	1,512	175	0.00
托轮	-	5	5	章水 多元	1,038	450	0.00
蓄能器接 头	M27*2	10.5	10.5	章水 多元	367	50	0.00
螺栓	m22*35	3.8	3.8	章水	600	300	0.00



				多元			
定位销	18*36	5.69	5.47	章水多元	880	300	193.60
淬火芯轴杆	-	49.33	50	东吴诺鑫	4,562	-	-3,056.54
集料针	-	28.66	28	东吴诺鑫	31,167	-	20,570.22
接受器底杆	-	2.5	4	圣合精密	22,711	-	-34,066.50
其他	-	4.21	-	---	390,395	-	-
<b>合计</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-136,937.09</b>

注：1、金额差额=（向春风五金采购单价-向非关联方采购单价）×向春风五金采购量

2、其他产品为接杆、螺丝、偏心套、扶正套、中心套等五金配件产品，该等产品单价较低但类别很多，无法具体分类统计，由于其他类产品总金额较小，其对总金额差异的影响也较小，故不将其纳入金额差异计算范围。

2012年：

项目		春风五金	非关联方		采购量（件）		金额差额
产品名称	规格	价格（含税）（元）	价格（含税）（元）	厂商	向春风五金	向其他厂商	（含税）（元）
立胀胀头	Φ5、Φ7、Φ7.94、Φ9.52	25	23	广州上田	35,473.00	3,018	70,946.66
立胀胀头	Φ10~Φ14	28	23	广州上田	681.00	40	3,403.52
双胀胀头	Φ10 以下	35	35	广州上田	603.00	425	-0.02
双胀胀头	Φ10 以上	45	45	广州上田	622.00	130	0.19
胀杆	2 米以内	31.42	31.38	东吴诺鑫	16,349.00	776	669.60
胀杆	2 米以上	51.08	48.92	东吴诺鑫	24,665.00	55	53,226.86
万向芯轴	精达标准规格	35	33	圣合精密	4,439.00	95	8,863.61
定向芯轴	长度 119MM 以下	45	45	东吴诺鑫	1,286.00	100	0.15



托轮	-	6	7	圣合精密	2,533.00	-	-2,533.02
定位销	18*36	6	7	圣合精密	930.00	-	-929.99
淬火芯轴杆	-	50.41	50	东吴诺鑫	3,627.00	-	1,474.31
集料针	-	30	32.5	秋云机械	16,348.00	20	-40,874.25
接受器底杆	-	3	4	圣合精密	21,031.00	-	-21,031.00
夹爪	-	100	100	圣合精密	3,782.00	-	0.03
扩口套筒	-	6.22	6.23	秋云机械	42,351.00	855	-462.13
扩口套筒接杆	-	8.17	8.5	秋云机械	29,607.00	400	-9,834.53
退模套筒	-	12.28	13	圣合精密	12,518.00	-	-9,012.88
其他	-	8.81	-	-	216,197.00	-	-
<b>合计</b>	-	-	-	-	<b>199,870.00</b>	-	<b>53,907.10</b>

注：1、金额差额=（向春风五金采购单价-向非关联方采购单价）×向春风五金采购量

2、其他产品为接杆、螺丝、偏心套、扶正套、中心套等五金配件产品，该等产品单价较低但类别很多，无法具体分类统计，由于其他类产品总金额较小，其对总金额差异的影响也较小，故不将其纳入金额差异计算范围。

2013年：

项目		春风五金	非关联方		采购量（件）		金额差额
产品名称	规格	价格（含税）（元）	价格（含税）（元）	厂商	向春风五金	向其他厂商	（含税）（元）
立胀胀头	Φ5、Φ7、Φ7.94、Φ9.52	25	21	圣合精密	11,403.00	556	45,612.00
双胀胀头	Φ10 以下	35	35	广州上田	1,129.00	-	-
双胀胀头	Φ10 以上	45	45	圣合精密	455	8	0.00
胀杆	2 米以内	30.21	35	东吴诺鑫	5,184.00	-	-24,831.36
万向芯轴	精达标准规格	35	33	圣合精密	2,925.00	262	5,850.00



定向芯轴	长度 119MM以下	45	43	圣合精密	1,202.00	90	2,404.00
托轮	-	6	7	圣合精密	2,032.00	-	-2,032.00
定位销	18*36	6	7	圣合精密	275	-	-275
胀杆	2米以上	54.41	55	东吴诺鑫	9,563.00	-	-5,642.17
淬火芯轴杆	-	51.31	50	东吴诺鑫	2,047.00	-	2,681.57
集料针	-	29.88	28	东吴诺鑫	9,816.00	-	18,454.08
接受器底杆	-	3	4	圣合精密	8,461.00	-	-8,461.00
退模套筒	-	10.94	13	圣合精密	2,732.00	-	-5,627.92
夹爪	-	100.39	100	圣合精密	586	-	228.54
其他	-	13.11	-	---	116,358.00	-	-
<b>合计</b>	-	-	-	-	<b>174,168.00</b>	-	<b>28,360.74</b>

注：1、金额差额=（向春风五金采购单价-向非关联方采购单价）×向春风五金采购量

2、其他产品为接杆、螺丝、偏心套、扶正套、中心套等五金配件产品，该等产品单价较低但类别很多，无法具体分类统计，由于其他类产品总金额较小，其对总金额差异的影响也较小，故不将其纳入金额差异计算范围。

2014年1-6月：

项目		春风五金	非关联方		采购量(件)		金额差额
产品名称	规格	价格(含税)	价格(含税)	厂商	向春风五金	向其他厂商	(含税)(元)
立胀胀头	Φ5、Φ7、Φ7.94、Φ9.52	16.6	15.48	圣合精密	6,026	12,509	6,749.12
立胀胀头	Φ10~Φ14	28	25	圣合精密	-	-	-
立胀胀头	Φ14以上	30	35	广州上田	-	-	-
双胀胀头	Φ10以下	35	21.2	圣合精密	51	199	703.8
双胀胀头	Φ10以上	45	29.97	圣合精密	99	166	1,487.97



胀杆	2 米以内	30.23	35	东吴 诺鑫	5,281	-	-25,190.37
万向芯 轴	精达标准 规格	33	33	圣合 精密	3,155	-	-
定向芯 轴	长度 119MM 以下	40	45	东吴 诺鑫	786	-	-3,930
托轮	-	6	7	圣合 精密	1,012	-	-1,012
蓄能器 接头	M27*2	10.5	13	圣合 精密	-	-	-
螺栓	m22*35	3.8	5	圣合 精密	-	-	-
定位销	18*36	6	7	圣合 精密	55	-	-55
胀杆	2 米以上	45.82	55	东吴 诺鑫	12,968	-	-119,046.24
淬火芯 轴杆	-	47.81	50	东吴 诺鑫	2,531	-	-5,542.89
集料针	-	29	28	东吴 诺鑫	11,498	-	11,498
接受器 底杆	-	3.36	4	圣合 精密	10,334	-	-6,613.76
退模套 筒	-	10.76	13	圣合 精密	2,739	-	-6,135.36
夹爪	-	110	100	圣合 精密	3,508	-	35,080
其他	-	20.45	-	-	117,899.00	-	-
<b>合计</b>	-	-	-	-	<b>177,942.00</b>	-	<b>-108,933.05</b>

注：1、金额差额=（向春风五金采购单价-向非关联方采购单价）×向春风五金采购量

2、其他产品为接杆、螺丝、偏心套、扶正套、中心套等五金配件产品，该等产品单价较低但类别很多，无法具体分类统计，由于其他类产品总金额较小，其对总金额差异的影响也较小，故不将其纳入金额差异计算范围。

根据上述比较，报告期内公司向关联方采购产品金额和非关联方相关价格的差额较小，不会对公司的经营业绩产生影响

#### ④春风五金供应发行人产品占其销售金额的比重

春风五金向发行人销售各类产品具体金额及占春风五金同类产品销售金额比重情况如下：



项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额(万元)	占春风五金同类产品比重	金额(万元)	占春风五金同类产品比重	金额(万元)	占春风五金同类产品比重	金额(万元)	占春风五金同类产品比重
胀管机配件产品	144.67	87.85%	106.85	70.94%	327.24	92.69%	378.32	92.98%
弯管机配件产品	98.50	96.67%	48.77	44.18%	35.63	88.50%	45.92	91.67%
集料针	29.74	82.34%	25.17	96.36%	41.92	95.32%	76.35	76.46%
其他类产品	96.80	61.64%	95.32	41.65%	162.79	58.86%	152.57	18.37%
<b>合计</b>	<b>369.71</b>	<b>80.42%</b>	<b>276.11</b>	<b>67.40%</b>	<b>567.58</b>	<b>83.30%</b>	<b>653.15</b>	<b>49.07%</b>

注1：其他类产品主要为接杆、螺丝、偏心套、扶正套、中心套等五金配件产品，该等产品种类较多，无法具体分类统计，故归集在其他类产品中统计。

注2：上述金额均为不含税金额，发行人采购金额数据为经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的数据；春风五金相关财务数据未经审计，下同。

#### ⑤春风五金向发行人销售产品与向第三方销售产品价格比较

报告期各期，春风五金对发行人的销售占同类产品（所有五金件）的比例分别为 49.07%、83.30%、67.40%、80.42%，但考虑到同类产品中还包括挖掘机配件、注塑机配件等与发行人无关的产品，为更有效地比较销售价格，仅仅考虑相同产品（弯管机配件及胀管机配件等）的情况下，春风五金向发行人销售产品和向无关联的第三方销售相同产品的总金额及比例如下表所示：

单位：万元

项目	客户	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
金额(万元)	发行人	369.71	276.11	567.58	653.15
	无关联的第三方	29.77	23.65	60.84	73.22
	<b>合计</b>	<b>399.48</b>	<b>299.76</b>	<b>628.42</b>	<b>726.37</b>
占比	发行人	92.55%	92.11%	90.32%	89.92%
	无关联的第三方	7.45%	7.89%	9.68%	10.08%
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



由上表可见，针对该等产品，发行人是春风五金最主要的客户，报告期各期销售占比分别为 89.92%、90.32%、92.11%和 92.55%，而春风五金销售给无关第三方的金额占比较小。

报告期各期，春风五金向发行人销售产品的价格与对其他无关联的第三方销售相同产品的价格（含税）对比如下：

2011 年：

单位：元

存货名称	规格型号	宁波精达成形装备股份有限公司	宁波奥克斯电气有限公司	无锡市海特精密模具有限公司	南昌市奥克斯电气制造有限公司	宁波丰强电器有限公司
定向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.48*131	50			80	
集料针	φ7.3*1150	30			45	
集料针	Φ8*1120	30			45	
集料针	6.5*1180	30		50	45	
集料针	Φ6.5*1150	30			45	
集料针	4.5*900	30		50		45
扩口套筒	Φ7	5.6	22		22	22
扩口套筒	φ9.52	5.7	22		22	
扩口套筒	Φ7.94	5.7	22		22	22
扩口套筒长接杆	Φ7	8.8	28			
万向芯轴 (Φ7)	Φ6.1*M5	35	55		60	
万向芯轴 (Φ7.94)	Φ6.9*M5	35	55			
万向芯轴 (Φ7.94)	Φ6.9*M5	35			60	
万向芯轴 (Φ7.94)	Φ6.75*M4	35			60	
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.6*M6	35			60	



万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.6*M6	35			60	
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.66*M6	35			60	
芯轴接杆	Φ7,L=2100	38			100	
芯轴接杆 (Φ7.94)	6.8*2340	45			100	
芯轴接杆 (Φ9.52)	Φ8.5*2880	52			100	
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1800	31.5			70	
胀杆(Φ7.94)	Φ6*3380	59.2	85			
胀杆(Φ7 铜管)	Φ5.5*4100* M3	71.8	85			
胀杆(Φ9.52)	Φ7*3570*M 4	62.5	85			
胀杆(Φ9.52)	Φ7*3930	68.8	85			
胀头(Φ7)	Φ6.75	25	25		25	25
胀头(Φ7)	Φ6.8	25	25			25
胀头(Φ7.94)	Φ7.56	25	25			25
胀头(Φ7 铜管)	Φ6.8	25			25	
胀头(Φ9.52)	Φ9.15	25	25		25	25
胀头螺钉	M3	1.3	3		3	
胀头螺钉	M4	1.3	3		3	

2012年:

单位: 元

材料名称	规格型号	宁波精达成形装备股份有限公司	宁波奥克斯电气有限公司	无锡市海特精密模具有限公司	南昌市奥克斯电气制造有限公司	宁波丰强电器有限公司	宁波奥克斯空调有限公司
Φ5 扩口套筒		6.5				22	



Φ7.94 扩口 套筒	Φ8.13(6.35) *46*60°	7.2				22	
Φ9.52 扩口 套筒	Φ9.7(6.5)*5 0	5.7				22	
呆型 芯轴 Φ7	Φ6.02*101	30				55	
定向 芯轴 (Φ7.94)	Φ6.94*101	45			80		
集料针	6.5*1080	30				46	
集料针	Φ6.4*1270 (针尖长度 75)	30		50			
集料针(新)	Φ7.3*980	30		46			
扩口套筒接 杆	Φ7, 加长导 向	6.8					35
扩口套筒接 杆	Φ7.94, 加长 导向	7.5				50	
退模套筒	Φ7*82	10.2				50	
退模套筒	Φ7.94	10.4				50	
万向 芯轴 (Φ7)	Φ6.15*M5	35				55	55
万向 芯轴 (Φ7)	Φ6.1*M5	35			60		
万向 芯轴 (Φ7)	Φ6.1*M5	35	55				
万向 芯轴 (Φ7)	Φ6.15*M5	35				55	
万向 芯轴 (Φ7)	Φ6.15*M5	35	55				
万向 芯轴 (Φ7)	Φ6.1*M5	35	55				
万向 芯轴 (Φ7.94)	Φ6.95*M5	35	55				
万向 芯轴	Φ6.9*M5	35	55				



(Φ7.94)							
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.6*M6	35	55			55	
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.66*M6	35	55				
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.6*M6	35				55	
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.4*M6	35					55
芯轴接杆	Φ5,L=2100	48				100	
芯轴接杆 (Φ7)	Φ5.8*2270	40			100		
芯轴接杆 (Φ9.52)	Φ8.3*2120 1 /4-28 UNF	42				100	
芯轴接杆 (Φ9.52)	Φ8.3*3830	63	120				
芯轴接杆 (Φ9.52)	Φ8.3*2500	47				100	
芯轴接杆 (Φ9.52)	Φ8.3*3230	60	120				
芯轴联接螺 钉	M4*M5*18	2.6	4				
胀杆 (M5 外)两根	6*6000	84	85				
胀杆(Φ5)	Φ4*1833*M 2.5	32.1				60	
胀杆(Φ6 铝 管)	Φ5.2*1560* M3	27.3				60	
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1800	31.5				60	
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1770	31					60
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1765	30.9				60	
胀杆(Φ7)	Φ5.5*3220	56.4	85.0				
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1790	31.3			70	60	
胀杆(Φ7)	Φ5.5*3220	56.4	85				



胀杆(Φ7)	Φ5.5*4000	56	85				
胀杆 (Φ7.94)	Φ6*1588*M 3	27.8				60	
胀杆 (Φ9.52)	Φ7*3186	55.8	84.9				
胀杆 (Φ9.52)	Φ7*3220	56.4	85				
胀头(Φ5)	Φ4.66*Φ2.5 *H3	25				28	
胀头(Φ7)	Φ6.8*3.1*H 5	25	25			25	
胀头(Φ7)	Φ6.74*Φ3.1 *H5	25	25				
胀头(Φ7)	Φ6.56*Φ3.1 *H5	25					25
胀头(Φ7)	Φ6.32*Φ3.1 *H5	25				25	
胀头(Φ7)	Φ6.7*Φ3.1* H5	25				25	25
胀头 (Φ7.94)	Φ7.61*Φ3.1 *H5	25				25	
胀头 (Φ7.94)	Φ7.60*Φ3.1 *H5	25				25	
胀头 (Φ9.52)	Φ9.17*Φ4.2 *H6.4	25			25	25	
胀头 (Φ9.52)	Φ8.98*Φ4.2 *H6.4	25					25
胀头螺钉	M3	1.3	3			3	
胀头螺钉	M2.5	1.3				3	
胀头螺钉	M4	1.3				3	

2013年:

单位:元

存货名称	规格型号	宁波精达成	宁波奥克	宁波奥克	无锡市海特精
------	------	-------	------	------	--------



		形装备股份 有限公司	斯空调有 限公司	斯电气有 限公司	密模具有限公 司
定向芯轴 Φ7.94	Φ6.85*101	50	70		
集料针	φ7*935	30		46	
集料针	φ8*1170	29		46	
集料针	φ6.5*1200	29			50
集料针(新)	φ6.5*1120	30		46	
扩口套筒	Φ9.52	6.5	24		
扩口套筒接杆	Φ7.94,加长导 向	7.5	35.1		
扩口套筒接杆 Φ7		26.6	35		
万向芯轴(Φ7)	Φ6.00*M5	35	60		
万向芯轴(Φ7)	Φ6.18*M5	35	60		
万向芯轴(Φ7)	Φ6.05*M5	35	60		
万向芯轴(Φ7)	Φ6.20*M5	33		55	
万向芯轴(Φ7)	Φ6.1*M5	33	60	55	
万向芯轴 (Φ7.94)	Φ6.98*M5	35	60	55	
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.6*M6	35		55	
芯轴接杆(Φ7)	Φ5.8*2330	42	100		
芯轴接杆(Φ7)	Φ5.8*2110	38	100		
芯轴接杆(Φ7)	Φ5.8*2200	38	100		
芯轴接杆(Φ7)	Φ5.8*3650	50		100	
芯轴接杆 (Φ9.52)	Φ8.3*3650	60		100	
芯轴联接螺钉	M5*M6*18	2.6	4	4	
芯轴联接螺钉	M4*18	2.6	4		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*3186	55.8		85	
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1778	31.1	60		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1771.5	31	60		



胀杆(Φ7)	Φ5.5*2000	28	60		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1160	20.3	60		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*3220	56.4		85	
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1580	27.7	60		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1780	31.5	60		
胀杆(Φ7.94)	Φ6*1550*M3	27.1	60		
胀杆(Φ9.52)	Φ7*3185	55.7		85	
胀杆(Φ9.52)	Φ7*3150	55.1		85	
胀杆(Φ9.52)	4500*M6	63		85	
胀杆(Φ9.52)	Φ7*3160	55.3		85	
胀杆(Φ9.52)	Φ7*3220	56.4		85	
胀杆(奥克斯)	7*1950	40.1	75		
胀杆(奥克斯)	5.5*1550	27.1	60		
胀头(Φ7)	Φ6.78*Φ3.1* H5	25	25		
胀头(Φ7)	Φ6.72*Φ3.1* H5	25	25		
胀头螺钉	M3	1.3	3	3	
胀头螺钉	M4	1.3	3		

2014年1-6月:

单位:元

材料名称	规格型号	发行人	宁波奥克斯 空调有限公 司	宁波奥克斯电 气有限公司	无锡市海特 精密模具有 限公司
Φ5mm 夹爪	-	110	200		
Φ7.94 扩口套 筒	Φ8.2(6.5)*48*6 0°-换热器	6.5	22		
带杆扩口套筒 Φ9.52	-换热器	40.8	67		
定向芯轴(Φ7)	Φ5.74*101 尾 部 6.3-换热器	40	70		
定向芯轴 Φ7	Φ6.02*101- 换	40	70.1		



	热器				
定向芯轴 Φ7.94	Φ6.8*101-换热器	40	70		
集料针	Φ6.4*1170120 根-换热器	29			50
集料针	Φ4.5*930-换热器	29			58
集料针	Φ6.5*1080 外 购-换热器	29	60		
集料针(新)	Φ14*930-换热器	34			65
集料针(新)	Φ6.5*1280 外 购-换热器	29			58
夹爪(Φ7)	-换热器	110	200		
扩口套筒	Φ9.52-换热器	6.5	22		
扩口套筒(Φ7)	Φ7.18(6.5)*46* 60°长扩口,长 导向-换热器	6.5	22		
扩口套筒 (Φ7.94)	Φ8.07*(8)*21.5 *60°-换热器	6.5	22		
扩口套筒 Φ9.52	-换热器	6.5	22		
扩口套筒接杆 Φ7	-换热器	38	35		
扩口套筒接杆 Φ7	-换热器	18	35		
万向芯轴	Φ7.94*0.41*M 5-	33	60		
万向芯轴(Φ7)	Φ6.05*M5- 换 热器	33			53
万向芯轴(Φ7)	Φ6.01*M5- 换 热器	33			53
万向芯轴(Φ7)	Φ6.17*M5 老 式安装-换热器	33	60		



万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.55*M6- 换 热器	33		53	
万向芯轴 (Φ9.52)	Φ8.66*M6- 换 热器	33		53	
芯轴接杆	Φ7,L=4380- 换 热器	65		120	
芯轴接杆	Φ7.94,L=3800- 换热器	55		120	
芯轴接杆(Φ7)	Φ5.8*3650- 换 热器	50		120	
芯轴接杆(Φ7)	Φ5.8*3100- 换 热器	50	100		
芯轴接杆 (Φ9.52)	Φ8*3800*M6- 换热器	63		120	
芯轴联接螺钉	M5*M6*18- 换 热器	2.6	4		
芯轴联接螺钉	M4*18-换热器	2.6	4		
胀杆(7)	5.5*2040- 换 热 器	34.7	75		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1800- 换 热器	30.6	60		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*1763- 换 热器	30	60		
胀杆(Φ7)	Φ5.5*3000- 换 热器	51		85	
胀头(Φ7)	Φ6.6*3.1*H5- 换热器	16		23	
胀头(Φ7.94)	Φ7.56-换热器	18	23		
胀头(Φ9.52)	Φ9.07*Φ4.2*H 6.4-换热器	13		23	
胀头(格力 Φ5 整体式)	Φ4.6-换热器	35	50		
胀头螺钉 M3	-换热器	1.3	3		
胀头螺钉 M4	-换热器	1.3		3	

由上述比较可见，报告期内，春风五金向发行人销售相同产品的价格低于其向无关联第三方的销售价格。其主要原因系春风五金对装备配套客户与终端客户的定价模式不同。发行人与春风五金之间交易的产品大多为易损件，发行人作为装备提供商，采购该等产品用于为自身整机产品提供配套，订单相对稳定和集中，并且采购批量较大，因此春风五金对发行人的配套定价相对较低；而其他客户均为终端客户，当其购买装备时配套的易损件消耗完毕后，可能会向春风五金零星采购少量产品，其订单具有不可预期性和不稳定性，单次采购的数量较小且分散，因此春风五金对终端客户作为后市场配件零售，定价较高。

综上，春风五金销售给终端用户的零售价格与销售给发行人的配套价格不具有可比性，其价格相差较大的原因主要与销售定价模式相关。结合发行人向春风五金与向无关联关系供应商的采购价格对比情况，双方交易价格总体是公允的。

#### ⑥春风五金毛利、经营业绩情况

春风五金 2011-2013 年及 2014 年 1-6 月毛利、经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
主营业务收入	467.61	409.67	627.93	1,331.17
主营业务成本	396.57	340.47	482.5	858.94
综合毛利率	15.19%	16.89%	23.16%	35.47%
营业利润	27.36	-8.37	57.56	355.03
净利润	25.02	-14.90	49.18	322.35

2012 年春风五金的综合毛利率下降较多，主要原因系 A、2012 年春风五金出口到欧洲的挖掘机配件等产品销售金额大幅下降，而该类外销产品毛利率较高；B、2013 年综合毛利率继续下降的主要原因系发行人当年产量不足，对春风五金的采购量大幅下降，导致春风五金的主营业务收入继续下降，单位产品的固定成本上升，综合毛利率水平继续下降，出现了小幅度的亏损。

根据 Wind 资讯的统计数据，我国机械设备行业金属制品子行业近几年平均毛利率水平为在 10%-15%之间，由于春风五金的产品具有一定的定制性，其毛利率略高于该子行业的平均水平是合理的。

综上所述，报告期内，春风五金的毛利率和经营业绩存在一定的波动，但其变化是合理的，不存在通过不公允的关联交易向发行人输送利润的情形。

#### ⑦保荐机构意见

保荐机构核查后认为：发行人向春风五金采购的五金产品为通用产品，国内有多家厂商可以供应，对春风五金的采购不存在依赖。报告期内发行人和春风五金的关联交易总体而言是公允的。

#### (2) 减少关联交易的措施

为增加公司原材料采购渠道，降低个别种类原材料采购依赖单一供应商的风险，公司增加了向非关联方的采购数量，向广州上田、东吴诺鑫、章水多元、秋云机械商采购胀杆、胀头、定向芯轴。

同时发行人实际控制人郑良才、徐俭芬、郑功出具承诺：

“本人及本人关联方将尽量避免和减少与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

本人保证不会利用关联交易影响股份公司的经营、损害股份公司及其他股东的合法权益。”

#### 2、支付关键管理人员薪酬

发行人 2011 年、2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月支付关键管理人员薪酬分别为 242.77 万元、259.73 万元、269.10 万元、102.68 万元。

#### (二) 偶发性关联交易

2010 年 12 月 10 日，徐俭芬与浙江民泰商业银行签订质押合同（浙民泰商银质字第 ZY070110000122），以 1,434 万元的定期存单为公司向浙江民泰商业银行签订 1,290 万元人民币借款合同（浙民泰商银借字第 DK070110000786 号）提供质押，借款期限自 2010 年 12 月 13 日至 2011 年 6 月 7 日。截至报告期末，该合同已履行完毕。

#### (三) 关联方应收、应付款项余额

报告期各期末，关联方应收、应付款项余额如下：

单位：万元



项目名称	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应付账款	271.94	102.28	149.55	194.29

截至 2014 年 6 月 30 日，公司和关联方的应付账款余额 271.94 万元为应付春风五金的采购货款。

#### （四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司经常性关联交易主要为公司同春风五金发生的采购关联交易，系公司正常生产经营所需，关联交易程序合法，且按市场原则定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对发行人的财务状况和经营成果无重大影响。公司的偶发性关联交易为公司实际控制人向公司提供借款担保，未对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

### 四、发行人对关联交易决策权力与程序的制度安排

为规范关联交易行为，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，发行人根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则 36 号—关联方披露》等有关法律、法规，制订《公司章程》、《关联交易公允决策制度》对关联交易决策权利与程序作出了规定。

#### （一）关联交易表决的回避制度

《公司章程》第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第八十二条规定：“股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第七十七条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。”

《公司章程》第一百二十九条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

## （二）关联交易的决策权限

发行人根据公司章程，制定了《关联交易公允决策制度》。该决策制度从关联交易应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、披露要求、决策权限等方面对关联交易进行了规范，从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。《关联交易公允决策制度》关于关联交易决策权限的主要内容具体如下：

《关联交易公允决策制度》第十一条规定：

“关联交易决策权限：

（一）股东大会：公司与其关联法人发生的交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的，关联交易在获得公司股东大会批准后实施；公司与其关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

（二）董事会：公司与其关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 以上的，且尚未达到本条第（一）项标准的，关联交易在获得公司董事会批准后实施；公司与其关联自然人发生的交易金额超过 30 万元且不足 300 万元的关联交易在获得公司董事会批准后实施。

（三）总经理办公会议：公司与其关联人发生的交易金额尚未达到本条第（二）项标准的，关联交易在获得公司总经理办公会议批准并报董事会备案后实施。”

《关联交易公允决策制度》第十二条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

## （三）建立独立董事制度

发行人已建立独立董事制度，公司章程和公司《独立董事工作制度》赋予了独立董事审查重大关联交易的特别职权。

《独立董事工作制度》规定：“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

## 五、发行人报告期关联交易程序的执行情况及独立董事意见

公司报告期发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。独立董事认为：“公司报告期内发生的关联交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况；公司报告期内发生的关联交易履行的审议程序合法”。

## 六、发行人为减少关联交易而采取的措施

报告期内公司接受实际控制人担保向银行贷款，贷款在报告期期末已经全部归还。

未来公司将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范和减少关联交易：

1、制定规章制度规范关联交易：公司在《公司章程》中对关联交易的决策程序作出了严格的规定，报告期内，公司的关联交易都严格遵守章程规定，公司将在未来继续严格执行公司章程，履行相关程序，并及时进行披露；

2、加强关联交易的内部控制：公司明确划分股东大会、董事会对关联交易事项的审批权限，规定关联交易事项的审议程序和回避表决要求。遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不损害公司和股东利益。

## 第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介及提名选聘情况

发行人董事会由 7 名董事组成，其中 3 名独立董事；监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 人；高级管理人员 5 人，包括 1 名总经理，2 名副总经理，1 名财务总监，1 名董事会秘书（副总经理兼任）。

#### （一）董事简介

**董事长 郑良才：**男，1949 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，大专学历，工程师。1970 年 5 月至 1993 年 4 月在宁波车辆厂工作，曾任技术科科长；1993 年 4 月至 1995 年 4 月任宁波二轻工业设计院实验厂厂长；1995 年 4 月至 2002 年 8 月任精达机械总经理；2002 年 8 月至 2011 年 8 月任发行人总经理；2002 年 8 月至今任发行人董事长。兼任成形控股、利铂兹电子执行董事。

郑良才先生在高速精密压力机、胀管机和弯管机领域具有丰富的研发与设计经验，为 37 项专利发明人，其中发明专利 5 项。为 2006 年度宁波市科技进步二等奖获奖项目“GC 系列空调翅片高速自动生产线”主要完成人；为 2009 年度宁波市科学技术进步二等奖获奖项目“GD 定转子高速精密压力机”主要完成人，该项目已被纳入国家火炬计划。

**董事 郑功：**男，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士研究生学历，高级经济师。2000 年 8 月至 2011 年 2 月在宁波市第二医院工作；2011 年 2 月至今任发行人董事；2011 年 8 月至今任发行人董事会秘书；2013 年 2 月至今任发行人副总经理。

**董事 谢文杰：**男，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居住权。1972 年至 1980 年 2 月在宁波齿轮机械厂工作；1980 年 2 月至 2001 年 8 月任宁波圆珠笔厂车间主任；2001 年 8 月至 2002 年 8 月任精达机械生产副总经理；2002 年 8 月至 2014 年 1 月任发行人董事、副总经理；2014 年 1 月至今任发行人董事、总经理。

**董事 李永坚：**男，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士学历。1999 年 4 月至 2005 年 11 月历任宁波国家高新区管委会经济发展局、招商局科长、副局长；2005 年 11 月至 2012 年 6 月历任宁波埃斯科光电有限公司常务副总经理、总经理；2012 年 6 月至 2013 年 2 月任发行人董事长助理；2013



年 2 月至今任发行人副总经理；2014 年 1 月至今任发行人董事。

**独立董事 邬建明：**男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，高级经济师。2004 年 2 月至 2009 年 2 月任宁波德昌精密纺织机械有限公司总经理，2009 年 2 月至 2011 年 12 月任山东德源纱厂有限公司总经理，2012 年 1 月至 2013 年 2 月任宁波韵升高科磁业有限公司总经理，2013 年 3 月至 2014 年 3 月任日本日兴电机工业株式会社总经理、社长，2014 年 4 月至今任宁波捷胜海洋开发有限公司副总经理。曾获宁波市科技进步一等奖、浙江省科技进步一等奖、国家科技发明奖二等奖。2014 年 2 月至今任发行人独立董事。

**独立董事 李炜：**女，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士研究生学历。1991 年 7 月至 2013 年 2 月历任宁波市中级人民法院书记员、助理审判员、审判员、审判长；2013 年 3 月至今任北京大成（宁波）律师事务所合伙人；2014 年 2 月至今任发行人独立董事。

**独立董事 陈一红：**女，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，高级会计师，具有注册会计师执业资格，英国 ACCA 资深会员，宁波市注册会计师协会专业技术委员会委员。1994-1999 历任宁波审计师事务所国内审计一部副主任、综合验资部负责人、所长助理、副所长；1999 年至今历任宁波德威会计师事务所副所长、总经理；2011 年 8 月至今任发行人独立董事。

## （二）监事简介

**监事会主席 龚新华：**男，1949 年出生，中国国籍，无境外永久居住权。1966 年 3 月至 2001 年 8 月在宁波汽车厂工作；2001 年 8 月至 2002 年 8 月在精达机械工作；2002 年 8 月至今历任发行人车间主任、分厂副厂长、分厂厂长、工会主席；2011 年 3 月至今任发行人监事会主席。兼任广达投资经理。

**职工监事 马娟娟：**女，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士学历。2006 年 4 月至今历任发行人工程技术中心综合室主任助理、副主任；2013 年 3 月至今任发行人监事。

**监事 张小鸣：**男，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居住权。1995 年 4 月至 2002 年 8 月在精达机械工作；2002 年 8 月至 2011 年 2 月历任发行人车间主任、分厂厂长、监事；2011 年 3 月至今任发行人监事。

## （三）高级管理人员简介

**总经理 谢文杰：**详见本章第一部分“董事简介”。

**副总经理 林辉撑**：男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，工商管理硕士。1999 年 8 月至 2004 年 7 月任奥克斯集团空调换热器分厂厂长，2004 年 7 月至 2007 年 10 月任奥克斯集团空调制造部经理，2007 年 10 月至 2010 年 5 月任奥克斯集团下属事业部宁波海诚电器有限公司总经理，2010 年 6 月至 2011 年 6 月任宁波鄞州永佳电机工具有限公司总经理；2011 年 6 月至 2011 年 8 月任发行人董事长助理，2011 年 8 月至今任发行人副总经理。

**副总经理 李永坚**：详见本章第一部分“董事简介”。

**财务总监 宋剑**：男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，注册税务师、注册会计师、高级经济师。1987 年 8 月至 2004 年 3 月在江西贵溪化肥有限责任公司工作，历任企业管理部、财务部经理；2004 年 3 月至 2007 年 3 月，任宁波索尼电子有限公司总经理助理；2007 年 4 月至 2010 年 11 月，任宁波吉品科技股份有限公司财务经理、副总经理；2010 年 11 月至今任发行人财务总监。

**董事会秘书兼副总经理 郑功**：详见本章第一部分“董事简介”。

#### （四）核心技术人员简介

**郑良才** 详见本章第一部分“董事简介”。

**陈孝海** 男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，高级工程师。1994 年 12 月至 2000 年 6 月任宁波中策拖拉机汽车制造有限公司工具设备科副科长；2000 年 6 月至 2003 年 3 月任宁波隆兴集团奥克玛数控机床厂厂长；2003 年 3 月至 2009 年 12 月任宁波华缘气体控制设备有限公司总经理助理兼技术部经理；2009 年 12 月至今任发行人工程技术中心综合室主任。

陈孝海先生长期从事机械产品的设计研发和技术管理工作，为 2 项实用新型专利发明人。曾担任 2011 年国家高档数控机床与基础设备重大专项课题“3000KN 宽台面双驱四点超精密高速压力机”课题组长。

**李伟斌** 男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，高级工程师。1995 年 7 月至 2001 年 8 月在宁波中策拖拉机汽车有限公司从事机械设计工作；2001 年 8 月至 2002 年 8 月任精达机械技术员；2002 年 8 月至今历任发行人设计室主任、副总工程师、工程技术中心副主任、主任；2011 年 2 月至 2014 年 1 月任发行人董事。兼任广达投资执行董事。

李伟斌先生在胀管机、弯管机方面拥有丰富的研发设计经验。承担了多项胀管机、弯管机的设计研发工作，为 7 项专利发明人，其中发明专利 1 项；为我

国换热器专用胀管机标准的主要起草人；在行业杂志上发表专业论文 1 篇。

**陈泉剑** 男，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，工程师。1998 年 10 月至 2002 年 8 月任精达机械技术科机械设计师；2002 年 8 月至 2011 年 2 月历任发行人工程技术中心换热器设计室主任、压力机一室主任、前沿产品设计室主任。

陈泉剑先生曾承担了多项弯管类装备的设计研发工作。为 6 项实用新型专利及 1 项外观设计专利发明人；承担了 GD 系列高速精密压力机和单轴双驱双点高速精密压力机的研发工作，并发表相关论文 1 篇；为我国发夹型弯管机标准的主要起草人；担任 2011 年国家高档数控机床与基础设备重大专项课题“3000KN 宽台面双驱四点超精密高速压力机”课题组骨干。

#### （五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

2011 年 2 月 12 日，发行人创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举郑良才、郑功、李伟斌、谢文杰、刘家旭、龚刚敏、赵荣祥为发行人第一届董事会董事，其中刘家旭、龚刚敏、赵荣祥为独立董事。

2011 年 2 月 12 日，发行人创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举徐俭芬、郑慧珍、颜微微为发行人第一届监事会监事。

2011 年 3 月 9 日，发行人第一届监事会第二次会议通过决议，同意徐俭芬、郑慧珍辞去第一届监事会监事职务，提名龚新华、张小鸣为监事会监事。

2011 年 3 月 30 日，发行人 2010 年度股东大会通过决议，选举龚新华、张小鸣为发行人第一届监事会监事。

2011 年 8 月 14 日，发行人第一届董事会第五次会议通过决议，同意刘家旭辞去独立董事职务，提名陈一红为独立董事。

2011 年 8 月 30 日，发行人 2011 年第二次临时股东大会通过决议，聘任陈一红为独立董事。

2013 年 3 月 15 日，发行人职工代表大会通过决议，同意颜微微辞去职工监事职务，选举马娟娟为职工监事。

2014 年 2 月 10 日，发行人 2014 年第一次临时股东大会通过决议，聘任郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、陈一红、李炜、邬建明为发行人第二届董事会董事，其中陈一红、李炜、邬建明为独立董事。

2014 年 2 月 10 日，发行人 2014 年第一次临时股东大会通过决议，选举龚



新华、张小鸣为发行人第二届监事会监事。

2014年1月10日，发行人职工代表大会通过决议，选举马娟娟为发行人第二届监事会职工监事。

发行人现任董事、监事任期如下：

姓名	董事/监事	任期
郑良才	董事	2014.02.10-2017.02.09
郑功	董事	2014.02.10-2017.02.09
谢文杰	董事	2014.02.10-2017.02.09
李永坚	董事	2014.02.10-2017.02.09
陈一红	独立董事	2014.02.10-2017.02.09
李炜	独立董事	2014.02.10-2017.02.09
邬建明	独立董事	2014.02.10-2017.02.09
马娟娟	监事	2014.02.10-2017.02.09
龚新华	监事	2014.02.10-2017.02.09
张小鸣	监事	2014.02.10-2017.02.09

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况

(一) 发行前董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接、间接持有发行人股份情况

### 1、直接持股情况

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员直接持有发行人股份情况如下表所示：

股东名称	职务	出资额（万元）	直接持股比例（%）
郑良才	董事长、核心技术人员	460.00	7.67
郑功	董事、董事会秘书、副总经理	315.10	5.25
谢文杰	董事、总经理	138.00	2.30



张小鸣	监事	85.10	1.42
-----	----	-------	------

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员近亲属直接持有发行人股份情况如下表所示：

股东名称	身份	出资额（万元）	直接持股比例（%）
徐俭芬	郑良才之妻子	460.00	7.67
郑慧珍	郑良才之胞妹	63.00	1.05
徐柏荣	徐俭芬之胞兄	46.00	0.77
郑希珍	郑良才之胞姐	15.00	0.25
郑良知	郑良才之胞兄	15.00	0.25
郑良能	郑良才之胞兄	15.00	0.25
郑良敏	郑良才之胞弟	15.00	0.25
徐国荣	徐俭芬之胞弟	184.00	3.07

## 2、间接持股情况

成形控股持有发行人 26,460,000 股股份，占发行人发行前总股本的 44.10%；广达投资持有发行人 5,100,000 股股份，占发行人发行前总股本的 8.50%；精微投资持有发行人 4,500,000 股股份，占发行人发行前总股本的 7.50%。发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员通过上述三家公司间接持有发行人股份。

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在成形控股中的持股情况如下表所示：

股东名称	职务	出资额（万元）	持股比例（%）
郑良才	董事长、核心技术人员	375.00	75.00
郑功	董事、副总经理、董事会秘书	125.00	25.00

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在广达投资中的持股情况如下表所示：

股东名称	职务	出资额（万元）	持股比例（%）
郑良才	董事长、核心技术人员	445.75	52.44



陈泉剑	核心技术人员	41.25	4.85
李伟斌	核心技术人员	42.90	5.05
李永坚	董事、副总经理	49.50	5.82
龚新华	监事	13.20	1.55
陈孝海	核心技术人员	8.25	0.97

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在精微投资中的持股情况如下表所示：

股东名称	职务	出资额（万元）	持股比例（%）
郑良才	董事长、核心技术人员	246.75	32.90
林辉撑	副总经理	99.00	13.20
谢文杰	董事、总经理	33.00	4.40
马娟娟	监事	8.25	1.10
宋剑	财务总监	33.00	4.40

除上述的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属外，发行人本次发行前，无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属最近三年所持股份的增减变动及质押、冻结情况

发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属最近三年所持股份不存在增减变动及质押、冻结情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

发行人董事、监事、高级管理人员、技术核心人员对外投资情况如下：

姓名	在发行人职务	对外投资企业	出资额（万元）	持股比例（%）	与发行人是否存在利益冲突
郑良才	董事长、核心技术人员	成形控股	375.00	75.00	否
		广达投资	445.75	52.44	否



		精微投资	246.75	32.90	否
郑功	董事、董事会秘书、 副总经理	成形控股	125.00	25.00	否
李伟斌	核心技术人员	广达投资	42.90	5.05	否
谢文杰	董事、总经理	精微投资	33.00	4.40	否
马娟娟	监事	精微投资	8.25	1.10	否
林辉撑	副总经理	精微投资	99.00	13.20	否
宋剑	财务总监	精微投资	33.00	4.40	否
陈泉剑	核心技术人员	广达投资	41.25	4.85	否
李永坚	董事、副总经理	广达投资	49.50	5.82	否
陈孝海	核心技术人员	广达投资	8.25	0.97	否

除上述情况外，截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他的对外投资情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬安排

发行人董事、监事、高级管理人员、技术核心人员最近一年及一期从发行人领取的税前收入情况如下：

单位：万元

姓名	担任职务	2014年1-6月 从发行人处 领取收入	2013年从发 行人处领取 收入	备注
郑良才	董事长、核心技 术人员	13.15	26.85	
郑功	董事、董事会秘 书、副总经理	9.15	16.80	
谢文杰	董事、总经理	13.77	29.14	
李永坚	董事、副总经理	15.01	30.58	
陈一红	独立董事	3.00	6.00	
邬建明	独立董事	1.00	-	自2014年2月起任发行人独 立董事
李炜	独立董事	1.00	-	自2014年2月起任发行人独 立董事



龚刚敏	独立董事	2.00	6.00	自 2014 年 2 月起不再担任发行人独立董事
赵荣祥	独立董事	2.00	6.00	自 2014 年 2 月起不再担任发行人独立董事
张小鸣	监事	3.87	8.79	
龚新华	监事	4.80	10.39	
林辉撑	副总经理	13.28	34.82	
宋剑	财务总监	11.21	25.75	
陈泉剑	核心技术人员	7.25	22.99	
陈孝海	核心技术人员	6.72	15.42	
马娟娟	监事	6.01	11.12	
李伟斌	核心技术人员	6.10	30.39	

发行人董事、监事、高级管理人员、技术核心人员最近一年及一期未从发行人关联方领取薪酬。

发行人按照国家和地方的有关规定，依法办理失业、养老、医疗、工伤等保险，目前不存在其它特殊待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他任职情况

发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在其他单位任职情况如下表所示：

姓名	现任发行人职务	其他任职情况	兼职单位与发行人关系
郑良才	董事长、核心技术人员	成形控股执行董事、利铂兹电子执行董事	股东
李伟斌	核心技术人员	广达投资执行董事	股东
龚新华	监事	广达投资经理	股东
陈一红	独立董事	宁波德威会计师事务所总经理	无关系
邬建明	独立董事	宁波捷胜海洋开发有限公司副总经理	无关系
李炜	独立董事	北京大成（宁波）律师事务所合伙人	无关系

发行人其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有在其他法人单

位任职的情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

发行人董事长郑良才与董事、副总经理、董事会秘书郑功为父子关系，除此之外发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与发行人的协议安排

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签有《劳动合同》、《竞业禁止协议》，合同对上述人员的诚信及竞业限制等义务作了详细规定。

同时，发行人与核心技术人员签有《员工保密协议》，合同对上述人员在保密内容及范围方面作了详细规定。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

发行人董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

- (1) 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- (2) 最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；
- (3) 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

## 九、发行人董事、监事、高级管理人员在近三年变动情况

### (一) 董事的变化

发行人前身精达有限的董事会由郑良才、徐国荣、谢文杰 3 名董事组成，其中郑良才任董事长。2002 年 8 月至 2011 年 2 月，发行人董事会成员未发生变

动。

2011年2月12日，发行人创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举郑良才、郑功、李伟斌、谢文杰、刘家旭、龚刚敏、赵荣祥为发行人第一届董事会董事，其中刘家旭、龚刚敏、赵荣祥为独立董事。

2011年8月14日，发行人第一届董事会第五次会议通过决议，同意刘家旭辞去独立董事职务，提名陈一红为独立董事；2011年8月30日，发行人2011年度第二次临时股东大会通过决议，选举陈一红为独立董事。

2014年2月10日，发行人2014年第一次临时股东大会通过决议，选举郑良才、郑功、谢文杰、李永坚、陈一红、邬建明、李炜为发行人第二届董事会董事，其中陈一红、邬建明、李炜为独立董事。

## （二）监事的变化

发行人前身精达有限的监事会由徐俭芬、郑慧珍、张小鸣3名监事组成。2002年8月至2011年2月，监事会成员未发生变动。

2011年2月12日，发行人创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举徐俭芬、郑慧珍、颜微微为发行人第一届监事会监事。

2011年3月9日，发行人第一届监事会第二次会议通过决议，同意徐俭芬、郑慧珍辞去第一届监事会监事职务，提名龚新华、张小鸣为监事会监事。

2011年3月30日，发行人2010年度股东大会通过决议，选举龚新华、张小鸣为第一届监事会监事。

2013年3月，颜微微因个人原因辞去第一届监事会监事职务；2013年3月15日，发行人召开职工代表大会，选举马娟娟为职工监事。

2014年1月10日，发行人职工代表大会通过决议，选举马娟娟为发行人第二届监事会职工监事。

2014年2月10日，发行人2014年第一次临时股东大会通过决议，选举龚新华、张小鸣为发行人第二届监事会监事。

## （三）高级管理人员的变化

发行人前身精达有限的管理层由以下人员构成：总经理郑良才、副总经理徐国荣、副总经理谢文杰。2002年8月至2010年11月，管理层成员未发生变动。

2010年11月，发行人聘任宋剑为财务总监；2010年12月，聘任沈盛尧为副总经理；2011年3月9日，发行人第一届董事会第二次会议通过决议，聘任吴晓红为董事会秘书。

2011年8月14日，发行人第一届董事会第五次会议通过决议，吴晓红辞去董事会秘书一职，董事会聘任郑功为董事会秘书；郑良才辞去总经理一职，董事会聘任徐国荣为总经理；沈盛尧辞去副总经理一职，董事会聘任林辉撑为副总经理。

2013年2月2日，发行人第一届董事会第十二次会议通过决议，聘任李永坚、郑功为副总经理。

2014年2月10日，发行人第二届董事会第一次会议通过决议，聘任谢文杰为总经理，聘任林辉撑、李永坚、郑功为副总经理；聘任宋剑为财务总监；聘任郑功为董事会秘书。

#### （四）关于发行人董事、高级管理人员变动情况的说明

报告期内董事、高级管理人员的变动情况汇总如下：

1、2011年2月12日经股东大会决议，徐国荣不再担任发行人董事，但仍担任副总经理一职；新增郑功、李伟斌为董事，其中李伟斌为发行人核心技术人员。

2、为完善股份公司法人治理结构，发行人聘任刘家旭、龚刚敏、赵荣祥为独立董事，聘任吴晓红为董事会秘书。

3、2011年8月，郑良才为将更多精力放在公司未来发展战略及技术研发上，决定不再具体负责管理公司日常经营，故辞去总经理一职，仅担任董事长，由原副总经理徐国荣担任总经理；原董事会秘书吴晓红为个人更好地发展，辞去董事会秘书一职，由董事郑功兼任董事会秘书；原副总经理沈盛尧为个人更好地发展，辞去副总经理一职，董事会聘任林辉撑为副总经理，及时填补了管理层职位空缺；原独立董事刘家旭因同时担任济南铸造锻压机械研究所有限公司董事长、总经理，该研究所有限公司未来所从事业务可能与发行人存在竞争关系，故提出辞职，公司聘任陈一红为新的独立董事。

4、为大力发展新型换热器产品业务，2013年3月，公司董事会聘任李永坚为副总经理，主管新型换热器产品的研发、生产和销售；聘任郑功为副总经理，主管海外销售。

5、2014年2月，公司董事会换届，李伟斌不再担任公司董事，李永坚被选



为公司第二届董事会董事；赵荣祥、龚刚敏不再担任公司独立董事，邬建明、李炜被选举为公司第二届董事会独立董事；徐国荣因为退休原因不再担任公司总经理，但仍担任公司顾问，公司第二届董事会聘任谢文杰任总经理。

综上所述，发行人最近三年发生的董事、高级管理人员变动主要是为了进一步完善公司法人治理结构，使更多的专业人士和职业经理人进入董事会和管理层，有利于公司经营发展的持续性和稳定性。发行人董事会和管理层核心人员最近三年未发生重大变动，主营业务未发生重大变化。

经核查，吴晓红先生、徐俭芬女士等公司董事和高级管理人员的离职程序系根据其与公司签订的《劳动合同》及发行人人事管理制度的相关流程办理，符合《劳动法》相关规定，相关当事人均向发行人董事会提交了书面辞职报告，并经董事会讨论安排后续工作及人事继任事宜，未对发行人正常的经营与管理造成不利影响。

保荐机构认为，报告期内发行人对董事、高管人员的调整主要是为了完善公司治理结构，未影响发行人生产经营的连续性，不构成董事、高管人员的重大变化。

## 第九章 公司治理结构

公司建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员相互协调，相互制衡，独立董事、董事会秘书勤勉尽责，有效地增强了决策的公正性和科学性，确保了公司依法管理、规范运作。

### 一、股东大会建立健全及运行情况

2011年2月12日，本公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会和监事会，并审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》，对股东的权利、义务、职责和议事规则等作了详细规定。

#### （一）股东的权利和义务

《公司章程》规定：公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其它权利。

同时公司股东需承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

#### （二）股东大会的主要职权

《公司章程》规定：股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）

决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

### （三）股东大会的议事规则

本公司还依据《公司法》、《公司章程》等文件制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召开、决议签署、会议记录等方面作了具体的规定。

#### 1、会议的召开

本公司《公司章程（草案）》规定：股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

#### 2、会议的表决

本公司《公司章程（草案）》规定：股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计合并报表总资产 30%的；股权激励

计划；法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

### 3、会议的记录

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。会议记录记载以下内容：会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、经理和其他高级管理人员姓名；出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；律师及计票人、监票人姓名；公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

公司股东大会相关制度符合《公司法》以及其他相关法律法规要求，与相关法律法规要求不存在差异之处。

#### （四）股东大会的运行情况

发行人整体变更设立股份有限公司以来，先后召开了 16 次股东大会，股东或股东代表出席会议的情况符合《公司章程》及《股东大会议事规则》等相关规定。公司历次股东大会的召开、决议的内容及签署符合《公司章程》和《股东大会议事规则》等相关制度的要求。发行人股东严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》等规定行使权利。股东大会召开的具体情况如下：

召开时间	届次	审议通过的主要议案	出席及投票情况
2011 年 2 月 12 日	发起人会议暨第一次股东大会	《股份有限公司筹备工作报告》、《关于设立股份有限公司的报告》、《关于公司章程（草案）起草的报告》、《关于推举董事候选人的报告》、《关于推举独立董事候选人的报告》、《关于推举监事候选人的报告》、《关于发起人用于抵作股款的净资产折股情况的报告》、《关于董事、监事薪酬的报告》、《公司若干管理制度的议案》	全体股东出席会议，全票通过各项决议
2011 年 3 月 30 日	2010 年度股东大会	《公司 2010 年度董事会工作报告》、《公司 2010 年度监事会工作报告》、《公司 2010 年度财务决算报告》、《公司 2010 年度利润分配预案》、《公司 2011 年度聘请审计机构的议案》、《公司 2011 年度银行融资计划的议案》、《关于更换公司监	全体股东出席会议，全票通过各项决议



		事的议案》、《公司若干管理制度的议案》、《公司 2011 年度关联交易的议案》	
2011 年 7 月 26 日	2011 年第一次临时股东大会	《关于公司符合首次公开发行股票并上市条件的议案》、《关于公司首次公开发行股票并上市的议案》、《关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》、《关于募集资金运用项目的可行性研究报告》、《关于制定<公司章程（草案）>的议案》、《关于制定<募集资金管理制度>的议案》、《关于制定<信息披露实施细则>的议案》、《关于公司近三年一期关联交易公允性的报告》	全体股东出席会议， 全票通过各项决议
2011 年 8 月 30 日	2011 年第二次临时股东大会	《关于选举陈一红为公司独立董事的议案》	全体股东出席会议， 全票通过各项决议
2011 年 12 月 22 日	2011 年第三次临时股东大会	《关于公司向宁波银行股份有限公司江北支行申请融资授信的议案》	全体股东出席会议， 全票通过各项决议
2012 年 3 月 7 日	2011 年度股东大会	《公司 2011 年度董事会工作报告》、《公司 2011 年度监事会工作报告》、《公司 2011 年度财务决算报告》、《公司 2011 年度利润分配预案》、《关于公司 2012 年度聘请审计机构的议案》、《关于修改<公司章程（草案）>的议案》、《关于公司 2012-2014 年度分红计划的议案》、《关于公司近三年关联交易公允性的报告》、《公司 2012 年度关联交易的议案》	全体股东出席会议， 全票通过各项决议
2012 年 7 月 15 日	2012 年第一次临时股东大会	《关于将公司股东大会于 2011 年 7 月 26 日审议通过的<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>之有效期延长一年的议案》、《关于将公司股东大会于 2011 年 7 月 26 日审议通过的<关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案>之授权有效期延长一年的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》	全体股东出席会议， 全票通过各项决议
2012 年	2012 年第二	《关于公司近三年一期关联交易公允性	全体股东出席会议，



10月8日	次临时股东大会	的报告》	全票通过各项决议
2012年12月16日	2012年度第三次临时股东大会	《关于公司向中国建设银行宁波分行申请融资授信的议案》、《关于公司拟设立子公司的议案》	全体股东出席会议，全票通过各项决议
2013年4月22日	2013年第一次临时股东大会	《关于补缴2008年度税款的议案》	全体股东出席会议，全票通过各项决议
2013年6月20日	2012年度股东大会	《公司2012年度财务决算报告》、《公司2012年度董事会工作报告》、《公司2012年度利润分配预案》、《关于公司2013年度聘请审计机构的议案》、《公司2013年度关联交易的议案》、《关于公司近三年关联交易公允性的报告》、《关于公司2010、2011、2012年度财务审计情况的报告》	全体股东出席会议，全票通过各项决议
2013年7月12日	2013年第二次临时股东大会	《关于将<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>之有效期延长一年的议案》、《关于将<关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案>之授权有效期延长一年的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》	全体股东出席会议，全票通过各项决议
2014年2月10日	2014年第一次临时股东大会	《关于公司董事会换届选举的议案》、《关于公司监事会换届选举的议案》	全体股东出席会议，全票通过各项决议
2014年4月22日	2013年度股东大会	《公司2013年度财务决算报告》、《公司2013年度董事会工作报告》、《公司2013年度监事会工作报告》、《公司2013年度利润分配预案》、《关于公司2014年度聘请审计机构的议案》、《公司2014年度关联交易的议案》、《关于公司近三年关联交易公允性的报告》、《关于公司2011、2012、2013年度财务审计情况的报告》、《关于公司2014年度向银行申请授信额度的议案》、《关于调整<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>的议案》、《关于公司稳定股价的议案》、《关于公司出具相关承诺的议案》、《关于因公司变更	全体股东出席会议，全票通过各项决议



		上市地点而修改内部管理制度的议案》、《关于修改<公司章程>(草案)的议案》、《关于公司 2014-2016 年度分红计划的议案》	
2014 年 7 月 11 日	2014 年第二次临时股东大会	《关于将<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>之有效期延长一年的议案》、《关于将<关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案>之授权有效期延长一年的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》、《关于修改<公司章程(草案)>的议案》	全体股东出席会议，全票通过各项决议
2014 年 9 月 15 日	2014 年第三次临时股东大会	《关于调整<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>的议案》	全体股东出席会议，全票通过各项决议

## 二、董事会建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。2011 年 2 月 12 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。本公司董事会设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。其中提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会中独立董事占多数并担任主任委员，目前审计委员会中独立董事陈一红为会计专业人士。

### (一) 董事会

2011 年 2 月 12 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会成员，并审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

#### 1、董事会的构成

公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。2011 年 2 月 12 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会成员，并审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从股东大会决议通过之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。

## 2、董事会的职权

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

## 3、董事会的议事规则

公司《董事会议事规则》规定：董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，于会议召开 10 日以前书面通知全体与会人员。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

召开董事会定期会议和临时会议，董秘办应当分别提前十日和五日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会、董事长、1/2 以上独立董事，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会决议表决采取举手表决或记名投票方式。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真或传阅方

式进行并作出决议，并由参会董事签字。董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并载于会议记录的，该董事可以免除责任。

公司董事会相关制度符合《公司法》以及其他相关法律法规要求，与相关法律法规要求不存在差异之处。

#### 4、董事会的运行情况

发行人整体变更设立股份有限公司以来，先后召开了 22 次董事会，全体董事亲自或委托代表出席了董事会，符合《公司章程》及《董事会议事规则》等相关规定。公司历次董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策；会议召开、决议的内容及签署符合《公司章程》和《董事会议事规则》等相关制度的规定，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。发行人董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。董事会会议召开的具体情况如下：

召开时间	届次	审议通过的议案	出席及投票情况
2011 年 2 月 12 日	第一届董事会第一次会议	《选举第一届董事会董事长议案》、《聘任总经理议案》、《聘任副总经理和财务总监议案》、《公司若干管理制度的议案》、《关于董事会各专门委员会设置方案及人员的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2011 年 3 月 9 日	第一届董事会第二次会议	《公司 2010 年度总经理工作报告》、《公司 2010 年度董事会工作报告》、《公司 2010 年度财务决算报告》、《公司 2010 年度利润分配预案》、《公司 2011 年度聘请审计机构的议案》、《公司 2011 年度银行融资计划的议案》、《关于聘请公司董事会秘书的议案》、《公司若干管理制度的议案》、《公司 2011 年度关联交易的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2011 年 5 月 20 日	第一届董事会第三次会议	《关于公司购买国有土地使用权的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2011 年 7 月 9 日	第一届董事会第四次会议	《关于公司符合首次公开发行股票并上市条件的议案》、《关于公司首次公开发行股票并	全体董事出席会议，全票



		上市的议案》、《关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》、《关于募集资金运用项目的可行性研究报告》、《关于制定<公司章程(草案)>的议案》、《关于制定<募集资金管理制度>的议案》、《关于制定<信息披露实施细则>的议案》、《关于公司近三年一期关联交易公允性的报告》、《关于公司治理专项活动的自查报告和整改计划》、《关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知》	通过各项决议
2011 年 8 月 14 日	第一届董事会第五次会议	《关于聘任徐国荣为公司总经理的议案》、《关于聘任郑功为公司董事会秘书的议案》、《关于聘任林辉撑为公司副总经理的议案》、《关于推举陈一红为公司独立董事的议案》、《关于公司 2008、2009、2010 年度及 2011 年 1-6 月财务审计情况的报告》、《关于公司内部控制的自我评价报告》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2011 年 9 月 5 日	第一届董事会第六次会议	《关于选举赵荣祥为董事会战略委员会委员的议案》、《关于选举龚刚敏为董事会提名委员会委员的议案》、《关于选举陈一红为董事会审计委员会委员的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2011 年 12 月 5 日	第一届董事会第七次会议	《关于公司向宁波银行股份有限公司江北支行申请融资授信的议案》、《关于召开公司 2011 年第三次临时股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2012 年 2 月 15 日	第一届董事会第八次会议	《公司 2011 年度总经理工作报告》、《公司 2011 年度财务决算报告》、《公司 2011 年度董事会工作报告》、《公司 2011 年度利润分配预案》、《关于公司 2012 年度聘请审计机构的议案》、《关于修改<公司章程(草案)>的议案》、《关于公司 2012-2014 年度分红计划的议案》、《关于公司近三年关联交易公允性的报告》、《公司 2012 年度关联交易的议案》、《关于召开公司 2011 年度股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2012 年 6 月 30 日	第一届董事会第九次会议	《关于将公司股东大会于 2011 年 7 月 26 日审议通过的<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>之有效期延长一年的议案》、《关于将公司股东大会于 2011 年 7 月 26 日审议	全体董事出席会议，全票通过各项决议



		通过的<关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案>之授权有效期延长一年的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》、《关于召开公司 2012 年第一次临时股东大会的通知》	
2012 年 9 月 15 日	第一届董事会第十次会议	《关于公司近三年一期关联交易公允性的报告》、《关于公司 2009、2010、2011 年度及 2012 年 1-6 月财务审计情况的报告》、《关于召开公司 2012 年第二次临时股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2012 年 12 月 1 日	第一届董事会第十一次会议	《关于公司向中国建设银行宁波分行申请融资授信的议案》、《关于公司拟设立子公司的议案》、《关于召开公司 2012 年第三次临时股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2013 年 2 月 2 日	第一届董事会第十二次会议	《关于聘任李永坚为公司副总经理的议案》 《关于聘任郑功为公司副总经理的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2013 年 4 月 7 日	第一届董事会第十三次会议	《关于补缴 2008 年度税款的议案》 《关于召开公司 2013 年第一次临时股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2013 年 5 月 30 日	第一届董事会第十四次会议	《公司 2012 年度总经理工作报告》、《公司 2012 年度财务决算报告》、《公司 2012 年度董事会工作报告》、《公司 2012 年度利润分配预案》、《关于公司 2013 年度聘请审计机构的议案》、《公司 2013 年度关联交易的议案》、《关于公司近三年关联交易公允性的报告》、《关于公司 2010、2011、2012 年度财务审计情况的报告》、《关于召开公司 2012 年度股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2013 年 6 月 26 日	第一届董事会第十五次会议	《关于将<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>之有效期延长一年的议案》、《关于将<关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案>之授权有效期延长一年的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》、《关于召开公司 2013 年第二次临时股东大会的	全体董事出席会议，全票通过各项决议



		通知》	
2014 年 1 月 24 日	第一届董事会第十六次会议	《关于公司董事会换届选举的议案》、《关于召开公司 2014 年第一次临时股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2014 年 2 月 10 日	第二届董事会第一次会议	《选举第二届董事会董事长的议案》、审议《聘任总经理的议案》、《聘任副总经理、财务总监、董事会秘书和内审负责人的议案》、《关于董事会各专门委员会成员的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2014 年 4 月 1 日	第二届董事会第二次会议	《公司 2013 年度总经理工作报告》、《公司 2013 年度财务决算报告》、《公司 2013 年度董事会工作报告》、《公司 2013 年度利润分配预案》、《关于公司 2014 年度聘请审计机构的议案》、《公司 2014 年度关联交易的议案》、《关于公司近三年关联交易公允性的报告》、《关于公司 2011、2012、2013 年度财务审计情况的报告》、《关于内部控制的自我评价报告》、《关于公司 2014 年度向银行申请授信额度的议案》、《关于调整<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>的议案》、《关于公司稳定股价的议案》、《关于公司出具相关承诺的议案》、《关于修改<公司章程>（草案）的议案》、《关于因公司变更上市地点而修改内部管理制度的议案》、《关于公司 2014-2016 年度分红计划的议案》、《关于召开公司 2013 年度股东大会的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2014 年 6 月 25 日	第二届董事会第三次会议	《关于将<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>之有效期延长一年的议案》、《关于将<关于授权公司董事会办理公司首次公开发行股票并上市事宜的议案>之授权有效期延长一年的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》、《关于修改<公司章程（草案）>的议案》、《关于召开公司 2014 年第二次临时股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2014 年 8 月 13 日	第二届董事会第四次会议	《关于公司 2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月财务审计情况的报告》、《关于内部控制的自我评价报告》	全体董事出席会议，全票通过各项决议

2014年8月30日	第二届董事会第五次会议	《关于调整<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>的议案》、《关于召开公司2014年第三次临时股东大会的通知》	全体董事出席会议，全票通过各项决议
2014年9月25日	第二届董事会第六次会议	《关于调整<关于公司首次公开发行股票并上市的议案>的议案》	全体董事出席会议，全票通过各项决议

发行人董事会、管理层等不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

## （二）董事会专门委员会

2012年2月12日，公司第一届董事会第一次会议审议通过《关于董事会各专门委员会设置方案及人员的议案》。据此，公司董事会设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会，委员由董事会从董事中选举产生，分别负责公司的发展战略、审计和财务、董事及高级管理人员的提名与薪酬设计、绩效考核等工作。

### 1、战略委员会

经2014年2月10日公司第二届董事会第一次会议通过，公司第二届董事会战略委员会由公司董事长郑良才、独立董事邬建明以及董事李永坚组成，其中郑良才担任主任委员。

公司战略委员会主要职责为：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

### 2、审计委员会

经2014年2月10日公司第二届董事会第一次会议通过，公司第二届董事会审计委员会由公司独立董事陈一红、李炜和董事郑功组成，其中陈一红担任主任委员。

公司审计委员会的主要职责为：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；



(4) 审核公司的财务信息及其披露；(5) 审查公司内控制度,对重大关联交易进行审计；(6) 公司董事会授予的其他事宜。

### 3、提名委员会

经 2014 年 2 月 10 日公司第二届董事会第一次会议通过，公司第二届董事会提名委员会由公司独立董事李炜、邬建明及董事谢文杰组成，其中李炜担任主任委员。

公司提名委员会的主要职责为：(1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；(2) 研究董事、总经理人员的选择标准和程序,并向董事会提出建议；(3) 广泛搜寻合格的董事、总经理人员的人选；(4) 对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；(5) 对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；(6) 董事会授权的其他事宜。

### 4、薪酬与考核委员会

经 2014 年 2 月 10 日公司第二届董事会第一次会议通过，公司第二届董事会薪酬与考核委员会由独立董事邬建明、李炜及董事郑良才组成，其中邬建明担任主任委员。

薪酬与考核委员会的主要职责为：(1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；(2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系,奖励和惩罚的主要方案和制度等；(3) 审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；(5) 董事会授权的其他事宜。

### 5、董事会专门委员会会议召开情况

截至本招股说明书签署之日，董事会审计委员会共召开 17 次会议，董事会提名委员会共召开 8 次会议，董事会战略委员会会议共召开 7 次会议，董事会薪酬与考核委员会共召开 6 次会议。具体如下：

专门委员会	召开时间	届次	会议内容	与会人员
审计委员会	2011 年 2 月 12 日	第一届董事会审计委员会第一次会议	设立董事会审计委员会，选举龚刚敏担任本委员会主任委员职务	龚刚敏、赵荣祥、郑功
	2011 年 4 月 5 日	第一届董事会审	《关于 2011 年度第一季度公司审	龚刚敏、



日	计委员会第二次会议	计工作的总结报告》	赵荣祥、 郑 功
2011年7月5日	第一届董事会审计委员会第三次会议	《关于2011年上半年度公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 赵荣祥、 郑 功
2011年9月5日	第一届董事会审计委员会第四次会议	选举陈一红担任本委员主任委员职务	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2011年10月18日	第一届董事会审计委员会第五次会议	《关于2011年前三季度公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2012年2月12日	第一届董事会审计委员会第六次会议	《关于2011年度公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2012年4月10日	第一届董事会审计委员会第七次会议	《关于2012年第一季度公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2012年7月20日	第一届董事会审计委员会第八次会议	《关于2012年上半年度公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2012年10月12日	第一届董事会审计委员会第九次会议	《关于2012年前三季度公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2013年5月30日	第一届董事会审计委员会第十次会议	《关于2012年公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2013年6月3日	第一届董事会审计委员会第十一次会议	《关于2013年第一季度公司审计工作的总结报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2013年8月9日	第一届董事会审计委员会第十二次会议	《关于公司2013年上半年审计情况的报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2013年11月8日	第一届董事会审计委员会第十三次会议	《关于公司2013年前三季度审计情况的报告》	龚刚敏、 陈一红、 郑 功
2014年2月10日	第二届董事会审计委员会第一次会议	《关于选举审计委员会主任委员的议案》	陈一红、 李炜、 郑 功
2014年3月21日	第二届董事会审计委员会第二次会议	《关于公司2013年度审计情况的报告》	陈一红、 李炜、 郑 功

	2014年4月2日	第二届董事会审计委员会第三次会议	《关于公司2014年第一季度审计情况的报告》	陈一红、李炜、郑功
	2014年7月20日	第二届董事会审计委员会第四次会议	《关于公司2014年上半年审计情况的报告》	陈一红、李炜、郑功
薪酬与考核委员会	2011年2月12日	第一届董事会薪酬与考核委员会第一次会议	设立董事会薪酬与考核委员会，选举赵荣祥担任本委员会主任委员职务	赵荣祥、郑良才、龚刚敏
	2011年12月30日	第一届董事会薪酬与考核委员会第二次会议	《关于公司董事、高管薪酬情况的报告》	赵荣祥、郑良才、龚刚敏
	2012年2月15日	第一届董事会薪酬与考核委员会第三次会议	《公司2011年度利润分配预案》	赵荣祥、郑良才、龚刚敏
	2013年5月30日	第一届董事会薪酬与考核委员会第四次会议	《关于公司董事、高管薪酬情况的报告》、《公司2012年度利润分配预案》	赵荣祥、郑良才、龚刚敏
	2013年12月27日	第一届董事会薪酬与考核委员会第五次会议	《关于公司董事、高管薪酬情况的报告》	赵荣祥、郑良才、龚刚敏
	2014年2月10日	第二届董事会薪酬与考核委员会第一次会议	《关于选举薪酬与考核委员会主任委员的议案》	邬建明、郑良才、李炜
	战略委员会	2011年2月12日	第一届董事会战略委员会第一次会议	设立董事会战略委员会，选举郑良才担任本委员会主任委员职务
2011年6月28日		第一届董事会战略委员会第二次会议	《年240台高速精密压力机生产线建设项目》 《年扩大310台空调换热器生产装备技术改造项目》 《宁波精达成形装备工程技术中心项目》	郑良才、刘家旭、李伟斌
2012年2月15日		第一届董事会战略委员会第三次会议	《关于公司战略发展情况的报告》	郑良才、赵荣祥、李伟斌
2012年12月1日		第一届董事会战略委员会第四次会议	《关于公司拟设立子公司的议案》	郑良才、赵荣祥、李伟斌

	2013年5月30日	第一届董事会战略委员会第五次会议	《关于公司战略发展情况的报告》	郑良才、赵荣祥、李伟斌
	2013年12月27日	第一届董事会战略委员会第六次会议	《关于公司战略发展情况的报告》	郑良才、赵荣祥、李伟斌
	2014年2月10日	第二届董事会战略委员会第一次会议	《关于选举战略委员会主任委员的议案》	郑良才、邬建明、李永坚
提名委员会	2011年2月12日	第一届董事会提名委员会第一次会议	设立董事会提名委员会，选举赵荣祥担任本委员会主任委员职务	刘家旭、赵荣祥、谢文杰
	2011年3月9日	第一届董事会提名委员会第二次会议	《关于聘请公司董事会秘书的议案》，拟聘请吴晓红先生担任公司董事会秘书一职	刘家旭、赵荣祥、谢文杰
	2011年8月9日	第一届董事会提名委员会第三次会议	《关于提名公司董事会秘书候选人的议案》、《关于提名公司总经理候选人的议案》、《关于提名公司副总经理候选人的议案》聘任郑功先生为公司董事会秘书，聘任徐国荣先生为公司总经理，聘任林辉撑先生为公司副总经理	刘家旭、赵荣祥、谢文杰
	2012年2月15日	第一届董事会提名委员会第四次会议	《关于公司董事、高管任职情况的报告》	龚刚敏、赵荣祥、谢文杰
	2013年2月2日	第一届董事会提名委员会第五次会议	《关于聘任李永坚为公司副总经理的议案》《关于聘任郑功为公司副总经理的议案》	龚刚敏、赵荣祥、谢文杰
	2013年5月30日	第一届董事会提名委员会第六次会议	《关于公司董事、高管任职情况的报告》	龚刚敏、赵荣祥、谢文杰
	2013年12月27日	第一届董事会提名委员会第七次会议	《关于公司董事会换届选举的议案》	龚刚敏、赵荣祥、谢文杰
	2014年2月10日	第二届董事会提名委员会第一次会议	《关于选举提名委员会主任委员的议案》	李炜、邬建明、谢文杰

### (三) 董事会秘书

公司 2011 年 3 月 9 日第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工

作制度》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确约定。

董事会秘书是公司高级管理人员，公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运作。公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。根据《公司章程》规定，本公司董事会设董事会秘书，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。

董事会秘书的主要职责为：

1、负责上市公司信息披露管理事务，包括：

- (1) 负责公司信息对外发布；
- (2) 制定并完善公司信息披露事务管理制度；
- (3) 督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；
- (4) 负责公司未公开重大信息的保密工作；
- (5) 负责公司内幕知情人登记报备工作；
- (6) 关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。

2、协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：

- (1) 组织筹备并列席公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议；
- (2) 建立健全公司内部控制制度；
- (3) 积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；
- (4) 积极推动公司建立健全激励约束机制；
- (5) 积极推动公司承担社会责任。

3、负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制。

4、负责公司股权管理事务，包括：

- (1) 保管公司股东持股资料；

(2) 办理公司限售股相关事项；

(3) 督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定；

(4) 其他公司股权管理事项。

5、协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务。

6、负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件的培训。

7、提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务。如知悉前述人员违反相关法律法规、其他规范性文件或公司章程，做出或可能做出相关决策时，应当予以警示，并立即向交易所报告。

8、履行《公司法》、中国证监会和交易所要求履行的其他职责。

公司董事会秘书相关制度符合《公司法》以及其他相关法律法规要求，与相关法律法规要求不存在差异之处。

#### (四) 独立董事

根据《公司章程》规定，本公司董事会设 3 名独立董事。经 2011 年 2 月 12 日公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《独立董事制度》对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、独立意见发表等作了详细规定。

独立董事发挥作用的制度安排如下：

##### 1、独立董事的特别职权

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》规定，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于本公司最近经审计确认净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；(3) 向董事会提请召开临时股东大会；(4) 提议召开董事会或者提议召开仅由独立董事参加的会议；(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；(6) 可以在股东大会召开前公

开向股东征集投票权；（7）就特定关注事项独立聘请中介服务机构。独立董事行使上述（3）、（4）、（6）职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。行使上述第（1）、（2）项职权应当经过全体独立董事的二分之一以上同意后，方可提交董事会审议。行使上述第（5）、（7）项职权应当经过全体独立董事同意。

## 2、独立董事发表独立意见

独立董事除行使上述职权外，还应就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）重大关联交易（指上市公司拟与关联人达成的总额高于300万元且高于上市公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）；（5）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（6）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（7）公司累计和当期对外担保情况、执行公司及政府管理机构关于对外担保相关规定的情况说明；（8）公司关联方以资抵债的方案；（9）公司当年盈利董事会未做出现金利润分配预案的；（10）公司章程规定的其他事项。独立董事应当就上述事项明确发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

如有关事项属于披露事项，公司应将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

公司独立董事相关制度符合《公司法》以及其他相关法律法规要求，与相关法律法规要求不存在差异之处。

## 3、独立董事实际发挥作用的情况

独立董事制度的建立进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。自公司建立独立董事制度以来，各独立董事均能严格按照有关法律法规和《公司章程》的相关规定，勤勉尽职的履行职责，积极参与公司的重大生产经营决策，对公司经营管理、发展战略的选择发挥了积极作用。截至本招股说明书签署之日，公司召开的16次股东大会和22次董事会会议，各独立董事均能积极参加，以独立客观的立场参与审议董事会各项议案，并分别就公司第一届董事会第四次会议审议的《关于公司近三年一期关联交易公允性的报告》、第一届董事会第八次会议审议的《关于公司近三年关联交易公允性的报告》、第一届董事会第十次会议审议的《关于公司近三年一期关联交易公允性的报告》、第一届董事会第十四次会议审议的《关于公司近三年

关联交易公允性的报告》、第二届董事会第二次会议审议的《关于公司近三年关联交易公允性的报告》发表了独立董事意见；公司召开的历次董事会专门委员会，相关独立董事均出席了会议，并参与审议各项议案历次会议中，独立董事未对有关决策事项提出异议。

### 三、监事会建立健全及运行情况

2011年2月12日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届监事会成员，并审议通过了《监事会议事规则》，对监事会的职权、工作程序、议事规则等进行了细化，有效地保证了监事会的规范运行。

#### （一）监事会的构成

公司监事会由3名监事组成，设监事会主席1人，不设副主席。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事每届任期3年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

#### （二）监事会的主要职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司的财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### （三）监事会的议事规则

公司《监事会议事规则》规定：监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：任何监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法

律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被证券交易所（若公司上市）公开谴责时；证券监管部门要求召开时；公司章程规定的其他情形。

召开监事会定期会议和临时会议，应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。监事会会议由监事会主席召集和主持，监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。

公司监事会相关制度符合《公司法》以及其他相关法律法规要求，与相关法律法规要求不存在差异之处。

#### （四）监事会的运行情况

发行人整体变更设立股份有限公司以来，先后召开了 11 次监事会，全体监事亲自或委托代表出席了监事会，符合《公司章程》及《监事会议事规则》等相关规定。公司历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议召开、决议的内容及签署符合《公司章程》和《董事会议事规则》等相关制度的规定。发行人监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，对董事会的决策程序、公司董事、高管履行职责情况进行了有效监督，在检查公司财务、审查关联交易等方面发挥了重要作用。监事会会议召开的具体情况如下：

召开时间	届次	审议通过的议案	出席及投票情况
2011 年 2 月 12 日	第一届监事会第一次会议	《选举公司监事会主席的议案》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2011 年 3 月 9 日	第一届监事会第二次会议	《公司 2010 年度监事会工作报告》、《关于审议徐俭芬辞去公	全体监事出席会议，通过各项决议



		司监事、监事会主席的议案》、《关于增选龚新华为公司监事的议案》	
2011年5月20日	第一届董事会第三次会议	《选举公司监事会主席的议案》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2012年2月15日	第一届监事会第四次会议	《公司2011年度监事会工作报告》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2012年7月20日	第一届监事会第五次会议	《2012年上半年度监事会工作总结》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2013年5月30日	第一届监事会第六次会议	《2012年度监事会工作总结》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2013年8月26日	第一届监事会第七次会议	《2013年上半年度监事会工作总结》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2014年1月24日	第一届监事会第八次会议	《关于公司监事会换届选举的议案》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2014年2月10日	第二届监事会第一次会议	《选举公司第二届监事会主席的议案》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2014年4月1日	第二届监事会第二次会议	《公司2013年度监事会工作报告》	全体监事出席会议，全票通过各项决议
2014年8月13日	第二届监事会第三次会议	《2014年上半年度监事会工作报告》	全体监事出席会议，全票通过各项决议

#### 四、公司重大生产经营决策程序与规则

公司重大生产经营的决策程序和规则主要依据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《重大事项处置制度》和《关联交易公允决策制度》的规定进行。

##### （一）对外交易、投资

对外交易、投资指包括但不限于资产收购、转让、股权投资、新建及改扩建项目投资。公司就同一项目分次进行的，按照十二个月内投资额累计计算。

达到下列权限标准的对外交易、投资事宜由公司股东大会决定：

(1) 对外交易、投资涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 30% 以上，该交易、投资涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

(2) 对外交易、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 30% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

(3) 对外交易、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 30% 以上，且绝对金额超过 300 万元；

(4) 对外交易、投资的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 30% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

(5) 对外交易、投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 30% 以上，且绝对金额超过 300 万元；

达到下列权限标准且未达到公司股东大会权限标准的对外交易、投资事宜由公司董事会决定：

(1) 对外交易、投资涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

(2) 对外交易、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 10% 以上，且绝对金额超过 1000 万元；

(3) 对外交易、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过 100 万元；

(4) 对外交易、投资的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金额超过 1,000 万元；

(5) 对外交易、投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。未达到公司董事会权限标准的对外交易、投资事宜由公司总经理决定，并报董事会备案。

## （二）银行借款

(1)年度累计净余额在 5,000 万元以上或单笔金额在 3,000 万元以上的银行借款由股东大会决定；

(2)未达到上述股东大会权限标准且单笔金额在 1,000 万元以上的银行借款由董事会决定；

(3)未达到上述董事会权限标准的银行借款由总经理决定，并报董事会备案，但贷款银行要求公司董事会作出借款决议的除外。

### (三) 担保

1、达到下列标准的担保事宜由公司股东大会决定：

(1)公司及公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(2)公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

(3)为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(4)单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(5)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

未达到上述标准的担保事宜由公司董事会决定。对于董事会权限范围内的担保事项，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的 2/3 以上董事同意；上述第 2 项担保，应当经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

2、公司或控股子公司原则上不提供两者之间以外的对外担保，如为业务需要提供对外互保，须经上述第（1）项规定的程序批准。

### (四) 购买、出售资产

公司发生“购买或者出售资产”交易，不论交易标的是否相关，若所涉及的资产总额或者成交金额在连续 12 个月内经累计计算超过公司最近一期经审计总资产 30%的，应当提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

资产买卖行为须达到优化资产结构，实现发展战略的目标。

未达到上述标准的资产收购与出售须经董事会审议批准。

## 五、公司关联交易制度、保护投资者权益的政策安排

### （一）关联交易制度

为了规范公司的关联交易行为，公司制订了《关联交易公允决策制度》，以确保公司的关联交易行为不损害公司和股东利益。

关联交易决策程序如下：

1、董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，应将该交易提交股东大会审议。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（本公司提供担保除外），应当及时披露。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易（本公司提供担保除外），应当及时披露。

3、公司关联交易的决策权限如下：

董事会审议批准本公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元以下，或不超过本公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易。

股东大会审议批准本公司与关联人发生的交易（本公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免本公司义务的债务除外）金额在 3000 万元以上，且占本公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的重大关联交易。前述重大关联交易除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估（与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估）。

4、公司为关联人提供担保的，不论金额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照本款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

5、公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额；公司拟放弃向与关联人共同投资的公司同比例增资或优先受让权的，应当以公

司放弃增资权或优先受让权所涉及的金额为交易金额；公司因放弃增资权或优先受让权将导致公司合并报表范围发生变更的，应当以公司拟放弃增资权或优先受让权所对应的公司的最近一期末全部净资产为交易金额；进行“提供财务资助”、“委托理财”等关联交易的，应当以发生额作为交易金额。

6、公司进行下列关联交易的，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额：

- (1) 与同一关联人进行的交易；
- (2) 与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

上述同一关联人，包括与该关联人受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织。

已经按照累计计算原则履行股东大会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

7、公司拟与关联人发生重大关联交易的，应当在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议。独立董事作出判断前，可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

8、公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。

9、公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。

## **(二) 保护投资者权益政策**

发行人重视保护投资者特别是中小投资者的权益，通过制订《信息披露管理制度》等相关公司治理文件，有利地保障了投资者的信息获取、收益享有、参与公司重大决策和选择管理者的权利，相关内容如下：

公司严格按照法律、法规和公司章程的规定，制订《信息披露管理制度》，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息。除强制的信息披露以外，公司可主动披露投资者关心的其他相关信息。

## 六、公司近三年重大违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。公司在公司章程中对股东大会、董事会、监事会的议事规则作出了专门和具体的规定。公司历次股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。公司股东大会和董事会历次授权或重大决策等行为合法、合规、真实、有效。

近三年，本公司及董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规开展经营，不存在重大违法违规行为。

## 七、公司报告期资金占用和对外担保情况

公司报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况。

公司报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 八、公司内部控制制度

### （一）公司内部控制的有关情况

本次发行前，公司实际控制人郑良才、郑功和徐俭芬合计持有本公司71.62%股权，占绝对控股地位，为保证内控制度完整合理有效、公司治理完善，公司结合自身股权结构及生产型企业人员流动性较大的特点，形成了董事会负责建立健全并有效实施内部控制，监事会负责监督董事会建立与实施的内部控制，管理层负责组织领导公司内部控制的日常运行的基本治理架构。

#### 1、控制环境

公司已按照《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）和有关监管部门的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和以及在董事会领导下的经理层，并建立了独立董事制度，形成了公司法人治理机构的基本框架，并明确了股东大会和股东、董事会和董事、监事会和监事、经理层和高级管理人员在内部控制中的职责。

公司制订了《宁波精达成形装备股份有限公司公司章程》（以下简称《公司

章程》)、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《总经理工作细则》等,明确了股东大会、董事会、监事会和经理层的职权范围、议事规则和决策机制。目前公司董事会设有董事长一名,四名董事,三名独立董事,且都具有较高的资历和良好的社会威望。公司监事会由三名监事组成,其中包括一名职工监事。上述制度的建立和人员配备,对优化业务流程、提高管理效率和确保公司的财务活动符合法律法规要求方面起到了积极的作用。

公司管理层负责制定具体的工作计划,并及时取得经营、财务信息,以对计划执行情况进行考核,并根据实际执行情况分析结果,对计划作出适当的修订。公司已制定了《关联交易公允决策制度》、《累积投票制度实施细则》、《重大事项处置制度》、《内部控制制度》、《财务管理制度》、《预算管理制度》、《信息披露管理制度》,并规定了重大事项的决策方法。公司建立的决策机制能较正确地、及时地、有效地对待和控制经营风险及财务风险,重视企业的管理及会计信息的准确性。

为了强化对内部董事及管理层的约束和激励机制,保护中小股东及利益相关方的利益,促进公司的规范运行,2011年2月12日,本公司召开了创立大会暨第一次股东大会,会议通过了聘任龚刚敏、赵荣祥和刘家旭为本公司第一届董事会独立董事的议案,建立了独立董事制度,并审议通过《独立董事工作细则》。2011年8月,为避免潜在的同业竞争,原独立董事刘家旭辞任。2011年8月30日,发行人2011年度第二次临时股东大会通过决议,选举陈一红为独立董事。公司建立的各项制度对独立董事的权利、义务进行了明确要求,进一步完善了公司的法人治理结构及公司董事会结构。

此外,针对生产型企业人员流动性较大的特点,公司一方面着重建立长效激励机制,另一方面努力建设和谐企业文化,力求降低员工离职率。在薪酬激励方面,公司近年来逐步提高员工薪酬待遇水平,2013年生产一线人员的人均年度薪酬为69,886.61元,不但远高于宁波市各工种工资指导价格中位数和平均数,也高于部分工种工资的高位数,在宁波当地具有较强的竞争力;另外,公司自创立初期起便开始实施员工持股计划,激励范围覆盖公司中高层和技术骨干。发行人实施改制过程中,对内部转让股和干股进行了清理,并设立广达投资和精微投资两个投资公司作为员工持股平台,进一步规范了股权激励机制。在建设企业文化方面,公司注重员工培训和团队建设。公司每年不定期组织财务、管理等部门的员工参加相关机构的培训,鼓励符合条件的员工参加在职研究生等学历教育并将给予一定的经济资助。公司为员工修建了篮球场、网球场等健身场所,并且每年举办若干体育竞技项目,以提高团队凝聚力。

## 2、会计系统

公司已按《公司法》、《会计法》和《企业会计准则》等法律法规及其补充规定的要求制定了适合公司的会计制度和财务管理制度，并明确制订了会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，以达到以下目的：

(1) 较合理地保证业务活动按照适当的授权进行。

(2) 较合理地保证交易和事项能以正确的金额，在恰当的会计期间较及时地记录于恰当的账户，使会计报表的编制符合会计准则和相关要求。

(3) 较合理地保证对资产和记录的接触、处理均经过适当的授权。

(4) 较合理地保证账面资产与实存资产定期核对相符。

公司切实实行会计人员岗位责任制，并已聘用了较充足的会计人员并给予足够的资源，使其能完成所分配的任务。

## 3、控制程序

为合理保证各项目标的实现，公司建立了相关的控制程序，主要包括：交易授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽查控制、电子信息系统控制等。

(1) 交易授权控制：明确了授权批准的范围、权限、程序、责任等相关内容，单位内部的各级管理层必须在授权范围内行使相应的职权，经办人员也必须在授权范围内办理经济业务。

(2) 责任分工控制：合理设置分工，科学划分职责权限，贯彻不相容职务相分离及每一个人工作能自动检查另一个人或更多人工作的原则，形成相互制衡机制。不相容的职务主要包括：授权批准与业务经办、业务经办与会计记录、会计记录与财产保管、业务经办与业务稽核、授权批准与监督检查等。

(3) 凭证与记录控制：合理制定了凭证流转程序，经营人员在执行交易时能及时编制有关凭证，编妥的凭证及时送交会计部门以便记录，已登账凭证依序归档。各种交易必须作相关记录（如：员工工资记录、永续存货记录、销售发票等），并且将记录同相应的分录独立比较。

(4) 资产接触与记录使用控制：严格限制未经授权的人员对财产的直接接触，采取定期盘点、财产记录、账实核对、财产保险等措施，以使各种财产安全完整。

(5) 电子信息系统控制：公司已制定了较为严格的电子信息系统控制制

度，在电子信息系统开发与维护、数据输入与输出、文件储存与保管等方面作了较多的工作。

## （二）公司管理层的自我评估意见

公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》及其他法律法规规章建立的现有内部控制体系基本能够适应公司管理的要求，能够为编制真实、完整、公允的财务报表提供合理的保证，能够为公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。对于目前公司在内部控制方面存在的不足，公司拟采取下列措施加以改进提高：

1、进一步深化成本费用管理，重视成本费用指标的分解、及时对比实际业绩和计划目标、控制成本费用差异、考核成本费用指标的完成情况，进一步完善奖惩制度，努力降低成本费用，提高经济效益。

2、进一步加强存货精细化管理，提高产品单台化领料管理准确度及产品损耗管控制度，进一步完善奖惩制度，努力降低成本费用，提高经济效益。

3、进一步加强公司验收单管理，提高产品验收流程跟踪的及时性及验收单的规范性。

4、加强预算管理制度建设，包括公司全面财务预算管理制度和项目预算管理制度，加强预算管理工作中公司各职能部门间的协调，对预算基础数据的采集和计划的编制加强管理，并实行预算责任制考核。

5、进一步加强内部审计工作的广度和深度，尽可能发挥内部审计部门的监督作用，保障公司按经营管理层的决策运营，防止公司资产流失，切实保障股东权益，加强对公司日常财务监督和指导。

综上，公司认为按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》规定的标准，本公司于2014年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## （三）会计师的鉴证意见

立信会计师出具的信会师报字[2014]第 610338 号《内部控制鉴证报告》认为，发行人“按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2014年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”



## 第十章 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期经审计的财务状况。公司董事会提请投资者注意，本章分析与讨论应结合公司经审计的财务报表及报表附注，以及本招股说明书揭示的财务及其他信息一并阅读。

### 一、简要财务报表

报告期内，发行人无纳入合并范围的子公司。

#### 1、资产负债表

单位：元

资产	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	37,651,133.32	56,010,239.05	35,762,466.30	66,852,447.54
应收票据	9,266,795.20	5,263,135.00	25,244,230.00	13,156,540.00
应收账款	70,071,461.36	49,110,154.16	43,599,080.46	40,029,223.58
预付款项	1,508,813.18	1,338,974.93	1,119,683.13	7,076,118.56
其他应收款	6,903,516.14	6,550,384.23	7,208,655.42	6,747,001.30
存货	122,736,016.09	100,041,007.47	101,560,625.58	105,209,714.89
<b>流动资产合计</b>	<b>248,137,735.29</b>	<b>218,313,894.84</b>	<b>214,494,740.89</b>	<b>239,071,045.87</b>
非流动资产：				
投资性房地产	3,075,466.54	3,162,622.30	3,336,933.82	3,511,245.34
固定资产	159,657,100.71	159,473,613.48	76,275,607.99	80,021,891.76
在建工程	12,764,421.58	15,435,335.86	41,438,003.84	1,813,797.00
无形资产	59,674,696.91	60,309,751.11	61,660,464.06	62,348,313.46
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	7,943,736.04	5,020,554.97	2,835,374.46	1,758,893.02
其他非流动资产	1,739,560.38	2,205,089.84	26,127,074.12	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>244,854,982.16</b>	<b>245,606,967.56</b>	<b>211,673,458.29</b>	<b>149,454,140.58</b>
<b>资产总计</b>	<b>492,992,717.45</b>	<b>463,920,862.40</b>	<b>426,168,199.18</b>	<b>388,525,186.45</b>

#### 2、资产负债表（续）



单位：元

负债和所有者权益	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动负债：				
短期借款	50,000,000.00	60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	30,438,285.75	5,890,908.12	8,611,743.05	-
应付账款	46,369,324.21	36,125,775.16	27,691,820.67	24,517,162.63
预收款项	40,942,156.03	40,479,112.66	57,282,267.60	80,921,935.80
应付职工薪酬	5,488,100.79	9,371,551.64	9,566,103.89	7,666,522.91
应交税费	6,703,008.90	3,023,092.66	5,762,757.52	2,137,352.75
其他应付款	2,181,200.51	2,622,929.28	2,647,929.99	2,159,868.70
<b>流动负债合计</b>	<b>182,122,076.19</b>	<b>157,513,369.52</b>	<b>141,562,622.72</b>	<b>147,402,842.79</b>
非流动负债：				
其他非流动负债	14,058,576.43	15,830,349.50	5,410,138.64	4,247,179.02
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,058,576.43</b>	<b>15,830,349.50</b>	<b>5,410,138.64</b>	<b>4,247,179.02</b>
<b>负债合计</b>	<b>196,180,652.62</b>	<b>173,343,719.02</b>	<b>146,972,761.36</b>	<b>151,650,021.81</b>
所有者权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	119,213,500.17	118,599,997.17	118,599,997.17	118,599,997.17
盈余公积	16,004,899.11	16,004,899.11	12,509,688.55	6,075,441.23
未分配利润	101,593,665.55	95,972,247.10	88,085,752.10	52,199,726.24
<b>所有者权益合计</b>	<b>296,812,064.83</b>	<b>290,577,143.38</b>	<b>279,195,437.82</b>	<b>236,875,164.64</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>492,992,717.45</b>	<b>463,920,862.40</b>	<b>426,168,199.18</b>	<b>388,525,186.45</b>

## 3、利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	111,303,948.98	211,004,590.09	235,643,542.50	223,588,339.72
二、营业总成本	93,579,347.60	176,186,046.68	169,062,775.75	157,382,764.42
其中：营业成本	65,089,064.88	117,217,183.23	110,845,975.79	101,748,542.79
营业税金及附加	1,091,147.00	1,769,273.36	2,842,764.88	1,682,165.42



销售费用	6,137,886.21	16,478,899.82	15,608,856.43	12,777,701.91
管理费用	16,673,633.33	32,789,244.63	32,516,231.78	38,010,644.02
财务费用	1,396,892.45	2,691,980.86	1,774,994.59	664,423.98
资产减值损失	3,190,723.73	5,239,464.78	5,473,952.28	2,499,286.30
加：投资收益（损失以“-”号填列）	328,767.11	-	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>18,053,368.49</b>	<b>34,818,543.41</b>	<b>66,580,766.75</b>	<b>66,205,575.30</b>
加：营业外收入	4,757,510.76	11,968,001.24	8,950,607.41	6,496,976.36
减：营业外支出	249,213.06	435,809.42	314,900.81	463,020.09
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>22,561,666.19</b>	<b>46,350,735.23</b>	<b>75,216,473.35</b>	<b>72,239,531.57</b>
减：所得税费用	2,529,947.74	11,398,629.67	10,874,000.17	11,485,119.24
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>20,031,718.45</b>	<b>34,952,105.56</b>	<b>64,342,473.18</b>	<b>60,754,412.33</b>
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.33	0.58	1.07	1.01
（二）稀释每股收益	0.33	0.58	1.07	1.01
七、其他综合收益	-	-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>20,031,718.45</b>	<b>34,952,105.56</b>	<b>64,342,473.18</b>	<b>60,754,412.33</b>

## 4、现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011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	80,587,117.28	185,216,237.21	184,948,659.99	211,952,977.98
收到的税费返还	1,356,798.45	1,332,430.95	111,695.88	614,775.93
收到其他与经营活动有关的现金	3,302,009.16	12,046,561.99	9,346,167.24	7,184,428.47
经营活动现金流入小计	85,245,924.89	198,595,230.15	194,406,523.11	219,752,182.38



购买商品、接受劳务支付的现金	22,388,516.25	57,810,490.57	52,831,168.41	78,096,307.83
支付给职工以及为职工支付的现金	27,513,276.20	44,319,897.24	39,412,328.44	34,720,070.62
支付的各项税费	11,776,761.01	28,532,834.73	32,276,214.76	36,185,372.06
支付其他与经营活动有关的现金	9,873,136.34	21,911,041.53	23,898,441.65	19,939,258.82
经营活动现金流出小计	71,551,689.80	152,574,264.07	148,418,153.26	168,941,009.33
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,694,235.09</b>	<b>46,020,966.08</b>	<b>45,988,369.85</b>	<b>50,811,173.05</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	81,000,000.00	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	328,767.11	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	118,665.22	1,961.54	94,329.33
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,149,735.50	2,149,735.50	-
投资活动现金流入小计	81,328,767.11	2,268,400.72	2,151,697.04	94,329.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,035,509.19	35,511,968.28	58,365,870.32	65,811,752.31
投资支付的现金	81,000,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	4,299,471.00
投资活动现金流出小计	87,035,509.19	35,511,968.28	58,365,870.32	70,111,223.31
<b>投资活动产生的现金流量</b>	<b>-5,706,742.08</b>	<b>-33,243,567.56</b>	<b>-56,214,173.28</b>	<b>-70,016,893.98</b>



净额				
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	
取得借款收到的现金	10,000,000.00	60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	42,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,055,363.04	24,664,738.75	22,619,064.83	1,550,183.70
支付其他与筹资活动有关的现金			-	-
筹资活动现金流出小计	35,055,363.04	54,664,738.75	52,619,064.83	44,450,183.70
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25,055,363.04</b>	<b>5,335,261.25</b>	<b>-22,619,064.83</b>	<b>-14,450,183.70</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-17,067,870.03</b>	<b>18,112,659.77</b>	<b>-32,844,868.26</b>	<b>-33,655,904.63</b>
加：期初现金及现金等价物余额	52,120,239.05	34,007,579.28	66,852,447.54	100,508,352.17
六、期末现金及现金等价物余额	<b>35,052,369.02</b>	<b>52,120,239.05</b>	<b>34,007,579.28</b>	<b>66,852,447.54</b>

## 二、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

### 三、会计师事务所的审计意见类型

立信会计师为公司本次发行的财务审计机构，对公司包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日的资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的“信会师报字[2014]第 610337 号”审计报告。审计意见认为，本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了本公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

### 四、主要会计政策和会计估计

#### （一）收入确认和计量的方法

##### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司根据不同的产品类型和销售形式，确认收入时点如下：

销售类型	产品	确认收入时点
内销	根据合同，需公司负责安装、调试、试运行的产品	正式验收合格，以经客户确认的验收单日期为准
	根据合同，不需要公司负责安装、调试、试运行的产品及配件	客户收到货物，以经客户确认的送货回执单日期为准
外销	所有产品	办妥报关出口手续，并交付船运机构，取得报关单及装船单，以上述单据日期作为收入确认日期

##### 2、确认让渡资产使用权收入的依据。

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## (二) 金融资产和金融负债的核算方法

### 1、金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

#### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### (2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### (3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，

按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### （4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### （5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部活跃市场中的报价。

#### 6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

##### （1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

##### （2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

##### （3）应收款项坏账准备

##### ① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：

应收款项余额前五名。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

② 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
组合 2	上市发行费用
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1—2 年 (含 2 年)	20.00	20.00
2—3 年 (含 3 年)	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

③ 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由：有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款应进行单项减值测试。

坏账准备的计提方法：结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

### (三) 存货的计量及减值计提方法

#### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

## 2、发出存货的计价方法

原材料发出时按加权平均法计价。

库存商品、发出商品发出时按个别计提法计价。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

## 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

## （四）长期股权投资的核算方法

### 1、初始投资成本确定

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### 2、后续计量及损益确认

### （1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### （2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权

力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

#### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

### （五）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

### （六）固定资产的核算方法

#### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### 2、各类固定资产的折旧方法



固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备及其他	5	5	19.00

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （七）在建工程

### 1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，

作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### 3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （八）借款费用的核算方法

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动

已经开始。

## 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数（按年初期末简单平均，或按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （九）无形资产的核算方法

### 1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资

产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## （2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命
土地使用权	土地证登记使用年限
软件	5 年

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### 3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

#### （十）长期待摊费用的核算方法

##### 1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

##### 2、摊销年限

（1）预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限或其它合理方法平均摊销；

（2）经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销；

（3）研发用部件根据预计使用寿命按 3 年进行平均摊销。

#### （十一）政府补助的核算方法

##### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为

与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

## 2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## （十二）递延所得税资产和递延所得税负债

### 1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

### 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

## （十三）会计政策、会计估计变更和会计差错的更正的说明

### 1、会计政策变更

报告期主要会计政策未变更。

### 2、会计估计变更

报告期主要会计估计未变更。

### 3、前期会计差错

报告期无前期会计差错更正。

## 五、主要税项情况

### （一）公司适用的主要税种及税率



税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%（注 1）
营业税	营业额	5%
城市维护建设税	流转税额	7%（注 2）
教育费附加	流转税额	3%（注 2）
地方教育费附加	流转税额	2%（注 2）
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

注 1：根据销售额的 17% 计算销项税额，按规定扣除进项税额缴纳，自营出口外销收入按照“免、抵、退”办法核算。

注 2：根据财政部、国家税务总局《关于生产企业出口货物实行免抵退税办法后有关城市维护建设税教育费附加政策的通知》（财税【2005】25 号）要求，经国家税务局正式审核批准的当期免抵的增值税税额应纳入城市维护建设税和教育费附加的计征范围，按规定的税率征收城市维护建设税和教育费附加。

## （二）税收优惠及批文

1、根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2008】362 号）有关规定及甬高企认办（2012）1 号文件《关于公布宁波市 2011 年第一批复审高新技术企业名单的通知》，公司通过高新技术企业复审，认定有效期为 3 年，2011 年至 2013 年企业所得税税率按照 15% 执行；

2、2012 年 3 月，根据宁波市江北地方税务局甬地批（2011）0714 号涉税事项批复单，宁波市地方税务局退还城镇土地使用税 399,012.50 元；

3、2012 年 3 月，根据宁波市江北地方税务局甬地批（2011）0712 号涉税事项批复单，宁波市地方税务局退还房产税 254,702.92 元；

4、2012 年 3 月，根据宁波市江北地方税务局甬地批（2012）0126 号涉税事项批复单，宁波市地方税务局退还水利建设专项资金 223,425.95 元；

5、2012 年 9 月，根据宁波市江北区低产地改造倍增工作领导小组办公室、宁波市江北区财政局联合下发的北区低改办（2012）3 号文件，宁波市地方税务局退还土地使用税 215,500.00 元；

6、2013 年 12 月，根据宁波市江北地方税务局甬地批（2013）0378 号涉税事项批复单，宁波市地方税务局退还城镇土地使用税 1,015,170.00 元；

7、2013 年 12 月，根据宁波市江北地方税务局北地税批（2013）1677 号涉



税事项批复单，宁波市地方税务局返还房产税 889,482.83 元；

8、2013 年 12 月，根据宁波市江北地方税务局甬地批（2013）1676 号涉税事项批复单，宁波市地方税务局返还水利建设专项资金 181,609.17 元；

9、2013 年 11 月，根据宁波市江北地方税务局北地税批（2012）2633 号涉税事项批复单，宁波市地方税务局返还水利建设专项资金 91,829.85 元。

### （三）其他税项

按国家的有关具体规定计缴。

## 六、分部信息

### （一）产品分布

报告期内，按产品划分的主营业务收入情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
翅片高速精密压力机	2,982.22	26.96	6,093.98	29.08	9,981.76	42.57	9,493.07	42.71
胀管机系列	1,723.73	15.58	3,491.54	16.66	6,541.43	27.90	5,252.18	23.63
弯管机系列	889.88	8.04	2,932.63	13.99	3,515.95	14.99	4,203.51	18.91
定转子高速精密压力机	2,213.97	20.01	1,588.59	7.58	1,038.69	4.43	1,486.43	6.69
微通道换热器装备	1,122.76	10.15	3,000.72	14.32	-	-	-	-
其他	2,129.59	19.25	3,851.51	18.38	2,370.29	10.11	1,793.74	8.07
主营业务收入合计	11,062.17	100.00	20,958.97	100.00	23,448.12	100.00	22,228.93	100.00

### （二）地区分布

报告期内，按区域划分的主营业务收入情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万）	比例（%）	金额（万）	比例（%）



					元)		元)	
内销	8,743.74	79.04	15,564.97	74.26	18,853.29	80.40	19,038.49	85.65
外销	2,318.42	20.96	5,394.01	25.74	4,594.83	19.60	3,190.44	14.35
合计	<b>11,062.17</b>	<b>100.00</b>	<b>20,958.97</b>	<b>100.00</b>	<b>23,448.12</b>	<b>100.00</b>	<b>22,228.93</b>	<b>100.00</b>

## 七、发行人最近一年内收购兼并其他企业资产情况

发行人最近一年内未发生收购兼并其他企业资产情况。

## 八、非经常性损益明细表

依据立信会计师出具的信会师报字[2014]第 610341 号《关于宁波精达成形装备股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核说明的专项审核报告》，发行人报告期内非经常性损益的具体内容、金额及对当期经营成果的影响如下：

单位：万元

非经常性损益项目（损失-,收益+）	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
1、非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分。	-	1.80	-0.58	6.35
2、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外。	399.37	1,183.87	875.25	609.62
3、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益。	32.88	-	-	-
4、股份支付费用	-61.35	-	-	-1,152.29
5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出。	63.12	-14.20	10.11	9.28
6、其他符合非经常性损益定义的损益项目		-507.67		
小 计	<b>434.02</b>	<b>663.80</b>	<b>884.78</b>	<b>-527.04</b>



所得税影响金额	-123.84	-156.70	-132.82	-89.90
少数股东损益	--	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>310.17</b>	<b>507.10</b>	<b>751.96</b>	<b>-616.93</b>

## 九、最近一期末固定资产、无形资产

### (一) 固定资产

截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产净值为 15,965.71 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	折旧年限（年）
房屋及建筑物	8,536.54	1,694.21	6,842.33	20
机器设备	13,647.02	4,795.51	8,851.50	10
运输工具	571.83	397.26	174.57	5
电子设备及其他	370.55	273.24	97.31	5
<b>合计</b>	<b>23,125.93</b>	<b>7,160.22</b>	<b>15,965.71</b>	-

截至 2014 年 6 月 30 日，无用于抵押或担保的固定资产。

### (二) 无形资产

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司无形资产账面价值为 5,967.47 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计摊销	账面净值
软件	185.97	82.76	103.21
土地使用权	6,450.26	586.00	5,864.26
<b>合计</b>	<b>6,636.23</b>	<b>668.76</b>	<b>5,967.47</b>

截至 2014 年 6 月 30 日，无用于抵押或担保的无形资产。

## 十、最近一期末主要债项

截至 2014 年 6 月 30 日，公司负债合计 19,618.07 万元，其中流动负债合计



18,212.21 万元，非流动负债合计 1,405.86 万元。流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款，非流动负债主要为递延收益，具体情况如下：

### （一）短期借款

截至 2014 年 6 月 30 日，公司短期借款期末余额为 5,000 万元，具体情况如下：

单位：万元

类型	债权人	取得日期	金额	期限	利率
信用贷款	宁波银行江北支行	2013.11.4	1000.00	1 年	基准下浮 5%
信用贷款	宁波银行江北支行	2013.11.28	1000.00	1 年	基准下浮 5%
信用贷款	宁波银行江北支行	2013.12.12	1000.00	1 年	基准下浮 5%
信用贷款	建设银行宁波江北支行	2013.8.16	1000.00	1 年	基准下浮 5%
信用贷款	建设银行宁波江北支行	2014.6.23	1000.00	1 年	5.7%

### （二）应付票据

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应付票据余额为 3,043.83 万元，系银行承兑汇票。

### （三）应付账款

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应付账款期末余额为 4,636.93 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额
1 年以内	4,550.41
1-2 年	58.24
2-3 年	2.97
3 年以上	25.31
合计	4,636.93

截至 2014 年 6 月 30 日，应付账款余额中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。



截至2014年6月30日，应付账款余额中应付关联方宁波江北春风五金厂的金额为271.94万元。

#### （四）预收款项

截至2014年6月30日，公司预收款项期末余额为4,094.22万元，按账龄列示如下：

单位：万元

账龄	金额
1年以内	3,705.75
1-2年	346.12
2-3年	2.03
3年以上	40.32
合计	<b>4,094.22</b>

截至2014年6月30日，预收款项中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

截至2014年6月30日，预收账款外币余额情况如下：

单位：万元/万美元/万欧元

项目	原币金额	折算汇率	人民币金额
美元	97.37	6.1528	599.10
合计	-	-	<b>599.10</b>

#### （五）应付职工薪酬

截至2014年6月30日，公司对内部人员负债为应付职工薪酬，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	384.21
(2) 职工教育经费	164.60
合计	<b>548.81</b>

#### （六）应交税费



截至 2014 年 6 月 30 日，公司应交税费的构成如下：

单位：万元

项目	金额
增值税	189.45
营业税	-
企业所得税	432.36
个人所得税	20.92
城市维护建设税	14.03
教育费附加	6.01
地方教育费附加	4.01
水利建设基金	3.53
<b>合计</b>	<b>670.30</b>

#### （七）其他应付款

截至 2014 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 218.12 万元。

#### （八）非流动负债

报告期末，公司非流动负债主要为递延收益，明细如下：

单位：万元

项目	金额
《年产 250 台高速精密冲床生产线项目》项目补助	78.92
《年产 60 台超高速变行程精密压力机项目》项目补助	161.61
《年产 40 台伺服无收缩胀管机生产型》项目补助	52.55
《年产 80 台高效空调热交换器翅片机生产线》项目补助	214.08
《年产 150 台（套）智能化微通道热交换器成形装备生产线（宁波市）》项目补助	259.28
《年产 150 台（套）智能化微通道热交换器成形装备生产线（国家）》项目补助	580.00
《无屑小 U 弯管套环一体机》项目补助	15.00
《3000KN 宽台面双驱动四点超精密高速压力机研究》项目补助	44.42
<b>合 计</b>	<b>1,405.86</b>

期末递延收益具体情况如下：

1、《年产 250 台高速精密冲床生产线》项目补助：公司于 2008 年 12 月收

到项目补助资金 2,229,000.00 元，该项目 2008 年 9 月通过宁波市江北区发展和改革委员会验收，根据相关资产使用寿命年限内平均分摊，截止 2014 年 6 月 30 日递延收益余额为 789,174.41 元；

2、《年产 60 台超高速变行程精密压力机》项目补助：公司于 2010 年收到一期项目补助 1,806,000.00 元、2011 年收到二期项目补助 675,000.00 元，该项目已于 2010 年 10 月经宁波市经济委员会验收，2012 年 2 月通过宁波市江北区发展和改革委员会验收，根据相关资产使用寿命内平均分摊，截止 2014 年 6 月 30 日递延收益余额为 1,616,093.31 元；

3、《年产 40 台伺服无收缩胀管机生产型》项目补助：公司于 2012 年 12 月收到项目补助 316,000.00 元、2013 年 6 月收到项目补助 315,000.00 元，该项目已于 2012 年 9 月通过宁波市经济和信息化委员会、宁波市财政局验收，根据相关资产使用寿命内平均分摊，截止 2014 年 6 月 30 日递延收益余额为 525,524.98 元；

4、《年产 80 台高效空调热交换器翅片机生产线》项目补助：公司于 2013 年 1 月收到项目补助 2,519,000.00 元，该项目已于 2012 年 12 月经宁波市经济和信息化委员会、宁波市财政局验收，根据相关资产使用寿命内平均分摊，截止 2014 年 6 月 30 日递延收益余额为 2,140,759.01 元；

5、《年产 150 台（套）智能化微通道热交换器成形装备生产线（宁波市）》项目补助：公司于 2013 年 12 月收到项目补助 2,767,000.00 元，该项目已于 2013 年 12 月经宁波市经济和信息化委员会、宁波市财政局验收，根据相关资产使用寿命内平均分摊，截止 2014 年 6 月 30 日递延收益余额为 2,592,824.72 元；

6、《年产 150 台（套）智能化微通道热交换器成形装备生产线（国家）》项目补助：公司于 2013 年 9 月收到项目补助 5,800,000.00 元，该项目截止 2014 年 6 月 30 日尚未通过验收，截止 2014 年 6 月 30 日，递延收益余额为 5,800,000.00 元；

7、《无屑小 U 弯管套环一体机》项目补助：公司于 2013 年 9 月收到项目补助 150,000.00 元，该项目截止 2014 年 6 月 30 日尚未通过验收，截止 2014 年 6 月 30 日，递延收益余额为 150,000.00 元；

8、《3000KN 宽台面双驱动四点超精密高速压力机研究》项目补助：公司于 2013 年 9 月收到项目补助 444,200.00 元，该项目截止 2014 年 6 月 30 日尚未通过验收，截止 2014 年 6 月 30 日，递延收益余额为 444,200.00 元。



## 十一、所有者权益变动情况

### (一) 股本/实收资本

报告期内，公司股本/实收资本情况如下：

单位：万元

股东明细	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
宁波成形控股有限公司	2,646.00	2,646.00	2,646.00	2,646.00
宁波广达投资有限公司	510.00	510.00	510.00	510.00
宁波精微投资有限公司	450.00	450.00	450.00	450.00
浙江东力集团有限公司	440.00	440.00	440.00	440.00
浙江银泰睿祺创业投资有限公司	60.00	60.00	60.00	60.00
郑良才	460.00	460.00	460.00	460.00
徐俭芬	460.00	460.00	460.00	460.00
郑 功	315.10	315.10	315.10	315.10
徐国荣	184.00	184.00	184.00	184.00
谢文杰	138.00	138.00	138.00	138.00
郑慧珍	63.00	63.00	63.00	63.00
张小鸣	85.10	85.10	85.10	85.10
葛伟民	82.80	82.80	82.80	82.80
徐柏荣	46.00	46.00	46.00	46.00
郑希珍	15.00	15.00	15.00	15.00
郑良知	15.00	15.00	15.00	15.00
郑良能	15.00	15.00	15.00	15.00
郑良敏	15.00	15.00	15.00	15.00
<b>合 计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>6,000.00</b>	<b>6,000.00</b>	<b>6,000.00</b>

### (二) 资本公积

报告期各期末公司资本公积的明细情况如下表所示：

单位：万元



项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资本溢价（股本溢价）	10,707.71	10,707.71	10,707.71	10,707.71
其中：投资者投入的资本	10,707.71	10,707.71	10,707.71	10,707.71
其他资本公积	1,213.64	1,152.29	1,152.29	1,152.29
<b>合计</b>	<b>11,921.35</b>	<b>11,860.00</b>	<b>11,860.00</b>	<b>11,860.00</b>

### （三）盈余公积

报告期各期末，公司盈余公积的明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
法定盈余公积	1,600.49	1,600.49	1,250.97	607.54
<b>合计</b>	<b>1,600.49</b>	<b>1,600.49</b>	<b>1,250.97</b>	<b>607.54</b>

注：根据公司法和本公司章程的规定，按公司 2011 年净利润的 10%提取法定盈余公积 6,075,441.23 元，按公司 2012 年净利润的 10%提取法定盈余公积 6,434,247.32 元，按公司 2013 年净利润的 10%提取法定盈余公积 3,495,210.56 元。

### （四）未分配利润

报告期各期末分配利润的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
期初未分配利润	9,597.22	8,808.58	5,219.97	3,595.92
加：本期净利润	2,003.17	3,495.21	6,434.25	6,075.44
减：提取法定盈余公积	-	349.52	643.42	607.54
减：应付普通股股利	1,441.03	2,357.04	2,202.22	-
减：转作资本公积	-	-	-	3,843.84
<b>期末未分配利润</b>	<b>10,159.37</b>	<b>9,597.22</b>	<b>8,808.58</b>	<b>5,219.97</b>

## 十二、报告期内现金流量基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响



报告期各期现金流情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动现金流入小计	8,524.59	19,859.52	19,440.65	21,975.22
经营活动现金流出小计	7,155.17	15,257.43	14,841.82	16,894.10
经营活动产生的现金流量净额	1,369.42	4,602.10	4,598.84	5,081.12
投资活动现金流入小计	8,132.88	226.84	215.17	9.43
投资活动现金流出小计	8,703.55	3,551.20	5,836.59	7,011.12
投资活动产生的现金流量净额	-570.67	-3,324.36	-5,621.42	-7,001.69
筹资活动现金流入小计	1,000.00	6,000.00	3,000.00	3,000.00
筹资活动现金流出小计	3,505.54	5,466.47	5,261.91	4,445.02
筹资活动产生的现金流量净额	-2,505.54	533.53	-2,261.91	-1,445.02
现金及现金等价物净增加额	-1,706.79	1,811.27	-3,284.49	-3,365.59
加：期初现金及现金等价物余额	5,212.02	3,400.76	6,685.24	10,050.84
期末现金及现金等价物余额	3,505.24	5,212.02	3,400.76	6,685.24

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

### 十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）期后事项

本公司无需披露的期后事项。

#### （二）或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

#### （三）其他重要事项

2011年6月至9月，财政部组织财政部驻宁波市财政监察专员办事处，对宁波市2008年至2010年高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况进行了专项检查。

经检查，公司在2008年申请高新技术企业资格时申报的8项专利证书记载的专利权人均为公司法定代表人郑良才。2009年6月，公司与郑良才就其中的4

项专利（该 4 项专利为发行人主要产品的核心技术）与公司签署独占许可合同，并向国家知识产权局办理了备案。

根据上述情况，宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组于 2013 年 4 月 2 日出具《关于对宁波精达机电科技有限公司等两家企业补税的意见》，具体内容：“根据《财政部关于宁波市高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况专项检查结论和处理决定》（财监【2012】98 号）文件，由于宁波精达机电科技有限公司 2008 年评审高新技术企业时，提交的专利为企业法定代表人个人所有，办理专利权转让变更给公司时间稍有推迟，2009 年专利权人转让变更完全符合高新技术企业认定要求。为此，市高新技术企业认定管理工作领导小组作出如下处理意见：对宁波精达机电科技有限公司补缴 2008 年一年所享受的高新技术企业所得税优惠税款。”

2013 年，公司已补缴 2008 年所享受的高新技术企业所得税优惠税款 5,076,703.64 元，并取得宁波市江北区国家税务局于 2013 年 5 月 27 日出具的相关证明，具体证明内容如下：“宁波精达已补缴 2008 年度享受的高新技术企业所得税优惠税款，该补缴税款事项不构成重大税收违法行为，宁波精达关于高新事项税款已补缴完毕。”

宁波市江北区国家税务局于 2014 年 7 月 25 日出具证明：“兹证明我局辖下宁波精达成形装备股份有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日均按时进行纳税申报，经征管系统（CTAIS）查询未收到过税务行政处罚，未发现拖缴、欠缴税款的情况。”

宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2014 年 2 月 18 日出具《证明》：“宁波精达成形装备股份有限公司（原宁波精达机电科技有限公司）为高新技术企业，已于 2011 年更名并通过复审，按照《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172）要求，该企业 2009 年至 2013 年具有高新技术企业资格并可按规定享受相关税收政策。”

发行人控股股东宁波成形控股有限公司于 2013 年 5 月 27 日出具承诺函：“如今后对宁波精达成形装备股份有限公司（以下简称：公司）在本承诺函出具之日前的高新技术企业资格问题，导致税务部门要求补缴已享受的高新技术企业所得税优惠税款或对公司进行处罚、罚款，承诺人将承担公司因此可能受到的全部经济损失。”

#### 十四、报告期内的主要财务指标

**(一) 报告期主要财务指标**

财务指标	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	1.36	1.39	1.52	1.62
速动比率（倍）	0.69	0.75	0.80	0.91
资产负债率	39.79%	37.36%	34.49%	39.03%
无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例（%）	0.35	0.35	0.39	0.20
归属于发行人股东的每股净资产（元）	4.95	4.84	4.65	3.95
存货周转率（次/年或次/半年）	0.58	1.16	1.07	1.22
应收账款周转率（次/年或次/半年）	1.87	4.55	5.64	7.91
息税折旧摊销前利润（万元）	3,667.31	6,241.81	8,852.42	8,360.03
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,003.17	3,495.21	6,434.25	6,075.44
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,693.00	2,988.11	5,682.29	6,692.38
利息保障倍数（倍）	15.51	18.95	38.85	47.60
每股经营活动产生的净现金流量（元）	0.23	0.77	0.77	0.85
每股净现金流量（元）	-0.28	0.30	-0.55	-0.56

注：财务指标计算如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、无形资产占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/净资产
- 5、每股净资产=以期末所有者权益/期末总股本
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润=税前利润+财务费用利息支出-财务费用利息收入+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
- 9、利息保障倍数=（税前利润+利息支出）/利息支出



10、每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

11、每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

## (二) 报告期净资产收益率与每股收益

报告期利润	报告期间	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
归属于公司普通股股东的净利润	2014 年 1-6 月	6.76%	0.33	0.33
	2013 年度	12.35%	0.58	0.58
	2012 年度	25.48%	1.07	1.07
	2011 年度	29.84%	1.01	1.01
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2014 年 1-6 月	5.71%	0.28	0.28
	2013 年度	10.56%	0.50	0.50
	2012 年度	22.50%	0.95	0.95
	2011 年度	32.87%	1.12	1.12

注：按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定，净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/（归属于公司普通股股东的期初净资产+报告期归属于公司普通股股东的净利润/2+报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产×归属于公司普通股股东的、新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数-报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×归属于普通股股东的、减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数）

2、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/普通股加权平均数

其中，普通股加权平均数=期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数-报告期因回购或缩股等减少股份数×为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数

3、稀释每股收益=（报告期归属于公司普通股股东的利润+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息×（1-所得税率）-转换费用）/（普通股加权平均数+认股权证、期权行权增加股份数）

## 十五、资产评估情况

受精达有限委托，北京中企华资产评估有限责任公司（具备从事证券业务资产评估资格）对精达有限截至 2010 年 12 月 31 日的全部资产和负债进行评估，



并于 2011 年 1 月 29 日出具中企华评报字（2011）第 034 号《宁波精达机电科技有限公司拟改制为股份有限公司项目评估报告》。

该评估报告采用成本法，评估结果如下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	评估增值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	21,461.81	23,857.26	2,395.45	11.16%
非流动资产	9,572.44	14,584.90	5,012.46	52.36%
其中：投资性房地产	368.56	332.41	-36.15	-9.81%
固定资产	7,257.25	8,699.05	1,441.80	19.87%
在建工程	476.64	476.64	0.00	0.00%
无形资产	1,346.16	4,952.97	3,606.81	267.93%
资产总计	31,034.25	38,442.16	7,407.91	23.87%
流动负债	13,928.27	13,928.27	0.00	0.00%
非流动负债	398.26	398.26	0.00	0.00%
负债总计	14,326.53	14,326.53	0.00	0.00%
净资产	16,707.72	24,115.63	7,407.91	44.34%

评估结果与账面价值发生变动的项目如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	评估增值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
库存商品	569.94	949.89	379.95	66.66%
发出商品	2,408.88	4,424.39	2,015.51	83.67%
投资性房地产	368.56	332.41	-36.15	-9.81%
房屋建筑物	3,232.79	4,560.17	1,327.38	41.06%
机器设备	3,832.67	3,814.09	-18.58	-0.48%
车辆	54.92	169.03	114.11	207.77%
电子设备及其他	136.89	155.77	18.88	13.79%
土地使用权	1,335.79	4,937.99	3,602.20	269.67%
其他无形资产	10.37	14.98	4.61	44.46%



根据上述评估报告，公司净资产评估增值 7,407.91 万元，增值率 44.34%，主要是库存商品、发出商品、房屋建筑物和土地使用权增值较多。

## 十六、盈利预测报告

发行人未编制盈利预测报告。

## 十七、历次验资情况

发行人历次验资情况详见本招股说明书“第五章、五、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性”。



## 第十一章 管理层讨论与分析

根据公司最近三年及一期经审计的财务报表，本公司管理层结合经营情况和行业状况对发行人财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内的变化情况及未来趋势进行讨论和分析。

本章内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与本公司的最终经营结果不一致。投资者在阅读本章时，请同时参考本招股说明书“第十章 财务会计信息”的相关内容。

### 一、公司财务状况分析

#### （一）资产情况分析

##### 1、资产构成分析

报告期各期末，本公司资产构成情况如下表所示：

资产	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动资产：								
货币资金	3,765.11	7.64	5,601.02	12.07	3,576.25	8.39	6,685.24	17.21
应收票据	926.68	1.88	526.31	1.13	2,524.42	5.92	1,315.65	3.39
应收账款	7,007.15	14.21	4,911.02	10.59	4,359.91	10.23	4,002.92	10.30
预付款项	150.88	0.31	133.90	0.29	111.97	0.26	707.61	1.82
其他应收款	690.35	1.40	655.04	1.41	720.87	1.69	674.70	1.74
存货	12,273.60	24.90	10,004.10	21.56	10,156.06	23.83	10,520.97	27.08
<b>流动资产合计</b>	<b>24,813.77</b>	<b>50.33</b>	<b>21,831.39</b>	<b>47.06</b>	<b>21,449.47</b>	<b>50.33</b>	<b>23,907.10</b>	<b>61.53</b>
非流动资产：								
投资性房地产	307.55	0.62	316.26	0.68	333.69	0.78	351.12	0.90
固定资产	15,965.71	32.39	15,947.36	34.38	7,627.56	17.90	8,002.19	20.60
在建工程	1,276.44	2.59	1,543.53	3.33	4,143.80	9.72	181.38	0.47



无形资产	5,967.47	12.10	6,030.98	13	6,166.05	14.47	6,234.83	16.05
递延所得税资产	794.37	1.61	502.06	1.08	283.54	0.67	175.89	0.45
其他非流动资产	173.96	0.35	220.51	0.48	2,612.71	6.13	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>24,485.50</b>	<b>49.67</b>	<b>24,560.70</b>	<b>52.94</b>	<b>21,167.35</b>	<b>49.67</b>	<b>14,945.41</b>	<b>38.47</b>
<b>资产总计</b>	<b>49,299.27</b>	<b>100.00</b>	<b>46,392.09</b>	<b>100.00</b>	<b>42,616.82</b>	<b>100.00</b>	<b>38,852.52</b>	<b>100.00</b>

公司自成立以来，一直专注于精密压力机和换热器装备的生产与销售。报告期内，公司资产总额整体呈较快增长趋势，报告期各期末分别为 38,852.52 万元、42,616.82 万元、46,392.09 万元和 49,299.27 万元，其中流动资产占总资产的比例分别为 61.53%、50.33%、47.06%和 50.33%，报告期内流动资产占比总体有所下降，主要是公司近几年预先使用自有资金投入募集资金投资项目建设所致。2012、2013 年，公司新厂房建成、新增生产设备陆续完成安装并投入使用，因此非流动资产增幅较大。

总体来看，公司具有良好的资产流动性、变现能力及较强的偿债能力。随着募集资金投资项目的实施，公司业务规模和技术装备水平将更上一个台阶，资产结构将得到一定调整，固定资产投资将进一步增加，同时配套的经营性流动资金也将有一定增长，从而保证公司持续、快速、健康地发展。

## 2、流动资产构成分析

报告期内，公司流动资产规模较稳定，各项资产具体分析如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	3,765.11	15.17	5,601.02	25.66	3,576.25	16.67	6,685.24	27.96
应收票据	926.68	3.73	526.31	2.41	2,524.42	11.77	1,315.65	5.50
应收账款	7,007.15	28.24	4,911.02	22.5	4,359.91	20.33	4,002.92	16.74
预付款项	150.88	0.61	133.9	0.61	111.97	0.52	707.61	2.96
存货	12,273.60	49.46	10,004.10	45.82	10,156.06	47.35	10,520.97	44.01
其他应收款	690.35	2.78	655.04	3.00	720.87	3.36	674.70	2.82
<b>流动资产合计</b>	<b>24,813.77</b>	<b>100.00</b>	<b>21,831.39</b>	<b>100.00</b>	<b>21,449.47</b>	<b>100.00</b>	<b>23,907.10</b>	<b>100.00</b>

### （1）货币资金

报告期内，公司货币资金的构成如下表所示：



项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
现金	8.12	0.22	9.55	0.17	7.86	0.22	1.00	0.02
银行存款	3,576.11	94.98	5,202.47	92.88	3,392.90	94.87	6,684.24	99.98
其他(注)	180.88	4.80	389.00	6.95	175.49	4.91	-	-
<b>合计</b>	<b>3,765.11</b>	<b>100.00</b>	<b>5,601.02</b>	<b>100.00</b>	<b>3,576.25</b>	<b>100.00</b>	<b>6,685.24</b>	<b>100.00</b>

注：其他货币资金是银行承兑汇票保证金。

2012 年公司募集资金投资项目新厂房开始建设，导致货币资金减少。

为满足经营需要，公司 2013 年银行信用贷款增加 3,000 万元，因此 2013 年末货币资金较 2012 年有所增加；2014 年上半年实施 2013 年度现金分红，并归还了 1000 万元银行借款，导致货币资金减少。

报告期内，公司货币资金能够满足生产经营的日常资金需求。

## (2) 应收票据

公司应收票据主要系客户用以支付货款的银行承兑汇票。报告期各期末，公司应收票据分别为 1,315.65 万元、2,524.42 万元、526.31 万元和 926.68 万元，分别占当期流动资产的 5.50%、11.77%、2.41%和 3.73%。2012 年起客户增加了以票据结算货款的比例，导致 2012 年公司应收票据增加；为提高营运效率，公司加快了应收票据的流转速度，将收到的大部分票据背书转让给供应商，导致 2013 年末、2014 年上半年末应收票据相对减少。

截至报告期末，应收票据余额中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位票据，无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据，已质押的应收票据明细如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额(万元)
珠海格力电器股份有限公司	2014-3-27	2014-9-27	131.16
蚌埠市永欲商贸股份有限公司	2014-3-27	2014-9-27	100.00
珠海格力电器股份有限公司	2014-4-14	2014-10-14	97.29
广州松下空调器有限公司	2014-4-24	2014-8-25	61.20
中利腾晖光伏科技有限公司	2014-1-4	2014-7-4	50.00
<b>合 计</b>	-	-	<b>439.65</b>

公司将上述应收票据质押给宁波银行股份有限公司，用于开具银行承兑汇票以支付采购款。

## (3) 应收账款



报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

应收账款	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
账面余额	8,665.30	6,251.97	5,532.67	4,713.37
坏账准备	1,658.16	1,340.96	1,172.76	710.44
账面净值	7,007.15	4,911.02	4,359.91	4,002.92
应收账款余额（未与预收账款抵消）	9,724.46	7,218.65	7,018.85	6,080.44

注：公司在与客户持续交易过程中，存在部分合同尚未履行完毕、同时又承接新合同的情况，公司销售结算方式一般为先收取一定比例的预收账款，导致该类客户既存在原合同项下的应收账款，同时又存在新合同项下的预收账款。上表应收账款账面余额根据同一客户应收账款、预收账款相抵后的金额列示，应收账款坏账准备根据逐笔统计的应收账款余额（未与预收账款抵消的金额）按照相应账龄、坏账政策计提列示，应收账款账面余额扣除坏账准备后为账面净值，与财务报表列示金额一致。

报告期内，公司应收账款逐年增长，主要原因是近几年受宏观资金环境的影响，部分客户加强了对现金流的控制或者资金周转出现一定困难，导致货款有所延期。2014年6月30日应收账款增长幅度较大，除前述原因外，主要还因为：①2013年四季度公司订单大幅增长，达到11,592.10万元（含税），根据公司主要产品的生产周期和验收周期，较多订单在2014年5、6月份验收，部分验收款因付款流程需要一定时间从而未能在2014年6月底前支付到账；2014年5、6月份公司分别确认主营业务收入3,127.82万元、3,192.14万元；②公司微通道换热器装备系新产品，客户主要为大型汽车零部件生产商，现金控制较严，付款流程较复杂，合同约定的验收收款比例相对较低。

公司期后应收账款回款情况良好，截至本招股说明书签署之日，应收账款账面净值已降至6000万左右。

### ①应收账款构成分析

公司应收账款由正常货款和质保金构成，其中质保金是指按销售合同约定在1年质保期以后收取的货款，占销售合同金额的10%左右。根据收入确认原则，公司将质保金确认为销售收入，列入应收账款核算。

报告期各期末，公司应收账款余额构成情况如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
应收账款余额	9,724.46	100.00	7,218.65	100.00	7,018.85	100.00	6,080.44	100.00
其中：正常货款	5,805.28	59.70	3,775.91	52.31	3,046.21	43.40	2,634.36	43.33



质保金	3,919.18	40.30	3,442.74	47.69	3,972.64	56.60	3,446.08	56.67
-----	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

注：为完整反映质保金余额，上述应收账款余额均按未与预收账款进行抵消的金额列示。

截至2014年6月30日，发行人质保金余额为3,919.18万元，其中尚处于质保期（含因质量等问题延长的质保期）内的金额为1,748.85，超出质保期的金额为2,170.33万元。超出质保期的质保金中，格力、美的、海尔、志高、法雷奥、TCL等大客户的欠款为1,646.80，占比75.88%。

## ②应收账款占比分析

报告期各期末，公司应收账款余额占主营业务收入比例如下：

单位：万元

项目	2014.6.30 /2014年1-6月	2013.12.31 /2013年	2012.12.31 /2012年	2011.12.31 /2011年
主营业务收入	11,062.17	20,958.97	23,448.12	22,228.93
正常货款余额	5,805.28	3,775.91	3,046.21	2,634.36
占主营业务收入比例	52.48%	18.02%	12.99%	11.85%
质保金余额	3,919.18	3,442.74	3,972.64	3,446.08
占主营业务收入比例	35.43%	16.43%	16.94%	15.50%
应收账款余额	9,724.46	7,218.65	7,018.85	6,080.44
占主营业务收入比例	87.91%	34.44%	29.93%	27.35%

注：2014年1-6月主营业务收入为半年度数据，导致应收款余额占主营业务收入比例较其他各期指标偏大。

### A、正常货款余额占比分析

报告期内，受宏观资金环境影响，客户资金面较以往偏紧，客户加强了现金流控制，部分出现资金困难，导致发行人应收账款回款周期延长；2014年5月和6月实现收入较多，验收款项尚处于客户正常付款流程中；这些因素导致报告期末应收账款占主营业务收入比例上升。

### B、质保金余额占比分析

报告期各期末，质保金余额占当年主营业务收入比重高于10%，除部分质保金处于正常回收流程中外，也存在部分质保金延期的情况。

### C、可比上市公司比较分析

发行人目前的可比主要竞争对手包括中山奥美森、扬州锻压、辽机院等经营规模较大的本土企业，以及美国OAK、日本日高、日本AIDA、德国舒勒、台湾高将、德国肖拉、Dong Sung等知名的国外及台湾的公司。



由于上述公司均不是上市公司，有关财务资料在公开信息中难于取得；目前尚无上市公司生产与本公司相同的产品，故本招股书按照以下标准选取可比上市公司：第一、原材料构成与发行人产品相似，即以钢材（含圆钢、管材、板材、铸锻件、焊接件等）、电气件、五金件等为主要原材料；第二、生产过程与发行人相似，即经过个性化设计、机加工、装配和检测等设计和生产工序；第三、主要产品平均生产周期较长；第四、从事非标准化专用机械类工作母机的研发、制造和销售。

按照上述 4 项标准，本招股说明书从截至 2014 年 6 月 30 日在 A 股市场上市的公司中选取了楚天科技、斯莱克、博实股份、中际装备、利君股份、大连三垒、千山药机、海源机械、启源装备、法因数控作为比较对象。

发行人及可比上市公司应收账款账面净值占销售收入比例情况比较如下：

公司简称	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
楚天科技	47.13%	20.46%	23.07%	27.36%
斯莱克	28.59%	14.91%	5.42%	12.94%
博实股份	110.43%	50.01%	41.52%	39.69%
中际装备	88.43%	35.71%	37.34%	20.56%
利君股份	50.91%	24.53%	32.91%	18.88%
大连三垒	16.16%	9.19%	6.94%	5.76%
千山药机	155.09%	53.01%	74.71%	58.64%
海源机械	135.32%	38.53%	34.08%	21.15%
启源装备	118.75%	52.05%	45.85%	37.58%
法因数控	70.29%	26.48%	23.68%	23.57%
平均	82.11%	32.49%	32.55%	26.61%
发行人	62.96%	23.27%	18.50%	17.90%

注：1、应收账款占销售收入的比例=期末应收账款/当期营业收入

2、数据来源：wind 资讯

发行人应收账款回款情况优于行业平均水平。

### ③ 应收账款客户明细

截至报告期末，应收账款前五名如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	金额（万元）	年限	占比（%）	备注
法雷奥发动机冷却（佛山）有限公司	否	916.31	1 年以内 873.92 万元，1-2 年 42.39 万元	10.57	期后已收回 567.62 万元



格力电器(郑州)有限公司	否	598.86	1年以内 476.15 万元, 1-2 年 58.12 万元, 2-3 年 60.38 万元	6.91	-
重庆海尔空调器有限公司	否	401.11	1-2 年 400.87 万元, 3 年以上 0.24 万元	4.63	-
珠海格力电器股份有限公司	否	375.14	1 年以内 9.16 万元, 1-2 年 31.48 万元, 2-3 年 13.90 万元, 3 年以上 320.60 万元	4.33	期后已收回 221.44 万元。
龙口利佳电气有限公司	否	341.60	1 年以内	3.94	-
<b>合计</b>	-	<b>2,633.02</b>	-	<b>30.28</b>	-

欠款单位主要是国内外知名家电、汽车零部件企业, 发生坏账的可能性较小。截至报告期末, 公司应收账款中无持发行人 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

#### ④ 应收账款账龄分析及坏账损失

报告期各期末, 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下:

账龄	2014.6.30			2013.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额(万元)	比例(%)		金额(万元)	比例(%)	
1 年以内	5,616.17	66.72	317.89	3,873.75	63.30	220.35
1-2 年	1,849.58	21.97	407.19	1,367.56	22.35	330.59
2-3 年	433.42	5.15	282.26	589.43	9.63	368.8
3 年以上	518.65	6.16	518.65	289.07	4.72	289.07
<b>合计</b>	<b>8,417.81</b>	<b>100.00</b>	<b>1,526.00</b>	<b>6,119.81</b>	<b>100.00</b>	<b>1,208.80</b>
账龄	2012.12.31			2011.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额(万元)	比例(%)		金额(万元)	比例(%)	
1 年以内	3,046.35	56.41	202.21	3,851.98	81.72	230.18
1-2 年	1,869.58	34.62	456.11	465.79	9.88	205.47
2-3 年	281.88	5.22	179.58	295.59	6.27	174.8
3 年以上	202.7	3.75	202.7	100	2.12	100
<b>合计</b>	<b>5,400.51</b>	<b>100.00</b>	<b>1,040.60</b>	<b>4,713.37</b>	<b>100.00</b>	<b>710.44</b>

注: 1、除上述按账龄分析法计提坏账准备的应收账款外, 发行人对目前正处于破产重组过程中的客户温州月兔电器集团有限公司的应收款项进行了单项计提, 已全额计提坏账准备



132.16 万元；

2、2014 年 6 月，发行人与珠海格力电器股份有限公司就后者拖欠前者的 115.33 万元货款达成支付协议，扣除质量扣款后支付，截至本招股说明书签署之日已付款。

3、上表应收账款账面余额根据应收账款、预收账款抵消后的金额列示，应收账款坏账准备根据逐笔统计的应收账款（未与预收账款抵消前的金额）按照相应账龄、坏账政策计提列示。

2012 年末超过 1 年的应收账款金额及占比上升，主要是因为客户货款延期。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，该情况有所改善。未来若宏观资金面紧张情况逐步缓和，公司账龄结构将进一步优化。

发行人及可比上市公司应收账款坏账计提政策对比如下：

公司简称	应收账款坏账计提比例					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
楚天科技	5%	10%	20%	50%	50%	100%
斯莱克	5%	10%	50%	100%	100%	100%
博实股份	5%	10%	20%	40%	80%	100%
中际装备	5%	20%	50%	100%	100%	100%
利君股份	3%	10%	30%	50%	70%	100%
大连三垒	5%	10%	15%	50%	100%	100%
千山药机	5%	10%	30%	50%	80%	100%
海源机械	5%	10%	30%	50%	100%	100%
启源装备	0-1%	5%	20%	50%	80%	100%
法因数控	3%	10%	30%	50%	50%	50%
<b>平均</b>	<b>4%</b>	<b>11%</b>	<b>28%</b>	<b>55%</b>	<b>83%</b>	<b>94%</b>
<b>发行人</b>	<b>5%</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

资料来源：上市公司年报。

与可比上市公司相比，发行人的应收账款计提政策较为谨慎。

#### ⑤核销的应收账款

报告期内，公司未发生重大坏账损失，核销的应收账款明细如下：

单位名称	应收账款性质	核销金额（万元）	核销原因	核销时间	是否因关联交易产生
飞达仕苏宁空调（南京）有限公司	货款	1.50	客户注销	2011 年	否
飞达仕空调（上海）有限公司	货款	1.40	客户注销	2012 年	否
<b>合计</b>	-	<b>2.90</b>	-	-	-

在应收账款管理方面，发行人已经建立了比较完善的应收账款管理制度，

并规定了相应的收款程序和方式，明确了销售人员和收款人员的职责权限。未来公司将进一步加大应收账款的管理力度：对应合同到期货款，对相关部门加大回款考核力度；对质保金严格按合同约定进行回款。

综上，报告期内发行人应收账款规模与业务规模基本匹配，近两年年末应收账款余额增大，主要是由于宏观资金环境紧张导致客户回款延期；但发行人应收账款质量较好，主要为国内外知名家电、汽车零部件生产企业占款，出现坏账损失的风险较小。应收账款余额占营业收入比例符合宏观资金环境和公司所在行业的经营特点，现有应收账款规模不会对公司的持续经营造成重大不利影响。

#### (4) 存货

公司主要采取“以销定产”的生产模式，大部分产品按订单生产。公司根据订单和客户的配置要求进行材料采购、投料和生产，产品完工后，按合同约定交付给客户，经验收后确认收入。

报告期各期末，公司存货余额分别为 10,520.97 万元、10,156.06 万元、10,004.10 万元和 12,273.60 万元，存货规模较稳定。

##### ① 存货构成分析

报告期内公司存货分类情况如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
原材料	2,513.95	20.48	1,931.42	19.31	1,220.07	12.01	1,407.49	13.38
在产品	5,692.26	46.33	4,821.13	48.19	2,569.18	25.30	2,767.47	26.30
库存商品	1,235.25	9.60	887.06	8.87	3,089.10	30.42	1,471.16	13.98
发出商品	2,901.96	23.56	2,346.01	23.45	3,277.71	32.27	4,874.84	46.33
委托加工物资	3.74	0.03	18.47	0.18	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>12,273.60</b>	<b>100.00</b>	<b>10,004.10</b>	<b>100.00</b>	<b>10,156.06</b>	<b>100.00</b>	<b>10,520.97</b>	<b>100.00</b>

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品和发出商品构成。报告期内各类存货金额及占比变动情况分析如下：

##### A、原材料分析

公司原材料主要包括钢材、铸锻件、焊接件、五金件、电气元件等。报告期各期末，公司原材料余额分别为 1,407.49 万元、1,220.07 万元、1,931.42 万元

和 2,513.95 万元，占存货余额比例分别为 13.38%、12.01%、19.31%和 20.48%。公司“以销定产”的生产模式决定了在采购模式上主要采用“以产定购”模式：根据实时订单按需采购原材料，有效减少了原材料在仓库存放的时间。2013 年四季度，发行人新接订单较多，原材料采购增加，导致年末余额上升；2014 年上半年订单情况继续较好态势，原材料采购进一步增加。

#### B、在产品分析

报告期各期末，公司在产品余额分别为 2,767.47 万元、2,569.18 万元、4,821.13 万元和 5,692.26 万元，占存货余额比例分别为 26.30%、25.30%、48.19%和 46.33%。

在产品金额较大，占比较高，主要系因公司采用订单式生产且生产周期较长所致。公司取得订单后，根据客户需求进行产品结构和工艺流程设计，由于公司产品的个性化和生产工艺的特殊性，产品的生产周期从研发设计、物料投放、部件加工、产品组装、各项检测调试、质量检验，直至成品入库、发货，通常需要较长时间——根据不同产品所需设计时间和制造工时长短，以及投入的人工，公司主要产品平均生产周期为 4~6 个月。2013 年下半年开始，发行人新接订单量显著增加——发行人 2013 年上半年、2013 年下半年、2014 年上半年新增订单金额(不含税)分别为 6,048.42 万元、14,963.41 万元、12,811.07 万元，因此下半年特别是四季度开始投产量扩大，发行人主要产品的生产周期为 4-6 个月，导致 2013 年末、2014 年 6 月末在产品余额增长较快。

#### C、库存商品分析

报告期各期末，公司库存商品余额分别为 1,471.16 万元、3,089.10 万元、887.06 万元和 1,235.25 万元，占存货余额比例分别为 13.98%、30.42%、8.87%和 9.60%。公司根据销售合同或订单需求，安排生产备货，产品完工后，成品仓库根据合同约定交付客户，因此通常情况下公司的库存商品相对较少。2012 年末库存商品余额大幅增长，其中重庆海尔期末库存商品 46 台，成本合计 979 万元，大部分属于 12 月完工入库，已于 2013 年 1 月发货，其他客户已在 2013 年 1-2 月陆续发货 672 万元，合计占期末库存商品余额的 53.44%。公司库存商品均有订单对应，不存在库存积压的风险。

#### D、发出商品分析

报告期各期末，公司发出商品余额分别为 4,874.84 万元、3,277.71 万元、2,346.01 万元和 2,901.96 万元，占存货余额比例分别为 46.33%、32.27%、23.45%和 23.56%。根据公司收入确认原则，产品发出后，交付客户，在产品未完成验

收前，公司不确认收入，作为存货发出商品核算。公司主营产品均为大中型非标准化产品，一般需要 3 个月左右的试运行时间才能确定是否符合客户生产要求。若试运行期间没有发现产品质量问题，则进行验收；若有问题，则及时进行调试或改造，直至满足要求，试运行时间相应延长；若客户从公司订购的是成套设备，则需所有设备均达到验收条件时再进行整体验收。此外，验收时间还受到客户土建工程进度等影响。综合以上因素，公司产品验收周期较长，导致发出商品金额较大、占比较高。

综上，公司采用以销定产的生产模式，存货属于正常经营所需，存货规模符合行业和企业特点。公司和主要客户及供应商均保持长期、稳定的合作关系。目前公司订单较充足，不存在库存积压的情况，公司存货变现能力较强，库存情况正常。

## ② 存货跌价准备

报告期各期，发行人存货计提跌价准备的情况如下：

存货	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
账面余额	12,347.17	10,402.83	10,218.41	10,520.97
跌价准备	73.57	398.73	62.35	-
账面价值	12,273.60	10,004.10	10,156.06	10,520.97

发行人换热器装备类产品定制化程度高，毛利率也相对较高，因此一般情况下不计提减值准备。2013 年，发行人推出开式单点压力机、闭式双点压力机等新的压力机产品，该类产品通用性较强，市场竞争较为激烈，发行人为打开新市场，定价相对较低；由于该类设备对发行人来说属于新产品，研发制造过程中需要不断改进，因此成本投入较高；2013 年公司压力机新厂房建成投入使用，但产量较低，导致压力机产品平均固定成本较高；公司存在部分供客户试用未通过验收的产品，退回重新改造，导致投入成本较高；综上，发行人 2013 年末计提了 398.73 万元存货跌价准备，主要是针对新型压力机和经重新改造的压力机产品。前述计提跌价准备的产品多数于 2014 年实现销售，故跌价准备随之转销。随着公司订单增长，压力机产量增加，平均固定成本下降；压力机新产品生产工艺逐步改进、工人操作熟练程度提高，退回返工的情况得以改善；同时部分产品定价策略调整；综上，2014 年存货需要计提跌价的情况较少。

## (5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面余额分别为 707.61 万元、111.97 万元、133.90 万元和 150.88 万元，占流动资产比例分别为 2.96%、0.52%、0.61%和 0.61%。

截至报告期末，公司预付款项主要是预付原材料款，无预付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

### （6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款分别为 674.70 万元、720.87 万元、655.04 万元和 690.35 万元。截至报告期末，其他应收款主要是垫支上市费用以及科研项目经费，无持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款。

### 3、非流动资产构成分析

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产构成，报告期各期末，非流动资产构成如下表所示：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
投资性房地产	307.55	1.26	316.26	1.29	333.69	1.58	351.12	2.35
固定资产	15,965.71	65.20	15,947.36	64.93	7,627.56	36.03	8,002.19	53.54
在建工程	1,276.44	5.21	1,543.53	6.28	4,143.80	19.58	181.38	1.21
无形资产	5,967.47	24.37	6,030.98	24.56	6,166.05	29.13	6,234.83	41.72
递延所得税资产	794.37	3.24	502.06	2.04	283.54	1.34	175.89	1.18
其他非流动资产	173.96	0.71	220.51	0.90	2,612.71	12.34	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>24,485.50</b>	<b>100.00</b>	<b>24,560.70</b>	<b>100.00</b>	<b>21,167.35</b>	<b>100.00</b>	<b>14,945.41</b>	<b>100.00</b>

#### （1）投资性房地产

公司投资性房地产主要为用于出租的办公用房，持有投资性房地产的目的为赚取租金收入，报告期各期末，公司投资性房地产情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
房屋、建筑物	235.25	243.11	258.83	274.54
土地使用权	72.30	73.15	74.87	76.58
<b>投资性房地产账面净值合计</b>	<b>307.55</b>	<b>316.26</b>	<b>333.69</b>	<b>351.12</b>

公司对投资性房地产采用成本法核算。截至报告期末，投资性房地产未发现减值迹象，不计提减值准备。



## (2) 固定资产

公司主要的固定资产为开展经营活动所使用的房屋建筑物、机器设备、运输设备及电子设备。报告期各期末，公司的固定资产情况如下表所示：

单位：万元

固定资产	项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
房屋及建筑物	原值	8,536.54	8,490.17	4,074.36	4,074.36
	累计折旧	1,694.21	1,491.27	1,228.12	1,034.59
	净值	6,842.33	6,998.90	2,846.23	3,039.77
机器设备	原值	13,647.02	12,838.28	7,827.33	7,366.89
	累计折旧	4,795.51	4,191.34	3,347.66	2,649.89
	净值	8,851.50	8,646.94	4,479.67	4,717.00
运输工具	原值	571.83	571.83	497.388	388.97
	累计折旧	397.26	369.48	312.91	275.07
	净值	174.57	202.35	184.48	113.90
电子设备	原值	370.55	358.52	367.88	345.96
	累计折旧	273.24	259.34	250.70	214.44
	净值	97.31	99.18	117.18	131.52
合计	原值	<b>23,125.93</b>	<b>22,258.79</b>	<b>12,766.95</b>	<b>12,176.19</b>
	累计折旧	<b>7,160.22</b>	<b>6,311.43</b>	<b>5,139.39</b>	<b>4,174.00</b>
	净值	<b>15,965.71</b>	<b>15,947.36</b>	<b>7,627.56</b>	<b>8,002.19</b>

2013 年末固定资产大幅增长，主要系预先投入的募投项目新厂房建成及相关生产设备陆续投入使用所致。

截至报告期末，无用于抵押的固定资产。

## (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 181.38 万元、4,143.80 万元、1,543.53 万元和 1,276.44 万元。2012 年 12 月 31 日在建工程金额增幅较大，主要是募投项目厂房建设所形成，至 2013 年末已完工转固定资产。

## (4) 主要无形资产情况

报告期各期末，无形资产占非流动资产比例分别为 41.72%、29.13%、24.56%、24.37%。

报告期内，公司的无形资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
软件	103.21	102.21	108.28	48.06



土地使用权	5,864.26	5,928.77	6,057.77	6,186.78
<b>账面净值合计</b>	<b>5,967.47</b>	<b>6,030.98</b>	<b>6,166.05</b>	<b>6,234.83</b>

截至报告期末，无用于抵押或担保的无形资产。

#### (5) 递延所得税资产情况

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
坏账准备产生递延所得税资产	420.21	204.79	184.73	112.18
存货跌价准备产生递延所得税资产	18.39	59.81	9.35	-
递延收益产生递延所得税资产	351.46	237.46	81.15	63.71
预提费用产生递延所得税资产	4.31	-	8.30	-
<b>合计</b>	<b>794.37</b>	<b>502.06</b>	<b>283.54</b>	<b>175.89</b>

#### (6) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要是预付设备款，报告期各期末分别为 0 万元、2,612.71 万元、220.51 万元、173.96 万元，2012 年末金额较大主要是募投项目建设购买相关设备，截至 2012 年末尚未到货。

#### 4、资产减值准备提取情况分析

报告期各期末，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
坏账准备	1,680.83	1,365.27	1,231.52	747.88
存货跌价准备	73.57	398.73	62.35	-
<b>合计</b>	<b>1,754.40</b>	<b>1,764.00</b>	<b>1,293.87</b>	<b>747.88</b>
<b>占总资产的比例</b>	<b>3.56%</b>	<b>3.80%</b>	<b>3.04%</b>	<b>1.92%</b>

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照政策计提各项减值准备，具体计提方法见“第十章、四、主要会计政策和会计估计”。公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，与资产质量的实际状况相



符，公司未来因为资产突发减值而导致财务风险的可能性较小。

## （二）负债情况分析

### 1、负债构成情况

报告期各期末，本公司负债构成情况如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动负债：								
短期借款	5,000.00	25.49	6,000.00	34.61	3,000.00	20.41	3,000.00	19.78
应付票据	3,043.83	15.52	589.09	3.40	861.17	5.85	0.00	0.00
应付账款	4,636.93	23.64	3,612.58	20.84	2,769.18	18.84	2,451.72	16.17
预收款项	4,094.22	20.87	4,047.91	23.35	5,728.23	38.97	8,092.19	53.36
应付职工薪酬	548.81	2.80	937.16	5.41	956.61	6.51	766.65	5.06
应交税费	670.30	3.42	302.31	1.74	576.28	3.92	213.74	1.41
其他应付款	218.12	1.11	262.29	1.51	264.79	1.80	215.99	1.42
<b>流动负债合计</b>	<b>18,212.21</b>	<b>92.83</b>	<b>15,751.34</b>	<b>90.87</b>	<b>14,156.26</b>	<b>96.32</b>	<b>14,740.28</b>	<b>97.20</b>
非流动负债：								
其他非流动负债	1,405.86	7.17	1,583.03	9.13	541.01	3.68	424.72	2.80
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,405.86</b>	<b>7.17</b>	<b>1,583.03</b>	<b>9.13</b>	<b>541.01</b>	<b>3.68</b>	<b>424.72</b>	<b>2.80</b>
<b>负债合计</b>	<b>19,618.07</b>	<b>100.00</b>	<b>17,334.37</b>	<b>100.00</b>	<b>14,697.28</b>	<b>100.00</b>	<b>15,165.00</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司整体负债规模呈增长趋势，其中 2013 年末略有增长，主要是短期借款增加；2014 年 6 月末进一步增长，主要是公司在与上游供应商结算中更多采用了票据结算，导致应付票据增加较多。各项主要负债变动分析如下：

#### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 3,000 万元、3,000 万元、6,000 万元、5,000 万元。公司短期借款主要是为了业务发展需要，增加营运资金，减轻短期资金压力，促进企业发展而取得。2013 年增加 3,000 万元，主要是因为近两年预先以自有资金投入募投项目建设，资金需求增加。



截至报告期末，公司短期借款明细如下：

类型	债权人	取得日期	金额（万元）	期限	利率
信用贷款	宁波银行江北支行	2013.12.12	1000.00	1年	基准下浮 5%
		2013.11.28	1000.00	1年	基准下浮 5%
		2013.11.4	1000.00	1年	基准下浮 5%
	中国建设银行股份有限公司宁波江北支行	2013.8.16	1000.00	1年	基准下浮 5%
		2014.6.23	1000.00	1年	5.7%

### （2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 0 万元、861.17 万元、589.09 万元、3,043.83 万元。公司自 2012 年起开具银行承兑汇票用于支付原材料采购款，2014 年 6 月末余额较大是因为公司 2014 年提高了票据支付结算比例。

### （3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 2,451.72 万元、2,769.18 万元、3,612.58 万元、4,636.93 万元，2013 年末增长较多主要是因为 2013 年四季度订单增长导致原材料采购增加；2014 年上半年订单情况持续较好，原材料采购需求进一步增加。

截至报告期末，公司应付账款前五名如下：

供应商名称	金额（万元）	占应付账款总额的比例（%）	款项性质
无锡海特精密模具有限公司	314.32	6.78%	货款
宁波市江北春风五金厂（普通合伙）	271.94	5.86%	货款
宁波泰茂机械铸造有限公司	255.92	5.52%	货款
浙江信宇建设集团有限公司	244.26	5.27%	工程款
宁波市海曙宗业机械制造有限公司	174.41	3.76%	货款
<b>合计</b>	<b>1,260.85</b>	<b>27.19%</b>	-

截至报告期末，应付账款余额中无欠持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

### （4）预收款项

#### ①预收账款余额分析

公司预收账款均为预收销售货款。报告期各期末，公司预收账款余额如下：



单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
预收账款账面余额（财务报表列示金额）	4,094.22	4,047.91	5,728.23	8,092.19
预收账款余额（未与应收账款抵消）	5,153.38	5,014.59	7,214.40	9,459.28

签订订单后公司一般向客户收取一定比例的合同订金，发货前或到货后再收取一定比例发货款，正式验收（外销订单为办妥报关手续）前公司将上述款项作为预收账款核算。从签订合同到最终验收并确认收入一般需 7~9 个月，因此形成了数额较大的预收账款。2011 年预收款金额较大，主要是因为得益于国家经济刺激计划和节能惠民工程，空调行业产能加速扩张，进而公司接到的换热器装备订单数量和金额大幅增长。经过一轮快速产能扩张之后，2012 年空调企业产能扩张放缓，因此 2012 年公司新增订单下滑，导致截至 2012 年 12 月 31 日的预收账款下降。2013 年进一步下降，主要是因为 2013 年新增订单主要集中在下半年特别是四季度，大部分产品尚未完工，公司仅收到一定比例的合同定金，尚未收到发货款；2014 年 6 月末与 2013 年末基本持平。

## ② 预收账款账龄分析

截至报告期末，预收款项账龄结构如下：

项目	金额（万元）	占比（%）
1 年以内	3,705.75	90.51
1-2 年	346.12	8.45
2-3 年	2.03	0.05
3 年以上	40.32	0.98
合 计	4,094.22	100.00

期末存在少量账龄较长的预收账款，一是因为部分新产品试运行时间较长，或产品存在一定问题尚需整改等原因而未予验收；二是部分客户工程延期导致尚未提货。

## （5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费期末余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
增值税	189.45	43.56	164.88	-3.63
营业税	0.00	0.00	1.29	0.00
企业所得税	432.37	232.12	370.21	188.80
个人所得税	20.92	20.54	13.81	15.52



城市维护建设税	14.03	3.46	14.43	7.01
教育费附加	6.01	1.48	6.18	3.01
地方教育费附加	4.01	0.99	4.12	2.00
水利建设基金	3.53	0.16	1.35	1.03
<b>合计</b>	<b>670.30</b>	<b>302.31</b>	<b>576.28</b>	<b>213.74</b>

公司于 2014 年 5 月递交了高新技术企业重新认定申请材料，截至本招股说明书签署之日尚未获得认定，故 2014 年 1-6 月适用 25% 企业所得税率，导致期末应交企业所得税较高。

#### (6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 215.99 万元、264.79 万元、262.29 万元、218.12 万元。其他应付款主要包括运输费和租房押金等。

截至报告期末，其他应付款余额中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### (7) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 766.65 万元、956.61 万元、937.16 万元和 548.81 万元。

报告期各期末应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	384.21	759.55	778.56	632.02
职工教育经费	164.60	177.60	178.05	134.63
<b>合计</b>	<b>548.81</b>	<b>937.16</b>	<b>956.61</b>	<b>766.65</b>
<b>占总资产的比例</b>	<b>1.11%</b>	<b>2.02%</b>	<b>2.24%</b>	<b>1.97%</b>

#### (8) 其他非流动负债

报告期各期末，公司其他非流动负债系递延收益，具体如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
递延收益	1,405.86	1,583.03	541.01	424.72

上述期末递延收益主要为公司收到的与资产项目相关的政府补助，2013 年末、2014 年 6 月末增加较多，主要是新增年产 80 台高效空调热交换器翅片机生



产线和年产 150 台（套）智能化微通道热交换器成形装备生产线等项目获得了政府部门补助。递延收益项目明细如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.21.31	2012.21.31	2011.21.31
《年产 250 台高速精密冲床生产线》项目补助	78.92	90.84	115.48	141.72
《超高速变行程精密压力机研发》项目补助	0.00	0.00	0.00	50.00
《年产 60 台超高速变行程精密压力机》项目补助	161.61	176.11	205.11	233.00
《高吨位、宽台面、超精密高速冲压装备关键技术的研究与开发》项目补助	0.00	120.00	120.00	0.00
《年产 40 台伺服无收缩胀管机生产型》项目补助	52.55	56.21	30.43	0.00
《微收缩胀管机的研发及其产业化》项目补助	0.00	0.00	55.00	0.00
《微收缩胀管机的研制》项目补助	0.00	0.00	15.00	0.00
《年产 80 台高效空调热交换器翅片机生产线》项目补助	214.08	226.57	0.00	0.00
《年产 150 台（套）智能化微通道热交换器成形装备生产线（宁波市）》项目补助	259.28	273.89	0.00	0.00
《年产 150 台（套）智能化微通道热交换器成形装备生产线（国家）》项目补助	580.00	580.00	0.00	0.00
《无屑小 U 弯管套环一体机》项目补助	15.00	15.00	0.00	0.00
《3000KN 宽台面双驱动四点超精密高速压力机研究》项目补助	44.42	44.42	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>1,405.86</b>	<b>1,583.03</b>	<b>541.01</b>	<b>424.72</b>

### （三）偿债能力分析

报告期各期末，公司各项偿债能力指标如下：

偿债能力指标	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
--------	-----------	------------	------------	------------



流动比率	1.36	1.39	1.52	1.62
速动比率	0.69	0.75	0.80	0.91
资产负债率（%）	39.79%	37.36%	34.49%	39.03%
<b>财务指标</b>	<b>2014年度1-6月</b>	<b>2013年度</b>	<b>2012年度</b>	<b>2011年度</b>
息税折旧摊销前利润（万元）	3,667.31	6,241.81	8,852.42	8,360.03
利息保障倍数（倍）	15.51	18.95	38.85	47.60

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+当年计提的固定资产折旧和无形资产摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出

### 1、流动比率、速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.62、1.52、1.39、1.36，速动比率分别为 0.91、0.80、0.75、0.69，逐年有所下降，主要是因为购买设备和建设厂房导致现金支出增加。

### 2、资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为 39.03%、34.49%、37.36%、39.79%，较稳定。

### 3、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

报告期各期息税折旧摊销前利润分别为 8,360.03 万元、8,852.42 万元、6,241.81 万元、3,667.31 万元，2013 年因经营业绩有所下滑，导致息税折旧摊销前利润下降。

公司负债中有息负债占比不高且期限较短，因此利息支出较少，利息保障倍数较高。公司的利润水平能够保障公司的利息偿还，保持公司良好的信用记录。

综合来看，报告期内，公司偿债能力较强。

### 4、与可比上市公司偿债能力的比较分析

公司与产品特点相近的可比其他主要上市公司相关指标对比情况如下：

项目	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）
----	------	------	------------



楚天科技	1.06	0.42	59.96%
斯莱克	2.00	0.97	44.96%
博实股份	2.25	1.22	40.11%
中际装备	1.60	1.05	34.21%
利君股份	2.01	1.71	43.25%
大连三垒	4.21	3.29	16.76%
千山药机	1.71	1.19	42.42%
海源机械	1.51	0.91	47.24%
启源装备	1.97	1.34	40.00%
法因数控	1.24	0.62	54.57%
<b>平均</b>	<b>1.89</b>	<b>1.19</b>	<b>42.31%</b>
<b>发行人</b>	<b>1.36</b>	<b>0.69</b>	<b>39.79%</b>

注：由于可比公司多为近几年上市的企业，因此为消除新股发行募集资金对财务指标的影响，增加可比性，发行人取 2014 年 6 月末数据，可比公司取上市前公告的最近一期财务数据  
数据来源：上市公司招股说明书

发行人流动比率、速动比率略低于行业均值，主要是因为近几年以自有资金预先投入募集资金投资建设项目所致。

发行人资产负债率略低于行业均值，财务政策较稳健。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需披露的或有负债。

公司目前资产规模较小，未来通过股权融资，资产规模将扩大，流动比率和速动比率将提升，资产负债率将降低，从而进一步提高偿债能力，降低偿债风险；同时，公司还将加强内部管理、严格规划资金使用、开源节流。

#### （四）资产管理能力分析

报告期各期末，公司各项资产周转能力指标如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次/年或次/半年）	1.87	4.55	5.64	7.91
存货周转率（次/年或次/半年）	0.58	1.16	1.07	1.22
总资产周转率（次/年或次/半年）	0.23	0.47	0.58	0.64

##### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率逐年下降，主要是受宏观资金环境影响，部分下游客户加强了对现金流的控制，或资金周转出现暂时性困难，导致回款时间延长，公司应收账款余额增长。应收账款分析详见本章“一、公司财务状况分析”。

## 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率基本保持稳定。

## 3、总资产周转率

报告期内，公司总资产周转率逐年略有下降，主要是因为报告期各期公司销售规模基本保持稳定，资产总额随着利润累积而逐年增长。

## 4、与可比上市公司资产管理能力的比较分析

2013年度，与可比上市公司的资产管理能力指标对比如下：

公司简称	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
楚天科技	5.33	1.36	0.87
斯莱克	10.45	0.79	0.62
博实股份	2.21	0.97	0.42
中际装备	2.39	0.75	0.14
利君股份	3.67	1.90	0.34
大连三垒	11.73	1.31	0.15
千山药机	1.78	1.63	0.42
海源机械	2.77	0.65	0.23
启源装备	2.18	1.97	0.25
法因数控	4.32	1.97	0.45
<b>平均值</b>	<b>4.68</b>	<b>1.33</b>	<b>0.39</b>
<b>发行人</b>	<b>4.55</b>	<b>1.16</b>	<b>0.47</b>

注：1、应收账款周转率=2\* 当期营业收入/(期初应收账款+期末应收账款)

存货周转率=2\* 当期营业成本/(期初存货+期末存货)

总资产周转率=2\* 当期营业收入/(期初资产总额+期末资产总额)

2、数据来源：wind 资讯。

### (1) 应收账款周转率比较

大连三垒、斯莱克周转率显著高于其他公司，剔除这两者，发行人的应收账款周转率高于行业平均水平。

### (2) 存货周转率比较

公司存货周转率低于可比上市公司平均水平，主要原因是：

①公司产品生产周期较长。由于公司产品中非标件比重较高，主要采用以销定产的经营模式，按客户要求量身定做，预投产品较少；同时工艺较复杂，工序较多，因此生产周期较长，一般为4~6个月。

②公司产品试运行周期较长。由于公司系按照客户的个性化需求来设计制造相应产品，因此客户需要较长的时间来检验产品是否达到其预期效果。一般情况下，产品安装调试完成后需有3个月左右的试运行时间，之后进行正式验收，验收、开具验收单一般需10~20天，收到验收单之后公司才确认收入和结转成本。

③产品具有成套性。换热器生产需要整条生产线上各种设备配套使用，相应地，产品的安装、调试和验收均具有成套性，生产线上某台设备未到达或出现异常将影响其他产品通过验收的时间。

④换热器生产线系客户固定资产投资，其中部分为新建项目，受客户与生产线配套的土建工程建设进度影响，验收时间可能延长。

### (3) 总资产周转率比较

公司总资产周转率略高于可比上市公司平均水平。

## 二、盈利能力分析

### (一) 经营成果的基本情况及其变动趋势

本公司经营成果基本情况如下表：

项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度		2011年度
	金额(万元)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)
营业收入	11,130.39	21,100.46	-10.46	23,564.35	5.39	22,358.83
营业利润	1,805.34	3,481.85	-47.70	6,658.08	0.57	6,620.56
利润总额	2,256.17	4,635.07	-38.38	7,521.65	4.12	7,223.95
净利润	2,003.17	3,495.21	-45.68	6,434.25	5.91	6,075.44
扣除非经常性损益后的净利润	1,693.00	2,988.11	-47.41	5,682.29	-15.09	6,692.38

报告期内，公司利润主要来源于营业利润。报告期各期，营业利润对利润总额的贡献率分别为91.65%、88.52%、75.12%、80.02%。

2012年，公司销售收入小幅增长，毛利率略有下降，导致营业利润增长率



低于收入增长；政府补贴增多，因此利润总额和净利润略有增长，而扣除非经常性损益后的净利润则有所下降；受国内空调行业产能扩张放缓的影响，换热器装备行业需求减少，竞争相对加剧，2013 年公司营业收入下降 10.46%，销售毛利率下降 8.51 个百分点，加上资产减值等因素，导致营业利润下降 47.70%，考虑营业外损益和所得税费用的影响，最终导致净利润下降 45.68%；随着公司在新的产品领域的市场开拓，公司订单量回升，2014 年上半年营业收入实现增长，利润水平企稳。

报告期内，体现公司盈利能力的主要指标如下：

指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
毛利率	41.52%	44.45%	52.96%	54.49%
净利率	18.00%	18.97%	27.31%	27.17%
净资产收益率	6.76%	12.35%	25.48%	29.84%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	5.71%	10.56%	22.50%	32.87%

2011-2013 年，我国国内固定资产投资额增速呈下滑趋势；公司系装备制造类企业，近几年传统主营产品面临下游市场需求萎缩、竞争相对加剧的情形，报告期内毛利率、净利率和净资产收益率等盈利指标均有所下降。随着公司在新的产品领域的市场开拓，2014 年上半年盈利水平呈现复苏态势；由于除翅片高速精密压力机以外的其他精密压力机毛利率相对较低，而同时收入占比则有一定幅度上升，导致公司 2014 年上半年整体毛利率和净利率略有下降。

## （二）营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务收入	11,062.17	99.39	20,958.97	99.33	23,448.12	99.51	22,228.93	99.42
其他业务收入	68.23	0.61	141.48	0.67	116.23	0.49	129.90	0.58
营业收入合计	11,130.39	100.00	21,100.46	100.00	23,564.35	100.00	22,358.83	100.00

报告期内，公司的营业收入规模较稳定，主营业务收入占总收入的比例超过 99%，主营业务突出。

### （三）主营业务收入分析

#### 1、主营业务收入增长分析

报告期各期，公司主营业务收入分别为 22,228.93 万元、23,448.12 万元、20,958.97 万元、11,062.17 万元，销售规模较稳定。

2012 年较 2011 年收入增长 5.48%，基本持平，主要原因如下：①国内空调行业在经过 2010 年、2011 年产能的迅速扩张后，2012 年对生产设备的新增需求减少，导致公司换热器装备的订单减少，由于公司主要产品生产周期和验收周期较长，故存在较多 2011 年签订的订单于 2012 年实现销售的情况，最终 2012 年内销收入同比下降 0.97%。②国外市场抓住机遇，特别是成功拓展了印度市场，外销收入同比增长 44.02%。

2013 年小幅下滑，主要是因为 2012 年、2013 年换热器装备的订单减少，因此 2013 年实现收入下降；尽管公司新产品微通道换热器装备实现了一定量的销售，且 2013 年外销收入进一步增长 17.39%，但整体销售收入仍有所下降。

2014 年上半年公司销售收入的增长主要源自换热器装备以外产品的市场开拓。2013 年下半年公司压力机新厂房投入使用，精密压力机产能得到一定幅度的提升，公司积极拓展精密压力机产品在空调换热器以外其他领域的销售。2014 年上半年，公司定转子高速精密压力机、开式单点精密压力机、闭式双点精密压力机等压力机产品销售实现较快增长。

#### 2、主营业务收入构成分析

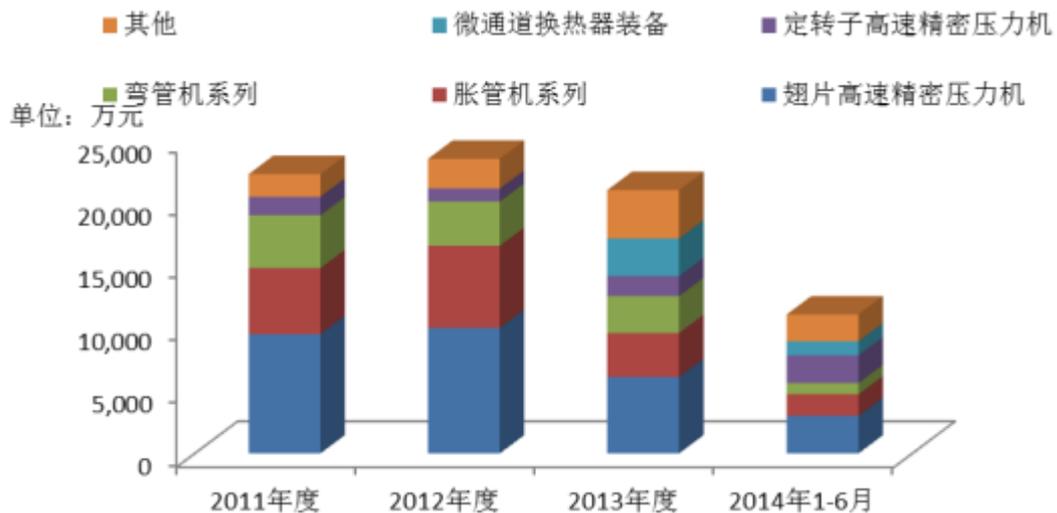
##### （1）按产品构成分析

报告期内，翅片高速精密压力机、胀管机系列、弯管机系列、定转子高速精密压力机和微通道换热器装备这 5 类产品对公司主营业务收入贡献最大，是公司的主要产品。翅片高速精密压力机、胀管机系列和弯管机系列主要应用于制冷、家用、商用空调换热器的制造，定转子高速精密压力机主要应用于电机定转子制造，微通道换热器装备主要应用于汽车换热器的制造。

报告期内，主营业务按产品类别构成如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
翅片高速精密压力机	2,982.22	26.96	6,093.98	29.08	9,981.76	42.57	9,493.07	42.71

胀管机系列	1,723.73	15.58	3,491.54	16.66	6,541.43	27.90	5,252.18	23.63
弯管机系列	889.88	8.04	2,932.63	13.99	3,515.95	14.99	4,203.51	18.91
定转子高速精密压力机	2,213.97	20.01	1,588.59	7.58	1,038.69	4.43	1,486.43	6.69
微通道换热器装备	1,122.76	10.15	3,000.72	14.32	-	-	-	-
其他	2,129.59	19.25	3,851.51	18.38	2,370.29	10.11	1,793.74	8.07
<b>主营业务收入合计</b>	<b>11,062.17</b>	<b>100.00</b>	<b>20,958.97</b>	<b>100.00</b>	<b>23,448.12</b>	<b>100.00</b>	<b>22,228.93</b>	<b>100.00</b>



2013 年度，受市场环境的影响，公司主要产品翅片高速精密压力机、胀管机和弯管机收入下降，公司积极开拓微通道换热器装备、定转子高速精密压力机、闭式双点压力机、开式单点压力机等新产品的市场并取得了一定的效果。2014 年 1-6 月，翅片高速精密压力机和胀管机产品销售收入趋稳，弯管机产品由于市场竞争激烈销售收入进一步下滑，定转子高速精密压力机产品则实现较快增长。

### ①翅片高速精密压力机

翅片高速精密压力机是公司第一大产品，公司生产的该系列产品曾获“浙江省加快发展装备制造业重点领域省内首台（套）产品证书”等荣誉，并被列入国家火炬计划。

报告期各期，该产品分别实现销售收入 9,493.07 万元、9,981.76 万元、6,093.98 万元、2,982.22 万元。2012 年、2013 年度销售收入同比增长 5.15%、



-38.95%。对翅片高速精密压力机销售收入增长的分析如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
销量(台)	33	68	100	102
平均单价(万元)	90.37	89.62	99.82	93.07
销售收入(万元)	2,982.22	6,093.98	9,981.76	9,493.07
销售收入增长率	-	-38.95%	5.15%	-
其中：销量变动的贡献	-	-32.00%	-1.96%	-
价格变动的贡献	-	-6.95%	7.11%	-

注：销量变动的贡献=(本年度销量-上年度销量)\*上年度平均单价/上年度销售收入\*100%  
 价格变动的贡献=(本年度平均单价-上年度平均单价)\*本年度销量/上年度销售收入\*100%，

#### A、销量分析

2012年翅片高速精密压力机产品销量与2011年基本持平。尽管2012年订单下降，但由于翅片高速精密压力机生产周期和验收周期较长，故存在较多2011年签订的订单于2012年实现销售的情况。

2013年翅片高速精密压力机产品销量下降，主要原因系国内空调企业在经历了2010、2011年的快速产能扩张后，2012年、2013年对换热器装备的需求下降，公司订单减少。

2013年下半年起，空调行业固定资产投资有所回暖，公司订单情况好转，2014年上半年翅片高速精密压力机实现销售33台，截至2014年6月30日尚有在手订单52台。

#### B、价格分析

公司翅片高速精密压力机产品均为定制化的产品，该产品按照冲载压力大小主要分为45吨、60吨、100吨、125吨和200吨等机型。大机型价格一般高于小机型；因客户要求和机器配置不同，同一机型价格也存在一定差异，此外外销售价一般高于内销。

报告期内翅片高速精密压力机不同规格销售结构如下：

吨位	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	销售单价(万元)	销售占比(%)	销售单价(万元)	销售占比(%)	销售单价(万元)	销售占比(%)	销售单价(万元)	销售占比(%)
45	77.79	5.22	68.59	2.25	72.03	4.33	64.75	5.46
60	55.53	14.90	70.77	32.52	63.16	18.98	78.15	20.58



100	88.44	23.73	89.39	33.74	71.65	4.31	88.94	32.79
125	111.66	56.16	125.49	28.83	124.76	71.24	114.95	41.17
200	-	-	162.39	2.66	113.68	1.14	-	-
平均	90.37	100.00	89.62	100.00	99.82	100.00	93.07	100.00

从整体均价来看，2012年翅片高速精密压力机均价高于2011年，主要是因为125吨及以上机型销售占比提高；2013年均价较2012年降低，主要是因为125吨及以上机型销售占比下降；2014年上半年125吨机型销售占比回升，但由于价格较高的200吨机型未实现销售，同时2014年上半年销售60吨机型因多数未配置模具而均价下降，故翅片高速精密压力机整体均价与2013年基本持平。公司125吨及以上机型销售对象以大客户为主；2010年、2011年格力等大客户产能扩张较快，因此公司接到较多订单，由于生产周期和验收周期较长，存在较多订单在2012年实现销售；经过一轮快速产能扩张后，下游需求减少，导致公司订单减少，其中125吨及以上高速精密压力机产品订单下滑更明显，导致公司2013年该机型销售收入及销售占比下降较多；随着海尔等大客户产能扩张计划的实施，公司125吨机型的市场需求开始回暖，2014年上半年该机型销售占比回升。

## ② 胀管机系列

报告期各期，胀管机系列产品分别实现销售收入5,252.18万元、6,541.42万元、3,491.54万元、1,723.73万元，2012年度、2013年度销售收入同比增长24.55%、-46.62%。对胀管机系列产品销售收入增长的分析如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
销量（台）	44	120	190	175
平均单价（万元）	39.18	29.10	34.43	30.01
销售收入（万元）	1,723.73	3,491.54	6,541.42	5,252.18
销售收入增长率	-	-46.62%	24.55%	-
其中：销量变动的贡献	-	-36.84%	8.57%	-
价格变动的贡献	-	-9.78%	15.98%	-

### A、销量分析

报告期各期，公司胀管机产品销量分别为175台、190台、120台、44台。公司胀管机系列产品包括立式胀管机、手提胀管机和卧式胀管机。2013年销量下降，主要是受下游市场需求减少影响。2014年上半年销量进一步下降，主要

是因为手提式胀管机市场竞争更趋激烈，导致该类胀管机销量下滑。报告期各期手提式胀管机销量分别为 45 台、47 台、46 台和 11 台；报告期各期立式胀管机销量分别为 123 台、125 台、67 台和 32 台；卧式胀管机市场需求相对较少，报告期各期销量分别为 7 台、18 台、7 台和 1 台。截至 2014 年 6 月 30 日，公司尚有胀管机产品在手订单 70 台，其中立式胀管机 56 台、手提式胀管机 12 台、卧式胀管机 2 台。

## B、价格分析

公司胀管机系列产品均为定制化的产品，其中立式胀管机为主打产品，按照可加工工件长度大小又可分为多种型号，大机型价格一般高于小机型，因客户要求和机器配置不同，同一机型价格也存在一定差异，此外外销售价一般高于内销。

报告期内，不同胀管机产品销售结构如下：

产品	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	平均单价 (万元)	销售占 比 (%)	平均单 价 (万 元)	销售占 比 (%)	平均单 价 (万 元)	销售占 比 (%)	平均单 价 (万 元)	销售占 比 (%)
立式胀管机								
YZL600 (注)	-	-	-	-	8.97	0.14	-	-
YZL800	15.38	0.89	20.19	1.73	36.72	2.25	-	-
YZL1000	20.94	2.43	-	-	39.68	1.21	29.38	2.24
YZL1200	54.12	62.80	33.87	41.71	36.03	47.92	30.01	45.14
YZL1600	37.61	4.36	53.74	13.85	41.69	6.37	41.86	17.53
YZL2000	48.89	14.18	56.51	11.33	48.53	5.93	44.17	5.05
YZL2500	50.00	5.80	60.00	8.59	62.06	9.49	56.27	6.43
YZL2700	-	-	-	-	40.00	1.22	-	-
YZL2750	-	-	-	-	-	-	95.34	10.89
YZL3000	-	-	-	-	66.67	1.02	-	-
卧式胀管机	52.99	3.07	75.24	15.08	68.24	19.91	58.77	7.83
手提胀管机	10.12	6.46	5.84	7.70	7.90	6.01	5.71	4.89
平均	39.18	100.00	29.10	100.00	34.43	100.00	30.01	100.00

注：字母后的数字代表加工工件长度（单位：mm）

2012 年，公司胀管机产品均价上升，主要是配置提高所致；2013 年销售占比最高的 YZL1200 产品均价下降，主要是因为下游需求减少，导致市场竞争相对以往较激烈，部分订单价格略有下调；2014 年胀管机均价上涨，主要是

YZL1200 产品均价上涨，原因系其中 8 台为微收缩胀管机，均价 89.53 万元。

### ③弯管机系列

报告期各期，弯管机系列产品分别实现销售收入 4,203.51 万元、3,515.95 万元、2,932.63 万元、889.88 万元。对弯管机系列销售收入的量化分析如下：

	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
销量（台）	29	112	100	124
平均单价（万元）	30.69	26.18	35.16	33.90
销售收入（万元）	889.88	2,932.63	3,515.95	4,203.51
销售收入增长率	-	-16.59%	-16.36%	-
其中：销量变动的贡献	-	12.00%	-19.36%	-
价格变动的贡献	-	-28.59%	3.00%	-

#### A、销量分析

报告期各期，公司弯管机产品销量分别为 124 台、100 台、112 台、29 台。公司弯管机系列产品主要包括全自动发夹型弯管机、上下弯管机、水平弯管机等类型。2012 年，弯管机销量有所下滑，主要是因为公司市场需求下降；2013 年销量有所增加，主要是公司通过降价获取了一定的订单；2014 年上半年下降，主要是因为上下弯管机、水平弯管机等小型弯管机市场竞争进一步加剧，导致该类机型销量下降——报告期各期，公司全自动发夹型弯管机销量分别为 83 台、70 台、59 台、25 台，其他弯管机销量分别为 41 台、30 台、53 台、4 台。截至 2014 年 6 月 30 日，公司弯管机产品尚有在手订单 67，其中全自动发夹型弯管机 47 台、其他弯管机 20 台。

#### B、价格分析

公司弯管机系列产品均为定制化的产品，其中全自动发夹型弯管机为主打产品，按照可加工工件长度大小又可分为多种型号，其中大机型价格一般高于小机型，因客户要求和机器配置不同，同一机型价格也存在一定差异，此外外销售价一般高于内销。

2012 年，公司弯管机产品均价上升，主要是配置提高所致；2013 年价格下降，一方面是因为下游需求减少，导致市场竞争相对以往较激烈，公司为抢占市场对部分订单价格有所下调；另一方面是因为售价较低的其他弯管机销售占比上升。2014 年上半年均价上涨，主要是售价相对较高的全自动发夹型弯管机

销售占比上升所致。

报告期内，不同弯管机产品销售结构如下：

产品		2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
		平均单价(万元)	销售占比(%)	平均单价(万元)	销售占比(%)	平均单价(万元)	销售占比(%)	平均单价(万元)	销售占比(%)
全自动发夹型弯管机	UXZ1250(注)	32.76	33.14	37.75	25.74	41.72	49.84	38.99	30.61
	UXZ1500	-	-	33.75	17.26	-	-	-	-
	UXZ1650	31.52	21.26	44.49	7.59	37.61	2.14	39.90	6.64
	UXZ2000	-	-	44.44	1.52	-	-	-	-
	UXZ2100	-	-	35.90	1.22	-	-	-	-
	UXZ2150	35.92	28.25	44.12	7.52	36.30	6.19	41.92	3.99
	UXZ2200	-	-	45.30	1.54	-	-	-	-
	UXZ2650	36.89	12.44	42.41	11.57	45.81	20.84	44.73	30.86
	UXZ3150	-	-	43.59	1.49	52.04	2.96	60.83	4.34
	UXZ3650	-	-	-	-	-	-	56.02	4.00
UXZ4000	-	-	41.24	2.81	60.68	3.45	63.25	6.02	
其他弯管机		10.94	4.92	12.03	21.73	17.08	14.57	13.88	13.54
平均		<b>30.69</b>	<b>100.00</b>	<b>26.18</b>	<b>100.00</b>	<b>35.16</b>	<b>100.00</b>	<b>33.90</b>	<b>100.00</b>

注：字母后的数字代表加工工件长度（单位：mm）

公司被我国机床工具工业协会锻压机械分会认定为“高速精密压力机的龙头企业”，同时“空调换热器装备（含空调翅片高速精密压力机、换热器专用胀管机、全自动发夹型弯管机等）自2011年以来的市场占有率均为行业第一”。未来，公司将继续增加在换热器装备上的研发和生产投入，以进一步巩固和提高该类产品的市场份额。

#### ④定转子高速精密压力机

定转子高速精密压力机在技术上与公司现有的优势产品翅片高速精密压力机具有同源性，在生产设备上具有通用性；下游市场涵盖了包括家电、汽车等行业在内的诸多领域。受益于技术转换和生产条件的便利，及客户资源的交叉，定转子高速精密压力机成为公司换热器装备以外的重要业务品种。报告期各期分别实现销售收入1,486.43万元、1,038.69万元、1,588.59万元、2,213.97万元，呈较快增长趋势。

定转子高速精密压力机产品按照冲载压力大小主要分为63吨、125吨、200吨和300吨等机型。大机型价格一般高于小机型；因机器配置不同，同一机型



价格也存在一定差异。

报告期内，定转子高速精密压力机销售结构如下：

吨位	2014年1-6月		2013年		2012年度		2011年度	
	销量 (台)	销售收入 (万元)	销量 (台)	销售收入 (万元)	销量 (台)	销售收入 (万元)	销量 (台)	销售收入 (万元)
63	8	252.35	15	463.55	15	474.53	4	139.74
125	17	823.16	9	437.86	4	221.60	14	802.24
200	6	540.17	1	82.48	2	182.05	3	267.52
300	6	598.29	5	604.70	1	160.51	2	276.93
合计	<b>37</b>	<b>2,213.97</b>	<b>30</b>	<b>1,588.59</b>	<b>22</b>	<b>1,038.69</b>	<b>23</b>	<b>1,486.43</b>

### ⑤微通道换热器装备

微通道换热器目前主要应用于汽车换热器领域，微通道换热器装备目前主要由国外厂商生产提供。公司自2011年起开始研发微通道换热器装备，2012年引进数名外籍行业专家并成立专门研发团队，成功研制微通道换热器成套生产线，并制造样机交付客户试用。2013年成立微通道事业部并实现销售3,000.72万元，2014年上半年实现销售1,122.76万元。公司微通道换热器装备订单呈不断增长趋势，由于微通道装备生产工艺较复杂，客户对设备技术和质量要求较高，部分产品虽经过了一定时间的试运行，但截至报告期末尚未完成验收，导致2014年上半年收入低于2013年的1/2。截至2014年6月30日，公司尚有微通道装备在手订单4,406.93万元（不含税）。

客户主要为国际知名汽车零部件生产企业。我国已成为世界主要的汽车及汽车零部件生产、消费市场之一，公司未来将进一步拓展汽车零部件领域的客户。此外，由于微通道换热器比传统换热器耗材更少、换热效率更高，在家用空调领域也有广阔的市场前景，公司作为国内微通道换热器装备的先行者，同时利用与空调生产企业的长期合作关系，有望抢占市场先机。

微通道换热器装备均为定制化的产品，主要包括翅片机、芯体组装机、制管机、扁管排布机等。因客户要求和配置不同，价格存在一定差异。

报告期内，微通道换热器装备销售结构如下：

产品	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	销量 (台套)	销售收入 (万元)	销量 (台套)	销售收入 (万元)	销量 (台套)	销售收入 (万元)	销量 (台套)	销售收入 (万元)
翅片机	2	329.01	5	715.81	-	-	-	-
芯体组装机	2	533.22	1	117.19	-	-	-	-



制管机	1	207.07	-	-	-	-	-	-
扁管排布机	1	53.47	-	-	-	-	-	-
翅片芯体组 装一体机	-	-	5	2,167.72	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6</b>	<b>1,122.76</b>	<b>11</b>	<b>3,000.72</b>	-	-	-	-

### ⑥其他产品

公司主营业务中的其他产品包括开式高速精密压力机、闭式双点压力机、开式单点压力机、小弯头自动清洗机、盘管校直切割机、自动烧焊机、套环机、换热器折弯机、扩口机等及相关配件，以及对已售出产品进行维修和技术改造。报告期各期分别实现销售收入 1,793.74 万元、2,370.29 万元、3,851.51 万元、2,129.59 万元，占主营业务收入比例分别为 8.07%、10.11%、18.38%、19.25%，收入占比逐年上升，主要是因为公司一方面利用在精密压力机和换热器装备领域的技术优势，近几年积极研发新产品并推向市场；另一方面，公司加大了其他换热器装备的营销力度，销售收入稳步提升。

#### (2) 按地区构成分析

报告期内，按区域划分的主营业务收入情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	收入	比例 (%)						
华东地区	5,629.36	50.89	9,030.93	43.09	7,951.61	33.91	9,829.87	44.22
华北地区	421.98	3.81	137.40	0.66	2,583.73	11.02	619.81	2.79
东北地区	0.09	0.00	135.49	0.65	234.03	1.00	27.35	0.12
华南地区	1,664.74	15.05	2,643.33	12.61	3,844.16	16.39	5,854.60	26.34
华中地区	785.09	7.10	1,154.51	5.51	4,172.57	17.79	851.16	3.83
西南地区	242.49	2.19	2,463.31	11.75	67.19	0.29	1,855.70	8.35
<b>国内小计</b>	<b>8,743.75</b>	<b>79.04</b>	<b>15,564.97</b>	<b>74.26</b>	<b>18,853.29</b>	<b>80.40</b>	<b>19,038.49</b>	<b>85.65</b>
亚洲	704.41	6.37	1,999.71	9.54	2,895.33	12.35	1,099.41	4.95
南美洲	19.89	0.18	657.34	3.14	471.11	2.01	761.57	3.43
欧洲	993.82	8.98	1,322.12	6.31	578.34	2.47	935.08	4.21
非洲	49.95	0.45	9.20	0.04	323.71	1.38	313.20	1.41
北美洲	550.35	4.98	1,405.63	6.71	326.34	1.39	81.18	0.37
<b>出口小计</b>	<b>2,318.42</b>	<b>20.96</b>	<b>5,394.00</b>	<b>25.74</b>	<b>4,594.83</b>	<b>19.60</b>	<b>3,190.44</b>	<b>14.35</b>
<b>合计</b>	<b>11,062.17</b>	<b>100.00</b>	<b>20,958.97</b>	<b>100.00</b>	<b>23,448.12</b>	<b>100.00</b>	<b>22,228.93</b>	<b>100.00</b>

### ①国内市场

报告期内，本公司国内销售的主要销售区域为华东和华南地区，这是因为公司下游客户，如格力、美的等电器生产企业主要集中在这些地区。公司已在上述区域内建立了较为完善的营销网络和服务网络，其中，在珠海、佛山、合肥、无锡、上海等地区均设有销售服务点。未来，随着客户资源的进一步拓宽，公司将在更多的城市和地区建立销售服务点，维护与原有客户的良好合作关系，开发新客户，形成全国布局。

## ② 国外市场

近几年，公司加大了国外市场的开拓力度，外销收入增速较快。报告期各期，公司外销收入分别为 3,190.44 万元、4,594.83 万元、5,394.01 万元、2,318.42 万元。2014 年上半年略有下降主要是受订单时点和生产周期影响。截至 2014 年 6 月 30 日尚有在手外销订单 3,854.86 万元。

国际市场也是公司重点关注和开发的市场，公司充分发挥外销产品利润空间大的优势，通过价格和品牌推广两种方式参与国际市场竞争，逐步建立和完善国际市场的销售网络。国际竞争力和国际市场知名度的进一步提高，将为公司产品提供更为广阔的市场。

## 3、主营业务季节性分析

发行人销售收入无明显的季节性特征，除第一季度存在春节因素外，其它各季度相对较为均匀。

## （四）其他业务收入分析

公司的其他业务收入为租金收入和生产活动产生的边角料销售收入，报告期各期分别实现收入 129.90 万元、116.23 万元、141.48 万元、68.23 万元，占营业收入总额比例较小，对公司经营业绩没有重大影响。

## （五）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务成本	6,498.72	99.84	11,697.45	99.79	11,062.91	99.8	10,150.37	99.76



其他业务成本	10.19	0.16	24.27	0.21	21.69	0.20	24.49	0.24
<b>营业成本合计</b>	<b>6,508.91</b>	<b>100.00</b>	<b>11,721.72</b>	<b>100.00</b>	<b>11,084.60</b>	<b>100.00</b>	<b>10,174.85</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本中 99%以上是主营业务成本，这与主营业务收入对营业收入的贡献是一致的。

## 2、主营业务成本分析

报告期内，公司的主营业务成本明细如下：

主营业务成本	成本明细	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
金额（万元）	原材料	4,592.04	7,951.25	7,823.00	7,512.62
	人工成本	858.01	1,685.79	1,473.92	1,203.68
	制造费用	1,048.68	2,060.41	1,765.99	1,434.07
	合计	<b>6,498.72</b>	<b>11,697.45</b>	<b>11,062.91</b>	<b>10,150.37</b>
占比（%）	原材料	70.66	67.97	70.71	74.01
	人工成本	13.20	14.41	13.32	11.86
	制造费用	16.14	17.61	15.96	14.13
	合计	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

发行人主营业务成本中原材料的成本占比较高，原材料价格的波动，将对公司成本的总额和比重产生较大影响。由于发行人主要产品生产周期较长，一般为4至6个月，同时公司将产成品发出运抵客户公司后，一般有3个月左右的试运行期，试运行完毕对产品进行正式验收，发行人收到客户签字的验收单后才确认收入和结转成本，因此，公司主要产品自原材料采购至结转产品生产成本正常情况下至少需要7-9个月。

2011年下半年、2012年原材料的采购平均价格有所下降，体现为2012年结转主营业务成本中原材料成本价格回落，主营业务成本中原材料成本的占比相应较低。

2013年，主营业务成本中人工成本和制造费用占比进一步上升，原材料成本占比相对下降，主要原因系：①2013年发行人募投项目新厂房建成，新增设备陆续安装并投入使用，导致折旧和机物料领用等制造费用增加；②2012年、2013年随着产能逐年扩大，员工人数逐年增加，导致人工成本上升；③2012



年、2013 年产量下降。

2014 年 1-6 月，主营业务成本中原材料成本比例上升，人工成本和制造费用则相对下降，一方面是因为 2014 年 1-6 月产品销售结构中精密压力机产品占比上升，该类产品材料成本比重较高；另一方面是因为部分产品的电气配置提高。

报告期内，发行人主要原材料平均价格波动情况如下：

分类	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
五金类	0.67%	9.55%	2.62%	3.34%
铸锻件	0.43%	-1.45%	-0.52%	3.57%
电气类	-1.31%	13.70%	-3.03%	2.50%
焊接件	0.48%	-0.48%	-8.38%	7.79%
钢材	-0.65%	-7.31%	-14.37%	15.96%

## （六）主营业务毛利分析

### 1、毛利构成分析

报告期内，公司分产品毛利列示如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
翅片高速精密压力机	1,285.96	28.18	2,338.40	25.25	5,265.74	42.52	5,227.23	43.28
胀管机系列	922.58	20.22	1,912.68	20.65	3,826.55	30.90	3,182.43	26.35
弯管机系列	320.78	7.03	1,202.71	12.99	1,758.29	14.20	2,286.61	18.93
定转子高速精密压力机	291.37	6.38	330.32	3.57	326.55	2.63	549.32	4.54
微通道换热器装备	734.79	16.10	1,826.63	19.72	-	-	-	-
其他产品	1,007.95	22.09	1,650.79	17.82	1208.08	9.75	832.97	6.90
<b>主营业务毛利合计</b>	<b>4,563.44</b>	<b>100.00</b>	<b>9,261.53</b>	<b>100.00</b>	<b>12,385.21</b>	<b>100.00</b>	<b>12,078.56</b>	<b>100.00</b>

2013 年度，公司营业收入下降，同时综合毛利率下降，导致毛利额下降；2014 年 1-6 月，尽管收入略有增长，但由于毛利率较低的定转子高速精密压力机等产品销售占比提高，因此主营业务毛利水平未见提升。

## 2、毛利率分析

### (1) 公司产品的定价方法

公司每年会根据往年销售情况及销售人员反馈的市场需求和用户评价情况，更新一次主要产品的对外指导价。销售人员可在实际洽谈业务过程中，低于公司指导价 16%~20%的需由主管课长批准，低于指导价 21%~25%的需由主管副总经理批准，低于指导价 26%及以上的需由总经理批准，例外执行价格由总经理批准。公司指导价的具体制定方法如下：

#### A、成熟产品

由于公司主要产品均为非标产品，根据具体配置不同，以及客户特殊工艺要求造成的设计加工难度和用料成本变化等情况，酌情调整价格。

若产品进行了技术上的革新，则根据该技术的研发投入情况、与市场上同类产品相比的优劣势，评估该技术的运用将为客户带来的效益，最终对该产品进行一定程度的加价。

此外，由于材料成本对公司产品成本影响较大，故根据市场上钢材、五金件、电气元件等主要原材料价格的波动情况，公司对其产品价格进行相应调整。

#### B、新产品

公司新产品定价一般参考国内外同类产品在市场上的售价。公司研发出新产品后，一般先送到意向客户处，准予其免费试用，试用周期一般为 1 年，针对试用过程中发现的问题不断进行改进，直至达到客户要求。

### (2) 毛利率变动趋势分析

#### ① 主营业务毛利率变动情况

报告期内，公司主要产品毛利率如下表所示：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	毛利率 (%)	毛利占比 (%)	毛利率 (%)	毛利占比 (%)	毛利率 (%)	毛利占比 (%)	毛利率 (%)	毛利占比 (%)



翅片高速精密压力机	43.12	28.18	38.37	25.25	52.75	42.52	55.06	43.28
胀管机系列	53.52	20.22	54.78	20.65	58.50	30.90	60.59	26.35
弯管机系列	36.05	7.03	41.01	12.99	50.01	14.20	54.40	18.93
定转子高速精密压力机	13.16	6.38	20.79	3.57	31.44	2.63	36.96	4.54
微通道换热器装备	65.44	16.10	60.87	19.72	-	-	-	-
其他产品	47.33	22.09	42.86	17.82	50.97	9.75	46.44	6.90
<b>主营业务毛利合计</b>	<b>41.25</b>	<b>100.00</b>	<b>44.19</b>	<b>100.00</b>	<b>52.82</b>	<b>100.00</b>	<b>54.34</b>	<b>100.00</b>

2012 年公司主营业务毛利率较 2011 年略有下降，主要是用工成本上升所致。

2013 年公司主营业务毛利率较前两年下降较多，主要原因系：①2012 年下半年起发行人下游行业增长放缓、固定投资金额增长放缓，导致发行人订单下降，产能利用率下降，2012 年、2013 年发行人产能利用率分别为 75.96%、76.17%，公司产品产量的下降导致每台产品分摊的固定成本的上升，由于公司 2012 年下半年生产的产品成本一般结算至 2013 年，造成公司产品 2013 年主营业务总体毛利率的下降；②2012 年、2013 年公司募投项目厂房逐步建成，并增加了生产设备，导致折旧和机物料领用等制造费用相应增加——2013 年度，公司主营业务成本中制造费用较 2012 年增加 294.42 万元；同时员工人数逐年增加且平均工资有所提高，导致人工成本上升——2013 年度，公司主营业务成本中人工成本较 2012 年增加 211.87 万元；③近两年面对相对激烈的市场竞争，公司为提高产品竞争力，自 2012 年下半年起提高了部分产品的配置，同时 2013 年五金件、电气元件等原材料价格上涨，平均涨幅超过 10%，导致 2013 年公司主营业务成本中材料成本较 2012 年增加 128.25 万元；④自 2012 年下半年起，公司为应对下游行业需求的减少，为了获取更多订单，开始调整部分产品报价策略，在维持原有配置的情况下降低了产品价格或在提升配置的情况下维持价格相对稳定；⑤开式单点压力机等压力机新产品由于生产工艺尚未完全成熟，导致耗费人工、物料较多，2013 年实现销售的该类新产品总体收入为 347.44 万元，毛利率为-2.75%。

上述原因导致发行人 2013 年主营业务收入下降 10.62%的同时主营业务成本

上升 5.74%，最终导致主营业务毛利率下降 8.63 个百分点。

2014 年 1-6 月，发行人主营业务毛利率略有下降，主要是因为毛利率水平相对较低的定转子高速精密压力机收入增长较快，收入占比提高，同时该类产产品毛利率水平较 2013 年进一步下降。

## ②主要产品毛利率波动分析

### A、翅片高速精密压力机

报告期各期，翅片高速精密压力机毛利率分别为 55.06%、52.75%、38.37%、43.12%。报告期各期翅片高速精密压力机产品收入、成本具体情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
收入	2,982.22	6,093.98	9,981.76	9,493.07
增长率	-	-38.95%	5.15%	
成本	1,696.26	3,755.58	4,716.03	4,265.84
增长率	-	-20.37%	10.55%	
毛利率	43.12%	38.37%	52.75%	55.06%

2013 年度，受下游需求减少影响，翅片高速精密压力机产品产销量均出现一定幅度下滑，销售收入较 2012 年下降 38.95%，但成本并未同比例下降，主要原因如下：

a、2013 年发行人压力机事业部新厂房建成，新增设备陆续安装并投入使用，导致折旧和机物料领用等制造费用相应增加；员工人数增加，导致人工成本上升。

b、2013 年电气元件、五金件价格上涨幅度超过 10%。

c、近两年受市场需求萎缩影响，竞争相对加剧，为进一步增强产品竞争力，公司提高了部分产品配置，如为了达到下游客户对生产机械化的要求而增加了自动化装置，为提高机器冲速而增加了动平衡装置，增加供油系统配置等，导致成本上升，但同时产品整体价格提高幅度较小。

2014 年 1-6 月，公司翅片高速精密压力机产品收入毛利率有所上升，主要是因为随着 2013 年下半年压力机订单增长，产量上升，故分摊至每台机器的折旧等固定成本下降。

### B、胀管机系列



报告期各期，胀管机系列毛利率分别为 60.59%、58.50%、54.78%、53.52%。报告期各期胀管机产品收入、成本具体情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
收入	1,723.73	3,491.54	6,541.43	5,252.18
增长率	-	-46.62%	24.55%	
成本	801.15	1,578.86	2,714.88	2,069.76
增长率	-	-41.84%	31.17%	
毛利率	53.52%	54.78%	58.50%	60.59%

胀管机毛利率逐年略有下降，主要是因为 2012 年、2013 年产量下降，导致单位人工成本和制造费用上升，同时 2013 年电气元件、五金件等原材料价格有所上涨，导致单位材料成本有所上升；2014 年 1-6 月胀管机毛利率与 2013 年基本持平。

### C、弯管机系列

报告期各期，弯管机系列毛利率分别为 54.40%、50.01%、41.01%、36.05%。报告期各期弯管机产品收入、成本如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
收入	889.88	2,932.63	3,515.95	4,203.51
增长率	-	-16.59%	-16.36%	
成本	569.10	1,729.92	1,757.66	1,916.90
增长率	-	-1.58%	-8.31%	
毛利率	36.05%	41.01%	50.01%	54.40%

弯管机毛利率逐年下降，主要是近两年市场需求萎缩，竞争加剧，公司为抢占市场份额，自 2012 年下半年起对弯管机产品采取了降价、提高配置等让利措施，如销售占比较高的 UXZ1250、UXZ2650 产品降价幅度约 5~10%；同时 2013 年电气元件、五金件等原材料价格有所上涨，导致单位材料成本上升；此外 2012 年、2013 年产量下降，导致单位人工成本和制造费用上升；2014 年 1-6 月，弯管机毛利率进一步下降，主要是因为市场竞争更趋激烈，价格进一步有所下降所致。

### D、定转子高速精密压力机

报告期各期，定转子高速精密压力机毛利率分别为 36.96%、31.44%、20.79%、13.16%。该产品通用性相对较高，市场竞争较为激烈，公司进入该领



域的时间较短。定转子高速精密压力机产品报告期内收入、成本如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
收入	2,213.97	1,588.59	1,038.69	1,486.43
增长率	-	52.94%	-30.12%	
成本	1,922.60	1,258.27	712.14	937.10
增长率	-	76.69%	-24.01%	
毛利率	13.16%	20.79%	31.44%	36.96%

2012年该产品毛利率下降，主要是因为毛利率较低的小机型产品销售占比较高；2013年毛利率下降较多，主要是因为：①公司为促进销售，下调了部分产品价格；②2012年、2013年压力机产品产量下降，而产能逐年扩大，2013年压力机新厂房投入使用，员工人数及工资逐年上升，导致单位人工成本和制造费用上升；③2013年电气元件、五金件等原材料价格有所上涨，导致材料成本有所上升；2014年1-6月毛利率下降较多，主要是因为200吨以上机型因试运行情况不能完全符合客户要求，部分进行了改造，从而增加了成本投入，另有部分则在最终售价上给予客户优惠。具体销售结构见本章“二、（三）主营业务收入分析”。

#### E、微通道换热器装备

微通道换热器装备是公司报告期内研发生产的新产品，2013年、2014年1-6月销售毛利率分别为60.87%、65.44%。微通道换热器装备销售客户为法雷奥、电装、贝洱等大型跨国汽车零部件制造商，直接参考国外同类产品定价，故毛利率较高。

#### F、其他产品

公司其他产品主要包括其他压力机产品、其他换热器装备、配件和维修改造等，报告期各期毛利率分别为46.44%、50.97%、42.86%、47.33%。2012年毛利率略有上升主要是销售结构变化所致；2013年毛利率下降较多，一方面是因为开式单点压力机等压力机新产品由于生产工艺尚未完全成熟，导致耗费人工、物料较多，2013年实现销售的该类新产品总体收入为347.44万元，毛利率为-2.75%；另一方面是因为2013年五金件、电气元件等原材料价格上涨。2014年1-6月其他产品毛利率有所回升，主要是因为压力机产量上升，因此分摊至平均每台机器的固定成本下降；同时公司新型压力机产品生产工艺有所改进，且部分重新调整了定价，该类产品2014年1-6月毛利率有所提升。

### （3）可比上市公司对比分析



发行人与可比上市公司毛利率比较情况如下：

公司简称	主营产品	销售毛利率（%）				生产周期
		2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年	
楚天科技	水剂类制药装备	41.80	47.18	48.16	45.84	3-6个月
斯莱克	易拉盖生产线	47.94	46.14	50.47	51.85	6-11个月
博实股份	粉粒料全自动包装码垛成套设备、合成橡胶后处理成套设备	44.75	41.86	42.07	46.45	未公布具体数据
中际装备	电机定子绕组制造装备	32.76	40.51	48.69	50.18	3-6个月
利君股份	辊压机、选粉机	52.22	49.66	50.14	50.73	6个月
大连三垒	PE管生产线、PVC管生产线	41.56	43.85	49.66	47.19	3个月
千山药机	注射剂生产线	51.76	49.45	52.23	53.46	2-3个月
海源机械	液压成型装备以及配套设备	29.87	31.09	31.10	37.54	未公布具体数据
启源装备	变压器专用装备	29.17	27.62	28.00	31.45	从设计生产到验收约4个月
法因数控	铁塔钢结构数控成套加工设备、建筑钢结构数控成套加工设备、大型板材数控成套加工设备、汽车数控成套加工设备	29.05	28.75	30.91	31.35	未公布具体数据
平均	-	40.09	40.61	43.14	44.60	-
发行人	高速精密压力机、胀管机、弯管机、微通道换热器装备等	41.52	44.45	52.96	54.49	4-6个月

数据来源：招股说明书和上市公司年报等公开披露数据。

发行人和上述所列举的上市公司均属装备制造业。按照行业特点，专用装

备制造企业的毛利率一般高于通用装备制造企业，而非标准化专用装备制造企业的毛利率则又高于普通专用装备制造企业。产品的个性化设计有效增加了产品附加值，定制化程度越高的产品，附加值往往也越高。此外，非标类设备的销售一般采用直销模式，有效减少了中间环节，增加了利润空间。公司属于先进装备制造业，且公司产品属于中高端产品，因此具有较高的毛利率水平

发行人具有较高毛利率水平的主要原因有：

①较强的议价能力。

发行人较强的议价能力主要基于以下几个方面：

#### A、拥有突出的市场地位

发行人生产的非标准化装备一般面向特定的行业和客户，空调换热器装备主要面向空调制造企业，微通道换热器装备主要面向汽车换热器生产厂商。发行人是国内换热器装备制造行业的先行者，创始人团队多年来一直从事换热器装备的研发制造，如今已成功将公司打造成为这一领域的标杆企业。凭借先入优势并经过多年的发展，发行人目前在同行业已形成的较强的竞争优势，报告期内，发行人在空调换热器装备领域市场占有率第一。由于公司产品已经得到了相关客户较长时间的应用，对产品的功能特点、运行方式和后续维护均已较为熟悉，并形成一定程度的依赖，因此产品被替代的可能性较低，从而对其他厂商的进入形成壁垒。

#### B、具备较强的技术优势，逐步实现进口替代

发行人作为国内最早成功开发换热器装备的企业之一，以先进的生产工艺和加工设备为基础，凭借多年的技术积累和管理经验，逐步在换热器装备领域确立了专业化生产的技术优势。如发行人于 2005 年成功研发国内首台四立柱顶置油缸式翅片高速精密压力机，生产技术及产品性能已达到国际先进水平；2009 年突破全自动发夹型弯管机的伺服驱动技术，并将该技术应用于其他换热器装备，显著提高了换热器装备的自动化程度；2011 年研制成功单工位微收缩胀管技术，具有国内先进水平，目前应用了该技术的胀管机产品已得到客户认可；2012 年引进行业资深技术人才，开发微通道换热器装备，成为国际知名汽车零部件制造企业的设备供应商。

公司长期注重产品技术的创新和开发，目前拥有 7 项发明专利、49 项实用新型专利和 1 项外观设计专利，相关核心技术的应用提升了产品的质量、性能和稳定性，赢得了国内外客户的认可。公司主要产品性能与国内外竞争对手比较见本招股说明书“第六章、三、（二）公司竞争优势与劣势”：

2004 年以前，国内空调换热器装备主要依赖进口；之后，随着以发行人为代表的本土空调换热器装备提供商生产的产品的关键性能指标接近或达到国际同类产品先进水平，国产设备正逐步取代进口产品。报告期内，公司换热器装备的价格大多仅为国外同类产品的 1/3~1/2，若技术、质量水平进一步提高，则仍有一定的议价空间。

### C、个性化设计能力

发行人的换热器装备可根据客户的不同要求，由工程技术中心进行设计，量身打造。以典型的翅片高速精密压力机、立式胀管机、全自动发夹型弯管机和微通道换热器装备为例，主要在以下几个方面进行个性化设计：

产品	按需设计
GC 系列高速精密压力机	主机规格、加工材料、翅片规格、一次进给步数及进给切换、吸料长度、接料高度、接料方式、卸料方式、废料排出方式、放料架装料方向
立式胀管机	主机规格、铜管管径与壁厚、孔距、排距、排数、每排孔数、工件规格、高低胀功能
全自动发夹型弯管机	主机规格、加工材料、管材管径与壁厚、加工管数、中心距、工件规格
微通道换热器装备	模具规格要求、翅片规格、管带排布、主机集成方式

根据客户的不同要求，公司还可对整机系统结构、操控装置等做一定的调整，力求在细节上做到精确符合客户特定要求。

### D、产品结构不断升级

近年来，随着金属成形机床行业技术的不断进步和下游行业对生产设备要求的不断提高，发行人产品也在不断进行更新换代，从而及时满足新的市场需求，保证产品持续享有较高的附加值。例如，压力机朝着更大吨位、更高冲速的方向发展，如翅片高速精密压力机主流机型从最早的 45 吨位发展到目前的 125 吨位产品，目前发行人已拥有 200 吨产品的生产能力，此外发行人已研制更高冲速的翅片高速精密压力机和更大吨位的成形压力机并供客户试用；立式胀管机、卧式胀管机、全自动发夹型弯管机、校直切割机、折弯机等则由液压驱动朝着伺服驱动方向发展，近年来伺服驱动产品的销售收入增长较快。

### E、产品具有成套性

发行人坚持以客户需求为导向，力求实现成套性供货，从技术源头上为用户提供系统性整体解决方案，强化公司在行业中的优势地位。换热器生产线包括翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机、换热器折弯机、盘管校直切割机、

自动烧焊机、套环机、小弯头清洗机及真空检漏设备等，目前发行人可以生产和提供空调换热器生产线所有装备，能够为客户提供一站式采购便利。购买成套产品有利于减少运输、安装、调试等环节发生的费用，也便于机器设备的检修、保养等售后服务。因此，空调企业往往更倾向于向同一厂商采购生产线成套装备，这赋予了发行人较大的议价空间。

#### F、装备优势有效提高产品精度

公司的主要生产和加工设备为数控落地镗铣加工中心、龙门式加工中心（五面）、龙门镗铣中心、五轴联动加工中心、CNC 数控铣床、车铣复合加工中心及其他装配设施，其中包括多台从日本、意大利、西班牙等地进口的大型生产设备。上述设备的性能和技术指标处于国际先进或国内领先水平。先进的生产和加工设备提高了产品制造精度和成品率；此外，发行人拥有约 3000 平米的恒温机加工厂房，有效保证了零部件加工精度。综合以上因素，发行人的装备优势在一定程度上为其提高了产品精度。

#### G、完善的售后服务

公司设有销售部门和客户服务部门，负责公司国内产品的销售和服务。目前公司根据客户的集中度及关键的交通枢纽，在珠海、佛山、合肥、无锡、武汉、重庆、上海等地区均设有销售服务点，直接面向下游企业保持快捷、优质的服务并定期进行客户回访听取客户建议。

#### H、优质的客户资源

公司在行业内具有较高的市场声誉，客户大多为格力、海尔、美的、志高、日立、法雷奥、电装、伟世通、贝洱等诸多具有较强经济实力的空调厂商和汽车零部件制造商，这些客户对换热器装备的功能、安全性和可靠性的要求较高，通常会选择技术实力强、服务完善、具有品牌优势的企业作为产品的供应商。

同时对于客户而言，换热器装备属于固定资产投资，使用周期较长。换热器装备质量的好坏对客户产品的质量会产生较大影响，因此客户会比较注重生产企业的品牌，在招标时除考虑价格因素外，还会特别关注供应商产品过往使用情况、售后服务等，“精达”品牌凭借多年积累的良好口碑，已成为国内主要空调厂商的首选品牌之一。因此，公司能在满足客户需求的同时将产品价格保持在较高的水平。

基于以上因素，公司可根据客户实力、信誉、以往合作关系等方面与客户商谈较为有利的销售价格。

## ②较强的成本控制能力

公司在生产经营过程中，在保证产品质量的前提下，一直注重对产品成本的控制，主要体现在以下几个方面：

### A、自制率较高。

公司产品多数零部件系自制，报告期各期发生的委托加工费用为 270.40 万元、95.34 万元、106.52 万元、109.07 万元，仅占主营业务成本的 2.67%、0.86%、0.91%、1.68%。

公司与可比上市公司生产过程中的委托加工情况比较如下：

公司简称	外协部件或程序
楚天科技	铸件、锻件、齿轮、表面处理及加工难度系数小的零部件
斯莱克	少量模具零备件（主要为模架、字模零件等）和其他机械加工件（主要为管路系统零件、机械传动辅助零件）
博实股份	上万种零部件
中际装备	铸件、架体等
利君股份	轴芯、轴套、轴承通过外协加工，进一步自制精加工；机架通过外协加工
大连三垒	包括热处理在内的特定工序及少量生产工艺简单、技术附加值较低的零部件加工业务
千山药机	部分尺寸较大的机架等非标准部件及热处理、电镀、喷漆等少数工序
海源机械	委托外协厂商加工的工序主要包含调质、电镀、粗车、金加工、车、划、钻等，委托外协厂商加工的具体零部件主要系铸件（上梁、下梁、下活动梁、活动横梁等）、锻件（立柱、主油缸活塞、主油缸缸套、主油缸端盖等）和模具
启源装备	大部分零部件
法因数控	一般性加工件和部分精加工件
发行人	胀管机用胀杆、胀头，弯管机用芯轴等非核心配件外协定制；热处理、电镀、发黑等工序外协加工。

发行人产品大部分非标零部件自制；动力及传动系统、电气控制系统元件外购，系统集成自制；整体自制率较高，从而将更多的利润空间留在本企业。

### B、较低的采购和物流成本

发行人所需的主要原材料有铸锻件、焊接件、钢材、五金件、电气元件等，大多由和公司长期合作的专业厂商供应。

大部分供应商位于宁波本地，其他位于杭州、上海等周边城市，因此物流成本较低。其中，铸锻件、焊接件和五金件主要由宁波地区厂商配套生产为

主，宁波地区铸锻件、焊接件和五金件产业较为发达，生产厂家众多，已形成产业群，聚集效应明显；同时，宁波作为东部地区重要的商贸城市，聚集了大量从事国际贸易的公司，且很多跨国企业在地设立了销售点，这为发行人采购一些进口电气元件提供了极大便利。

另一方面，随着公司生产经营规模的扩大，公司在原材料采购价格方面具有一定的议价权，通过与主要供应商的协商与沟通，将部分原材料成本向供应商进行转移，有效降低采购成本。

综上，公司议价能力较强，成本控制较优，盈利能力较突出，是公司毛利率较高的关键因素。

通过对以上关键因素核查，保荐机构和会计师认为，发行人的毛利率水平是真实、合理的。

#### (4) 原材料价格波动对主营业务毛利率的影响分析

公司产品原材料主要包括五金件、铸锻件、电气元件、焊接件和钢材等。报告期内，公司主营业务成本中原材料的具体构成如下：

分类	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
五金类	1,551.93	23.88	3,047.85	26.00	2,600.81	23.51	2,588.27	25.50
铸锻件	662.95	10.20	866.94	7.40	1,133.65	10.25	1,173.38	11.56
电气类	947.29	14.58	1,356.08	11.57	1,260.75	11.40	981.59	9.67
焊接件	466.82	7.18	706.82	6.03	798.19	7.22	756.70	7.45
钢材	478.22	7.36	776.14	6.62	457.74	4.14	590.90	5.82
其他	814.38	7.46	1,197.41	10.35	1,571.86	14.21	1,421.79	14.01
<b>材料成本合计</b>	<b>4,592.04</b>	<b>70.66</b>	<b>7,951.25</b>	<b>67.97</b>	<b>7,823.00</b>	<b>70.71</b>	<b>7,512.62</b>	<b>74.01</b>
<b>主营业务成本</b>	<b>6,498.72</b>	<b>100.00</b>	<b>11,697.45</b>	<b>100.00</b>	<b>11,062.91</b>	<b>100.00</b>	<b>10,150.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内主要原材料价格变动对公司主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
主营业务毛利率 (%)	41.25	44.19	52.82	54.34

采购单价波动 10%，主营业务毛利率的变动幅度 (%)



五金件	1.40	1.45	1.11	1.16
铸锻件	0.60	0.41	0.48	0.53
电气元件	0.86	0.65	0.54	0.44
焊接件	0.42	0.34	0.34	0.34
钢材	0.43	0.37	0.19	0.27
上述 5 种原材料 同时波动	3.71	3.22	2.66	2.73

由上表可知，原材料价格波动将对公司盈利能力形成一定影响，其中五金件和电气元件价格对公司毛利率水平影响相对较大。

### （七）期间费用分析

公司报告期内的期间费用及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
销售费用	613.79	5.51	1,647.89	7.81	1,560.89	6.63	1,277.77	5.71
管理费用	1,667.36	14.98	3,278.92	15.54	3,251.62	13.80	3,801.07	17.00
财务费用	139.69	1.26	269.20	1.28	177.50	0.75	66.44	0.30
期间费用 合计	2,420.84	21.75	5,196.01	24.63	4,990.01	21.18	5,145.28	23.01
营业收入	11,130.39	100.00	21,100.46	100.00	23,564.35	100.00	22,358.83	100.00

报告期各期，公司的期间费用分别为 5,145.28 万元、4,990.01 万元、5,196.01 万元、2,420.84 万元，占营业收入的比例分别为 23.01%、21.18%、24.63%、21.75%，公司期间费用与经营规模相匹配。

#### （1）销售费用

报告期各期，公司销售费用分别为 1,277.77 万元、1,560.89 万元、1,647.89 万元、613.79 万元。2012 年度销售费用的增加主要是因为销售人员工资上涨及外销佣金增加所致；2013 年销售费用进一步增加，主要是因为 2013 年微通道换热器装备等新产品销售增长较快，该类新产品销售佣金较高、业务推广开销较大；2014 年有所下降，一方面是因为外销收入略有下降，差旅费及外销佣金相应减少；另一方面是因为微通道产品成功打开市场后，销售佣金有所降低。

销售费用明细如下：



单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
运输费	170.37	281.61	276.75	332.97
销售人员工资	230.62	557.77	596.54	466.30
差旅费	92.89	303.49	243.78	171.03
业务招待费	44.26	121.36	120.18	134.91
装卸费	17.88	38.32	26.60	41.22
展览费	15.47	51.08	54.10	53.97
其他(注)	42.30	294.26	242.94	77.37
<b>合计</b>	<b>613.79</b>	<b>1,647.89</b>	<b>1,560.89</b>	<b>1,277.77</b>

注：其他销售费用主要包括销售佣金、广告费、商检费等

上表中销售人员工资 2012 年、2013 年逐年增长，主要是近两年公司为推广新产品扩充了营销团队，同时新产品销售提成较高，2014 年上半年略有下降主要是因为上半年工资不包含年终奖；2012 年、2013 年差旅费逐年提高，一方面是因为外销业务不断增加，国外差旅费用较高，另一方面是因为推广新产品产生的销售人员差旅费用增加；2014 年上半年外销收入略有下降，差旅费下降；2012、2013 年其他费用逐年上升，主要是为开拓新产品特别是微通道换热器装备和国外市场，销售佣金增加；2014 年上半年其他费用下降主要是因为外销收入和微通道销售有所下降导致佣金减少。

## (2) 管理费用

报告期各期，公司管理费用分别为 3,801.06 万元、3,251.62 万元、3,278.92 万元、1,667.36 万元，占营业收入比例分别为 17.00%、13.80%、15.54%、14.98%。报告期各期管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
研发支出	622.10	1,364.50	1,270.81	1,127.67
管理人员工资	180.30	582.41	617.73	470.60
社保	205.94	307.60	303.28	212.92
税费	123.77	205.32	165.99	145.25
折旧	57.15	110.16	85.09	76.33
无形资产摊销	78.13	152.95	149.23	88.43



业务招待费	24.71	58.45	77.33	63.82
股份支付费用	61.35	-	-	1,152.29
其他	313.91	497.54	582.16	463.75
<b>合 计</b>	<b>1,667.36</b>	<b>3,278.92</b>	<b>3,251.62</b>	<b>3,801.06</b>

报告期内公司不断研发新产品和改进原有产品，导致研发支出逐年增加；2012年引进数名中高层管理人员并提高了管理人员整体薪酬，导致管理人工工资增加，2014年上半年管理人工工资因不含年终奖故低于2013年的一半；2013年折旧费用增加，主要是因为增加了办公用车。2011年，公司确认股份支付费用，导致管理费用较高。其他项目主要包括办公费、车辆费用、无形资产摊销、福利费、中介机构费用等。

### (3) 财务费用

报告期内公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
利息支出	155.48	258.24	198.72	155.02
减：利息收入	16.80	27.08	46.23	82.32
汇兑损益	-2.23	32.66	16.32	-13.77
其 他	3.24	5.38	8.69	7.52
<b>合 计</b>	<b>139.69</b>	<b>269.20</b>	<b>177.50</b>	<b>66.44</b>

报告期内公司借款规模较小，利息财务费用较低。

### (4) 可比上市公司对比

2013年度可比上市公司期间费用率（%）与本公司对比如下：

项目	销售费用率	管理费用率	财务费用率	期间费用率
楚天科技	15.62	12.52	0.17	28.31
斯莱克	1.74	8.21	-0.41	9.55
博实股份	5.81	9.74	-0.69	14.86
中际装备	3.60	34.65	-2.98	35.26
利君股份	4.63	7.21	-5.40	6.45
大连三垒	3.95	11.76	-8.35	7.36
千山药机	11.46	16.97	2.81	31.24
海源机械	14.50	15.15	-0.86	28.79



启源装备	10.85	17.20	-8.78	19.27
法因数控	11.28	11.68	-0.79	22.17
平均	<b>8.34</b>	<b>14.51</b>	<b>-2.53</b>	<b>20.33</b>
发行人	<b>7.81</b>	<b>15.54</b>	<b>1.28</b>	<b>24.63</b>

注：1、销售费用率=当期销售费用/当期营业收入

管理费用率=管理销售费用/当期营业收入

财务费用率=财务销售费用/当期营业收入

2、数据来源:wind 资讯。

本公司销售费与可比上市公司平均水平基本持平；管理费用率略高，主要是因为发行人研发投入较大；发行人财务费用率均高于可比公司，主要是因为可比上市公司多为近几年首发上市的企业，货币资金相对较充足。

#### 4、营业外收支情况

##### (1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
1、非流动资产处置利得合计	-	7.72	-	6.69
其中：固定资产处置利得	-	7.72	-	6.69
2、政府补助	399.37	1,183.87	875.25	609.62
3、其他	76.38	5.21	19.82	33.39
合 计	<b>475.75</b>	<b>1,196.80</b>	<b>895.06</b>	<b>649.70</b>

公司的营业外收入主要为财政补助，包括对研发项目的补助、研发成果的奖励及上市补助等。

##### (2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
1. 非流动资产处置损失合计	-	5.92	0.58	0.33
其中：固定资产处置损失	-	5.92	0.58	0.33
2. 公益性捐赠支出	-	9.00	9.00	11.50
3. 水利基金	11.66	18.25	21.21	21.86



4、其他	13.26	10.41	0.70	12.61
合计	24.92	43.58	31.49	46.30

报告期内，公司营业外支出金额较小，不会对公司经营产生重大影响。

### （八）非经常性损益分析

报告期各期，公司非经常性损益的金额分别为-616.93万元、751.96万元、507.10万元、310.17万元，占利润总额的比重分别为-8.54%、10.00%、10.94%、13.75%。2011年因确认股份支付费用1,152.29万元，导致非经常性损益为负；2013年因高新技术企业资质问题补缴所得税507.67万元，计入当期非经常性损益。除此之外，报告期内非经常性损益主要为政府补贴。

非经常性损益具体构成情况详见本招股说明书“第十章、八、非经常性损益明细表”。报告期内，公司无合并财务报表范围以外的投资收益以及少数股东损益金额。

### （九）净资产收益率分析

报告期各期，公司净资产收益率如下：

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
加权平均净资产收益率（%）	6.76	12.35	25.48	29.84
平均净资产收益率（%）	6.82	12.27	24.94	30.08

注：1、平均净资产收益率=2\*归属于公司普通股股东的净利润/（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的期末净资产）

2、加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/（归属于公司普通股股东的期初净资产+报告期归属于公司普通股股东的净利润/2+报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产×归属于公司普通股股东的、新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数-报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×归属于普通股股东的、减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数）

2012年公司净资产收益率下降，主要是因为历年留存收益累积，导致净资产规模扩大；2013年进一步降低，主要是因为盈利水平下降。平均净资产收益率与加权平均净资产收益率之间的差异主要由分红时点和金额决定。

采用杜邦分析法对报告期各期公司与可比上市公司的平均净资产收益率进行比较分析，结果如下：



公司简称	上市日期	销售净利率 A(%)	归属于母公司股东的净利润/净利润 B	平均总资产周转率 C	平均权益乘数 D	平均净资产收益率 E=A*B*C*D (%)
2014年1-6月						
楚天科技	2014.1.21	31.81	1.00	0.24	1.52	11.37
斯莱克	2014.1.29	14.18	1.00	0.41	1.98	11.53
博实股份	2012.11	29.24	1.00	0.20	1.27	7.44
中际装备	2012.04	-5.14	1.00	0.08	1.36	-0.57
利君股份	2012.01	38.98	1.00	0.19	1.31	9.63
大连三垒	2011.09	33.10	0.99	0.09	1.04	3.16
千山药机	2011.05	6.09	1.30	0.14	1.51	1.69
海源机械	2010.12	-17.47	1.00	0.07	1.12	-1.31
启源装备	2010.11	4.46	0.47	0.12	1.29	0.33
法因数控	2008.09	4.55	1.00	0.18	1.37	1.11
<b>平均值</b>	-	<b>15.52</b>	<b>0.97</b>	<b>0.19</b>	<b>1.45</b>	<b>5.32</b>
<b>发行人</b>	-	<b>18.00</b>	<b>1.00</b>	<b>0.23</b>	<b>1.63</b>	<b>6.82</b>
2013年度						
楚天科技	2014.1.21	29.94	1.00	0.62	1.95	35.98
斯莱克	2014.1.29	16.93	1.00	0.87	2.36	34.80
博实股份	2012.11	27.14	1.00	0.42	1.32	14.93
中际装备	2012.04	15.73	1.00	0.14	1.22	2.71
利君股份	2012.01	35.21	1.00	0.34	1.31	15.75
大连三垒	2011.09	30.74	0.99	0.15	1.05	4.89
千山药机	2011.05	18.27	1.01	0.42	1.32	10.24
海源机械	2010.12	3.47	1.00	0.23	1.11	0.88
启源装备	2010.11	5.05	0.76	0.25	1.21	1.16
法因数控	2008.09	5.06	1.00	0.45	1.42	3.21
<b>平均值</b>	-	<b>18.75</b>	<b>0.98</b>	<b>0.39</b>	<b>1.43</b>	<b>12.46</b>
<b>发行人</b>	-	<b>18.00</b>	<b>1.00</b>	<b>0.47</b>	<b>1.56</b>	<b>12.27</b>
2012年度						
楚天科技	2014.1.21	35.36	1.00	0.68	2.13	50.94
斯莱克	2014.1.29	16.20	1.00	0.90	2.39	34.98
博实股份	2012.11	23.65	1.00	0.51	1.49	18.10
中际装备	2012.04	24.67	1.00	0.28	1.15	7.91
利君股份	2012.01	36.42	1.00	0.32	1.28	14.78
大连三垒	2011.09	31.56	0.99	0.18	1.05	5.93
千山药机	2011.05	19.53	1.00	0.42	1.19	9.67
海源机械	2010.12	2.83	1.00	0.22	1.12	0.70
启源装备	2010.11	6.20	1.00	0.24	1.12	1.63
法因数控	2008.09	6.22	1.00	0.38	1.44	3.36
<b>平均值</b>	-	<b>20.26</b>	<b>1.00</b>	<b>0.41</b>	<b>1.44</b>	<b>14.80</b>
<b>发行人</b>	-	<b>27.31</b>	<b>1.00</b>	<b>0.58</b>	<b>1.58</b>	<b>24.94</b>



2011 年度						
楚天科技	2014.1.21	35.07	1.00	0.79	2.03	56.48
斯莱克	2014.1.29	17.36	1.00	0.83	2.56	36.99
博实股份	2012.11	25.27	1.00	0.61	1.72	26.40
中际装备	2012.04	31.60	1.00	0.63	1.42	28.25
利君股份	2012.01	34.80	1.00	0.66	1.55	35.40
大连三垒	2011.09	37.19	0.99	0.35	1.10	14.08
千山药机	2011.05	19.55	1.00	0.48	1.27	11.97
海源机械	2010.12	11.98	1.00	0.30	1.25	4.42
启源装备	2010.11	13.76	1.00	0.33	1.13	5.07
法因数控	2008.09	7.42	1.00	0.45	1.46	4.83
<b>平均值</b>	-	<b>23.40</b>	<b>1.00</b>	<b>0.54</b>	<b>1.55</b>	<b>22.39</b>
<b>发行人</b>	-	<b>27.17</b>	<b>1.00</b>	<b>0.64</b>	<b>1.73</b>	<b>30.08</b>

注：1、销售净利率=当期净利润/当期销售收入

2、平均总资产周转率=销售收入\*2/（期初总资产+期末总资产）

3、平均权益乘数=（期初总资产+期末总资产）/（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的期末净资产）

4、数据来源：wind 资讯

发行人与可比公司净资产收益率均呈下降趋势。2011 年、2012 年发行人净资产收益率高于可比上市公司均值，主要原因是：①发行人销售毛利率较高，在可比上市公司中位居中上游，因此销售净利率高于可比上市公司均值；②可比公司中多为近几年新上市企业，净资产和总资产规模因发行新股而显著增大，因此总资产周转率和权益乘数均低于发行人。2013 年由于发行人毛利率下降，导致净资产收益率下降，与可比公司基本持平。

### 三、现金流量及资本性支出分析

#### （一）现金流量分析

##### 1、公司总体现金流量状况分析

报告期内公司现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,369.42	4,602.10	4,598.84	5,081.12
投资活动产生的现金流量净额	-570.67	-3,324.36	-5,621.42	-7,001.69
筹资活动产生的现金流量净额	-2,505.54	533.53	-2,261.91	-1,445.02
现金及现金等价物净增加额	-1,706.79	1,811.27	-3,284.49	-3,365.59



期末现金及现金等价物余额	3,505.24	5,212.02	3,400.76	6,685.24
--------------	----------	----------	----------	----------

## 2、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营性现金流净额与净利润配比情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	1,369.42	4,602.10	4,598.84	5,081.12
净利润	2,003.17	3,495.21	6,434.25	6,075.44
差额	-633.75	1,106.89	-1,835.41	-994.32

发行人无对外投资，利润来源主要是生产经营活动。

发行人报告期内实现的净利润与经营性现金流量净额的调节关系如下：

单位：万元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
净利润	2,003.17	3,495.21	6,434.25	6,075.44
加：资产减值准备	-9.60	470.13	546.00	248.43
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	856.65	1,257.97	995.78	932.78
无形资产摊销	82.57	160.75	150.95	88.43
长期待摊费用摊销	-	-	-	32.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-1.80	0.58	-6.35
财务费用（收益以“-”号填列）	155.48	258.24	198.72	155.02
投资损失（收益以“-”号填列）	-32.88	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-292.32	-218.52	-107.65	-41.23
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,944.34	-184.42	302.56	-4,410.23
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,864.35	1,142.18	-2,355.35	-1,510.81
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	3,530.93	-1,620.14	-1,461.68	2,405.49
其他	-115.89	-157.50	-105.30	1,111.24
经营活动产生的现金流量净额	1,369.42	4,602.10	4,598.84	5,081.12

报告期经营活动产生的现金流量净额与资产负债表、净利润的关系分析：

### (1) 2011 年度

2011 年，随着业务规模的增长，公司存货规模增长较快，较年初增加 4,410.23 万元。

2011 年度销售收入较上一年度增长 6,385.46 万元，应收账款增加 2,867.68 万元，经营性应收项目期末增加额为 1,510.81 万元。

与此同时，合同定金进一步增长，年末预收账款余额较年初增加 2,203.77 万元；综合应付账款等因素，经营性应付项目的增加对经营性现金流量净额的综合影响为 2,405.49 万元。

2011 年度确认股份支付费用 1,152.29 万元，减少了净利润，但并未实际减少经营性现金流，该年度其他项目对经营性现金流量净额的影响为 1,111.24 万元。

另外，考虑资产减值准备、折旧、摊销、递延所得税资产的增减变动等非付现因素对净利润的影响，导致 2011 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润相比差额为-994.32 万元。

### (2) 2012 年

2012 年，受宏观资金环境影响，客户加强了对现金流的控制或资金较紧张，导致公司应收账款回收速度降低，截至 2012 年 12 月 31 日的应收账款较年初增加 819.31 万元，应收票据增加 1,208.77 万元。

2012 年，由于下游需求减少，因此公司新接订单量有所下降，导致预收款减少，截至 2012 年 12 月 31 日的预收账款较年初减少 2,363.97 万元；因增加票据支付结算方式，应付票据增加 685.69 万元。

2012 年末存货较年初减少 302.56 万元。

另外，考虑资产减值准备、折旧、摊销、递延所得税资产的增减变动等非付现因素对净利润的影响，导致 2012 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相比差额为-1,835.41 万元。

### (3) 2013 年

2013 年经营活动现金流量净额为 4,602.10 万元，高于净利润 1,106.89 万元。

2013 年，市场利率继续走高，下游企业资金面较紧张，公司应收账款回收速度进一步降低，截至 2013 年 12 月 31 日的应收账款较年初增加 719.30 万元；

为增加现金流，提高资金运用效率，公司加快了应收票据的流转，期末应收票据减少 1,998.11 万元。

2013 年，由于公司新增订单主要集中在下半年特别是四季度，大部分产品尚未完工，公司仅收到一定比例的合同定金，尚未收到发货款，导致期末预收账款减少 1,680.32 万元。

另外，考虑资产减值准备、折旧、摊销、递延所得税资产的增减变动等非付现因素对净利润的影响，导致 2013 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相比差额为 1,106.89 万元。

#### (4) 2014 年 1-6 月

2014 年 1-6 月经营活动现金流量净额为 1,369.42 万元，低于净利润 633.75 万元。

2014 年 1-6 月，受 5、6 月份收入增长较快及下游企业资金面较紧张的影响，公司应收账款回收速度进一步降低，截至 2014 年 6 月 30 日的应收账款较年初增加 2,413.33 万元。

2013 年四季度以来，公司订单增长较快，原材料采购相应增加，2014 年 6 月 30 日存货较期初增长 1,944.34 万元。

2014 年 1-6 月，公司增加了票据支付结算方式，2014 年 6 月 30 日应付票据较期初增加 2,454.74 万元。

另外，考虑资产减值准备、折旧、摊销、递延所得税资产的增减变动等非付现因素对净利润的影响，导致 2014 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额与净利润相比差额为 633.75 万元。

报告期内公司累计实现净利润 18,008.07 万元，累计实现经营性现金流净额 15,651.47 万元，两者相差-2,356.59 万元；报告期各期净利润与经营性现金流净额不匹配的情形，主要系由公司业务所处阶段和面临的经营环境所决定。

### 3、投资活动现金流量分析

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7,001.69 万元、-5,621.42 万元、-3,324.36 万元、-570.67 万元。报告期公司投资活动现金流量均为负数，主要是公司以自有资金预先投入募集资金投资项目建设所致。

### 4、筹资活动现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,445.02 万元、



-2,261.91 万元、533.53 万元、-2,505.54 万元。

筹资活动现金流入主要是取得借款收到的现金。筹资活动现金流出主要是分配股利、利润或偿付利息支付的现金和偿还债务支付的现金。报告期内公司分红比例较高，借款规模较小。

## （二）资本性支出分析

公司报告期内的资本性支出基本情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	603.55	3,551.20	5,836.59	6,581.18

报告期内，公司的主要资本性支出为募投项目建设厂房及购买生产设备和土地使用权。

未来可预见的重大资本性支出主要是本次的募集资金投资项目，参见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”。

## 四、权益变动分析

截至报告期末，本公司股本总数为 6,000 万股，每股面值 1.00 元。报告期内各期末，所有者权益具体构成情况如下：

单位：万元

所有者权益类别	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
股本	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
资本公积	11,921.35	11,860.00	11,860.00	11,860.00
盈余公积	1,600.49	1,600.49	1,250.97	607.54
未分配利润	10,159.37	9,597.22	8,808.58	5,219.97
<b>所有者权益合计</b>	<b>29,681.21</b>	<b>29,057.71</b>	<b>27,919.54</b>	<b>23,687.52</b>

2011 年 2 月，公司整体变更为股份公司，股本和资本发生相应变动。随着公司盈利水平持续增长，未分配利润和股东权益相应增长。



## 五、2014年1-6月经营情况同期对比分析

### （一）经营成果概况

公司2014年1-6月与上年同期盈利情况比较如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年1-6月	同比增幅	2013年全年
营业收入	11,130.39	11,403.11	-2.39%	21,100.46
营业成本	6,508.91	6,150.03	5.84%	11,721.72
营业利润	1,805.34	2,139.66	-15.62%	3,481.85
利润总额	2,256.17	2,272.64	-0.72%	4,635.07
净利润	2,003.17	1,414.90	41.58%	3,495.21
净利润（扣非）	1,693.00	-	-	2,988.11

注：2013年1-6月财务数据未经审计，下同

2014年1-6月，公司营业收入同比下降272.72万元，主要是外销收入下降——2014年1-6月外销收入2,318.42万元，去年同期为2,598.35万元，下降279.93万元，外销收入下降主要是受订单时点和生产周期影响，订单总金额仍保持增长——截至2014年6月30日尚有在手外销订单3,854.86万元。

2014年1-6月营业成本由于销售结构变化，同比有所上升，进而导致营业利润同比下降。

2014年1-6月营业外收入同比增长，主要是政府补贴增加。

公司2013年1-6月适用高新技术企业15%所得税率，因2008年不符合高新技术企业资格补缴所得税507.67万元导致所得税费用较高；2014年1-6月由于正在申请高新技术企业重新认定，能否取得高新技术企业资格证书存在不确定性，故适用25%所得税率。

### （二）财务概况

截至2014年6月30日，资产负债情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.6.30
流动资产	24,813.77	19,681.80



非流动资产	24,485.50	23,202.63
资产总计	49,299.27	42,884.43
流动负债	18,212.21	14,721.69
非流动负债	1,405.86	782.47
负债总计	19,618.07	15,504.16
股东权益合计	29,681.21	27,380.27

公司 2014 年 6 月 30 日资产规模增加，主要是因为 2013 年下半年以来公司订单增长，业务规模扩大，应收账款、存货随之增加；负债规模扩大，主要是因为公司业务规模扩大，采购需求增加，从而应付票据和应付账款增长。

其中，流动资产具体如下：

项目	2014.6.30	2013.6.30
货币资金	3,765.11	2,629.61
应收票据	926.68	1,322.48
应收账款	7,007.15	5,793.33
预付款项	150.88	98.53
其他应收款	690.35	833.08
存货	12,273.60	9,055.72
流动资产合计	24,813.77	19,681.80

2014 年 6 月 30 日应收账款增长幅度较大，主要是因为：①2013 年四季度公司订单大幅增长，达到 11,592.10 万元（含税），根据公司主要生产产品的生产周期和验收周期，较多订单在 2014 年 5、6 月份验收，部分验收款因付款流程需要一定时间从而未能在 2014 年 6 月底前支付到账；2014 年 5、6 月份公司分别确认主营业务收入 3,127.82 万元、3,192.14 万元；②受宏观资金环境的影响，部分客户加强了对现金流的控制或者资金周转出现一定困难，导致货款有所延期；③公司微通道换热器装备系新产品，客户主要为大型汽车零部件生产商，现金控制较严，付款流程较复杂，合同约定的验收收款比例相对较低。公司期后应收账款回款情况良好，截至本招股说明书签署之日，应收账款账面净值已降至 6000 万左右。

公司存货规模有一定程度增长，这与公司目前订单规模及生产安排情况是一致的。2013 年下半年开始，发行人新接订单量显著增加——发行人 2013 年上半年、2013 年下半年、2014 年上半年新增订单金额（不含税）分别为 6,048.42



万元、14,963.41 万元、12,811.07 万元，因此下半年开始投产产量扩大，发行人主要产品的生产周期为 4-6 个月，导致存货余额增长较快。

### （三）营业收入分析

2014 年 1-6 月，公司按产品分类的营业收入与上年同期的比较情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年 1-6 月	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
翅片高速精密压力机	2,982.22	26.96	4,015.73	35.39
胀管机系列	1,723.73	15.58	2,264.29	19.95
弯管机系列	889.88	8.04	2,196.36	19.35
定转子高速精密压力机	2,213.97	20.01	461.37	4.07
微通道换热器装备	1,122.76	10.15	899.86	7.93
其他	2,129.59	19.25	1,510.65	11.94
合计	11,062.17	100.00%	11,348.26	100.00

尽管自 2013 年下半年开始传统空调换热器装备产品（翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机等）市场回暖，公司订单增长，但受生产周期及验收周期影响，2014 年 1-6 月份该类产品收入同比仍出现一定程度下降。为降低公司对传统空调换热器装备的收入依赖程度，公司加强了其他产品的市场推广，其中定转子高速精密压力机、微通道换热器装备以及其他压力机和换热器装备产品收入增长较快，因此公司总体收入水平下降幅度较小。

### （四）毛利率分析

2014 年 1-6 月，公司按产品类别的毛利率与上年同期及全年情况的比较如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年 1-6 月	2013 年度
翅片高速精密压力机	43.12%	42.32%	38.37%
胀管机系列	53.52%	53.93%	54.78%
弯管机系列	36.05%	40.68%	41.01%
定转子高速精密压力机	13.16%	23.20%	20.79%
微通道换热器装备	65.44%	73.94%	60.87%



其他	47.33%	41.18%	42.86%
主营业务毛利率	41.25%	46.16%	44.19%

公司 2014 年 1-6 月主营产品毛利率较 2013 年有所下降，主要是因为定转子高速精密压力机收入占比上升，而毛利率下降；此外因为弯管机产品因竞争激烈而降价导致毛利率下降，也在一定程度上影响了主营业务毛利率水平。其中，定转子高速精密压力机产品毛利率下降主要是因为 300 吨位机型因试运行情况不能完全符合客户要求，部分进行了改造，从而增加了成本投入，另有部分则在最终售价上给予客户一定折让。

### （五）期间费用分析

2014 年 1-6 月，公司期间费用与 2013 年 1-6 月同期比较情况如下：

项目	2014 年 1-6 月			2013 年 1-6 月		
	金额（万元）	占期间费用比例	占营业收入比例	金额（万元）	占期间费用比例	占营业收入比例
销售费用	613.79	25.35%	5.51%	835.84	32.43%	7.33%
管理费用	1,667.36	68.88%	14.98%	1,642.43	63.73%	14.40%
财务费用	139.69	5.77%	1.26%	98.93	3.84%	0.87%
合计	<b>2,420.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>21.75%</b>	<b>2,577.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>22.60%</b>

#### 1、销售费用

公司的销售费用主要由运输费、营销人员职工薪酬、差旅费、业务费等构成。2014 年 1-6 月销售费用占营业收入比例较去年同期有所下降，一方面是因为外销收入略有下降，差旅费及外销佣金相应减少；另一方面是因为微通道产品成功打开市场后，销售佣金有所降低。

#### 2、管理费用

公司的管理费用主要由研发费用、职工薪酬等构成。2014 年 1-6 月管理费用同比基本持平。

#### 3、财务费用

2014 年 1-6 月财务费用同比略有增加，主要是因为银行借款增加。

## 六、或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项



## （一）或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的重大或有事项。

## （二）重大承诺事项

（1）截止 2014 年 6 月 30 日，本公司货币资金中有 79.00 万元定期存单质押银行开立银行承兑汇票，截止 2014 年 6 月 30 日该定期存单质押已为公司在中国人民银行宁波市分行开具 777.12 万元银行承兑汇票。

（2）截止 2014 年 6 月 30 日，本公司货币资金中有 180.88 万元其他货币资金作为开立银行承兑汇票保证金，截止 2014 年 6 月 30 日该承兑汇票保证金已为公司在中国人民银行宁波市分行开具 180.88 万元银行承兑汇票。

（3）公司于 2014 年 4 月 28 日与宁波银行股份有限公司江北支行签订最高额质押合同（质押合同号为 040012A20148007），将公司收到的 23139994 号银行承兑汇票 131.16 万元、24115721 号银行承兑汇票 50.00 万元质押给宁波银行股份有限公司江北支行，质押期间为 2014 年 4 月 28 日至 2014 年 9 月 30 日。

（4）公司于 2014 年 5 月 19 日与宁波银行股份有限公司江北支行签订最高额质押合同（质押合同号为 040012A20148008），将公司收到的 21247340 号银行承兑汇票 100.00 万元、22265275 号银行承兑汇票 97.29 万元质押给宁波银行股份有限公司江北支行，质押期间为 2014 年 5 月 19 日至 2014 年 10 月 17 日。

（5）公司于 2014 年 6 月 24 日与宁波银行股份有限公司江北支行签订最高额质押合同（质押合同号为 040012A20148014），将公司收到的 94447762 号银行承兑汇票 61.20 万元质押给宁波银行股份有限公司江北支行，质押期间为 2014 年 5 月 19 日至 2014 年 10 月 17 日。

## （三）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署之日，无需要披露的资产负债表日后事项。

## （四）其他重要事项

2011 年 6 月至 9 月，财政部组织财政部驻宁波市财政监察专员办事处，对宁波市 2008 年至 2010 年高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况进行了专项检查。2012 年 11 月，财政部向宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组下发了《财政部关于宁波市高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况专项检查结论和处理决定》（财监【2012】98 号）文件。文件中责成宁波市高

高新技术企业认定管理工作领导小组对宁波市不满足高新技术企业认定条件的企业进行处理。

发行人在 2008 年申请高新技术企业资格时申报的 8 项专利证书记载的专利权人均为公司法定代表人郑良才。2009 年 6 月，发行人与郑良才就其中的 4 项专利（该 4 项专利为发行人主要产品的核心技术）签署独占许可合同，并向国家知识产权局办理了备案。宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组于 2008 年 8 月通过发行人的高新技术企业资格认定。

根据上述情况，宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组（以下简称：领导小组）于 2013 年 4 月 2 日出具《关于对宁波精达机电科技有限公司等两家企业补税的意见》，认为：“根据《财政部关于宁波市高新技术企业认定及企业所得税优惠政策执行情况专项检查结论和处理决定》（财监【2012】98 号）文件，由于宁波精达机电科技有限公司、宁波××有限公司 2 家公司 2008 年评审高新技术企业时，提交的专利为企业法定代表人个人所有，办理专利权转让变更给公司时间稍有推迟，2009 年专利权人转让变更完全符合高新技术企业认定要求。为此，市高新技术企业认定管理工作领导小组作出如下处理意见：对上述 2 家公司补缴 2008 年一年所享受的高新技术企业所得税优惠税款。”

发行人已于 2013 年 4 月 16 日、2013 年 5 月 27 日补缴完毕 2008 年所享受的高新技术企业所得税优惠税款共计 507.67 万元。

宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组于 2013 年 5 月 27 日向宁波市江北区人民政府出具的《关于<关于明确宁波精达机电科技有限公司无重大违法违规行为的请示>的复函》：“鉴于宁波精达机电科技有限公司 2008 年申报高企时专利为企业法人代表所有，办理专利权人转让稍有推迟，2009 年专利权人转让变更备案后，就完全符合高企认定要求。根据财政部财监 2012（98）号文件要求，宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组已作出相应处理。该事项不构成重大违法违规行为。”

2013 年 5 月 27 日，宁波市江北区国家税务局出具《关于宁波精达成形装备股份有限公司享受高新技术企业所得税相关情况的说明》，证实“目前，我局已按规定向该企业追缴了 2008 年度所享受的高新技术企业税收优惠税款，并执行完毕。”

宁波市江北区国家税务局于 2014 年 7 月 25 日出具证明：“兹证明我局辖下宁波精达成形装备股份有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日均按时进行纳税申报，经征管系统（CTAIS）查询未收到过税务行政处罚，未发现拖缴、欠缴税款的情况。”

宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于2014年2月18日出具《证明》：“宁波精达成形装备股份有限公司（原宁波精达机电科技有限公司）为高新技术企业，已于2011年更名并通过复审，按照《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172）要求，该企业2009年至2013年具有高新技术企业资格并可按规定享受相关税收政策。”

发行人控股股东宁波成形控股有限公司于2013年5月27日出具承诺函：“如今后对宁波精达成形装备股份有限公司（以下简称：公司）在本承诺函出具之日前的高新技术企业资格问题，导致税务部门要求补缴已享受的高新技术企业税收优惠税款或对公司进行处罚、罚款，承诺人将承担公司因此可能受到的全部经济损失。”

## 七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）本公司主要财务优势

1、盈利能力较强。公司是一家拥有一定核心技术和自主知识产权的企业，具有较强的研发、技术创新和生产转化能力，技术研发投入充足，公司产品技术水平和市场占有率均处于国内领先水平，产品利润率较高。

2、公司主营业务突出。报告期主营业务收入占当年营业收入的比例均在99%以上，并且市场需求旺盛，公司主营业务收入逐年攀升。

3、公司资产质量较好。公司资产流动性良好，偿债能力较强。公司多数存货均有订单与之对应，跌价的可能性较小；公司按照企业会计准则，谨慎计提坏账准备，应收账款多为1年以内，且客户多为大型知名企业，发生大额坏账的风险较小；此外，公司不存在非生产经营性资产、高风险资产以及闲置资产。

4、公司建立健全财务管理体系，规范财务管理制度，充分发挥财务的监督管理职能，加强内部控制制度的建设，实行稳健的财务管理政策，最大程度控制财务风险。

### （二）公司主要财务不足

#### 1、资本实力较小

截至2014年6月30日，公司净资产29,681.21万元，与可比上市公司相比规模较小，与公司较强的技术实力、良好的信誉、较强的市场开拓能力以及行

业快速发展的趋势相比，资本实力已难以满足公司业务快速发展的需要。

## 2、融资渠道较为单一

目前公司资金主要来自于盈利积累、股东投入和银行借款，随着业务规模的迅速扩大，公司需要较大量的资金支持。虽然依靠本身积累也能解决资金问题，但可能会丧失良好的发展机遇，也势必会影响公司的发展进程，使公司在未来与同行的竞争中处于不利地位。因此，公司应在继续维护良好的信誉，与银行等金融机构建立并维持融洽的合作关系，保持畅通的间接融资渠道的基础上，积极推动公开发行股票并上市等直接融资渠道，进一步拓宽融资平台，以保证公司未来财务结构的平衡。

### （三）公司盈利前景及影响因素分析

（1）宏观经济及行业前景：发行人的业务与宏观经济发展形势及固定资产投资规模和增速息息相关；发行人最主要的下游客户是空调制造企业、汽车换热器制造企业、电机制造企业等，下游行业的兴衰对发行人所属行业有直接的影响。

未来几年，我国宏观经济增长、保障房建设等国家政策、空调保有量与更新量以及技术升级等因素都将有利于空调行业市场规模的扩大，从而有利于公司在空调换热器装备领域的发展；汽车行业的持续繁荣、我国人均汽车保有量随着人均收入水平的增长而继续提高以及我国逐渐成为世界汽车和汽车零部件主要生产基地等因素，都将为公司微通道换热器装备提供广阔的市场前景。除此之外，公司生产的定转子高速精密压力机和其他压力机产品因为拥有更广的下游应用领域而具备较大的发展潜力。总体而言，公司未来发展前景较为广阔。

（2）持续竞争能力：发行人在换热器装备行业中具有较强的竞争优势，目前竞争对手不多，但公司能否继续保持现有竞争优势，如何在与未来可能面临的新进入者的竞争中立于不败之地将是影响公司未来盈利能力的重要因素。

公司产品拥有自主知识产权，品牌知名度高，目前拥有百余家长期客户，已基本覆盖了空调行业内大型、优质客户资源，并建立起了覆盖全国的销售与售后服务网络。报告期内公司换热器装备产品市场占有率为国内第一。未来，公司将继续加大研发投入，重视市场份额的维护，加深与各大空调厂商的长期友好合作关系，进一步巩固在技术、服务和客户资源方面的竞争优势。

2013 年公司新成立微通道换热器装备事业部，构建了以数名外籍行业专家

为首的研发团队和销售队伍，目前发展势头良好，相关产品技术达到了国际先进水平，已与几家世界知名汽车零部件制造企业建立了业务合作关系，产品已同时进入国内国际市场，且订单增长较快。未来，公司一方面将继续加强该类产品在汽车零部件领域的渗透，另一方面通过探索与下游家电客户的合作，尝试进入传统家电领域。

(3) 人力资源：公司所从事的金属成形机床的研发、设计、生产业务特别需要经验丰富、操作熟练的技术型人才。人才的竞争是公司参与市场竞争的一个重要因素。公司已拥有一支高素质的人才队伍，这构成公司竞争优势的重要基础。但公司仍需继续通过企业文化培训、技术培训、激励制度等各项有效措施，建立持续不断的吸收人才、提升内部人才的能力、保持人才竞争的优良环境，为公司的持续发展提供优秀的人才队伍。

(4) 募集资金投资项目：公司拟募集资金进行“年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目”、“年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目”和“工程技术研发中心项目”的投资。募集资金投资项目投产后，随着市场的进一步开拓，预计公司的销售收入、利润水平也将随之上升，为公司未来盈利能力的稳步增长提供有利保障。

截至报告期末，公司已签订尚未完成的业务订单情况如下表：

产品	2014 年 1-6 月实现收入		已签约尚未完成订单	
	数量(台)	金额(万元)	数量(台)	金额(万元)
高速精密压力机（包括翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、开式高速精密压力机、超高速压力机等）	71	5,210.30	91	6,699.08
其他精密压力机（包括闭式双点压力机、开式单点压力机）	20	506.41	27	1,210.18
胀管机系列	44	1,723.73	70	2,867.70
弯管机系列	29	889.88	67	1,806.70
微通道换热器装备	6	1,122.76	28	4,406.93
其他换热器装备	19	403.50	52	959.80
<b>合计</b>	<b>189</b>	<b>9,856.59</b>	<b>335</b>	<b>17,950.39</b>

注：上表金额不含税，未包含配件、改造和维修

## 八、股东分红回报规划及合理性分析

## （一）公司分红回报规划

公司制定分红回报规划的目的是保障公司股东，尤其是中小股东的利益，保证投资者当期取得合理的投资回报，同时又兼顾公司的长远和可持续发展能力。公司在统筹企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，细化分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。公司分红回报规划具体如下：

### 1、公司分红原则

公司的利润分配充分重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策。公司在董事会、股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

### 2、公司分红的决策程序

（1）公司制定利润分配政策时，应当履行本章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

（2）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，且需事先书面征询全部独立董事的意见，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）董事会就利润分配方案形成决议后提交股东大会审议。股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（4）监事会应对董事会执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（5）如公司董事会作出不实施利润分配或实施利润分配的预案中不含现金分配方式的，应在定期报告中披露做作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，公司独立董事应对此发表独立意见。

### 3、公司股利分配具体政策

(1) 利润分配的形式：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润；根据实际经营情况，公司可以进行中期利润分配。

(2) 现金分红的具体条件

①公司当年盈利且累计未分配利润为正值；

②在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

(3) 现金分红的间隔和比例

原则上公司每年度实施一次利润分配，且优先采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%，且现金分红在当次利润分配中所占的比例不低于 20%。

(4) 发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，具有成长性的前提下，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在提出现金分红分配预案之余，提出股票股利分配预案，且采用股票股利进行利润分配的，需考虑公司每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### 4、利润分配政策的调整

(1) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(2) 有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案经董事会审议通过（其中应有三分之二以上独立董事同意），且独立董事发表独立意见后提交股东大会审议决定，董事会应对利润分配政策调整向股东大会作出书面说明。

(3) 审议调整利润分配政策议案的股东大会除安排现场会议投票外，还应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等上市公司股东大会网络投票系统为社会公众股东参加股东大会提供便利，网络投票按照中国证监会和证券交易所的有关规定执行。

(4) 调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分



之二以上通过。

#### 5、公司未分配利润的用途

公司未分配利润将严格用于生产经营活动，包括技术研发、资本性支出以及补充生产经营所需的流动资金等。公司不得使用未分配利润进行非经营性的投资和为公司关联方提供资金支持。

#### 6、公司未来三年的具体股利分配计划

2014年4月22日，公司2013年度股东大会审议并通过了《关于公司2014-2016年度分红计划的议案》。决议2014-2016年公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的40%。

### (二) 制定公司分红规划需要考虑的因素分析

#### 1、报告期分红情况

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
归属于母公司股东的净利润	2,003.17	3,495.21	6,434.25	6,075.44
分红	-	1,441.03	2,357.04	2,202.22
现金分红占净利润的比例 (注)	-	41.23%	36.63%	36.25%

注：由于各年实现净利润中10%提取盈余公积，公司从提取盈余公积后的当年实现净利润中分配不少于40%的现金股利。

公司分红比例较高。主要原因是报告期内公司具备较强的盈利能力，且现金流较为充裕，考虑到小股东的意愿，公司分红比例较高。

#### 2、公司盈利状况分析

报告期内，随着国民经济的持续增长和城镇化进程的稳步推进，家电、汽车行业整体发展态势良好，为上游装备制造业带来了发展机遇。在2009年金融危机之后，公司营业收入增长较快；2012年、2013年国内经济增速放缓，导致2013年公司传统产品收入有所下降，但公司及时推出新产品，在较大程度上弥补了传统产品收入下降造成的缺口。凭借长期的技术积累，公司产品在细分领域取得了明显的竞争优势，主营业务毛利率一直维持在较高的水平。报告期各期，公司实现的净利润分别为6,075.44万元、6,434.25万元、3,495.21万元、2,003.17万元。随着下游家电市场的需求复苏和汽车零部件市场的继续开拓，预计未来公司仍可保持较好的持续盈利能力，净利润水平有望稳步增长。因



此，公司具备通过现金分红为投资者带来合理回报的条件。

### 3、公司现金流状况分析

公司资产管理能力较强，销售回款状况良好，报告期各期公司经营性现金流量净额分别为 5,081.12 万元、4,598.84 万元、4,602.10 万元、1,369.42 万元，现金流较充沛，收益质量较高。截至 2014 年 6 月 30 日，公司现金及现金等价物余额为 3,505.24 万元。公司的经营特征决定了公司具备实施现金分红金额占当年可供分配利润 40% 的能力。

### 4、资本性支出及未来资金需要分析

公司报告期内资本性支出金额如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	603.35	3,551.20	5,836.59	6,581.18

报告期内公司资本性支出主要是以自有资金预先投入募集资金投资项目，截至 2014 年 6 月 30 日已累计预先投入 16,909.94 万元。目前，除本次募集资金投资项目外，公司尚未制定其他重大的资本性支出计划，公司具备实施现金分红金额占当年可供分配利润 40% 的能力。

### 5、社会资金成本和外部融资环境分析

公司资信状况良好，资产负债率相对较低，报告期内，公司财务费用较低，对生产经营成果不构成显著影响。因此，公司仍具有一定的外部融资能力。但近年来我国货币资金市场处于偏紧的局面，社会资金成本相对较高，未来仍然保持一定的内源融资以应对经营规模扩大带来的资金压力，有利于提高公司应对财务风险的能力。

综上所述，设定以现金方式分红不少于当年实现的可供分配利润 40% 这一比例是合理的。根据公司既往分红情况、盈利能力、现金流情况、结合公司未来的资本性支出计划和外部融资环境，公司具备以现金方式分红 40% 的能力。40% 的分红比例仅为最低要求，若公司正常生产经营所需资金都能够得到满足，公司董事会可以根据具体情况适当增加现金分红的比例，为股东带来更高的回报。

## 九、首次公开发行股票摊薄即期回报后公司填补回报的具体措施

公司首次公开发行股票后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产均将大幅增长。但由于募集资金投资项目的建设及产能的完全释放需要一定时间，公司每股收益和净资产收益率等指标将下降，公司投资者即期回报将被摊薄。为此公司在募集资金到位后拟采取以下措施提高投资者回报能力：

#### **（一）不断拓展销售，增加收入**

公司将在致力于巩固和提高主要产品国内市场份额的同时，继续积极开拓海外市场。通过扩大销售范围、完善市场网络等手段，进一步扩大产品销售规模。继续保持和促进与下游空调制造企业的良好合作关系，同时加大对汽车零部件行业客户的营销力度。未来随着募集资金投资项目的建成，公司的生产能力将大幅增长，规模优势有望进一步加以巩固，营业收入和盈利能力将进一步提高。

#### **（二）进一步优化产品结构，提高产品附加值**

公司将抓住行业机遇，提高高端、高附加值产品产出及销售。在压力机上，将重点开发、销售大吨位、超高速产品；在换热器装备上，则重点开发、销售集成度和自动化水平更高的产品。

#### **（三）提高管理水平，合理控制成本费用支出**

公司将通过不断加强生产环节管控，提高自动化生产水平、改进生产产品质量控制流程，提高生产组织管理水平。随着公司生产规模的扩大，规模效应的发挥和生产管理能力的提升将有利于公司进一步降低生产成本及费用。

#### **（四）不断研究开发和技术创新，加强公司持续竞争能力**

本公司的产品开发计划将以现有产品为基础，不断加大对高端产品的研制和开发。公司未来几年将继续加大研究开发及技术创新投入，建立和完善技术创新激励机制，持续保持自身研发水平的领先性和研发方向的前瞻性。同时公司将逐步提高产品设计水平和生产工艺水平，使公司的产品质量能得到持续的改进，进一步加强公司的竞争优势。

#### **（五）加强募集资金管理，保证募投项目建设顺利推进，尽快产生效益**

公司将加强募集资金管理，审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金存放于董事会决定的募集资金专项账户集中管理。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。在本公司经营环境处于正常状态，没有对公司生产经营产生重大影响的不可抗力事件发生的前提下，募集资金投资项目均具有良好的盈利前景。公司将保证募投项目建设顺利推进，尽快产生效益回报股东。

#### **（六）重视对投资者的合理回报，积极采取现金方式分配股利**

公司募集资金到位后会加强公司的资金实力，为公司未来市场的开拓奠定坚实的基础，增强公司竞争优势，进一步提升公司的经营业绩。公司将更加重视对投资者的合理回报，增加公司的投资价值，提高股东对公司经营和分配的监督，并将积极采取现金方式分配股利，给予股东更好的回报。

## 第十二章 业务发展目标

### 一、发行人发行当年和未来两年的发展计划

#### （一）公司发展战略

发行人未来的发展战略是：

##### 1、换热器装备领域

公司将继续顺应市场需求，满足下游客户对生产自动化、信息化的要求，不断改进和提升现有空调换热器装备的性能，持续拓宽产品规格和品种，巩固和保持公司在现有家电领域空调换热器装备市场的优势地位。

公司将研发和制造多机一体集成化程度更高的、生产速度更快的、模块化的微通道换热器装备，开发微通道装备前沿技术，拓展该产品在汽车零部件市场的份额，并通过产能扩张和国际并购等方式，力争成为全球汽车换热器装备的龙头供应商。

此外，公司将致力于促进家电领域应用微通道换热器的技术革新，利用公司与空调厂商的长期合作关系，抢占未来市场先机。

##### 2、压力机领域

公司将通过继续提高翅片高速精密压力机的冲速和精度，巩固翅片高速精密压力机的技术优势，保持翅片高速精密压力机在细分市场的领先地位。

公司将利用技术和研发优势，依托国家重大专项课题，进一步提高产品稳定性，降低产品能耗，加强定转子高速精密压力机在电机市场的开发力度，逐步成为该细分市场的龙头。

公司将完善超高速变行程精密压力机研发成果，打入电子半导体产品冲压件市场。

公司将依托较强的研发平台，完善和拓展现有成形压力机机型，重点发展大吨位、高精度和高稳定性相结合的高端成形压力机产品，并形成成套自动化生产线，积极拓展家电、电机、轻工、汽车等行业的客户群。

#### （二）主要业务的经营目标

根据上述发展战略，发行人的主要业务领域的经营目标如下：

### 1、换热器装备业务领域

(1) 通过扩张产能，缩短供货周期，满足市场需求，巩固和提高市场占有率；

(2) 继续加大研发投入，增加现有产品的技术含量，提高产品附加值，保证产品品质；同时顺应产业升级需要，推出新型换热器装备；

(3) 增加营销力度，提高售后服务质量，在维护与国内外家用空调生产商良好合作关系的基础上，积极拓展汽车、制冷电器等相关下游行业。

### 2、压力机业务领域

(1) 优化现有压力机产品的性能和品质，继续提高客户对本公司产品的使用满意度和品牌信赖度；

(2) 依托国家级重大专项课题，研发冲速更快、精度更高、稳定性更好的压力机，实现进口替代；

(3) 向现有客户提供新产品试用体验，力争获取等多订单，同时依靠本公司在家用空调生产商中形成的良好口碑，拓展新客户。

## (三) 公司未来两年内的发展计划

本公司的经营计划将围绕募集资金投资项目如期实施进行而制定。

### 1、产品发展计划

公司将以市场为导向，保持公司在换热器装备领域的传统优势，以此为基础，继续加大投入和开发力度，优化产品结构，研发新型制冷、空调换热器装备，加速相关品种的升级换代；同时，公司将利用自身积累的技术优势，加快压力机产品的研发，增加科研投入，开发出更多种类的高端产品，并使之性能达到国际同类产品先进水平，满足客户的需求。

具体产品计划如下：

#### (1) 换热器装备产品

① 自动送料多工位胀管机及大台面机型等客户所需的特殊换热器装备的研发，拓宽换热器装备产品规格、型号；

② 研发和完善节能减材的新型换热器装备，如无屑切割小弯头自动成形

机、自动送料多工位微收缩胀管机；

③提高自动化程度、替代人工的新产品：自动穿片机、自动插小弯头机、智能翅片芯体组装一体机；

④集成化程度更高的设备，如小弯头成形-套环一体机、冲片-弯管-穿片一体机、胀管-插弯头-脱脂干燥-烧焊一体机、制管-翅片-芯体组装一体机。

## （2）压力机产品

①进一步提高冲压速度，以提高设备生产效能，同时研发宽台面大吨位翅片高速精密压力机，确保公司在翅片高速精密压力机领域的领先地位；

②开拓宽台面双驱四点大吨位超精密高速压力机，满足电机定转子模具大型化需求；研发压力机全滚动导向结构，进一步发挥产品的节能优势；

③优化超高速变行程精密压力机的性能，提高冲压速度至 1500 次/分钟以上，拓展行程可变范围至 6 种以上，增加产品品种，形成系列化，满足国内外高端客户对冲压装备高精度、高效率、多用途的工艺需求。

## 2、市场计划

本公司根据目前的行业地位和公司战略规划制定如下市场计划：

在继续加强各个直销网点的销售力度的基础上，努力开拓新的销售网点，全面扩大企业在全国各个区域的市场占有率，进一步提升售后服务质量和响应速度，完善客户回访制度，与客户建立长期合作关系，提升精达品牌在国内的影响力。

在北美和东南亚设立销售服务点的基础上，接洽更多的国外销售伙伴，开拓新的海外市场，培育公司在国际市场上的品牌影响力。

## 3、研发计划

公司将在坚持开拓创新的原则下，加大科研投入，优化公司现有生产工艺技术，促进公司新产品的开发，力争将工程技术中心打造成国家级企业研究开发中心，提高企业的综合竞争能力和经济效益，实现可持续的快速发展。

（1）公司将加强研发团队的建设，计划 2015 年底将公司研发人员的数量增加至 100 人；

（2）公司将密切关注国内外新产品研发和技术的最新动态，完善公司技术研发体系，提高技术开发效率；



(3) 积极参与国家及省、市科研项目的承担任务，并将科研成果产业化，进一步提高公司的综合竞争力；

(4) 坚持自主创新的同时，积极开展与大专院校和专业科研单位的合作，通过合作开发、购买技术、转化实施等多种形式提高公司的研发和创新水平。

公司具体的研发计划如下：

序号	项目名称	项目起始日期	预计完成日期	拟达到的目标
<b>压力机</b>				
1	宽台面双驱四点大吨位超精密高速压力机	2012年8月	2015年	2013年完成2.7米工作台面超精密高速压力机的试制
<b>换热器装备</b>				
1	自动送料多工位胀管机	2013年9月	已完成部分机型样机制造	使该产品形成系列化，满足不同客户需求
2	自动穿片机	2013年1月	已完成样机制造	量产
3	自动插小弯头机	2013年1月	2014年末	量产
4	左右弯一体三维弯管机	2014年3月	2014年末	满足客户特殊要求
5	小弯头成形-套环一体机	2012年11月	已完成样机制造	集成化、提高自动化程度
6	冲片-弯管-穿片一体机	2013年1月	2014年末	集成化、提高自动化程度
7	胀管-插弯头-脱脂干燥-烧焊一体机	2012年6月	2015年6月	集成化、提高自动化程度
8	扁管校直切割机	2013年10月	已完成样机制造	完善微通道换热器装备生产线
9	智能翅片芯体组装一体机	2013年10月	2015年6月	智能化

#### 4、人力资源计划

在人才发展计划方面，一方面公司将加强自身员工的培训，通过建立健全培训体系，借助高校资源对员工进行培养，提升员工技能，达到最大化的绩效

产出；另一方面，公司将加大人才引进的力度，努力优化专业结构，建立一支以中高级管理人员为核心，高级技术人员为骨干，高级技工为主体的结构合理、专业配套、后备力量充足的人才队伍。

#### 5、管理计划

公司将继续完善目前正在执行的 ERP 系统，对公司采购、生产、销售整个过程进行统一管理，降低成本，提高效率，促进产品质量不断提高。

公司将进一步完善法人治理结构，建立有效的决策机制和内部管理机制，力求使公司决策科学化、运行规范化。此外，公司还将加强企业文化建设，激发员工参与热情，充分利用其专业知识，发挥其主观能动性。

#### 6、筹资计划

若本次发行成功，募集资金用于本招股说明书中所列项目，根据本公司现有的财务状况及业务发展目标，公司资本结构将进一步优化，资产规模将显著提升。在以股东利益最大化为原则的前提条件下，公司将根据项目建设和业务发展的需要，合理选择不同的融资渠道筹措资金，充分发挥财务杠杆的作用和资本市场的融资功能，以满足公司产能扩充、产品开发、技术改造的需要，推动公司持续、快速、健康发展。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司在拟定业务发展目标时，主要依据以下假设条件：

- 1、国家有关政策、社会经济环境未出现重大不利变化；
- 2、机床行业及发行人所处金属成形机床行业的市场、政策未出现重大不利变化；
- 3、公司持续经营，高级管理人员及核心技术人员不发生重大变化；
- 4、本次公开发行顺利实施，且资金来源可保证拟投资项目如期完成并产生预期效益；
- 5、无其他不可抗拒或不可预见的因素对发行人造成重大不利影响等。

## 三、实施上述计划面临的主要困难

在实施上述计划时，本公司面临着国家的产业政策是否发生变化；高层次

研发人员及管理人员是否能够成功引进；公司内部管理制度的调整能否适应公司快速发展的要求；能否建立稳定的融资渠道等不确定因素。在资产规模、生产规模、销售规模、人员规模等快速发展的背景之下，公司在发展战略、资金统筹、组织安排、管理模式、内部控制、人员配备、市场拓展等方面都将面临着更大的挑战。

#### 四、确保实现上述发展计划的主要措施

1、如果本次发行成功，将为完成上述发展目标提供有力的资金支持，本公司将认真组织相关项目的建设、实施，确保相关项目按照原有规划投产。

2、本公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的体制创新和管理升级。

3、本公司将继续强化生产各个环节的质量监控以及产品检测。

4、本公司努力对产品进行技术改造、加大对新产品的研发投入，保证了公司技术优势，巩固市场竞争地位。

5、本公司将加大人才引进的力度，努力优化专业结构，建立一支以中高级管理人员为核心，高级技术人员为骨干，高级技工为主体的结构合理、专业配套、后备力量充足的人才队伍。

6、本公司将在巩固制冷、空调换热器行业中品牌优势的基础上，积极拓展汽车、电机、家电、电子信息等行业销售渠道，拓展海外销售网点，不断完善售后服务。

#### 五、发展计划与现有业务的关系

本公司长期专注于换热器装备和精密压力机的研发与创新，上述业务发展计划是在现有业务基础上实现公司产品升级换代的需要。发展计划的实施，将更加有利于突出公司的技术优势及市场竞争力，使公司产品结构更为合理，主营业务在广度和深度上得到全方位的发展，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。

#### 六、发展计划与募集资金运用的关系

本次募集资金投向项目的有效实施是实现上述业务目标的基础之一。本次



募集资金项目投资建成后，公司的技术工艺水平将得到进一步提升，产能规模将全面扩容，盈利能力将得到有效增强，公司综合实力将得到显著提升，这将为公司未来的发展规划提供强有力的保障。

## 第十三章 募集资金运用

### 一、发行人投资项目概况

#### (一) 募集资金概况

根据公司 2011 年第一次临时股东大会、2014 年第三次临时股东大会和第二届董事会第六次会议决议，本次拟向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股，扣除发行费用后，公司本次发行募集资金将投资于年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目、年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目、工程技术研发中心项目，项目总投资 24,070 万元，拟使用募集资金投资 13,706 万元。

发行人本次募集资金运用均围绕公司的主营业务进行，新增产能均为公司现有优势产品产能的扩张，募集资金项目经过了严格、谨慎、专业的可行性分析和论证，具有良好的市场前景和经济效益。

#### (二) 募集资金投资项目简介

本次募集资金投资项目按轻重缓急顺序排列如下：

项目名称	总投资额 (万元)	募集资金 投资额 (万元)	建设期	项目备案情况	项目环评情况
年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目	16,220	9,236	21 个月	甬发改备【2011】59 号	甬环建【2011】43 号
年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目	4,350	2,477	18 个月	甬经投资备【2011】026 号	甬环建【2011】44 号
工程技术研发中心项目	3,500	1,993	21 个月	甬发改备【2011】60 号	甬环建表【2011】36 号
合计	24,070	13,706	-	-	-

年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目计划生产翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机和超高速变行程精密压力机产品共 240 台。由于公司高速精密压力机系列产品在生产设备方面具有通用性，生产加工均需经过车、铣、磨、机加工等四道程序，未来按照实际接收订单情况安排生产。

年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目计划生产 170 台胀管机系列设

备、95 台弯管机系列设备和 45 台其他换热器装备（真空检漏设备、自动烧焊机、数控换热器折弯机、小弯头自动清洗机等）共 310 台。

在募集资金到位前，公司可根据各募集资金投资项目的实际付款进度，通过自有资金或银行贷款等方式支付上述项目款项。募集资金到位后，可用于支付相关项目剩余款项及根据监管机构的要求履行相关程序后置换先期投入的自有资金和银行贷款。本次发行计划实施后，实际募集资金量较募集资金项目需求若有不足，则不足部分由公司自筹解决。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司以自有资金先期投入募集资金投资项目累计 16,909.94 万元，其中用于支付土地出让金的先期投入为 4,299.47 万元，用于设备投资的先期投入为 7,325.93 万元，用于建筑工程费先期投入为 629.54 万元，用于土建工程款 4,655.00 万元。

## 二、募集资金投资项目具体情况

本次募集资金投资项目的实施将为公司增加新的利润增长点，并将提高公司产品竞争力，提升行业地位，实现公司产品协同发展。三个项目立项过程均经过反复论证，具有较强的可操作性。本次募集资金用于公司现有产品的技术改造、产品线的完善和产能扩张。

### （一）年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目

高速精密压力机系列属于机械压力机的一种，随着金属成形工艺的不断发展，用级进模具替代复合模具以提升产品质量、提高生产效率、节约原材料是行业必然的发展趋势，而高精度的级进模具需要台面更宽、精度更高的高速精密压力机与之配套。相对于普通机械压力机，高速精密压力机配套级进模具后，可提供速度更快、精度更准、自动化水平更高的冲压，广泛应用于制冷、空调、电机等行业大批量精密零件如翅片、电机定转子等的冲压加工。

本次公司实施的“年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目”将计划生产翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、超高速变行程精密压力机和闭式双点压力机产品共 240 台。项目达产后，将扩大本公司现有的高速精密压力机生产能力，满足下游市场的需求增长，同时优化产品结构，增加各类产品高端系列品种，提高产品的附加值和市场竞争力，替代进口，进一步提升我国国产装备市场占有率。

#### 1、项目的必要性

(1) 符合国家产业政策和行业规划的发展方向

我国“十二五”规划中，大力发展高端化装备制造是我国装备制造业的发展方向。至 2020 年，我国目标步入世界装备制造业强国行列，并成为世界上重要的装备制造和供应基地，重大装备的设计、制造和系统集成能力大幅度提高。

公司生产的高速精密压力机是国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》“ 第一类、鼓励类，十四、机械，26、高速精密压力机”所属产品；公司正在研发的此类产品中“3000kN 宽台面超精密高速压力机”被列为《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》发布的《2012 年度科技申报指南》28 课题。

因此，该项目的建设符合我国机械设备长期规划的发展方向，并能加速促进国家相关规划目标的实现。

(2) 下游市场需求巨大，本项目的实施将满足市场需求，提升公司竞争实力

① 满足空调市场对翅片高速精密压力机的需求

翅片高速精密压力机为空调换热器装备的重要组成部分。按照平均每台家用空调使用两台换热器（蒸发器、冷凝器各一台），每单位商用空调装备配置四台换热器，国内空调换热器市场近几年的需求量如下：

2010-2013 年我国空调换热器需求量如下表所示：

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
家用空调产量 (万台) ①	10,899.60	13,912.50	13,281.10	13,057.20
家用空调换热器 需求量(万台) ②=①×2	21,799.20	27,825.00	26,562.20	26,114.40
商用空调市场容 量(亿元) ③	420.00	540.00	600.00	644.00
商用空调需求量 (万台) (万台) ④=③/2.5 (注 1)	168.00	216.00	240.00	257.40
商用空调换热器 需求量(万台) ⑤=④×4	672.00	864.00	960.00	1,030.40
换热器总需求量	22,471.20	28,689.00	27,522.20	27,144.80



(万台)  
⑥=②+⑤

注 1: 由于无法取得我国商用空调产量数据, 故以我国商用空调市场容量数据, 假设平均每台商用空调市场价格 2.5 万元, 估算出我国商用空调需求量。

随着我国空调市场稳定增长, 预计我国未来几年换热器产品总需求量如下:

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年 (E)	2015 年 (E)	2016 年 (E)
换热器总需求量 (万台)	22,471.20	28,689.00	27,522.20	27,144.80	28,656.60	30,274.90	32,011.21

换热器装备市场需求一方面来自空调换热器需求量增长, 一方面来自对换热器装备更新、升级的需要。换热器装备的使用寿命一般为 8-10 年, 也就是说平均每年的设备正常更新率约为 10%-12%, 同时由于空调产品的升级换代以及国家对空调产品能耗标准的要求越来越严格, 空调整机企业每年除了淘汰原有旧装备以外, 实际生产活动中还需要采购更多的装备才能满足提高能效比后换热器的生产需要。根据发行人预测, 未来几年我国空调换热器装备每年的更新换代率约在 15%左右。综上, 换热器装备年合计新增需求量为新增装备需求和更新换代装备需求的总和数, 以此可估算出我国 2014 年至 2016 年空调换热器装备的市场容量分别为 11.59 亿元、12.28 亿元、13.03 亿元。

我国已成为全球空调最大生产国, 全球市场有 70%的空调产品由中国生产。据此估算, 2014 年至 2016 年全球空调换热器装备市场容量约为 16.56 亿元、17.54 亿元、18.61 亿元。

## ② 满足电机市场对定转子高速精密压力机的需求

公司生产的定转子高速精密压力机是生产电机定转子的专业设备, 定转子作为电机产品的关键部件, 其市场容量直接取决于电机市场的需求变化。

未来电机行业规模的扩张和行业产品结构的优化升级将有力的保证对电机定转子产品的需求。根据国际通用方法估算: 电动机平均年产量与发电设备平均年产量的构成比约为 3:1。预计到 2020 年, 我国发电机装机容量将达到人均 1 千瓦, 全国发电装机容量将达到 14 至 15 亿千瓦左右, 而我国电动机的装机容量将达到 45 亿千瓦左右, 目前我国电动机装机容量在 12 亿千瓦左右, 保守预测到 2020 年我国电动机的平均年需求量 4.5 亿千瓦左右。按照每万千瓦电机装机容量需要电机定转子 60-65 吨的行业平均数据估算, 至 2020 年平均新增电机定转子需求量将超过 270 万吨。公司生产的定转子高速精密压力机是生产电机定转子的专业设备, 定转子需求量的高速增长必然会带动定转子高速精密压力机需



求不断扩大。

## 2、公司产品现状和市场前景

### (1) 公司产品现状

报告期内，发行人高速精密压力机产品销售情况如下：

单位：台

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
高速精密压力机（包括翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、开式高速精密压力机、超高速压力机等）	71	101	125	130
其他压力机（包括闭式双点压力机、开式单点压力机等）	20	8	1	-
<b>合计</b>	<b>91</b>	<b>109</b>	<b>126</b>	<b>130</b>

报告期内，受宏观经济形势影响，公司高速精密压力机销量有所下降。但2013年下半年特别是四季度订单情况已经呈现回暖现象。

### (2) 公司未来订单情况

截至报告期末，公司已签订尚未完成的压力机业务订单情况如下表：

产品	2014年1-6月实现收入		已签约尚未完成订单	
	数量（台）	金额（万元）	数量（台）	金额（万元）
高速精密压力机（包括翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、开式高速精密压力机、超高速压力机等）	71	5,210.30	91	6,699.08
其他压力机（包括闭式双点压力机、开式单点压力机等）	20	506.41	27	1,210.18
<b>合计</b>	<b>91</b>	<b>5,716.71</b>	<b>118</b>	<b>7,909.26</b>

### (3) 高速精密压力机市场前景

随着中国宏观经济的持续发展，中国作为“世界工厂”地位的确立，以及各行业对于能够大批量连续精密加工的自动化冲压设备日益高涨的需求，未来高速精密压力机的产量、产值都将继续增长。

## 3、项目的可行性

### （1）项目的技术保障

发行人高速精密压力机生产线建设项目的主要核心技术情况如下：

核心技术名称	取得方式
滑块高度大范围调整与过载保护技术	自主研发开发
节能高效的滑块驱动技术	自主研发开发
滑块下死点精度自动检测与控制技术	自主研发开发
滑块下死点精度保持技术	自主研发开发
宽台面压力机主轴双边驱动技术	自主研发开发

公司通过自身创新，已成功掌握了高速精密压力机的相关核心技术。高速精密压力机生产线建设项目的实施并不改变发行人原有的研发模式，项目所使用主要技术、工艺发行人已经掌握，不存在任何障碍。技术来源主要为自主研发，项目技术情况详见“第六章、七、主要产品的生产技术情况。”

公司的工程技术中心拥有一支结构合理、专业齐全、具有多年金属成形机床领域研发经验的数十人科研团队，其下属的压力机设计室正在对“宽台面双驱四点超精密高速压力机”，以及能达到更高冲压速度、更多种可变行程的“超高速变行程精密压力机”进行设计和开发。其中“宽台面双驱四点超精密高速压力机”中的“3000kN 宽台面双驱四点高速精密压力机”被列为《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》发布的《2012年度科技申报指南》28课题。

公司自身培养和引进相关领域优秀专业人才充实到压力机研发设计室，同时与国内高校、科研院所等单位进行技术合作，与德国、日本等装备制造业强国的同行业开展技术交流，为公司更高层次、更高水平的产品研究和开发提供了有力的技术保障。

### （2）市场基础

公司经过多年的经营与发展，积累了长期稳定的客户资源，尤其在空调领域，覆盖了绝大多数知名品牌，是诸多知名品牌的核心供应商，如格力、美的、海尔、TCL等公司。除与国内空调生产企业及电机制造企业配套外，公司产品还出口到数十个国家和地区。长期稳定的客户资源为公司盈利的稳定性与持续性奠定了坚实的基础。

从公司已签订尚未完成的业务订单情况来看，公司的高速精密压力机市场基础牢固，未来公司将进一步加大市场开拓力度，本次募投项目新增产能能够有效吸收消化。

### （3）品牌和销售网络基础

公司长期致力于品牌建设，其商标，在空调换热器行业内具有较高的知名度，在此基础上，公司将积极拓展轻工、家电、电机、电子信息、汽车等行业销售渠道，拓展海外销售网点，不断完善售后服务。公司的销售服务网络遍布全国，除了在宁波总部设立客户服务部之外，还在上海、无锡、青岛、合肥、珠海、武汉、重庆、深圳、顺德等省市设立了销售服务点；此外，公司在欧美和东南亚设立了销售服务点，产品远销美国、欧盟、日本等数十个国家和地区。良好的品牌形象和完善的销售与售后服务网络能为项目实施提供了市场保障。

#### 4、竞争对手分析

目前公司生产的翅片高速精密压力机主要竞争对手主要有扬州锻压、美国OAK、日本日高、定转子高速精密压力机、超高速变行程精密压力机的竞争对手主要有扬州锻压、台湾高将、日本AIDA、德国舒勒。具体竞争对手情况详见“第六章、三、（三）竞争格局和主要竞争对手情况”。

#### 5、项目基本情况

本项目总投资 16,220 万元，募集资金投入 9,236 万元，项目建设期 21 个月，项目达产期 12 个月。

##### （1）投资概算

本项目新增总投资 16,220 万元，固定资产投资 11,563 万元，土地投资 3,557 万元，流动资金 1,100 万元。

##### ① 固定资产投资总额

本项目固定资产主要由设备购置以及厂房建筑构成，投资 11,563 万元，其中设备购置费 6,658 万元，安装工程费 325 万元，建筑工程费 4,580 万元。

##### ② 流动资金估算

根据该项目的建设及运营特点，项目铺底流动资金 1,100 万元。

##### （2）项目的质量标准和工艺方案

##### ① 质量标准

发行人已通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证和中小型计量管理体系认证，为我国工业和信息化部 2010 年工业行业标准制修订计划中《2010-1005T-JB 四柱顶置油缸式压力机 第 1 部分：基本参数》、《2010-1006T-JB 四柱顶置油缸



式压力机 第 2 部分：技术条件》、《2010-1007T-JB 四柱顶置油缸式压力机 第 3 部分：精度》的产品标准制修订企业。其他产品执行的质量控制标准是在现有国家标准或行业标准的基础上进行提升，制定企业标准，对相关标准进行更新。

与募投项目有关的主要产品质量标准有：

标准名称	标准类别	标准编号
GC 系列翅片高速自动生产线	企业标准	Q / JDJ 17-2012
GD 系列高速精密自动冲压生产线	企业标准	Q / JDJ 25-2011
CGB 系列超高速变行程精密自动冲压生产线	企业标准	Q / JDJ26-2010

## ② 主要技术水平

该项目主要产品技术水平如下：

产品名称	核心技术
翅片高速精密压力机	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、冲压主机采用四根立柱上方安装四油缸，实现上横梁与滑块整体提升的结构，平行度保持性好，提升高度较国内同类产品大，有利于模具维修、调整、检查，能起到过载保护作用</li> <li>2、采用双轴四点的施力结构，整体抗偏载能力强，精度高，适合大型翅片的冲压</li> </ol>
定转子高速精密压力机	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、冲压主机采用四根立柱上方安装四油缸，实现上横梁与滑块整体提升的结构，平行度保持性好，提升高度较国内同类产品大，有利于模具维修、调整、检查，能起到过载保护作用</li> <li>2、采用滑块轴承施力结构，综合间隙小</li> <li>3、上下二组滚针导轨导向，导向精度高</li> </ol>
超高速变行程精密压力机	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、采用多连杆施力机构，滑块运动时惯性力自动平衡，实现超高速，</li> <li>2、采用多级变行程压力机主轴，滑块行程可根据工艺需要变换</li> </ol>

## ③ 主要产品工艺流程

产品工艺流程同本公司现有高速精密压力机产品，详见本招股说明书“第六章、四、（二）主要产品的生产工艺”。

## ④ 工艺设备

项目新增主要设备如下：

单位：万元

序	设备名称	型号	数量	总价
---	------	----	----	----



号				
<b>金切设备</b>				
1	大型龙门式五面加工中心（进口）	工作台 3500×8000， X13000×Y6000×Z1500×W2000 80T	1	1,600
2	大型卧式镗铣加工中心（进口）	转台 3500×4000×80T， X12000×Y5000×Z1200×W1000	1	1,700
3	刨台式镗铣床	转台 2000×2500，不带平旋盘	1	380
4	龙门五面体	工作台 2500×6000，动梁	1	450
5	数控立式车床	φ2500×1650	1	130
6	动梁龙门导轨磨	4000×200	1	250
<b>起重设备</b>				
7	桥式起重机	120T-50T/16.5m，75T/20T,19.5m/16.5m， 50T/10T,19.5m，20T/50T,19.5m， 20T/5T,16.5m	19	720
8	起重机	10T	6	72
9	各类叉车	2T-5T	3	20
10	液压升降平台		2	15
11	电动平板车	10T-50T	10	100
<b>其他设备</b>				
12	大型喷漆房	200 平方米	2	200
13	高低压配电设备	630KVA	1	80
14	空压机	12M <sup>3</sup> /min	2	46
15	中央空调		1	210
16	立体仓储		1	280
17	电梯		2	30
18	后勤设施		1	20
19	抛丸机		1	60
20	落地回火炉		1	100
21	火焰切割机		2	60
22	电焊机		15	30



23	剪板机		1	20
24	折弯机		1	20
25	平面磨床	M7130	1	5
26	摇臂钻床	φ32-φ80	3	30
27	固定工作台	6000×2500×400	1	20
28	花岗石平板	2000×4000	2	10
合计			<b>84</b>	<b>6,658</b>

### (3) 原材料和辅助材料、能源的供应情况

#### ① 原材料和辅助材料供应情况

本项目所需主要原材料有铸锻件、焊接件、钢材、五金元件、电气元件等，均由约三十余家大公司和专业生产企业提供。铸锻件、五金件主要由宁波周边地区配套为主，宁波地区铸锻件、五金等产业较为发达，生产厂家众多，已形成产业群，集聚效应明显，降低了公司采购和物流成本。各类钢材也是大众原材料，主要从本地区钢材市场上采购，目前市场供应充分，也不存在短缺问题。电气元件大部份在国内采购为主，市场竞争充分，产品质量稳定、产品交付及时，价格合理。公司已形成长期稳定的供应渠道，能保证新增产能的原材料和辅助材料供应。

因此，本项目所需主要原材料和辅助材料均可以利用现有供应渠道得以解决，原材料和辅助材料供应充分。

#### ② 能源供应

本项目主要所需能源为电力，可向宁波市电力局购买，电力供应充分。

### (4) 项目建设周期和新增产能

本项目建设期为21个月，达产期为12个月。项目达产后，预计每年新增高速精密压力机产量240台。

### (5) 营销措施

发行人目前主要借用在空调换热器装备领域的影响力，积极拓展轻工、家电、电机、电子信息、汽车等行业销售渠道。未来还计划设立国内代理商作为新的销售方式，同时拓展海外销售网点，不断完善售后服务。为此，公司已充实集技术商务为一体的销售工程师队伍，通过会展、广告等方式扩大公司品牌



的知名度，进行新行业的开发。

(6) 环境影响评价

本项目委托宁波市环境保护科学研究设计院出具环境影响报告书，并获得宁波市环境保护局甬环建【2011】43号环评批复。

(7) 项目选址

本项目拟建于宁波市江北投资创业园区内金山路、通宁路和姜湖路环绕地块，厂区总占地 43,429 平方米，上述土地已通过出让方式取得土地使用权，土地出让金已支付完毕，并已取得甬国用【2014】1300109号土地使用权证。

(8) 项目效益分析

本项目总投资 16,220 万元。项目达产后，每年新增销售收入 18,179 万元，新增利润总额 5,013 万元，内部收益率 25.32%、投资回收期为 6.58 年。

(9) 项目组织方式和进展情况

本项目由发行人自行组织建设，项目达产后，共需定员 180 人，其中生产工人 95 人，技术人员 22 人，市场人员 18 人，管理及辅助人员 45 人。

截至本招股说明书签署之日，项目厂房土建工程已完成，主要生产设备已安装完成，已基本满足生产条件并已投入使用。本次发行募集资金到位后，本公司将以募集资金置换前述预先投入的自筹资金。

项目具体建设进度安排如下：

项目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
可行性研究、立项论证	■																					
初步设计	■																					
土建工程、装修			■																			
生产准备											■											
生产线设备安装调试											■											
人员培训							■															
试制、验															■							



收

## （二）年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目

发行人自创立以来一直致力于研发、生产换热器装备，其产品已经覆盖了换热器生产所需的主要设备。本次公司实施的“年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目”将计划生产胀管机产品系列 170 台、弯管机产品系列 95 台、其他换热器装备 45 台。

本次募集资金投资项目有利于公司扩大换热器装备产能、创新品种、完善产品线，进一步巩固和增强公司在换热器装备领域的优势和影响力，提高公司的市场占有率和行业地位。

### 1、项目的必要性

#### （1）满足下游市场对换热器装备的需求

公司生产的换热器装备产品是空调换热器行业的必备生产装备，用于金属管材和换热器产品的成形和制造。随着我国城镇化的推进、保障房的建设、空调产品需求的结构性变化和更新换代、商用空调需求的增长，我国空调市场在未来几年将保持较为稳定的增长，也将推动空调整机厂商对空调换热器需求量的增长。作为与空调换热器配套的换热器装备行业将随着换热器需求的增加而保持增长。根据发行人估算，我国 2014 年至 2016 年空调换热器装备市场的容量为 11.59 亿元、12.28 亿元、13.03 亿元；2014 年至 2016 年全球空调换热器装备市场容量约为 16.56 亿元、17.54 亿元、18.61 亿元。

（2）创新产品品种，提升产品质量，满足产业升级换代对产品的需求，保持和增强公司在换热器装备行业技术的领先态势

随着国家节能减排政策的细化落实，针对空调行业，对能效比的要求进一步提高，这就要求换热器进行升级换代，进而促成了对换热器装备新的需求。2013 年 10 月，空调变频新标准实施，新标准将变频空调的能效限定值从现行的 3.0 提升至 3.9，现在的 1 级、2 级能效空调将自动下降 1 级，变为 2、3 级，市场准入门槛也由 5 级提升至 3 级，因此市场上现行的 3、4、5 级能效变频空调慢慢地将彻底被淘汰。为更好地达到新标准，空调企业将逐步对生产设备，包括换热器装备进行升级换代，从而增加了新的需求。

公司通过本次“空调换热器生产装备技术改造项目”引进人才，加强采用新材料新工艺，提高节能减材的新型换热器装备以及新兴行业换热器装备的研发



力度，如微收缩胀管机系列、微收缩无屑切割小弯头自动成形机、数控全自动换热器折弯机，微通道换热器装备等，同时提升现有产品的先进性，可靠性和适用性，利用公司在空调行业中的影响力，承接国内外新建空调厂的交钥匙工程，满足客户对公司高端产品的需求和产业升级换代的需求，保持和增强在换热器装备行业技术的领先态势。

## 2、公司产品现状和市场前景

### (1) 公司产品现状

报告期内，发行人胀管机、弯管机、其他换热器装备的销售情况如下：

单位：台

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
胀管机系列销售数量	44	120	190	175
弯管机系列销售数量	29	112	100	124
其他换热器装备销售数量	19	94	82	69
微通道换热器装备	6	16	-	-

注：微通道换热器装备数量按主机数量计算（1套翅片-芯体组装一体机含2台主机）；单独的模具、滚刀等部件订单，未计算数量。

### (2) 公司未来订单情况

截至报告期末，公司已签订尚未完成的业务订单情况如下表：

产品	2014年1-6月实现收入		已签约尚未完成订单	
	数量（台）	金额（万元）	数量（台）	金额（万元）
胀管机系列装备	44	1,723.73	70	2,867.70
弯管机系列装备	29	889.88	67	1,806.70
微通道换热器装备	6	1,122.76	28	4,406.93
其他换热器装备	19	403.50	52	959.80
<b>合计</b>	<b>98</b>	<b>4,139.88</b>	<b>217</b>	<b>10,041.13</b>

注：微通道换热器装备销售和订单金额包含单独出售或订购的模具、滚刀等。

### (3) 换热器装备的市场前景

换热器装备市场需求一方面来自空调换热器需求量增长，一方面来自对换热器装备更新、升级的需要。换热器装备的使用寿命一般为8-10年，也就是说平均每年的设备正常更新率约为10%-12%，同时由于空调产品的升级换代以及

国家对空调产品能耗标准的要求越来越严格，空调整机企业每年除了淘汰原有旧装备以外，实际生产活动中还需要采购更多的装备才能满足提高能效比后换热器的生产需要。根据发行人预测，未来几年我国空调换热器装备每年的更新换代率约在 15%左右。综上，换热器装备年合计新增需求量为新增装备需求和更新换代装备需求的总和数，以此可估算出我国 2014 年至 2016 年空调换热器装备的市场容量为 11.59 亿元、12.28 亿元、13.03 亿元。我国已成为全球空调最大生产国，全球市场有 70% 的空调产品由中国生产。据此估算，2014 年至 2016 年全球空调换热器装备市场容量约为 16.56 亿元、17.54 亿元、18.61 亿元。

### 3、项目的可行性

#### (1) 项目的技术保障

发行人空调换热器生产装备技术改造项目的核心关键技术情况如下：

产品名称	核心技术名称	取得方式
胀管机	小管径胀管技术	自主研发开发
	胀管扩口一体式微收缩胀管技术	自主研发开发
弯管机	小间距铜管无屑切割技术	自主研发开发
	微变形弯曲技术	自主研发开发
	切割器调节结构专利技术	自主研发开发
真空检漏设备	真空容器制作与密封技术	自主研发开发
	自动控制与显示技术	自主研发开发
其他设备	工件高度自动调节技术	自主研发开发
	抗倒片主动跟随折弯和分层折弯技术	自主研发开发

公司通过自身创新，已成功掌握了制造换热器生产装备的相关核心技术。空调换热器生产装备技术改造项目的实施并不改变发行人原有的研发模式，项目所使用主要技术、工艺发行人已经掌握，不存在任何障碍。技术来源主要为自主研发，项目技术情况详见“第六章、七、主要产品的生产技术情况。”

此外，为了保障该项目实施，公司已掌握了胀管扩口一体式微收缩胀管、小管径胀管、小间距铜管无屑切割等核心技术，设计出微收缩胀管机、多管径发夹型弯管机等一系列换热器装备产品。

#### (2) 市场基础

公司经过多年的经营与发展，已经在换热器装备领域积累了长期稳定的客户资源，覆盖了绝大多数知名品牌，是诸多知名品牌的核心供应商，如格力、美的、海尔等公司。除与国内多家空调换热器主要生产企业配套外，公司产品还出口到数十个国家和地区。长期稳定的客户资源为公司盈利的稳定性与持续

性奠定了坚实的基础。

从公司已签订尚未完成的业务订单情况来看，公司的换热器装备产品市场基础牢固，未来公司将进一步加大市场开拓力度，本次募投资项目新增产能能够有效吸收消化。

### （3）品牌和销售网络基础

公司长期致力于品牌建设，其商标，在行业内具有较高的知名度。公司的销售服务网络遍布全国，除了在宁波总部设立客户服务部之外，还在上海、无锡、青岛、合肥、珠海、武汉、重庆、深圳、顺德等省市设立了销售服务点；此外，公司在欧美和东南亚设立了销售服务点，产品远销美国、欧盟、日本等数十个国家和地区。良好的品牌形象和完善的销售与售后服务网络能为项目实施提供了市场保障。

## 4、竞争对手分析

目前公司生产的胀管机、弯管机、换热器装备产品的主要竞争对手有中山奥美森、辽机院、美国 OAK。具体竞争对手情况详见“第六章、三、（三）竞争格局和主要竞争对手情况”。

## 5、项目基本情况

本项目总投资 4,350 万元，募集资金投入 2,477 万元，项目建设期 18 个月，项目达产期 12 个月。

### （1）投资概算

本项目新增总投资 4,350 万元，其中固定资产投资 3,690 万元，流动资金 660 万元。

#### ① 固定资产投资总额

本项目固定资产主要由生产设备购置以及现有厂房改造构成，其中，设备购置费 3150 万元，安装工程费 140 万元，建筑工程费 100 万元，预备费 300 万元。

#### ② 流动资金估算

根据该项目的建设及运营特点，铺底流动资金 660 万元。

### （2）项目的质量标准和工艺方案

#### ① 质量标准



发行人已通过 ISO9001: 2008 质量管理体系认证和中小型计量管理体系认证, 为我国工业和信息化部 2009 年、2010 年工业行业标准制修订计划中《2009-2210T-JB 换热器专用胀管机》、《2010-0963T-JB 发夹型弯管机》的产品标准制修订企业。其他产品执行的质量控制标准是在现有国家标准或行业标准的基础上进行提升, 制定企业标准, 对相关标准进行更新。

与募投项目有关的主要产品质量标准有:

序号	标准名称	标准号	备注
1	换热器专用胀管机	企业标准	Q / JDJ 01-2011
2	手动弯管机	企业标准	Q / JDJ 02-2011
3	盘管校直切割机	企业标准	Q / JDJ 03-2011
4	自动烧焊机	企业标准	Q / JDJ 04-2011
5	换热器专用折弯机	企业标准	Q / JDJ 05-2011
6	换热器专用小弯头自动成形机	企业标准	Q / JDJ 07-2011
7	小弯头自动套环机	企业标准	Q / JDJ 08-2011
8	数控弯管机	企业标准	Q / JDJ 09-2011
9	小弯头去毛刺清洗机	企业标准	Q / JDJ 10-2011
10	保温管切割机	企业标准	Q / JDJ 11-2012
11	空调器专用壳体折弯机	企业标准	Q / JDJ 12-2012
12	换热器专用管端成形机	企业标准	Q / JDJ 13-2012
13	换热器生产线	企业标准	Q / JDJ 16-2012

## ② 主要产品工艺流程

产品工艺流程同本公司现有换热器装备产品, 详见本招股说明书“第六章、四、(二) 主要产品的生产工艺”。

## ③ 工艺设备

项目新增主要设备如下:

单位: 万元

序号	名称	设备型号	数量	总价
1	立式 CNC 车床	YV-1000ATC+C	1	210
2	龙门式镗铣加工中心	HTM-1500G, HTM-850G	2	202



3	龙门五面加工中心	φ630×4000	1	305
4	数控龙门铣	XH-PSK2516	2	96
5	立卧两用加工中心	DIANA 35	1	255
6	卧式加工中心	转台 800×1000	1	202
7	立式加工中心	MV-850, MV-1200	4	230
8	车铣复合加工中心	MAZAC	2	350
9	等离子切割机	LKG8-40	1	200
10	平面磨床	M7150, 2MA9125, φ500×1200	3	53
11	多用磨床	ESG-1632ASD	1	8
12	内圆磨床		2	20
13	数控立式内圆磨床	M230	1	130
14	数控磨床	加工弯模及 8 棱柱,	2	220
15	数控车床	CAK6140×2000, CAK6136×750, φ63×2000	6	232
16	无芯磨床		1	50
17	摇臂钻床	φ32×800, φ50×800	3	53
18	激光跟踪仪		1	120
19	全谱直读光谱仪	德国 WAS 公司移动式直读光谱仪	1	44
20	润滑冷却试验台		1	20
21	多功能液压试验台		1	50
22	下死点精度检测仪		1	20
23	喷漆房及辅助设备		5	80
	<b>总计</b>		<b>44</b>	<b>3150</b>

### (3) 原材料和辅助材料、能源的供应情况

#### ① 原材料和辅助材料供应情况

本项目所需主要原材料有铸锻件、焊接件、钢材、五金元件、电气元件等。铸锻件、五金件主要由宁波周边地区配套为主，宁波地区铸锻件、五金等产业较为发达，生产厂家众多，已形成产业群，集聚效应明显，降低了公司采购和物流成本。各类钢材主要从本地区钢材市场上采购，目前市场供应充分。电气元件大部份在国内采购为主，市场竞争充分，产品质量稳定、产品交付及

时，价格合理。公司已形成长期稳定的供应渠道，能保证新增产能的原材料和辅助材料供应。

因此，本项目所需主要原材料和辅助材料均可以利用现有供应渠道得以解决，原材料和辅助材料供应充分。

## ② 能源供应

本项目主要所需能源为电力，可向宁波市电力局购买，电力供应充分。

## (4) 项目建设周期及新增产能

本项目建设期为 18 个月，达产期为 12 个月。项目达产后，预计每年新增空调换热器装备产量 310 台。

## (5) 营销策略

发行人主要采用直销模式。一是通过参与招标方式获取订单；二是下游客户直接联系公司订购产品；三是以设立销售服务点形式联系客户获取订单，除了在宁波总部设立客户服务部之外，还根据客户的集中度及关键的交通枢纽，在珠海、佛山、合肥、无锡、武汉、重庆、上海等地区均设有销售服务点，直接面向相关企业保持快捷、优质的服务并定期进行客户回访听取客户建议，使客户能在售前、售中、售后始终得到较好的服务；四是通过网络销售和参与国际展会获取海外订单，除了与一些资金实力雄厚且信誉良好的国外企业建立良好的合作关系外，公司已在欧美、东南亚等地设立销售服务点，开拓海外市场。此外，公司还积极参加海外大型展销会，着力打造“精达”品牌。

## (6) 环境影响评价

本项目委托宁波市环境保护科学研究设计院出具环境影响报告书，并获得宁波市环境保护局甬环建字【2011】44 号环评批复。

## (7) 项目选址

本项目拟建于宁波市江北投资创业园区 C 区，可利用现有厂房进行改造，上述土地已通过出让方式取得土地使用权，土地出让金已支付完毕，并已取得甬国用【2011】0503003 号土地使用权证。

## (8) 项目效益分析

本项目总投资 4,350 万元。项目达产后，每年可实现新增销售收入 10,907 万元，新增利润总额 3,974 万元。内部收益率 56.5%、投资回收期 3.53 年。

## (9) 项目组织方式和进展情况

本项目由发行人自行组织建设。为使工程按时按质完成，建设单位应精心组织，周密安排，协调好各方面的关系，使设计、施工和设备交付及安装调试等环节紧密衔接，交叉进行，确保工程建设如期完成。项目达产后，共需定员 133 人，其中技术人员 16 人，市场人员 13 人，生产人员占 96 人，管理及辅助人员 8 人。

截至本招股说明书签署之日，项目已购置部分生产设备。具体建设进度安排如下：

项目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可行性研究、立项论证	■																	
初步设计			■	■	■	■												
土建工程								■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
人才引进和培训			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
购置设备仪器及研制					■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
设备安装调试和搬迁							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
正式启动																		■

### （三）工程技术研发中心项目

#### 1、项目背景

随着我国经济不断增长和全球经济日益复苏，绿色低碳经济所萌生的诸多新兴产业如新能源、节能电机、电子电器产品的不断升级换代，替代进口产品比例的增加，家用空调器等能效比标准的提高等，都对金属成形机床行业，特别是机械压力机的发展提出了新的要求，高精度多工位级进模技术的应用，专业化、高速化、精密化、自动化是未来机械压力机的发展方向。

发行人公司一直致力于金属成形机床的研发与创新，先后研发了换热器立、卧式胀管机，半自动、全自动发夹型弯管机，盘管校直切割机，数控弯管机及翅片、定转子高速精密压力机等多种自动化装备，为客户提供专业的研发和生产一体化服务。发行人拥有“省级高新技术企业研究开发中心”。中心下设四个设计室，一个标准综合室，一个试制室。四个设计室的职责分别为：换热

器装备室研发换热器装备系列产品；压力机室研发各类压力机产品；微通道室研发新型微通道换热器装备系列产品；前沿产品设计室负责前沿产品的开发；标准综合室负责标准化审查和资料发放；试制室承担新产品试制和技术改进。

公司是承担国家“十二五”规划“高档数控机床与基础制造装备”2012 年第 28 课题“3000K 宽台面双驱四点超精密高速压力机”的组长单位。工程技术中心有专职研发人员 53 名，研发团队在换热器装备和精密压力机方面具有很强的设计、开发能力，整体技术水平在国内同行中处于领先地位。其研发的翅片高速精密压力机经国家科学技术部火炬高技术产业开发中心审批，被列入国家火炬计划，2007 年 12 月获“浙江省加快发展装备制造业重点领域省内首台（套）产品证书”；定转子高速精密压力机经国家科学技术部审批，被列入国家重点新产品计划和国家火炬计划。

随着国家对制冷空调能效比标准的制定及对装备制造业技术密集化的要求，换热器装备更新换代、精密压力机的技术革新迫在眉睫，公司必须加大研发创新力度，拥有国内甚至国际行业内领先的技术水平，才能在竞争中获得长期发展。然而，公司目前的资金及人员规模处在瓶颈阶段，研发设备投资及技术人员的配置难以支撑公司自主创新能力的提高，因此公司决定投资工程技术研发中心项目。

## 2、项目的必要性

### （1）符合国家产业政策的要求

公司工程技术中心所研发的主要产品属于国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》“ 第一类、鼓励类，十四、机械，26、高速精密压力机，51、微通道和降膜换热技术与设备”，是国家鼓励类产品。其中，“3000kN 宽台面超精密高速压力机”被列为《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》发布的《2012 年度科技申报指南》28 课题。

### （2）顺应行业发展的需要

家电、汽车、电子信息等行业在国家宏观产业政策促进下快速扩张，带动了成形装备产业的迅速发展，但行业内各企业研发创新能力的不足，导致国内大部分企业生产的装备与世界先进水平相比尚存在差距，产品仅适用于中低端市场，高端市场则被欧美日企业所垄断。因此，缩短技术研发到产品应用的开发周期，加快技术升级与创新的步伐，在专业化、自动化、数控化和高精度、高速度等方面达到国际先进水平，打破目前国内高端市场由国外进口设备垄断的产业局面，提升企业在高端市场的竞争力，建立一个强大的自主研发平台很

有必要。

### （3）保持行业技术领先地位

公司目前拥有“省级高新技术企业研发中心”，是我国换热器专用胀管机、发夹型弯管机和四柱顶置式油缸压力机三项产品标准起草单位，产品均拥有自主知识产权，已取得 57 项专利技术。公司核心产品翅片高速精密压力机曾获“浙江省加快发展装备制造业重点领域省内首台（套）产品证书”和“宁波市最佳自主创新工业新产品证书”等多项荣誉，并被列入国家火炬计划，定转子高速精密压力机被列入国家重点新产品计划和国家火炬计划，被科技部等国家四部委评为“2007—2010 年国家重点新产品”。

为了在市场竞争中继续保持技术领先优势，公司必须加强技术研发和创新能力的建设，进一步完善研发、检测设备设施，强化试制力量，提升工程技术中心的整体技术和装备水平，整合并扩充企业的研发力量，及时根据市场、技术和需求的变化进行研发和创新，形成既能指导生产也能进行密集高效研发的团队，以确保公司的技术领先优势，提升企业的自主创新能力。

### （4）开发新产品的需要

金属成形工艺的发展日新月异，对金属成形机床不断提出新的需要。此外，国家对制冷空调能效比标准的制定及对装备制造业技术密集化的要求，也对换热器装备提出了更高的要求。因此，公司必须加大研发创新力度，拥有国内甚至国际行业内领先的技术水平，开发出引领行业发展、满足客户需求的新产品，才能在竞争中获得长期发展，公司工程技术中心的升级很有必要。

本次工程技术研发中心项目的建设将为提升公司的技术水平，扩大公司的研发和设计制造能力，从而进一步扩大公司在金属成形装备制造行业的高端市场的核心竞争力。

## 3、项目基本情况

### （1）项目投资概算

本项目新增总投资 3,500 万元，其中固定资产投资 2,396 万元，土地投资 804 万元，流动资金 300 万元。本项目拟以募集资金投入 1,993 万元。本项目固定资产主要由生产设备购置以及厂房建设构成，其中，设备购置 1,502 万元，建筑工程费 564 万元，安装工程费 90 万元，预备费 240 万元。详细投资情况如下表所示：



序号	费用名称	数量	单价	合计
			(万元)	(万元)
一、	机器设备（合并部分设备）			
1	全普直读光谱仪	1	65	65
2	龙门式三坐标测量机	1	270	270
3	桥式三坐标测量机	1	90	90
4	激光跟踪仪	1	120	120
5	下死点精度多点检测仪	1	20	20
6	平面位移检测仪	1	10	10
7	多功能液压试验台	1	20	20
8	润滑冷却试验台	1	20	20
9	测高仪	2	5	10
10	表面粗糙度测量仪	1	3	3
11	便携式里氏硬度仪	1	3	3
12	便携式超声波探伤仪	1	3	3
13	服务器	3	5	15
14	磁盘阵列备份	1	10	10
15	图形工作站	30	2	60
16	交换机	3	5	15
17	三维设计软件	30	3	90
18	分析软件	3	8	24
19	A1 绘图仪	1	7	7
20	A2 绘图仪	1	2	2
21	数码多功能机	2	5	10
22	视屏会议系统	2	5	10
23	PDM 软件	1	60	60
24	立卧两用加工中心	1	385	385
25	其它金属切割机床	5		106
26	立式加工中心	1	74	74
合计		97		1502
二、	建设安装工程			



1	设备安装工程费用			90
2	建筑安装费用			564
3	预备费			240
合计				<b>894</b>
三、	<b>土地购置费</b>			<b>804</b>
四、	<b>铺底流动资金</b>			<b>300</b>
五、	<b>总投资</b>			<b>3500</b>

## (2) 项目建设目标

公司工程技术研发中心项目主要立足于科研、实验及试制能力，以研究、开发换热器装备和精密压力机及其关键零部件为基础，拓展金属成形机床新产品、新技术、新工艺，及将科研成果转化为生产技术和产品的中间实验，为公司提供技术先进、工艺成熟、满足用户个性化需求的新产品；致力于成为公司技术人才培养基地，为企业的长远发展提供技术和产品保障。具体建设目标如下：

### ① 提供多样化、一体式解决方案

提供空调换热器装备、电机定转子、精密电子接插件等国家重点鼓励发展和符合能效要求的各类成形装备，并提供先进模具技术配套的一体式解决方案。

### ② 建设先进的设计开发环境

在公司已有的计算机资源和应用系统基础上，遵循国际标准规范和本行业先进标准规划，建立 ERP 和 PDM 的高度集成的网络信息平台，规划包括三维设计软件、有限元素分析、软件开发环境、产品数据管理和计算机辅助创新设计系统等在内的研究开发软件环境，通过信息化、网络化的建设，将公司的信息化制造推进到企业集成的阶段。

### ③ 建立完善的测试和试验环境

通过配备机械设计与制造、电子电器、检验测试设备等一系列完善的仪器设备，建立技术条件先进、测试手段完备的技术研发平台、软硬件试验平台及性能测试平台，使工程技术研发中心拥有完善的各种试验设备、精密仪器及加工设备。

公司力争将中心建成设计——试制——试验——改进直至完善的完整的研发

体系，源源不断地输出技术先进、结构合理、工艺可行、质量可靠、能引领行业发展的新产品，达到缩小与发达国家的技术差距、并打破目前国内高端市场由国外进口设备垄断的产业局面，优化配置科技资源、增强产品开发与技术创新能力、提高企业核心竞争力的目的。

#### ④ 主要研发方向

公司的工程技术研发中心项目实施后，将围绕公司主业并结合公司中长期的产品战略规划，主要研究开发项目如下：

##### A、翅片高速精密压力机的技术改造

研究翅片高速精密压力机伺服送料系统，同时进一步提高冲压速度，以提高设备生产效能，确保公司在翅片高速精密压力机的领先地位。

##### B、大型定转子高速精密压力机的研发

对宽台面（工作台面 2.7 米）双驱四点超精密高速压力机进行驱动和多点施力技术研究、布局与性能优化设计研究和精度监测与控制研究开发，满足电机定转子模具大型化需求；研发高速精密压力机全滚动导向结构，进一步发挥产品的节能优势。

##### C、超高速变行程精密压力机系列的研发与改进

提高超高速变行程精密压力机冲压速度至 1500 次/分钟以上，拓展行程可变范围至 6 种以上，增加产品品种，形成系列化。

##### D、换热器装备产品线的完善

进行换热器真空检漏设备、超长超宽胀管机、弯管机及客户所需的特殊换热器装备的研发，完善换热器装备产品线。

##### E、新型换热器装备的研发

研发节能减材的新型换热器装备，如微收缩胀管机系列、空调整机真空检漏设备、微收缩无屑切割小弯头成形机和数控全自动换热器折弯机，以及微通道换热器装备微通道换热器装备的研发与试制。

#### （3）项目建设周期

本项目建设期为 21 个月。

#### （4）环境影响评价

本项目主要的污染包括试金工车间磨床等机床的废乳化液、生产设备噪

声、焊接烟尘、金属加工废铁屑等，在严格采取拟定的各项环境保护措施、实施环境管理与监测计划以及主要污染物总量控制方案后，本项目对周围环境的影响可以控制在国家有关标准和要求的允许范围以内。本项目委托宁波市环境保护科学研究设计院出具《环境影响报告表》，并获得宁波市环境保护局甬环建表【2011】36号环评批复。

#### (5) 项目选址

本项目拟建于宁波市江北投资创业园区内金山路、通宁路和姜湖路环绕地块，厂区总占地 43,429 平方米。上述土地已通过出让方式取得土地使用权，土地出让金已支付完毕，并已取得甬国用【2014】1300109 号土地使用权证。

#### (6) 项目组织方式和进展情况

本项目由发行人自行组织建设，目前已取得该项目所需土地使用权，在本项目建设完成前，先采用原有工程技术中心资源进行研发试制工作项目。

项目建设进度安排如下：

项目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21		
可行性研究、立项论证	—————																						
初步设计			—————																				
土建工程					—————																		
人才引进和培训					—————																		
购置设备仪器及研制										—————													
设备安装调试和搬迁															—————								
正式启动																					—————		

### 三、实施募投项目的必要性分析

公司本次募集资金拟增加年产 310 台空调换热器装备和 240 台高速精密压力机的产能。其中空调换热器装备以及高速精密压力机中的翅片高速精密压力机

主要用于空调行业，其未来需求与空调行业乃至我国实体经济的发展趋势高度相关；而其他高速精密压力机主要用于汽车、电机、电子信息等多个行业，通用性较强，相比起广泛应用于上述行业的普通机械压力机，公司产品具有高精度、低能耗等优势，其未来需求与前述多个行业的景气度相关，也与我国整体制造业转型升级相关。

## 1、我国实体经济现状及发展趋势

自 2010 年二季度开始，我国 GDP 同比增速重新进入了下降通道，从 2010 年一季度 12.1% 的高点单边下降至 2012 年第三季度的 7.6%，直至 2012 年四季度才开始企稳，至 2013 年四季度增速一直维持在 7.7% 左右。与此同时，实体经济尤其是制造业增速下降压力较大，我国工业增加值累计同比增速已从 2011 年 6 月的高点 14.3% 逐步下降至 2013 年 6 月的低点 9.3%，后仍在低位徘徊。全国规模以上工业企业的主营业务收入累计同比增速从 2011 年 2 月的 31% 下降至 2012 年 9 月的 10.17%，2013 年 12 月回升至 11.24%，而同期利润总额累计同比增速更是从 34.28% 下降至 -1.8%，2013 年 12 月回升至 12.20%。综合上述，虽然我国实体经济已呈现出企稳的势头，但总体形势仍较为严峻。（资料来源：国家统计局）

为应对经济增长放缓和实体经济的下滑，国家相关部门加大了对实体经济的支持力度，在税收、融资等多个方面陆续出台了相应的扶持政策，提振企业信心、鼓励民间投资，并将继续着力扩大内需、促进消费，以实现“稳增长”的目标。长期而言，国家仍将进一步推动经济增长方式转变，大力推进结构调整，实现经济发展的全面性、协调性和可持续性。预计在未来相当长的一段时间内，我国经济仍将保持平稳较快增长，虽然增长速度或将略有放缓，但随着经济总体规模的扩大，每年的增量仍将非常可观。

## 2、我国空调行业现状及发展趋势

### （1）2012 冷冻年度以来逐渐进入调整期

2011 年下半年以来，受到实体经济不振以及消费刺激政策衔接不畅的影响，我国制冷、空调行业结束了 2010、2011 冷冻年（前一年 9 月至当年 8 月）的高速增长期，行业整体进入了调整期。根据国家信息中心发布的《2012 冷冻年中国空调市场白皮书》及《2013 冷冻年中国空调市场白皮书》，2012 冷冻年我国空调销售量同比下滑 25.12%，销售额同比下滑 19.36%，进入 2013 冷冻年后，我国空调销售情况开始企稳，国内空调销售量同比增长 2.92%，销售额同比增长 10.26%，但仍未达到 2011 冷冻年的水平，需求依然疲软。

## (2) 行业逐渐转型升级

同时，空调销售增长速度的放缓加剧了市场竞争，也加速了行业的转型和升级。空调产品的结构逐渐向高效、节能方向发展。2012 冷冻年变频空调销售占比大幅提高，销售量占比由 2011 冷冻年的 38.45% 上升至 47.30%，销售额占比则由 44.74% 上升至 52.70%，继续保持了 2010 冷冻年以来销售比例逐步上升的势头，变频空调销售额也首次超越了总销售额的一半。2013 冷冻年，变频空调销售比例继续上升，变频空调销售量占比也超过了 50%，达到 51.64%。另外，2013 冷冻年中，高端柜机产品销售量同比增长 17.90%，销售额同比增长 21.02%，远高于空调整体增长水平。空调总体平均价格水平也较 2012 冷冻年提高了 7 个百分点。在变频技术等领域具有优势的主要空调厂商，呈现逆势增长态势，也使空调行业整体集中度进一步提高，空调行业的竞争重心呈现出向高效、节能方向倾斜的趋势。

## (3) 市场集中度进一步提升，优势厂商继续保持增长

发行人的主要客户、我国空调市场的三大主要厂商中，2013 年格力、海尔、美的业绩均保持良好的增长，市场占有率进一步提高。具体数据如下表所示：

公司名称	营业收入增长率			净利润增长率		
	2013 年	2012 年	2011 年	2013 年	2012 年	2011 年
格力电器	19.91%	19.87%	37.35%	46.87%	40.56%	23.10%
青岛海尔	8.30%	8.41%	21.58%	27.31%	19.55%	29.15%
美的集团	18.06%	-23.42%	29.16%	35.12%	-7.54%	3.67%

数据来源：Wind 资讯

## (4) 未来我国空调市场将保持较为稳定的增长

未来在我国宏观经济继续保持平稳增长的前提下，随着我国城镇化建设推进、保障房建设增加、家用空调更新换代以及商用空调需求的不断上升，我国空调市场在未来几年将保持较为稳定的增长。

## 3、公司扩充产能的原因

### (1) 我国空调行业以及实体经济长期发展趋势仍然向好

当前，我国宏观经济形势趋紧，实体经济遭遇了一定的困难，为应对经济增速的下滑，国家相关部门采取了多项措施，着力扩大内需、促进消费，以实现“稳增长”的目标。长期而言，国家仍将进一步推动经济增长方式转变，大力推进结构调整，实现经济发展的全面性、协调性和可持续性。预计在未来相当

长的一段时间内，我国经济仍将保持平稳较快增长。

自 2012 冷冻年起，我国空调行业进入了爆发性增长后的调整期，转型和升级成为了行业主旋律。2012 冷冻年我国空调销售量、销售额同比都出现了一定的降幅，而 2013 冷冻年又逐步开始企稳。与此同时，高品质、高价格产品的销售规模仍保持较快增长，变频空调逐步成为了行业主导产品，行业优势企业出现了逆势增长，行业集中度进一步提高。长期而言，随着我国城镇化建设推进、保障房建设增加、家用空调更新换代以及商用空调需求的不断上升，我国空调市场在未来几年将保持较为稳定的增长。

(2) 创新产品品种，提升产品质量，满足产业升级换代对产品的需求，保持和增强公司在换热器装备行业技术的领先态势

随着国家节能减排政策的细化落实，针对空调行业，对能效比的要求进一步提高，这就要求换热器进行升级换代，进而促成了对换热器装备新的需求。2013 年 10 月，空调变频新标准实施，新标准将变频空调的能效限定值从现行的 3.0 提升至 3.9，现在的 1 级、2 级能效空调将自动下降 1 级，变为 2、3 级，市场准入门槛也由 5 级提升至 3 级，因此市场上现行的 3、4、5 级能效变频空调慢慢地将彻底被淘汰。为更好地达到新标准，空调企业将逐步对生产设备，包括换热器装备进行升级换代，从而增加了新的需求。

公司通过本次“空调换热器生产装备技术改造项目”引进人才，加强采用新材料新工艺，提高节能减材的新型换热器装备以及新兴行业换热器装备的研发力度，如微收缩胀管机系列、微收缩无屑切割小弯头自动成形机、数控全自动换热器折弯机，微通道换热器装备等，同时提升现有产品的先进性，可靠性和适用性，利用公司在空调行业中的影响力，承接国内外新建空调厂的交钥匙工程，满足客户对公司高端产品的需求和产业升级换代的需求，保持和增强在换热器装备行业技术的领先态势。

(3) 为客户提供“交钥匙”工程

整条换热器装备生产线，包括翅片高速精密压力机、胀管机、弯管机、换热器折弯机、盘管校直切割机、自动烧焊机、套环机、小弯头清洗机、真空检漏设备。公司未来将重点推广承接整条生产线的“交钥匙”工程。目前公司已承接海尔的多条换热器生产线新建项目。

(4) 增强公司盈利能力

本次募投项目将提高公司的产销规模，增强公司的盈利能力和行业地位。

截至报告期末，公司已签订尚未完成的业务订单情况如下表：



产品	2014年1-6月实现收入		已签约尚未完成订单	
	数量(台)	金额(万元)	数量(台)	金额(万元)
高速精密压力机(包括翅片高速精密压力机、定转子高速精密压力机、开式高速精密压力机、超高速压力机等)	71	5,210.30	91	6,699.08
其他压力机(包括闭式双点压力机、开式单点压力机)	20	506.41	27	1,210.18
胀管机系列	44	1,723.73	70	2,867.70
弯管机系列	29	889.88	67	1,806.70
微通道换热器装备	6	1,122.76	28	4,406.93
其他换热器装备	19	403.50	52	959.80
<b>合计</b>	<b>189</b>	<b>9,856.59</b>	<b>335</b>	<b>17,950.39</b>

注：上表金额均不含税，未包含配件、改造和维修

公司推出为高效能空调换热器量身定做的新产品、实现装备成套化符合我国空调行业规模增长与升级换代并进的趋势；符合我国扩大内需的长期战略方针，也符合转变增长方式、实施产业升级、促进民间投资的实体经济发展趋势。

#### 四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

##### (一) 新增固定资产对公司未来经营成果的影响

##### 1、新增固定资产折旧和无形资产摊销影响

本次募集资金投资项目全部建成后，会使公司未来每年新增固定资产折旧1,402万元，未来每年新增折旧和摊销合计1,489万元。

单位：万元

资产项目	折旧/支出	年产240台高速精密压力机生产线建设项目	年扩产310台空调换热器装备技术改造项目	工程技术研发中心项目	合计
机器设备	投资额	6,983	3,290	1,592	11,865
	年折旧	663	313	151	1,127
房屋及建筑物	投资额	4,580	400	804	5,784
	年折旧	218	19	38	275
固定资产	投资额	11,563	3,690	2,396	17,649



合计	年折旧	881	332	189	1,402
土地	投资额	3,557	-	804	4361
	年摊销	71	-	16	87
合计	投资额	15,120	3,690	3,200	22,010
	年折旧摊销	952	332	205	1,489

注：固定资产折旧年限为厂房 20 年，机器设备 10 年，净残值率 5%，土地摊销年限为 50 年。

本章关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用 and 无形资产摊销费用。项目完全达产后，每年将产生利润总额 8,987 万元，因此上述费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

## 2、新增固定资产与产品产能的匹配关系

报告期内，公司固定资产投入产出情况如下：

单位：万元

项目	收入	期末固定资产原值	投入产出比	期末机器设备原值	投入产出比
2014 年 1-6 月	11,130.39	23,125.93	0.48	13,647.02	0.82
2013 年	21,100.46	22,258.79	0.95	12,838.28	1.64
2012 年	23,564.35	12,766.95	1.85	7,827.33	3.01
2011 年	22,358.83	12,176.19	1.84	7,366.89	3.04

注：随着募投项目的建设逐步推进，2013 年第四季度固定资产和机器设备增长较多，而项目产能释放尚需一定时间，因此固定资产和机器设备投入产出比下降较多；2014 年上半年固定资产规模进一步增长，收入也有所增长，投入产出比与 2013 年基本持平。

年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目计划总投资 16,220 万元，其中固定资产投资 11,563 万元，年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目计划总投资 4,350 万元，其中固定资产投资 3,690 万元，工程技术研发中心项目计划总投资 3,500 万元，其中固定资产投资 2,396 万元。

项目的实施将大幅增加公司的固定资产规模，同时也将公司高速精密压力机产能每年增加了 240 台，换热器生产装备产能每年增加了 310 台。项目实施前后固定资产投入产出变动情况如下（不考虑其他项目投资因素）：

单位：万元

	收入	固定资产投资额	投入产出比	机器设备投资额	投入产出比
年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目	18,179	11,563	1.57	6,983	2.60



年扩产 310 台空调换热器装备技术改造项目	10,907	3,690	2.95	3,290	3.32
工程技术研发中心	-	2,396	-	-	-
<b>合计</b>	<b>29,086</b>	<b>17,649</b>	<b>1.65</b>	<b>10,273</b>	<b>2.83</b>

## (二) 募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

### 1、进一步提高公司核心竞争力

本次发行募集资金投资项目成功实施后，本公司将进一步扩大生产规模，提高产品档次和产能，及时根据市场、技术和需求的变化进行研发和创新，增加产品技术含量、提高产品附加值，使公司核心竞争力得到进一步提高。公司研发新产品、新工艺的持续投入，为公司的可持续发展夯实了基础。

### 2、提高盈利水平

本次募集资金投资项目具有较好的盈利前景，根据募集资金项目的可行性研究报告，三个项目建设期分别为 21 个月、18 个月、21 个月，项目全部达产后，公司每年可增加销售收入 29,086 万元，新增利润总额 8,987 万元。

### 3、净资产大幅增长，净资产收益率短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于各投资项目处于建设期，不能产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将增强公司的市场竞争力，公司的盈利能力也将提高。

## 五、募集资金投资项目效益测算的假设条件、参数选取及风险因素

### (一) 本次募集资金项目实施效益测算的前提条件

1、本公司所适用的国家现行政策、法律法规、行业规定、行业质量标准以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、本公司所适用的税收政策不发生重大变化；

3、本公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4、本公司所从事的行业及市场状况，以及影响本公司生产经营状况的各项宏观因素不发生重大变化；

- 5、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化，主要产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；
- 6、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7、生产经营将不会因劳资争议以及其他董事会不能控制的原因而蒙受不利影响；
- 8、本公司高层管理人员无舞弊和违法行为而造成的重大不利影响；
- 9、公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的实施发生困难；
- 10、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## （二）本次募集资金项目实施效益测算的选用参数和计算过程

发行人募集资金投资项目可行性研究报告完成于 2011 年 6 月，相关参数以 2010 年实际经营指标为基准进行估计。

### 1、收入

募集资金投资项目达产后的销售收入测算如下：

项目	单价（万元）	销量（台）	销售收入（万元）
年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目	75.74	240	18,179.00
年扩产 310 台空调换热器生产装备技术改造项目	35.18	310	10,907.00
合计	-	550	29,086.00

根据发行人 2010 年实际实现销售的各类压力机、换热器装备销售均价，以及募投项目的产品结构测算，2010 年发行人压力机产品、换热器装备销售均价分别为 89.90 万元、41.55 万元。因此，募投项目对产品售价的估计是谨慎的。

根据 2014 年 1-6 月公司实际实现销售的各类压力机、换热器装备销售均价，以及募投项目的产品结构测算，2014 年 1-6 月发行人压力机产品、换热器装备销售均价分别为 80.21 万元、55.25 万元。

### 2、成本

根据募集资金投资项目可行性研究报告，达产后产品毛利率水平如下：



项目	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率
年产 240 台高速精密压力机生产线建设项目	18,179.00	10,578.36	7,600.64	41.81%
年扩产 310 台空调换热器生产装备技术改造项目	10,907.00	5,444.77	5,462.23	50.08%
合计	29,086.00	16,023.13	13,062.87	44.91%

根据发行人 2010 年实际实现销售的各类压力机产品、换热器装备平均毛利率水平以及募投项目的产品结构测算，2010 年发行人压力机产品、换热器装备平均毛利率分别为 46.67%、55.93%。因此，募投项目对产品毛利率的估计是谨慎的。

根据发行人 2014 年 1-6 月实际实现销售的各类压力机产品、换热器装备平均毛利率水平以及募投项目的产品结构测算，2014 年 1-6 月发行人压力机产品、换热器装备平均毛利率分别为 29.29%、50.06%。2014 年由于压力机厂房及设备建成投入但生产规模短期内未能提升，导致压力机产品固定成本上升，此外定转子高速精密压力机产品中的大吨位产品因工艺尚不成熟导致投入成本较高，因此 2014 年发行人压力机产品毛利率下降。未来随着生产规模的提升，产品生产工艺的进一步改进，预计压力机产品毛利率有望回升。

### 3、费用

根据募集资金投资项目可行性研究报告，达产后期间费用率水平（费用/收入）如下：

项目	管理费用率	销售费用率	财务费用率	期间费用率
募集资金投资项目	9.77%	3.77%	0.42%	13.97%

发行人 2010 年管理费用率、销售费用率、财务费用率分别为 11.56%、5.33%、0.07%，合计 16.97%。募集资金投资项目产品主要是对现有产品的扩充，可共用现有的销售渠道，且达产后发行人经营规模将得到扩张，规模效应将有所显现，故费用率水平预计将有所下降。

2014 年 1-6 月发行人实际各项费用合计为 21.75%，主要是因为近几年受下游行业不景气影响，发行人生产、销售规模未能随着固定资产投资的增加和人员的增加而同步增长，同时近几年管理、销售等人员工资水平较此前有所上升。

### 4、利润

综上，预计募集资金投资项目达产后，每年可新增销售收入 29,086.00 万元，销售成本 16,023.13 万元，期间费用 4,062.29 万元，预计每年新增利润总额 8,987.00 万元。

### （三）本次募集资金项目实施的风险因素

#### 1、技术风险

本次募集资金投资项目生产的高速精密压力机产品和换热器装备产品属于机床工具大类中的金属成形机床设备，是国家近年来十分重视和鼓励基础装备行业，装备制造高端化将成为我国装备制造业“十二五”规划的重点内容。近年我国机床装备行业的技术水平进步较快，已经成为世界机床装备的主要产销国；公司高速精密压力机产品和换热器装备产品通过多年努力和追求，在行业和市场具有一定领先优势，但在制造技术、工艺水平方面同国外先进的同类企业相比仍有一定差距。因此，公司未来若不能提高现有员工的技术水平、通过多种渠道引进各类专业研发设计和管理人才、加大计算机辅助设计的应用力度、提高工艺装备的数控比重、重视信息资源、及时引进先进技术，则将在技术创新方面面临瓶颈，存在产品进步无法跟上用户需求的风险。

#### 2、政策风险

装备制造行业受到国家宏观调控政策的影响，产业指导性意见、汇率、税收、利率等政策的变化都将会影响到行业的发展；特别地，“家电下乡”、“家电以旧换新”、“空调节能惠民”等政策的实施和退出将对公司下游空调市场的整体景气度产生一定的影响，从而影响公司产品的市场前景。因此，公司若不能密切关注国家政策动态并把握当前国家对基础设施建设加大投资的机遇、积极参与市场竞争，则将面临产品市场竞争地位降低、市场占有率下降的风险，从而影响募集资金投资项目的经济效益。

#### 3、市场风险

本次募集资金投资项目全部达产后，公司压力机产品和换热器装备产品生产能力将得到显著提升。首先，若宏观经济景气度下行或下游行业需求发生变化，将导致公司产品市场需求减少；其次，产能的扩张对公司的市场开拓能力、产品质量保障、交货及时性、售后服务能力、管理能力等方面提出了更高的要求，若公司在这些方面不能满足客户要求，将导致公司难以顺利开拓市场；再次，近年来世界机床工具设计制造龙头企业纷纷入主中国市场，对我国机床工具业形成了较强的竞争压力，若公司不能持续保持自身的相对优势，可能面临客户流失的风险。因此本次募集资金投资项目面临一定的市场风险。

综上，可行性研究报告完成于 2011 年 6 月，系基于当时的宏观经济环境、市场需求情况和公司自身经营情况编写，该报告所预测的募集资金投资项目效益的实现需要一定的前提条件。2010 年至今，我国经济增长速度放缓，社会固定资产投资增速下降，公司主要的下游空调行业客户在经历了一轮产能扩张后，对进一步的扩产项目较为谨慎，公司经营环境发生了一定变化、产品结构也发生了一些调整，因此本次募集资金投资项目达产后能否实现可研报告所预测的效益具有一定的不确定性。

## 第十四章 股利分配政策

### 一、股份公司设立前的利润分配政策

精达有限章程规定，精达有限的税后利润分配政策如下：

1、提取税后利润的 10%列入公司法定公积金，可提取税后利润的 5%-10%列入公司法定公益金；

2、公司法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前条规定提取公积金和法定公益金之前，先用当年利润弥补亏损；

3、公司弥补亏损和提取公积金、法定公益金后所余利润，按照股东出资比例分配。

### 二、股份公司设立后的股利分配政策

公司章程规定，本公司的股利分配政策如下：

1、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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资

本的 25%。

3、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。

4、公司实施积极的利润分配办法，对投资者给予合理的投资回报。

公司可以采取现金、股票或其他法律、法规规定的方式分配股利，可以进行中期分配，利润分配不得超过累计可分配利润。

在公司当年实现盈利且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。公司原则上每年分配的现金红利不低于当年实现可分配利润的 10%。否则，公司董事会应在定期报告中说明不按照上述规定进行分配的原因，以及未分配利润的用途和使用计划。

### 三、报告期股利分配情况

报告期内，公司共计进行过三次股利分配。2012 年 3 月 7 日，公司 2011 年度股东大会决定从 2011 年度实现的提取法定盈余公积之后的可分配利润中提取 40%，即 2,202.22 万元以现金方式分配给股东；2013 年 6 月 20 日，公司 2012 年度股东大会决定从 2012 年度实现的提取法定盈余公积之后的可分配利润中提取 40%，即 2,357.04 万元以现金方式分配给股东；2014 年 4 月 22 日，公司 2013 年度股东大会决定从 2013 年度实现的提取法定盈余公积之后的可分配利润中提取 1,441.03 万元以现金方式分配给股东。

### 四、发行后股利分配政策

公司制定分红回报规划的目的是保障公司股东，尤其是中小股东的利益，保证投资者当期取得合理的投资回报，同时又兼顾公司的长远和可持续发展能力。公司在统筹企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，细化分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。公司分红回报规划具体如下：

#### （一）公司分红原则

1、公司的利润分配充分重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策。

2、公司在董事会、股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

3、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

## （二）公司分红的决策程序

1、公司制定利润分配政策时，应当履行本章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

2、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，且需事先书面征询全部独立董事的意见，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、董事会就利润分配方案形成决议后提交股东大会审议。股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

4、监事会应对董事会执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

5、如公司董事会作出不实施利润分配或实施利润分配的预案中不含现金分配方式的，应在定期报告中披露做作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，公司独立董事应对此发表独立意见。

## （三）公司股利分配具体政策

1、利润分配的形式：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润；根据实际经营情况，公司可以进行中期利润分配。

2、现金分红的具体条件

（1）公司当年盈利且累计未分配利润为正值；

（2）在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，未来十二个月内无重大

投资计划或重大现金支出等事项发生。

### 3、现金分红的间隔和比例

原则上公司每年度实施一次利润分配，且优先采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%，且现金分红在当次利润分配中所占的比例不低于 20%。

4、发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，具有成长性的前提下，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在提出现金分红分配预案之余，提出股票股利分配预案，且采用股票股利进行利润分配的，需考虑公司每股净资产的摊薄等真实合理因素。

## （四）利润分配政策的调整

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案经董事会审议通过（其中应有三分之二以上独立董事同意），且独立董事发表独立意见后提交股东大会审议决定，董事会应对利润分配政策调整向股东大会作出书面说明。

3、审议调整利润分配政策议案的股东大会除安排现场会议投票外，还应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等上市公司股东大会网络投票系统为社会公众股东参加股东大会提供便利，网络投票按照中国证监会和证券交易所的有关规定执行。

4、调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

## （五）公司未分配利润的用途

公司未分配利润将严格用于生产经营活动，包括技术研发、资本性支出以及补充生产经营所需的流动资金等。公司不得使用未分配利润进行非经营性的投资和为公司关联方提供资金支持。



## （六）公司未来三年的具体股利分配计划

2014年4月22日，公司2013年度股东大会审议并通过了《关于公司2014-2016年度分红计划的议案》。决议2014-2016年公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的40%。

## 五、发行完成前滚存利润的分配安排

根据发行人2014年7月11日召开的2014年度第二次临时股东大会决议，本次公开发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

## 第十五章 其他重要事项

### 一、信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，本公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资人服务计划。公司股票如果能成功发行并上市，将根据中国证监会和交易所的有关要求进一步完善和严格信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露制度。

#### （一）公司信息披露媒体

公司信息披露制定刊载报刊为《中国证券报》和其他中国证监会指定报刊。公司定期报告、章程、招股说明书除载于上述报纸之外，还载于中国证监会、证券交易所指定的证券交易所网站。

#### （二）为投资者服务计划

1、严格认真履行信息披露义务，投资者将通过本公司公开信息的披露对本公司进行了解。

2、公司在发行上市等重大事件发生时，除按法定程序进行信息披露外，还将通过网上路演等形式为投资者服务。

3、认真做好投资者的咨询服务及接待工作，开辟专用通讯渠道，以满足投资者的沟通需要。

4、建立完善的档案资料保管制度，在法律法规允许的前提下，保证投资者获取及时、全面的资料查询。

5、依法开好每年的股东大会，让投资者对会议决议事项充分发表意见，并获得最大的信息量。

#### （三）负责信息披露和投资者服务的机构

1、负责机构：董事会办公室

2、负责人：郑功

3、咨询电话：（0574）87562563



4、传真：（0574）87562588

## 二、重大合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的重大合同如下：

### （一）采购合同或协议

截至本招股说明书签署之日，公司已经订立且正在履行的金额（含税）在 300 万元以上重大采购合同或协议如下：

1、2013 年 10 月 20 日，发行人与杭州和华电气工程有限公司签订了《买卖合同》，发行人向其采购产品，合同总金额为 500 万，合同有效期自 2013 年 10 月 20 日至 2014 年 12 月 31 日。

2、2014 年 1 月 1 日，发行人与宁波泰茂机械铸造有限公司签订了《买卖合同》，发行人向其采购铸件产品，合同总金额为 500 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

3、2014 年 1 月 1 日，发行人与宁波市江北春风五金厂（普通合伙）签订了《买卖合同》，发行人向其采购胀头、芯轴等产品，合同总金额为 350 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

4、2014 年 1 月 1 日，发行人与宁波市海曙宗业机械制造有限公司签订了《买卖合同》，发行人向其采购铸件产品，合同总金额为 350 万元，合同有效期自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

5、2014 年 1 月 22 日，发行人与宁波捷创技术股份有限公司签订了《买卖合同》，发行人向其采购产品，合同总金额为 400 万元，合同有效期自 2013 年 10 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日。

### （二）销售合同或协议

截至本招股说明书签署日，公司已经订立且正在履行的金额（含税）在 300 万元以上的重大销售合同如下：

（1）2013 年 11 月 13 日，发行人与郑州海尔空调器有限公司签订销售合同，发行人向其销售翅片冲床，合同总金额为 2,121.6 万元。

（2）2013 年 12 月 7 日，发行人与郑州海尔空调器有限公司签订销售合同



(合同编号: HC2013015896), 发行人向其销售微收缩胀管机, 合同总金额为 720 万元。

(3) 2013 年 12 月 7 日, 发行人与郑州海尔空调器有限公司签订销售合同 (合同编号: HC2013015899), 发行人向其销售发卡管机, 合同总金额为 767.8 万元。

(4) 2014 年 6 月 23 日, 发行人接受德尔福汽车系统公司 (波兰) 1 份订单 (订单编号: 4440021673), 德尔福 (波兰) 向发行人订购 1 台芯体组装机及模具, 订单金额为 45 万欧元。

(5) 2014 年 5 月 27 日, 发行人与江苏嘉和热系统股份有限公司签订销售合同, 发行人向其销售中速双轨道翅片机与紧凑型自动组装机, 合同总金额为 310 万元。

(6) 2014 年 6 月 24 日, 发行人与青岛海尔 (胶州) 空调器有限公司签订销售合同, 发行人向其销售高速翅片冲床, 合同总金额为 354.51 万元。

(7) 2014 年 6 月 24 日, 发行人与青岛海尔 (胶州) 空调器有限公司签订销售合同, 发行人向其销售微收缩胀管机, 合同总金额为 574.00 万元。

(8) 2014 年 7 月 14 日, 发行人与戴克电器有限公司签订销售合同, 发行人向其销售翅片高速精密压力机、全自动长 U 弯管机、立式胀管机等, 合同总金额为 400.00 万元。

(9) 2012 年 9 月 18 日, 发行人与武汉市鼎欣电器有限公司 (以下简称“武汉鼎欣”) 签订《工矿产品购销合同》, 发行人向其销售 7 台成型压力机, 合同总金额 805 万元; 2014 年 2 月 20 日, 发行人与武汉鼎欣签订《设备补充协议》, 将剩余 5 台成型压力机的机型进行变更, 变更后的该 5 台成型压力机合同总价格为 575 万元。

### (三) 重大抵押、借款合同

#### 1、抵押合同

截至本招股说明书签署之日, 公司及其控股子公司不存在正在履行的抵押合同。

#### 2、借款合同



签订时间	贷款人	贷款期限	贷款利率	贷款金额 (万元)	担保方式
2013.12.12	宁波银行江北支行	1年	基准下浮 5%	1,000	信用
2013.11.28		1年	基准下浮 5%	1,000	信用
2013.11.4		1年	基准下浮 5%	1,000	信用
2014.6.23	中国建设银行股份有限公司宁波江北支行	1年	5.7%	1,000	信用

#### (四) 其他重要合同

1、发行人与海通证券于 2011 年 9 月 23 日签订《保荐协议》，发行人聘请海通证券作为公司首次公开发行股票的保荐机构。

2、发行人与海通证券于 2011 年 9 月 23 日签订《承销协议》，就承销本次公司发行人民币普通股股票事宜进行了具体的约定。

### 三、对外担保

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保事项。

### 四、重大诉讼或仲裁

2013 年 9 月，发行人收到浙江省宁波市中级人民法院“（2013）浙甬知初字第 260 号”《民事案件应诉通知书》及传票，中山奥美森工业有限公司（以下简称“中山奥美森”）起诉发行人侵害其享有的名称为“一种 U 型管锁紧装置”（专利号：ZL200810029888.6）的发明专利权。

2013 年 10 月，发行人针对上述 ZL200810029888.6 号发明专利权向国家知识产权局专利复审委员会提出无效宣告请求。

2014 年 3 月 19 日，国家知识产权局专利复审委员出具《无效宣告请求审查决定书》（第 22266 号），宣告 ZL200810029888.6 号发明专利权全部无效。

2014 年 4 月 11 日，中山奥美森向浙江省宁波市中级人民法院申请撤回起

诉。2014年4月14日，浙江省宁波市中级人民法院出具“（2013）浙甬知初字第260号”《民事裁定书》，准许中山奥美森撤回起诉。

2014年7月，中山奥美森向北京市第一中级人民法院递交了行政起诉状，起诉国家知识产权局专利复审委员会，请求撤销国家知识产权局专利复审委员会出具的《无效宣告请求审查决定书》（第22266号），发行人将作为第三人参与本次诉讼。

除上述事项以外，截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生重大影响的诉讼或仲裁事项。截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东或实际控制人，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## **五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况**

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼情况。

## 第十六章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。

全体董事签名：



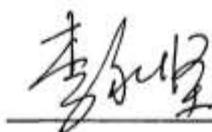
郑良才



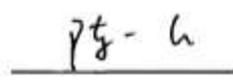
郑功



谢文杰



李永坚



陈一红



邬建明



李炜

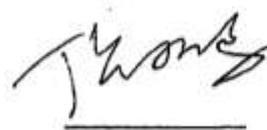
全体监事签名:



龚新华

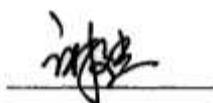


马娟娟



张小鸣

全体高级管理人员签名:



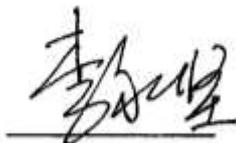
谢文杰



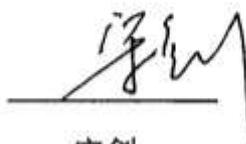
郑功



林辉樟



李永坚



宋剑

宁波精达成形装备股份有限公司



2014年9月25日

## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 张博文  
张博文

保荐代表人： 韩龙  
韩龙

缪佳易  
缪佳易

法定代表人： 王开国  
王开国



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

  
徐军  
顾海涛

律师事务所负责人：

  
吴明德

上海市锦天城律师事务所  
2016年9月28日



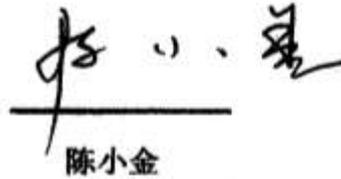
#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



朱伟



陈小金

会计师事务所负责人：



朱建弟

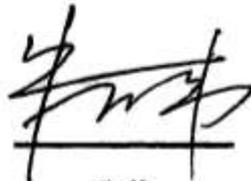


(仅供宁波精达成形装备股份有限公司首次公开发行股票之用)

## 五、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构2011年2月12日出具的信会师报字【2011】第10424号《验资报告》无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



朱伟

\_\_\_\_\_

许金花（已离职）

会计师事务所负责人：



朱建弟



（仅供宁波精达成形装备股份有限公司首次公开发行股票之用）

## 六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构2011年1月29日出具的资产评估报告（中企华评报字【2011】第034号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

  
蒋镇叶

  
张丽哲

资产评估机构负责人：

  
孙月焕

北京中企华资产评估有限责任公司



2011年9月21日

（仅供宁波精达成形装备股份有限公司首次公开发行股票之用）



## 第十七章 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 发行保荐书；
- (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、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

#### 1、宁波精达成形装备股份有限公司

联系地址：浙江省宁波市江北投资创业园 C 区长阳路 191 号

联系电话：（0574）87562563

传 真：（0574）87562588

联 系 人： 郑功

#### 2、海通证券股份有限公司

联系地址：上海市广东路 689 号 14 楼海通证券投资银行部

电 话：（021）23219000

传 真：（021）63411627

保荐代表人：韩龙、缪佳易

项目协办人：张博文

项目组成员：洪晓辉、姚翺宇、郑友贤、王翔



3、查阅时间：

周一至周五：上午 8：30—11：30 下午 2：30—5：00