

创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



深圳市雷赛智能控制股份有限公司

Shenzhen Leadshine Technology Co., Ltd.

(深圳市南山区登良路南油天安工业村)

2栋2楼B-2、D-2, 2栋3楼C、D、7楼, 3栋1层)

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

保荐人(主承销商)



(深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45楼)

本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股数:	1、本次公开发行股票采用公开发行新股及公司股东公开发售股份相结合的方式，合计公开发行不超过 2,334 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.01%。其中，公开发行新股【】万股，公司股东公开发售【】万股，公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，最终公司公开发行数量和股东公开发售数量由发行人与保荐机构（主承销商）根据发行价格确定。 2、公司发行新股所得资金归公司所有；公司股东公开发售股份数所得资金归股东所有，不归公司所有。
每股面值:	人民币 1.00 元
每股发行价格:	【】元/股
预计发行日期:	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	不超过 9,334 万股
保荐人（主承销商）:	招商证券股份有限公司
招股说明书签署日期:	2014 年 9 月 3 日

发行人声明

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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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《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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

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，在做出投资决策之前，发行人请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一节全部内容。

一、新股发行体制改革相关事项提示

有关《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监会公告〔2013〕42号）及其配套规则的落实情况如下：

（一）本次发行方案，发行人股东公开发售股份的合法性、履行的程序以及对发行人控制权、治理结构及生产经营等产生的影响

1、本次发行方案

根据2013年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市的议案》，本次公开发行方案和发行人股东公开发售股份方案如下：

（1）发行主体

由发行人公开发行新股，发行人符合条件的股东可公开发售一定数额的股份。

符合条件的股东是指，截至发行人拟审议本议案的股东大会召开前，持有发行人股份时间不低于36个月，且所持股份权属清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况的股东。

截至2014年4月15日召开的2013年年度股东大会，符合公开发售股份条件的股东共29人，持有发行人6,965万股。

（2）本次公开发行新股数量（包括股东拟公开发售股份数量）

本次发行包括发行人本次发行新股和发行人股东公开发售股份（以下称“老股转让”）。本次公开发行股份数量不超过2,334万股（包括老股转让数量），公

公开发行股份数量占发行后总股本的比例不低于 25%，股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，老股转让所得资金不归公司所有。

（3）本次预计公开发售股份的股东情况及其数量确定原则

根据询价结果和发行方案，如需股东公开发售股份，则按照如下原则确定：

- ①由符合老股转让条件的股东按照持股比例确定公开发售数量；
- ②公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之 25%；
- ③公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

（4）发行价格

发行人股东公开发售股份的价格与发行人发行新股的价格相同。

（5）费用承担

本次公开发行股票的承销费由发行人和公开发售股份的股东按照各自公开发行（发售股份）数量占本次公开发行股票数量的比例进行分摊。本次发行的保荐费、审计费、律师费等其他发行费用由发行人承担。

2、股东拟公开发售的股份的合法性

根据本次发行方案，本次拟公开发售股份的股东持有发行人股份时间均在 36 个月以上。同时，公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之 25%；公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

因此，发行人股东公开发售股份符合《公司法》、《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》等法律法规、规范性文件和《公司章程》所规定的条件。

3、股东公开发售股份的决策和审批程序

本次发行方案已经发行人2014年3月24日召开的第一届董事会第十八次会议、2014年4月15日召开的2013年年度股东大会审议通过。

因此，发行人股东拟公开发售股份事项已履行必要的决策和审批程序。

4、股东公开发售股份对发行人控制权、治理结构及生产经营等产生的影响

经核查，保荐人、律师认为，发行人符合条件的股东有权选择公开发售股份，本次公开发售股份的股东情况及其数量确定原则符合法律、法规及公司章程的规定，并已履行相关决策程序，所公开发售股份不存在权属纠纷或存在质押、冻结等依法不得转让的情况，发行人股东公开发售股份后发行人股权结构不会发生重大变化、实际控制人未发生变更，发行人股东股份公开发售事项对发行人治理结构及生产经营不会产生重大不利影响。

（二）关于减持价格和延长锁定期的承诺

1、公司控股股东李卫平及配偶施慧敏承诺事项

“本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。公司上市后6个月内如公司股票连续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，持有公司股票的锁定期限自动延长6个月。”

“本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行本承诺。”

2、公司董事和高级管理人员承诺事项

“本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。公司上市后6个月内如公司股票连续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，持有公司股票的锁定期限自动延长6个月。”

“本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行本承诺。”

（三）上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价的预案

发行人2013年年度股东大会审议并通过了《关于公司首次公开发行股票后稳定股价措施等事项的议案》，具体内容如下：

1、启动股价稳定措施的条件

自公司股票正式挂牌上市之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于公司上一个会计年度终了时经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）时，为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，公司将启动股价稳定措施。

2、股价稳定的具体措施及实施程序

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，公司应在三个交易日内，根据当时有效的法律法规和本股价稳定预案，与控股股东、一致行动人、董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员协商一致，提出稳定公司股价的具体方案，履行相应的审批程序和信息披露义务。股价稳定措施实施后，公司的股权分布应当符合上市条件。

当公司需要采取股价稳定措施时，可以视公司实际情况、股票市场情况，按以下顺序实施股价稳定措施。

（1）实施利润分配或资本公积转增股本

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，若公司决定通过利润分配或资本公积转增股本稳定公司股价，降低每股净资产，公司董事会将根据法律法规、《公司章程》的规定，在保证公司经营资金需求的前提下，提议公司实施利润分配方案或者资本公积转增股本方案。

公司将在 5 个交易日内召开董事会，讨论利润分配方案或资本公积转增股本方案，并提交股东大会审议。

在股东大会审议通过利润分配方案或资本公积转增股本方案后的二个月内，实施完毕。

公司利润分配或资本公积转增股本应符合相关法律法规、公司章程的规定。

（2）公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份（以下简称“公司回购股份”）

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施（1）完成利润分配或资本公积转增股本后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施（1）时，公司应在 5 个交易日内召开董事会，讨论公司向社会公众股东回购公司股份的方案，并提交股东大会审议。

在股东大会审议通过股份回购方案后，公司依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度终了时经审计的每股净资产的价格，回购股份的方式为以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份。公司用于回购股份的资金金额不高于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司所有者净利润的 20%。如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，公司可不再实施向社会公众股东回购股份。回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购公司股份应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的规定。

（3）控股股东及一致行动人通过二级市场以竞价交易方式增持公司股份（以下简称“控股股东增持公司股份”）

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施（2）完成公司回购股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施（2）时，公司控股股东及一致行动人应在 5 个交易日内，提出增持公司股份的方案（包括拟增持公司股份的数量、价格区间、时间等），并依法履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门的审批手续，在获得批准后的三个交易日内通知公司，公司应按照相关规定披露控股股东增持公司股份的计划。在公司披露控股股东增持公司股份计划的三个交易日

后，控股股东及一致行动人开始实施增持公司股份的计划。

控股股东及一致行动人增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度终了时经审计的每股净资产，用于增持股份的资金金额不高于公司的控股股东及一致行动人自公司上市后累计从公司所获得现金分红税后金额的 20%。如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，控股股东及一致行动人可不再实施增持公司股份。前述主体增持公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司控股股东及一致行动人增持公司股份应符合相关法律法规的规定。

（4）董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员买入公司股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施（3）完成控股股东增持公司股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施（3）时，公司时任董事、高级管理人员（包括本预案承诺签署时尚未就任或未来新选聘的公司董事、高级管理人员）应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票以稳定公司股价。公司董事、高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司董事、高级管理人员通过法律法规允许的交易方式买入公司股份，买入价格不高于公司上一会计年度终了时经审计的每股净资产，各董事、高级管理人员用于购买股份的金额不高于公司董事、高级管理人员上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 30%。如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，董事、高级管理人员可不再买入公司股份。

公司董事、高级管理人员买入公司股份应符合相关法律、法规的规定，需要履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门审批的，应履行相应的审批手续。因未获得批准而未买入公司股份的，视同已履行本预案及承诺。

3、应启动而未启动股价稳定措施的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

（1）公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员将在公司股东大

会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

(2) 如果控股股东及一致行动人未采取上述稳定股价的具体措施的，则控股股东及一致行动人持有的公司股份不得转让，直至其按本预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

(3) 如果董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，公司停止发放未履行承诺董事、高级管理人员的薪酬，同时该等董事、高级管理人员持有的公司股份不得转让，直至该等董事、高级管理人员按本预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

上述内容为公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员做出的承诺，系公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员的真实意思表示，相关责任主体自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，相关责任主体将依法承担相应责任。

(四) 关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

1、发行人承诺事项

“发行人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，发行人董事会将在相关有权部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）加上同期银行存款利息。对于首次公开发行股票时公司股东发售的原限售股份，发行人将在相关有权部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，要求公司控股股东制订股份回购方案并予以公告。”

“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，将依法赔偿投资者损失。”

2、公司控股股东李卫平及其一致行动人承诺事项

“发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在相关有权部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制订股份回购方案并予以公告，依法购回首次公开发行股票时已转让的原限售股份，回购价格为发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）加上同期银行存款利息。本人作为发行人的控股股东、实际控制人及其一致行动人，将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。”

“本人承诺，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，将依法赔偿投资者损失。”

3、公司董事、监事和高级管理人员承诺事项

“本公司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，将依法赔偿投资者损失。”

4、保荐机构承诺事项

“因本公司为发行人首次公开发行制作、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。”

5、发行人会计师承诺事项

“因本所为发行人首次公开发行制作、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。”

6、发行人律师承诺事项

“因本所为发行人首次公开发行制作、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。”

（五）公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

1、公司控股股东李卫平及配偶施慧敏的持股意向及减持意向

“除在发行人首次公开发行股票时将所持有的部分发行人老股公开发售外，

自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

“本人在上述锁定期满后两年内有减持意向，每年转让的股份不超过本人所持有发行人股票数量的 10%，且转让价格不低于发行价。”

“本人在上述锁定期满后减持公司股票的，应提前三个交易日通过公司进行公告，并在公告减持计划之日起 3 个月内完成，减持时本人持有公司股份低于 5%以下时除外。本人承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。”

“若本人未履行上述承诺，本人承诺将持有公司的全部股份增加三个月的锁定期。”

2、浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司的持股意向及减持意向

“除在发行人首次公开发行股票时将所持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

“对于本次公开发行前持有的公司股份，本公司将严格遵守已做出的关于所持公司股份流通限制及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次公开发行前持有的公司股份。本公司所持发行人股份锁定期满后，有意通过深圳证券交易所减持全部公司股份，减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式；本公司减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所要求。”

“本公司拟减持公司股票的，将提前三个交易日通过公司进行公告，并在公告减持计划之日起 3 个月内完成，减持时本公司持有公司股份低于 5%以下时除外。本公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相

关规定办理。”

“若本公司未履行上述承诺，本公司承诺将持有公司的全部股份增加三个月的锁定期。”

3、深圳市和赛投资管理有限公司的持股意向及减持意向

“除在发行人首次公开发行股票时将所持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

“对于本次公开发行前持有的公司股份，本公司将严格遵守已做出的关于所持公司股份流通限制及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次公开发行前持有的公司股份。本公司所持发行人股份锁定期满后，有意通过深圳证券交易所减持全部公司股份，减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式；本公司减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所要求。”

“本公司拟减持公司股票的，将提前三个交易日通过公司进行公告，并在公告减持计划之日起 3 个月内完成，减持时本公司持有公司股份低于 5%以下时除外。本公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。”

“若本公司未履行上述承诺，本公司承诺将持有公司的全部股份增加三个月的锁定期。”

（六）未能履行承诺时的约束措施

1、发行人承诺事项

“(1) 本公司及承诺相关方所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，承诺相关方应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，承诺相关方应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，承诺相关方及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就承诺相关方提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 若本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。”

“本公司违反承诺给投资者造成损失的，将以自有资金赔偿投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补偿金额依据发行人与投资者协商确定或根据相关法律法规规定的方式或金额确定。自发行人完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响之日起 12 个月内，发行人将不得公开发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换的公司证券及证券监督管理部门认定的其他品种等。”

“(4) 其他责任主体违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“董事、监事及高级管理人员如果出现违反承诺的情形，发行人将延期向其发放除基本工资外的其他奖金或津贴等报酬，直至其违反承诺事项的所有不利影响已完全消除之日止。控股股东、董事会、监事会、半数以上独立董事有权提请股东大会审议更换相关董事，公司董事会也有权解聘相关高级管理人员。”

2、公司控股股东李卫平及其一致行动人承诺事项

“(1) 本人所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，本人应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，本人应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，本人及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就本人提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 本人违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“(4) 在完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响前，本人不得转让公司股份（因继承、被强制执行、上市公司重组、未履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形除外），且暂不领取公司现金分红中归属于本人的部分。”

3、公司董事、监事和高级管理人员承诺事项

“(1) 承诺相关方所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，承诺相关方应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，承诺相关方应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，承诺相关方及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就承诺相关方提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 上述责任主体违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“在完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响前，持有发行人股份的相关责任主体不得转让公司股份（因继承、被强制执行、上市公司重组，未履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形除外），且暂不领取公司现金分红中归属于其的部分。”

“董事、监事及高级管理人员如果出现违反承诺的情形，发行人将延期向其发放除基本工资外的其他奖金或津贴等报酬，直至其违反承诺事项的所有不利影响已完全消除之日止；控股股东、董事会、监事会、半数以上独立董事有权提请股东大会审议更换相关董事，公司董事会有权解聘相关高级管理人员。”

“发行人董事、监事、高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。”

4、公开发行前持股 5%以上股东的承诺事项

“(1) 本企业所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，本企业应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，本企业应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，本企业及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就本企业提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 本企业违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“(4) 在完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响前，本企业不得转让公司股份（因继承、被强制执行、上市公司重组，未履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形除外），且暂不领取公司现金分红中归属于本企业的部分。”

二、发行前股份锁定承诺

本公司本次发行前总股本为 7,000 万股，本次拟发行不超过 2,334 万股人民币普通股，发行后总股本不超过 9,334 万股。上述股份全部为流通股。

1、发行人控股股东、实际控制人李卫平及其一致行动人施慧敏、李卫星、李呈生、施慧鹏、施慧鸿均承诺：“本人承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本人直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购本人直接或者间接持有的股份。”

2、公司股东杨立望承诺：“本人承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 12 个月内，本人直接持有的 1,050,000 股公司股份中的 350,000 股，不转让或委托他人管理，也不由公司回购本人直接持有的股份；本人承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 36 个月内，本人直接持有的 1,050,000 股公司股份中的 700,000 股，不转让或委托他人管理，也不由公司回购本人直接持有的股份。”

3、公司股东深圳市和赛投资管理有限公司、浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司、深圳市德信创业投资管理有限公司、康伟、肖友良、陈枫、王小元、胡新武、唐亚卓、周青霞、黄桂香、徐兴富、黄超、刘显慧、黄捷建、刘建波、张健、冯家清、黄海燕、陈文英、王万忠、阴勇、左力均承诺：“本人（或本企业）承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人（或本企业）直接持有的公司股份，也不由公司回购本人（或本企业）直接持有的股份。”

4、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东李卫平、施慧敏、康伟、胡新武、黄桂香、黄捷建、杨立望、刘显慧、唐亚卓均承诺：“在上述锁定期满后，本人在任职期内每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。若本人在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的公司股份；若本人在公司首次公开发行股票上市之

日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的本公司股份。”

5、作为公司控股股东和实际控制人之一致行动人李卫星、李呈生、施慧鹏、施慧鸿承诺：“在上述锁定期满后，本人在李卫平担任公司董事长和高级管理人员的任职期内，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。若李卫平在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的公司股份；若李卫平在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的本公司股份。”

6、作为公司控股股东和实际控制人之关联方杨李承诺：“在上述锁定期满后，本人在李卫平担任雷赛智能董事长和高级管理人员的任职期内，每年转让的股份不超过本人间接持有雷赛智能公司股份总数的 25%。若李卫平在雷赛智能首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人间接持有的雷赛智能公司股份；若李卫平在雷赛智能首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人间接持有的雷赛智能公司股份。”

三、发行前公司滚存未分配利润的安排

根据 2012 年 3 月 19 日本公司 2012 年第二次临时股东大会决议，公司截至首次公开发行人民币普通股（A 股）股票完成前的滚存利润由股票发行后的新老股东按照持股比例共同享有。

四、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据上市后适用的《公司章程》（草案），本次发行上市后，公司的主要股利分配政策如下：

1、利润分配原则

“公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连

续性和稳定性，并坚持如下原则：（1）按法定顺序分配的原则；（2）存在未弥补亏损、不得向股东分配利润的原则；（3）同股同权、同股同利的原则；（4）公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。”

2、利润分配顺序

“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。”

3、利润分配形式

“公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期利润分配。”

4、现金分配条件

“公司董事会综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。”

5、董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制

“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，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。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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。”

“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。”

6、利润分配政策调整

“公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；有关调整利润分配政策的议案，须经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司保证调整后的利润分配政策不违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

下列情况为前款所称的外部经营环境或者自身经营状况的较大变化：

(1) 国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导

致公司经营亏损；

- (2) 出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；
- (3) 公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；
- (4) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。”

有关股利分配政策详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、股利分配政策和分配情况”的相关内容。

五、本公司特别提醒投资者关注下列风险

(一) 研发风险

公司所处行业是技术密集型行业，公司的核心竞争力取决于技术研发能力和持续创新能力。公司的研发立项均是基于对市场需求的充分调研和市场需求预测的判断，从研发到产品推出一般需要半年甚至更长的时间。虽然在进行产品开发实施前公司会进行详尽的市场调研和技术预研，但研发最终能否成功，还受到产品开发周期、推出时机、客户偏好、竞争对手的产品策略、应用市场的发展阶段等诸多因素的影响。若产品研发的方向出现偏差或研发失败，公司的研发项目可能无法实现预期的经济效益，进而可能引致公司盈利能力下降。

(二) 核心技术人员流失风险

运动控制行业作为技术密集型行业，运动控制类企业的发展壮大需要关键技术的持续研发和产品的持续创新，因此，从事运动控制的技术人才是该类企业的重要资源。与国内同行业企业相比，公司拥有一支研发实力和人员规模均处于前列的研发技术团队。随着国内运动控制市场的快速发展，从事运动控制领域的厂商将对研发技术人员产生巨大的需求，公司可能存在核心技术人员流失而引致的研发实力降低等相关风险。

(三) IC类电子元器件境外进口风险

控制 IC、驱动 IC、功率器件、光耦等电子元器件是公司的主要原材料，约占公司目前原材料采购额的 50%，目前国内尚无配套厂商生产，公司主要向境外厂商在国内的代理商或经销商采购，采购周期较长。由于该类电子元器件全球市场需求量较大，若该等境外厂商产能不能及时扩大，或由于自然灾害等因素导致产能无法充分发挥，公司可能存在不能及时采购上述原材料而对公司经营产生不利影响的风险。

(四) 宏观经济波动风险

本公司产品是工业自动化设备的核心部件之一，工业自动化设备的需求与宏观经济波动有一定的关联性。当宏观经济不景气时，下游行业可能减少对工业自动化设备的投资，并相应减少对本公司产品的需求。因此，公司可能存在宏观经济波动所引致经营业绩下降的经营风险。

(五) 市场竞争风险

随着我国劳动力成本的上涨以及我国工业装备的自动化、智能化水平不断提升，对国内运动控制产品市场的需求保持快速增长，国内外厂商竞相进入国内运动控制产品市场。目前居于高端市场的外资品牌在不断扩大产品系列，国内中小企业也在拓展中高端产品市场，市场竞争较激烈。因此，公司可能存在市场竞争加剧引致的经营业绩下降等相关风险。

(六) 外协加工风险

公司产品的硬件加工部分如 PCB 板、结构件等主要采取外协生产的方式，公司产品的其他部分如软件开发、硬件设计、烧录、组装、测试、老化等程序，全部采取自主生产的方式。与公司长期合作的外协加工厂商如果不能及时交货或者产品质量不能满足公司的要求，可能给公司生产经营和业绩带来不利影响。

目 录

第一节 释 义	26
一、基本术语	26
二、专业术语	28
第二节 概 览	31
一、发行人简介	31
二、发行人控股股东和实际控制人	33
三、发行人主要财务数据	33
四、募集资金用途	34
第三节 本次发行概况	36
一、本次发行基本情况	36
二、本次发行的有关机构	38
三、公司与本次发行有关当事人之间的关系	40
四、本次发行的有关重要日期	40
第四节 风险因素	41
一、研发风险	41
二、核心技术人员流失风险	41
三、IC 类电子元器件境外进口风险.....	41
四、宏观经济波动风险	42
五、市场竞争风险	42
六、外协加工风险	42
七、募集资金投资项目风险	42
八、大股东控制风险	43
九、税收优惠风险	43
十、净资产收益率下降风险	44
十一、代收款行为引致的相关风险	44
十二、发行人收入下降、利润下滑的风险	45

第五节 发行人基本情况	47
一、发行人基本情况	47
二、发行人改制重组及设立情况	47
三、公司自成立以来的重大资产重组情况	48
四、公司组织结构	49
五、公司控股子公司、参股公司情况	50
六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	53
七、公司股本情况	57
八、公司员工情况	61
九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级 管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出 的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施.....	62
第六节 业务和技术	77
一、公司主营业务、主要产品的情况	77
二、公司所处行业基本情况	100
三、行业竞争地位	130
四、公司销售情况和主要客户	143
五、公司采购情况和主要供应商	148
六、主要固定资产、无形资产以及有关资质情况	151
七、特许经营权	158
八、主要产品的核心技术及来源	159
九、技术团队情况	175
十、创新情况	177
十一、境外经营情况	184
十二、未来发展与规划	184
第七节 同业竞争与关联交易	194
一、同业竞争	194
二、关联方与关联关系	195
三、关联交易	206

四、规范关联交易的承诺	222
五、报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见	223
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	224
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介	224
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况	231
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况	231
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员报酬情况	232
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员有关协议或承诺情况	234
六、董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况	235
七、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会等机构的运行及履职情况	236
八、内部控制制度情况	240
九、报告期内公司不存在违法违规行为	241
十、报告期内公司资金占用和对外担保的情况	241
十一、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及执行情况	241
十二、投资者权益保护情况	245
第九节 财务会计信息与管理层分析	249
一、发行人财务报表	249
二、注册会计师审计意见	257
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及相关财务或非财务指标分析	257
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	258
五、税项	288
六、分部信息	291
七、非经常性损益	292
八、近三年及一期主要财务指标	293

九、资产负债表或有事项、承诺事项、日后事项及其他重要事项 ..	296
十、财务状况分析	297
十一、所有者权益变动分析	319
十二、盈利能力分析	320
十三、现金流量分析	353
十四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	356
十五、股利分配政策和分配情况	358
第十节 募集资金运用	364
一、本次募集资金运用概况	364
二、运动控制类产品扩产项目	365
三、研发中心扩建项目	387
四、机器人控制系统研发中心项目	396
五、补充流动资金	405
六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	408
第十一节 其他重要事项	411
一、重要合同	411
二、对外担保情况	413
三、重大诉讼或仲裁事项	413
四、关联方的诉讼或仲裁事项	413
五、刑事起诉或行政处罚	417
第十二节 有关声明	418
第十三节 附 件	424
一、附件	424
二、查阅时间及地点	424

第一节 释义

本招股说明书中，除非另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

一、基本术语

发行人、本公司、公司、股份公司、雷赛智能	指	深圳市雷赛智能控制股份有限公司，或者根据上下文，指其整体变更为股份有限公司前任何时间的有限公司
雷赛科技	指	深圳市雷赛科技有限公司，本公司之前身
雷泰控制	指	深圳市雷泰控制技术有限公司，本公司之前身
A股	指	在境内上市的人民币普通股
本次发行	指	深圳市雷赛智能控制股份有限公司首次向社会公开发行人民币普通股（A股）不超过2,334万股的行为
和赛投资	指	深圳市和赛投资管理有限公司，本公司股东
浙江华睿	指	浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司，本公司股东
德信创投	指	深圳市德信创业投资管理有限公司，本公司股东
雷赛软件	指	深圳市雷赛软件技术有限公司，本公司之全资子公司
上海雷智	指	上海市雷智电机有限公司，本公司之全资子公司
雷信数控	指	深圳市雷信数控系统有限公司，本公司之全资子公司
雷赛自动化	指	雷赛自动化科技有限公司（Lakeside Automation Technology Company Limited），本公司之全资子公司，注册于香港
雷赛菊园	指	上海雷赛菊园科技发展有限公司，本公司之参股子公司
雷赛机电	指	深圳市雷赛机电技术开发有限公司，为本公司实际控制人控制的企业，现已注销。本公司主营业务源自于雷赛机电，本招股说明书从业务演变的角度，将雷赛机电也视为本公司之“前身”
力赛智动	指	深圳市力赛智动控制有限公司，为本公司实际控制人控制的企业，现已注销
智信达	指	深圳市智信达数控系统有限公司，曾为本公司实际控制人控制的企业，现已注销

LATC	指	Lakeside Automation Technology Co, 为本公司实际控制人投资的有限责任公司, 注册于香港, 现已取消登记
雷赛国际	指	雷赛国际集团有限公司, 为本公司实际控制人亲属投资的企业, 注册于香港, 现已撤销
股东、股东大会	指	本公司股东、股东大会
董事、董事会	指	本公司董事、董事会
监事、监事会	指	本公司监事、监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
《公司章程》	指	《深圳市雷赛智能控制股份有限公司章程》
《公司章程(草案)》	指	《深圳市雷赛智能控制股份有限公司章程(草案)》
保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
申报会计师	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
国富浩华	指	国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙), 于2013年4月30日与中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)合并, 合并的形式是以国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)作为法律存续主体, 合并后事务所更名为“瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)”。
发行人律师	指	广东华商律师事务所
日本安川	指	日本株式会社安川电机, 本公司同行业企业
日本松下	指	日本松下电器产业株式会社, 本公司同行业企业
固高科技	指	固高科技(深圳)有限公司, 本公司同行业企业
北京和利时	指	北京和利时电机技术有限公司, 本公司同行业企业
上海鸣志	指	上海鸣志电器股份有限公司, 本公司同行业企业
深圳研控	指	深圳研控(YAKO)自动化科技有限公司, 本公司同行业企业
南京埃斯顿	指	南京埃斯顿自动化股份有限公司, 本公司同行业企业
汇川技术	指	深圳市汇川技术股份有限公司, 本公司同行业企业
英威腾	指	深圳市英威腾电气股份有限公司, 本公司同行业企业

华中数控	指	武汉华中数控股份有限公司，本公司同行业企业
重庆雷亚	指	重庆雷亚机电有限公司
厦门雷尼	指	厦门雷尼自动化科技有限公司
中山雷立	指	中山市雷立机电有限公司
瑞赛工控	指	深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部
福州赛控	指	福州赛控机电科技有限公司
近三年及一期、报告期	指	2011年度、2012年度、2013年度、2014年1-6月
元	指	人民币元
美元、USD	指	美国法定货币美元
港币、HKD	指	中华人民共和国香港特别行政区法定货币港元
新会计准则	指	财政部修订后的《企业会计准则——基本准则》及财政部印发的《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则（财会[2006]3号）
新企业所得税法及实施条例	指	2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》及配套的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，自2008年1月1日起施行
募投项目	指	拟使用本次发行募集资金进行投资的项目

二、专业术语

伺服	指	Servo，是指以物体的位置、方位、状态等输出控制量组成的，能够跟随输入目标或给定量任意变化的自动控制系统
步进电机	指	将电脉冲信号转变为角位移或线位移的开环控制电机
开环系统	指	若系统的输出端与输入端之间不存在反馈，即控制系统的输出量不对系统的控制产生任何影响，这样的系统称开环。在开环系统中，不存在由输出端到输入端的反馈通路
闭环系统	指	与开环系统相比，闭环系统既存在由输入到输出的信号前向通路，也包含从输出端到输入端的信号反馈通路，两者组成一个闭合的回路
DSP	指	Digital Signal Processing，即数字信号处理器，具有强大的数据处理能力和高运行速度

FPGA	指	Field-Programmable Gate Array, 即现场可编程门阵列
直流伺服电机	指	直流电驱动的伺服电机
交流伺服电机	指	交流电驱动的伺服电机
低频振动	指	步进电机在低速下存在的振动现象
矩频	指	电机输出力矩和转速的关系
过载	指	以超过电机额定转矩运行的状态
PC-Based	指	基于PC (Personal computer, 即个人电脑)
PLC	指	Programmable Logic Controller, 即可编程逻辑控制器
嵌入式控制器	指	用于执行指定独立控制功能并具有处理复杂数据能力的控制系统
负载	指	连接在电路中消耗电能的电源两端的电子元件, 其功能是把电能转变为其他形式能, 例如电动机把电能转变为机械能
现场总线	指	以工厂内的测量和控制机器间的数字通讯为主的网络
算法	指	按照要求设计好的有限的确切的计算序列, 并且这样的步骤和序列可以解决一类问题
矢量控制	指	通过测量和控制电动机定子电流矢量, 根据磁场定向原理分别对电动机的励磁电流和转矩电流进行控制, 从而达到控制电动机转矩的目的
IPD	指	Integrated Product Development, 即集成产品开发, 是一套产品开发的模式、理念与方法
IC	指	Integrated Circuit, 即集成电路
PCB	指	Printed Circuit Board, 即印刷电路板
MRP	指	Material Requirements Planing, 即原材料需求计划
PCI	指	Peripheral Component Interconnect, 即外设部件互连标准, 它是目前个人电脑中使用最为广泛的接口, 几乎所有的主板产品上都带有这种插槽
IPQC	指	InPut Process Quality Control, 即制程控制, 指产品从物料投入生产到产品最终包装过程的品质控制
PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly, 即将元器件焊接到PCB空板上后形成的线路板

TÜV 认证	指	由德国TÜV Rheinland Cert GmbH 进行的质量管理体系认证
SVPWM	指	Space Vector Pulse Width Modulation, 即空间矢量脉宽调制
S型曲线控制	指	通过平滑、限制加速度，从而提高运动平台的平稳性、缩短加速时间
PID	指	比例积分微分调节器，自动控制领域一种普遍使用的闭环调节器，该调节器使闭环系统的反馈快速跟随闭环系统的设定
PWM	指	Pulse Width Modulation, 即脉冲宽度调制，脉冲载波的脉冲持续时间（脉宽）随调制波的样值而变的脉冲调制方式
FFT	指	Fast Fourier Transformation, 即为快速傅氏变换，是离散傅氏变换的快速算法，它是根据离散傅氏变换的奇、偶、虚、实等特性，对离散傅立叶变换的算法进行改进获得的
IQC	指	Incoming Quality Control, 即来料质量控制，指购进的原材料、外购配套件和外协件入厂时的检验，是保证生产正常进行和确保产品质量的重要措施
LQC	指	Line Quality Control, 即生产线品质控制
FQC	指	Final Quality Control, 即制造过程最终检查验证
QA	指	Quality Assurance, 即品质保证
FOC	指	Field Oriented Control, 即磁场定位控制

注：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，
均系计算中四舍五入造成。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

(一) 公司概况

公司名称:	深圳市雷赛智能控制股份有限公司
英文名称:	Shenzhen Leadshine Technology Co., Ltd.
注册资本:	7,000万元
法定代表人:	李卫平
成立日期:	有限公司成立于2007年1月9日，于2011年7月6日整体变更设立为股份有限公司
公司住所:	深圳市南山区登良路南油天安工业村2栋2楼B-2、D-2, 2栋3楼C、D、7楼, 3栋1层
经营范围:	驱动器、电机、运动控制系统及组件、专用控制系统的技术开发、生产、销售；工业自动化装置和仪表、微电脑系统软硬件、计算机软件的技术开发和销售，其他国内贸易（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；经营进出口业务。

(二) 设立情况

发行人前身深圳市雷泰控制技术有限公司成立于2007年1月9日，并于2010年8月23日更名为深圳市雷赛科技有限公司。

发行人系由深圳市雷赛科技有限公司以截至2011年3月31日经审计的净资产79,138,477.42元折为股本70,000,000元（其余9,138,477.42元计入资本公积），整体变更设立的股份有限公司。2011年7月6日，深圳市市场监督管理局向公司核发了注册号为440301103519215《企业法人营业执照》，名称为深圳市雷赛智能控制股份有限公司，法定代表人为李卫平，注册资本为7,000万元，实收资本为7,000万元。

（三）主营业务及市场地位

运动控制产品主要应用于自动化设备制造行业，因其能对自动化设备的运动轨迹以及运动方式进行精确定位，在劳动力替代、提高生产效率、产品的标准化制造、产品质量的可靠性以及一致性方面具有重要影响。运动控制产品在机床工具、纺织机械、塑料机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械、食品包装机械、航空航天等自动化、智能化设备行业中已得到广泛应用，且随着劳动力成本的日益增加，其需求和应用更加广泛。

公司致力于为智能装备制造业提供稳定、可靠及高性价比的运动控制技术、产品及解决方案，以提升我国装备制造业的自动化、智能化水平，推动“中国制造”向“中国智造”转型。

公司已开发出四大类、十四小类、三十多个系列、上百种型号的运动控制产品，公司主要产品为通用运动控制器、专用运动控制器、步进驱动器、伺服驱动器、简易伺服驱动器、步进电机、伺服电机、简易伺服电机、智能一体式电机等，主要产品通过组合销售，可以为客户构成开环步进系统、交直流伺服系统、简易伺服系统、专用数控系统等运动控制系统，涵盖了运动控制的主要领域。

自成立以来，公司坚持立足于我国工业化不同发展阶段的实际情况，实行与同行产品的差异化竞争策略。基于步进系统广泛应用于对精度和速度要求不高的自动化设备，具有良好的经济性和实用性，与我国处于工业化发展初期、企业的技术体系和设备投资能力相适应，根据我国装备工业技术体系和企业设备投资能力的实际情况，公司将步进系统作为市场切入点，通过不断升级步进驱动技术，创新出符合国内客户需求的运动控制产品，引领了国内步进系统市场的发展，实现了步进系统的数字化、闭环化，并使其逐渐向一体化和网络化方向发展，从而拓展了步进系统的市场空间。同时，随着我国工业化进程不断加快、国内客户的产品技术需求和设备投资能力的不断提升，公司在步进系统市场保持增长的基础上，也逐步向交直流伺服系统市场延伸拓展，并已取得一定的市场地位。

公司经过持续不断的技术研发和市场拓展，已申报通过 52 项软件著作权，取得包括发明专利在内的 20 项专利技术，部分核心技术已达到国际水平；公司的运动控制系列产品已在激光、喷绘、雕刻、电子制造、纺织、医疗等设备制造

行业树立了良好的品牌形象，并已成为国内运动控制行业的知名企业，在行业内已具备较强的竞争实力。

二、发行人控股股东和实际控制人

截止本招股说明书签署日，本公司总股本为 7,000 万股，李卫平持有本公司 55.20%的股权，系本公司控股股东和实际控制人。

李卫平简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”相关内容。

三、发行人主要财务数据

本公司近三年及一期的财务报告已经申报会计师审计并出具了标准无保留意见的审计报告。以下数据均摘自申报财务报表或根据申报财务报表计算。

（一）合并资产负债表主要数据

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计	297,670,609.98	252,722,370.40	206,284,868.03	151,687,602.72
流动资产	259,547,531.74	219,724,516.39	175,508,650.23	144,602,614.25
非流动资产	38,123,078.24	32,997,854.01	30,776,217.80	7,084,988.47
负债合计	73,896,214.15	51,674,273.52	43,686,773.94	30,506,288.70
流动负债	70,258,366.24	48,036,425.61	40,486,773.94	30,506,288.70
非流动负债	3,637,847.91	3,637,847.91	3,200,000.00	-
所有者权益	223,774,395.83	201,048,096.88	162,598,094.09	121,181,314.02
归属于母公司所有者权益	223,774,395.83	198,048,096.88	162,598,094.09	120,603,753.71
少数所有者权益	-	3,000,000.00	-	577,560.31

（二）合并利润表主要数据

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	189,575,149.88	274,616,390.82	241,313,869.88	224,771,995.98
营业成本	103,875,281.51	146,215,376.53	130,675,488.22	125,431,652.96
营业利润	43,916,426.82	54,424,576.84	49,078,172.28	44,991,581.79
利润总额	48,953,601.80	68,751,255.94	59,306,204.13	48,631,156.96
净利润	43,215,952.89	61,782,427.07	52,215,005.51	48,146,419.04

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
归属于母公司所有者的净利润	43,215,952.89	61,782,427.07	52,915,801.25	47,885,336.33

(三) 合并现金流量表主要数据

单位: 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	31,056,809.71	41,299,804.28	49,847,158.68	28,962,190.79
投资活动产生的现金流量净额	-12,807,063.74	-4,020,543.43	-25,660,861.65	-3,635,052.86
筹资活动产生的现金流量净额	-17,500,000.00	-23,305,736.52	-10,500,000.00	-3,794,002.53
汇率变动对现金的影响额	44,915.49	-57,205.42	-1,732.04	-
现金及现金等价物净增加额	794,661.46	13,916,318.91	13,684,564.99	21,533,135.40

(四) 主要财务指标

财务指标	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
流动比率	3.69	4.57	4.33	4.74
速动比率	2.73	3.25	3.22	3.18
资产负债率(母公司)	52.43%	40.43%	41.18%	35.81%
应收账款周转率(次/年)	5.09	4.86	5.80	7.30
存货周转率(次/年)	3.59	3.03	3.02	3.27
息税折旧摊销前利润(万元)	5,027.37	7,178.57	6,200.54	5,008.81
归属于发行人股东的净利润(万元)	4,321.60	6,178.24	5,291.58	4,788.53
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	4,308.64	5,864.02	5,198.12	4,765.89
利息保障倍数	-	-	-	-
每股经营活动现金净流量(元/股)	0.44	0.59	0.71	0.41
每股净现金流量(元/股)	0.01	0.20	0.20	0.31
基本每股收益(元)	归属于母公司股东的净利润	0.62	0.88	0.76
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	0.62	0.84	0.74
稀释每股收益(元)	归属于母公司股东的净利润	0.62	0.88	0.76
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	0.62	0.84	0.74
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	3.20	2.83	2.32	1.72
净资产收益率	21.07%	35.26%	38.02%	49.54%
无形资产(土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外)占净资产的比例	0.84%	0.75%	0.54%	0.66%

四、募集资金用途

本次募集资金投资项目已分别由公司第一届董事会第十四次会议、2013年第二次临时股东大会、第一届董事会第十八次会议及2013年年度股东大会审议通过，由董事会根据项目的轻重缓急情况负责实施，具体如下：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)	备案文号	环评批文
1	雷赛智能运动控制类产品扩产项目	7,379.19	7,379.19	松发改产备 [2014]001号	松环保许管 [2012]255号
2	雷赛智能研发中心扩建项目	2,994.53	2,994.53	深发改备案 [2012]0009号	深环批 [2012]100035号
3	雷赛智能机器人控制系统研发中心项目	3,665.28	3,665.28	深发改备案 [2014]0047号	深人环函 [2014]376号
4	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	-	-
合计		19,039.00	19,039.00	-	-

本次募集资金项目，是现有主导产品的升级以及公司核心技术的延伸，能进一步增强公司的核心竞争力，提升公司的盈利能力，保持公司在国内运动控制行业中的优势地位。

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金方式解决资金缺口。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 发行方案

股票种类:	人民币普通股(A股)
每股面值:	人民币1.00元
发行股数、股东公开发售股数, 占发行后总股本的比例:	本次公开发行股票采用公开发行新股及公司股东公开发售股份相结合的方式, 合计公开发行不超过2,334万股, 占发行后总股本的比例不低于25.01%。其中, 公开发行新股【】万股, 公司股东公开发售【】万股, 公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份数量, 最终公司公开发行数量和股东公开发售数量由发行人与保荐机构(主承销商)根据发行价格确定
股东公开发售股份方案:	具体参见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、新股发行体制改革相关事项提示”之“(一) 本次发行方案, 发行人股东公开发售股份的合法性、履行的程序以及对发行人控制权、治理结构及生产经营等产生的影响”
每股发行价格:	【】元/股
发行市盈率:	【】倍(每股收益按照2013年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算) 【】倍(每股收益按照2013年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	【】元/股(以2013年12月31日经审计的净资产和发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	【】元/股(以2013年12月31日经审计的净资产加上预计募集资金净额和发行后总股本计算)
发行市净率:	【】倍(按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式
发行对象:	中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所认可的符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》和《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》要求的投资者
承销方式:	由招商证券组织的承销团以余额包销方式承销
募集资金总额:	【】万元

募集资金净额:	【 】万元	
发行费用概算:	公司承销费用	【 】万元
	保荐费用	【 】万元
	审计费用	【 】万元
	评估费用	【 】万元
	律师费用	【 】万元
	本次发行信息披露费用	【 】万元
	材料制作费用	【 】万元
	本次发行手续费	【 】万元
发行费用的分摊方式:	本次公开发行股票的承销费由发行人和公开发售股份的股东按照各自公开发行(发售股份)数量占本次公开发行股票数量的比例进行分摊;本次发行的保荐费、审计费、律师费等其他发行费用由发行人承担	

(二) 拟公开发售股份股东情况

截至 2014 年 4 月 15 日召开的 2013 年年度股东大会, 符合公开发售股份条件的股东共 29 人, 持有发行人 6,965 万股。

公司股东实际公开发售股份数量及持股比例变化情况如下表:

序号	股东名称	本次发行前		公开发售股份数量(股)	本次发行后	
		股数(股)	比例(%)		股数(股)	比例(%)
1	李卫平	38,640,000	55.20	【 】	【 】	【 】
2	深圳市和赛投资管理有限公司	9,135,000	13.05	【 】	【 】	【 】
3	施慧敏	8,400,000	12.00	【 】	【 】	【 】
4	浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司	4,550,000	6.50	【 】	【 】	【 】
5	康伟	1,050,000	1.50	【 】	【 】	【 】
6	杨立望	1,050,000	1.50	【 】	【 】	【 】
7	肖友良	758,333	1.08	【 】	【 】	【 】
8	李卫星	700,000	1.00	【 】	【 】	【 】
9	陈枫	641,667	0.92	【 】	【 】	【 】
10	施慧鹏	620,000	0.89	【 】	【 】	【 】
11	李呈生	466,667	0.67	【 】	【 】	【 】
12	王小元	466,667	0.67	【 】	【 】	【 】
13	胡新武	431,667	0.62	【 】	【 】	【 】

序号	股东名称	本次发行前		公开发售 股份数量 (股)	本次发行后	
		股数(股)	比例(%)		股数(股)	比例(%)
14	唐亚卓	350,000	0.50	【】	【】	【】
15	深圳市德信创业投资管理有限公司	280,000	0.40	【】	【】	【】
16	周青霞	233,333	0.33	【】	【】	【】
17	黄桂香	233,333	0.33	【】	【】	【】
18	徐兴富	210,000	0.30	【】	【】	【】
19	黄超	175,000	0.25	【】	【】	【】
20	刘显慧	175,000	0.25	【】	【】	【】
21	黄捷建	175,000	0.25	【】	【】	【】
22	刘建波	175,000	0.25	【】	【】	【】
23	张健	175,000	0.25	【】	【】	【】
24	冯家清	175,000	0.25	【】	【】	【】
25	黄海燕	175,000	0.25	【】	【】	【】
26	陈文英	140,000	0.20	【】	【】	【】
27	王万忠	140,000	0.20	【】	【】	【】
28	阴勇	140,000	0.20	【】	【】	【】
29	施慧鸿	80,000	0.11	-	【】	【】
30	左力	58,333	0.08	【】	【】	【】
合计		70,000,000	100.00	【】	【】	【】

注：2012年2月21日，公司原股东施定玉生前持有的公司35万股（普通股）由施慧鹏继承27万股、施慧鸿继承8万股。除上述事项外，其余29名股东符合公开发售股份的条件，持有发行人6,965万股。

二、本次发行的有关机构

（一）保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人：	宫少林
住所：	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45楼
联系电话：	0755-82943666
传真：	0755-82943121
保荐代表人：	林联儒、王波
项目协办人：	王健
项目经办人：	江荣华、郑丽芳

(二) 分销商: 待定

(三) 律师事务所: 广东华商律师事务所

负责人:	高树
住所:	广东省深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 14 楼
经办律师:	黄文表、黄巍、郭峻珲、欧阳方亮
联系电话:	0755-83025555
传真:	0755-83025068

(四) 保荐人(主承销商)律师: 金杜律师事务所

负责人:	王玲
住所:	北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层
经办律师:	马天宁、蔺志军、宿洁
联系电话:	010-58785588
传真:	010-58785599

(五) 会计师事务所: 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人:	杨剑涛
住所:	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
经办会计师:	张翊、江晓
联系电话:	010-88219191
传真:	010-88210558

(六) 资产评估机构: 深圳市德正信资产评估有限公司(现更名为“深圳德正信国际资产评估有限公司”)

法定代表人:	王鸣志
住所:	深圳市福田区农林路与侨香路交界口深国投广场写字楼塔楼 1, 02-02A
经办评估师:	黄琼、石永刚
联系电话:	0755-82221352
传真:	0755-82355030

(七) 股票登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司



地 址:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系 电 话:	0755-25938000
传 真:	0755-25988122

(八) 保荐人(主承销商)收款银行: 招商银行深纺大厦支行

地 址:	深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼
户 名:	招商证券股份有限公司
账 号:	819589015710001

(九) 拟上市证券交易所: 深圳证券交易所

地 址:	深圳市深南东路 5045 号
法定 代 表 人:	宋丽萍
联系 电 话:	0755-82083333
传 真:	0755-82083947

三、公司与本次发行有关当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、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、本次发行的有关重要日期

刊登发行公告的日期:	【 】年【 】月【 】日
开始询价推介的日期:	【 】年【 】月【 】日
刊登定价公告的日期:	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期:	【 】年【 】月【 】日
股票上市日期:	【 】年【 】月【 】日

请投资者关注发行人与保荐人(主承销商)于相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行及作出投资决定时,除本招股说明书已披露的其他信息外,应审慎考虑下述各项风险因素。如下列情况发生,公司的财务状况和/或经营业绩可能会受到不利影响。下述风险按照重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序。发行人提请投资者仔细阅读本章全文。

一、研发风险

公司所处行业是技术密集型行业,公司的核心竞争力取决于技术研发能力和持续创新能力。公司的研发立项均是基于对市场需求的充分调研和市场需求预测的判断,从研发到产品推出一般需要半年甚至更长的时间。虽然在进行产品开发实施前公司会进行详尽的市场调研和技术预研,但研发最终能否成功,还受到产品开发周期、推出时机、客户偏好、竞争对手的产品策略、应用市场的发展阶段等诸多因素的影响。若产品研发的方向出现偏差或研发失败,公司的研发项目可能无法实现预期的经济效益,进而可能引致公司盈利能力下降。

二、核心技术人员流失风险

运动控制行业作为技术密集型行业,运动控制类企业的发展壮大需要关键技术的持续研发和产品的持续创新,因此,从事运动控制的技术人才是该类企业的重要资源。与国内同行业企业相比,公司拥有一支研发实力和人员规模均处于前列的研发技术团队。随着国内运动控制市场的快速发展,从事运动控制领域的厂商将对研发技术人员产生巨大的需求,公司可能存在核心技术人员流失而引致的研发实力降低等相关风险。

三、IC类电子元器件境外进口风险

控制IC、驱动IC、功率器件、光耦等电子元器件是公司的主要原材料,约占公司目前原材料采购额的50%,目前国内尚无配套厂商生产,公司主要向境外厂商在国内的代理商或经销商采购,采购周期较长。由于该类电子元器件全球市

市场需求量较大，若该等境外厂商产能不能及时扩大，或由于自然灾害等因素导致产能无法充分发挥，公司可能存在不能及时采购上述原材料而对公司经营产生不利影响的风险。

四、宏观经济波动风险

本公司产品是工业自动化设备的核心部件之一，工业自动化设备的需求与宏观经济波动有一定的关联性。当宏观经济不景气时，下游行业可能减少对工业自动化设备的投资，并相应减少对本公司产品的需求。因此，公司可能存在宏观经济波动所引致经营业绩下降的经营风险。

五、市场竞争风险

随着我国劳动力成本的上涨以及我国工业装备的自动化、智能化水平不断提升，对国内运动控制产品市场的需求保持快速增长，国内外厂商竞相进入国内运动控制产品市场。目前居于高端市场的外资品牌在不断扩大产品系列，国内中小企业也在拓展中高端产品市场，市场竞争较激烈。因此，公司可能存在市场竞争加剧引致的经营业绩下降等相关风险。

六、外协加工风险

公司产品的硬件加工部分如PCB板、结构件等主要采取外协生产的方式，公司产品的其他部分如软件开发、硬件设计、烧录、组装、测试、老化等程序，全部采取自主生产的方式。与公司长期合作的外协加工厂商如果不能及时交货或者产品质量不能满足公司的要求，可能给公司生产经营和业绩带来不利影响。

七、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目实施风险

公司此次公开发行股票募集资金计划投资于“运动控制类产品扩产项目”、“研发中心扩建项目”、“机器人控制系统研发中心项目”和“补充流动资金”四个项目，上述项目均围绕本公司的核心业务，有利于提升本公司核心竞争力和盈利水平。

虽然公司已对项目的可行性和实施方案进行了充分的调研和论证，但在实施过程中仍可能存在如下因素影响项目实施效果：

“运动控制类产品扩产项目”在实施过程中，可能会受到产业政策、产品技术和市场环境变化等因素的影响，使生产达不到预期水平，无法产生预计效益；“研发中心扩建项目”和“机器人控制系统研发中心项目”在实施过程中，可能会因为受到经济形势、产业政策、技术进步、人员流失等因素的影响而无法达到预计的研发目的，将影响公司未来的增长潜力和持续竞争能力。

（二）固定资产和产能增加引致的风险

公司目前固定资产相对较少，项目实施以后，固定资产投资将大幅增长，固定资产折旧也将随之增加。固定资产折旧的增加短期内将增加公司的整体运营成本，对公司的盈利水平可能带来不利影响。

“运动控制类产品扩产项目”达产后，公司将新增 70 万台驱动器和 15 万台电机的产能，产能扩张较快。本次募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，在项目实施过程中和项目建成后，如果市场环境、产品技术、相关政策等方面出现重大不利变化，可能导致公司本次募集资金投资项目新增产能不能全部消化，可能给公司经营带来不利影响。

八、大股东控制风险

本次股票发行前，本公司总股本为 7,000 万股，实际控制人李卫平持有公司 55.20%的股权，为本公司的控股股东和实际控制人。虽然公司建立了规范的法人治理结构，通过公司章程、股东大会、董事会、监事会、独立董事制度、关联交易管理制度等制度性安排减少实际控制人损害公司利益的可能，但是实际控制人仍然可能利用其对公司的控股地位，通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制从而损害公司及其他股东的利益。

九、税收优惠风险

报告期内，公司享受的增值税优惠、所得税优惠情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
增值税优惠	488.26	1,063.52	914.51	334.12
所得税优惠金额	527.83	753.65	664.20	1,076.08
小计	1,016.10	1,817.17	1,578.71	1,410.20
同期利润总额	4,895.36	6,875.13	5,930.62	4,863.12
税收优惠占利润总额的比例	20.76%	26.43%	26.62%	29.00%

公司享受的增值税优惠是：（1）公司产品出口享受的增值税“免、抵、退”政策，报告期内出口退税税率为17%。（2）子公司雷赛软件和雷信数控销售自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其实际税负超过3%的部分可以享受“即征即退”的优惠政策。

公司享受的所得税优惠是：（1）股份公司于2011年2月被认定为高新技术企业，2011年至2013年适用的所得税税率均为15%。（2）子公司雷赛软件作为软件企业，2011年免征企业所得税，2012年至2014年适用12.50%的所得税税率。（3）子公司雷信数控作为软件企业，2011年免征企业所得税，2012年1月1日至2014年12月31日按50%减征企业所得税。

报告期内，公司营业收入、利润总额增长较快，公司经营业绩不依赖于税收优惠。但若税收优惠政策发生变化，公司盈利水平可能会受到不利影响。虽然股份公司已经依法提出高新技术企业资格复审申请，但如果不能持续获得高新技术企业资格会对未来盈利水平造成不利影响，将面临无法继续享受企业所得税税率优惠的风险。

十、净资产收益率下降风险

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司的净资产将显著增加。鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，募集资金产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，可能导致净资产收益率较以前年度有所下降，从而产生净资产收益率下降的风险。

十一、代收款行为引致的相关风险

2011年和2012年，公司曾使用员工李卫星的个人银行账户及关联方雷赛国际集团有限公司（以下简称“雷赛国际”）的账户代收部分销售货款。2011年和

2012年，个人银行账户及第三方账户代收款金额占当期销售商品、提供劳务收到的现金比例分别为13.70%和2.10%，具体情况如下：

项目	2012年度	2011年度
李卫星账户收款①	234.08	1,733.51
雷赛国际账户收款②	261.23	1,436.51
代收款小计③=①+②	495.31	3,170.02
销售商品、提供劳务收到的现金④	23,577.83	23,142.26
代收款占比⑤=③/④	2.10%	13.70%

发行人使用个人账户及第三方账户代收款的行为可能使发行人面临受到相关部门处罚的风险。《人民币银行结算账户管理办法》（中国人民银行令〔2003〕第5号）第四十五条第二款规定：“存款人不得出租、出借银行结算账户，不得利用银行结算账户套取银行信用。”第六十五条第一款第四项规定，存款人使用银行结算账户，不得“出租、出借银行结算账户”；《公司法》第一百七十二条第二款规定：“对公司资产，不得以任何个人名义开立账户存储。”

根据上述规定，存款人不得出租、出借银行结算账户，发行人亦不得将资产存入个人名义开立的账户中。

发行人以个人名义开立银行账户进行货款结算以及通过第三方账户收取货款的行为违反了上述规定，存在不合规情形。报告期内，虽然相关主管部门未对发行人进行处罚，但该情形可能导致相关部门对发行人进行处罚的风险。

十二、发行人收入下降、利润下滑的风险

公司所处行业是技术密集型行业且技术进步迅速，新产品、新应用层出不穷，如果公司未来无法保持现有的产品创新节奏，引领行业的发展方向，将使公司无法满足下游客户的需求，从而无法以现有的增长速度增加产品销售，导致公司利润无法持续增长。正如本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、公司所处行业基本情况”之“（七）本行业与上、下游行业之间的关联性及上、下游行业对本行业的影响”部分所阐述的，本公司的下游应用领域与国民经济的发展有高度的相关性，在宏观经济发展不佳的情况下，公司下游应用领域对本公司

产品的需求将下滑从而导致本公司经营业绩较上年下降，甚至可能出现业绩下滑50%以上的风险。

正如本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、盈利能力分析”之“（四）报告期内利润的主要来源及可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素”部分所阐述的，本公司盈利能力的连续性和稳定性深受产品销售价格、原材料采购价格、产品销售数量的影响，如果公司对行业未来发展把握出现失误，从而导致公司产品销售数量、销售价格无法保持持续增长甚至下滑或者公司产品所需原材料采购价格上涨，将使本公司经营业绩较上年下降，甚至可能出现业绩下滑50%以上的风险。

另外，本次募集资金投资两个研发中心项目，虽然该等投资将增加本公司的技术研发实力，而且也经过了严格分析论证，但由于行业技术发展的日新月异，如果募集资金投资的研发中心研究项目方向出现错误，研究的技术成果无市场应用价值或者研究的技术成果届时已落后于市场的发展或者无法实现既定的研究目标，一方面将增加公司已有产品的成本负担，另一方面将使公司错失行业发展机遇期。因此，公司存在经营业绩较上年下降，甚至可能出现业绩下滑50%以上的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称:	深圳市雷赛智能控制股份有限公司
英文名称:	Shenzhen Leadshine Technology Co., Ltd.
注册资本:	7,000万元
法定代表人:	李卫平
成立日期:	有限公司成立于2007年1月9日,于2011年7月6日整体变更设立为股份有限公司
公司住所:	深圳市南山区登良路南油天安工业村2栋2楼B-2、D-2,2栋3楼C、D、7楼,3栋1层
邮政编码:	518052
电 话:	0755-26407272
传 真:	0755-26410871
公司网址:	http://www.leisai.com
电子信箱:	info@leisai.com
负责信息披露和投资者关系的部门:	董事会秘书办公室
部门负责人:	唐亚卓(董事会秘书)
联系电话:	0755-26407272

二、发行人改制重组及设立情况

(一) 股份公司设立情况

发行人前身深圳市雷泰控制技术有限公司成立于2007年1月9日,并于2010年8月23日更名为深圳市雷赛科技有限公司。

2011年3月31日,雷赛科技召开临时股东会会议,同意由雷赛科技的现有30位股东作为发起人,以2011年3月31日为基准日,将雷赛科技整体变更为“深圳市雷赛智能控制股份有限公司”。

2011年5月20日,雷赛科技召开临时股东会会议,一致同意将深圳市雷赛科技有限公司截至2011年3月31日经审计的净资产人民币79,138,477.42元,按1.13:1的比例折为深圳市雷赛智能控制股份有限公司股份7,000万股,每股面值1元,超过注册资本的净资产计入资本公积金,整体变更前后各股东的持股比例保持不变。

2011年6月16日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（深鹏所验字[2011]0196号），经审验，截至2011年6月16日，深圳市雷赛智能控制股份有限公司（筹）已将截止2011年3月31日经审计的净资产人民币79,138,477.42元，其中人民币70,000,000.00元折为股本总额，余额人民币9,138,477.42元计入资本公积金。

2011年7月6日，深圳市市场监督管理局向公司核发了注册号为440301103519215《企业法人营业执照》，名称为深圳市雷赛智能控制股份有限公司，法定代表人为李卫平，注册资本为7,000万元，实收资本为7,000万元。

（二）有限公司设立情况

发行人前身深圳市雷泰控制技术有限公司成立于2007年1月9日，系李卫平、王勇、施慧敏、赵兵、左力、黄超、陈文英、荣玉玲、龚志勇等9位自然人共同出资发起设立，注册资本为200万元。

三、公司自成立以来的重大资产重组情况

为了将公司建设成运动控制领域的全产业链企业、保证业务的完整性、增强市场的竞争力，雷赛科技于2010年9月收购了雷赛机电的业务、人员和相关资产、负债。该次收购时，雷赛科技与雷赛机电的实际控制人均为李卫平，该收购行为构成同一控制下的业务合并。

（一）雷赛科技和雷赛机电的主营业务

1、雷赛科技的主营业务

2010年9月，雷赛科技的经营范围为运动控制卡（电子类）的技术开发、生产、销售；工业自动化装置和仪表、电机驱动控制系统和组件、微电脑系统软硬件、计算机软件的技术开发和销售，其他国内贸易（以上不含专营、专控、专卖商品及限制项目）。

雷赛科技主要从事运动控制领域的控制器的研发、生产和销售，主要产品是控制器。

2、雷赛机电的主营业务

2010年9月，雷赛机电的经营范围为机电产品、电子产品、计算机软件的技术开发；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；生产微电脑系统软硬件、工业自动化装置和仪表、电机驱动控制系统和组件（不含限制项目）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

雷赛机电主要从事运动控制领域的驱动器和电机的研发、生产和销售，主要产品是驱动器和电机。

（二）雷赛科技收购雷赛机电业务的原因及影响

运动控制行业的产品按功能可以划分为控制层产品、驱动层产品和执行层产品，公司的控制层产品主要是通用运动控制器和专用运动控制器，驱动层产品主要是步进驱动器、简易伺服驱动器和伺服驱动器，执行层产品主要是步进电机、简易伺服电机和伺服电机。控制器相当于运动控制系统的“大脑”，驱动器相当于“心脏”，电机则充当了“手脚”的角色。

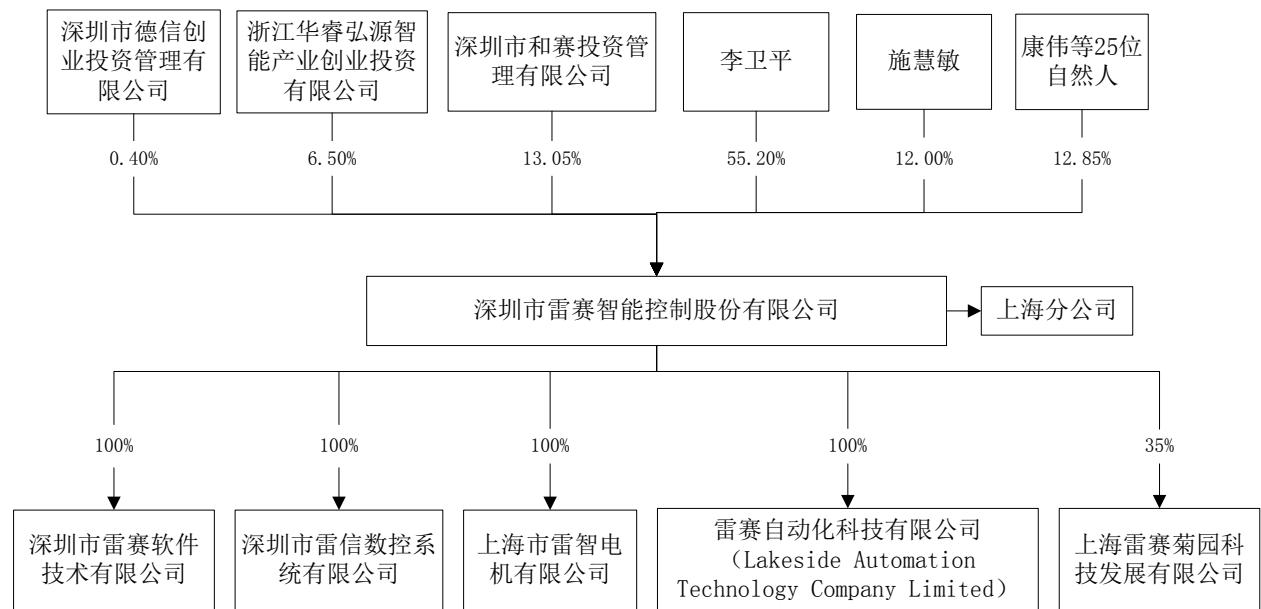
为了将公司建设成运动控制领域的全产业链企业、保证业务的完整性、增强市场的竞争力，雷赛科技于2010年9月收购了雷赛机电的业务、人员和相关资产、负债，雷赛科技以货币资金方式支付完毕全部转让价款5,368.89万元。

本次收购完成后，本公司形成了集控制器、驱动器和电机的研发、生产和销售在内的完整的运动控制产品线，在激光、喷绘、雕刻、电子制造、纺织、医疗等设备制造行业树立了良好的品牌形象，并已成为国内运动控制行业的知名企

业，在行业内具备较强的竞争实力。

四、公司组织结构

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



五、公司控股子公司、参股公司情况

(一) 深圳市雷赛软件技术有限公司（以下简称“雷赛软件”）

雷赛软件为公司的全资子公司，成立于 2010 年 6 月 21 日，注册资本及实收资本均为 300 万元，住所为深圳市南山区登良路天安工业区二栋三楼 B 区，法定代表人为李卫平，经营范围为“计算机软件、嵌入式软件、电机驱动控制软件的技术开发、销售，智能控制产品、机电产品、工业自动化装置的技术开发、系统集成、销售与技术维护”。

雷赛软件主要从事通用运动控制器、驱动器的软件研发和销售，主要产品是运动控制软件。发行人将雷赛软件研发的运动控制软件集成嵌入硬件，从而形成高性价比的运动控制产品。

雷赛软件最近一年及一期的有关财务数据如下：

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总额	9,974.61	6,668.84
净 资 产	9,520.92	6,260.20
营 业 收 入	3,715.76	6,466.48
净 利 润	3,260.72	5,810.20

注：以上财务数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（二）深圳市雷信数控系统有限公司（以下简称“雷信数控”）

雷信数控为公司的全资子公司，成立于 2010 年 8 月 8 日，注册资本及实收资本均为 100 万元，住所为深圳市南山区登良路天安工业村 2 栋 8 楼，法定代表人为杨秋生，经营范围为“数控系统、电脑软件、嵌入式软件（自动化设备控制软件）、自动化控制系统、自动化设备及各种零配件的技术开发、软件集成及产品购销；绕线机控制器及配件、XY 运动控制器及配件、其他运动控制器及配件的技术开发、生产、销售。”

控制器包括通用运动控制器和专用运动控制器。发行人在控制器方面主要从事通用运动控制器；雷信数控主要从事专用运动控制器的研发、生产和销售，主要产品是绕线数控系统、XY 运动数控系统等专用数控系统。

雷信数控最近一年及一期的有关财务数据如下：

项 目	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总额	746.82	913.40
净 资 产	-43.72	61.49
营业收入	360.48	1,019.74
净 利 润	-105.21	102.56

注：以上财务数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（三）上海市雷智电机有限公司（以下简称“上海雷智”）

上海雷智为公司的全资子公司，成立于 2011 年 5 月 24 日，注册资本及实收资本均为 500 万元，住所为上海市松江区九亭镇涞寅路 1881 号 10 棱 1 层，法定代表人为李卫平，经营范围为“电机的研发、制造、销售，工业自动化产品、电机驱动控制系统和组件，微电脑系统的软硬件的研发、生产、销售，从事货物及技术的进出口业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）”。

上海雷智主要从事伺服电机的研发、生产和销售，主要产品是伺服电机。发行人将上海雷智生产的伺服电机与伺服驱动器组成交直流伺服系统，成套组合销售给下游客户。

上海雷智最近一年及一期的有关财务数据如下：

项 目	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总额	3,288.82	3,047.56
净 资 产	12.82	-78.45
营业收入	1,496.62	1,378.49
净 利 润	91.26	-125.82

注：以上财务数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（四）雷赛自动化科技有限公司（Lakeside Automation Technology Company Limited）（以下简称“雷赛自动化”）

雷赛自动化为公司在香港设立的全资子公司，成立于 2011 年 12 月 15 日，商业登记证号码 59263619-000-12-11-6，法定股本为 100 万港元，已发行 100 万股、每股 1 港元，住所为 UNIT 2508A 25/F BANK OF AMERICA TOWER 12 HARCOURT RD CENTRAL HONG KONG，董事为李卫平，经营范围为运动控制产品进出口贸易，企业境外投资证书编号为“商境外投资证第 4403201100418 号”，外汇登记证编号为“00314381 号”。

雷赛自动化主要从事运动控制产品的进口贸易，系发行人的进口贸易平台。

雷赛自动化最近一年及一期的有关财务数据如下：

项 目	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总额	186.13	474.51
净 资 产	119.86	107.03
营业收入	102.26	198.40
净 利 润	11.79	22.08

注：以上财务数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（五）上海雷赛菊园科技发展有限公司（以下简称“雷赛菊园”）

雷赛菊园为公司的参股子公司，成立于 2013 年 11 月 26 日，注册资本及实收资本均为 1,000 万元，住所为上海市嘉定区菊园新区平城路 811 号 5030 室，

法定代表人为李卫平，经营范围为“从事物联网技术、计算机技术、工业自动化技术、生物技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资、投资咨询（除金融证券），工业自动化设备的销售。（经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营）”。

截至 2014 年 6 月 30 日，雷赛菊园的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	上海菊园物联网技术服务有限公司	650.00	65.00%
2	深圳市雷赛智能控制股份有限公司	350.00	35.00%
	合计	1,000.00	100.00%

截至2014年6月30日，雷赛菊园尚未开展实质性经营活动。

六、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署之日，持有本公司 5%以上股份的主要股东为李卫平、和赛投资、施慧敏、浙江华睿，分别持有本公司 55.20%、13.05%、12.00%和 6.50%的股权。

1、李卫平

中国国籍，无境外永久居留权，住所为广东省深圳市南山区海珠城，身份证号码为 44030119620711****。

2、深圳市和赛投资管理有限公司（以下简称“和赛投资”）

和赛投资成立于 2009 年 6 月 1 日，注册资本为 900 万元，实收资本为 900 万元，住所为深圳市南山区登良路天安工业区二栋三楼 A1 区，法定代表人为黄桂香，经营范围为“投资管理；投资咨询（不含证券、期货咨询及其它限制项目）”，和赛投资主营业务为股权投资。

截至本招股说明书签署之日，和赛投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	黄桂香	117.00	13.00%

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
2	黄超	46.00	5.11%
3	陈文英	43.00	4.78%
4	周青霞	42.00	4.67%
5	刘显慧	32.00	3.56%
6	冯家清	31.00	3.44%
7	刘建波	31.00	3.44%
8	左力	30.00	3.33%
9	徐兴富	13.00	1.44%
10	王万忠	23.00	2.56%
11	胡新武	23.00	2.56%
12	张健	22.00	2.44%
13	黄捷建	21.00	2.33%
14	阴勇	21.00	2.33%
15	荣玉玲	20.00	2.22%
16	蔡兴华	25.00	2.78%
17	田天胜	25.00	2.78%
18	王立松	20.00	2.22%
19	喻维荃	20.00	2.22%
20	宋波	20.00	2.22%
21	龚志勇	18.00	2.00%
22	张蓉	17.00	1.89%
23	程敏仪	16.00	1.78%
24	贺卫利	16.00	1.78%
25	杨立望	15.00	1.67%
26	覃海涛	15.00	1.67%
27	钱普林	15.00	1.67%
28	周学才	15.00	1.67%
29	黄海燕	13.00	1.44%
30	陈振环	13.00	1.44%
31	苏阳清	12.00	1.33%
32	杨力	10.00	1.11%
33	秦军	10.00	1.11%

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
34	吴寒	10.00	1.11%
35	杨李	9.00	1.00%
36	彭春萍	8.00	0.89%
37	林健华	8.00	0.89%
38	吴立	8.00	0.89%
39	冯庆枝	6.00	0.66%
40	刘建奇	5.00	0.56%
41	郑万勇	5.00	0.56%
42	刘代亮	5.00	0.56%
43	周立	5.00	0.56%
44	甘璐	5.00	0.56%
45	毛春利	5.00	0.56%
46	李志伟	5.00	0.56%
47	罗晓霜	3.00	0.33%
48	孙剑晨	3.00	0.33%
合计		900.00	100.00%

3、施慧敏

中国国籍，无境外永久居留权，住所为广东省深圳市南山区海珠城，身份证号码为 44030119641219****。

4、浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司（以下简称“浙江华睿”）

浙江华睿成立于 2010 年 3 月 22 日，注册资本为 10,000 万元，实收资本为 8,000 万元，住所为浙江省诸暨市暨阳街道苎萝东路 195 号祥生新世纪广场祥生商贸综合楼十六层，法定代表人为陈国祥，经营范围为“创业投资业务”，主营业务为股权投资。

截至 2014 年 6 月 30 日，浙江华睿股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本(万元)	比例(%)
1	浙江弘源创业投资有限公司	3,500	35%
2	浙江华睿投资管理有限公司	2,200	22%
3	浙江开尔制衣有限公司	1,000	10%

序号	股东名称	注册资本(万元)	比例(%)
4	浙江诸暨富邦置业开发有限公司	1,000	10%
5	嘉力宝控股集团有限公司	1,000	10%
6	浙江诸暨一百物流有限公司	500	5%
7	浙江华林投资管理有限公司	500	5%
8	浙江南泰投资有限公司	300	3%
合计		10,000	100%

截至 2014 年 6 月 30 日, 浙江华睿各股东的股权结构如下:

序号	股东名称	股东情况			
		股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
1	浙江弘源创业投资有限公司	祥生实业集团有限公司	85%	陈国祥	41.37%
				陈弘倪	31.05%
				朱国玲	27.58%
		陈国清	5%	-	-
		陈芝萍	5%	-	-
2	浙江华睿投资管理有限公司	朱炳福	5%	-	-
		宗佩民	78%	-	-
		张旭伟	8%	-	-
		康伟	7%	-	-
3	浙江开尔制衣有限公司	寿志萍	7%	-	-
		何志江	89.98%	-	-
		赵华芳	10.02%	-	-
4	浙江诸暨富邦置业开发有限公司	楼信然	70%	-	-
		马湘珠	30%	-	-
5	嘉力宝控股集团有限公司	陈立新	70%	-	-
		何芳芳	30%	-	-
6	浙江诸暨一百物流有限公司	诸暨一百集团有限公司	60%	周相根	100%
		诸暨市一百仓储商场有限公司	40%	诸暨一百集团有限公司	80%
				周相根	20%
7	浙江华林投资管理有限公司	刘明星	70%	-	-
		黄玉华	30%	-	-
8	浙江南泰投资有限公司	杨晓光	70%	-	-

序号	股东名称	股东情况			
		股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
	公司	吴陈蕊	30%	-	-

(二) 实际控制人

截至本招股说明书签署日，李卫平持有公司 55.20%的股权，为本公司的控股股东及实际控制人。李卫平基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“(一) 董事会成员”相关内容。

(三) 实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本公司外，控股股东、实际控制人李卫平不存在控制其他企业的情况。

(四) 实际控制人直接或间接持有公司的股份是否存在质押或其它有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人李卫平直接或间接持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

七、公司股本情况

(一) 本次发行前后公司股本情况

公司本次发行前的总股本为 7,000 万股，本次拟发行不超过 2,334 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.01%。其中，公开发行新股【 】万股，公司股东公开发售【 】万股，公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，最终公司公开发行数量和股东公开发售数量由发行人与保荐机构（主承销商）根据发行价格确定。

本次公开发行前后持股变化情况如下：

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
1	李卫平	38,640,000	55.20	【】	【】
2	深圳市和赛投资管理有限公司	9,135,000	13.05	【】	【】
3	施慧敏	8,400,000	12.00	【】	【】
4	浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司	4,550,000	6.50	【】	【】
5	康伟	1,050,000	1.50	【】	【】
6	杨立望	1,050,000	1.50	【】	【】
7	肖友良	758,333	1.08	【】	【】
8	李卫星	700,000	1.00	【】	【】
9	陈枫	641,667	0.92	【】	【】
10	施慧鹏	620,000	0.89	【】	【】
11	李呈生	466,667	0.67	【】	【】
12	王小元	466,667	0.67	【】	【】
13	胡新武	431,667	0.62	【】	【】
14	唐亚卓	350,000	0.50	【】	【】
15	深圳市德信创业投资管理有限公司	280,000	0.40	【】	【】
16	周青霞	233,333	0.33	【】	【】
17	黄桂香	233,333	0.33	【】	【】
18	徐兴富	210,000	0.30	【】	【】
19	黄超	175,000	0.25	【】	【】
20	刘显慧	175,000	0.25	【】	【】
21	黄捷建	175,000	0.25	【】	【】
22	刘建波	175,000	0.25	【】	【】
23	张健	175,000	0.25	【】	【】
24	冯家清	175,000	0.25	【】	【】
25	黄海燕	175,000	0.25	【】	【】
26	陈文英	140,000	0.20	【】	【】
27	王万忠	140,000	0.20	【】	【】
28	阴勇	140,000	0.20	【】	【】
29	施慧鸿	80,000	0.11	【】	【】
30	左力	58,333	0.08	【】	【】

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
31	社会公众股	—	—	【】	【】
	合计	70,000,000	100.00	【】	【】

(二) 前十名股东

本次发行前，本公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量(股)	出资比例(%)
1	李卫平	38,640,000	55.20
2	深圳市和赛投资管理有限公司	9,135,000	13.05
3	施慧敏	8,400,000	12.00
4	浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司	4,550,000	6.50
5	康伟	1,050,000	1.50
6	杨立望	1,050,000	1.50
7	肖友良	758,333	1.08
8	李卫星	700,000	1.00
9	陈枫	641,667	0.92
10	施慧鹏	620,000	0.89

(三) 前十名自然人股东及其在公司担任的职务

本公司前十名自然人股东及其在公司的担任的职务情况如下：

序号	股东名称	股份数量(股)	出资比例(%)	在公司任职情况
1	李卫平	38,640,000	55.20	董事长、总经理
2	施慧敏	8,400,000	12.00	董事、行政总监
3	康伟	1,050,000	1.50	董事
4	杨立望	1,050,000	1.50	副总经理
5	肖友良	758,333	1.08	—
6	李卫星	700,000	1.00	财务部员工
7	陈枫	641,667	0.92	—
8	施慧鹏	620,000	0.89	—
9	李呈生	466,667	0.67	—
10	王小元	466,667	0.67	已离职，原副总经理

（四）国有股份或外资股份情况

截至本招股说明书签署之日，公司不含有国有股份或外资股份。

（五）最近一年新增股东情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无最近一年新增的股东。

（六）持有公司 5%以下股份的法人股东的基本情况

持有公司 5%以下股份的法人股东为深圳市德信创业投资管理有限公司，德信创投成立于 2000 年 1 月 18 日，注册资本 1,024 万元，实收资本 1,024 万元，住所为深圳市福田区金田路与福华路交汇处现代商务大厦 2806B，法定代表人为陈义枫，经营范围为“企业形象策划，投资咨询及其它信息咨询(不含限制项目)”。

截至本招股说明书签署之日，德信创投股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	陈义枫	455.9872	44.53
2	吴旭华	287.9488	28.12
3	深圳市德信智业投资管理企业(普通合伙)	199.9872	19.53
4	刘乾鹏	72.0896	7.04
5	季朝哲	7.9872	0.78
合计		1,024.00	100.00

截至本招股说明书签署之日，深圳市德信智业投资管理企业(普通合伙)的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	陈仪枫	24.7261	36.3637
2	曾昭勇	12.3638	18.1829
3	刘乾鹏	12.3630	18.1818
4	吴旭华	12.3623	18.1807
5	季朝哲	6.1815	9.0909
合计		67.9967	100.00

（七）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

- 1、施慧敏为李卫平之配偶，李卫平、施慧敏分别持有公司本次发行前 55.20%、12%的股权。
- 2、李卫星为李卫平之姐姐，李卫星持有公司本次发行前 1%的股权。
- 3、李呈生为李卫平之父亲，李呈生持有公司本次发行前 0.67%的股权。
- 4、施慧鹏为李卫平之妻弟，施慧鹏持有公司本次发行前 0.89%的股权。
- 5、施慧鸿为李卫平之妻姐，施慧鸿持有公司本次发行前 0.11%的股权。

（八）发行人股东公开发售股份的影响

发行人符合条件的股东有权选择公开发售股份，本次公开发售股份的股东情况及其数量确定原则符合法律、法规及公司章程的规定，并已履行相关决策程序，所公开发售股份不存在权属纠纷或存在质押、冻结等依法不得转让的情况。发行人股东公开发售股份后，发行人股权结构不会发生重大变化、实际控制人未发生变更，发行人股东股份公开发售事项对发行人治理结构及生产经营不会产生重大不利影响。

（九）发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

发行人不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排。

八、公司员工情况

（一）员工人数及变化情况

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人（含分公司、子公司）共有员工 526 人。报告期内，员工人数及变化情况如下表所示：

年度	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
员工人数（人）	526	463	427	427

（二）员工专业结构分布

截至 2014 年 6 月 30 日，公司员工的专业结构分布如下表所示：

员工类别	员工人数(人)	占员工总人数的比例
研发技术人员	125	23.76%
生产人员	102	19.39%
销售人员	100	19.01%
管理人员	59	11.22%
质量人员	69	13.12%
仓储人员	31	5.89%
财务人员	22	4.18%
采购人员	18	3.42%
合计	526	100.00%

九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施

(一) 本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

1、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份的承诺

(1) 发行人控股股东、实际控制人李卫平及其一致行动人施慧敏、李卫星、李呈生、施慧鹏、施慧鸿均承诺：“本人承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本人直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购本人直接或者间接持有的股份。”

(2) 公司股东杨立望承诺：“本人承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 12 个月内，本人直接持有的 1,050,000 股公司股份中的 350,000 股，不转让或委托他人管理，也不由公司回购本人直接持有的股份；本人承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 36 个月内，本人直接持有的 1,050,000 股公司股份中的 700,000 股，不转让或委托他人管理，也不由公司回购本人直接持有的股份。”

(3) 公司股东深圳市和赛投资管理有限公司、浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司、深圳市德信创业投资管理有限公司、康伟、肖友良、陈枫、王小元、胡新武、唐亚卓、周青霞、黄桂香、徐兴富、黄超、刘显慧、黄捷建、刘建波、张健、冯家清、黄海燕、陈文英、王万忠、阴勇、左力均承诺：“本人（或本企业）承诺自公司本次发行的股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人（或本企业）直接持有的公司股份，也不由公司回购本人（或本企业）直接持有的股份。”

(4) 担任公司董事、监事、高级管理人员的股东李卫平、施慧敏、康伟、胡新武、黄桂香、黄捷建、杨立望、刘显慧、唐亚卓均承诺：“在上述锁定期满后，本人在任职期内每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。若本人在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的公司股份；若本人在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的本公司股份。”

(5) 作为公司控股股东和实际控制人之一致行动人李卫星、李呈生、施慧鹏、施慧鸿承诺：“在上述锁定期满后，本人在李卫平担任公司董事长和高级管理人员的任职期内，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。若李卫平在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的公司股份；若李卫平在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的本公司股份。”

(6) 作为公司控股股东和实际控制人之关联方杨李承诺：“在上述锁定期满后，本人在李卫平担任雷赛智能董事长和高级管理人员的任职期内，每年转让的股份不超过本人间接持有雷赛智能公司股份总数的 25%。若李卫平在雷赛智能首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人间接持有的雷赛智能公司股份；若李卫平在雷赛智能首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人间接持有的雷赛智能公司股份。”

2、本次发行前股东所持股份的延长锁定期限的承诺

(1) 公司控股股东李卫平及配偶施慧敏承诺事项

“本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。”

“本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行本承诺。”

(2) 公司董事和高级管理人员承诺事项

“本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。”

“本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行本承诺。”

3、相关股东持股及减持意向的承诺

(1) 公司控股股东李卫平及配偶施慧敏的持股意向及减持意向

“除在发行人首次公开发行股票时将所持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

“本人在上述锁定期满后两年内有减持意向，每年转让的股份不超过本人所持有发行人股票数量的 10%，且转让价格不低于发行价。”

“本人在上述锁定期满后减持公司股票的，应提前三个交易日通过公司进行公告，并在公告减持计划之日起 3 个月内完成，减持时本人持有公司股份低于 5%以下时除外。本人承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。”

“若本人未履行上述承诺，本人承诺将持有公司的全部股份增加三个月的锁定期。”

(2) 浙江华睿弘源智能产业创业投资有限公司的持股意向及减持意向

“除在发行人首次公开发行股票时将所持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

“对于本次公开发行前持有的公司股份，本公司将严格遵守已做出的关于所持公司股份流通限制及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次公开发行前持有的公司股份。本公司所持发行人股份锁定期满后，有意通过深圳证券交易所减持全部公司股份，减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式；本公司减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所要求。”

“本公司拟减持公司股票的，将提前三个交易日通过公司进行公告，并在公告减持计划之日起 3 个月内完成，减持时本公司持有公司股份低于 5%以下时除外。本公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。”

“若本公司未履行上述承诺，本公司承诺将持有公司的全部股份增加三个月的锁定期。”

（3）深圳市和赛投资管理有限公司的持股意向及减持意向

“除在发行人首次公开发行股票时将所持有的部分发行人老股公开发售外，自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

“对于本次公开发行前持有的公司股份，本公司将严格遵守已做出的关于所持公司股份流通限制及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次公开发行前持有的公司股份。本公司所持发行人股份锁定期满后，有意通过深圳证券交易所减持全部公司股份，减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减

持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式；本公司减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所要求。”

“本公司拟减持公司股票的，将提前三个交易日通过公司进行公告，并在公告减持计划之日起3个月内完成，减持时本公司持有公司股份低于5%以下时除外。本公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。”

“若本公司未履行上述承诺，本公司承诺将持有公司的全部股份增加三个月的锁定期。”

（二）稳定股价的承诺

发行人2013年年度股东大会审议并通过了《关于公司首次公开发行股票后稳定股价措施等事项的议案》，具体内容如下：

1、启动股价稳定措施的条件

自公司股票正式挂牌上市之日起三年内，若公司股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于公司上一个会计年度终了时经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）时，为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，公司将启动股价稳定措施。

2、股价稳定的具体措施及实施程序

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，公司应在三个交易日内，根据当时有效的法律法规和本股价稳定预案，与控股股东、一致行动人、董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员协商一致，提出稳定公司股价的具体方案，履行相应的审批程序和信息披露义务。股价稳定措施实施后，公司的股权分布应当符合上市条件。

当公司需要采取股价稳定措施时，可以视公司实际情况、股票市场情况，按

以下顺序实施股价稳定措施。

（1）实施利润分配或资本公积转增股本

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，若公司决定通过利润分配或资本公积转增股本稳定公司股价，降低每股净资产，公司董事会将根据法律法规、《公司章程》的规定，在保证公司经营资金需求的前提下，提议公司实施利润分配方案或者资本公积转增股本方案。

公司将在 5 个交易日内召开董事会，讨论利润分配方案或资本公积转增股本方案，并提交股东大会审议。

在股东大会审议通过利润分配方案或资本公积转增股本方案后的二个月内，实施完毕。

公司利润分配或资本公积转增股本应符合相关法律法规、公司章程的规定。

（2）公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施（1）完成利润分配或资本公积转增股本后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施（1）时，公司应在 5 个交易日内召开董事会，讨论公司向社会公众股东回购公司股份的方案，并提交股东大会审议。

在股东大会审议通过股份回购方案后，公司依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度终了时经审计的每股净资产的价格，回购股份的方式为以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份。公司用于回购股份的资金金额不高于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司所有者净利润的 20%。如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，公司可不再实施向社会公众股东回

购股份。回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购公司股份应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的规定。

(3)控股股东及一致行动人通过二级市场以竞价交易方式增持公司股份(以下简称“控股股东增持公司股份”)

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施(2)完成公司回购股份后，公司股票连续10个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施(2)时，公司控股股东及一致行动人应在5个交易日内，提出增持公司股份的方案(包括拟增持公司股份的数量、价格区间、时间等)，并依法履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门的审批手续，在获得批准后的三个交易日内通知公司，公司应按照相关规定披露控股股东增持公司股份的计划。在公司披露控股股东增持公司股份计划的三个交易日后，控股股东及一致行动人开始实施增持公司股份的计划。

控股股东及一致行动人增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度终了时经审计的每股净资产，用于增持股份的资金金额不高于公司的控股股东及一致行动人自公司上市后累计从公司所获得现金分红税后金额的20%。如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，控股股东及一致行动人可不再实施增持公司股份。前述主体增持公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司控股股东及一致行动人增持公司股份应符合相关法律法规的规定。

(4)董事(不包括独立董事，下同)、高级管理人员买入公司股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施(3)完成控股股东增持公司股份后，公司股票连续10个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施(3)时，公司时任董事、高级管理人员(包括本预案承诺签署时尚未就任或未来新选聘的公司董事、高级管理人员)应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票以稳定公司股价。公司董事、高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司董事、高级管理人员通过法律法规允许的交易方式买入公司股份，买入价格不高于公司上一会计年度终了时经审计的每股净资产，各董事、高级管理人员用于购买股份的金额不高于公司董事、高级管理人员上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 30%。如果公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，董事、高级管理人员可不再买入公司股份。

公司董事、高级管理人员买入公司股份应符合相关法律、法规的规定，需要履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门审批的，应履行相应的审批手续。因未获得批准而未买入公司股份的，视同已履行本预案及承诺。

3、应启动而未启动股价稳定措施的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

(1) 公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

(2) 如果控股股东及一致行动人未采取上述稳定股价的具体措施的，则控股股东及一致行动人持有的公司股份不得转让，直至其按本预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

(3) 如果董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，公司停止发放未履行承诺董事、高级管理人员的薪酬，同时该等董事、高级管理人员持有的公司股份不得转让，直至该等董事、高级管理人员按本预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

上述内容为公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员做出的承诺，系公司、控股股东及一致行动人、董事、高级管理人员的真实意思表示，相关责任主体自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，相关责任主体将依法承担相应责任。

（三）股份回购的承诺

关于股份回购的承诺详见本节之“九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施”之“(二)稳定股价的承诺”之“2、股价稳定的具体措施及实施程序”相关内容。

(四) 依法承担赔偿或者补偿责任的承诺

1、发行人承诺事项

“发行人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，发行人董事会将在相关有权部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）加上同期银行存款利息。对于首次公开发行股票时公司股东发售的原限售股份，发行人将在相关有权部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，要求公司控股股东制订股份回购方案并予以公告。”

“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，将依法赔偿投资者损失。”

2、公司控股股东李卫平及其一致行动人承诺事项

“发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在相关有权部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制订股份回购方案并予以公告，依法购回首次公开发行股票时已转让的原限售股份，回购价格为发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）加上同期银行存款利息。本人作为发行人的控股股东、实际控制人及其一致行动人，将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。”

“本人承诺，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，将依法赔偿投资者损失。”

3、公司董事、监事和高级管理人员承诺事项

“本公司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，将依法赔偿投资者损失。”

4、保荐机构承诺事项

“因本公司为发行人首次公开发行制作、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。”

5、发行人会计师承诺事项

“因本所为发行人首次公开发行制作、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。”

6、发行人律师承诺事项

“因本所为发行人首次公开发行制作、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。”

（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次发行完成后，公司的净资产将随着募集资金到位而大幅增加，由于募集资金项目从开始实施至投产并产生效益需要一定时间，在上述时间内，公司的每股收益和净资产收益率等指标将在短期内可能出现一定幅度的下降。

为填补本次发行可能导致的投资者即期回报减少，公司承诺将采取多方面措施提升公司的盈利能力与水平，尽量减少因本次发行造成的净资产收益率下降和每股收益摊薄的影响。具体措施如下：

1、加快募投项目投资进度

本次发行募集资金到位前，公司通过自筹部分资金先行投入；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达产并实现预期效益，以增强公司盈利水平。

2、加大市场开发力度

公司将不断改进和完善产品、技术及服务体系，在巩固现有市场份额的基础上，不断开发新行业、新客户，抢占市场份额，扩大市场覆盖面。

3、加强资金管理和成本费用管控

公司将加强资金管理和成本费用管控，提升资金使用效率，降低成本费用。

4、强化投资者回报机制

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司已根据中国证监会的相关规定及监管要求，制订上市后适用的《公司章程（草案）》，就利润分配政策事宜进行详细规定和公开承诺，并制订了《股东未来分红回报规划》，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，提高公司的未来回报能力。

（六）利润分配政策的承诺

有关股利分配政策详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、股利分配政策和分配情况”的相关内容。

（七）其他承诺事项

1、关于避免同业竞争的承诺

关于避免同业竞争的承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”相关内容。

2、关于规范和减少关联交易的承诺

关于规范和减少关联交易的承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、规范关联交易的承诺”相关内容。

3、关于补缴社保、住房公积金的承诺

公司控股股东、实际控制人李卫平已出具《承诺函》，承诺“保证承担公司在上市前有关职工社会保险金、住房公积金的所有责任和义务；如果公司因上市前的职工社会保险金、住房公积金问题而遭受损失或承担任何责任（包括但不限于补缴职工社会保险金、住房公积金等），承诺人保证对公司进行充分补偿，使

公司恢复到未遭受该等损失或承担该等责任之前的经济状态”。

（八）未能履行承诺时的约束措施

1、发行人承诺事项

“(1) 本公司及承诺相关方所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，承诺相关方应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，承诺相关方应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，承诺相关方及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就承诺相关方提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 若本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。”

“本公司违反承诺给投资者造成损失的，将以自有资金赔偿投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补偿金额依据发行人与投资者协商确定或根据相关法律法规规定的方式或金额确定。自发行人完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响之日起12个月内，发行人将不得公开发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换的公司证券及证券监督管理部门认定的其他品种等。”

“(4) 其他责任主体违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“董事、监事及高级管理人员如果出现违反承诺的情形，发行人将延期向其发放除基本工资外的其他奖金或津贴等报酬，直至其违反承诺事项的所有不利影

响已完全消除之日起。控股股东、董事会、监事会、半数以上独立董事有权提请股东大会审议更换相关董事，公司董事会也有权解聘相关高级管理人员。”

2、公司控股股东李卫平及其一致行动人承诺事项

“(1) 本人所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，本人应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，本人应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，本人及关联方回避表决。独立董事、监事会应就本人提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 本人违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“(4) 在完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响前，本人不得转让公司股份（因继承、被强制执行、上市公司重组、未履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形除外），且暂不领取公司现金分红中归属于本人的部分。”

3、公司董事、监事和高级管理人员承诺事项

“(1) 承诺相关方所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，承诺相关方应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，承诺相关方应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，承诺相关方及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就承诺相关方提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 上述责任主体违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“在完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响前，持有发行人股份的相关责任主体不得转让公司股份（因继承、被强制执行、上市公司重组，未履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形除外），且暂不领取公司现金分红中归属于其的部分。”

“董事、监事及高级管理人员如果出现违反承诺的情形，发行人将延期向其发放除基本工资外的其他奖金或津贴等报酬，直至其违反承诺事项的所有不利影响已完全消除之日止；控股股东、董事会、监事会、半数以上独立董事有权提请股东大会审议更换相关董事，公司董事会也有权解聘相关高级管理人员。”

“发行人董事、监事、高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。”

4、公开发行前持股 5%以上股东的承诺事项

“(1) 本企业所作出的承诺应符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露。”

“(2) 因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，本企业应及时披露相关信息。”

“除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，本企业应充分披露

原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，本企业及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就本企业提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。”

“(3) 本企业违反承诺而获得的收益归公司所有，因此给公司或投资者造成损失的，将依法对公司或投资者进行赔偿。”

“(4) 在完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响前，本企业不得转让公司股份（因继承、被强制执行、上市公司重组，未履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形除外），且暂不领取公司现金分红中归属于本企业的部分。”

第六节 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品的情况

（一）公司主营业务情况

公司主要从事运动控制系列产品的研发、生产及销售，为自动化装备制造业客户提供包括控制器、驱动器、电机在内的完整的运动控制系列产品及解决方案。

运动控制产品是各种自动化设备的核心配件，因其能对自动化设备的运动轨迹以及运动方式进行精确定位，在劳动力替代、提高生产效率、产品的标准化制造、产品质量的可靠性以及一致性方面具有重要影响。运动控制产品在机床工具、纺织机械、塑料机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械、食品包装机械、航天航空等自动化、智能化设备行业中已得到广泛应用，且随着劳动力成本的日益增加，其需求和应用更加广泛。

公司致力于为智能装备制造业提供稳定、可靠及高性价比的运动控制技术、产品及解决方案，以提升我国装备制造业的自动化、智能化水平，推动“中国制造”向“中国智造”转型。

（二）公司主要产品与用途

公司产品主要包括通用运动控制器、专用运动控制器、步进驱动器、伺服驱动器、简易伺服驱动器、步进电机、伺服电机、简易伺服电机、智能一体式电机等，主要应用于激光、喷绘、雕刻、电子制造、纺织、医疗等设备制造行业。

依托公司多年研发创新能力，公司产品不断更新和升级换代，目前，公司已开发出四大类、十四小类、三十多个系列、上百种型号的运动控制产品，具体如下：

类别		小类	产品系列
控制器	通用运动控制器	PC-Based 运动控制卡	DMC1000、DMC2000、DMC3000、DMC5000、RTEX 总线、CAN 总线等 6 个系列
		独立式运动控制器	SMC6000、SCN000、SMC3000 等 3 个系列

类别	小类	产品系列
	编码器计数卡	ENC7000 等 1 个系列
	I/O 卡	IOC 等 1 个系列
专用运动控制器	半自动绕线控制系统	CNC 等 1 个系列
	激光雕刻数控系统	LNC 等 1 个系列
	全自动绕线控制系统	MBS 等 1 个系列
驱动器	步进驱动器	M、DM、AM、EM 等 4 个系列
	伺服驱动器	DCS、ACS、L5 等 3 个系列
	简易伺服驱动器	HBS 等 1 个系列
电机	伺服电机	DCM、ACM、BLM 等 3 个系列，该产品与伺服驱动器作配套以组成交直流伺服系统。
	简易伺服电机	HBM 等 4 个系列，该产品与简易伺服驱动器作配套以组成简易伺服系统。
智能一体式电机		iSS、iSV、iST 等 3 个系列

公司把步进驱动器和步进电机组成开环步进系统、伺服驱动器和伺服电机组成交直流伺服系统、简易伺服驱动器和简易伺服电机组成简易伺服系统，为下游客户提供伺服系统解决方案。根据下游客户的不同需求，步进驱动器可单独销售，但交直流伺服系统与简易伺服系统一般是成套组合销售。

公司主要产品情况如下所示：

类别	名称	产品图片	特点/应用领域
控制器	DMCX000 系列		基于 PC 平台的运动控制产品。主要应用于电子制造加工检测设备、LED 制造加工检测设备、半导体制造加工检测设备、切割设备、点胶设备、喷涂设备、焊接设备、光通讯设备、医疗设备、上下料机械手等。
	SMCX000 系列		基于嵌入式操作系统的独立式运动控制产品。主要应用于电子产品装配、测量设备、半导体和 LCD 生产设备、激光加工设备、生物医学自动采样和处理设备、特种数控机床、机器视觉及自动检测设备、工业机器人、其他控制步进电机、伺服电机的自动化设备。
	I/O 卡、编码器计数卡		基于 PC 平台、用于配合运动控制卡进行 I/O 扩展控制，编码器数据采集的配套产品。用于测量设备、各种 I/O 需求较多的控制设备。

类别	名称	产品图片	特点/应用领域
专用运动控制器	全自动绕线控制系统		该产品整合了控制器、驱动器和电机，形成专用数控系统，应用于各类全/半自动绕线机。
	激光雕刻数控系统		该数控系统整合了运动控制与激光行业工艺要求，集成了平面设计、文字排版、雕刻控制和切割控制等多项功能，具有强大的适用性与拓展能力，主要应用于服装、皮革、工艺品、广告、包装印刷、玩具、刀模等行业。
	半自动绕线控制系统		该产品采用低成本开发方案，主要应用于各类半自动绕线设备，如变压器平行绕线设备、粗线绕线设备、马达转子绕线设备、马达线圈排线设备等。
步进驱动器	经济型步进驱动器（新M系列）		该产品具有优异的高速性能和性价比，可与步进电机组成开环步进系统，主要应用于雕刻机、电子加工设备、电池生产设备、生产线设备等。
	数字式步进驱动器（DM系列）		该产品是基于DSP为控制平台开发的数字式步进驱动器，在噪声、发热、高加速和平稳性等方面具有优异的性能，可与步进电机组成开环步进系统，主要应用于激光加工设备、医疗和生化检测设备、高端电子加工设备等领域。
驱动器	数字式直流伺服驱动器（DCS系列）		该产品是基于DSP为控制平台，采用公司自主研发的直流伺服控制技术的高性价比产品，可与直流伺服电机组成直流伺服系统，主要应用于喷绘、写真、绘图仪、小型数控机床等领域。
	中低压交流伺服驱动器（ACS系列）		该产品是基于DSP为控制平台，采用公司自主研发的交流伺服矢量控制技术的产品，可与中低压交流伺服电机组成交流伺服系统，主要应用于喷绘、小型数控机床、高端电子加工设备等领域。
	高压交流伺服驱动器（L5系列）		该产品是公司自主研制的新一代全数字交流伺服驱动器，可与高压交流伺服电机组成交流伺服系统。该系统采用最优PID算法完成PWM控制，结合单参数调节、惯量自动识别、陷波滤波等先进算法。集成度高、体积小、保护完善，可靠性好。

类别	名称	产品图片	特点/应用领域
电机	简易伺服驱动器 (HBS 系列)		该产品采用最新专用电机控制 DSP 芯片和应用矢量型闭环控制技术，明显提升电机的高速性能、降低电机的发热程度和减小电机的振动，从而提升机器的加工速度和精度，以及降低系统能耗。此外，在电机连续过载时，驱动器会输出报警信号，具有与交流伺服系统同样的可靠性。可与简易伺服电机组成简易伺服系统，主要应用于激光加工设备、模具雕刻设备、医疗设备、测量设备、电子加工设备等。
	直流伺服电机 (DCM 系列)		该产品是为配套直流伺服驱动器 DCS 系列产品而开发设计的直流伺服电机，具有低噪声和高平稳等特点，主要应用于喷绘、写真、绘图仪、小型数控机床等领域。
	中低压交流伺服电机 (ACM 系列)		该产品是为配套中低压交流伺服驱动器 ACS 系列产品而开发设计的交流伺服电机，具有低惯量和高平稳等特点，主要应用于喷绘、小型数控机床、高端电子加工设备等领域。
	高压交流伺服电机 (L5 系列)		该产品可与伺服驱动器组成交流伺服系统。可选配置 17 位高精度编码器，实现系统的高精度定位及超低速平稳运行。
智能一体式电机	简易伺服电机 (HBM 系列)		该产品是为配套简易伺服驱动器 HBS 系列产品而开发设计的简易伺服电机。内置增量式光电编码器，提供位置及速度反馈，提升机器的加工速度和精度。应用于雕刻机、激光机、数控机床、纺织服装机械、医疗检测设备、电子生产设备等各种自动化设备和仪器上。
	智能一体式简易伺服电机 (iSS 系列)		该产品集成了高性能电机、编码器反馈、闭环矢量控制驱动器、网络通信模块与技术于一体，节省了接线人工，减少安装空间，降低电缆成本，位置响应快，采用了更优抗震动和低发热技术，有效的解决了发热、噪声等问题。
	智能一体式步进电机 (iST 系列)		该产品集成了高性能步进电机和矢量控制驱动器于一体，安装上兼容传统步进电机的尺寸，免除了电机与驱动器之间的连接线缆，采用最新专用电机控制 DSP 芯片和优化的控制算法技术，节省了大量接线人工，也减少了电线之间的电磁干扰并降低了大量接插件和电线间连接不牢靠所带来的可靠性问题和维护成本，减少了驱动器所占空间，为设备制造厂商提供了一种高性价比的步进驱动解决方案。

类别	名称	产品图片	特点/应用领域
	智能一体式伺服电机 (iSV 系列)		该产品是一款新型交流伺服电机与驱动器集成一体的低压交流伺服产品。采用最新专用电机控制 DSP 芯片和优化的控制算法技术，结构紧凑，体积小巧，节省了驱动器与电机间的连线，减低了线间的电磁干扰；采用了更优抗震动和低发热技术，有效的解决了发热、噪声等问题。

(三) 公司主营业务收入的主要构成

1、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	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	18,564.53	97.93%	27,081.88	98.62%	23,839.35	98.79%	22,252.02	99.00%
其他业务收入	392.98	2.07%	379.75	1.38%	292.04	1.21%	225.18	1.00%
营业收入合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

公司的营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，其中，主营业务收入主要是公司运动控制产品销售收入，其他业务收入主要是连接线销售收入和少量的维修收入。报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，其销售占营业收入的比重约为 99%，其他业务收入占比很小，对公司经营成果影响有限。

2、按产品类别划分的营业收入

产品大类	二级分类	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年	
		收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
控制器	通用运动控制器	2,958.67	15.61%	3,555.63	12.95%	2,839.40	11.77%	2,321.69	10.33%
	专用运动控制器	422.40	2.23%	988.08	3.60%	1,067.91	4.43%	1,497.17	6.66%
	小计	3,381.07	17.83%	4,543.71	16.55%	3,907.31	16.19%	3,818.86	16.99%
驱动器	步进驱动器	6,297.31	33.22%	12,196.65	44.41%	11,916.16	49.38%	11,355.92	50.52%
	伺服驱动器	1,524.32	8.04%	1,722.80	6.27%	1,801.72	7.47%	1,633.60	7.27%
	简易伺服驱动器	1,592.54	8.40%	1,690.21	6.15%	523.21	2.17%	14.77	0.07%
	小计	9,414.17	49.66%	15,609.67	56.84%	14,241.10	59.01%	13,004.29	57.85%
电机	步进电机	1,280.58	6.75%	2,360.78	8.60%	2,126.23	8.81%	2,459.72	10.94%
	伺服电机	1,713.84	9.04%	1,894.83	6.90%	1,952.48	8.09%	1,613.00	7.18%

产品大类	二级分类	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年	
		收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
	简易伺服电机	1,560.79	8.23%	1,642.53	5.98%	544.42	2.26%	14.88	0.07%
	小计	4,555.20	24.03%	5,898.14	21.48%	4,623.13	19.16%	4,087.60	18.19%
智能一体式电机		544.58	2.87%	260.70	0.95%	21.18	0.09%	-	-
其他	电源	106.23	0.56%	181.19	0.66%	205.05	0.85%	220.75	0.98%
	进口贸易品	178.30	0.94%	273.72	1.00%	481.06	1.99%	873.55	3.89%
	其他	777.96	4.10%	694.51	2.53%	652.57	2.70%	472.15	2.10%
	小计	1,062.50	5.60%	1,149.42	4.19%	1,338.67	5.55%	1,566.44	6.97%
合计		18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

报告期内，营业收入主要来自于驱动器、电机、控制器和一体式电机的销售收入，该四类产品的销售收入合计占营业收入的比例分别为 93.03%、94.45%、95.81% 和 94.39%。

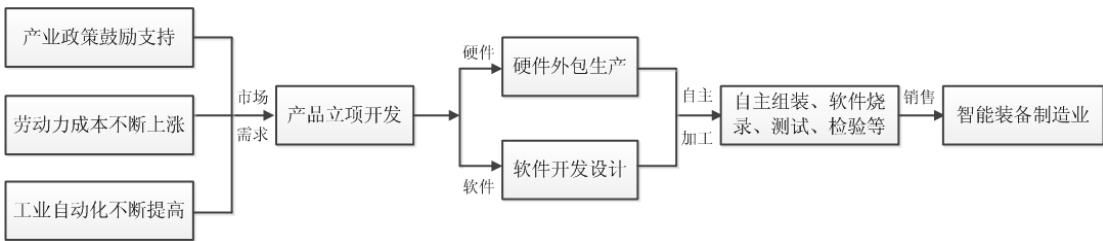
（四）主要业务模式

利用我国劳动力成本不断上涨、工业自动化和智能化水平快速发展的契机，公司以推动“中国制造”向“中国智造”转型为使命，根据我国工业化不同阶段的实际情况，实行与同行产品差异化的竞争策略。

公司凭借国内领先的综合性运动控制研发平台，以运动控制底层算法和应用技术研究设计为基础，不断创新和研发出符合国内客户需求的运动控制技术和产品；通过采取硬件生产外包的方式，公司把自主研发的核心运动控制技术集成嵌入硬件，形成高性价比的运动控制产品；公司通过直销为主、经销为辅的营销网络，将先进、优质的产品和快速响应的服务提供给各行业自动化设备制造商，以推动我国装备制造业的智能化水平，提高“中国制造”的生产效率和产品质量。

通过自主研发与持续创新，借助 ERP 供应链管理体系，公司将标准品的批量生产与客户定制品的差异化生产相结合，形成了标准品的批量生产与客户定制品多品种、小批量生产相结合的经营模式。

公司主要业务模式如下：



1、研发模式

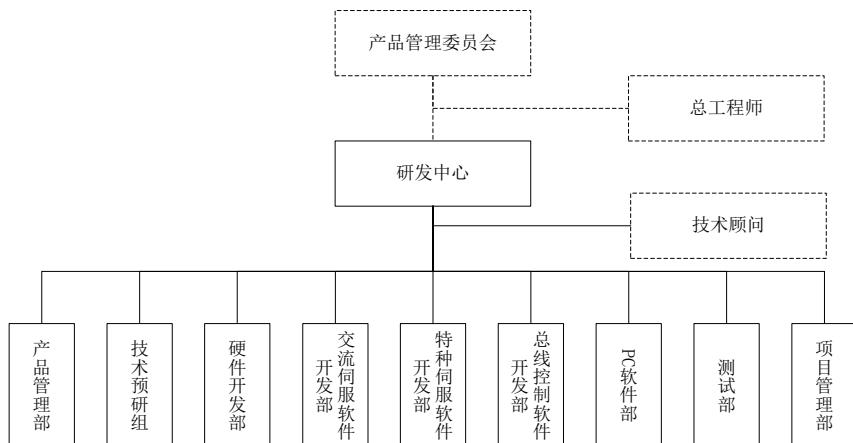
公司是国内运动控制行业内少有的同时拥有控制器、驱动器、电机综合研发平台的企业，产品覆盖了运动控制主要领域。公司在各个细分领域深入研究的同时，通过整合各平台的优势，构建全产品系列的综合开发平台，顺应了运动控制行业一体化的发展趋势。

公司自成立以来，建立了以自主研发为主、对外技术合作为辅，同时以集成产品开发（IPD）为主要工作流程的研发模式。

（1）研发体系

截至 2014 年 6 月末，公司共有 125 名技术研发人员，组建了以李卫平博士领衔的研发技术团队，建立了以市场为导向，技术创新为核心，项目管理为主线的研发管理体系。

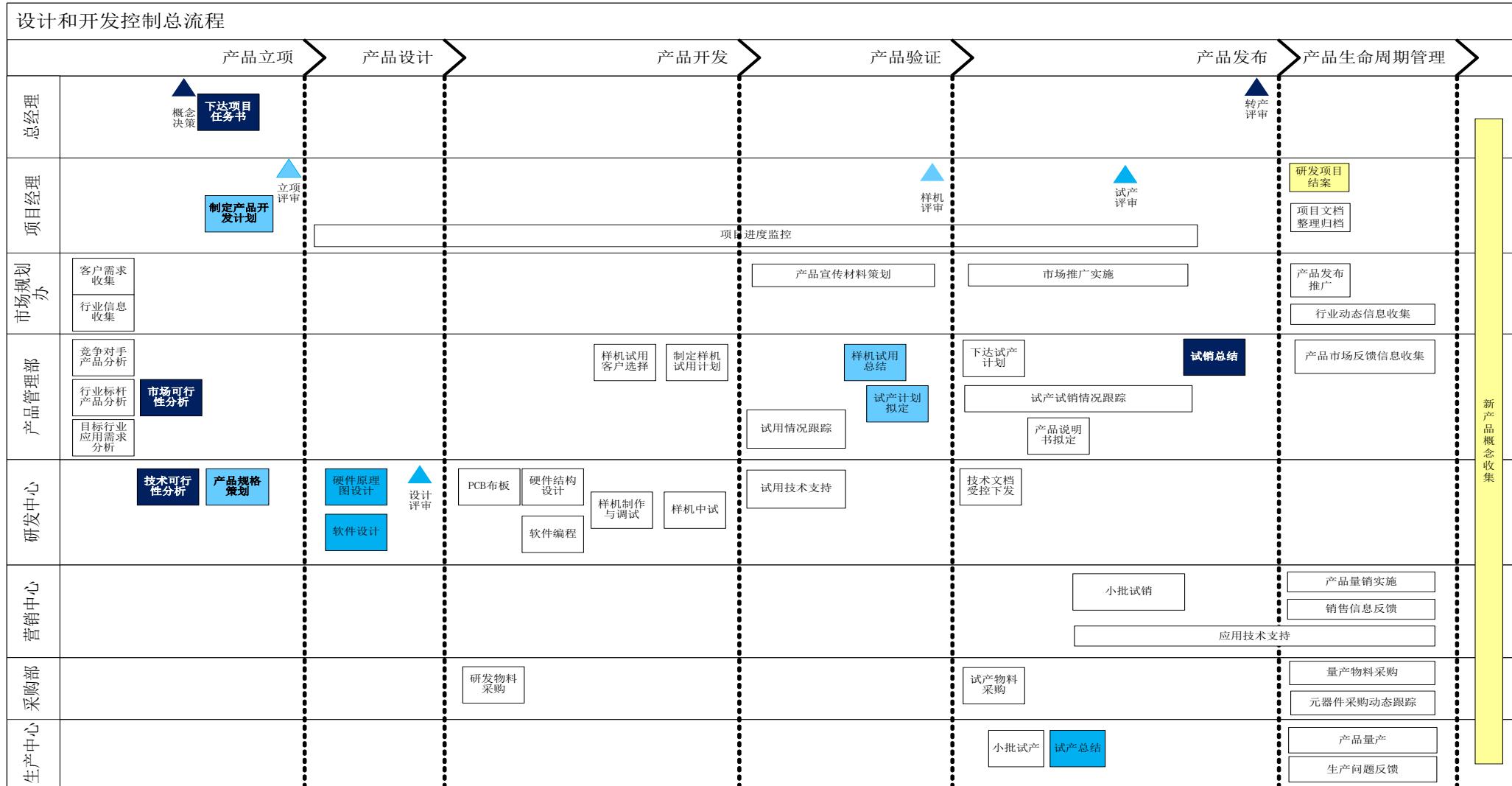
公司的研发组织架构包括研发中心和总工程师，其中研发中心下设产品管理部、技术预研组、硬件开发部、交流伺服软件开发部、特种伺服软件开发部、总线控制软件开发部、PC 软件部、测试部和项目管理部。



（2）研发工作流程

公司产品在立项前均会进行市场需求的调研与分析,论证技术的领先性和可行性,并通过技术预研进行新技术的研究储备,以保障产品设计和开发的顺利进行。

公司研发工作以产品设计与开发为核心,采用集成产品开发(IPD)模式,主要产品设计开发流程分为立项、设计、开发、验证、发布五个阶段,具体流程如下图所示:



公司产品设计和开发流程的具体内容如下：

在产品立项阶段，收集新产品的相关信息，形成明确的产品概念，由产品工程师确定产品方案。

在产品设计阶段，研发部负责硬件、软件和结构的设计。

在产品开发阶段，研发部的主要工作包括 PCB 布板、结构设计、丝印设计，软件编程及样机制作与调试工作，通过软硬件自测后，提交给中试部进行综合测试，之后由产品部进行应用测试。

在产品验证阶段，先提供样机给客户试用，试用期满，研发、产品、销售、商务、计划、采购等部门进行样机评审，评审通过后，进行产品的小批试产试销，试销阶段结束（一般标准型号产品试销期为 2 个月，定制型号试销期为 1 个月）后，进行批量转产评审。

转产评审通过后，该产品发布，研发项目结案，进入产品生命周期管理。

2、采购模式

发行人产品的原材料包括电子类、五金结构类和包材辅料类，其中占当期原材料采购金额 90%以上的是 IC、端子插座、电阻电容、PCB 板和五金构件等。

发行人原材料采购采用以市场需求驱动的原材料需求计划 (MRP) 采购模式，将实际的客户订单与客户需求预测相结合，通过计划控制管理，在对供应商严格管理评审的基础上，采取订单方式集中采购，以保障原材料的供应稳定。

(1) 原材料采购的具体流程

年初，发行人会依据年度销售目标预测年度原材料需求，并向合格供应商招标竞价，以确定年度原材料采购价格。生产计划部门依据销售部门提交的需求计划，结合库存情况，制定中短期原材料需求计划，采购部再结合上游原材料供应市场的环境与形势，制定合理的采购计划，以保证生产需求。

采购部门根据原材料需求计划，在年初招标竞价确定的供应商名录中选择合适的供应商，下达采购订单，同时要求供应商回签订单，采购部门及时跟进原材

料的交期交量情况并反馈给生产计划部门，品质部门按照公司的检测标准抽检原材料，经检验合格后，原材料入库。

（2）原材料采购和供应商管理的具体措施

公司建立了跨部门供应链小组及完善的原材料采购管理和供应商管理制度，如《采购管理控制程序》、《供应商管理控制程序》、《物料来货控制管理办法》等一系列制度，以便对采购过程进行控制，确保采购物品符合公司要求。公司与供应商保持持续的品质监控和交流互动，每半年对供应商进行评估，淘汰不合格供应商的同时引进新的有竞争实力的供应商。通过上述采购制度体系的建立和规范管理，保证了原材料的及时供应和质量可靠。

（3）主要原材料的供应格局

① 端子插座、电阻电容、PCB板、五金构件的供应格局

端子插座、电阻电容、PCB板等电子产品以及五金构件的市场供应充分，发行人主要是向国内制造商直接采购，目前与40余家供应商保持合作关系，其中，PCB板的主要供应商是深圳捷飞高电路有限公司，五金构件的主要供应商是深圳市宇通顺五金制品有限公司，发行人与上述供应商长期保持稳定的供货关系，供应具有保障。

② IC类原材料的供应格局

控制IC、驱动IC、功率器件、光耦等IC类电子元器件是公司主要原材料之一，由于上述电子元器件多数是由国外厂商研发生产，公司通过向上述厂商在国内的代理商或经销商进行采购：

控制IC分为数字式IC和模拟式IC，数字式IC即高端控制芯片的主要供应商是德州仪器公司（TI）、美国ACTEL公司、飞思卡尔半导体公司（FREESCALE）、日本NPM公司等国际知名电子半导体厂商，发行人通过其在国内的代理商，如友尚华南科技（深圳）有限公司、上海佳晔电子技术有限公司、北京瑞尔泰科技发展有限责任公司、旭日国际实业有限公司、日脉贸易（上海）有限公司等企业采购；模拟式IC即中低端控制芯片的主要供应商是美国微芯科技公司（MICROCHIP）、

美国赛林思公司 (XINLINX)、意法半导体公司 (ST)、美国爱特梅尔公司 (ATMEL) 等国际品牌厂商，公司通过其在国内的代理商或经销商，如安富利物流 (深圳) 有限公司、贝能电子 (福建) 有限公司、深圳市奥胜创科实业发展有限公司等企业采购。

驱动IC和功率器件的主要供应商是国际整流器公司 (IR)、德国IXYS公司，公司主要是通过其在国内的代理商，如威健国际贸易 (上海) 有限公司、艾睿电子 (深圳) 有限公司和贝能电子 (福建) 有限公司等企业采购。由于公司所使用的驱动IC和功率器件是通用型号，应用领域非常广泛、价值量较低，因此市场供应稳定。国内厂商虽然有类似产品，但不符合运动控制行业运用和发行人的设计方案要求，公司采购较少。

光耦的主要供应商是安华高科技公司 (AVAGO)、日本东芝公司 (TOSHIBA)、日本夏普公司 (SHARP)，公司主要是通过其在国内的代理商或经销商，如深圳世强电讯有限公司、深圳市时讯捷通讯有限公司、深圳市亚讯联科技有限公司等企业采购。

公司在进行产品技术方案设计时，会根据不同的应用选择不同的芯片，同时会考虑性能、价格、市场供应等因素，以降低因一次采购需求量较大而供应商不能及时供应的风险。

经核查，申报会计师认为，发行人主要原材料供应市场稳定、充足，发行人对主要原材料供应商不存在依赖。

经核查，保荐机构认为，发行人主要原材料供应市场稳定、充足，发行人对主要原材料供应商不存在依赖。

（4）步进电机的采购

由于步进电机技术成熟、产品附加值不高和市场供应充足，公司步进电机采取外购和自主设计委外加工相结合的方式。

对于标准型号、无特殊应用需求的步进电机，公司直接对外采购，作为开环步进系统的配套产品对外销售；对于有特殊应用需求的步进电机，公司通常提供

电机设计方案，委托步进电机厂商按照公司的要求进行生产后，作为开环步进系统的配套产品对外销售。目前，公司主要向常州富兴机电有限公司、常州市旭泉精密电机有限公司、海顿直线电机（常州）有限公司等企业采购步进电机。

3、生产模式

公司采取“微笑曲线”策略，注重技术研发、产品创新和市场拓展，将资源集中于高附加值的研发和市场两端，并将低附加值的硬件生产外包。

发行人的生产模式是以外协生产为主，自主生产为辅。发行人产品由半成品组件和结构组件组合而成，半成品加工属于劳动密集型的生产工序，主要采用外协生产完成；自主生产则是完成半成品组装、软件烧录、测试和检验等核心工序，以此严格控制产品品质。

（1）整体生产模式

公司的生产策略是以安全库存生产为主、订货生产为辅，充分兼顾生产计划的原则性和灵活性。公司生产遵循提出计划、制定计划和执行计划的程序：

①提出计划

销售部门根据销售预测和客户订单，结合分析历史销售数据，制定需求计划后提交生产计划部门。

②制定计划

生产计划部门根据需求计划、库存数据、基础资料等进行评估后制定三个月的滚动生产计划，并具体分解成生产月计划、长短期原材料计划、委外加工周计划、烧录计划和生产组装周计划等。

③执行计划

生产计划部门按照计划组织生产活动并实时跟进，及时协调处理，保证生产计划顺利完成；生产部门、品质部门严格执行生产计划，按照客户要求和相关质量标准进行生产，所有产品经过严格检测合格后入库。

公司在生产过程中，运用多年积累的生产工艺控制和检验标准等经验，严格

执行进料检验、过程检验和最终检验等程序，坚持所有产品必须经过高温老化测试的严格要求，保证了产品的稳定性和可靠性。

（2）外协加工模式

公司生产模式的突出特点是半成品组件由外协加工商完成，半成品经公司检验合格后，由公司负责软件烧录、组装、测试、老化和检验等核心工序。公司每年会保持2-3家外协加工商进行长期稳定合作，报告期内，公司主要外协加工商有深圳市爱迅通信设备有限公司、深圳市维嘉意电子有限公司等。

①选择外协加工的原因

公司主要产品属于工业自动化控制类的电子产品，半成品加工主要是线路板（即PCB板）的贴片、插件、焊接等工序，贴片器件占比90%以上，由于贴片设备的投入较大，设计产能较高，相对于公司小批量、多品种的生产特点，会导致设备利用率较低，投资回报周期长。

另一方面，深圳周边拥有众多成熟的电子加工厂家，其专业的电子产品加工能力在保障半成品加工质量的同时，也有利于降低外协加工成本。随着公司规模的进一步扩大，成批量的产品将进一步降低半成品的外协加工成本。

②选择外协加工商

公司每年会保持2-3家主要外协加工商进行稳定合作，其选择外协加工商有一套严格的流程，具体流程如下所示：



i 现场考察

公司首先对外协加工商进行现场考察，了解其生产能力和品质控制能力及其客户群，有工业级产品生产经验的优先。

ii 小批试产

如果现场考察合格，达成初步合作意向，可通过小批试产方式进行验证，合作初期公司会委派技术人员到现场进行工艺指导，小批量试产2至3个批次后，对其进行综合评估。

iii 磨合期

小批试产评估合格后，还要经过三个月左右的磨合期，公司的计划、工程、品质部门分别与外协加工商对接，在各个环节都有及时的反馈和处理。在此期间可根据新外协加工商的生产情况，分配不同型号的产品进行生产，每款产品第一次生产都按新产品试产流程进行现场跟进，保证外协加工商能够掌握该产品生产工艺。

iv 成为合格外协加工商

经过磨合期后，综合评估价格水平、生产管理水平、质量控制、交期保证等综合因素，符合条件的列为合格外协加工商。

③ 外协加工流程

公司通常与外协加工商签订年度的《委外加工协议》，通过下达委外加工订单，确定委托加工的具体产品名称、型号、数量。公司根据订单提供生产所需的原材料、物料清单、工艺标准等，并在每家外协加工商派驻IPQC工程师，对产品制程进行监控，半成品经过IPQC检验合格后方可交付给公司。

④ 公司与主要外协加工商及其股东的关联关系

报告期内，公司主要外协加工商为深圳市爱迅通信设备有限公司、深圳市维嘉意电子有限公司，上述主要外协加工商及其股东与公司及股东、董事、监事及高级管理人员不存在关联关系。

经核查，申报会计师认为，主要外协加工商及其股东与发行人及其股东、董事、监事及高级管理人员不存在关联关系。

经核查，保荐机构认为，主要外协加工商及其股东与发行人及其股东、董事、监事及高级管理人员不存在关联关系。

⑤采取外协加工方式对公司生产经营、业绩的影响

报告期内，公司主要自产产品驱动器和控制器中，外协加工成本占驱动器和控制器成本的比重分别为8.55%、8.83%、9.63%和9.95%，占比较低。

公司采取外协加工方式是发展策略的现实需要，外协加工成本占主营业务成本的比重也一直较低，加上深圳周边地区拥有众多成熟的电子加工厂家，因此，采取外协加工方式对公司的生产经营和业绩的影响较小。

⑥公司通过采用如下措施在外协加工时保持了专有技术、工艺等的独占性及产品质量的稳定，外协加工单位成为公司潜在竞争对手的可能性较小

外协加工中的特殊工艺是由公司工程部的技术人员制定，并将特殊工艺图纸、工艺标准等提供外协加工商，由其按照有关要求进行加工，而软件烧录、测试检验等核心工序由公司自主完成，外协加工商并不了解电路设计、软件开发等核心技术。此外，公司与外协加工商均签署有含品质和保密条款的《委外加工协议》和《保密协议》，可以在一定程度上保护公司的技术机密，有利于公司在外协加工时保持专有技术、工艺等的独占性。

外协加工商主要完成劳动密集型、附加值较低的PCBA加工工序，工序较简单，而核心工序如软件烧录、组装、测试、老化和检验则由公司自主完成，外协加工商无法完整了解和掌握公司的核心技术，成为公司潜在竞争对手的可能性较小。

经核查，申报会计师认为，外协加工商无法完整了解和掌握发行人的核心技术，成为发行人潜在竞争对手的可能性较小。

经核查，保荐机构认为，外协加工商无法完整了解和掌握发行人的核心技术，成为发行人潜在竞争对手的可能性较小。

4、销售模式

（1）销售管理模式

根据公司所处行业及客户分布的地域特点，公司采取了行业营销、区域管理的销售模式，建立了“行业直销+分区布点+渠道经销”的销售体系，并以直销为主、经销为辅的方式，形成了基本覆盖全国的营销服务网络，及时为客户提供贴

身服务，以达到快速响应。

报告期内，公司直销及经销的收入构成情况如下：

销售方式	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	营业收入 (万元)	比例	营业收入 (万元)	比例	营业收入 (万元)	比例	营业收入 (万元)	比例
直销	17,979.23	94.84%	25,691.48	93.55%	22,840.78	94.65%	21,787.48	96.93%
经销	978.29	5.16%	1,770.16	6.45%	1,290.60	5.35%	689.72	3.07%
合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

① 直销模式

在行业营销方面，由于本公司的产品具有技术含量高、个性化需求强的特点，公司采取直销为主的方式进行销售；经过多年的发展和探索，针对激光、雕刻、喷绘等重点行业客户，公司制定贴近行业客户的营销策略，在上述行业内形成了较为明显的竞争优势。

在区域管理方面，公司在下游客户密集的华南、华东和华北三个大区，设立了上海分公司、北京办事处以及多个服务网点，通过与其他区域的经销商合作，共同组成了遍及全国的销售格局，营销和服务网络已覆盖我国绝大部分地区，同时，公司另设一个海外业务部负责海外市场拓展。

公司在客户密集区域内配置了销售和商务人员，同时在各大区配置了提供解决方案与技术支持的应用人员，通过技术热线、上门服务、新品研讨、客户培训等多种方式为客户提供全面、深入的专业技术服务与支持，满足客户个性化需求。

截至2014年6月末，公司共有销售和服务人员100人。

② 经销模式

A、公司尝试发展经销模式作为直销模式的补充

公司的产品应用广泛、客户众多、分布地域广，考虑到公司客户数量迅猛增加，若销售工程师服务半径太大将严重影响服务效率和服务质量，因此公司于2009年开始尝试探索直销与经销双轨发展的模式。其中，直销业务人员主要负责大行业、大客户/样板客户的开发与维护工作，经销商主要负责客户相对分散、

公司没有网点的特定区域销售和中小型客户的开发维护工作。按照这一划分原则，公司将经销商所经销区域的中小客户或非公司重点行业客户一次性分配给经销商维护，使得经销商能够在原有的客户基础上快速发展业务。经过几年的发展，公司目前已形成以直销为主、经销为辅的销售管理模式。

B、公司对经销商的管理

发行人对经销商的管理视同直销客户，由市场部统一管理，签订经销合同，在合同中对销售价格、费用承担、促销、信用额度、年度销售任务等进行约定。截止 2014 年 6 月末，发行人目前共发展七家经销商，分别为重庆雷亚机电有限公司、厦门雷尼自动化科技有限公司、中山市雷立机电有限公司、深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部、福州赛控机电科技有限公司、陕西电子大楼雷赛中大三木数控商行和南宁特川自动化设备有限公司。其中重庆雷亚、中山雷立及福州赛控的主要股东曾为公司员工，具体如下：

序号	经销商名称	主要股东名称	持股比例	在雷赛智能任职期间	离职前职务
1	重庆雷亚机电有限公司	游泽春	99.00%	2009 年 1 月 – 2009 年 12 月	销售工程师
2	中山市雷立机电有限公司	杨立全	80.00%	2000 年 12 月 –2012 年 2 月	销售工程师
3	福州赛控机电科技有限公司	韦文彬	90.00%	2007 年 8 月 – 2012 年 2 月	销售工程师

C、三名公司员工离职后成为公司经销商的原因

由于公司产品的技术含量较高，为给客户提供更专业的优质服务，公司所选择的经销商须有运动控制、自动化与机械等行业相关产品至少两年的销售与市场经验，且拥有对公司产品有较长销售经验的人员或单位。在公司服务多年且有志于服务本行业的销售工程师为经销商的合适发展对象之一，因此在充分考虑员工个人意愿的基础上，截至 2014 年 6 月末，公司先后有 3 名员工离职成为公司的经销商。离职员工经销商不仅熟悉公司产品，有利于保持业务的连续性，还可以满足已离职员工个人的事业发展要求，与公司实现双赢。报告期内，公司向离职员工经销商的销售金额占营业收入的比例分别为 1.51%、3.69%、4.58% 和 3.38%。

（2）公司产品组合销售的特点

公司拥有通用运动控制器、专用运动控制器、步进驱动器、伺服驱动器、简易伺服驱动器、步进电机、伺服电机、简易伺服电机、智能一体式电机等产品系列，形成了多细分领域的产品体系，覆盖了运动控制产品的主要市场，是行业内拥有完整运动控制产品线为数不多的企业之一。

公司产品既可以单独销售，也可以组成专用数控系统、开环步进系统、简易伺服系统、交直流伺服系统，实现产品的组合销售。

依托公司的综合性研发平台，公司多数产品采取组合销售的方式，向客户提供整体的运动控制解决方案和完整的运动控制系统，为客户提供一站式服务的同时，增强了客户的忠诚度，提高了产品竞争力。

（3）主要的市场推广方式和获取合同的方法

公司产品以行业应用方案的推广方式为主，包括新产品的推广、老产品新应用方案的推广等。例如，公司的新产品会从小批量试样阶段就开始通过专业杂志、展会、网络等进行宣传，同时跟踪搜集样板客户的应用情况，并将成功应用案例通过产品推介会等方式在行业内进行推广。

公司针对各个行业提供不同的技术及解决方案，且产品多为通用、标准化的特点决定了公司须实行行业营销。针对特定行业，公司策划推广方案，之后用成功的应用案例在其他行业进行推广、营销，由此获得各个行业下游客户的认可是公司获取订单的主要方式。例如，公司于2011年8月推出的简易伺服系统首先在雕刻行业成功应用，从而进一步推广至激光、纺织等其他行业，并逐步向国际市场推广。

5、管理模式

公司已经建立起规范的管理体系，在制度化管理体系下，根据运动控制行业产品技术性强，售前、售中、售后服务要求高，客户需求个性化的特点，依据不同的业务线采取分业经营、独立核算的管理模式。

股份公司主要负责驱动器和通用运动控制器产品线的运营；全资子公司雷赛软件主要从事运动控制软件的研发、销售，专注于运动控制软件的研究开发；全

资子公司上海雷智主要从事伺服电机的研发、生产和销售；全资子公司雷信数控则从事专用运动控制器的研发、生产及销售业务。

（五）公司设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

1、公司设立以来主营业务、主要产品的演变情况

公司及雷赛机电自成立以来，坚持立足于我国工业化不同发展阶段的实际情况，实行与同行产品的差异化竞争策略。

基于步进系统广泛应用于对精度和速度要求不高的自动化设备，具有良好的经济性和实用性，与我国处于工业化发展初期、企业的技术体系和设备投资能力相适应，根据我国装备工业技术体系和企业设备投资能力的实际情况，公司及雷赛机电将步进系统作为市场切入点，通过不断升级步进驱动技术，创新出符合国内客户需求的运动控制产品，引领了国内步进系统市场的发展，实现了步进系统的数字化、闭环化，并使其逐渐向一体化和网络化方向发展，从而拓展了步进系统的市场空间。同时，随着我国工业化进程不断加快、国内客户的产品技术需求和设备投资能力的不断提升，公司在步进系统市场保持增长的基础上，也逐步向交直流伺服系统市场延伸拓展，并已取得一定的市场地位。

本公司主营业务源自于雷赛机电¹。雷赛机电成立于 1997 年 12 月，专业从事运动控制系列产品的研发、生产和销售；2007 年 1 月，雷赛机电分拆通用运动控制器业务，设立了雷泰控制（即本公司前身）；2010 年 9 月，本公司收购了雷赛机电的业务、人员和相关资产、负债，形成了集控制器、驱动器和电机的研发、生产、销售在内的完整的运动控制产品线。

本公司及雷赛机电的发展历程如下：

¹ 发行人主营业务源自于雷赛机电，本招股说明书从业务演变的角度，将雷赛机电、雷泰控制、雷赛科技视为发行人“前身”，披露自 1997 年 12 月以来的业务发展历程和产品技术创新情况。全文若无特别说明，公司在 2010 年 9 月以前推出的若干产品和研发的核心技术，均来源于雷赛机电。

1998-1999 年，雷赛机电通过自主研发，推出多轴脉冲输出和模拟输出 PC-Based 运动控制卡。

2000-2005 年，雷赛机电不断完善运动控制产品系列，先后推出采用 IMS 芯片的步进驱动器及小功率直流伺服驱动器，并申请了相关的专利及软件著作权。

2005-2007 年，雷赛机电当选为广东省自动化学会理事单位，推出全数字式直流伺服驱动器，并自主研发成功“M 系列纯正弦波电流控制技术”，实现了对步进电机的微步细分控制，减少了电流的纹波，使电机发热下降，提高了电机使用寿命。

2007 年 1 月，雷赛机电分拆通用运动控制器业务，设立雷泰控制，即本公司前身。

2008-2009 年，全数字式步进驱动器 DM 系列产品上市，其通过采用 32 位 DSP 数字处理技术，使步进电机在低中高速运行平稳，产品性能普遍超过同类产品。

2009 年，雷赛机电进一步完善产品系列，推出数字式低压交流伺服驱动器；并创新性地研发出步进电机低速、中速抗振抑制技术，成功解决了步进电机低中速的共振现象；同时，成功研发步进电机无位置传感器丢步检测技术，该控制技术可在不增加系统成本的条件下，及时发现步进电机运行过程中发生的丢步或失速现象，并获得发明专利。

2009 年，公司自主研发出 SMC 系列、DMC 系列运动控制器，并申请了软件著作权。

2010 年 6 月和 8 月，雷赛机电设立雷赛软件和雷信数控，分别负责运动控制软件和专用运动控制器业务。

2010 年 9 月，公司收购了雷赛机电的业务、人员和相关资产、负债。

2011 年，公司自主研发出的简易伺服系统，创新性的提升了步进系统的性能和技术，使步进系统在保持原有优点的同时具备了交直流伺服系统的部分性能，显著提升了自动化设备产品性能，为下游客户提供了除开环步进系统和交直流伺服系统之外的创新解决方案，进一步拓展了步进系统的市场份额，填补了市场空白。同年，公司推出具有自主知识产权的 SMC 系列运动控制器，其中的

BASIC 运动控制指令集为国内创新技术，已取得有关的软件著作权和软件产品登记。

2012 年，公司在简易伺服技术的基础上，进一步将电机、高精度编码器、电机驱动器、网络通信模块与技术集成一体，并将运动控制技术和网络通信技术有机结合，推出了内资品牌第一款智能一体式电机，解决了现行运动控制系统接线复杂、抗干扰能力差、系统响应速度慢、系统可扩展性差的问题，提高了系统的可靠性和运行性能。

同年，公司研发出 L5 高压系列交流伺服产品，在显著降低系统参数调试难度的同时，进一步提升了伺服系统的刚性和响应能力，并提高了系统运行的平稳性，同时大幅提高了速度环路带宽以及位置控制精度。

为适应市场对 PCIE 总线控制产品的需求，公司于 2012 年开发了第一款 PCIE 总线运动控制卡产品，填补了公司在 PCIE 总线产品方面的空白，顺应了工控电脑行业 PCIE 总线技术取代 PCI 总线技术的潮流。

2013 年，公司针对运动控制产品的网络化、智能化发展需求，开展了基于 CANopen 总线的分布式运动控制技术和基于 Ethercat、RTEX 工业控制以太网的网络运动控制技术研发，先后推出了 NMC 网络化系列运动控制器、SMC 系列总线控制器等；针对编程语言标准化的需求，研究了支持 IEC61131-3 标准的 ST/LD/IL/FBD/SFC 五种通用的 PLC 编程语言，并在此基础上推出了 mPLC300 系列 4 轴运动型可编程控制器。

基于潜在的小功率伺服系统市场需求和步进系统产品升级的需要，公司专注于小功率交直流伺服系统的开发与应用，成功地打破了日系与欧美厂商在小功率伺服系统市场的垄断地位。在近年来集中开发小功率伺服系统产品策略的基础上，公司遵循先小功率、后中功率、再大功率的伺服系统产品开发战略，正逐步进入高端伺服系统市场领域。

公司经过持续不断的技术研发和市场拓展，已申报通过 52 项软件著作权，取得包括发明专利在内的 20 项专利技术，部分核心技术已达到国际水平；公司的运动控制系列产品已在激光、喷绘、雕刻、电子制造、纺织、医疗等设备制造

行业树立了良好的品牌形象，并已成为国内运动控制行业的知名企业，在行业内已具备较强的竞争实力。

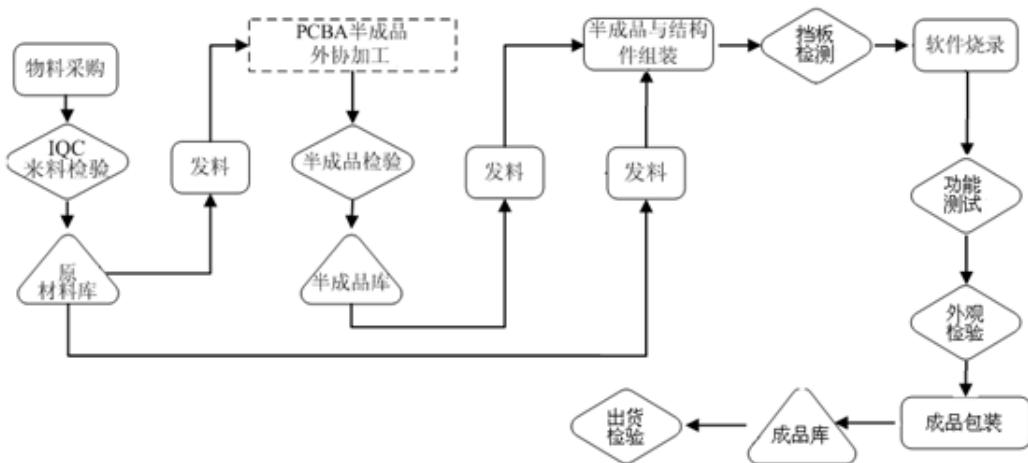
2、主要经营模式的演变情况

在行业营销方面，由于本公司的产品具有技术含量高、个性化需求强的特点，公司采取直销为主的方式进行销售。随着公司规模的不断发展壮大，公司的产品应用广泛、客户众多、分布地域广，考虑到公司客户数量迅猛增加，若销售工程师服务半径太大将严重影响服务效率和服务质量，因此公司于2009年开始尝试探索直销与经销双轨发展的模式。经过几年的发展，公司目前已形成以直销为主、经销为辅的销售管理模式。

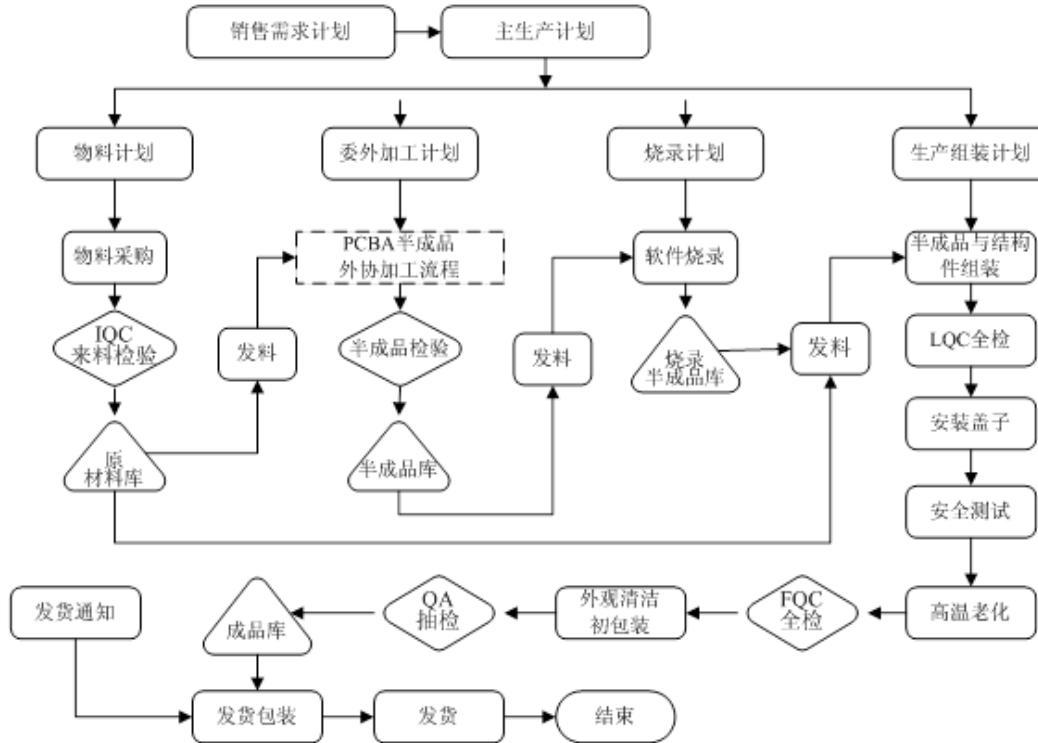
本公司自设立以来，主营业务、主要产品、主要经营模式均未发生重大变化。

（六）主要产品的工艺流程图

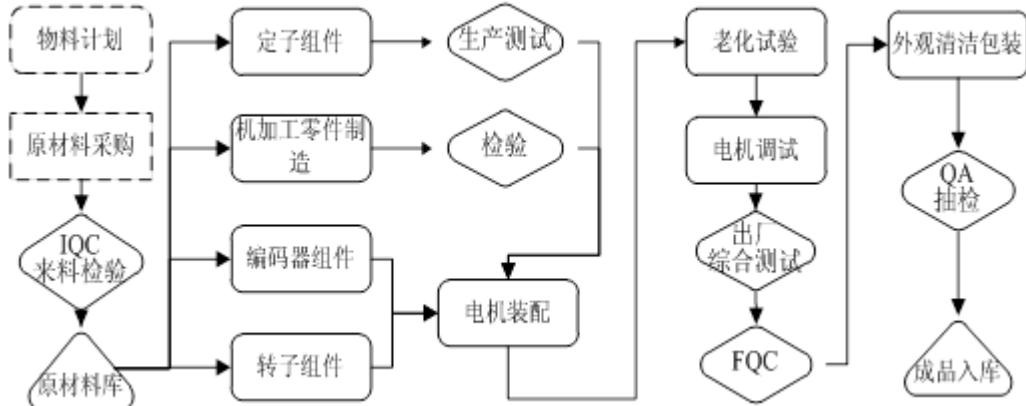
1、控制器生产工艺流程



2、驱动器生产工艺流程



3、伺服电机生产工艺流程

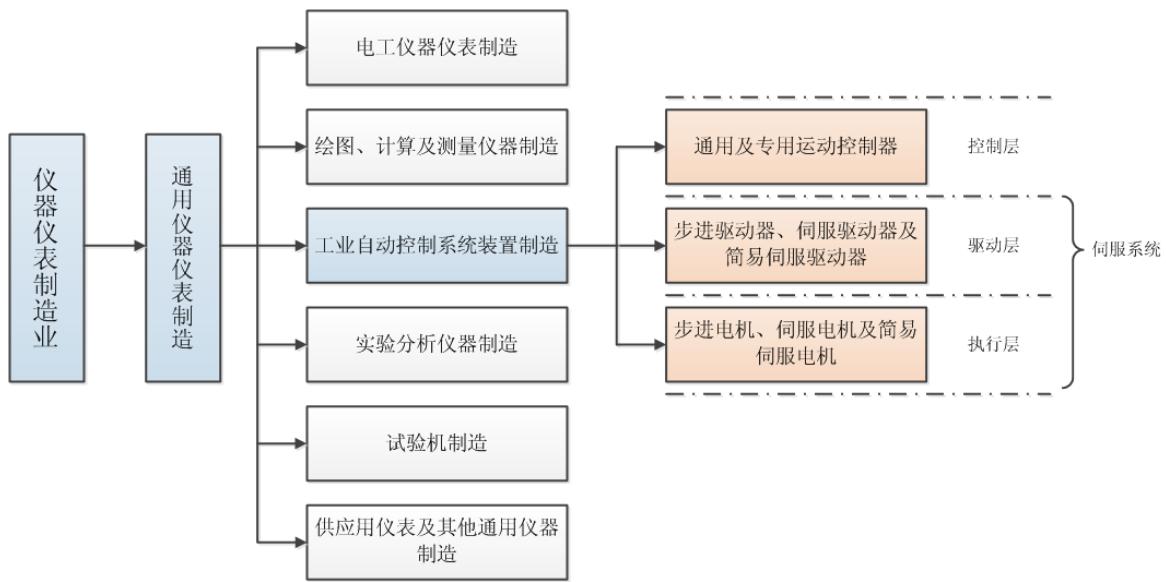


由于伺服电机生产工艺相对复杂，为了保证产品的供应稳定、产品质量及关键技术的安全保密，全资子公司上海雷智负责自主研发、生产并提供伺服电机。

二、公司所处行业基本情况

公司所处行业为运动控制细分行业，根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)，归属于“通用仪器仪表制造”行业的“工业自动控制系统装置制造”子行业，分类代码为C4011。

公司所处行业及产品如下图所示：



工业自动控制系统装置制造行业的产品按功能可以划分为控制层产品、驱动层产品和执行层产品。本公司的控制层产品主要是通用和专用运动控制器，驱动层产品主要是步进驱动器、伺服驱动器及简易伺服驱动器，执行层产品主要是步进电机、伺服电机及简易伺服电机。

由于驱动层和执行层可共同组成伺服系统，公司按照执行层的执行电机种类的不同，将伺服系统进一步分为开环步进系统、交直流伺服系统和简易伺服系统，其中，开环步进系统由步进驱动器和步进电机组成，交直流伺服系统由伺服驱动器和交流或直流伺服电机组成，简易伺服系统由简易伺服驱动器和简易伺服电机组成。

（一）行业主管部门、管理体制

运动控制行业为充分市场化的行业，各企业面向市场自主经营，由政府相关职能部门对行业进行宏观调控和管理。行业行政主管部门包括国家发展改革委员会及工业和信息化部，上述主管部门通过制定行业发展规划、政策法规、行业标准体系等对行业发展方向进行宏观调控，从而对运动控制行业的经营活动施加影响。

截至目前，国内运动控制行业尚未建立行业协会，该行业可归属的自律组织为中国自动化学会、中国机电一体化技术应用协会、中国软件行业协会等相关协

会，上述各协会主要负责协助行业标准化主管部门制、修订国家和行业标准，推进有关标准的贯彻实施，开展有助于推动行业技术进步和产业发展、推进有关产品国产化进程等工作。

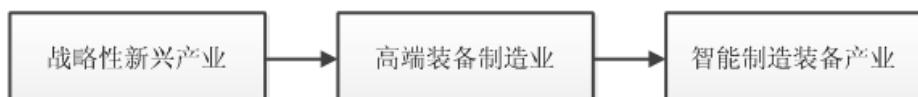
（二）行业主要发展规划与产业政策

工业自动化程度是一个国家工业化发展水平的标志，人均生产总值越高，对工业自动化程度的要求也越高。运动控制技术作为工业自动化的核心技术之一，长期以来一直受到国家产业政策的鼓励和支持，其中涉及与本行业相关的主要发展规划和产业政策如下：

颁布时间	颁布单位/颁布文号	政策法规名称	相关内容
2006 年	科技部、财政部、国家税务总局/国科发计字 [2006]370 号	《中国高新技术产品目录 2006》	智能 CAN 总线控制系统、现场总线控制系统、同步伺服电机驱动系统被列入高技术产品目录。
2008 年	科技部、财政部、国家税务总局/国科发火 [2008]172 号	《高新技术企业认定管理办法》	工业生产过程控制系统、先进制造系统及数控加工技术被列入国家重点支持的高技术领域。
2009 年	国务院	《装备制造业调整和振兴规划》	加快实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项，基本掌握高档数控装置、电机及驱动装置、数控机床功能部件、关键部件等核心技术。 结合实施轻工业调整和振兴规划，以食品机械、制浆造纸机械、塑料成型机械、制革制鞋机械、光机电一体化缝制机械、包装设备以及食品安全检测设备等为重点，推进轻工机械自主化。
2009 年	工业和信息化部	《工业和信息化部关于纺织机械工业结构调整的指导意见》	促进传统纺织机械产品的升级换代，提高装备自动化和信息化水平。
2009 年	科技部	《国家火炬计划优先发展技术领域》	重点支持基于微电子和信息技术所构成的自动化、柔性化、精密化和智能化的装置、设备、单元和系统，以实现优质、高效、低耗、清洁和灵活的生产目标。
2010 年	国务院/国发[2010]32 号	《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	强化基础配套能力，积极发展以数字化、柔性化及系统集成技术为核心的智能制造装备。

颁布时间	颁布单位/颁布文号	政策法规名称	相关内容
2011 年	国务院	《中华人民共和国国民经济与社会发展第十二个五年规划纲要》	大力发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业。高端装备制造产业重点发展航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、智能制造装备。
2011 年	国家发改委、科技部、财政部/国科发计〔2011〕270 号	《国家“十二五”科学和技术发展规划》	发展工业机器人、智能控制、微纳制造、制造业信息化等相关系统和装备，重点研发工业机器人的模块化核心技术和功能部件、重大工程自动化控制系统和智能测试仪器及基础件等技术装备，建设产业技术培训体系，推动技术集成验证与示范应用工作，制定技术与安全标准，培育一批高技术创新企业，实现制造系统智能运行，改造提升装备制造业。
2011 年	国家发改委、工业和信息化部、商务部、科技部、知识产权总局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南 2011》	鼓励发展先进制造业，促进工业自动化。鼓励开发高性能智能化控制器，智能化工业控制部件、控制器和执行机构，自动化测量仪表，工业无线控制、功能安全控制系统和设备；鼓励发展高精度数控机床及功能部件，开发中高档数控系统和数字伺服控制器。
2013 年	国家发改委/发改委第 21 号令	《产业结构调整指导目录》(2011 年本，2013 年修正)	“第一类 鼓励类”之“十四、机械”之第一条：“三轴以上联动的高速、精密数控机床及配套数控系统、伺服电机及驱动装置、功能部件、刀具、量具、量仪及高档磨具磨料。”

根据《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》(国发〔2010〕32 号)，运动控制行业属于战略性新兴产业下的高端装备制造，具体如下所示：



本公司致力于为智能装备制造业提供稳定、可靠及高性价比的运动控制技术、产品及解决方案，以提升我国装备制造业的自动化、智能化水平，推动“中国制造”向“中国智造”转型。

(三) 国家产业政策对发行人经营发展的影响

运动控制产品作为自动化设备的动作控制系统，是机械设备自动化的核心部件，其发展水平也体现了一个国家制造业的综合水平，因此政府部门对运动控制产品十分重视。在国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本，2013年修正）》“机械类”产品中，“伺服电机及驱动装置”被列入鼓励类项目。

国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部和知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业重点领域指南2011》也明确指出，“鼓励发展先进制造业，促进工业自动化。鼓励开发高性能智能化控制器，智能化工业控制部件、控制器和执行机构，自动化测量仪表，工业无线控制、功能安全控制系统和设备；鼓励发展高精度数控机床及功能部件，开发中高档数控系统和数字伺服控制器。”

工业自动化、智能化是一个国家工业化发达程度的体现，运动控制技术作为工业自动化支撑性技术之一，已成为装备制造业的核心技术。国务院在2009年《装备制造业调整和振兴规划》中提到“加快实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项，基本掌握高档数控装置、电机及驱动装置、数控机床功能部件、关键部件等核心技术”，上述规划对本行业的发展起到了较大的促进作用。其中，“结合实施轻工业调整和振兴规划，以食品机械、制浆造纸机械、塑料成型机械、制革制鞋机械、光机电一体化缝制机械、包装设备以及食品安全检测设备等为重点，推进轻工机械自主化”，也将有力的促进运动控制行业的下游市场发展。

国家产业政策的大力支持为发行人的经营发展提供了良好的外部发展环境。

（四）行业发展概况、市场容量和竞争格局

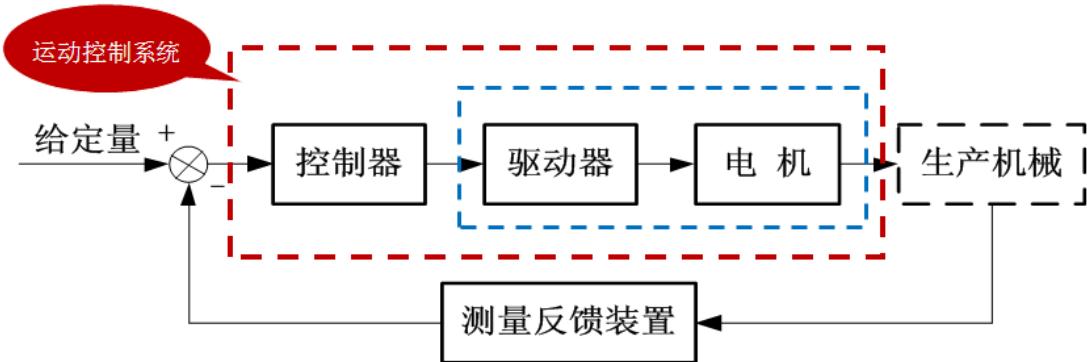
1、行业基本概况

（1）运动控制行业的基本概况

运动控制是指对机械运动部件的位置、速度、方向等进行实时控制管理，使其按照预期的运动轨迹和规定的运动参数进行运动。运动控制行业是工业自动化行业的一个分支，其产品主要是解决自动化装置精确位置控制和严格的速度同步问题。

运动控制系统是通过对电机电压、电流、频率等输入变量的控制，来改变工

作机械的转矩、速度、位移等机械量，使工作机械按照人们期望的要求运行，以满足生产工艺及其他应用的需要。典型的运动控制系统如下图所示：



控制器接收操作员发出的指令后，向驱动器发送控制信号，驱动器接收后，转变为电流和电压信号，通过该信号驱动电机，电机开始按所设定的力矩、速度、位置等指令信号完成相应的运动，测量反馈装置则将检测到的移动部件的实际位移量进行位置反馈，以纠正电机执行动作的偏差。其中，控制器相当于运动控制系统的“大脑”，驱动器和电机构成的伺服系统则负责具体的执行动作，其中，驱动器相当于“心脏”，电机则充当了“手脚”的角色。

（2）控制器的基本概况

①控制器的概念

控制器起连接操作人员与伺服系统的作用，其主要任务是通过计算每个预定运动的轨迹，形成控制参数，向伺服系统发出运动指令，同时监测传感器传输的反馈信号并及时调整，保证运动控制系统能够正确运行。

②控制器的发展历程

最初的控制器是独立运行的专用控制器，无需处理器和操作系统支持，可以独立完成运动控制功能、人机交互功能和工艺技术要求的其他功能，这类控制器主要针对专门的数控机械和其他自动化设备而设计，不能离开特定的工艺要求而跨行业应用，用户不能根据应用要求而重组自己的运动控制系统，所以通用运动控制器的发展成为市场的必然需求。

通用运动控制技术作为自动化技术的一个重要分支，1990 年开始在发达国

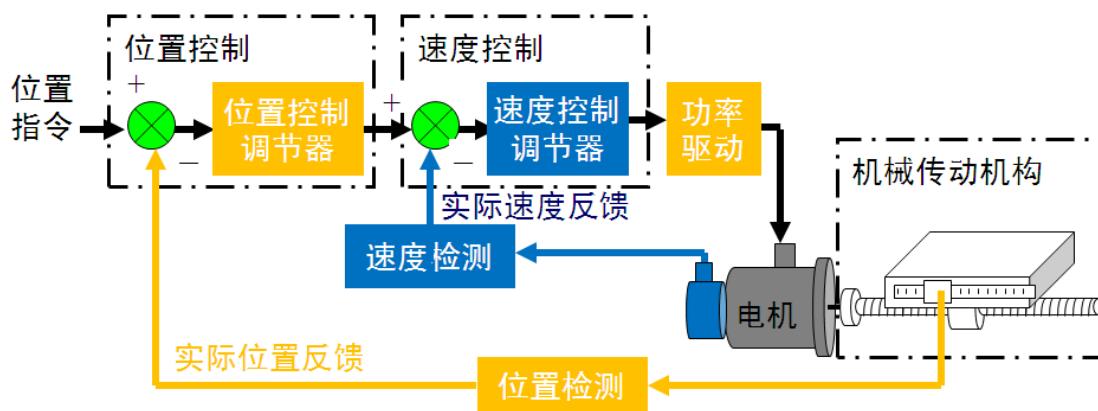
家进入快速发展的阶段，由于有强劲市场需求的推动，通用运动控制技术发展迅速并得到广泛应用。近年来，随着通用运动控制技术的不断进步和完善，通用运动控制器作为一个独立的运动控制类产品，已经被越来越多的行业领域所接受。

运动控制器也从以单片机、微处理器或专用芯片作为核心处理器，发展到了基于PC总线、以DSP和FPGA作为核心处理器的开放式运动控制器。运动控制技术也由面向传统的数控加工行业的专用运动控制技术而发展为具有开放结构、能结合具体应用要求而快速重组的先进运动控制技术。

（3）伺服系统的基本概况

①伺服系统的概念

伺服系统是指以物体的位置、方位、状态等控制量组成的，能够跟随任意变化的输入目标或给定量的自动控制系统，主要包括驱动器和电机两部分。伺服系统可按照控制命令的要求，对功率进行放大、变换与调控等处理，通过驱动装置对电机输出力矩、速度和位置的控制量，最终形成的机械位移能准确地执行输入指令要求。典型的伺服系统如下图所示：



②伺服系统的分类及特性

伺服系统按照所使用的电机类型可以分为：由步进电机构成的开环伺服系统，由直流伺服电机构成的直流伺服系统，由交流伺服电机构成的交流伺服系统。

A、开环伺服系统

开环伺服系统又称为开环步进系统，不设置位置检测反馈装置，不构成运动

反馈控制回路，驱动电机为步进电机，步进电机按照驱动器发出的指令脉冲工作，按照设定的方向转动固定的角度；通过控制脉冲个数可以控制角度位移量，达到准确定位；通过控制脉冲频率可以控制电机的转速和加速度，达到准确调速。开环步进系统以其经济性和实用性，广泛应用于对精度和速度要求不高的自动化设备。

B、直流伺服系统

由于直流伺服电机具有优良的调速性能，很多高性能驱动装置采用了直流伺服电机，伺服系统的位置控制也由开环系统发展成为闭环系统。与开环伺服系统相比，闭环伺服系统对机械运动部件的移动量具有检测与反馈修正功能，可以采用直接安装在工作台的传感器（如光栅尺）作为位置检测器件，以构成高精度的全闭环位置控制系统。

C、交流伺服系统

随着伺服电机结构、材料、控制技术的发展，出现了交流伺服电机。微电子技术的快速发展使得交流伺服系统的控制方式向微机控制方向发展，并由硬件伺服转向软件伺服或智能化的软件伺服。交流伺服系统也为闭环系统，内部构成位置环、速度环和电流环，控制性能优良。

2、运动控制行业发展概况、市场容量和竞争格局

（1）行业发展概况

运动控制起源于 20 世纪 30 年代的伺服控制理论，到了 20 世纪 80 年代，运动控制产品在主要工业化国家和地区已经得到广泛应用，行业内知名企业主要包括日本安川、日本松下、三菱电机、西门子、博世力士乐、罗克韦尔自动化、台湾台达和台湾东元等。近年来，随着电子技术、计算机技术、通讯技术的迅猛发展，运动控制技术也经历了一场历史性变革，如驱动交流化和控制数字化，未来将进一步向一体化和网络化方向发展。

20 世纪 80 年代后期，以日本品牌为代表的外资品牌开始涌入中国，成为中国运动控制行业的开端。经过 20 多年的推广和使用，运动控制产品在我国的应

用越发普及，行业规模迅速扩大，同时也涌现出一百余个内资品牌，主要集中在沿海地区，如广东、浙江、山东、上海等地。与发达国家相比，我国运动控制企业从整体上仍相对落后，虽然内资品牌数量众多，但大多数企业产销规模小，受技术、资金和管理水平等方面制约，综合竞争力较弱。

近年来，在国家产业政策的大力支持和引导之下，本公司、南京埃斯顿、北京和利时、汇川技术、英威腾等少数内资品牌不断加大投入，使得国内的运动控制技术研发、生产规模、产品综合性能都有较大提高，这些企业虽然尚未具备与欧美一流品牌展开全面竞争的实力，但已在部分细分产品和市场上表现出明显的竞争优势，市场份额逐年扩大，并逐步使原有由外资品牌主导的国内运动控制市场格局发生改变。

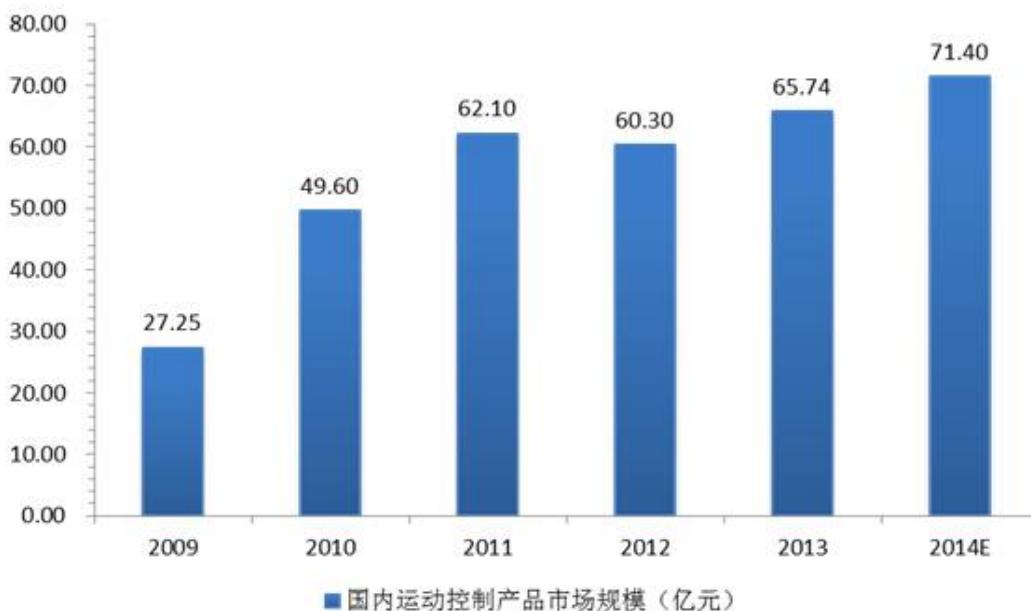
未来几年，随着国内装备制造业的升级，尤其是机床工具、电子制造设备、纺织机械、医疗设备等领域的高速发展，内资品牌的市场份额将继续稳步提高，并加速运动控制产品的国产化进程。

（2）市场容量

运动控制产品主要应用于自动化设备制造行业，因其能对自动化设备的运动轨迹以及运动方式进行精确定位，在劳动力替代、提高生产效率、产品的标准化制造、产品质量的可靠性以及一致性方面具有重要影响。运动控制产品在机床工具、纺织机械、塑料机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械、食品包装机械、航天航空等自动化、智能化设备行业中已得到广泛应用，且随着劳动力成本的日益增加，其需求和应用更加广泛。

2009年-2013年我国运动控制行业发展迅猛，年均增长速度达到24.63%。受经济逐步复苏和工业自动化产品需求的拉动，2013年我国运动控制行业产值达65.74亿元，与2009年相比增幅达98.31%，具体如下：

2009-2013 年国内运动控制产品市场规模（亿元）



（数据来源：中国工控网，《2014 年中国通用运动控制产品市场研究报告》）

受益于国内产业升级、设备制造业的产品结构调整、机械设备自动化水平提高和产品应用领域的不断扩大，加上细分行业的国家政策支持，我国运动控制产品市场应用范围将不断扩大，行业市场容量将持续增长。

（3）行业竞争格局

我国运动控制行业已经形成完全市场化的竞争格局。

目前，国内运动控制产品的整体市场格局中，外资品牌仍占据较大份额，但本土品牌市场份额的提升已在近几年有所凸显，这主要得益于国内厂商在中低端运动控制产品领域的高速发展。由于国内中低端运动控制产品市场总体好于高端市场，原本立足于高端运动控制产品市场的外资品牌也将拓展中低端市场纳入了发展规划，与此同时，国内厂商也在积极拓展中高端产品市场。

3、控制器行业发展概况、市场容量和竞争格局

（1）行业发展概况

控制器通常可分为专用运动控制器和通用运动控制器。

①专用运动控制器

专用运动控制器主要针对专门的数控机械和其他自动化设备而设计，已根据应用行业的工艺要求设计了相关的功能，用户只需编写应用代码文件并传输到控制器，控制器即可完成相关的动作。这类控制器大多不能离开其特定的工艺要求而跨行业应用，用户不能根据不同的应用要求而重组自己的运动控制系统。

多数运动控制器厂商针对某些特殊的应用开发了专用运动控制器，为用户提供包括编程方面的解决方案，例如激光雕刻机专用、点胶机专用、绣花机专用控制器和专用数控系统等。

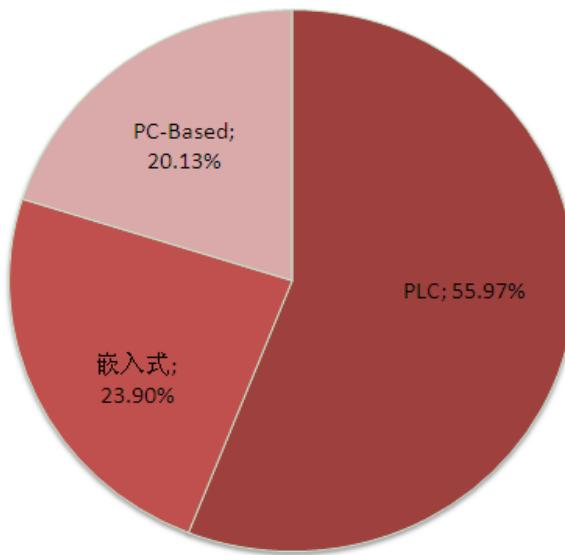
公司之全资子公司雷信数控定位于专用运动控制器的研发、生产和销售，为了向设备制造厂商提供整体解决方案，雷信数控通过整合控制器、驱动器、电机等系统配套产品，形成专用数控系统并提供给下游客户，主要产品有绕线控制系统、激光雕刻数控系统等，主要应用于绕线机、激光和伺服刻字设备等行业。

②通用运动控制器

根据平台不同，通用运动控制器可以分为PLC控制器、嵌入式控制器和PC-Based控制卡三大类。2011年不同类型的通用运动控制器产品市场规模占比如下图所示²：

² 中国工控网从2013年起对中国通用运动控制产品市场研究报告的定义范围加以修订，控制器中只计算PC-Based控制卡的份额，其他任何带运动控制功能的专用控制器和PLC不在研究报告内。

2011年不同类型通用运动控制器产品市场规模占比



(数据来源：中国工控网，《2012年中国通用运动控制市场研究报告》)

2011年国内通用运动控制器市场中，PLC控制器占据了接近56%的市场份额，这些产品是通过在PLC平台上，添加驱动步进电机或伺服电机的位置控制模块，在为各种机械设备提供逻辑控制的同时，提供运动控制功能。PLC控制器可以用于圆周运动或直线运动的控制，广泛应用于各种机械、机床、机器人和电梯等行业。

嵌入式控制器也称为独立式控制器，涵盖从简单到复杂的各种运用，由于应用灵活、稳定性高、定制性强、价格便宜、操作和维护方便等特点，近几年在市场上表现较好。嵌入式控制器在针织机械、激光、切割、点胶机等设备制造行业有广泛的应用。

PC-Based控制卡主要运用于相对复杂的场合，可供用户根据不同的需求，在DOS或Windows等平台下自行开发应用软件，组成各种控制系统。在PC-Based控制卡市场，本土品牌占据80%以上的份额，且呈现增长趋势。

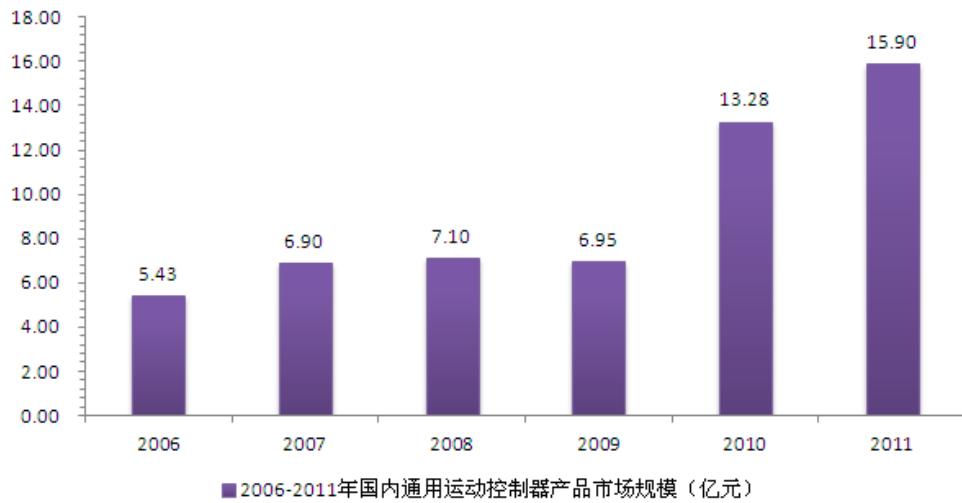
本公司的通用运动控制器产品主要是嵌入式控制器和PC-Based控制卡，产品主要应用于点胶机、激光、医疗、包装、印刷和电子设备等行业。公司目前正在研发运动型的通用PLC控制器，以满足市场上对PLC运动控制性能不断提升的需求。该产品集PLC控制器和PC-Based控制卡的优势于一身，不但稳定性高、编程简单而且运动控制功能强，目前该产品已经发布，正在导入市场。

(2) 市场容量

专用运动控制器是专门针对下游特殊应用环节设计开发的，具有较强的针对性和专业性，其市场规模随着下游行业应用市场需求的增长而不断扩大。专用运动控制器的主要应用行业如机床工具、纺织机械行业等近年来市场规模增长较快。机床工具行业 2009 年工业总产值为 4,014.20 亿元，2013 年全行业产品销售收入为 8,026.30 亿元，较 2009 年接近翻番（数据来源：中国机床工具工业协会）。纺织机械行业 2009 年 1-11 月全行业销售收入为 573.88 亿元，2013 年全行业销售收入为 1,155.60 亿元，较 2009 年 11 月累计数翻了一倍（数据来源：国家统计局，WIND 资讯）。

通用运动控制器作为伺服系统的控制装置，其市场规模受到伺服系统的直接影响。近几年，伺服系统市场的快速增长带动通用运动控制器的市场规模不断扩大，由 2006 年的 5.43 亿元增长到 2011 年的 15.90 亿元，年均复合增长率为 23.97%，特别是金融危机后，下游行业的复苏使得通用运动控制器市场规模在 2010 年高速增长，较 2009 年增长 91.08%。

2006-2011 年国内通用运动控制器产品市场规模（亿元）



（数据来源：中国工控网，《2010、2011、2012 年中国通用运动控制产品市场研究报告》）

(3) 行业竞争格局、主要企业及市场份额

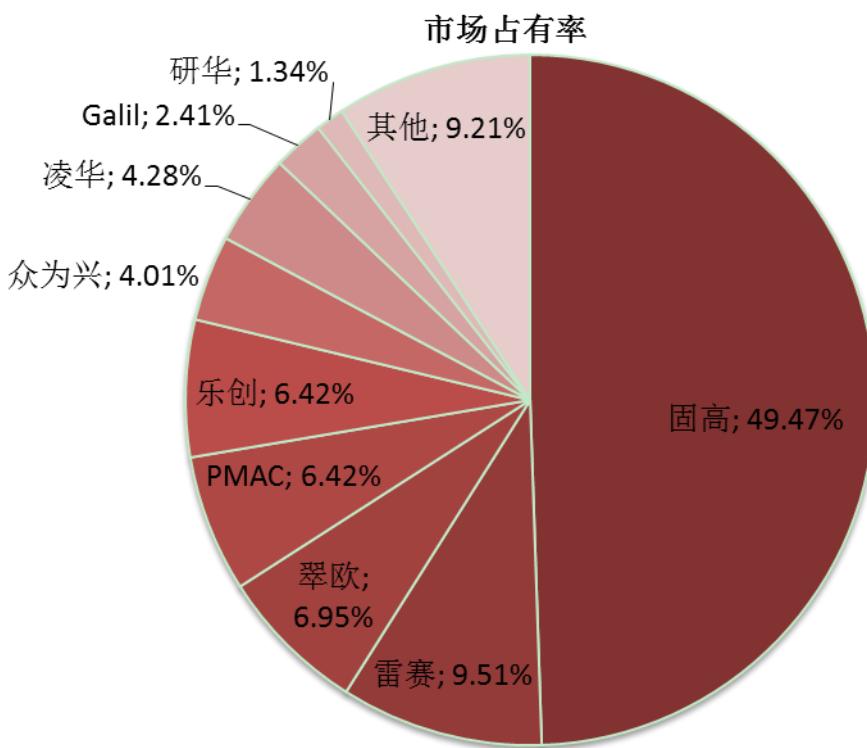
国内的专用运动控制器市场中，由于下游应用行业跨度较大、行业较多，控

制器厂商仅能针对熟悉的下游应用设计生产专用的运动控制器，其产品一旦成功进入某一行业，由于客户的使用惯性，将占据该行业应用市场的较高份额，形成一定壁垒。以绕线机行业为例，本公司的专用数控系统在半自动绕线机市场具有较高的市场份额，对于全自动绕线机市场，本公司提供性价比高的中低端产品，高端产品则主要由日本安川、翠欧（Trio）、西门子等外资品牌生产。

国内的通用运动控制器市场中，目前在 PLC 控制器和嵌入式控制器市场，中低端市场是完全市场化的竞争格局，日本三菱、松下、西门子等外资品牌则占据主要高端市场。

在国内的 PC-Based 控制卡市场，以固高科技、本公司、成都乐创自动化技术股份有限公司、深圳众为兴技术股份有限公司为代表的国内品牌占据了 80%以上的市场份额，高端市场仍然由 PMAC、翠欧（Trio）、Galil 等外资品牌占据。

2013年国内PC-Based控制卡市场份额如下图所示：



（数据来源：中国工控网，《2014 年中国通用运动控制产品市场研究报告》，本公司数据来自于财务报告）

4、伺服系统行业发展概况、市场容量和竞争格局

(1) 行业发展概况

目前，欧美和日系品牌仍然垄断着中高端伺服系统市场，内资品牌在技术储备、产品性能、质量、品类上和国外品牌存在一定的差距。随着近年来国内伺服系统市场的快速发展，国内品牌开始占据开环步进系统市场的主要份额，并开始在交直流伺服应用领域崛起，交直流伺服系统的本土化生产速度也将继续加快。

开环步进系统与交直流伺服系统在控制要求、成本、可靠性、噪声、发热等方面对比情况如下：

特点	开环步进系统	交直流伺服系统
控制要求	控制简单，无需调试	控制复杂，对操作人员要求高
成本	没有传感器、编码器等，结构简单，价格低，且维护成本低	结构复杂，价格高，且维护成本高
可靠性	机械可靠性强	机械可靠性较差
静止状态	静止时无抖动，可以满足特定要求	静止时抖动，为动态平衡
噪声、发热	噪声大、发热高	噪声小、发热低
低频特性	在低速时易出现低频振动现象	运转平稳，在低速时也不会出现振动现象
运行性能	开环控制，没有位置检测反馈装置，启动时如果频率过高或负载过大易出现丢步或堵转的现象，停止时如果转速过高易出现过冲的现象	闭环控制，有检测反馈装置，一般不会出现丢步或过冲的现象
矩频特性	输出力矩随转速升高而下降	恒力矩输出，在额定转速以内都能输出额定转矩
过载能力	一般不具有过载能力	具有较强的过载能力

交直流伺服系统在性能上优于开环步进系统，但是综合考虑控制要求、成本、可靠性等多方面因素，开环步进系统仍以其经济性和实用性，广泛应用于普通机床、纺织、包装、电子加工、仪器、激光加工、线切割、焊接等领域。

传统的开环步进系统具有噪声大、发热高、中低速共振及丢步等缺点。公司顺应行业发展趋势和下游客户实际市场需求，通过持续的研发投入和自主创新，运用先进的运动控制技术不断升级步进系统技术和产品，扩大了步进系统的应用市场。

2009年以来，公司对步进系统的创新性研发和应用主要体现在以下方面：

①2008年-2009年，公司采用DSP数字处理技术、纯正弦电流控制技术和噪

声抑制技术有效解决了步进系统的噪声和发热问题。

②2009年-2010年，公司采用磁链矢量抗共振算法和电子阻尼低速抗振算法，成功解决了步进系统中低速的共振现象。

③2011年8月，历时多年的步进系统闭环化研究取得突破性进展，公司创新性地推出简易伺服系统（又称为“闭环步进系统”），不但基本解决了传统步进系统的丢步问题，保持了步进系统控制简单、成本低、可靠性高等优点，同时简易伺服系统还具备了交直流伺服系统的部分优良性能，此项技术填补了国内相关领域的空白，已达到国际先进水平。

④2012年6月，公司研发出高压步进驱动器，该产品在硬件电路方案设计上借鉴了高压伺服驱动硬件电路的优点，提高了步进系统的抗干扰能力。由于高压步进系统通常匹配大负载惯量，因此公司对产品的位置指令提供了数字滤波功能，使机械运动更加平滑，有效减小了对系统的机械冲击。

（2）市场容量

伺服系统由于具备位置精度高、动态响应快、稳定性好等性能特点，在对位置精度要求较高的行业中得到广泛应用，目前已普遍应用于机床工具、纺织机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械、包装机械、服装机械、风电、自动化生产线及各种专用设备等。

2009年-2013年我国伺服系统市场以年均24.03%的速度增长。随着机床工具、纺织机械、食品机械等下游行业的强力复苏，2013年我国伺服系统市场规模达到62.00亿元，与2009年相比增幅达136.64%。

数控机床、纺织机械、电子制造设备、塑料机械的持续增长，将带动伺服系统产品的需求增长，未来5年我国伺服系统市场将持续增长。预计到2017年，我国伺服系统市场规模将达86.80亿元，较2013年增长40.00%。

2009-2017年国内伺服系统产品市场规模（亿元）



(数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制产品市场研究报告》)

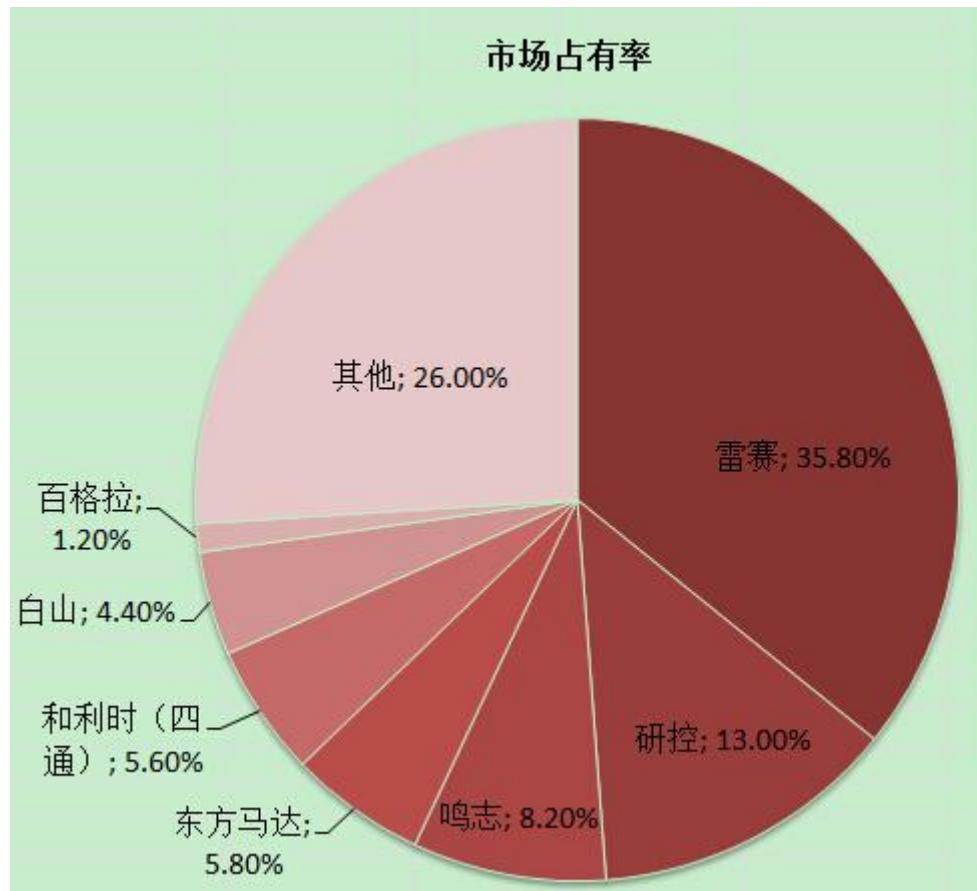
(3) 行业竞争格局、主要企业及市场份额

①步进系统

步进系统能够满足大多数低负载/恒负载的低速工况，并且具有控制简单、成本低、可靠性高等方面的优势，因此，在普通机床、纺织、包装、电子加工、仪器、激光加工、线切割、焊接等领域仍然广泛运用。

目前，我国步进系统市场以内资品牌为主，如本公司、深圳研控、上海鸣志等国产品牌已占据整个市场份额的90%以上。东方马达(Oriental Motor)和百格拉(Berger Lahr)等外资品牌则在部分高端应用环节占有主要市场份额。

2013年国内步进系统市场份额如下图所示：



(数据来源: 中国工控网, 《2014 年中国通用运动控制产品市场研究报告》, 本公司
的数据来自于财务报告)

②交直流伺服系统

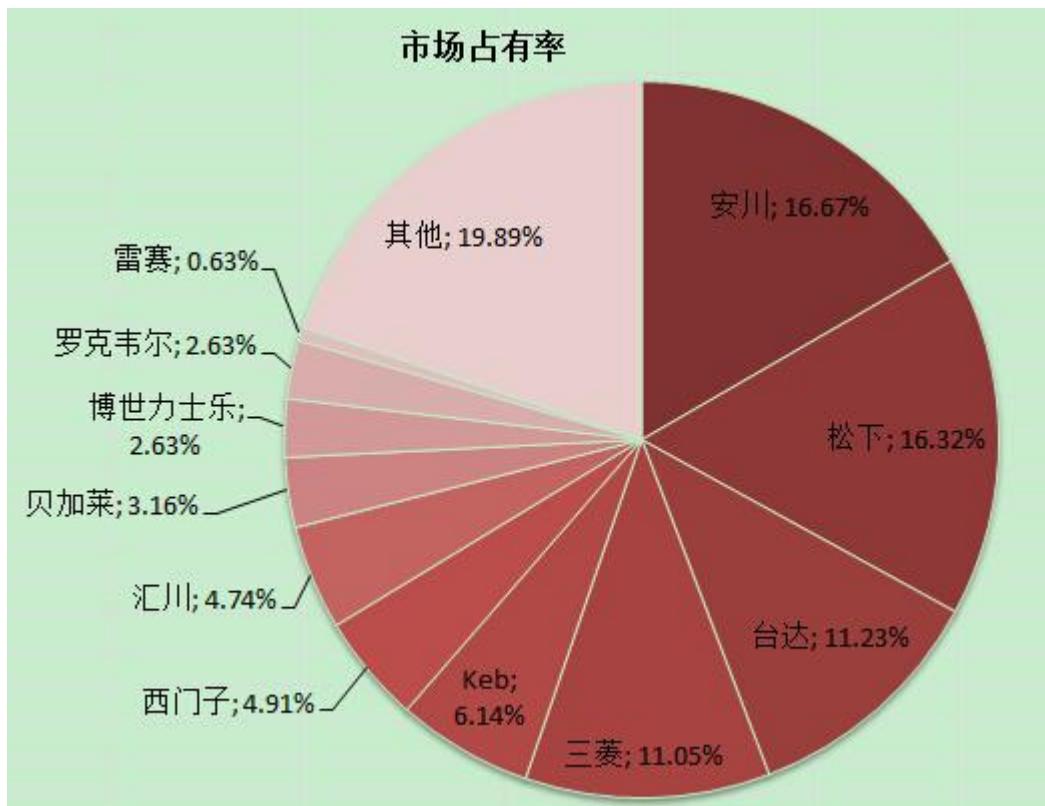
2013 年, 以日本松下、安川、三菱电机等为代表的日系品牌占据国内交直
流伺服系统全部市场份额的 45%左右, 西门子、博世力士乐 (Bosch Rexroth)、
贝加莱 (B&R) 等欧美系品牌则把握着高端市场。

近年来, 国内中低端交直流伺服系统市场的大幅增长, 一方面吸引了外资品
牌厂商调整产品战略, 加剧了国内交直流伺服系统市场的竞争; 另一方面, 内资
品牌利用中低端市场规模的增长也逐步发展壮大, 在部分细分市场上表现出明显
的竞争优势, 原有由外资品牌主导的国内伺服系统市场格局逐步发生改变, 随着
本土厂商在产品技术及市场推广上的提升, 内资品牌在伺服系统的崛起之势愈发
明显。

汇川技术、南京埃斯顿、本公司等内资品牌则利用上述市场机遇以快于行业

增长的速度成长。

2013年国内交直流伺服系统市场份额如下图所示：



(数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制产品市场研究报告》，本公司
的数据来自于财务报告）

2011年至2014年1-6月本公司交直流伺服系统产品销售收入分别为
3,246.60万元、3,754.20万元、3,617.63万元和3,238.15万元。

公司于2011年8月推出的简易伺服系统大幅提升了传统步进系统的性能，进
一步拓展了步进系统的市场空间，同时又向交直流伺服系统市场延伸，为下游客
户提供了除开环步进系统和交直流伺服系统之外的创新解决方案，填补了市场空
白。

简易伺服系统兼顾了传统步进系统和交直流伺服系统的双重优点。对于使用
传统步进系统方案的设备制造厂商而言，简易伺服系统成为升级步进系统解决方
案的新选择；由于简易伺服系统具有交直流伺服系统的部分优良性能，同时成本
又大幅下降，因此，可以成为替代交直流伺服系统解决方案的新选择。

5、一体化的发展趋势

运动控制行业今后将向一体化的方向发展，即由目前控制器+驱动器+电机的三个产品，集成一个拥有“控制+驱动+电机”功能的产品，或“控制+驱动”、“驱动+电机”两两之间集成的一体化产品，其具有结构紧凑、出线简单、现场安装、布线和维护方便等优点，可提高运动控制系统的可靠性和自动化程度。

运动控制系统一体化有利于设备制造厂商节省接线人工、减少线路干扰、降低电缆成本及节约安装空间，符合其接线简单、操作简便的要求，同时还能达到体积小巧和性能稳定需求，并显著减少其采购和管理操控成本。

拥有运动控制综合研究能力的企业，既有单个产品的研究基础，又有产品组合的研究能力，在运动控制行业向一体化方向发展的机会前将具有较强的竞争实力。一体化产品的推出，将进一步深入挖掘运动控制行业的下游市场，引导客户的采购需求和使用习惯，并培育新的客户群体。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的鼓励和支持

运动控制产品作为自动化设备的动作控制系统，是机械设备自动化的核心部件，其发展水平也体现了一个国家制造业的综合水平，因此政府部门对运动控制产品十分重视。在国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本，2013年修正）》“机械类”产品中，“伺服电机及驱动装置”被列入鼓励类项目。

国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部和知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业重点领域指南2011》也明确指出，“鼓励发展先进制造业，促进工业自动化。鼓励开发高性能智能化控制器，智能化工业控制部件、控制器和执行机构，自动化测量仪表，工业无线控制、功能安全控制系统和设备；鼓励发展高精度数控机床及功能部件，开发中高档数控系统和数字伺服控制器。”

工业自动化、智能化是一个国家工业化发达程度的体现，运动控制技术作为工业自动化支撑性技术之一，已成为装备制造业的核心技术。国务院在2009年《装

备制造业调整和振兴规划》中提到“加快实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项，基本掌握高档数控装置、电机及驱动装置、数控机床功能部件、关键部件等核心技术”，上述规划对本行业的发展起到了较大的促进作用。其中，“结合实施轻工业调整和振兴规划，以食品机械、制浆造纸机械、塑料成型机械、制革制鞋机械、光机电一体化缝制机械、包装设备以及食品安全检测设备等为重点，推进轻工机械自主化”，也将有力的促进运动控制行业的下游市场发展。

国家产业政策的大力支持为本行业提供了良好的外部发展环境。

（2）产业升级对制造业自动化、智能化提出更高的要求

目前，国内制造业正面临着产业升级的压力，企业要突破发展瓶颈，需要不断提高产品质量、档次和附加值，改变以往粗放型的经济增长模式。国内制造业与工业发达国家的制造业相比，其差距主要体现在自动化水平方面，发达国家在大批量生产技术基础上，不断向订制化、智能化、集成化方向发展，从生产加工到检测包装，全程采用自动化控制技术，从而保证了产品的质量，提高了生产效率。国内企业要缩小这部分差距，需要在自动化产品和技术方面不断加大投入，进而不断增加对运动控制产品、技术和解决方案的需求。

（3）劳动力成本的提高促使企业大量使用自动化设备

近年来，劳动工人的增加速度已经不能满足国内制造业规模扩张的速度，用工难的问题困扰着越来越多的制造业企业，加上日益上涨的劳动力成本影响，我国制造业企业正面临着巨大的产业升级压力，迫使制造业企业生产使用的机械设备朝自动化、智能化方向发展。

我国的人工成本在过去几年增长迅速，非私营企业在岗职工年平均工资由2008年的29,229元，增加到2013年的52,379元，累计增长79.20%（数据来源：国家统计局，《2009年-2013年城镇非私营单位在岗职工年平均工资主要情况》）。虽然我国人均工资在过去几年增长迅速，但与全球相比仍然偏低，预计人工成本快速上涨的趋势难以改变。人工成本的不断上涨迫使部分制造业企业开始采用自动化程度更高的生产设备，以抵御人工成本不断上涨带来的不利影响，这将增加设备制造业对运动控制产品的需求。

（4）产品应用领域的不断扩大

受到市场和政策利好的推动，近年来我国新兴产业开始迅速崛起，为各类运动控制产品的应用拓展了新的空间，某些应用领域有望成为未来的市场蓝海。新的应用领域主要有轨道交通、建材机械、雷达追踪、节能加工设备、安检设备等。

随着国家陆续出台多项节能减排相关政策，发展低碳经济也促使一些细分行业如节能注塑机、LED 加工、风电、太阳能等行业快速发展，这些行业也对运动控制产品提出越来越多的需求。

（5）本土企业的崛起促使国产化程度逐步提高

我国运动控制行业起步较晚，早期在产品的可靠性上与国外企业存在较大的差距，但经过十多年的发展，国内一些优秀厂商技术水平在不断提高，并逐步缩小与国外品牌的差距，加快了对国外品牌的替代速度，国内厂商的市场份额持续扩大。未来几年，随着国内厂商在产品技术及市场推广上的进一步提升，借助国内制造业升级带来的机床、电子制造设备、纺织机械、医疗设备等领域发展的契机，本土品牌的市场份额将继续稳步提高。

（6）上游行业技术进步促进运动控制技术的进一步发展

近年来，随着电子技术、计算机技术和通讯技术的迅猛发展以及上游电子元器件技术应用的不断提升，推动了运动控制技术向驱动交流化和数字化方向转变，并向智能化和网络化的方向发展，原来一些不能实现的功能应用开始成为可能。随着以太网、USB、处理器技术的进一步发展，一些功率电子器件的成本更低，性能更好，也促进了运动控制产品性能的进一步提升。

2、不利因素

（1）行业竞争日趋激烈

国外品牌厂商在国内运动控制市场占据了高端市场的主要份额，并开始向中低端市场进行战略延伸，随着国外品牌本土化制造速度的加快，再加上越来越多的国内厂商进入该行业，国内运动控制市场的竞争将更加激烈。

（2）国内企业技术水平有待提高，自主创新能力不足

由于国内运动控制行业起步较晚，配套设备及技术落后，技术积累较少，且大多数企业研发投入不够，导致行业人才缺乏，创新能力不足。技术的有待提高与自主创新能力的不足影响了行业的整体竞争力。

（六）行业发展趋势和经营特征

1、行业发展趋势

（1）控制器技术的发展趋势

围绕行业的发展趋势，未来控制器的技术发展趋势将主要集中在以下几个方面：

①现场总线及网络化发展方向

随着控制器控制轴数的不断增加，为减少布线，提高数据传输效率，现场总线及网络化传输成为运动控制器发展的必然趋势。

②集成及一体化发展方向

控制器向集成及一体化方向发展，一是驱动器与电机的一体化，二是驱动器与控制器的集成。

③运动控制器与PLC的融合

PLC 为大多数自动化控制工程师所熟悉，PLC 的编程语言应用更为广泛，因此运动控制器在编程方式上会考虑到行业内多数工程师的编程习惯，与 PLC 融合。

④机器人控制器的研究

随着生产自动化的程度越来越高，对机器人的需求越来越大，机器人控制器的市场规模也迅速增长，运动控制器厂商也加大了对机器人控制器的研发投入。

⑤高速度、高精度控制器的研发

控制器的基本性能需要进一步提高，并向高速度、高精度的方向发展。

（2）伺服系统技术的发展趋势

围绕行业的发展趋势,未来伺服系统的技术发展趋势将主要集中在以下几个方面:

①数字化

伺服系统的数字化主要包含伺服驱动控制的数字化,伺服驱动到数控系统接口的数字化和测量单元的数字化。

②步进系统闭环化

闭环化指在传统步进电机上安装位置反馈装置组成闭环步进系统,克服了步进电机低频振动、振动失步、堵转等问题,相比交直流伺服系统具有小型化、低成本的优势,在机床工具、电子制造设备、纺织机械、医疗设备等领域有广泛的应用。

③一体化

一体化指的是集成了驱动和通讯的电机,或是集成了运动控制和通讯的驱动器。电机、驱动和控制的集成使得运动控制系统从设计、制造到运行、维护都更加紧密的融为一体。

中大功率的伺服系统向驱动和控制一体化方向发展,小功率的伺服系统则向电机和驱动以及电机、驱动和控制一体化的方向发展。

④网络化

网络化即是分布式网络伺服控制系统,应用 Internet、Web 技术、现场总线技术、光纤通信、数字通信方法和技术,研究开发出具有遥感、遥测、遥控功能的伺服控制系统。

⑤行业应用专业化

单一产品不能满足普遍需求,不同行业对伺服系统提出了专业化的需求,促使产品不断提高对不同行业的适应性。

⑥高速度、高精度和高性能化

通过引进和不断研发出更先进的算法,伺服系统将向高速度、高精度和高性

能化迈进。

⑦智能化

电机驱动与控制产品逐渐成为网络化系统中的一个智能终端，各种设备不仅具有网络通信功能，还具有参数记忆、状态自监测、故障自诊断、关键器件寿命预测等功能。

2、行业的周期性、区域性和季节性特征

(1) 周期性

本行业下游行业主要有机床、纺织机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械、食品和包装机械、塑料机械等设备制造行业，下游行业会受宏观经济波动的影响呈现周期性变动，受此影响本行业具有一定的周期性。

另一方面，报告期内与公司交易的客户数量约 4,000 家，公司下游客户广泛分布于不同的行业领域，一定程度上降低了本行业的周期性，由于公司下游客户分布广泛，使得公司具备了较强的抗风险能力。

(2) 区域性

运动控制产品的市场需求主要集中在工业经济较为发达的华南、华东、华北和华中地区。随着国家产业结构布局的调整和西部大开发战略的深入实施，未来西部区域市场将会有一定的增长。

(3) 季节性

国内运动控制行业没有明显的季节性特征。

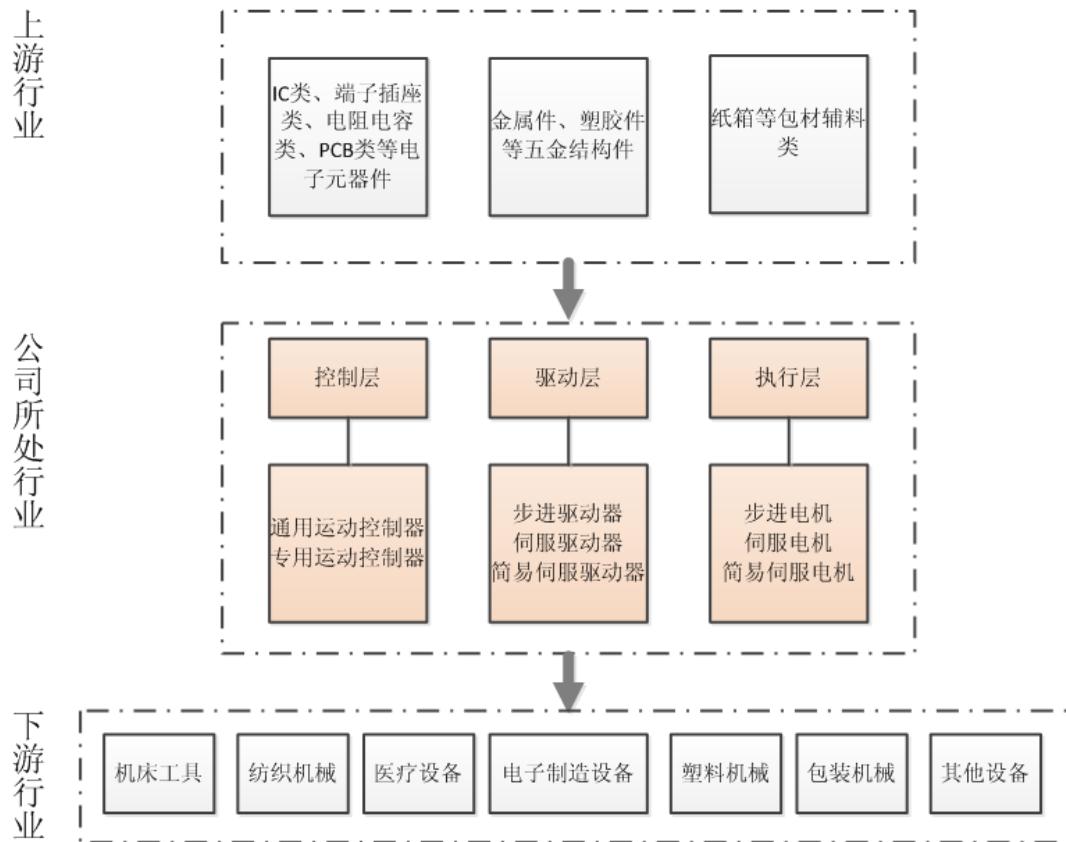
(七) 本行业与上、下游行业之间的关联性及上、下游行业对本行业的影响

1、上、下游行业之间的关联性

公司的上游行业主要包括电子元器件制造业以及五金行业，电子元器件主要有 IC 类元件、端子插座、电阻电容、PCB 板等，五金结构件主要有金属件、塑

胶件等，此外，还有一些纸箱等包材辅料类。

公司的下游行业为各类机械设备制造行业，主要包括机床工具、纺织机械、医疗设备、电子制造设备、塑料机械、印刷机械、食品和包装机械和其他设备的制造。



2、下游行业市场分析

运动控制产品主要应用于机械设备制造行业，下游行业分布广泛，其中，机床工具是运动控制产品的主要应用领域，机床当中的车床、铣床、雕刻机、激光加工机等设备大量使用了运动控制产品。

运动控制产品主要应用领域如下图所示：



(1) 机床工具行业

截至 2013 年末，我国机床工具行业已发展成为产值超过 8,000 亿元的巨大市场。2006 年我国机床工具行业产值为 2,027.82 亿元，到 2013 年末全行业产品销售收入已达到 8,026.30 亿元，整体市场增长了 295.81%，保持了强劲的增长势头。具体情况如下：



(数据来源：中国机床工具工业协会)

(2) 纺织机械行业

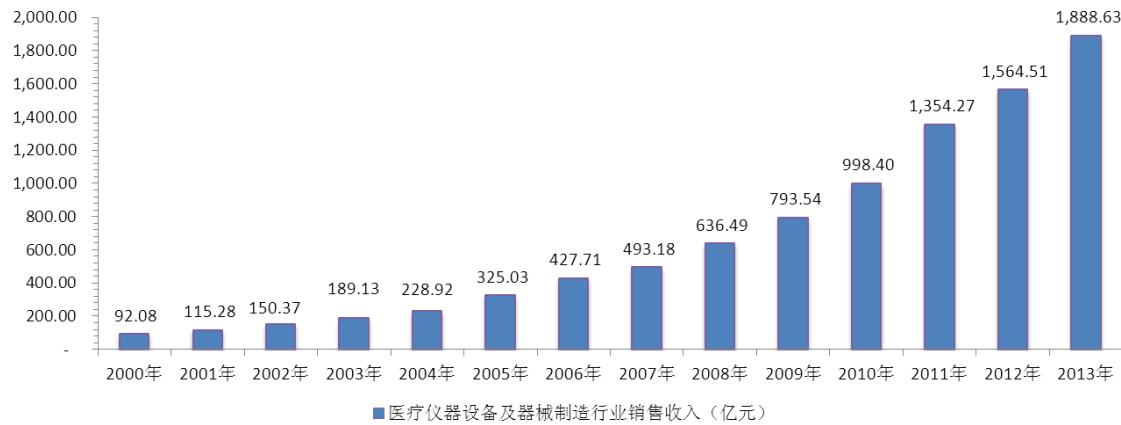
截至 2013 年末, 纺织机械行业的产品销售收入已超过 1,100 亿元, 相较 2003 年的 323.65 亿元, 纺织机械行业的销售收入增长幅度高达 257.05%, 具体情况如下:



(数据来源：国家统计局, WIND 资讯, 2007 年-2010 年数据为 11 月累计数, 2011 年及以后数据为全年数。)

(3) 医疗设备行业

截至2013年末, 医疗设备行业的产品销售收入已超过1,800亿元, 相较2000年的92.08亿元, 医疗设备行业的销售收入增长幅度高达1,951.08%, 具体情况如下:



(数据来源: 国家统计局, WIND 资讯, 2007 年-2010 年数据为 11 月累计数, 2011 年及以后数据为全年数。)

(4) 电子制造设备

截至2013年末, 电子制造设备行业的产品销售收入已接近1,000亿元, 相较2003年的56.16亿元, 电子制造设备行业销售收入增长幅度高达1,676.48%, 具体情况如下:



(数据来源: 国家统计局, WIND 资讯, 2007 年-2010 年数据为 11 月累计数, 2011 年及以后数据为全年数。)

(5) 塑料机械

截至2013年末, 塑料机械行业的产品销售收入已接近500亿元, 相较2003年的125.54亿元, 塑料机械行业的销售收入增长幅度高达297.43%, 具体情况如下:



(数据来源: 国家统计局, WIND 资讯, 2007 年-2010 年数据为 11 月累计数, 2011 年及以后数据为全年数。)

(6) 印刷机械行业

截至2013年末, 印刷机械行业的产品销售收入已超过350亿元, 相较2003年的66.56亿元, 印刷机械行业的销售收入增长幅度高达448.42%, 具体情况如下:



(数据来源: 国家统计局, WIND 资讯, 2007 年-2010 年数据为 11 月累计数, 2011 年及以后数据为全年数。)

国家产业政策的鼓励和支持、产业升级对制造业自动化和智能化的要求、劳动力成本的提高等因素都在促进着我国装备制造业向自动化、智能化方向发展, 而运动控制技术作为装备制造业的核心技术, 其产品市场规模必将实现进一步增长。

3、上、下游行业对本行业发展的有利和不利影响

(1) 有利影响

上游电子元器件制造业技术在不断进步，成本逐渐降低，效率不断提高，有利于运动控制行业技术进步，推动行业提高产品质量，降低生产成本。

下游行业种类多、分布广，分散了本行业的经营风险。且机床工具行业、纺织机械行业、医疗设备行业、电子制造设备行业等主要下游行业的集中度低，下游客户较为分散，因此不存在对少数客户的依赖，并提高了本行业的议价能力。

在我国大力发展装备制造业、实现装备制造自动化、智能化的背景下，下游行业受到国家政策的鼓励和支持，未来将持续保持高速发展的态势，这必将带动本行业市场规模的不断扩大。

(2) 不利影响

控制 IC、驱动 IC、功率器件、光耦等 IC 类电子元器件是公司的主要原材料，目前国内尚无配套厂商生产，公司主要向境外厂商在国内的代理商或经销商采购，采购周期较长。

由于该类电子元器件全球市场需求量较大，若该等境外厂商产能不能及时扩大，或由于自然灾害等因素导致产能无法充分发挥，公司可能存在不能及时采购上述原材料而对公司经营产生不利影响的风险。

三、行业竞争地位

(一) 公司在控制器行业中的竞争地位

1、竞争地位

本公司的专用运动控制器主要应用于绕线机、激光和伺服刻字设备等行业，在半自动绕线机市场，公司的市场占有率为较高。2013年公司专用运动控制器销售收入为988.08万元，与2010年的386.47万元相比，复合增长率达36.74%。

2011年-2013年国内PC-Based运动控制器市场的规模分别为3.40亿、3.30亿和3.74亿，按照本公司2011-2013年PC-Based运动控制器产品的销

售收入计算，公司在通用运动控制器市场的占有率为6.76%、8.48%和9.63%。

项目	2011年	2012年	2013年
本公司通用运动控制器销售收入(亿元)	0.23	0.28	0.36
国内通用运动控制器市场规模(亿元)	3.40	3.30	3.74
市场占有率	6.76%	8.48%	9.63%

(数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制产品市场研究报告》，公司审计报告。上表列示的通用运动控制器仅包括基于PC的控制卡(PC-based)市场规模，不包括其他带运动控制功能的通用运动控制器和PLC。)

本公司研发生产的通用运动控制器，已与1,000多家行业客户建立了合作关系，主要分布于测量、检测、电子制造行业，下游行业知名客户包括富士康、比亚迪、德赛集团、上海科华实验系统有限公司、深圳市大族激光科技股份有限公司、深圳翠涛自动化设备股份有限公司、佛山市鼎峰机器人有限公司、研祥智能科技股份有限公司等。

2、同行业主要企业

公司在控制器产品领域的同行业企业主要是固高科技和美国泰道(Delta Tau)公司。

(1) 固高科技

固高科技是国内专业的运动控制器厂商，致力于运动控制、图像与视觉传感、机械优化设计、伺服驱动等工业自动化技术的研发和应用，其主要产品为基于PC的开放式运动控制器、嵌入式运动控制器、网络式运动控制器、计算机可编程自动化控制器产品与系统，主要应用于数控机床、机器人、电子加工和检测设备、激光加工设备、印刷机械、包装机械、服装加工机械、生产自动化等工业控制领域。

(2) 美国泰道(Delta Tau)公司

美国泰道公司总部坐落于美国加州洛杉矶地区，在瑞士、日本、韩国、英国等地均有其直属分部，于2007年在中国设立北京泰道控制系统设备有限公司，

其产品主要有 PMAC 运动控制卡、数控系统、驱动器等，应用于半导体、数控机床、机器人、激光切割、医药、包装等行业。

（二）公司在伺服系统行业中的竞争地位

1、竞争地位

2011年-2013年国内伺服系统市场的规模分别为58.70亿、57.00亿和62.00亿，按照本公司2011年-2013年伺服系统产品的销售收入计算，公司在伺服系统市场占有率为2.91%、3.40%和3.47%，逐年稳步上升。

项目	2011年	2012年	2013年
本公司伺服系统销售收入（亿元）	1.71	1.89	2.15
国内伺服系统市场规模（亿元）	58.70	57.00	62.00
市场占有率	2.91%	3.32%	3.47%

（数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制产品市场研究报告》，公司审计报告。）

（1）步进系统市场

伺服系统的细分市场中，步进系统市场2011-2013年的市场规模分别为4.70亿、4.60亿和5.00亿，按照本公司2011-2013年步进系统产品的销售收入计算，公司在步进系统市场的占有率为29.36%、32.83%和35.80%，稳居行业前列。

项目	2011年	2012年	2013年
本公司步进系统销售收入（亿元）	1.38	1.51	1.79
国内步进系统市场规模（亿元）	4.70	4.60	5.00
市场占有率	29.36%	32.83%	35.80%

（数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制产品市场研究报告》，公司财务报告。）

本公司的步进系统产品主要应用于雕刻、激光、电子、纺织机械及医疗等设备制造行业，其中，与1,000余家电子行业客户、600余家雕刻、激光行业客户已建立合作关系。

公司现已成为包括深圳市大族激光科技股份有限公司、武汉金运激光股份有限公司、广州阳普医疗科技股份有限公司、中联重科股份有限公司、三一重工股

份有限公司、浙江方正电机股份有限公司、深圳市雷柏科技股份有限公司等客户的稳定供应商。

2011年8月，历时多年的步进系统闭环化研究取得突破性进展，公司创新性推出的简易伺服系统，不但基本解决了传统步进系统的丢步问题，保持了步进系统控制简单、成本低、可靠性高等优点，同时简易伺服系统还具备了交直流伺服系统的部分优良性能，其进一步拓展了步进系统的市场规模，并且向交直流伺服系统市场延伸，为下游客户提供了除开环步进系统和交直流伺服系统之外的创新解决方案，填补了市场空白。

（2）交直流伺服系统市场

伺服系统的细分市场中，交直流伺服系统市场2011-2013年的市场规模分别为54.00亿、52.40亿、57.00亿，按照本公司2011-2013年交直流伺服系统产品的销售收入计算，公司在交直流伺服系统市场的占有率为0.59%、0.73%和0.63%。

项目	2011年	2012年	2013年
本公司交直流伺服系统营业收入（亿元）	0.32	0.38	0.36
国内交直流伺服系统市场规模（亿元）	54.00	52.40	57.00
市场占有率	0.59%	0.73%	0.63%

（数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制产品市场研究报告》，公司财务报告。）

本公司的交直流伺服系统产品已进入喷绘、雕刻、电子、纺织机械等行业，且与潍柴动力股份有限公司、江苏华盛天龙光电设备股份有限公司、北京京运通科技股份有限公司、深圳莱宝高科技股份有限公司等下游行业知名客户建立了合作关系。

近几年，公司交直流伺服系统产品的销售取得良好进展，2011年至2014年1-6月公司交直流伺服系统产品的销售收入分别为3,246.60万元、3,754.20万元、3,617.63万元和3,238.15万元。随着公司交直流伺服系统产品品牌知名度的逐步建立，以及在下游行业的不断应用，本公司市场份额将稳步提高。

2、同行业主要企业

公司的同行业企业在开环步进系统领域和交直流伺服系统领域有所区分，开环步进系统的同行业企业主要是北京和利时、上海鸣志、深圳研控等品牌，交直流伺服系统的同行业企业主要是日本松下、日本安川等国际品牌及南京埃斯顿、英威腾、汇川技术等国内企业。

（1）北京和利时

北京和利时前身是四通集团机电一体化开发中心，是国内步进和伺服系统的品牌厂商之一，其主要产品为精密控制电机及驱动器、机械传动单元、PLC 及运动控制系统等，应用于纺织、电子专用设备、雕刻机、包装机械等。

（2）上海鸣志

上海鸣志成立于 1994 年，是一家在多个领域提供工控产品和服务的运动控制产品综合制造商，其产品主要有步进电机、伺服电机、直流无刷电机、电机驱动器、标准电源和 LED 驱动器，应用于电力、石化、冶金、煤炭、汽车、烟草等行业。

（3）深圳研控

深圳研控定位于运动控制类产品的研发、生产与销售，主要产品为“YK 系列”的步进驱动器、伺服驱动器和运动控制器，应用于数控机床、医疗设备、纺织印刷、雕刻机、激光打标机、激光内雕机、电子设备、剥线机、包装机械、广告设备、贴标机、恒速应用、机器人等多个行业。

（4）日本松下

日本松下从 1992 年开始进入中国，2004 年在珠海的工厂开始上伺服生产线，主要产品为 A5 系列伺服系统，产品主要应用于雕刻机、切割机、纺织机械、电子专用设备等。

（5）日本安川

日本安川于 1999 年 4 月在上海成立安川电机（上海）有限公司，主要产品为变频器、伺服电机和控制器，产品主要应用领域是冶金、电力、水泥、市政、石化等行业。

（6）南京埃斯顿

南京埃斯顿是从事运动控制产品开发、生产和销售的专业性公司，其产品主要是交流伺服系统，应用领域主要包括数控机床、纺织机械、包装机械、印刷机械、绕线机、弹簧机、弯管机等。

（7）英威腾

英威腾（股票代码：002334）成立于 2002 年 4 月，业务涉及电气传动、工业自动化、新能源、轨道交通牵引、矿用防爆、能源管理、楼宇智能等领域。英威腾在国内基础业务的变频器领域占据领先地位，凭借成熟驱动控制技术的积累和平移，英威腾的业务向运动控制领域及新能源领域拓展与延伸，代表产品有伺服系统、风电变流器、动态无功补偿发生器等。

（8）汇川技术

汇川技术（股票代码：300124）专注于工业自动化控制产品的研发、生产和销售，定位服务于中高端设备制造商，公司的主要产品包括低压变频器、一体化及专机、伺服系统、PLC、永磁同步电机、新能源产品等。主要服务于装备制造业、节能环保、新能源三大领域，产品广泛应用于电梯、起重、机床、金属制品、电线电缆、塑胶、印刷包装、纺织化纤、建材、冶金、煤矿、市政等行业。

（三）公司的竞争优势和竞争劣势

公司坚持立足于我国工业化不同发展阶段的实际情况，实行与同行产品的差异化竞争策略。公司基于国内客户的需求将步进系统作为市场切入点，通过不断升级步进驱动技术，创新出符合国内客户需求的运动控制产品，引领了国内步进系统市场的发展，实现了步进系统的数字化、闭环化，并使其逐渐向一体化和网络化方向发展，从而拓展了步进系统的市场空间。同时，随着我国工业化进程不断加快、国内客户的产品技术需求和设备投资能力的不断提升，公司在步进系统市场保持增长的基础上，也逐步向交直流伺服系统市场延伸拓展，并已取得一定的市场地位。

1、竞争优势

公司的市场定位是为智能装备制造业提供稳定、可靠及高性价比的运动控制技术、产品及解决方案，主要客户分布于激光、喷绘、雕刻、电子制造、纺织、医疗、测量、包装、轨道交通、工程机械等自动化设备制造行业，公司在控制器和开环步进系统领域的同行业主要竞争企业是国内厂商，在交流伺服系统领域的同行业主要竞争企业是日系厂商，在与国内和日系品牌厂商的竞争过程中，本公司形成了以下优势：

（1）持续的研发创新优势

经过多年的发展，公司已建立了以市场为导向，技术创新为核心，项目管理为主线的研发管理体系。公司历来十分重视技术研发的投入，2011年至2014年1-6月，公司的研发投入分别占当期营业收入的6.71%、8.41%、8.55%和7.14%。

公司的研发创新优势主要体现在以下三个方面：

①较强的研发技术团队

公司坚持以客户需求为导向的研发理念，组建了一支拥有125人的高素质研发技术团队，团队核心为毕业于麻省理工学院机器人与自动化专业的李卫平博士。

公司的研发技术团队中，李卫平、王立松、左力、田天胜等核心技术人员毕业于麻省理工学院、哈尔滨工业大学、华中科技大学等国内外知名院校，并在运动控制领域长期从事技术研发、教学研究、产品开发等工作，既拥有丰富的行业和管理经验，又了解行业的前沿技术。报告期内，公司的研发技术团队逐步发展壮大，研发技术人员由2011年初的77人发展至2014年6月末的125人。

经过多年的技术研发和产品创新，截至本招股说明书签署日，公司已拥有软件著作权52项，发明专利4项、其他专利16项。

②综合性的运动控制研发平台

公司自成立以来，建立了以自主研发为主、对外技术合作为辅，同时以集成产品开发（IPD）为主要工作流程的研发模式。

公司是国内运动控制行业少有的同时拥有控制器、驱动器、电机综合研发平

台的企业，产品覆盖了运动控制主要领域。公司在各细分领域深入研究的同时，通过整合各研发平台的优势，构建全产品系列的综合开发平台，顺应了运动控制行业一体化的发展趋势，形成了独特的研发优势。

③持续的创新能力

公司拥有持续的创新体系和创新文化，多年来坚持自主创新，不断改进和优化运动控制技术和产品，并研发出独具特色的简易伺服以及交直流伺服、网络化控制技术、产品和解决方案：

2000 年，采用 IMS 芯片的步进驱动器面世。

2005 年，公司自主研发成功“M 系列纯正弦波电流控制技术”，实现了对步进电机的微步细分控制，减少了电流的纹波，使电机发热下降，提高了电机使用寿命。

2007 年，公司成功研发出 DCS 系列直流伺服驱动器，采用 32 位 DSP 和先进控制算法，其在速度、精度、噪音和低速平稳性等方面达到交流伺服系统的性能，而系统成本却低于交流伺服系统。

2008 年，全数字式步进驱动器 DM 系列产品上市，通过采用 32 位 DSP 数字处理技术，使步进电机在低中高速运行平稳，产品性能普遍超过同类产品，综合指标达到国际先进水平。

2009 年，公司创新研发出步进电机低速、中速抗振抑制技术，成功解决了步进电机低中速的共振现象；同时，成功研发步进电机无位置传感器丢步检测技术，该控制技术可在不增加系统成本的条件下，及时发现步进电机运行过程中发生的丢步或失速现象，并获得发明专利。同年，公司成功研发出 ACS 系列交流伺服驱动器，其基于先进的 DSP 控制平台和传感器技术，采用交流伺服矢量控制技术，可简化交流伺服电机和无刷电机的控制，实现输出力矩的精确控制。

2011 年，公司自主研发简易伺服系统，实现了步进系统的闭环化，创新性的提升了步进系统的性能和技术，使步进系统在保持原有优点的同时具备了交直流伺服系统的部分性能，并显著提升了自动化设备产品性能，为下游客户提供了除开环步进系统和交直流伺服系统之外的创新解决方案，进一步拓展了市场空

间，填补了市场空白。

2012年，公司在简易伺服技术的基础上，将电机、高精度编码器、电机驱动器、网络通信模块与技术集成为一体，推出内资品牌第一款智能一体式电机；公司采用负载惯量自动辨识算法、自适应陷波滤波控制技术、高精度位置反馈控制技术等，研发出L5高压系列交流伺服产品；同年，开发了第一款PCIE总线运动控制卡产品，填补了公司在PCIE总线产品方面的空白，顺应了工控电脑行业PCIE总线技术取代PCI总线技术的潮流。

2013年，公司针对运动控制产品的网络化、智能化发展需求，开展了基于CANopen总线的分布式运动控制技术和基于Ethercat、RTEX工业控制以太网的网络运动控制技术研发，先后推出了NMC网络化系列运动控制器、SMC系列总线控制器等；针对编程语言标准化的需求，研究了支持IEC61131-3标准的ST/LD/IL/FBD/SFC五种通用的PLC编程语言，并在此基础上推出了mPLC300系列4轴运动型可编程控制器。

公司结合国内市场客户的个性化需求，不断升级步进、伺服驱动、控制技术，通过在硬件和软件算法上的转变，实现了步进系统从模拟化向数字化的过渡，一体化步进系统已开始形成销售，L5高压系列交流伺服产品已批量销售，通过掌握网络化控制技术，开发出的多款独立式运动控制器和全自动专用控制系统的销售份额在不断上升，公司提供的各种高性能、高品质、低成本的运动控制技术解决方案，在有效提升我国自动化设备竞争力的同时，也充分体现了公司的持续创新能力。

（2）领先的技术优势

公司自成立以来，始终专注于为下游设备制造商提供适合其个性化需求的、性价比高的运动控制产品，通过自主研发、产学研合作等途径，凭借综合性的研发平台优势，在控制器、步进系统、交直流伺服系统等细分领域形成了国内领先的技术优势。

①控制器方面

随着技术进步，控制器产品的高速度、高精度、网络化、编程语言标准化等要求越来越成为行业主流技术需求及发展趋势。

自1998年推出多轴脉冲输出和模拟输出PC-Based运动控制卡以来，公司紧跟技术发展趋势，针对高速度、高精度控制技术需求，公司先后开展了基于FPGA的平滑滤波S型速度曲线规划算法、基于FPGA的多轴直线插补、2轴圆弧插补算法、基于FPGA的编码器粗精两级高精度计数方法、基于FPGA的脉冲均分控制算法等的研发。

针对网络化需求，公司开展了基于CANopen总线的分布式运动控制技术和基于Ethercat、RTEX工业以太网的网络运动控制技术研发，在这些技术成功攻克的基础上，公司展开了主频达到1GHz的基于Arm A8 CPU+FPGA架构的新一代运动控制技术平台开发工作，并先后推出了新一代运动平台下的DMC系列高性能运动控制器、NMC系列网络化运动控制器、SMC系列总线控制器等产品。

针对编程语言标准化的需求，公司研究了支持IEC61131-3标准的ST/LD/IL/FBD/SFC五种通用的PLC编程语言，并在此基础上推出了mPLC300系列4轴运动型可编程控制器等产品。这些新技术与新产品目前已逐步推向了市场。

②步进系统方面

自2000年推出采用IMS芯片的步进驱动器以来，公司紧跟步进系统向数字化、闭环化、一体化以及网络化发展的趋势，并引领市场发展方向，通过技术的持续升级和步进系统产品的更新换代，于2008年推出全数字式步进驱动器，实现了步进系统的数字化。在不断解决传统步进系统发热高、噪声大、中低速共振现象难题的基础上，于2011年创新性推出的简易伺服系统，实现了步进系统的闭环化。

同时，依托综合性研发平台的优势，公司在步进系统的一体化方面取得了突破性进展，2012年开发的“驱动+电机+编码器”智能一体式电机已开始实现销售，其集成驱动器、电机、编码器和网络通讯功能于一体，既有简易伺服系统的优势，又节省了接线人工、减少线路干扰、降低电缆成本及节约了安装空间，受到下游客户的较好认同。

2012年6月，公司研发出高压步进驱动器，该产品在硬件电路方案设计上借鉴了高压伺服驱动硬件电路的优点，提高了步进系统的抗干扰能力。由于高压步进系统通常匹配大负载惯量，因此公司对产品的位置指令提供了数字滤波功能，使机械运动更加平滑，有效减小了对系统的机械冲击。

③交直流伺服系统方面

基于潜在的小功率伺服系统市场需求和步进系统产品升级的需要，公司致力于小功率交直流伺服系统的开发与应用，成功地打破了日系与欧美厂商在小功率伺服系统市场的垄断地位。

自2004年推出小功率直流伺服驱动器以来，公司紧跟交直流伺服系统向数字化、一体化、网络化和智能化发展的趋势，在2007年推出全数字式直流伺服驱动器、2009年推出了数字式低压交流伺服驱动器的基础上，2012年推出数字式高压交流伺服驱动器，并通过自主研发掌握了交流伺服电机矢量控制技术、负载参数辨识与增益整定技术以及伺服的共振抑制技术（自适应陷波滤波技术）、交流伺服的模型跟踪控制（MFC）技术、交流伺服末端振动抑制等核心技术，显著缩短了与国外伺服产品的性能差距。

未来，公司致力于发展成为国际一流的运动控制产品、技术及解决方案提供商，技术研究将会继续聚焦在控制器和伺服系统领域展开。控制器技术的研究向网络化、与PLC融合等方向发展；伺服系统技术的研究在已实现数字化、闭环化的基础上，不断向一体化、网络化及智能化等方向发展。

拥有完整的运动控制技术研发平台的本公司，在集成运动控制器的智能伺服驱动产品开发、连续轨迹前瞻控制技术、机器人控制技术与工业以太网总线技术结合的纯总线型行业控制器开发等方面有独到的优势，将在以后的市场竞争中具有更强的竞争地位。

（3）完整的产品系列优势

公司拥有通用运动控制器、专用运动控制器、步进驱动器、伺服驱动器、简易伺服驱动器、步进电机、伺服电机、简易伺服电机、智能一体式电机等产品系列，形成了多细分领域的產品体系，覆盖了运动控制行业的主要市场，是行业内

拥有完整运动控制产品线的少数企业之一。一方面，公司通过产品组合销售的方式，在为客户提供一站式服务的同时，也降低了客户的采购成本，提升了市场竞争力和综合服务能力；另一方面，公司可有效整合控制器、驱动器和电机的技术，从而为研究开发一体化技术奠定坚实的基础。

公司根据客户对伺服系统产品性能的不同要求，能够提供有针对性的多种伺服系统产品解决方案。对于要求电机转速 1,000 转/分钟以下的客户，公司可提供步进系统解决方案；对于要求转速在 1,000–2,000 转/分钟的客户，公司有简易伺服系统解决方案；对于要求 2,000–4,000 转/分钟以上的客户，公司则有交直流伺服系统解决方案，公司是行业内能够提供多种伺服系统解决方案的少数供应商之一。

运动控制产品应用具有针对性强、专业性强的特点，客户希望供应商能够提供多产品的系统应用方案，而本公司则是能够同时提供控制器、驱动器和电机的综合供应商之一。目前，公司的开环步进系统产品已在激光、雕刻、电子等行业树立了良好的品牌形象，控制器产品已与上千家行业客户建立了合作关系，积累了广泛的客户资源。公司通过产品组合销售的方式，为客户提供完整的运动控制产品解决方案，同时可以利用多产品的优势，巩固和加强对细分市场的拓展。

（4）品牌优势

公司自成立以来，一直致力于服务自动化装备制造企业，向客户提供优质的运动控制产品和解决方案，不断积累在细分行业的品牌优势。

经过多年的发展和探索，公司针对激光、喷绘、雕刻、电子、医疗、工程机械等行业客户，通过制定贴近行业客户的营销策略，并推出针对特定行业客户的运动控制产品和系统解决方案，深受客户欢迎，并占有了较高的市场份额，公司在上述行业内形成了较为明显的竞争优势。目前，公司已与比亚迪、富士康、上海科华实验系统有限公司、中联重科股份有限公司、深圳市大族激光科技股份有限公司、武汉金运激光股份有限公司、合肥卡星数控设备有限公司、洛克机电系统工程（上海）有限公司、惠州市惠阳环球数码科技设备有限公司、上海骜巍机电科技有限公司等行业知名客户建立了长期合作关系。

本公司产品品牌“雷赛科技”于2011年12月被评为广东省著名商标，公司已成为国内运动控制行业的知名企业，具备较强的竞争实力和影响力。

（5）营销网络及服务优势

根据公司所处行业及客户分布的地域特点，公司采取了行业营销、区域管理的营销模式，建立了“行业直销+分区布点+渠道经销”的销售体系，并以直销为主、经销为辅的方式，形成了基本覆盖全国的营销服务网络，及时为客户提供贴身服务，达到快速响应。

运动控制产品在细分市场的应用，既要求产品外形、结构、接口和控制软件的定制化，又要求供应商能够提供及时的贴身服务和应用的共同研发。外资品牌在国内市场一般提供标准化的通用产品，其研发机构多设在海外，对国内客户的个性化需求响应速度较慢，较难满足客户个性化的需求。此外，外资品牌提供的产品价格高、功能多，而国内下游客户需要的是适合自身应用要求、成本节约的产品，公司能够针对国内下游行业应用提供满足其个性化需求、性价比高的产品和解决方案，更好地减少下游客户采购成本。

公司拥有一支行业经验丰富的销售团队和市场团队，并按不同应用领域配备专业的技术支持人员，按区域配备充足的商务人员，建立了从营销策划、市场调研、销售管理、物流配送、应用支持到客户服务的多维度营销网络体系。公司的营销和服务网络已覆盖我国大部分地区，并配备了专业知识强、经验丰富的技术支持人员，能够充分利用本土化服务的优势，快速响应，通过技术热线、上门服务、新品研讨、技术培训等多种方式为客户提供全面、深入的专业技术服务与支持，满足客户的个性化需求。

2、竞争优势

（1）资本实力不足

近年来，公司由于产能持续扩张、研发投入不断加大以及引进和激励人才，需要大量资金，但受制于目前融资环境的限制，公司难以获得支持其发展的足够资金支持，对公司进一步壮大实力并缩小与国际品牌厂商的差距造成了一定阻碍。

(2) 产能不足

通过多年的发展，公司积累了一批长期合作的优质客户。随着下游行业的不断发展，公司凭借良好的市场声誉，销售规模持续扩大，市场占有率稳步提升。为满足不断增长的市场需求，公司产能已连续超负荷运转。产能不足已成为公司扩大市场占有率、提高销售规模的瓶颈。

(3) 品牌影响力有待提高

作为公司同行业企业的日本安川、松下等知名品牌厂商经过多年积淀，在产品性能、技术积累、品牌形象等方面具有较显著的优势，占据了国内运动控制高端市场的主要份额。虽然公司近几年的快速发展已在激光、喷绘、雕刻等领域建立了一定影响力，但与国际知名厂商相比，品牌影响力还有待提升。

四、公司销售情况和主要客户

1、主要产品的产能、产量、销量情况

产品名称	项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
控制器	产能(万台)	3.45	4.80	7.00	6.00
	产量(万台)	2.71	4.01	4.60	5.03
	销量(万台)	2.83	3.98	3.68	4.19
	产能利用率	78.55%	83.54%	65.71%	83.83%
	产销率	104.43%	99.26%	80.00%	83.30%
驱动器	产能(万台)	44.00	77.00	68.00	63.00
	产量(万台)	36.91	68.90	60.01	61.71
	销量(万台)	37.96	67.02	61.77	57.15
	产能利用率	83.89%	89.48%	88.25%	97.95%
	产销率	102.83%	97.27%	102.94%	92.61%
电机	产能(万台)	9.30	14.00	8.00	6.00
	产量(万台)	7.19	10.61	7.32	5.29
	销量(万台)	7.82	9.49	7.15	5.02
	产能利用率	77.34%	75.77%	91.50%	88.17%
	产销率	108.72%	89.43%	97.68%	94.90%
智能一体式电机	产能(万台)	1.80	1.50	-	-
	产量(万台)	1.46	0.71	-	-
	销量(万台)	1.25	0.55	-	-

产品名称	项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
	产能利用率	81.02%	47.33%	-	-
	产销率	85.72%	77.97%	-	-

注: 控制器的产能包括通用运动控制器和专用运动控制器; 电机的产能不包括步进电机; 2013年控制器的产能下降, 原因在于公司已停止专用运动控制器中的半自动产品的生产和销售。

2、主要产品的销售收入情况

单位: 万元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额	
控制器	通用运动控制器	2,958.67	70.72%	3,555.63	25.22%	2,839.40	22.30%	2,321.69
	专用运动控制器	422.40	-14.41%	988.08	-7.48%	1,067.91	-28.67%	1,497.17
	小计	3,381.07	51.85%	4,543.71	16.29%	3,907.31	2.32%	3,818.86
驱动器	步进驱动器	6,297.31	-0.14%	12,196.65	2.35%	11,916.16	4.93%	11,355.92
	伺服驱动器	1,524.32	73.04%	1,722.80	-4.38%	1,801.72	10.29%	1,633.60
	简易伺服驱动器	1,592.54	107.54%	1,690.21	223.04%	523.21	3441.25%	14.77
	小计	9,414.17	18.36%	15,609.67	9.61%	14,241.10	9.51%	13,004.29
电机	步进电机	1,280.58	1.15%	2,360.78	11.03%	2,126.23	-13.56%	2,459.72
	伺服电机	1,713.84	76.38%	1,894.83	-2.95%	1,952.48	21.05%	1,613.00
	简易伺服电机	1,560.79	103.55%	1,642.53	201.70%	544.42	3558.74%	14.88
	小计	4,555.20	51.61%	5,898.14	27.58%	4,623.13	13.10%	4,087.60
智能一体式电机		544.58	337.34%	260.70	1131.10%	21.18	-	
合计		17,895.01	34.45%	26,312.22	15.44%	22,792.72	9.00%	20,910.76

注: 2014年1-6月同比增长率系与2013年1-6月比较所得。

3、主要产品的平均单价变化情况

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	单价 (元/台)	增减	单价 (元/台)	增减	单价 (元/台)	增减	单价 (元/台)	
控制器	通用运动控制器	1,160.85	9.75%	1,095.93	1.53%	1,079.46	4.81%	1,029.94
	专用运动控制器	1,523.28	8.33%	1,342.68	31.51%	1,020.94	32.37%	771.30
驱动器	步进驱动器	205.24	-2.34%	209.50	-2.88%	215.71	-0.50%	216.79
	伺服驱动器	477.20	30.28%	384.47	11.42%	345.06	-0.05%	345.25
	简易伺服驱动器	389.17	0.59%	390.96	-2.65%	401.61	-0.24%	402.58
电机	步进电机	152.97	-10.11%	164.94	-12.00%	187.43	22.42%	153.10

产品名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度
	单价 (元/台)	增减	单价 (元/台)	增减	单价 (元/台)	增减	单价 (元/台)
伺服电机	462.19	26.68%	367.08	9.68%	334.69	3.42%	323.63
简易伺服电机	380.17	-1.11%	379.79	-8.29%	414.14	2.12%	405.53
智能一体式电机	434.13	-7.81%	470.93	-36.18%	737.86	-	

注：2011年8月公司推出简易伺服系统产品；2012年6月公司推出智能一体式电机。

4、公司产品的主要客户群体

报告期内，在公司“深挖老行业，开拓新行业”的市场竞争策略下，公司产品的应用领域不断拓展，报告期内与公司交易的客户数量约为4,000家，为公司不同类型产品应用积累了大量的用户资源，有利的推动了公司经营业绩的大幅增长，增加了公司的收入来源。

报告期内，公司在各行业的销售情况如下：

单位：万元

下游客户 所处行业	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
激光	1,442.43	7.61%	2,284.64	8.32%	2,044.46	8.47%	1,955.95	8.70%
喷绘	1,827.96	9.64%	3,048.10	11.10%	3,016.45	12.50%	2,548.17	11.34%
雕刻	3,767.17	19.87%	5,275.97	19.21%	3,462.65	14.35%	3,350.88	14.91%
电子	5,017.19	26.47%	7,797.01	28.39%	6,780.92	28.10%	6,037.04	26.86%
纺织服饰	1,628.55	8.59%	1,048.69	3.82%	732.00	3.03%	729.79	3.25%
医疗	347.85	1.83%	511.92	1.86%	600.42	2.49%	521.34	2.32%
其他	4,926.36	25.99%	7,495.30	27.29%	7,494.49	31.06%	7,334.03	32.63%
合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

5、公司向前五名客户的销售情况

报告期内公司前五大销售客户情况如下：

(1) 2014年1-6月公司向前五名客户的销售情况

序号	客户名称	2014年1-6月		销售内容
		金额(万元)	比例	
1	温州市永耀水晶设备制造有限公司	915.35	4.83%	驱动器、电机等
2	深圳市策维科技有限公司	671.69	3.54%	控制器等

序号	客户名称	2014年1-6月		销售内容
		金额(万元)	比例	
3	重庆雷亚机电有限公司	400.54	2.11%	驱动器、控制器、电机等
4	深圳科瑞技术股份有限公司	374.83	1.98%	控制器、电机等
5	惠州市惠阳环球数码科技设备有限公司	286.91	1.51%	驱动器、电机等
小计		2,649.33	13.97%	

注：本公司客户存在若干法人单位同属一个企业集团的情况，上表统一按所属集团的母公司汇总列示；下同。

(2) 2013年度公司向前五名客户的销售情况

序号	客户名称	2013年度		销售内容
		金额(万元)	比例	
1	惠州市惠阳环球数码科技设备有限公司	783.09	2.85%	驱动器、电机等
2	重庆雷亚机电有限公司	635.20	2.31%	控制器、驱动器、电机等
3	中山市雷立机电有限公司	395.48	1.44%	控制器、驱动器、电机、智能一体式电机等
4	深圳市大族激光科技股份有限公司	361.98	1.32%	控制器、驱动器、电机等
5	厦门雷尼自动化科技有限公司	334.12	1.22%	控制器、驱动器、电机等
小计		2,509.88	9.14%	

(3) 2012年度公司向前五名客户的销售情况

序号	客户名称	2012年度		销售内容
		金额(万元)	比例	
1	惠州市惠阳环球数码科技设备有限公司	720.74	2.99%	驱动器、电机
2	重庆雷亚机电有限公司	557.86	2.31%	控制器、驱动器、电机
3	上海科华实验系统有限公司	460.49	1.91%	控制器、驱动器
4	深圳市大族激光科技股份有限公司	435.52	1.80%	控制器、驱动器、电机
5	中联重科股份有限公司	377.36	1.56%	驱动器、电机
小计		2,551.97	10.57%	

(4) 2011年公司向前五名客户的销售情况

序号	客户名称	2011年		销售内容
		金额(万元)	比例	
1	惠州市惠阳环球数码科技设备有限公司	695.60	3.09%	驱动器、电机
2	中联重科股份有限公司	465.36	2.07%	驱动器、电机
3	连云港杰瑞电子有限公司	346.45	1.54%	进口贸易品
4	重庆雷亚机电有限公司	338.32	1.51%	控制器、驱动

序号	客户名称	2011年		销售内容
		金额(万元)	比例	
				器、电机
5	深圳市大族激光科技股份有限公司	333.18	1.48%	控制器、驱动器、电机
	小计	2,178.92	9.69%	-

报告期内，本公司不存在向单个客户的销售比例超过50%或严重依赖于少数客户的情形。

6、报告期内公司现金收款情况

报告期内，公司通过员工李卫星的个人银行账户及现金收款情况如下：

单位：万元				
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年
李卫星银行账户	-	-	234.08	1,733.51
现金收款	109.20	673.15	485.45	278.81
小计	109.20	673.15	719.53	2,012.32
当期销售商品、提供劳务收到的现金	16,337.34	28,456.19	23,577.83	23,142.26
比例	0.67%	2.37%	3.05%	8.70%

因客户数量多、且多数规模较小，少数偏远地区客户通过银行结算不便利，公司对于此类客户制定了较为严格的货款结算条件，一般采用先预收款项再发货的销售政策，部分小客户为方便业务结算及缩短结算流程，要求与发行人采用现金结算的方式，为满足业务需要、控制销售回款风险，发行人报告期内存在收取现金货款的现象。

2011年至2014年1-6月，发行人通过现金收取货款的金额分别为278.81万元、485.45万元、673.15万元和109.20万元，占当期销售商品、提供劳务收到的现金的比例分别为1.20%、2.06%、2.37%和0.67%。报告期内公司无现金退款及现金支付货款的情况。

为规范公司销售财务管理、明确现金收款范围、完善现金收款程序以保证现金收款安全，公司制定了《现金收款管理规定》，主要内容如下：

“一、现金收款范围

1.1 客户自提，钱货两清，需要收取现金货款；

1.2 客户要求业务员上门收取现金货款。

二、现金收款管理的原则

2.1 所有销售收款，原则上均由客户直接汇入公司指定的收款账户，商务部门、销售部门应尽量避免收取现金，特殊情况下需要收取现金，必须得到直接上级领导的批准。

2.2 严禁销售工程师或商务等人员私自要求客户将货款打至公司指定账户之外的账户。

2.3 单次超过 20,000 元的现金收款必须分管经理同行，或者分管经理委派至少两人，并且由公司派车收款。

2.4 公司财务部是负责现金收款管理的唯一部门，一切款项的收取必须通过财务部出纳办理，现金货款在业务人员手中停留时间不得超过 24 小时。

2.5 所有现金收款必须开具公司印制的收款收据，收据是公司财务部门核算与对账的依据。

2.6 如因个人原因遗失公司现金货款由个人负责赔偿；如有被抢、被盗等情况发生，需马上报警，由公安部门按刑事案件处理。”

此外，公司还在具体现金收款程序要求中规定：凡现金收取客户货款均需开具公司特制的一式三联的收款收据，收款收据由财务人员或商务内勤人员开具，由客户自行到财务部缴纳现金，或由业务员上门收款，其中一联交给客户、一联留存、一联交财务部记账；收款收据上注明收款时间、客户名称、收款金额，收款人签字（或签章），复核人签字并加盖公章。商务部向财务部定期核对确认收款情况。

五、公司采购情况和主要供应商

1、主要原材料和能源的供应

本公司产品的原材料主要包括电子类、五金结构类和包材辅料类，具体包括

IC类电子元器件、端子插座、电阻电容、PCB板、五金构件等，上述原材料市场供应充足。

本公司生产的主要能源为电力，深圳地区电力供应充足。

2、主要原材料的采购及能源耗用情况

报告期内，公司主要原材料采购和能源耗用情况如下表所示：

类别	具体项目	单位	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
电子类	IC类	数量(万只)	1,236.02	2,102.70	1,704.81	1,809.95
		金额(万元)	2,971.91	4,589.58	3,822.23	4,389.37
	端子插座类	数量(万只)	397.76	669.50	539.21	614.14
		金额(万元)	1,219.24	1,144.62	664.19	690.59
	电阻电容类	数量(万只)	8,780.05	13,920.80	11,691.42	11,842.90
		金额(万元)	531.46	755.88	647.77	820.94
	PCB类	数量(万只)	63.49	102.76	84.39	90.10
		金额(万元)	491.55	780.41	690.82	729.42
	五金结构类	数量(万只)	1,070.48	1,767.10	1,837.99	1,542.99
		金额(万元)	976.73	1,636.04	1,442.41	1,173.75
外协加工	PCBA加工费	数量(万只)	59.55	100.48	75.19	79.16
		金额(万元)	600.80	1,053.24	759.64	791.72
能源	电力	数量(万度)	37.80	75.47	70.76	71.26
		金额(万元)	39.12	76.65	71.98	72.33

3、主要原材料和能源的价格波动情况

报告期内，公司主要原材料及能源的平均采购价格如下表所示：

原材料及能源	平均采购价格			
	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
IC类(元/只)	2.40	2.18	2.24	2.43
端子插座类(元/只)	3.07	1.71	1.23	1.12
电阻电容类(元/只)	0.06	0.05	0.06	0.07
PCB类(元/只)	7.74	7.59	8.19	8.10
五金构件类(元/只)	0.91	0.93	0.78	0.76
PCBA加工费(元/只)	10.09	10.48	10.10	10.00
电力(元/度)	1.03	1.02	1.02	1.02

4、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，主要原材料占当期原材料采购成本的具体情况如下：

原材料	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
IC类	2,971.91	44.91%	4,589.58	48.25%	3,822.23	48.31%	4,389.37	50.86%
端子插座类	1,219.24	18.43%	1,144.62	12.03%	664.19	8.39%	690.59	8.00%
电阻电容类	531.46	8.03%	755.88	7.95%	647.77	8.19%	820.94	9.51%
PCB类	491.55	7.43%	780.41	8.20%	690.82	8.73%	729.42	8.45%
五金构件类	976.73	14.76%	1,636.04	17.20%	1,442.41	18.23%	1,173.75	13.60%
合计	6,190.89	93.56%	8,906.52	93.63%	7,267.42	91.85%	7,804.07	90.43%

5、公司向前五名供应商的采购情况

(1) 2014年1-6月公司向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	2014年1-6月		采购内容
		金额(万元)	比例	
1	杭州米格电机有限公司	725.63	7.29%	电机
2	常州市松洋宏信贸易有限公司	658.78	6.61%	电机
3	深圳市深扬明电子有限公司	602.34	6.05%	五金结构件
4	常州富兴机电有限公司	427.41	4.29%	电机
5	上海佳晔电子技术有限公司	421.22	4.23%	IC
小计		2,835.39	28.47%	

(2) 2013年度公司向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	2013年度		采购内容
		金额(万元)	比例	
1	常州市松洋宏信贸易有限公司	990.81	6.92%	电机
2	常州富兴机电有限公司	870.85	6.08%	电机
3	威健国际贸易(上海)有限公司	788.36	5.50%	IC
4	深圳市宇通顺五金制品有限公司	778.23	5.43%	五金结构件
5	上海佳晔电子技术有限公司	654.62	4.57%	IC
小计		4,082.87	28.51%	

(3) 2012年度公司向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	2012年度		采购内容
		金额(万元)	比例	
1	常州富兴机电有限公司	907.84	8.03%	电机
2	威健国际贸易(上海)有限公司	825.50	7.30%	IC类
3	深圳市宇通顺五金制品有限公司	654.84	5.79%	五金结构件
4	北京瑞尔泰科技发展有限责任公司	457.04	4.04%	IC类

序号	供应商名称	2012 年度		采购内容
		金额 (万元)	比例	
5	常州市旭泉精密电机有限公司	446.76	3.95%	电机
小计		3,291.97	29.12%	

(4) 2011 年公司向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	2011 年度		采购内容
		金额 (万元)	比例	
1	常州富兴机电有限公司	1,011.90	7.75%	电机
2	威健国际贸易 (上海) 有限公司	880.07	6.74%	IC 类
3	Lakeside Automation Technology. Co	809.08	6.20%	进口贸易品
4	深圳市宇通顺五金制品有限公司	656.35	5.03%	五金结构件
5	友尚华南科技 (深圳) 有限公司	605.72	4.64%	IC 类
小计		3,963.12	30.36%	-

报告期内，本公司不存在向单个供应商的采购比例超过 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

六、主要固定资产、无形资产以及有关资质情况

(一) 主要固定资产情况

1、主要经营设备情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司拥有的主要生产设备情况如下：

主要生产设备名称	设备数量	账面原值(元)	账面净值(元)
	(套/台)		
工具仪器	343	2,426,569.06	1,596,769.78
模具	175	1,276,885.15	761,355.81
示波器	141	1,068,197.94	627,231.72
EMI 测试系统	1	311,794.87	296,987.74
机床	7	311,581.20	153,529.99
演示平台	35	304,156.39	154,023.84
电流探头	52	231,312.82	152,496.35
全自动固晶机	1	193,646.15	138,462.19
测试仪	31	181,670.93	122,825.89
三轴喷涂机	1	155,555.55	146,019.13
大族激光打标机	1	123,931.62	100,387.90
雕刻机	4	115,264.96	18,458.36

主要生产设备名称	设备数量	账面原值(元)	账面净值(元)
	(套/台)		
电动振动试验系统	1	106,837.61	101,763.89
高低温湿测试箱	1	95,042.74	76,987.14
激光焊接机	1	94,017.09	74,665.29
工作台	67	82,714.06	37,560.22
老化架	37	80,957.75	28,489.79
转子高速冲模具	1	74,700.85	64,056.01
噪音振动测量分析仪	1	73,760.68	36,388.52
伺服电机出厂综合测试台	2	73,162.40	36,093.28
合计		7,381,759.82	4,724,552.84

2、房屋建筑物

(1) 自有房产

发行人自有房产情况如下：

房屋所有权人	《房屋所有权证》证号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积(平方米)	取得方式	他项权利情况
上海市雷智电机有限公司	沪房地松字(2012)第016702号	松江区九亭镇涞寅路1881号10幢	工业用地	4,841.84	出让	无

(2) 租赁房地产

股份公司及其子公司租赁使用的房产共14宗，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	用途	座落	面积(㎡)	租赁期间	租金金额(元)
1	股份公司	杨伊帆	厂房	深圳市南山区登良路南油天安工业区二栋三楼A、C、D	1,470	2012-3-1至2015-12-31	2012-3-1至2012-10-31期间，每月56,183.40元；2012-11-1至2014-10-31期间，每月58,800元；2014-11-1至2015-12-31期间，每月61,740元。
2	股份公司	刘洋	厂房	深圳市南山区登良路南油天安工业区二栋二楼B-2、D-2	819	2011-8-1至2015-12-31	2011-5-1至2013-4-30期间，每月36,855元；2013-5-1至2015-4-30期间，每月38,697.75元；2015-5-1至2015-12-31期间，每月40,622.40元。
3	股份公司	李汉杰	厂房	深圳市南山区登良路南油天安工业区三栋一层	1,164	2012-3-1至2014-12-31	每月52,380元，2012-12-15至2014-12-31期间，每月58,200元。
4	股份公司	泰艺电子(深圳)	厂房	深圳市南山区登良路南油天安工业区2栋7	2,101	2013-7-1至2019-6-30	每月96,646元

序号	承租方	出租方	用途	座落	面积 (m ²)	租赁期间	租金金额 (元)
		有限公司		楼A、B、C、D单元			
5	股份公司	刘洋	住宅	深圳市南山区登良路南油天安工业区一栋211、205；三栋507、509、605、716	224.41	2014-1-1至2014-12-31	每月 15,400 元
6	股份公司	劳冠平	住宅	深圳市南山区登良路登良花园14栋601	159.32	2014-3-1至2015-2-28	每月 4,300 元
7	股份公司	陈元生	住宅	深圳市南山区南油天安工业村3栋8楼802室、3栋8楼804A室、3栋9楼804B室	76.34	2013-9-25至2014-9-24	每月 5,400 元
8	股份公司	深圳市凯志房地产经纪有限公司	住宅	深圳市南山区南油天安工业区6栋703	37.41	2014-4-5至2015-4-4	每月 2,000 元
9	雷信数控	深圳市振华通信设备有限公司	厂房	深圳市南山区登良路南油天安工业区二栋8楼	2,101	2010-9-1至2015-8-31	2010-9-1至2011-8-31 期间，每月 30 元/m ² ；2011-9-1至2012-8-31 期间，每月 31.50 元/m ² ；2012-9-1至2013-8-31 期间，每月 33.08 元/m ² ；2013-9-1至2014-8-31 期间，每月 34.73 元/m ² ；2014-9-1至2015-8-31 期间，每月 36.47 元/m ² 。
10	股份公司上海分公司	李卫平	办公	上海市松江区九亭镇九新公路76号907室、908室、909室	191.83	2014-1-1至2014-12-31	每月 8,000 元
11	股份公司北京办事处	朱忠尧	办公	北京市朝阳区13号院1号楼A单元606室	134.24	2013-10-1至2014-9-30	每月 7,400 元
12	雷赛软件	杨伊帆	厂房	深圳市南山区登良路南油天安工业区二栋三楼B	631	2012-3-1至2015-12-31	2012-3-1至2012-10-31 期间，每月 24,116.82 元；2012-11-1至2014-10-31 期间，每月 25,240 元；2014-11-1至2015-12-31 期间，每月 26,502 元。
13	股份公司	刘洋	住宅	深圳市南山区南油天安工业村3栋6楼03	36.49	2014-7-1至2015-6-30	每月 2,500 元
14	股份公司	深圳市南山区物业管理办公室	办公	深圳市南山区学苑大道1001号南山智园A3栋9-11楼	5,882.59	2014-7-10至2019-7-9	每月 323,542.45 元

公司及其子公司租赁使用房产的租金均按照当地市场价格与业主协商确定，租赁价格公允。

(二) 主要无形资产情况

1、商标

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司共拥有 14 项注册商标，具体情况如下：

序号	商标/图样	商标	权利人	商标证号	期限	类别
1	 雷赛科技 Leadshine	雷赛科技； LEADSHINE	股份公司	3819866	2006-01-21 至 2016-01-20	9
2	 Leadshine	LEADSHINE	股份公司	3819870	2005-11-21 至 2015-11-20	9
3	Leadshine	Leadshine	股份公司	9578742	2012-07-07 至 2022-07-06	42
4	雷赛	雷赛	股份公司	9578773	2012-07-07 至 2022-07-06	42
5	LeadCNC	LEADCNC	雷信数控	8573819	2011-8-28 至 2021-8-27	9
6	Leadshine	Leadshine	股份公司	9586719	2012-8-28 日至 2022-8-27-	9
7		-	股份公司	9586665	2012-8-28 至 2022-8-27	9
8	雷赛	雷赛	股份公司	9586687	2012-12-14 至 2022-12-13	9
9	 雷赛智能 Leadshine	雷赛智能	股份公司	10231087	2013-1-28 至 2023-1-27	42
10	 雷赛智能 Leadshine	雷赛智能	股份公司	10231064	2013-2-21 至 2023-2-20	9
11	iSS	iSS	股份公司	10836235	2013-7-28 至 2023-7-27	7
12	iStepper	iStepper	股份公司	10836256	2013-7-28 至	7

序号	商标/图样	商标	权利人	商标证号	期限	类别
					2023-7-27	
13	iServo	iServo	股份公司	10836267	2013-8-7 至 2023-8-6	7
14	mPLC	mPLC	股份公司	11078788	2013-10-28 至 2023-10-27	9

2、专利

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司共拥有 20 项专利，其中发明专利 4 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	申请日	授权日	专利期限	专利类型
1	一种步进电机、其丢步检测结构及其检测丢步的方法	股份公司	ZL200910190173.3	2009-9-9	2011-7-6	20 年	发明
2	混合式步进电机转子旋转振荡抑制装置和抑制方法	股份公司	ZL200910110021.8	2009-11-3	2012-4-18	20 年	发明
3	混合式步进电机转子转速控制系统和控制方法	股份公司	ZL200910110020.3	2009-11-3	2011-11-16	20 年	发明
4	电机电流环参数整定方法	股份公司	ZL200910109714.5	2009-11-10	2012-5-30	20 年	发明
5	一种两相步进驱动器	股份公司	ZL200920204601.9	2009-9-9	2010-5-26	10 年	实用新型
6	全数字直流伺服驱动器	股份公司	ZL200920204042.1	2009-8-20	2010-5-19	10 年	实用新型
7	一种新型三相步进电机驱动器	股份公司	ZL200920204369.9	2009-9-1	2010-5-26	10 年	实用新型
8	一种步进驱动器	股份公司	ZL200920204647.0	2009-9-11	2010-6-9	10 年	实用新型
9	用于永磁同步伺服电动机驱动系统的位置传感编码器组件	股份公司	ZL201020197582.4	2010-5-20	2011-1-5	10 年	实用新型
10	一种 PCI 总线型多轴脉冲式运动控制卡	股份公司	ZL200920158833.5	2009-5-31	2010-3-17	10 年	实用新型
11	一种运动控制器及运动控制系统	股份公司	ZL201020236388.2	2010-6-24	2011-5-18	10 年	实用新型
12	一种基于 DSP 的混合伺服驱动器	股份公司	ZL201120332589.7	2011-9-6	2012-4-18	10 年	实用新型
13	一种运动轨迹控制卡	股份公司	ZL201020234492.8	2010-6-24	2011-2-16	10 年	实用新型
14	电动机的定子冲片	股份公司、常州市松洋新昊电机有限公司	ZL201320403717.1	2013-7-9	2014-4-2	10 年	实用新型
15	混合伺服电机	股份公司	ZL201130272755.4	2011-8-15	2012-4-18	10 年	外观设计

序号	专利名称	专利权人	专利号	申请日	授权日	专利期限	专利类型
16	伺服驱动器	股份公司	ZL201230068139.1	2012-3-20	2012-8-29	10 年	外观设计
17	一体式驱动电机	股份公司	ZL201230068129.8	2012-3-20	2012-10-10	10 年	外观设计
18	电机驱动器	股份公司	ZL201330177729.2	2013-5-14	2013-9-25	10 年	外观设计
19	带编码器的电机	股份公司	ZL201330307804.2	2013-7-4	2014-1-1	10 年	外观设计
20	电机驱动器	股份公司	ZL201330467392.9	2013-9-29	2014-4-16	10 年	外观设计

公司专利授权证书处于有效期内，公司已按相关规定缴纳了所拥有专利的有关费用。

3、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司共拥有 52 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	著作权人	登记号	首次发表日
1	DMC4400 运动控制卡软件 V1.0	股份公司	2010SR042419	2008-7-10
2	智信达 220B 微电脑绕线机控制器软件 V2.0	雷信数控	2010SR052083	2007-6-20
3	泰顺 220B 微电脑绕线机控制器软件 V2.1	雷信数控	2010SR052084	2007-5-20
4	221B 微电脑绕线机控制器软件 V1.0	雷信数控	2010SR052085	2007-8-1
5	智信达 220B 微电脑绕线机控制器软件 V1.0	雷信数控	2010SR052086	2007-2-20
6	台璧 220B 微电脑绕线机控制器软件 V2.2	雷信数控	2010SR052087	2007-6-20
7	微电脑绕线机控制器软件 CNC-220BV1.0	雷信数控	2010SR052088	2006-6-30
8	雷赛中压交流伺服驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR056697	2010-7-30
9	雷赛经济型 DM 系列步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066297	2010-7-30
10	雷赛中低压直流伺服驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066299	2010-7-30
11	雷赛 ND 系列三相步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066300	2010-7-30
12	雷赛 ND 系列两相步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066303	2010-7-30
13	雷赛低压交流伺服驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066304	2010-7-30
14	雷赛 DM 系列步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066307	2010-7-30
15	雷赛中压 M 系列步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066311	2010-7-30
16	雷赛低压 M 系列步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2010SR066313	2010-7-30
17	雷赛高压交流伺服驱动软件 V1.0	雷赛软件	2011SR012068	2011-12-23

序号	软件名称	著作权人	登记号	首次发表日
18	雷赛 AM 系列两相步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2011SR012069	2010-12-31
19	雷泰 BASIC 运动控制指令集软件 V1.0	雷赛软件	2011SR012520	2010-6-15
20	DMC5480 运动控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2011SR012521	2008-7-10
21	DMC2410 运动控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2011SR012522	2008-7-10
22	DMC1000 运动控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2011SR012523	2009-7-1
23	DMC1380 运动控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2011SR028577	2009-7-1
24	DMC1410 运动控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2011SR028578	2008-6-1
25	SC400G 代码运动控制系统软件 V1.0	雷赛软件	2011SR028579	2008-7-10
26	Enc7480 数据采集卡软件 V1.0	雷赛软件	2011SR028580	2007-7-1
27	两相混合式步进电机的数字控制软件 V1.0	股份公司	2011SR029751	2009-1-2
28	全数字两相步进驱动器软件 V1.0	股份公司	2011SR029753	2008-8-26
29	M420 两相步进驱动器软件 V1.0	股份公司	2011SR029755	2004-4-8
30	全数字直流伺服驱动器软件 V1.0	股份公司	2011SR029756	2008-7-1
31	雷信全自动绕线机开发软件 V1.0	雷信数控	2011SR034457	2011-4-1
32	雷赛 HBS 系列混合伺服驱动软件 V1.0	雷赛软件	2011SR074451	2011-7-20
33	M542 两相步进驱动器软件 V1.0	股份公司	2011SR081489	2005-7-2
34	MA335 细分步进电机控制程序 V3.0	股份公司	2011SR085588	2001-12-20
35	二相 E 系列步进驱动器软件 V1.0	股份公司	2011SR085590	2007-10-15
36	三相 N 系列步进驱动器软件 V1.0	股份公司	2011SR085592	2007-10-15
37	雷信马达绕线机控制器软件 V1.0	雷信数控	2011SR093967	2011-1-17
38	雷信环形绕线机控制器软件 V1.0	雷信数控	2011SR103376	2010-12-15
39	雷信平行绕线机控制器软件 V1.0	雷信数控	2012SR000145	2011-1-12
40	雷信包胶机控制器软件 V1.0	雷信数控	2012SR011615	2011-1-20
41	雷信全自动系统控制软件 V2.0	雷信数控	2012SR016333	2011-12-22
42	雷信绞线机控制器软件 V1.0	雷信数控	2012SR079259	2011-1-27
43	雷信浸锡机控制器软件 V1.0	雷信数控	2012SR079263	2010-12-20
44	雷信图形处理软件 V1.0	雷赛软件	2013SR035814	2011-3-10
45	雷赛 iSV 系列一体交流伺服驱动软件 V1.0	雷赛软件	2013SR050635	2012-1-9
46	雷赛 iss 系列一体简易伺服驱动软件 V1.0	雷赛软件	2013SR050840	2012-2-14
47	雷赛 iST 系列一体步进驱动软件 V1.0	雷赛软件	2013SR050842	2012-2-9

序号	软件名称	著作权人	登记号	首次发表日
48	雷赛 I0C0640 数字 IO 控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2013SR076833	2010-10-30
49	雷赛 DMC2C80 运动控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2013SR076841	2010-11-30
50	雷赛 DMC2610 运动控制卡软件 V1.0	雷赛软件	2013SR077281	2010-6-30
51	雷赛 DMC3410 运动控制卡软件 (简称: DMC3410 控制卡软件) V1.0	雷赛软件	2014SR008806	2013-7-25
52	雷赛 DMC3800 运动控制卡软件 (简称: DMC3800 控制卡软件) V1.0	雷赛软件	2014SR009316	2013-10-30

(三) 有关资质和荣誉情况

1、资质和荣誉

序号	名称	发证机构	证书编号	获得机构	颁发时间	有效期
1	高新技术企业证书	深圳市科技工贸和信息化委员会/深圳市财政局/深圳市国家税务局/深圳市地方税务局	GR201144200280	雷赛智能	2011-2-23	三年
2	软件企业认定证书	深圳市经济贸易和信息化委员会	深 R-2010-0263	雷赛软件	2013-4-27	年审
3	软件企业认定证书	深圳市经济贸易和信息化委员会	深 R-2013-0076	雷信数控	2013-4-27	年审
4	广东省著名商标	广东省工商行政管理局	201115123	雷赛科技	2011-12	2011-12-21 至 2014-12-20
5	ISO 9001: 2008	TÜV Rheinland Cert GmbH	01100095830	股份公司	2013-3-11	2013-3-11 至 2015-11-18

2、与进出口业务相关的资质

公司于 2011 年 10 月 21 日换发了新的《对外贸易经营者备案登记表》(备案登记表编号: 01098632), 进出口企业代码为 4403797958004。

雷赛科技曾取得深圳海关于 2010 年 10 月 15 日核发的《进出口货物收发货人报海关注册登记证书》(海关注册登记编码: 4453064254), 有效期至 2013 年 10 月 15 日。公司现已换发了新的《进出口货物收发货人报海关注册登记证书》(海关注册登记编码: 4453064254), 有效期至 2016 年 10 月 21 日。

七、特许经营权

本公司不存在特许经营的情况。

八、主要产品的核心技术及来源

(一) 主要产品的核心技术

经过十多项的技术研发和产品创新，本公司在运动控制行业已拥有了深厚的技术积淀和持续创新能力，在控制器、开环步进系统、交直流伺服系统等运动控制细分领域内分别拥有了多项核心技术。

本公司核心技术如下：

序号	核心技术	技术来源	创新方式	对应专利及非专利技术	技术应用领域
1	基于 FPGA 的 S 型曲线速度控制技术	自主研发	集成创新	DMC1000 运动控制卡软件 V1.0 (2011SR012523)	
2	基于 FPGA 的多轴直线插补、2 轴圆弧插补技术	自主研发	集成创新	①一种运动轨迹控制卡 (ZL201020234492.8) ②DMC5480 运动控制卡软件 V1.0 (2011SR012521) ③雷赛 DMC2C80 运动控制卡软件 V1.0 (2013SR076841)	
3	基于 FPGA 的编码器粗精两级高精度计数方法网络化的运动控制技术	自主研发	集成创新	①雷赛 DMC3410 运动控制卡软件 (简称：DMC3410 控制卡软件) V1.0 (2014SR008806) ②雷赛 DMC3800 运动控制卡软件 (简称：DMC3800 控制卡软件) V1.0 (2014SR009316)	通用运动控制器
4	基于 FPGA 的脉冲均分 DDS 控制算法	自主研发	集成创新	一种 PCI 总线型多轴脉冲式运动控制卡 (ZL200920158833.5)	
5	基于 CANopen 总线的分布式运动控制技术	自主研发	集成创新	正在申请软件著作权	
6	基于工业以太网的网络运动控制技术	自主研发	集成创新	一种运动控制器及运动控制系统 (ZL201020236388.2)	
7	全自动 6 轴绕线控制技术	自主研发	集成创新	雷信全自动系统控制软件 V2.0 (2012SR016333)	
8	精密绕线算法	自主研发	集成创新	雷信全自动绕线机开发软件 V1.0 (2011SR034457)	专用运动控制器
9	激光雕切系统	自主研发	集成创新	雷信图形处理软件 V1.0 (2013SR035814)	
10	步进驱动无位置传感器丢步检测技术	自主研发	原始创新	①一种步进电机、其丢步检测结构 及其检测丢步的方法	开环步进系统

序号	核心技术	技术来源	创新方式	对应专利及非专利技术	技术应用领域
				(ZL200910190173.3) ②雷赛 AM 系列两相步进驱动软件 V1.0 (2011SR012069)	
11	步进电机低速抗振和噪声抑制技术	自主研发	原始创新	①雷赛 AM 系列两相步进驱动软件 V1.0 (2011SR012069) ②雷赛 HBS 系列混合伺服驱动软件 V1.0 (2011SR074451) ③雷赛 DM 系列步进驱动软件 V1.0 (2010SR066307) ④雷赛经济型 DM 系列步进驱动软件 V1.0 (2010SR066297)	
12	步进电机中速抗振抑制技术	合作开发	原始创新	①混合式步进电机转子旋转振荡抑制装置和抑制方法 (ZL200910110021.8) ②雷赛 AM 系列两相步进驱动软件 V1.0 (2011SR012069) ③雷赛 HBS 系列混合伺服驱动软件 V1.0 (2011SR074451) ④雷赛 DM 系列步进驱动软件 V1.0 (2010SR066307) ⑤雷赛经济型 DM 系列步进驱动软件 V1.0 (2010SR066297)	
13	脉冲指令数字滤波技术	自主研发	集成创新	①雷赛 AM 系列两相步进驱动软件 V1.0 (2011SR012069) ②雷赛 HBS 系列混合伺服驱动软件 V1.0 (2011SR074451) ③雷赛 DM 系列步进驱动软件 V1.0 (2010SR066307) ④雷赛经济型 DM 系列步进驱动软件 V1.0 (2010SR066297)	
14	交流伺服系统的机械共振抑制技术	自主研发	集成创新	雷赛高压交流伺服驱动软件 V1.0 (2011SR012068)	交直流伺服系统
15	负载惯量离线辨识与单参数调整技术	自主研发	集成创新		
16	交流伺服电机矢量控制技术	自主研发	集成创新		
17	交流伺服模型跟踪控制技术	自主研发	集成创新		
18	交流伺服末端振动抑制技术	自主研发	集成创新		
19	数字式直流伺服控制技术	自主研发	集成创新	①全数字直流伺服驱动器 (ZL200920204042.1) ②雷赛中低压直流伺服驱动软件 V1.0 (2010SR066299)	

1、基于 FPGA 的 S 型曲线速度控制技术

(1) 技术描述

S 型曲线速度控制可以提高运动平台的平稳性、缩短加速时间，是高档运动控制卡必备的功能。公司采用特殊算法可以在单一的 FPGA 上实现该功能。

(2) 技术特点

该技术可以提高运动平台的平稳性、缩短加速时间。

2、基于 FPGA 的多轴直线插补、2 轴圆弧插补技术

(1) 技术描述

目前的产品多采用 DSP+FPGA 的方案实现插补运算。公司采用单一的 FPGA 实现最小偏差法多轴（2~6 轴）直线插补、2 轴圆弧插补；插补最大误差小于 1 个脉冲。

(2) 技术特点

该技术可以实现最小偏差法多轴（2~6 轴）直线插补、2 轴圆弧插补；插补最大误差小于 1 个脉冲。

3、基于 FPGA 的编码器粗精两级高精度计数方法网络化的运动控制技术

(1) 技术描述

目前大部分编码器反馈采用 4 倍频解码方法。公司应用的算法采用 4 倍频加软件插值处理可以大幅度提高反馈精度，在控制精度上可以大幅度减小速度波动，提高位置控制精度。

(2) 技术特点

可以大幅度提高反馈精度，使得电子齿轮、手轮等控制功能速度控制更加平顺，速度波动小。

4、基于 FPGA 的脉冲均分 DDS 控制算法

(1) 技术描述

目前脉冲模块算法采用 DDS 控制算法, 可以实现频率分辨率高, 频率切换速度快, 频率切换时相位连续, 频率波动小。

(2) 技术特点

脉冲模块产生的脉冲控制精度高, 脉冲频率分辨率高, 可以实现位置、速度的精确控制。

5、基于 CANopen 总线的分布式运动控制技术

(1) 技术描述

该技术采用 CANopen 总线传输电机控制命令实现多轴分布式运动控制, 较于传统的脉冲控制电机方式具有接线更加简单而且系统更加稳定的特点, CANopen 总线的相关产品已成功应用于工业控制领域。

(2) 技术特点

随着设备自动化程度的提高, 自动化设备控制系统复杂度增加, 对运动轴数的需求不断增多, 对空间的需求更加紧凑。传统的脉冲控制方式已经无法满足要求。采用 CANopen 总线技术可实现分布式运动控制, 接线简单而且系统的可靠性、可维护性和可扩展性都得到了较大提升。

6、基于工业以太网的网络运动控制技术

(1) 技术描述

该技术采用工业以太网总线传输电机控制命令实现多轴分布式运动控制, 较于传统的脉冲或者模拟量控制电机方式具有接线更加简单并且系统更加稳定的特点, 较于其他的控制总线具有控制周期更小、控制精度更高、控制距离更远的特点。基于工业以太网开发的 EtherCAT/RTEX 总线相关产品已成功应用于工业控制领域。

(2) 技术特点

随着设备自动化程度的提高, 自动化设备控制系统复杂度增加, 对运动轴数的需求不断增多, 对空间的需求更加紧凑, 对控制周期和控制精度要求更高。传统的脉冲或者模拟量控制方式已经无法满足要求。采用总线技术可实现分布式运

动控制，接线简单且系统的可靠性、可维护性和可扩展性都得到了较大提升。采用以太网总线可实现高速远距离数据传输，可实现多轴同步运动控制且控制周期更小、控制精度更高。

7、全自动 6 轴绕线控制技术

(1) 技术描述

可控制 6 轴伺服或步进运动，具备多轴直线插补、圆弧插补、多段连续插补，速度快，运动平滑等功能。

(2) 技术特点

用户可以实现对绕线机控制的二次开发。

8、精密绕线算法

(1) 技术描述

通过对绕线轴和排线轴电机运动的插补控制，以及在绕线过程中实现主轴恒速，并对排线轴使用专用特殊绕制算法，实现其高速、稳定而且十分精确的线圈绕制。

(2) 技术特点

对各种绕线机均可通过调整绕制算法参数实现精密排线。

9、激光雕切系统

(1) 技术描述

通过对 XY 向运动插补技术及反向间隙补偿技术，并通过激光功率与运动速度的匹配控制，实现精准雕切功能。

(2) 技术特点

兼容目前市场上的所有激光雕切系统，性价比较高。

10、步进驱动无位置传感器丢步检测技术

(1) 技术描述

该技术是通过实时检测步进电机的运行电流、工作电压和电机运行速度观测出步进电机运行时的反电动势，通过对电机运行时反电势波形的观测和分析，观测出步进电机是否发生丢步或失速现象。

（2）技术特点

该控制技术可在不增加系统成本条件下，有效制止因步进驱动系统是开环系统，而导致运行过程中发生丢步和失速时不能及时发现以致使加工件损坏和工件报废的现象。

11、步进电机低速抗振和噪声抑制技术

（1）技术描述

该技术主要通过对给定电流的幅值、相位进行调整，达到抑制振动。

（2）技术特点

该控制技术通过对基波、三次谐波和五次谐波进行调幅、基准修正和相位调整等控制，有效抑制步进电机运行在低速时的第一、第二和第三共振点，大幅降低电机运行时的振动，减少电机运行噪声。

12、步进电机中速抗振抑制技术

（1）技术描述

该技术主要通过实时检测步进电机运行过程的工作电流、工作电压和电机转速观测出步进电机运行过程中电磁转矩的振动状况。根据电机电磁转矩振动状况预测出电机中速区的振动，对步进电机工作电流进行补偿控制，从而实现对步进电机运行在中速段的振动抑制。

（2）技术特点

该控制技术可大幅改善步进电机运行在中速段的力矩输出，降低中速段的噪音，提高步进电机运行速度。

13、脉冲指令数字滤波技术

（1）技术描述

该技术是基于先进 DSP 控制平台, 对控制输入脉冲进行数字化处理, 利用数字滤波技术, 实现对控制输入脉冲的平滑处理和 S 型处理。

(2) 技术特点

该控制技术可减少因控制输入脉冲频率的大幅变化, 导致机械系统的振动和撞击, 实现机械系统的平滑启动和平滑停止。

14、交流伺服系统的机械共振抑制技术

(1) 技术描述

该技术利用 DSP 的强大运算能力, 通过 FFT 算法在线计算得到伺服系统的速度环路频谱特性, 识别出系统的共振频率等参数, 据此自动更新陷波滤波器, 从而实时的对系统的共振点进行在线抑制。

(2) 技术特点

- ①智能化程度高, 可以在线持续对系统的共振点进行抑制;
- ②共振频率抑制范围宽: 依托 DSP 的强大运算能力, 共振频率抑制范围可达 50~5000Hz;
- ③陷波滤波器参数设置灵活, 可以对陷波深度、陷波频率以及陷波宽度进行调整;
- ④通过对系统共振点的抑制, 可以进一步提高速度环的带宽, 提高了伺服系统的性能。

15、负载惯量离线辨识与单参数调整技术

(1) 技术描述

伺服驱动电机按照规划的运动轨迹进行若干次运行, 从而辨识出负载惯量。另外, 通过对系统的建模仿真, 将速度环和位置环近 10 个参数与系统刚度进行关联, 并与辨识出的负载惯量进行绑定, 从而达到伺服系统单参数调节的目标。

(2) 技术特点

- ①惯量辨识精度高, 可达到+/-10%;

- ②极大简化调试，将伺服的调试简化为单参数调节；
- ③提高系统的控制性能：识别出的转动惯量可用于加速力矩补偿，提高系统动态性能。

16、交流伺服电机矢量控制技术

(1) 技术描述

该技术是基于先进的 DSP 控制平台和传感器技术，通过实时检测交流伺服电机或无刷电机的电流和电机转子位置，利用 DSP 的强大运算能力对采样电机电流进行 CLARK 和 PARK 交换，计算出 D 轴和 Q 轴电流，再利用 PID 控制技术反 PARK 变换、反 CLARK 变换和 SVPWM 控制技术实现电机力矩的闭环控制。

(2) 技术特点

该交流伺服电机矢量控制技术可简化交流伺服电机和无刷电机的控制，实现其输出力矩的精确控制。

17、交流伺服模型跟踪控制（MFC: Model Following Control）技术

(1) 技术描述

MFC 模型跟踪控制是一种闭环控制系统的结构，先构建一个理想的参考模型，然后在实际模型的闭环控制中跟踪参考模型，实现实际模型和参考模型一致。

MFC 模型跟踪控制是一种两自由度控制：参考模型用于提高对指令的响应度，闭环控制用于提高系统对扰动的响应度，两者互补互不影响。

(2) 技术特点

- ①大幅减小跟踪误差，提高了对指令的响应速度；
- ②使用方式为单参数调节或自动整定，操作比较简单，性能稳定可靠。

18、交流伺服末端振动抑制技术

(1) 技术描述

该控制技术主要通过对位置反馈信息进行分析，提取系统的振动分量，更新系统给定指令环节中的滤波器参数，从而消除该振动分量，有效抑制末端振动。

(2) 技术特点

- ①有效抑制机械末端振动，极大缩短定位整定时间；
- ②振动抑制频率 10–100Hz，滤波器参数可以灵活设定。

19、数字式直流伺服控制技术

(1) 技术描述

该技术是基于公司在模拟式直流伺服驱动产品多年的生产和应用经验，利用先进 DSP 控制平台而设计开发的。

(2) 技术特点

该控制技术采用先进位置环+电流环的两环伺服控制结构，结合高效的 MOSFET 驱动技术和成熟的通讯技术，使应用该控制技术而设计的直流伺服驱动产品具有高动态特性、高精度和鲁棒性，大大简化了伺服产品的调试方法和手段，降低伺服产品应用门槛，而且该类直流伺服驱动产品具有超小体积和低发热等特点。

（二）主要核心技术的来源及其发展方向

1、主要核心技术的来源

公司自成立以来，坚持立足于我国工业化不同发展阶段的实际情况，始终专注为下游设备制造商提供适合其个性化需求的、性价比高的运动控制产品，在控制器、步进系统、交直流伺服系统等细分领域形成了自己的核心技术。

(1) 控制器领域

自1998年推出多轴脉冲输出和模拟输出PC-Based运动控制卡以来，公司紧跟“高速度、高精度、网络化、编程语言标准化”的技术发展趋势：

针对高速度、高精度控制技术需求，公司先后开展了基于FPGA的平滑滤波S型速度曲线规划算法、基于FPGA的多轴直线插补、2轴圆弧插补算法、基于FPGA的编码器粗精两级高精度计数方法、基于FPGA的脉冲均分控制算法等的研发。

针对网络化需求，公司开展了基于CANopen总线的分布式运动控制技术和基于Ethercat、RTEX工业以太网的网络运动控制技术研发，在这些技术成功攻克的基础上，公司展开了主频达到1GHz的基于Arm A8 CPU+FPGA架构的新一代运动控制技术平台开发工作，并先后推出了新一代运动平台下的DMC系列高性能运动控制器、NMC系列网络化运动控制器、SMC系列总线控制器等产品。

针对编程语言标准化的需求，公司研究了支持IEC61131-3标准的ST/LD/IL/FBD/SFC五种通用的PLC编程语言，并在此基础上推出了mPLC300系列4轴运动型可编程控制器等产品。

（2）步进系统领域

自2000年推出采用IMS芯片的步进驱动器以来，公司紧跟步进系统向数字化、闭环化、一体化以及网络化发展的趋势，通过技术的持续升级和产品的更新换代，于2008年推出了全数字式步进驱动器，实现了步进系统的数字化；在不断解决传统步进系统发热高、噪声大、中低速共振现象难题的基础上，于2011年创新性推出的简易伺服系统，实现了步进系统的闭环化，达到国际先进水平。目前，公司在一体化方面取得了突破性进展，开发的“驱动+电机”智能一体式电机已开始实现销售。

（3）交直流伺服系统领域

自2004年推出小功率直流伺服驱动器以来，公司紧跟交直流伺服系统“更快、更准、更稳、功能更强大”的发展趋势，于2007年推出全数字式直流伺服驱动器、2009年推出数字式低压交流伺服驱动器、2012年推出数字式高压交流伺服驱动器，并通过自主研发掌握了交流伺服电机矢量控制技术、负载参数辨识与增益整定技术、伺服的共振抑制技术（自适应陷波滤波技术）、交流伺服的模型跟踪控制（MFC）技术、交流伺服末端振动抑制等核心技术，显著缩短了与国外伺服的性能差距。

截至本招股说明书签署日，公司已拥有软件著作权52项，发明专利4项、其他专利16项。

2、公司技术的发展方向

公司致力于发展成为国际一流的运动控制产品、技术及解决方案提供商，公司的技术研究将在控制器和伺服系统领域展开。其中，控制器技术的研究向网络化、与 PLC 融合的方向发展，伺服系统技术的研究在已实现数字化、闭环化的基础上，不断向一体化、网络化及智能化方向发展。

（1）控制器技术

公司在未来三年将重点开发面向机械手、点胶等行业的机器人控制器，面向特种机床行业的高性能轨迹型运动控制器，面向包装、电子绕线、电池等行业的 mPLC 可编程运动控制器等。目前公司正在开展连续轨迹前瞻控制技术、机器人控制技术、PVT 三次样条曲线插补控制技术、飞剪、旋切等电子凸轮同步控制技术等方面的研发工作。

公司未来将在现有的通用 DMC 运动控制卡、SMC 系列运动控制器和 mPLC 系列运动型可编程控制器等产品中应用这些新技术，并结合行业的实际需求，推出面向行业的专用运动控制器，同时将这些技术与工业以太网总线技术结合，推出纯总线型行业控制器产品，满足下游行业的网络化发展趋势。

（2）伺服系统技术

①步进电机驱动技术

步进电机驱动技术经过半个世纪的发展，已广泛应用到自动化装备领域。公司步进电机驱动技术的发展将继续以“数字化、闭环化、一体化、网络化、智能化”为方向，通过更加先进的算法控制，消除和减小传统开环步进驱动所存在的不足。

公司已于 2011 年完成了数字化产品的全面转换以及闭环化产品的研发和推广，2012 年完成一体化产品的研发和推广以及网络化产品的技术预研，2013 年完成网络化产品的研发和推广以及智能化步进系统的技术预研，并计划于 2014 年完成智能化产品的研发和推广。同时进一步加强对步进变电流控制技术的研究，使步进系统更加可靠，功耗更低。

步进电机驱动技术的具体发展方向概述如下：

A. 高平稳性

主要解决步进电机及驱动器产品在低速区存在的振荡现象，尤其是在步进电机运行的第一、第二、第三共振区的电机抖动问题。

B. 改善中高速性能

由于现有步进电机及驱动器产品在中速区段存在中频振荡现象，导致步进电机的输出力矩在中速区迅速下降，步进电机运行在中速区容易丢步，影响自动化设备的加工速度。主要解决步进电机产品所存在的中频振荡问题，改善步进电机运行在中速区的力矩。

C. 低发热

目前步进电机驱动器产品基本都是采用恒流控制技术，无论负载大小，总是按恒定电流运行，导致步进电机驱动器运行效率低，发热比较严重。如何提高步进电机运行的效率，降低能耗，减少发热，是步进电机驱动技术的重要研究方向。

D. 网络化控制技术

将现场总线和工业以太网技术集成到步进电机驱动器产品中，可以有效简化自动化设备的电气布线，提高设备的可靠性。

E. 一体化技术

一体化将有助于节省接线人工，减少电路干扰，降低线缆成本，并节约安装空间。如何使一体化电机系统既具备分离式系统的特点，同时又能够系统的集成而不相互干扰，如何保障集成后的系统散热等问题将成为未来研究重点。

F. 闭环控制技术

通过实时监控电机转子的位置，动态判断负载大小，实现电机的变电流控制。在负载大时加大电机的运行电流，保证足够的力矩输出，在负载小时减小电机的运行电流，减小电机、驱动器发热。目前国内闭环控制技术和国外相比还存在一定差距，闭环性能还有较大的提升空间。

② 伺服电机驱动技术

现代伺服系统，经历了从模拟到数字化的转变，新的软件算法日新月异，产品生命周期越来越短，升级换代也越来越快。目前，国内外厂家已经相继推出了全闭环交流伺服驱动技术、直线电机驱动技术、基于现场总线的交流伺服运动控制技术等。

伴随着高速切削、超精密加工、网络制造等先进技术的发展，结合国内外伺服厂家的技术路线和产品路线，公司伺服电机驱动技术发展方向简述如下：

A. 更快

动态响应作为交流伺服系统最重要的性能指标之一，对缩短数控系统的插补周期、提高伺服系统的动态精度、提高运动控制系统的效率有着重要意义。通过实时对系统可能存在的机械共振进行辨识，并进行有效抑制（自适应陷波滤波、机械末端振动抑制），大幅提高伺服系统的刚性以及伺服速度环的带宽，使伺服响应更快。

B. 更准

伺服系统的控制精度直接影响到加工工件的质量，提高伺服系统精度是提高现代高端装备制造水平的关键。提高伺服控制精度主要通过两个途径来实现：

- a) 提高位置反馈精度，不断推出匹配更高精度编码器的伺服驱动产品，使系统的控制精度更高、运行平稳性更好。
- b) 通过基于模型跟踪控制（MFC）策略，减小电机运行的跟踪误差，提高电机运行轨迹精度，有效保证加工工件的表面质量。

C. 更稳

运行平稳可以减小对机械系统的冲击、增加机械使用寿命，并可以有效减小电机运行的噪声。提高伺服运行平稳性主要通过提高编码器的分辨率、采用速度观测器算法、采用先进的干扰观测算法等途径来实现。

D. 功能更强

交流伺服驱动将从传统意义上的驱动放大器逐步演变成“智能控制驱动终端”。公司在传统的脉冲指令模式基础上，开发具有联网功能的网络驱动产品，

使系统响应更快，抗干扰能力更强，扩展性更好。同时，内部集成运动控制器的智能伺服驱动的开发，在部分应用场合，可以省掉系统控制器，进一步精简系统结构，降低系统成本。

E. 使用更简单

随着伺服功能的不断强大，其应用范围越来越广泛，如何提高伺服驱动的智能化程度，尽可能减小客户调试的难度，是伺服驱动设计者必须面对的问题。目前先进的伺服系统均采用自适应调节的方式，只需客户输入很少的信息，即可自动整定出最优的控制参数，达到最佳的运动控制效果。

(三) 主要产品生产技术所处阶段

产品名称	所使用的技术	技术所处阶段	生产所处阶段
通用运动控制器	大规模可编程集成电路技术	成熟	批量
	脉冲指令接口运动控制技术		
	网络指令接口运动控制技术		
	直线插补运动控制技术		
	圆弧插补运动控制技术		
	螺旋插补运动控制技术		
	电子齿轮运动控制技术		
	电子凸轮运动控制技术		
专用运动控制器	样条插补技术	成熟	批量
	速度前瞻算法		
	加速度前馈算法		
步进驱动器	全数字控制技术	成熟	批量
	低、中速抗共振技术		
	噪声抑制技术		
	电机参数自动识别技术		
	无传感器丢步检测技术		
	空间矢量控制 SVPWM		
	指令平滑滤波技术		
	控制参数自动整定技术	开发完成	小批量
简易伺服驱动器	高速力矩提升技术	开发中	-
	开环变电流控制、低发热技术		-
	电机参数自动识别技术	成熟	批量
	SVPWM 空间矢量调制技术		
	FOC 磁场定位控制技术		
	指令平滑滤波技术		
	负载自适应变电流控制技术		
	中速抗共振技术		

产品名称	所使用的技术	技术所处阶段	生产所处阶段
伺服驱动器	自适应低速抗共振技术	开发中	-
	快速启停运动控制算法		-
	超高动态性能简易伺服控制策略		-
	闭环高速力矩提升技术		-
	负载扰动补偿算法		-
智能一体式电机	负载自动辨识技术	技术预研中	-
	FOC 磁场定位控制技术		成熟
	SVPWM 空间矢量调制技术		批量
	反电动势补偿技术		
	模糊 PID 调节技术		
	负载惯量识别技术	开发完成	小批量
	高精度总线式编码器控制技术		
	单参数整定技术		
	自适应陷波滤波器技术	开发中	-
	参数自整定技术		-
	干扰观测器控制技术		-
	速度观测器的研究及设计		-
	摩擦力补偿控制技术		-
	龙门算法同步控制技术		-
减速机	高可靠性、低发热、高功率密度一体机软硬件及结构设计技术	开发完成	小批量
	超低发热控制技术	开发中	-
	磁编码器控制技术		-
	省线式编码器技术		-
	CANopen 通讯应用技术	技术预研中	-
	运动指令集开发		-
	Ethercat 高速网络通信应用技术		-

(四) 核心技术产品收入占主营业务收入的比例

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年
核心技术产品收入 (万元)	16,720.68	24,132.63	20,871.53	18,826.80
主营业务收入 (万元)	18,564.53	27,081.88	23,839.35	22,252.02
核心技术产品收入占比	90.07%	89.11%	87.55%	84.61%

(五) 研发费用的构成及占比

本公司历来重视新技术、新产品的研发和创新工作，并将新产品开发视为公司保持核心竞争力的重要举措，近年来公司不断加大技术研发投入力度，确保了各项技术研发成果的推广和应用。

报告期内，公司的研发投入具体情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
研发费用（万元）	1,354.42	2,348.09	2,030.51	1,507.27
营业收入（万元）	18,957.51	27,461.64	24,131.39	22,477.20
占比	7.14%	8.55%	8.41%	6.71%

（六）合作研发情况

公司除依靠自身力量独立进行研发创新外，也非常重视对外合作。公司充分利用高等院校的人才和科研优势，与福州大学、深圳信息职业技术学院等高等院校进行合作，使公司的研发能力得到有效延伸和补充，也为公司产品研发技术达到领先水平提供了更强有力的保障。

近年来，公司的合作研发情况如下：

合作方名称	主要合作项目	合作时间	研发成果及产权归属
深圳信息职业技术学院	高性能运动控制器关键算法研究	2010年11月30日至2012年12月30日	如果申请专利技术，以双方共同开发的名义申请；当公司付清该合同的所有款项后，公司拥有该产品的唯一使用权。
福州大学	智能一体伺服驱动系统开发	2011年10月10日至2014年10月10日	项目执行过程中所形成的科研成果、关键技术和知识产权由各方独自完成的归属各自所有；共同开发的归属合作各方共同拥有。

（七）公司专有技术、知识产权管理制度

1、专有技术管理制度

本公司制定了《研发管理IPD流程》、《研发项目管理手册》、《样机制作与交接管理办法》、《技术资料管理办法》、《技术图纸命名管理办法》、《研发部实验室管理办法》及《技术保密制度》等一系列管理制度和管理办法，从流程上和制度上对公司的专有技术进行规范和保密管理。

除此以外，本公司与核心技术人员还签订了《保密及竞业限制协议》，对保密范围及内容、保密责任、保密期限与保密费、泄漏商业秘密的法律责任、竞业限制义务、补偿金支付和违约责任、技术成果权属约定等方面均做了详细约定，

比如：只要公司的商业秘密未进入公众知晓的事实状态，有关人员的保密义务就一直存续；有关人员在劳动协议终止或解除后两年内，不得在中国境内自办与公司有竞争关系的企业或从事与公司商业秘密有关产品的生产等。

2、知识产权管理制度

本公司建立了完善的知识产权管理制度，对公司技术创新、产品创新等方面的知识产权形成了有效保护。例如：对于知识产权申请，公司制定了详细的申请专利流程和申请软件版权登记流程，在专利申请过程中，公司会组织专家组对技术创新点进行评估，进行技术查新工作，与专利代理签订代理合同并及时跟踪专利申请过程和专利年费管理情况；公司有专人负责知识产权申请资料、证书的保管工作；同时为了鼓励员工积极参与公司产品改进和新技术的应用，提高公司产品的技术领先性，公司还制订了《知识产权奖励管理办法》，鼓励员工积极参与公司知识产权的申请和保护工作，并对参与的员工给予适当的精神鼓励和物质奖励。

九、技术团队情况

截至2014年6月末，本公司员工总数为526人，其中研发技术人员125人，占员工总数的23.76%。本公司自成立以来，一直注重对先进运动控制技术的研发和创新，形成了以毕业于麻省理工学院机器人与自动化专业的李卫平博士为核心的研发技术团队，公司主要的核心技术人员还包括王立松、左力、田天胜、张健、覃海涛、刘营等6人，其任职工作情况及获得的科研成果和奖项如下表所示：

姓名	职务	教育、工作、科研背景	所获成果和奖项
李卫平	董事长、总经理	1990年获美国麻省理工学院机器人与自动化博士学位后，先后在美国密执安州WSU州立大学、香港科技大学担任副教授，1997年底回国创业设立雷赛机电，一直专注于运动控制产品和技术的研发、创新、推广与应用。	发表学术论文多篇，出版英文专著《APPLIED NONLINEAR CONTROL》一书，合作编著出版《运动控制系统原理与应用》一书，申请发明专利3项，其他专利7项，获得2014年中国自动化年会产业成就奖。

姓名	职务	教育、工作、科研背景	所获成果和奖项
王立松	副总工程师	2001 年获哈尔滨工业大学控制理论与控制工程博士学位后，先后在深圳新松机器人自动化有限公司、深圳航天科技创新研究院网络信息与电器实验室、深圳市吉阳自动化科技有限公司从事课题研究和项目研发工作，曾在华南理工大学自动化学院任教，拥有丰富的工业控制领域教学和实践经验，2011 年 9 月开始担任本公司副总工程师。	发表学术论文二十余篇，申请发明专利 4 项。
左力	副总工程师	1998 年获华中理工大学（现华中科技大学）机械制造博士学位，先后就职于深圳开发科技股份有限公司自动化所、深圳市钧诚科技股份有限公司，从事自动化设备研究和开发工作 20 余年，2006 年 5 月开始担任雷赛机电技术总监，现任本公司副总工程师。	发表学术论文二十余篇，申请发明专利 1 项，合作编著出版《运动控制系统原理与应用》一书。
田天胜	研发中心总监	1998 年获湖北工业大学轻工机械硕士学位后，先后就职于深圳凯菱实业有限公司、深圳山龙电控设备有限公司，拥有多年从事工业控制系统研究和开发经验，2011 年 4 月开始担任本公司研发中心总监。	-
张健	步进软件部经理	2005 年获哈尔滨工业大学电力电子与电力传动硕士学位，曾就职于深圳市和而泰电子技术开发有限公司，2007 年 4 月开始在本公司从事研发工作，现任本公司步进软件部经理。	申请专利 1 项
覃海涛	伺服软件部经理	从 2005 年开始专注于电力电子与运动控制的理论研究，2011 年获华中科技大学控制理论与工程博士学位后，一直从事于交流伺服产品和技术的研发，现任本公司伺服软件部经理。	发表学术论文 4 篇，申请发明专利 2 项
刘营	技术预研组组长	2009 年 12 月获得哈尔滨工程大学的自动控制博士学位，曾在中国科学院担任高级工程师，现任本公司技术预研组组长。	发表学术论文 8 篇，申请国际发明专利 2 项

公司是国内运动控制行业的知名企业，为员工价值实现和职业成就提供了良好的发展平台。公司一贯注重技术研发和产品创新的投入，技术人员拥有良好的工作氛围和环境，而且公司拥有业内较具竞争力的薪酬体系，并注重对核心技术人员的长效激励。因此，公司对核心技术人员具有较强的吸引力，近年来核心技术人员保持稳定。

公司核心技术人员的薪酬结构由月度固定工资、项目奖金、新产品效益奖、年终奖、福利计划、长期激励等部分组成，使其在同行业中始终保持较具竞争力的薪酬，从而保持对核心技术人员的吸引力。公司采取的具体措施如下：

1、项目奖励

公司制定并执行了《产品研发人员项目奖及效益奖管理办法》、《电机项目奖管理办法》、《知识产权奖励管理办法》等，针对新产品的开发、测试、量产、改进及成功上市销售，为研发人员设置了项目奖和效益奖，充分调动研发人员的创造性和参与研发项目的积极性。

2、福利计划

公司为员工提供了良好的福利政策，制定并执行了《员工购房资助管理办法》、《购车资助管理办法》，为承担重要责任的骨干和作出突出贡献的员工在购房、购车时提供相应补贴，解决员工生活上的后顾之忧，鼓励员工全心全意为公司和客户服务。

3、年终奖励

公司实行年终奖励制度，年终奖总额以年度销售增长额、新产品销售收入、经营利润三项指标为考核标准，并按照员工的岗位、能力、责任、工作绩效等作为分配依据，增强了员工的工作动力。

4、股权激励

公司实施积极的股权激励政策，鼓励核心技术人员认购一定比例的股份，有利于吸引和保留优秀的员工和技术骨干，提升其工作积极性和凝聚力，增强核心技术人员的稳定性。

经核查，保荐机构认为，发行人为核心技术人员提供了较具竞争力的薪酬体系，拥有良好的工作氛围和环境，为其价值实现和职业成就提供了良好的发展平台，有利于吸引和保留核心技术人员。近两年来，发行人核心技术人员稳定，未发生重大变化。

十、创新情况

（一）技术和产品创新成果

1、SMC6480 运动控制器

（1）产品描述

SMC6480 控制器是公司自主研发的基于 10/100M 以太网的通用型独立式运动控制器，可支持多个控制器和 PC 组成控制网络，网络中控制器的数量没有限制；也可应用于各种需要脱机运行的场合。

SMC6480 基于嵌入式微处理器和 FPGA 的硬件结构，插补算法、脉冲方向信号的输出、自动升降速的处理、原点及限位等信号的检测处理，均由硬件实现，确保了高性能运动控制的高速、高精度及系统的稳定。通过简单的编程设定即可开发出稳定可靠的高性能高速连续轨迹运动控制系统。

自投放市场以来，已经在电子产品自动化加工、装配、测试；半导体、LCD 自动加工、检测；激光切割、雕铣、打标设备；生物医学取样和处理设备；工业机器人、专用数控机床等自动化设备上广泛应用，客户反映良好。

（2）产品特性

- 4 轴直线插补、2 轴圆弧插补、连续曲线插补、螺旋插补；
- 执行 BASIC 指令、G 代码。

2、低噪声数字步进驱动器 DM 系列

（1）产品描述

低噪声 DM 系列是数字式步进驱动器产品，采用最新 32 位 DSP 数字处理技术，集合九大革命性技术，具备优秀的三超性能（超低噪声、超低振动、超低温度），电机低中高速运行十分平稳，基本解决了步进电机中速共振、低速共振、大小步等技术难题，产品性能普遍超过市场上同类产品。

低噪声 DM 系列采用的噪声抑制技术，使步进电机运行噪声大幅下降，最大降幅可达 70%，解决了步进电机因噪音大在部分设备上无法使用的问题。

低噪声 DM 系列采用低速抗共振技术，在三个低速固有共振点（1RPS/2RPS/4RPS）加入电子阻尼，减振幅度可达 30 倍，有效解决了电机低速共振和大小步问题。矢量抗共振算法的应用有效避免了电机中速丢步或震荡问题。

DM 系列采用独有低温控制技术，使电机运行温度较匹配普通驱动器降低 10 -20℃，驱动器运行温度降低 20%，有效防止电机老化和力矩下降，直接提高了

系统可靠性。此外，内部 S 型加减速技术、内部微细分技术、电机参数自识别技术、高速力矩提升技术均使得低噪声 DM 系列的性能实现全面突破，为自动化设备带来全新的动力。

（2）产品特性

- 采用磁链矢量抗共振算法和电子阻尼低速抗振算法；
- 电机参数自动识别和控制参数自动整定；
- 内置微步细分算法，实现低细分控制指令，高细分运行效果；
- 高可靠性，采用光耦隔离技术和过压、过流、缺相等保护功能。

3、M 系列经济型步进驱动产品

（1）产品描述

M 系列是本公司通过多年研发的步进驱动产品，其采用了多项本公司自主研发的专利控制技术，使产品的高速性能、电机发热控制、抗干扰能力得到显著提升。

M 系列采用的“高速力矩提升技术”使电机在相同电压、电流条件下，速度与加速性能比同类驱动器明显提升 20%左右，相对提升了电机效率。

M 系列在“纯正弦电流控制技术”的基础上，采用了最新的“纯正弦精密电流控制技术”，有效减少电流纹波，使电机发热下降 10-20℃，直接提高电机使用寿命。

M 系列采用的“电机控制参数自适应技术”，可使各种大小电感的电机在各种电压下都能发挥出最优性能和最低发热，从而避免同类驱动器出现的难以适应各种电机，如对小电感电机温升极高，对大电感电机高速力矩太低、低压下性能差但高压下电机发烫等问题。

M 系列采用了三级数字滤波技术，大大提高了驱动器的抗干扰性能，有效抑制杂波对驱动器的影响，防止驱动器误操作，直接提高设备加工的精度和设备运行稳定性。

(2) 产品特性

- 精密电流控制，电机发热少；
- 高速性能特性，比一般驱动器高 20%；
- 自动适配各种电感电机，具最优性能；
- 低速运行平稳，无大小步现象。

4、无传感器丢步检测步进驱动器 AM 系列

(1) 产品描述

AM 系列无传感器丢步检测功能步进驱动器，采用无位置传感器错位检测技术，可实时检测步进电机的工作状态，当发现步进电机有丢步现象时就会及时向控制系统发出报警，可有效避免跑偏、错位等问题，最大程度地降低错误率，主要面向高精密、长时间不间断运行的设备。

AM 系列驱动器可驱动 4, 6, 8 线两相步进电机，具有 16 种电机的参数自适应功能。驱动器内置的微步细分技术，较传统细分技术而言，能使电机在低中高三速度段得到高细分的效果，运行更加平稳，噪声也明显降低，从而最大限度地发挥电机的性能。

(2) 产品特性

- 具有无位置传感器丢步检测功能，可有效避免步进电机跑偏、错位等问题；
- 带指令平滑功能，可光滑加减速；
- 具有过压、欠压、短路等保护功能。

5、中低压经济型直流伺服驱动器 DCS 系列

(1) 产品描述

DCS 系列直流伺服驱动器采用最新 32 位 DSP 和先进控制算法，其控制指令信号与步进驱动器兼容，用户不用更换控制器，就可将所用步进驱动升级为直流伺服驱动系统，可广泛用于步进产品的升级改造。由 DCS 组成的小功率运动控制

系统在速度、精度、噪音和低速平稳性等方面达到甚至超越交流伺服系统，而系统成本却远低于交流伺服。

(2) 产品特性

- 采用最新高性能 32 位 DSP 和高平稳性直流伺服控制算法；
- 位置控制模式，可接收单端或差分脉冲+方向指令；
- 可靠性强，采用光耦隔离技术；
- 过压、过流、缺相、超差、编码器异常等保护功能。

6、HBS 系列简易伺服驱动系统

(1) 产品描述

HBS 系统兼顾步进和伺服的双重优点，且其价格比市面上的交直流伺服系统大幅降低，是升级换代步进方案的最佳选择。

驱动器增加了报警输出功能，当驱动器监测电机运行在连续过载时，驱动器自动切断电机电源，同时输出报警信号给上位机，直至报警信号消除，最大程度保证机器的安全和高效运行，提高工作效率。

适合步进方案的升级改造，特别适合应用于短距离、短时间的快速启停和零速稳停的场合。

(2) 产品特性

- 电机标配 1,000 线编码器，支持矢量闭环控制，基本解决了传统步进电机的丢步问题；
- 采用先进的电流控制技术，有效改善电机加减速的特性，延长机械的使用寿命；
- 驱动器配置过载信号输出，提升系统运行品质。

7、iSV 系列一体交流伺服驱动系统

(1) 产品描述

iSV 系列一体低压交流伺服驱动系统集成了高性能低压交流伺服电机、编码器反馈、闭环矢量控制驱动器、网络通信模块与技术于一体，采用了最新专用电机控制 DSP 芯片和优化控制算法技术，为设备制造商提供了一种高性价比的伺服驱动解决方案。

iSV 系列产品结构紧凑，体积小巧，且由于驱动器与电机集成一体，节省了编码器与驱动器、驱动器与电机间的连线，节省了大量接线人工，减少了电线间的电磁干扰，并采用了更优抗振动和低发热技术，有效的解决了发热、噪声等问题。

该系列产品是适合传统步进方案和分离式伺服方案的升级改造，对于有安装空间要求的场合特别适用。

(2) 产品特性

- 驱动电机一体化，减少布线，安装简单，抗干扰能力强，稳定可靠；
- 支持多种控制模式（脉冲方向、RS485、CAN 通讯）具有过流、过压、超差保护功能，且输出报警提示；
- 分段式 PID 参数调节，跟踪误差小；
- 内置速度/位置平滑功能，无残留脉冲，运行更加平稳，设备运行噪音显著降低；
- 采用 FOC 磁场定位控制技术和 SVPWM（空间矢量脉宽调制）技术。

8、iSV 系列一体交流伺服驱动系统

(1) 产品描述

L5 系列交流伺服系统是本公司自主研制的新一代全数字交流伺服系统，采用美国 TI 公司最新数字信号处理器 DSP、现场可编程门阵列(FPGA)和 MITSUBISHI 智能化功率模块 (IPM)，具有高性能、高品质、低成本等特点。

驱动器采用惯量观测和动态补偿技术，大幅提高轨迹跟踪精度，可实现位置误差 ≈ 0 ；内置陷波滤波器，可有效抑制 1,500HZ 以下的共振频率；内置速度/位置平滑功能，可对剧烈变化的指令进行平滑处理，防止电机剧烈抖动。L5 系列除支

持 1,000 线-5,000 线编码器外，还可选配高精度编码器，实现系统的高精度定位及超低速平稳运行。

L5 系列产品体积小巧、安装方便、高性价比、高可靠性，可广泛用于各种工业应用场合。

（2）产品特性

- 采用高速 DSP 运算处理，电机最高转速达 5000RPM；
- 具备转矩、速度、位置控制模式及三者的任意切换功能；
- 先进的负载惯量辨识功能；
- 国内首创的自适应陷波滤波器，能在线对机械共振进行自动抑制；
- 单参数增益调节模式，极大降低调试难度；
- 多种位置平滑功能，无残留脉冲；
- 摩擦转矩补偿功能；
- 转矩限制切换功能；
- 功能强大的 PC 调试软件。

（二）保持技术持续创新的机制

1、采取集成产品开发（IPD）的研发模式

公司的研发工作是以市场为导向，围绕客户需求来开展。公司通过实施先进的集成产品开发工作流程，产品研发周期显著缩短、成本降低、质量稳步提升，研发风险大大降低。

2、对国际领先技术和产品的持续关注

公司定期组织研发人员参加国际自动化和运动控制行业及各类应用客户的展会，使研发人员能够充分接触和了解国际领先水平的技术和产品，以及更加直观和深入了解下游客户对产品的应用需求。

3、组织技术人员参加各种培训

公司定期组织研发人员参加技术和管理培训，鼓励技术和研发管理人员进行专业资格认证。对于国际领先行业厂家（如日本松下）组织的培训，公司也及时组织有关人员参加和学习，以随时了解最新的技术和行业动态。

4、定期组织公司内外部交流会

公司定期组织研发人员拜访各地的主要客户，了解客户的及时需求及公司产品的适用情况，通过这种定期的外部交流，持续改进客户体验和寻找产品创新灵感。同时，公司还与上游的芯片供应商保持密切的技术交流和沟通，定期共享、讨论上游创新技术在产品应用方面的信息，获得供应商的新技术信息以激发下游产品应用的创新。

公司的研发人员和产品人员定期召开“头脑风暴”会议，对一些新需求、新技术和新产品进行集中讨论，形成产品技术开发方案，从而达到知识分享和激发创新的目标。

5、通过各种奖励激励研发创新

公司制定了《知识产权奖励管理办法》、《产品研发人员项目奖及效益奖管理办法》等，对员工申请获得专利和著作权、在权威杂志发表论文、在技术研发方面有重大突破、对公司有重大贡献、创新产品策划、新项目开发等行为均予以物质和精神奖励，持续激励员工保持创新精神和创新动力。

十一、境外经营情况

公司之全资子公司雷赛自动化成立于 2011 年 12 月，主要从事运动控制产品的进出口贸易，具体情况请参加本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、公司控股子公司、参股公司情况”之“（四）雷赛自动化科技有限公司（Lakeside Automation Technology Company Limited）”。

十二、未来发展与规划

（一）公司发展战略

1、公司使命和愿景

公司以“推动装备制造业升级、替代人类手工劳动”为使命，致力于发展成为“中国龙头、世界一流”的运动控制企业集团。公司以控制器、伺服系统等运动控制产品系列为核心，不断研发运动控制精品，为推动我国乃至全球的智能装备制造业向高效、智能、环保的产业升级做出贡献。

2、公司发展战略

公司坚持专注“细分市场专业化”的发展战略，以客户价值为导向，以拥有领先的运动控制技术为基础，以技术研发和产品创新为手段，向客户提供先进的运动控制产品及整体解决方案，满足客户不断升级的产品需求，持续为客户创造价值。

（二）公司未来三年的发展规划和发展目标

1、整体经营目标

公司将借助控制器产品及中小功率伺服系统当前的成功应用经验，采用集成产品开发（IPD）的研发模式，开发出符合市场需求的产品，进一步拓展公司产品在电子及半导体装备、机床、机器人、医疗设备、包装机械、纺织机械及服装机械等行业中的应用。

一方面，充分利用公司已突破的各项技术优势，针对行业应用快速推出系列解决方案，在上述目标应用方面取得较大的市场份额；另一方面，加快针对机器人行业相关的应用研发，积极拓展市场。公司将从深度和广度两个方面推进业务发展，逐步奠定和巩固公司在我国控制器行业、中小功率伺服系统以及应用解决方案提供商中的地位。

2、主要业务经营目标和战略重点

（1）主要业务经营目标

控制器、伺服系统等运动控制产品系列作为公司的核心业务，是公司主营业务收入的主体，为公司的快速发展做出了重大贡献。未来三年，公司该业务的营业收入复合增长率应达到或超过同类企业的平均水平，位居国内市场前列。

（2）主要业务战略重点

公司主要业务的战略重点是把握未来劳动力成本持续上涨和“人口红利结束”带来的工业自动化趋势以及巨大的运动控制产品需求，致力于推动“中国制造”向“中国智造”的转型升级，力争成为服务于智能制造装备产业的领导型运动控制产品供应商。

公司坚持以市场需求与自身优势相结合的产品定位，满足客户对运动控制产品不断升级的需求。同时，公司将积极跟踪国际领先的运动控制技术的发展趋势，研发领先的技术及应用，拓展公司运动控制产品的应用行业，使公司产品在竞争中处于优势地位。

3、具体发展计划

（1）新技术发展计划

根据公司的业务发展目标，公司未来三至五年将在控制器、伺服系统及运动控制产品在机器人行业应用方面主要研发、完善以下新技术：

①控制器方面

公司将对高性能连续轨迹控制技术、机器人控制技术、总线型 mPLC 控制器的相关技术、PVT 三次样条曲线插补控制技术、飞剪、旋切等电子凸轮同步控制技术等技术课题开展研发工作。同时，重点开发面向行业应用的控制器相关技术，例如：面向机械手、点胶等行业的机器人控制器技术、面向特种机床行业的高性能轨迹型运动控制器技术，面向包装、电子绕线、电池等行业的复杂工艺编程的 mPLC 可编程运动控制器技术等。公司未来将在现有的通用型 DMC 运动控制卡、SMC 系列运动控制器和 mPLC 系列运动型可编程控制器等产品中应用这些新技术，并结合行业的实际需求，推出面向行业的专用型运动控制器，同时将这些技术与工业以太网总线技术结合，推出纯总线型行业控制器产品，满足下游行业的网络化发展趋势。

②智能伺服系统方面

步进驱动技术方面，公司将继续以“数字化、闭环化（伺服化）、一体化、

“智能化”为方向，通过网络化控制技术、一体化技术、闭环控制技术、开环步进驱动器的变电流技术及闭环步进驱动器的动态性能研究及优化等课题，研发更加先进的步进驱动系统算法，巩固公司在国内步进驱动技术上的领先地位。公司已于 2011 年完成了数字化产品的全面转换以及闭环化产品的研发和推广，2012 年完成一体化产品的研发和推广以及网络化产品的技术预研，2013 年完成网络化产品的研发和推广以及智能化步进系统的技术预研，并计划于 2014 年完成智能化产品的研发和推广。

伺服驱动技术方面，公司将继续以“更快、更准、更稳、功能更强大、使用更简单”为方向，通过对智能型驱动器运动轨迹最优控制技术、控制型驱动器的指令系统、交流伺服系统负载特性在线辨识和控制参数自调整技术、交流伺服系统在复杂机械特性场合的应用、交流伺服系统的末端振动抑制算法、高精度编码器在交流伺服系统的应用等课题开展研发工作，研发前沿的伺服系统技术。公司已于 2012 年推出了数字式高压交流伺服驱动器，新技术的研发将在已有的自适应陷波滤波技术、模型跟踪控制 (MFC) 技术等核心技术基础上进一步完善 L5 系列产品，并为下一代产品总线型高压交流伺服驱动器（L6 系列）的推出打下坚实基础。

③机器人行业应用方面

机器人控制器方面，公司将在通用运动控制器技术的基础上对面向多种结构的机器人运动学分析与坐标变换技术、面向机器人应用 NURBS 曲线插补、面向串行机器人摆动振动抑制技术、飞行目标跟踪技术、基于工业以太网的多机器人协同控制技术等课题开展研发工作，新技术的应用将使公司控制器产品在机器人行业应用更专业化，更好的满足六轴通用机器人、SCARA 机器人及低负载的铰接式机器人等应用需求。

机器人专用伺服系统方面，公司将对机器人应用的伺服系统负载特性在线辨识和控制参数自调整技术、EtherCat 工业以太网机器人应用技术、绝对位置编码器技术、柔性负载振动抑制技术等课题开展研发工作，新技术将使公司伺服系统在机器人行业应用更专业化，更好的满足六轴通用机器人、SCARA 机器人及低

负载的铰接式机器人等应用需求。

公司还将结合中国实际情况研发机器人相关其他技术，如：适合中国工人和应用环境的易学、易用的机器人操作语言。现有的 PLCopen 和 BASIC 都是功能强大的运动控制语言，但是对操作者技术要求高，导致一般工人操作难度较大。公司将研发易于操作工人学习和使用的操作语言，该操作语言同时还能够根据具体应用和设备厂家需要来扩展，例如冲压、注塑、电子装配、焊接等工艺，容许设备厂家扩展自己的专用指令。另外，公司还将针对机器人应用开展机器视觉相关的研发工作。

（4）新产品发展计划

根据公司的业务发展目标，公司未来三年在新产品开发方面的具体计划如下：

①控制器方面

公司将针对以下新产品展开研发：CANopen 总线运动控制卡、基于 RTEX 总线的工业以太网型运动控制卡、PCIE 总线型运动控制卡、A8 平台高性能点位运动控制卡、A8 平台轨迹型运动控制卡、通用 Motion 编程软件、步进电机驱动控制一体型运动控制器、mPLC 运动型可编程控制器及编程软件系统、手持编程器及 WINCE 编程软件、A8 平台 6 轴通用运动控制器、Canopen 总线运动控制器、全自动绕线机控制系统、激光雕刻系统、点胶系统等。

②伺服系统方面

公司将针对以下新产品展开研发：新一代高性能简易伺服驱动器、一体开环步进 iST 系列、一体简易伺服 iSS 系列、一体交流伺服 iSV 系列、L5 标准型高压交流伺服系列、L5-E 经济型高压交流伺服系列、L5Z 高性能高压交流伺服系列、L6-CAN 高压交流伺服系列、L6-ECT 高压交流伺服系列、带运动控制指令的智能型驱动系统等。

③机器人行业应用方面

公司将针对以下新产品展开研发：机器人六轴控制器、SCARA 机器人控制

器、铰接式机器人控制器、机器人专用伺服系统、机器视觉系统及机器人操作语言等。

（3）提升管理水平计划

公司未来将持续完善现代企业管理制度，不断提升管理创新能力和提高管理运营水平，以降低企业经营风险。同时，公司将以不断完善的法人治理结构和内部控制制度为目标，进一步强化董事会责任、健全董事会结构与决策程序、规范和完善监事会制度建设，切实保证监事会的监督职责能够有效发挥，确保股东利益，尤其是中小股东的利益不受侵害。

（4）人力资源发展的计划

为落实公司发展战略，公司将建立健全现代人力资源体系，完善人才的甄选、培养、考核与晋升机制，进一步完善薪酬体系和激励制度，培养和引进管理、技术、销售等专业化人才，提高公司的管理水平。

为了满足上海雷智本次募投建设项目的人员需求，公司在抽调深圳地区业务骨干和管理人员的基础上，将充分利用上海地区的人才和区位优势，加大对高端研发人才和优秀管理人才的招聘力度。

（5）投资并购计划

国内运动控制行业在快速增长的同时，也面临着行业集中度低、内资企业规模普遍较小、行业分散的问题，随着下游客户对运动控制产品性能和功能的要求不断提高，具有品牌、技术积累和完善服务的企业将不断扩大市场占有率，从而改变整个市场竞争格局，未来行业将面临优胜劣汰和行业整合的过程。

公司将按照行业未来的整合趋势，围绕核心业务，在条件成熟时，通过投资、兼并、收购等方式不断发展壮大，以达到提高市场占有率、扩充人才队伍、提升研发技术水平等效果，实现公司的跨越式发展。

（6）融资计划

公司目前正处于快速发展阶段，为满足发展计划对资金的需求，公司将采取

多元化的筹资方式。本次发行所募集的资金将缓解公司现阶段计划投资项目的资金需求，未来几年，公司将着重运用本次募集资金，合理有效的安排募集资金的使用和管理，完成本次募集资金投资的项目。

同时，公司将根据自身业务发展的需要，进行适度的债权融资，以优化公司财务结构，提高资金运用水平的同时满足公司生产经营对资金的需求，保证股东利益的最大化。

(三) 增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势的主要措施

1、充分利用本次发行上市的机遇

本次发行上市将为公司的快速发展提供资金支持，通过募投项目的实施，公司 will 持续提高生产制造能力、研发创新能力、营销拓展能力等，进一步增强公司的竞争实力。利用本次发行上市带来的机遇，公司将进一步巩固现有优势行业并拓展新的行业领域，通过持续的基于市场需求和全球行业发展趋势的技术研发和产品创新，提高公司的核心竞争力。

2、巩固现有优势行业

公司的运动控制产品主要应用于激光、喷绘、雕刻、电子、医疗和纺织机械等设备制造行业，经过多年发展，公司的运动控制产品在上述行业树立了良好的品牌形象，公司针对客户不断升级的产品需求的解决方案和完善的售前技术支持、售后维修服务能力也进一步增强了客户的忠诚度。公司将继续巩固在优势行业的竞争地位，通过制定贴近行业客户的营销策略，并针对行业需求的特点提供运动控制产品和系统解决方案，以更好的满足现有优势行业客户的个性化需求。

3、开拓新的行业领域

受到市场和政策利好及劳动力成本上升的推动，近年来我国新兴产业开始迅速崛起，为各类运动控制产品的应用拓展了新的空间，某些应用领域有望成为未来的市场蓝海。新的应用领域主要有轨道交通、建材机械、雷达追踪、节能加工

设备、安检设备等。

依托公司综合性的运动控制研发平台和整体解决方案的设计能力,利用公司不断提升的品牌知名度,公司将有能力持续拓展新的行业领域,并借助新进入行业客户的市场需求来提高公司技术与产品的技术水平。

4、持续的技术研发和产品创新

公司将利用本次募集资金,不断加大对技术研发和产品创新的投入,持续保持公司的研发创新优势。通过研发中心扩建项目的实施,公司将从硬件和软件两个方面为公司技术水平和自主创新能力的快速提升创造良好的支撑条件,从而促进公司发展战略目标的实现。

5、加强管理和技术团队的建设

公司在创业之初,就确立了“追求三赢”的经营理念,在该理念的感召下,公司经营管理团队不断壮大,公司已建立了一系列针对不同岗位人员的薪酬激励制度,为公司的快速发展起到了巨大的推动作用,公司发展的过程就是不断汇集各类优秀人才的过程。公司将按照未来战略发展规划的需求,进一步加强管理、技术和销售团队的建设,通过多种方式培养和引进优秀的管理、技术和销售等专业化人才,建立完善、高效、合理的组织以及形成富有激励性的机制。

(四) 发展规划和发展目标所依据的假设条件及主要困难

1、主要估计和假设条件

本公司拟定上述业务发展计划,主要基于以下估计和假设:

- (1) 国家的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态,未发生对公司产生重大影响的不可抗力事件;
- (2) 公司所处行业处于正常发展状态,没有出现重大的市场突发情形;
- (3) 公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性和连续性;
- (4) 公司所用原材料价格与现时无较大差异;

- (5) 公司经营业务、营运所在地或公司执行的税率无重大不利变化；
- (6) 本次发行能够顺利完成并募集到预期的资金，本次募集资金投资项目可以成功实施；
- (7) 没有其他对公司生产经营产生重大影响的不可抗力事件发生。

2、面临的主要困难

- (1) 品牌国际影响力有待提高

国际知名品牌厂商经过多年的积淀，在产品性能、技术积累、品牌形象等方面具有较显著的优势，占据了国内运动控制高端市场的主要份额。虽然公司近几年的快速发展已在激光、喷绘、雕刻等领域建立了一定影响力，但与国际知名厂商相比，品牌影响力还有待提升，这可能会对公司实现上述战略规划造成一定困难。

- (2) 高端研发人才不足

国内运动控制企业与国际知名厂商相比，研发设计能力还有一定的差距，而这差距主要是由于缺乏高端研发人员所导致。市场竞争的加剧，产生了对高端研发人才的强烈需求，因此国内运动控制企业要想与国际同行竞争，就需要引进高端研发人才，如果公司在引进、培养、保留高端人才等方面不能满足公司持续发展的要求，可能会影响到公司上述战略规划的顺利实现。

（五）规划实施和目标实现的持续公告

公司将在本次发行上市以后，通过定期报告持续披露计划的实施和目标的实现情况。

（六）公司业务发展计划与现有业务的关系

公司现有业务是发展计划实施的基础，发展计划是对现有业务的延伸与拓展，未来发展目标与规划的实现，将使公司在现有经营业务的基础上优化生产体系、加大研发投入、增加产品品种和拓展市场领域。

公司发展计划的实施需充分利用现有业务的技术条件、人员储备、管理经验和销售网络等资源，从纵向上挖掘公司现有业务深度，为公司进一步发展奠定基础；从横向使公司产品围绕目前主营业务，向规模化和产品应用多行业化发展，拓展公司产品行业应用领域，扩大生产和经营规模，从总体上提升公司的可持续发展能力，进一步提升公司的行业地位。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 公司不存在与控股股东、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

公司主要从事运动控制系列产品的研发、生产及销售，为自动化装备制造业客户提供包括控制器、驱动器、电机在内的完整的运动控制系列产品及解决方案。公司主要产品为通用运动控制器、专用运动控制器、步进驱动器、伺服驱动器、简易伺服驱动器、步进电机、伺服电机、简易伺服电机和智能一体式电机等。

截至本招股说明书签署日，除本公司外，控股股东、实际控制人李卫平不存在控制其他企业的情况。李卫平在本公司专职从事研发、经营管理工作。

因此，公司不存在与控股股东、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) 避免同业竞争的承诺

1、控股股东、实际控制人李卫平及其一致行动人出具的承诺函

发行人控股股东、实际控制人李卫平及其一致行动人施慧敏、李卫星、李呈生、施慧鹏、施慧鸿均以书面形式向本公司出具了避免同业竞争及利益冲突的《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺并保证：“本人及与本人关系密切的家庭成员，目前没有也将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对雷赛智能业务构成竞争关系的业务；将不直接或间接开展对雷赛智能有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与雷赛智能存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。”

2、持股 5%以上的其他股东出具的承诺函

发行人持股 5%以上的其他股东和赛投资、浙江华睿均以书面形式向本公司出具了避免同业竞争及利益冲突的《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺并保证：“本企业及与本企业控制和可以施加重大影响的其他企业，目前没有也将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对雷赛智能业务构成竞争关系的业务；将不直接或间接开展对雷赛智能有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与雷赛智能存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中委派总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。”

二、关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

（一）发行人控股股东、实际控制人

本公司控股股东、实际控制人为李卫平，持有本公司 55.20%的股权。

（二）发行人控制、共同控制、施加重大影响的企业

发行人拥有雷赛软件、雷信数控、上海电机、雷赛自动化四家子公司，并持有雷赛菊园 35%的股权，除此之外发行人不存在其他控制、共同控制、施加重大影响的企业情况。

（三）直接或间接持有公司 5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	和赛投资	本公司股东，持有本公司股份 913.50 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 13.05%。
2	施慧敏	本公司实际控制人李卫平的配偶，本公司股东，持有本公司 840 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 12%。
3	浙江华睿	本公司股东，持有本公司股份 455 万股，占本公司本

序号	关联方名称	与本公司的关系
		次发行前的股权比例为 6.50%。

(四) 直接或间接持有公司 5%以上股份的股东控制的法人

1、控股股东、实际控制人控制的其他企业

(1) 深圳市雷赛机电技术开发有限公司

雷赛机电成立于 1997 年 12 月 30 日，注册资本 1,500 万元，实收资本 1,500 万元，住所为深圳市南山区登良路天安工业区二栋三楼，法定代表人为李卫平，经营范围为“机电产品、电子产品、计算机软件的技术开发；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；生产微电脑系统软硬件、工业自动化装置和仪表、电机驱动控制系统和组件（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）”。雷赛机电主要从事驱动器和电机的研发、生产和销售，主要产品是驱动器和电机。

雷赛机电 2010 年和 2011 年的有关财务数据如下：

单位：万元		
项 目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度	2010 年 12 月 31 日/2010 年度
资产总额	1,646.54	2,817.50
净 资 产	1,646.54	1,668.05
营业收入	51.36	11,046.21
净 利 润	-21.51	1,776.97

注：以上财务数据经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

雷赛机电历次股本演变情况如下：

①1997年12月，雷赛机电成立

雷赛机电成立于 1997 年 12 月 30 日，系李卫平和李呈生两位自然人共同出资发起设立，注册资本为 100 万元，实收资本为 100 万元。

1997 年 12 月 30 日，雷赛机电在深圳市工商行政管理局注册登记，领取了注册号为 19245733-8 的《企业法人营业执照》。

雷赛机电设立时，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李卫平	90	90%
2	李呈生	10	10%
合计		100	100%

②2007年12月，第一次增资

2007年12月10日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意将注册资本增加至300万元，其中股东李卫平增资180万元，股东李呈生增资20万元。

2007年12月29日，雷赛机电在深圳市工商行政管理局办理了变更登记。

本次增资完成后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李卫平	270	90%
2	李呈生	30	10%
合计		300	100%

③2008年9月，第一次股权转让

2008年8月21日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意股东李呈生将其所持有雷赛机电10%的股权以人民币30万元转让给施慧敏，李卫平将其持有雷赛机电2%的股权以人民币6万元转让给施慧敏。

2008年9月10日，雷赛机电在深圳市工商行政管理局办理了变更登记。

本次股权转让完成后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李卫平	264	88%
2	施慧敏	36	12%
合计		300	100%

④2008年10月，第二次增资

2008年9月10日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意将注册资本增加至600万元，其中股东李卫平增资264万元，股东施慧敏增资36万元。

2008年10月10日，雷赛机电在深圳市工商行政管理局办理了变更登记。

本次增资完成后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	李卫平	528	88%
2	施慧敏	72	12%
合计		600	100%

⑤2009年7月，第三次增资

2009年6月15日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意引入新股东深圳市和赛投资管理有限公司，同时将注册资本增至1,200万元，其中和赛投资增资144万元、李卫平增资384万元、股东施慧敏增资72万元。

2009年7月29日，雷赛机电在深圳市工商行政管理局办理了变更登记。

本次增资完成后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	李卫平	912	76%
2	施慧敏	144	12%
3	深圳市和赛投资管理有限公司	144	12%
合计		1,200	100%

⑥2009年12月，第四次增资

2009年12月4日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意将注册资本增至1,500万元，其中股东李卫平增资228万元、施慧敏增资36万元、和赛投资增资36万元。

2009年12月24日，雷赛机电在深圳市市场监督管理局办理了变更登记。

本次增资完成后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	李卫平	1,140	76%
2	施慧敏	180	12%
3	深圳市和赛投资管理有限公司	180	12%
合计		1,500	100%

⑦2010年3月，第二次股权转让

2010年1月5日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意李卫平将其所持

有雷赛机电 1.5%的股权以人民币 22.5 万元转让给和赛投资，其他股东放弃优先购买权。

2010 年 3 月 15 日，雷赛机电在深圳市市场监督管理局办理了变更登记。

本次股权转让完成后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李卫平	1,117.50	74.50%
2	施慧敏	180.00	12.00%
3	深圳市和赛投资管理有限公司	202.50	13.50%
合计		1,500.00	100%

⑧2010年12月，第三次股权转让

2010 年 11 月 11 日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意股东和赛投资将其所持有雷赛机电 13.50%的股权以人民币 202.50 万元转让给李卫平，其他股东放弃优先受让权。

2010 年 12 月 2 日，雷赛机电在深圳市市场监督管理局办理了变更登记。

本次股权转让完成后，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李卫平	1,320.00	88.00%
2	施慧敏	180.00	12.00%
合计		1,500.00	100%

⑨2012 年 2 月，雷赛机电依法注销

2011 年 11 月 17 日，雷赛机电召开股东会并通过决议，同意注销雷赛机电。

2011 年 12 月 29 日，深圳道勤会计师事务所出具深道勤清算审字[2011]第 003 号《清算审计报告》，截至 2011 年 11 月 17 日，雷赛机电资产总额为 16,458,902.01 元，负债总额为 0.00 元，净资产为 16,458,902.01 元。

2012 年 2 月 24 日，深圳市市场监督管理局核发《企业注销通知书》，雷赛机电依法注销。

(2) Lakeside Automation Technology Co

LATC 为李卫平个人投资的无限责任公司。LATC 成立于 1995 年 1 月 18 日，持有香港特别行政区政府商业登记署签发的编号为 18805557-000 的《商业登记证》，业务地址为 RM 3 9/F BLK E WAH LOK IND CTR 31-41 SHAN MEI ST FOTAN SHATIN NT，营业性质为贸易和服务。

LATC 业务形式单一，报告期内 LATC 除在 2011 年前代发行人进口产品外，无其他经营业务；2012 年 4 月 16 日 LATC 结束营业，并于 2012 年 5 月 14 日取消商业登记；2012 年 7 月 25 日香港“杨汉源、林炳坤律师事务所”对 LATC 的注销事项出具《法律意见书》。

（3）深圳市智信达数控系统有限公司

深圳市智信达数控系统有限公司（以下简称“智信达”）成立于 2005 年 1 月 12 日，注册资本 100 万元，住所为深圳市南山区登良路南油第二工业区 202 栋 3 层东 I5，法定代表人为杨新胜。智信达经营范围为绕线机控制器、电脑控制系统、电机及其驱动装置、工业自动化设备与配件的开发、购销（以上不含专营、专控、专卖商品及限制项目）。

2010 年 9 月 28 日，李卫平、王勇、谢春江、肖鸿钧将所持有的智信达 74.50%、15.00%、8.00%、2.50% 的股权全部转让给杨新胜。至此，杨新胜持有智信达 100% 股权。受让方杨新胜系发行人实际控制人李卫平之姐李卫星的配偶杨秋生的哥哥杨利生的儿子，除此之外，受让方与转让方、发行人及股东不存在关联关系。

2011 年至 2012 年，智信达有关财务数据如下：

单位：万元		
项目	2012 年 12 月 29 日/2012 年度	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
总资产	341.57	343.90
净资产	106.76	109.10
营业收入	-	253.14
净利润	-2.33	-29.55

2012 年 12 月 29 日，深圳市市场监督管理局核发《企业注销通知书》，智信达依法注销。

（4）深圳市力赛智动控制有限公司

李卫平持有力赛智动 60%的股权。力赛智动成立于 2005 年 4 月 21 日，注册资本 100 万元，住所为深圳市南山区南海大道龙城路粤海大厦 B 座 7D，法定代表人为李卫星。力赛智动经营范围为电机驱动产品、自动控制产品、机电产品和微电脑软件技术开发和销售及其国内商业、物资供销业。

力赛智动成立后，一直未开展实质性经营活动，力赛智动的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本		实际出资	
		金额（万元）	出资比例	金额（万元）	占注册资本比例
1	李卫平	60	60%	57.00	57.00%
2	孙文林	20	20%	6.67	6.67%
3	施慧敏	10	10%	10.00	10.00%
4	王申相	5	5%	-	-
5	肖国庆	5	5%	-	-
合计		100	100%	73.67	73.67%

报告期内，力赛智动有关财务数据如下：

单位：万元	
项目	2011 年 10 月 31 日 /2011 年 1-10 月
总资产	65.68
净资产	65.36
营业收入	-
净利润	-1.16

注：上述财务数据未经审计。

2011 年 12 月 29 日，深圳市市场监督管理局核发《企业注销通知书》，力赛智动依法注销。

2、控股股东、实际控制人亲属控制的其他企业

(1) 雷赛国际集团有限公司

李卫星持有雷赛国际集团有限公司（以下简称“雷赛国际”）100%股权，李卫星系公司实际控制人李卫平之姐姐。雷赛国际成立于 2009 年 6 月 17 日，持有香港特别行政区公司注册处签发的编号为 1346194 的《公司注册证书》和香港

特别行政区人民政府商业登记署签发的编号为 50796243-000-06-11-5 的《商业登记证》，业务地址为 UNIT 2508A, 25/F BANK OF AMERICA TOWER CENTRAL HONGKONG CHINA，营业性质为贸易和服务，董事为李卫星。

雷赛国际于 2012 年 3 月停止营业，并于 2013 年 2 月 8 日依法撤销。

（2）深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部

深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部（以下简称“瑞赛工控”）组织形式为个体（个人经营），负责人为李长平，李长平系公司实际控制人李卫平之堂兄。瑞赛工控成立于 2009 年 4 月 17 日，资金数额 2 万元，经营场所为深圳市福田区华强路西华强广场裙楼 2 层 Q2A623 号，经营范围为电子元器件、工控产品。

（3）Leadshine America, INC.

Leadshine America, INC. 系发行人实际控制人李卫平弟弟 Youping Li 于 2010 年 10 月 20 日在美国加利福尼亚州设立的股份有限公司 (BUS12-01309)，地址为 25 MAUCHLY 318 IRVINE CA 92618，经营范围为 WHOLESALE OF MOTION PRODUCTS - MOTORS AND DRIVES，设立时股东为 1 名 (Youping Li)，发行股份 1000 股。

（4）American Motion Technology, LLC.

American Motion Technology, LLC.（以下简称“AMT”）系发行人实际控制人李卫平弟弟 Youping Li 于 2009 年 2 月 20 日在美国马里兰州设立的有限责任公司，后于 2014 年 1 月 9 日变更地址并在美国加利福尼亚州登记，现地址为 17 DEER CRK IRVINE, CA 92604-3070，业务范围为 CONTROL SYSTEM INTEGRATION & PRODUCT SALES，登记证号为 140000679。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	职务
1	李卫平	董事长、总经理
2	施慧敏	董事、行政总监

序号	姓名	职务
3	康伟	董事
4	胡新武	董事、副总经理、财务总监
5	余彬海	独立董事
6	涂成洲	独立董事
7	何素英	独立董事
8	黄桂香	监事会主席
9	黄捷建	监事
10	荣玉玲	监事
11	唐亚卓	副总经理、董事会秘书
12	杨立望	副总经理
13	刘显慧	副总经理

(六) 发行人董事、监事、高级管理人员及其亲属直接或者间接控制的，或者担任除发行人以外董事、高级管理人员的法人

发行人董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任除发行人以外董事、高级管理人员的法人情况如下：

序号	关联方名称	与本公司的关系	主营业务
1	浙江华睿投资管理有限公司	本公司董事康伟担任该公司董事	投资咨询、经济信息咨询(不含期货、证券)、投资项目管理及咨询服务、财务咨询、资产管理咨询服务
2	北京北信源软件股份有限公司	本公司董事康伟担任该公司董事	计算机系统服务，数据处理，基础软件服务，应用软件服务，计算机软硬件及通信设备的研发、技术推广、技术转让、技术培训、维修、咨询、服务、销售，计算机软硬件的生产、组装等
3	深圳万兴信息科技股份有限公司	本公司董事康伟担任该公司董事	电子计算机软件、网络、硬件及外部设备、计算机耗材、家庭智能集成设备、移动智能设备及耗材的技术开发、技术咨询、技术服务、销售；经营进出口业务，信息服务业务；在网上销售电子计算机软、硬件及外部设备、计算机耗材、家庭智能集成设备、移动智能设备
4	浙江宇天科技股份有限公司	本公司董事康伟担任该公司董事	第二类增值电信业务中的信息服务业务
5	迪源光电股份有限公司	本公司董事康伟担任	全色列 (AlGaInP 和 GaN) 超高亮度

序号	关联方名称	与本公司关系	主营业务
		该公司董事	LED(发光二级管)外延芯片以及其他光电材料的生产、研发和应用; LED(发光二级管)应用系统工程设计、施工、监理、标准制定
6	深圳市开宝资产管理有限公司	本公司独立董事何素英持有该公司 10%股权并担任董事、财务总监	资产管理、企业管理咨询; 国内商业、物资供销业; 经济信息咨询
7	宝诚投资股份有限公司	本公司独立董事何素英担任该公司独立董事	电线, 电缆制造, 专用设备制造、数控设备开发生产相关技术服务; 酒店住宿等
8	广东恒兴饲料实业股份有限公司	本公司独立董事何素英担任该公司独立董事	开发、生产、销售: 配合饲料、浓缩饲料; 生产、销售: 添加剂预混合饲料(有效期至 2016 年 6 月 7 日); 投资种养业; 投资、研究(不含生产)生物工程高科技项目; 农业科技咨询服务; 收购、销售农畜产品(除烟叶、蚕茧、粮食、棉花、种子、种苗、种畜禽); 粮食收购; 饲料、水产品
9	广州大民税务师事务所有限公司	本公司独立董事何素英担任该公司董事	提供代办税务登记、纳税和退税、减免税申报、建账记账, 增值税一般纳税人资格认定申请, 利用主机共享服务系统为增值税一般纳税人代开增值税专用发票, 代为制作涉税文书, 以及开展税务咨询(顾问)、税收筹划、涉税培训等涉税服务业务。可承办下列涉税鉴证业务: 企业所得税汇算清缴纳税申报的鉴证; 企业税前弥补亏损和财产损失的鉴证; 国家税务总局和省税务局规定的其他涉税鉴证业务
10	佛山市西格玛创业投资有限公司	本公司独立董事余彬海担任该公司董事	项目投资及项目投资策划、咨询、管理; 国内贸易; 企业管理咨询, 商贸信息咨询
11	无锡市国星光电科技有限公司	本公司独立董事余彬海担任该公司董事	研发生产半导体光电子器件、半导体红外器件、锂电池保护板、发光二极管与照明产品、电子器件与部件; 承接发光二极管应用工程和帖片加工
12	南阳宝里钒业股份有限公司	本公司独立董事余彬海担任该公司监事	钒产品的技术研发、技术咨询服务(法律、法规、国务院决定需经审批方可经营的未获批准前不得开展经营活动)
13	北京市大成(深圳)律师事务所	本公司独立董事涂成洲担任该事务所合伙	公司综合类业务、公司收购、兼并与重组、公司融资与资本市场、私募股权与

序号	关联方名称	与本公司关系	主营业务
		人	投资基金、国企改制与产权交易、银行与金融、外商直接投资与外资并购、境外投资等
14	天虹商场股份有限公司	本公司独立董事涂成洲担任该公司独立董事	日用百货、纺织品、服装、食品、食盐、饮料、保健食品、农副产品、家用电器和电子产品、文化、体育用品及器材、建材及化工产品、机械设备、五金、家具、玩具、工艺美术品等商品的批发、零售及相关配套服务；酒类的批发和零售；金银珠宝首饰零售业务；国内图书、报刊、音像制品的零售业务；停车场的机动车辆停放业务；以特许经营方式从事商业活动；电信业务（网上购物）；自有物业出租经营。
15	深圳市大成服务外包有限公司	本公司独立董事涂成洲的配偶郭君持有该公司90%股权并担任监事	以服务外包形式为企业提供代理记账业务（审查原始凭证、填制记账凭证、登记会计账簿、编制财务会计报告；对外提供财务会计报告；向税务机构提供税务资料；委托人委托的其他会计业务）、企业登记业务、财税咨询业务、投资咨询业务、信息咨询业务（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）、知识产权咨询（不含专利代理）；自有房屋租赁
16	深圳市若德技术经纪事务所（有限合伙）	本公司独立董事涂成洲的配偶郭君在该合伙出资比例占25%并担任执行合伙人	提供技术经纪服务（涉及法律法规规定须取得行政许可或资质证的依许可证或资质证经营）；企业管理咨询（不含证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目）
17	深圳市中富兴业电子有限公司	本公司副总经理刘显慧的配偶王先锋持有该公司20%股权	线路板、电子元器件的购销及其他国内商业、物资供销业；经营进出口业务
18	深圳中富电路有限公司	本公司副总经理刘显慧的配偶王先锋担任该公司董事	双面及多层线路板、柔性线路板的生产和销售；技术及货物进出口；生产经营新型电子元器件（频率控制与选择元件）--高频微波线路板、半导体专用材料（半导体载板）的生产及销售；普通货运
19	JOVE ENTERPRISE LIMITED (中富电子有限公司)	本公司副总经理刘显慧的配偶王先锋持有该公司14.828%股权	电子贸易

(七) 其他关联自然人

1、持有本公司股份并与实际控制人有关联关系的自然人

序号	姓名	与本公司的关系
1	施慧敏	本公司实际控制人李卫平的配偶，持有本公司股份 840 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 12%
2	李卫星	本公司实际控制人李卫平的姐姐，持有本公司股份 70 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 1%
3	李呈生	本公司实际控制人李卫平的父亲，持有本公司股份 46.6667 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 0.67%
4	施慧鹏	本公司实际控制人李卫平的妻弟，持有本公司股份 62 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 0.89%
5	施慧鸿	本公司实际控制人李卫平的妻姐，持有本公司股份 8 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 0.11%

2、董事、监事、高级管理人员及其近亲属

发行人董事、监事、高级管理人员的主要家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母均为发行人的关联自然人。

三、关联交易

报告期内，发行人发生的关联交易汇总情况如下：

序号	年度	交易对方	金额(元)	关联交易内容
1	2014 年 1-6 月	深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	483,234.34	销售运动控制产品
2		Leadshine America, Inc.	48,610.06	销售运动控制产品
3		American Motion Technology, LLC.	1,382,821.81	销售运动控制产品
4		李卫平	48,000.00	支付房产租金
5	2013 年度	深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	800,221.90	销售运动控制产品
6		Leadshine America, Inc.	40,155.98	销售运动控制产品
7		American Motion Technology, LLC.	1,710,544.34	销售运动控制产品
8		李卫平	87,360.00	支付房产租金

序号	年度	交易对方	金额(元)	关联交易内容
9	2012 年度	深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	766,750.35	销售运动控制产品
10		Leadshine America, Inc.	121,190.02	销售运动控制产品
11		American Motion Technology, LLC.	1,390,666.39	销售运动控制产品
12		李卫平	79,416.00	支付房产租金
13		施慧敏	493,020.00	支付房产租金
14			22,870,000.00	支付购买厂房款
15	2011 年度	深圳市智信达数控系统有限公司	40,255.34	采购 IC 类电子元器件
16		Lakeside Automation Technology Co	8,090,822.32	采购进口交流伺服和原材料
17		深圳市雷赛机电技术开发有限公司	420,114.62	通过雷赛机电代理出口销售运动控制产品
18		深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	768,886.54	销售运动控制产品
19		American Motion Technology, LLC.	616,422.93	销售运动控制产品
20		李卫平	69,060.00	支付房产租金
21		施慧敏	520,410.00	支付房产租金

(一) 经常性关联交易

1、购买商品

报告期内，本公司向关联方购买商品情况如下：

关联方名称	2011 年度	
	金额(元)	占当期采购金额的比例
深圳市智信达数控系统有限公司	40,255.34	0.03%
Lakeside Automation Technology Co	8,090,822.32	6.20%
合计	8,131,077.66	6.23%

2、销售商品

报告期内，本公司向关联方销售商品情况如下：

关联方名称	2014 年 1-6 月

	金额(元)	占当期营业收入的比例
深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	483,234.34	0.25%
Leadshine America, Inc.	48,610.06	0.03%
American Motion Technology, LLC.	1,382,821.81	0.73%
合计	1,914,666.21	1.01%
关联方名称	2013 年度	
	金额(元)	占当期营业收入的比例
深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	800,221.90	0.29%
Leadshine America, Inc.	40,155.98	0.01%
American Motion Technology, LLC.	1,710,544.34	0.62%
合计	2,550,922.22	0.92%
关联方名称	2012 年度	
	金额(元)	占当期营业收入的比例
深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	766,750.35	0.32%
Leadshine America, Inc.	121,190.02	0.05%
American Motion Technology, LLC.	1,390,666.39	0.58%
合计	2,278,606.76	0.95%
关联方名称	2011 年度	
	金额(元)	占当期营业收入的比例
深圳市雷赛机电技术开发有限公司	420,114.62	0.19%
深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	768,886.54	0.34%
American Motion Technology, LLC.	616,422.93	0.27%
合计	1,805,424.09	0.80%

3、与智信达交易的情况说明

(1) 智信达的主要业务及与公司业务的关系

公司主要从事运动控制系列产品的研发、生产及销售，主要产品包括控制器、驱动器、电机；其中控制器包括通用运动控制器和专用运动控制器，公司成立子公司雷信数控前生产的控制器均为通用运动控制器，包括嵌入式控制器和 PC-Based 控制卡，主要应用于点胶机、医疗、包装、印刷和电子设备等行

业。智信达主要从事专用运动控制器的研发、生产、销售，通过与外购的驱动器、电机等产品形成半自动绕线机数控系统对外销售，其产品主要应用于绕线机行业。发行人成立雷信数控前的产品与智信达的产品在行业细分领域有所不同。

子公司雷信数控于 2010 年 10 月开始从事专用运动控制器的生产、研发及销售，其主要产品包括各类半自动和全自动绕线数控系统、激光焊接\划片\雕刻\切割数控系统、刻字机数控系统等，主要应用于绕线机、激光和刻字设备等行业。虽然雷信数控的部分产品与智信达的主要产品相同，但智信达于 2010 年 10 月开始清理相关资产，雷信数控于 2010 年 10 月开始开展经营活动。

综上所述，智信达与发行人业务有所关联，但不存在同业竞争。

（2）向智信达购买存货

报告期内，发行人未向智信达销售产品。由于智信达部分股东已无继续经营的意愿，于 2010 年 10 月开始清理相关资产，子公司雷信数控于 2011 年以账面价值购买与雷信数控业务相关的 IC 类电子元器件 2,140 片、价值 4.03 万元。

4、向 Lakeside Automation Technology Co 的关联采购的说明

（1）发行人与 LATC 发生采购交易的原因和必要性

① LATC 设立的背景

发行人创始人李卫平先生于 1990 年获美国麻省理工学院机器人与自动化博士学位后，一直专注于运动控制产品和技术的研发、创新，对国外运动控制的市场和产品较为了解，而国内运动控制技术及产品相对落后，李卫平希望通过成立进出口贸易公司将国外先进的伺服驱动器、控制器及芯片等推广给国内用户。因此李卫平先生于 1995 年在香港设立 LATC，从事运动控制产品的进口贸易。

② 通过 LATC 进口的原因和必要性

李卫平先生在从事进口贸易过程中，对中国运动控制产品市场的认识进一步加深，逐渐发现国内存在巨大的运动控制产品市场机会，遂于 1997 年回国创

业设立雷赛机电，主要从事运动控制产品的研究、开发、生产与销售；同时为满足部分国内客户对国外运动控制产品的需求，李卫平先生继续通过 LATC 向国际知名运动控制厂商采购运动控制产品销售给国内客户。

由于 LATC 设立于香港，早期香港企业在从事国际贸易方面较境内企业便利；且 LATC 与境外供应商合作多年，建立了较好的合作关系、有较高信用。为便于交易，发行人沿袭了向国外供应商采购运动控制产品的模式和途径，即通过 LATC 代理进口至 2011 年末。2012 年 1 月 1 日起发行人以香港子公司雷赛自动化作为进口贸易渠道，不再通过 LATC 采购进口。

（2）发行人通过 LATC 采购的种类、数量、价格、金额

报告期内，发行人未向 LATC 销售产品，仅 2011 年通过 LATC 采购进口交流伺服和原材料等。公司通过 LATC 进口物品的具体情况如下：

项目	采购额（元）	采购数量（只）	平均采购单价（元/只）
原材料	628,501.09	10,000	62.85
控制器	5,926.24	1	5,926.24
伺服驱动器	7,456,394.99	3,208	2,324.31
合计	8,090,822.32	-	-

注：上表进口的原材料主要为自用的 IC 类电子元器件。

发行人2011年通过LATC采购额为809.09万元，占发行人当年采购额的比例为6.20%。

（3）采购价格的公允性分析

发行人向 LATC 采购额与 LATC 向国外供应商的采购额比较如下：

单位：美元			
年度	公司向 LATC 的采购额	LATC 向国外供应商的采购额	差异
2011 年度	1,249,884.66	1,248,087.43	1,797.23

发行人向 LATC 采购的价格与 LATC 向国外供应商的采购价格原则上保持一致，存在少量差异主要是由于进口过程中的运费及相关税费的影响所致。公司与 LATC 之间的关联交易定价公允，未损害公司的利益，也不存在通过 LATC 向公司输送利益的情形。

为规范并减少关联交易,发行人于2011年12月在香港成立了子公司雷赛自动化,并于2012年1月1日起以雷赛自动化作为进口贸易平台。2012年5月14日,LATC商业登记已取消。

5、与雷赛机电关联交易的说明

(1) 公司与雷赛机电发生关联交易的原因和必要性

2011年公司通过雷赛机电出口42.01万元,除此之外,报告期内公司与雷赛机电无其他关联交易。公司在2010年12月才具备正式开展自营进出口业务的条件,故在此之前公司通过雷赛机电开展进出口业务。由于雷赛机电在2010年已预收了部分国外客户货款,根据国家外汇管理政策规定,外币收款在没有进行收汇核销前只能存入雷赛机电外币待核销户,不能进入公司账户支配;同时外币退款手续也较为复杂,为了不影响客户业务,2011年公司通过雷赛机电出口与预收货款等值的货物42.01万元。此后均由公司自营出口,未再与雷赛机电发生关联交易。

(2) 向雷赛机电的关联销售

2011年,公司通过雷赛机电代理出口销售驱动器等42.01万元,具体情况如下:

商品	销售额(元)	销售数量(只)	平均销售单价(元/只)
驱动器	264,768.42	998	265.30
电机	126,973.86	403	315.07
控制器	15,726.48	6	2,621.08
其他配件	12,645.86	292	43.31
小计	420,114.62	1,699	-

2011年,公司通过雷赛机电出口的销售金额与雷赛机电出口额对比如下:

出口时间	公司向雷赛机电销售额(元)	雷赛机电出口额(元)
2011年	420,114.62	491,831.50

公司通过雷赛机电出口产品的价格是以公司与国外客户的交易价格确定的,该价格也是雷赛机电出口产品对应的价格,公司以该交易价格为含税价销售给雷赛机电,因此公司通过雷赛机电的出口额与雷赛机电代公司的出口销售收入金额

存在一定差异。

综上，公司与雷赛机电的关联交易定价公允，未损害公司的利益，也不存在通过雷赛机电向公司输送利益的情形。

6、与深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部关联交易的说明

深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部为公司的经销商之一。报告期内，发行人向瑞赛工控销售商品的具体情况如下：

项目	商品	销售额(元)	销售数量(只)	平均销售单价(元/只)
2014年1-6月	驱动器	170,509.91	1,011	168.65
	电机	38,246.64	150	254.98
	控制器	211,794.86	235	901.25
	智能一体式电机	4,033.33	6	672.22
	其他配件	58,649.60	876	66.95
	小计	483,234.34	2,278	-
2013年	驱动器	314,034.87	1,984	158.28
	电机	69,007.64	304	227.00
	控制器	318,942.75	370	862.01
	其他配件	98,236.64	1,421	69.13
	小计	800,221.90	4,079	-
2012年	驱动器	349,527.82	2,011	173.80
	电机	120,352.21	816	147.49
	控制器	228,256.42	261	874.55
	其他配件	68,613.90	1,046	66.07
	小计	766,750.35	4,134	-
2011年	驱动器	348,758.68	1,750	199.29
	电机	213,110.23	1,511	141.04
	控制器	147,264.92	180	818.14
	其他配件	59,752.71	599	99.75
	小计	768,886.54	4,040	-

公司向瑞赛工控销售商品均采用市场定价的原则。公司运动控制产品型号众多，同一品种不同系列不同型号的价格差异较大，报告期内，公司驱动器的不含税价格区间为95.48元~1,196.58元，电机的不含税价格区间为41.88元~1,794.87元，控制类产品不含税价格区间为256.41元~11,538.46元。公司向瑞

赛工控销售商品的平均价格均在上述价格区间内。因此公司对瑞赛工控的关联交易定价公允，未损害公司的利益，也不存在通过关联方向公司输送利益的情形。

7、与 Leadshine America, Inc. 和 American Motion Technology, LLC. 关联交易的说明

Leadshine America, Inc. 和 American Motion Technology, LLC. 均为 Youping Li 在美国设立的企业, Youping Li 为公司实际控制人李卫平的弟弟。北美地区(包括美国、加拿大和墨西哥等)是运动控制高端产品主要的供应地和需求地。公司从开始进行海外市场开拓时, 就通过各类销售平台向美国少量客户达成部分销售, 但随着公司的不断发展, 仅通过网络和外贸销售平台的模式已不能适应公司海外市场发展的需求, 也不能满足客户对相关技术和服务的需求, 而通过在当地设立营销网点能够大幅提高与客户的沟通和服务效率。2009年, Youping Li 提出以代理形式在北美地区推广雷赛产品时, 公司基于与 Youping Li 沟通较为方便、其对公司相对了解, 同时能够节省公司在当地设立网点成本等因素的考虑, 与 Youping Li 开始开展业务合作。

报告期内, 发行人向 Leadshine America, Inc. 和 American Motion Technology, LLC. 销售商品的具体情况如下:

项目	商品	销售额(元)	销售数量(只)	平均销售单价(元/只)
2014 年 1-6 月	驱动器	826,591.25	2,716	304.34
	电机	431,872.68	1,567	275.60
	控制器	16,359.64	36	454.43
	智能一体式电机	21,251.09	37	574.35
	其他配件	135,357.21	1,870	72.38
	小计	1,431,431.87	6,226	—
2013 年度	驱动器	1,077,027.24	3,789	284.25
	电机	236,036.28	613	385.05
	控制器	8,845.17	5	1,769.03
	智能一体式电机	65,049.55	102	637.74
	其他配件	363,742.08	2,875	126.52
	小计	1,750,700.32	7,384	—
2012 年度	驱动器	794,609.31	2,792	284.60
	电机	281,637.86	644	437.33
	控制器	7,331.09	4	1,832.77

项目	商品	销售额(元)	销售数量(只)	平均销售单价(元/只)
	智能一体式电机	24,889.90	46	541.08
	其他配件	403,388.25	3,452	116.86
	小计	1,511,856.41	6,938	-
2011 年度	驱动器	262,860.67	968	271.55
	电机	74,321.65	192	387.09
	控制器	9,403.53	26	361.67
	其他配件	269,837.08	1,565	172.42
	小计	616,422.93	2,751	-

公司向Leadshine America, Inc. 和American Motion Technology, LLC. 销售商品均采用市场定价的原则。公司运动控制产品型号众多，同一品种不同系列不同型号的价格差异较大，报告期内，公司驱动器的不含税价格区间为95.48元~1,196.58元，电机的不含税价格区间为41.88元~1,794.87元，控制类产品不含税价格区间为256.41元~11,538.46元。公司向Leadshine America, Inc. 和American Motion Technology, LLC. 销售商品的平均价格均在上述价格区间内。因此公司对Leadshine America, Inc. 和American Motion Technology, LLC. 的关联交易定价公允，未损害公司的利益，也不存在通过关联方向公司输送利益的情形。

综上，公司向智信达、雷赛机电、瑞赛工控、Leadshine America, Inc. 和American Motion Technology, LLC. 销售商品的价格均依据市场价格确定，定价合理、价格公允；且该等交易金额占同期公司同类交易金额的比例较小，该关联交易对公司的经营成果无重大影响。

8、房产租赁

报告期内，公司租赁相关关联方的房产，支付租金情况如下：

单位：元

关联方名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
李卫平	48,000.00	87,360.00	79,416.00	69,060.00
施慧敏	-	-	493,020.00	520,410.00
合计	48,000.00	87,360.00	572,436.00	589,470.00

2011年至2014年1-6月，上海分公司租用控股股东李卫平位于上海市松江区的房产用于办公经营，2011年至2014年1-6月向其支付的租赁费分别为69,060.00元、79,416.00元、87,360.00元和48,000.00元。

上海雷智2011年3月15日起租用公司股东施慧敏女士位于上海市松江区的厂房用于生产办公经营，2011年和2012年度分别向其支付租赁费520,410.00元和493,020.00元。

上述关联租赁费用均参考同地段房产租赁市场价格确定。

为减少并规范关联交易，上海雷智于2012年2月27日与施慧敏签订《上海市房地产买卖合同》，购买上述租赁厂房作为本次募集资金投资的项目之一。详细情况见本节之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

9、向董事、监事、高级管理人员及其他核心人员支付薪酬

报告期内，本公司支付给董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员报酬情况”。

10、通过李卫星个人账户代收部分货款

①使用李卫星个人账户收取货款原因

公司下游客户数量多、区域分散，且多数规模较小；另外公司对货款的管理较为严格，尤其对中小客户或新客户通常采取“款到发货”结算模式；但是在现有银行结算体系下，客户向公司账户转账存在对公业务受营业时间、网点和到账及时性的限制，因此公司以李卫星的名义开立了个人账户收取零星货款，并视同公司银行账户进行管理，最大程度上增加了客户付款的便利性，同时能使款项实时到账，公司确认后即为客户发货，提升服务质量和客户满意度，较好地控制销售风险。

②报告期内公司通过李卫星账户收款情况如下：

报告期内，发行人通过李卫星账户收款的情况具体如下：

A、2011年度通过李卫星账户收款的前5名客户

单位：元

序号	代收款客户名称	对客户的销售金额（含税）	代收账户收款金额	代收款占销售额比例	是否及时汇入公司账户
1	合肥卡星数控设备有限公司	2,275,410.00	709,810.00	31.19%	是
2	合肥扬丰机电设备有限公司	891,710.00	578,000.00	64.82%	是
3	重庆雷亚机电有限公司	3,958,367.59	523,080.00	13.21%	是
4	南京印可丽数码科技有限公司	1,562,420.00	521,800.00	33.40%	是
5	常州新罗特数控机械有限公司	1,011,815.00	520,600.00	51.45%	是
	其他小额客户	41,401,396.46	14,481,771.22	34.98%	是
合计		51,101,119.05	17,335,061.22	33.92%	

2011年度发行人通过个人账户代收款金额合计1,733.51万元，占当期销售商品、提供劳务收到的现金的比例为7.49%。

B、2012年度通过李卫星账户收款的前5名客户

单位：元

序号	代收款客户名称	对客户的销售金额（含税）	代收账户收款金额	代收款占销售额比例	是否及时汇入公司账户
1	南京印可丽数码科技有限公司	1,539,430.00	304,500.00	19.78%	是
2	常州市银凯纺织机械厂	442,625.00	213,350.00	48.20%	是
3	肇庆谭勇能	438,860.00	145,490.00	33.15%	是
4	深圳市广天地数控设备有限公司	564,800.00	126,000.00	22.31%	是
5	东莞粤通激光有限公司	184,800.00	112,720.00	61.00%	是
	其他小额客户	7,521,385.93	1,438,718.65	19.13%	是
合计		10,691,900.93	2,340,778.65	21.89%	

2012年度通过个人账户代收款金额合计234.08万元，占当期销售商品、提供劳务收到的现金的比例为0.99%。

C、2013年至2014年1-6月公司无通过个人账户代收款的情况。

③公司对个人账户的管理措施

公司为规范通过个人账户收款方式的行为，制定了《个人账户收取货款的管理规定》，保证该个人账户代收货款及时汇入公司账户。

公司对个人账户视同公司存款户严格管理；同时由李卫星出具书面承诺函，承诺用于收取货款的个人账户资金属于公司财产，不得用作私用，以维护公司资金安全。同时，公司制定了针对个人账户的具体管理措施，主要内容如下：

- A、个人账号原则上只用于收取较小金额的货款，且不做任何支付；
- B、客户汇款后通知公司商务人员，商务人员将客户汇款信息通知公司销售会计和出纳；出纳查询款项到账后，通知商务部，并开具公司统一印制收款收据；收据交公司会计进行账务处理；公司会计每月结账时核实个人账户账面余额与实际存款额的一致性；商务人员要核实客户回款与K3系统中客户收款信息的一致性；
- C、公司出纳原则上每周应将收到的货款全部转存公司账号，每月末清零。

④个人账户注销情况

为了规范公司资金管理，以上个人账户已于2012年8月全部销户，公司不再存在通过个人账户收取公司货款的情况。

（二）偶发性关联交易

2012年2月，上海雷智购买施慧敏所有的位于上海市松江区九亭镇涞寅路1881号10幢工业厂房，建筑面积为4,841.84平方米的房产。本次关联交易已履行如下程序：

① 2011年12月24日，发行人第一届董事会第四次会议审议通过上海雷智购买施慧敏所有的上海市松江区九亭镇涞寅路1881号10幢工业厂房的决议，交易价格以公司聘请的具有相应资质的评估师事务所评估价格为准，交易产生的税费按照有关法律法规的规定承担，关联董事回避表决。

② 2012年1月9日，发行人2012年第一次临时股东大会审议通过上海雷智购买该厂房的决议，交易价格以评估机构的评估价格为准，交易产生的税费按照有关法律法规的规定承担，关联股东回避表决。

③ 2012年2月27日，上海雷智与施慧敏签订了《上海市房地产买卖合同》，上海雷智购买施慧敏所有的位于上海市松江区九亭镇涞寅路1881号10幢工业厂房，建筑面积为4,841.84平方米的房产。

④ 2012年8月31日，经上海立公信房地产估价有限公司出具的信房估报字（2012）185号《工业房地产估价报告》，该厂房评估价格为2,287万元，双

方以该评估价格成交。

2012年9月13日，上海市松江房地产登记处向上海雷智颁发《上海市房地产权证》(证书编号:沪房地松字(2012)第016702号)，上述工业厂房的转让过户手续已办理完毕。

(三) 关联方往来余额

1、应收账款

关联方名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	148,974.02	85,668.92	95,822.30	72,234.05
Leadshine America, Inc.	75,538.67	45,062.87	58,172.31	-
American Motion Technology, LLC.	859,125.50	711,392.54	306,450.29	86,356.48

2011年至2014年6月末应收瑞赛工控、Leadshine America, Inc. 和 American Motion Technology, LLC. 的余额，为公司向上述公司销售运动控制产品尚在信用期内未结算的货款余额。

2、其他应收款

关联方名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
雷赛国际集团有限公司	-	-	-	693,278.64
施慧敏	-	-	-	81,840.00
李卫平	-	-	-	538,200.00

(1)2011年末应收雷赛国际余额69.33万元为雷赛国际代公司收取的国外客户的货款。

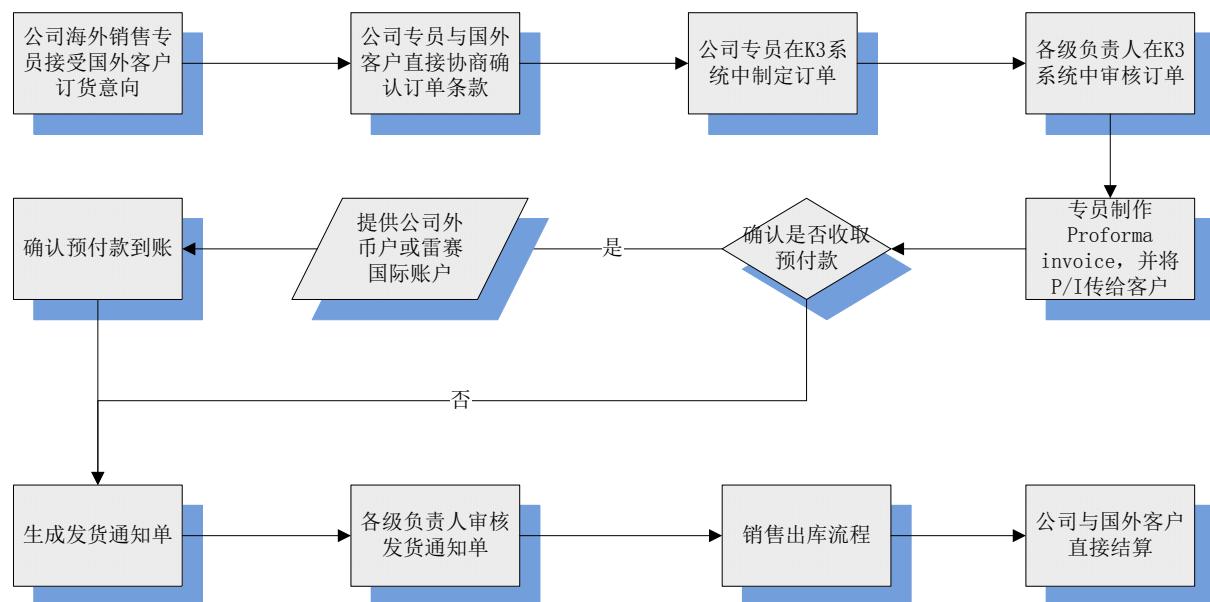
①雷赛国际能够为公司代收货款的原因

公司出口业务单笔交易金额较小，因此公司对国外客户通常采取“款到发货”的结算模式。根据国家外汇管理政策规定，外币收款需要办理收汇核销方可进入公司存款户，不利于公司出口业务的拓展。雷赛国际设立于香港，香港金融业发达，资金结算便利，可满足公司出口业务款到发货的及时性要求。另

外，部分国外客户要求公司提供海外（含香港）账户以方便汇款，因此公司利用关联方雷赛国际收取部分外币款，待公司商品出口报关，再将外币货款从雷赛国际转入公司外币户。

②公司出口合同的签订流程

公司的出口合同均为订单，公司与国外客户的出口订单签订流程如下：



从上图可以看出，公司的出口业务均由公司直接与国外客户协商订单条款，且发货、跟单、物流、结算、维护等均由公司与客户直接接洽，仅在收款环节，客户有要求提供香港账户时，公司对该部分客户同时提供公司外币账户和雷赛国际账户。因此，雷赛国际不为合同当事人，公司的销售体系是独立的。

经核查，发行人律师认为，雷赛国际不为出口合同当事人，发行人销售体系是独立的。

经核查，保荐机构认为，雷赛国际不为出口合同当事人，发行人销售体系是独立的。

③报告期内，发行人通过雷赛国际账户收款情况如下：

A、2011年度

序号	代收款客户名称	币别	对客户的销售金额	代收账户收款金额	代收款占销售额比例	是否及时汇入公司账户
1	BIRLIK RULMAN LTD. STI.	USD	253,121.00	250,091.00	98.80%	是
2	SEGA Makine Sanve Tic. Ltd. Sti	USD	201,914.20	147,335.20	72.97%	是
3	SOPROLEC	USD	119,268.00	112,916.80	94.67%	是
4	American Motion Technology, LLC.	USD	96,037.00	112,381.29	117.02%	是
5	Isel Germany AG	USD	116,044.80	89,884.80	77.46%	是
	其他小额客户 (HKD)	HKD	6,958.00	6,958.00	100.00%	是
	其他小额客户 (USD)	USD	1,517,798.72	1,566,340.01	103.20%	是
港币金额合计		HKD	6,958.00	6,958.00	100.00%	-
美元金额合计		USD	2,304,183.72	2,278,949.10	98.90%	-

2011年发行人通过雷赛国际账户收款金额折合人民币合计1,436.51万元，占当期销售商品、提供劳务收到的现金的比例为6.21%。

B、2012年度

序号	代收款客户名称	币别	对客户的销售金额	代收账户收款金额	代收款占销售额比例	是否及时汇入公司账户
1	Mech Auto Systems	USD	59,163.80	56,720.00	95.87%	是
2	Haydon Kerk Motion Solutions, Inc	USD	-	27,000.00	-	是
3	Tormach LLC	USD	23,560.00	23,560.00	100.00%	是
4	Giden Electronics	USD	19,659.50	21,627.50	110.01%	是
5	Automation Technology Inc	USD	25,095.00	19,650.00	78.30%	是
	其他小额客户 (HKD)	HKD	122,112.47	129,554.26	106.09%	是
	其他小额客户 (USD)	USD	357,764.05	247,757.76	69.25%	是
港币金额合计		HKD	122,112.47	129,554.26	106.09%	-
美元金额合计		USD	485,242.35	396,315.26	81.67%	-

2012年度发行人通过雷赛国际账户收款金额折合人民币合计261.23万元，占当期销售商品、提供劳务收到的现金的比例为1.11%。

C、2013年和2014年1-6月公司无通过雷赛国际第三方代收款的情况。

④ 发行人对通过第三方账户收款的管理措施

为明确账户资金的权属以及双方的权利义务关系，公司与雷赛国际签订协议，双方约定如下：

“乙方（即公司）为了更好的开展国外业务，方便国外客户汇款结算，需要在香港开立资金中转账户，甲方（即雷赛国际）愿意将其恒生账户（781-00224-***）用于代收代付乙方货款和运费，甲乙双方本着互惠互利的原则就甲方代收乙方货款达成如下协议：

一、乙方客户打入该账户的货款所有权归乙方所有，甲方在未经书面许可的情况下无权使用和转账。

二、甲方收到款项后应按乙方要求及时将款项打入乙方指定的乙方公司银行账户。

三、甲乙双方应定期对账，保证往来款及余额的正确性。

四、乙方愿意支付甲方代收代付款金额（按港币计算）千分之一的手续费，每年结算一次，直接在应付乙方的代收款中扣除。”

同时，公司为规范通过第三方账户收款、保证雷赛国际代收货款及时、足额、安全地汇入公司账户，制定了严格的内控措施，具体如下：

A、雷赛国际开通恒生银行网上银行服务，并为公司海外业务部专员申请了查询功能，可让公司适时查询账户中到款情况；

B、雷赛国际收到国外客户的货款时，即向公司开具到款通知，公司通过网上查询到国外客户货款后，即为客户发货，办理出口相关手续；同时根据收款金额在 K3 系统中进行账户处理，贷记客户往来款项、借记“其他应收款——雷赛国际”；

C、雷赛国际定期将收取的外币货款通过网银汇入公司外币户，公司办理外汇核销手续；公司收到银行进账单后，借记银行存款，贷记“其他应收款——雷赛国际”；

D、月末公司海外业务部和财务部根据当月出口及 K3 系统的入账情况与雷赛国际逐笔核对，保证公司与雷赛国际的往来清晰、准确。

为规范通过第三方账户收款的行为，公司于2011年12月在香港成立了全资子公司雷赛自动化后，要求国外客户必须通过公司的外币账户或香港子公司雷

赛自动化的账户汇入货款；由于部分国外客户的汇款习惯，在雷赛国际账户未销户的情况下，2012年1-2月仍有客户通过雷赛国际向公司汇款。为了彻底规范通过雷赛国际账户收款的情形，雷赛国际于2012年3月停止营业，并于2013年2月8日依法撤销。

(2) 2011年末应收施慧敏 8.18 万元为上海雷智向施慧敏租赁厂房的租赁押金。

(3) 2011年末应收李卫平 53.82 万元主要为李卫平备用金借款。

3、应付账款

单位：元

关联方名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
深圳市智信达数控系统有限公司	-	-	-	3,603,656.25
杨新胜	500,000.00	1,000,000.00	1,113,097.75	-

2011年末应付智信达余额为公司向智信达采购存货未结算的货款。2012年末至2014年6月末应付杨新胜分别为111.31万元、100万元和50万元，均为公司应付智信达的尾款，但由于智信达于2012年12月注销，公司与智信达、杨新胜三方签订《关于债权转移的协议》，将智信达的债权转给杨新胜。

四、规范关联交易的承诺

为规范关联交易，发行人控股股东、实际控制人李卫平及其一致行动人施慧敏、李卫星、李呈生、施慧鹏、施慧鸿以及发行人持股 5%以上的其他股东和赛投资、浙江华睿均以书面形式向本公司出具了规范关联交易的《关于规范和减少关联交易的承诺》，承诺和保证：

“一、自本承诺书出具日始，本企业/本人将采取合法及有效的措施，促使本企业/本人及本企业/本人拥有控制权的其他公司、企业及其他经济组织（今后若有）尽量减少与规范同股份公司之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本企业/本人将采取合法及有效的措施，促使本企业/本人及本企业/本人拥有控制权的其他公司、企

业及其他经济组织（今后若有）遵循市场公正、公平、公开的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上市规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。

三、本企业/本人确认本承诺书旨在保障股份公司及股份公司全体股东之合法权益而作出。

四、本企业/本人确认本承诺书所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

五、本企业/本人愿意承担由于违反上述承诺给股份公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。”

五、报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见

股份公司设立后，本公司发生的关联交易均已履行了《公司章程》规定的程序，对于本公司发生的关联交易，本公司已采取必要措施对本公司及其他股东的利益进行保护。

本公司独立董事余彬海、涂成洲、何素英对公司报告期内所发生的关联交易以书面形式发表了如下独立意见：“2011-2014年1-6月，公司与关联方之间的关联交易为公司在生产经营过程中发生的正常交易行为，该等关联交易遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允、互惠互利的原则，不存在损害发行人和其他股东利益的情形，未对发行人未来的财务状况、经营成果及独立性产生负面影响；发行人确定关联交易价格时，遵循公平、公正、公开以及等价有偿的原则，并以书面协议方式予以确定；关联方按照合同规定享受权利、履行义务，未发现通过关联交易转移利益的情况。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

(一) 董事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司第二届董事会由七名成员组成，均由股东大会选举产生，每届任期三年，其中独立董事三名。

1、李卫平先生

本公司董事长、总经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1962年7月出生，美国麻省理工学院机器人与自动化专业博士。1991年-1994年任美国密执安州WSU州立大学副教授、1995年-1997年任香港科技大学副教授、1997年-2012年任雷赛机电董事长、总经理，是美国机电工程师协会（ASME）、美国电子工程师学会（IEEE）、国际控制系统工程师协会（ICS）等多家著名机构的会员，期间共发表多篇权威学术，出版英文专著《APPLIED NONLINEAR CONTROL》，以及合作编著出版《运动控制系统原理与应用》一书，已获得发明专利3项，其他专利7项；现兼任雷赛软件、上海雷智、雷赛自动化的执行董事，雷信数控的董事，雷赛菊园的董事长。

2、施慧敏女士

本公司董事、行政总监，女，中国国籍，无境外永久居留权，1964年12月出生，本科学历。曾任雷赛机电行政总监。

3、康伟先生

本公司董事，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976年7月出生，博士在读。现任浙江华睿投资管理有限公司董事、北京北信源软件股份有限公司董事、浙江宇天科技股份有限公司董事、深圳万兴信息科技股份有限公司董事、迪源光电股份有限公司董事。

4、胡新武女士

本公司董事、副总经理、财务总监，女，中国国籍，无境外永久居留权，1969年10月出生，硕士研究生学历，注册会计师、注册内审师。曾任深圳市沃尔核材股份有限公司财务副总经理、雷赛机电财务总监，现兼任雷信数控的监事和雷赛菊园的董事。

5、余彬海先生

本公司独立董事，男，中国国籍，无境外永久居留权，1965年7月出生，博士，教授级高级工程师。曾任江汉石油学院电子系讲师、华南理工大学机械学院讲师、佛山市企业博士后流动站博士后研究；现任佛山市西格玛创业投资有限公司董事、无锡市国星光电科技有限公司董事、南阳宝里钒业股份有限公司监事、广东省电子学会常务理事、佛山市照明灯具协会副理事长。

6、涂成洲先生

本公司独立董事，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年10月出生，本科学历。曾任广东金唐律师事务所合伙人；现任北京市大成（深圳）律师事务所合伙人、天虹商场股份有限公司独立董事、深港房地产联合商会副会长、中国社会科学院法学研究所法律硕士实务指导教授。

7、何素英女士

本公司独立董事，女，中国国籍，无境外永久居留权，1966年3月出生，硕士研究生学历，高级会计师。曾任深圳市赛格达声股份有限公司董事；现任深圳市开宝资产管理有限公司董事和财务总监、宝诚投资股份有限公司独立董事、广东恒兴饲料实业股份有限公司独立董事、广州大民税务师事务所有限公司董事。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司第二届监事会由三名成员组成，每届任期三年。

1、黄桂香女士

本公司监事会主席、总经理办公室主任，女，中国国籍，无境外永久居留权，1971年3月出生，本科学历。曾任雷赛机电副总经理；现兼任和赛投资的董事长。

2、黄捷建先生

本公司监事、产品管理部经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1973年8月出生，本科学历，高级工程师。曾任江西喜泰电机有限公司电子技术部经理、雷赛机电产品管理部经理。

3、荣玉玲女士

本公司监事、财务部会计，女，中国国籍，无境外永久居留权，1974年1月出生，大专学历。曾任职长沙市三鑫电子厂、深圳市必高实业有限公司、雷赛机电。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，本公司高级管理人员共有五人，包括总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书，每届任期三年。

1、李卫平先生

本公司总经理，简历同上。

2、胡新武女士

本公司副总经理、财务总监，简历同上。

3、杨立望先生

本公司副总经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年10月出生，大专学历。曾任上海雅昌彩色印刷有限公司总经理、深圳雅昌文化发展有限公司总经理、雅昌企业集团雅昌印刷股份公司副总裁、雷赛机电总经理。现兼任雷赛菊园的董事。

4、刘显慧女士

本公司副总经理，女，中国国籍，无境外永久居留权，1963年9月出生，

本科学历，高级工程师。曾任深圳市沃尔电气有限公司总经理、雷赛机电副总经理。

5、唐亚卓先生

本公司副总经理、董事会秘书，男，中国国籍，无境外永久居留权，1979年5月出生，长江商学院MBA，硕士研究生学历。曾任德尔福汽车系统（中国）科技研发中心有限公司商务发展经理、硅谷天堂资产管理集团股份有限公司深圳分公司股权投资项目经理。现兼任雷赛菊园的监事。

（四）其他核心人员

截至本招股说明书签署之日，本公司除七名核心技术人员外，无其他核心人员。

1、李卫平先生

本公司董事长兼总经理，简历同上。

2、王立松先生

本公司副总工程师，男，中国国籍，无境外永久居留权，1973年6月出生，博士，高级工程师。曾任深圳市吉阳自动化科技有限公司研发总监；期间发表学术论文二十余篇，申请发明专利4项。

3、左力先生

本公司副总工程师，男，中国国籍，无境外永久居留权，1962年1月出生，博士。曾任深圳开发科技股份有限公司自动化所主任工程师、深圳市钧诚科技股份有限公司技术总监；期间发表学术论文二十余篇，申请发明专利1项，合作编著出版《运动控制系统原理与应用》一书。

4、田天胜先生

本公司研发中心总监、雷赛软件总经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1973年6月出生，硕士研究生学历，工程师。曾任深圳市凯菱实业有限公司研发中心主任、深圳市山龙电控设备有限公司总工办总工程师。

5、张健先生

本公司研发中心步进软件部经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年11月出生，硕士研究生学历，工程师。曾任深圳市和而泰电子技术开发有限公司大家电产品研发部研发工程师；期间申请专利1项。

6、覃海涛先生

本公司研发中心伺服软件经理，男，中国国籍，无境外永久居留权，1984年10月出生，博士研究生学历。

7、刘营先生

本公司研发中心预研组组长，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年11月出生，博士研究生学历，高级工程师，曾在中国科学院担任高级工程师，申请国际发明专利2项，发表论文8篇。

（五）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位名称	兼职职务	与本公司关系
李卫平	董事长、总经理	深圳市雷赛软件技术有限公司	执行董事	全资子公司
		上海市雷智电机有限公司	执行董事	全资子公司
		雷赛自动化科技有限公司	执行董事	全资子公司
		深圳市雷信数控系统有限公司	董事	全资子公司
		上海雷赛菊园科技发展有限公司	董事长	参股公司
胡新武	董事、副总经理、财务总监	深圳市雷信数控系统有限公司	监事	全资子公司
		上海雷赛菊园科技发展有限公司	董事	参股公司
唐亚卓	副总经理、董事会秘书	上海雷赛菊园科技发展有限公司	监事	参股公司
杨立望	副总经理	上海雷赛菊园科技发展有限公司	董事	参股公司
康伟	董事	浙江华睿投资管理有限公司	董事	间接股东
		深圳万兴信息科技股份有限公司	董事	无股权关系
		迪源光电股份有限公司	董事	无股权关系
		北京北信源软件股份有限公司	董事	无股权关系

姓名	职务	兼职单位名称	兼职职务	与本公司关系
		浙江宇天科技股份有限公司	董事	无股权关系
余彬海	独立董事	佛山市西格玛创业投资有限公司	董事	无股权关系
		无锡市国星光电科技有限公司	董事	无股权关系
		南阳宝里钒业股份有限公司	监事	无股权关系
		广东省电子学会	常务理事	无股权关系
		佛山市照明灯具协会	副理事长	无股权关系
何素英	独立董事	宝城投资股份有限公司	独立董事	无股权关系
		广东恒兴饲料实业股份有限公司	独立董事	无股权关系
		深圳市开宝资产管理有限公司	董事、 财务总监	无股权关系
		广州大民税务师事务所有限公司	董事	无股权关系
涂成洲	独立董事	北京市大成（深圳）律师事务所	合伙人	无股权关系
		天虹商场股份有限公司	独立董事	无股权关系
		深港房地产联合商会	副会长	无股权关系
		中国社会科学院法学研究所	法律硕士实务指导教授	无股权关系
田天胜	研发中心总监	深圳市雷赛软件技术有限公司	雷赛软件总经理	全资子公司

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在其他单位兼职。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系

除董事长李卫平与董事施慧敏系夫妻关系外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员间不存在亲属关系。

（七）董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况

1、董事的提名及选聘情况

序号	姓名	职位	提名人	选举情况	任职期间
1	李卫平	董事长	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日

序号	姓名	职位	提名人	选举情况	任职期间
2	施慧敏	董事	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日
3	康伟	董事	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日
4	胡新武	董事	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日
5	余彬海	独立董事	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日
6	涂成洲	独立董事	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日
7	何素英	独立董事	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日

2、监事的提名及选聘情况

序号	姓名	职位	提名人	选举情况	任职期间
1	黄桂香	监事会主席	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日
2	黄捷建	监事	李卫平	2014年6月9日公司2014年第二次临时股东大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日
3	荣玉玲	监事	职工代表大会选举	2014年6月8日职工代表大会选举	2014年6月11日至2017年6月10日

3、高级管理人员的选聘情况

序号	姓名	职位	聘任情况	任职期间
1	李卫平	总经理	公司第二届董事会第一次会议聘任	2014年6月11日至2017年6月10日
2	胡新武	副总经理、财务总监	公司第二届董事会第一次会议聘任	2014年6月11日至2017年6月10日
3	唐亚卓	副总经理、董事会秘书	公司第二届董事会第一次会议聘任	2014年6月11日至2017年6月10日
4	杨立望	副总经理	公司第二届董事会第一次会议聘任	2014年6月11日至2017年6月10日
5	刘显慧	副总经理	公司第二届董事会第一次会议聘任	2014年6月11日至2017年6月10日

(八) 董事、监事、高级管理人员对股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的了解情况

发行人董事、监事、高级管理人员已经了解股票发行上市相关法律法规及其

法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况如下：

姓名	对外投资企业名称	注册资本 (万元)	持股比例
康伟	杭州首天光电科技有限公司	50	2%
	浙江华睿投资管理有限公司	1,000	7%
余彬海	佛山市国星光电股份有限公司	43,000	4.33%
	佛山市西格玛创业投资有限公司	5,000	12.50%
何素英	深圳市开宝资产管理有限公司	1,000	10%
唐亚卓	贵州航宇科技发展股份有限公司	7,000	0.89%

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在其他对外投资的情况。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况如下：

序号	股东姓名	直接持股	通过和赛投资 间接持股	合计
1	李卫平	55.20%	—	55.20%
2	施慧敏	12.00%	—	12.00%
3	康伟	1.50%	—	1.50%
4	胡新武	0.62%	0.33%	0.95%
5	黄桂香	0.33%	1.51%	1.84%
6	黄捷建	0.25%	0.30%	0.55%
7	荣玉玲	—	0.29%	0.29%
8	杨立望	1.50%	0.22%	1.72%
9	刘显慧	0.25%	0.46%	0.71%

序号	股东姓名	直接持股	通过和赛投资 间接持股	合计
10	唐亚卓	0.50%	—	0.50%
11	王立松	—	0.29%	0.29%
12	左力	0.08%	0.44%	0.52%
13	田天胜	—	0.36%	0.36%
14	张健	0.25%	0.32%	0.57%
15	杨李	—	0.13%	0.13%
16	李卫星	1.00%	—	1.00%
17	李呈生	0.67%	—	0.67%
18	施慧鹏	0.89%	—	0.89%
19	施慧鸿	0.11%	—	0.11%
20	覃海涛	—	0.23%	0.23%

截至本招股说明书签署日，上述股东持有股份不存在质押或者冻结情况。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员报酬情况

（一）薪酬组成、确定依据、所履行的程序

经公司股东大会审议通过，公司与独立董事签订了《独立董事聘用合同》，独立董事每年享有固定数额的董事津贴，按月随公司工资发放。其他董事和监事不享有董事或监事津贴。

公司高级管理人员薪酬由基本薪酬和绩效两部分组成。基本薪酬根据主营业务类别及岗位责任等确定；绩效薪酬采取长、短结合方式，主要有创新项目奖、季度业绩增长奖和年度利润分享，对销售人员、研发技术人员、管理人员等有不同的侧重。创新项目奖是为了激励高管人员创新精神、营造企业创新文化而制订的一种激励模式，公司有专门的管理办法进行管理；季度业绩增长奖是公司按季度业绩与上年同比超出部分给予一定比例的绩效在管理人员间分配；年度利润分享即公司的年终奖，有专门的制度约定分配和发放方式。季度业绩增长奖和年度利润分享奖均要对高管人员进行考核，按照规定的KPI指标，结合各高管工作表现，由董事会薪酬与考核委员会下设的人力资源小组依据公司经审计的年度财务审计报告，对各岗位进行年度绩效评价，作为年度利润分享数额的调整系数计算

发放。

其他核心人员薪酬模式设计原则也是长、中、短期结合，确定基本薪酬与绩效薪酬的比例结构与发放频率。绩效薪酬从年度销售增长额、新产品销售收入和年度经营利润三项指标中计提，再根据员工的能力和责任、工作绩效等方面进行分配，薪酬方案由董事会薪酬与考核委员会领导下的公司人力资源小组进行批准实施。

（二）最近三年内薪酬总额占各期发行人利润总额的比重

董事、监事、高级管理人员与其他核心人员最近三年内薪酬总额占各期发行人利润总额的比重如下：

单位：万元			
项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬总额	520.32	414.54	382.55
同期利润总额	6,875.13	5,930.62	4,863.12
占同期利润总额的比例	7.57%	7.00%	7.87%

（三）最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 2013 年度在本公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	年薪（万元）
1	李卫平	董事长、总经理	29.29
2	施慧敏	董事、行政总监	28.40
3	康伟	董事	-
4	胡新武	董事、副总经理、财务总监	39.18
5	余彬海	独立董事	6.00
6	涂成洲	独立董事	6.00
7	何素英	独立董事	6.00
8	黄桂香	监事会主席、总经理办公室主任	33.21
9	黄捷建	监事、产品管理部经理	25.55
10	荣玉玲	监事	15.21

序号	姓名	职务	年薪 (万元)
11	杨立望	副总经理	47.84
12	刘显慧	副总经理	35.36
13	唐亚卓	副总经理、董事会秘书	30.37
14	王立松	副总工程师	54.80
15	左力	雷赛软件副总工程师	27.01
16	田天胜	雷赛软件总经理、研发总监	43.67
17	张健	雷赛软件步进软件部经理	30.76
18	覃海涛	雷赛软件伺服软件经理	39.49
19	刘营	技术预研组组长	22.18

根据公司股东大会决议，公司给予每位独立董事每年 6 万元职务津贴。本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。

在本公司领薪的上述人员中，没有在关联单位领取薪酬的情形。

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员与其他核心人员按国家有关规定享受社会保障。除此之外，上述人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员有关协议或承诺情况

(一) 公司与上述人员签定的协议

在公司担任行政职务的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》和《保密及竞业禁止协议》，对双方的权利义务进行了约定。

(二) 上述人员作出的重要承诺

1、公司全体董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均出具了《股份锁定承诺函》，上述承诺的具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、

履行情况以及未能履行承诺的约束措施”之“（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺”相关内容。

2、为避免与本公司构成现实和潜在的同业竞争，董事长、总经理李卫平和董事施慧敏均出具了《避免同业竞争的承诺函》，上述承诺的具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”相关内容。

3、为规范和减少关联交易，董事长、总经理李卫平和董事施慧敏均出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，上述承诺的具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、规范关联交易的承诺”相关内容。

4、为落实《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监会公告〔2013〕42号）及其配套规则，公司董事、监事、高级管理人员出具了相应的承诺函，上述承诺的具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施”相关内容。

（三）上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司签定的上述协议、作出的上述承诺的履行情况正常。

六、董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

2011年6月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举李卫平、施慧敏、康伟、胡新武为公司董事，选举余彬海为公司独立董事；2011年11月1日，公司召开第二次股东大会，选举涂成洲、何素英为公司独立董事。以上七名成员共同组成股份公司第一届董事会。

2014年6月9日，公司召开2014年第二次临时股东大会，选举李卫平、施慧敏、康伟、胡新武为公司董事，选举余彬海、涂成洲、何素英为公司独立董事。以上七名成员共同组成股份公司第二届董事会。

（二）监事变动情况

2011年6月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举陈枫为公司监事，与职工代表监事黄桂香、黄捷建共同组成股份公司第一届监事会。

2014年6月9日，公司召开2014年第二次临时股东大会，选举黄桂香、黄捷建为公司监事，与职工代表监事荣玉玲共同组成股份公司第二届监事会。

（三）高级管理人员变动情况

2011年6月11日，公司第一届董事会第一次会议决议聘任李卫平为公司总经理、王小元为公司副总经理、胡新武为公司财务总监、唐亚卓为公司董事会秘书。2011年10月9日，公司第一届董事会第二次会议决议聘任胡新武、唐亚卓、杨立望、刘显慧为公司副总经理。

2012年5月10日，公司第一届董事会第六次会议决议同意王小元因身体原因辞去公司副总经理职务。

2014年6月9日，公司第二届董事会第一次会议决议聘任李卫平为公司总经理，聘任杨立望、胡新武、刘显慧、唐亚卓为副总经理，聘任胡新武为公司财务总监、唐亚卓为公司董事会秘书。

综上，近两年公司董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。

七、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会等机构的运行及履职情况

（一）发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

报告期内，公司严格遵守《公司法》、《证券法》、《公司章程》及中国证监会关于公司治理的有关规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及董事会专门委员会的各项制度并按制度执行。

（二）股东大会运行情况

2011年6月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了董事会、监事会成员，审议通过了《公司章程》；2011年11月1日，公司召开第二次股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作程序做了具体规定。

股东大会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序及信息披露义务。截至本招股说明书签署日，本公司自股份公司设立以来召开了十四次股东大会。

（三）董事会运行情况

董事会严格按照《公司章程》、《董事大会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序及信息披露义务。截至本招股说明书签署日，本公司自股份公司设立以来召开了二十一次董事会。

（四）监事会运行情况

监事会严格按照《公司章程》、《董事大会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序及信息披露义务。截至本招股说明书签署日，本公司自股份公司设立以来召开了八次监事会。

（五）独立董事制度运行情况

2011年6月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举余彬海为公司独立董事；2011年11月1日，公司召开第二次股东大会，选举涂成洲、何素英为公司独立董事。本公司第一届董事会董事七名，其中独立董事三名，何素英为会计专业人士，符合中国证监会对上市公司治理结构的相关要求。

2011年11月1日，公司召开2011年第二次股东大会，审议通过了《独立

董事制度》。

2014年6月9日，公司召开2014年第二次临时股东大会，选举余彬海、涂成洲、何素英为公司第二届董事会独立董事。本公司第二届董事会董事七名，其中独立董事三名，何素英为会计专业人士，符合中国证监会对上市公司治理结构的相关要求。

本公司自2011年6月11日聘任独立董事以来，独立董事依据有关法律、法规及《公司章程》，谨慎、认真、勤勉地履行其权利和义务，积极出席各次董事会议，参与公司重大经营决策，对公司相关事项发表了独立意见，未对公司相关事项提出过异议，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司保护中小股东权益和依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。

(六) 董事会秘书制度运行情况

2011年6月11日，公司第一届董事会第一次会议决议聘任唐亚卓为公司董事会秘书。

2011年12月12日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《董事会秘书工作制度》。

2014年6月9日，公司第二届董事会第一次会议决议续聘唐亚卓为公司董事会秘书。

董事会秘书自被聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，筹备了董事会议和股东大会，确保了公司董事会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

(七) 各专门委员会的设置情况

2011年12月12日，公司召开第一届董事会第三次会议审议通过在董事会下设审计委员会、提名委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会的决议，审议通过《审计委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《战略委员

会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》。

1、审计委员会

(1) 审计委员会的机构和人员

审计委员会是董事会下设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会下设审计部，负责筹备会议并执行审计委员会的有关决议。审计委员会由何素英、涂成洲、施慧敏组成，主任委员（召集人）由会计专业人士何素英担任。

(2) 审计委员会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司审计委员会已召开了六次会议，历次会议均按照公司规定召开，审议审计委员会职权范围内的事项，审计委员会履行职责情况良好。

2、提名委员会

(1) 提名委员会的机构和人员

提名委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责对公司董事、高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会由涂成洲、何素英、胡新武组成，主任委员（召集人）由涂成洲担任。

(2) 提名委员会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司提名委员会已召开了四次会议，历次会议均按照公司规定召开，审议提名委员会职权范围内的事项，提名委员会履行职责情况良好。

3、战略委员会

(1) 战略委员会的机构和人员

战略委员会是董事会下设立的专门工作机构，主要负责对公司中长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会由李卫平、康伟、余彬海组成，主任委员（召集人）由李卫平担任。

（2）战略委员会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司战略委员会已召开了六次会议，历次会议均按照公司规定召开，审议战略委员会职权范围内的事项，战略委员会履行职责情况良好。

4、薪酬与考核委员会

（1）薪酬与考核委员会的机构和人员

薪酬与考核委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会由何素英、涂成洲、李卫平组成，主任委员（召集人）由何素英担任。

（2）薪酬与考核委员会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司薪酬与考核委员会已召开了六次会议，历次会议均按照公司规定召开，审议薪酬与考核委员会职权范围内的事项，薪酬与考核委员会履行职责情况良好。

八、内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层认为，公司根据自身的实际情况建立了较为完善的内控体系，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司内部控制制度的有效运行合理保证了公司日常经营活动的合法合规，保障了公司资产安全、财务报告信息的真实、完整。因此，公司管理层认为公司的内部控制是合理的、完整的、经运行检验是可行和有效的。随着公司规模的扩大和人员的增多，公司将根据业务发展和内部机构调整需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可操作性，使其更好的发挥在公司生产经营中的促进、监督、制约作用，进一步提高公司防范风险能力，促进公司规范运营和健康发展。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

申报会计师对公司的内部控制情况进行了鉴证，出具了《内部控制鉴证报告》（瑞华核字[2014]48140021号），申报会计师认为，“深圳市雷赛智能控制股份有限公司于2014年6月30日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。”

九、报告期内公司不存在违法违规行为

本公司严格遵守国家的有关法律与法规，报告期内不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的任何处罚。

十、报告期内公司资金占用和对外担保的情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

十一、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及执行情况

（一）资金管理的制度安排及执行情况

1、资金管理的制度安排

为了加强货币资金管理，公司制定了《货币资金管理制度》、《银行账户管理办法》、《现金收款管理规定》、《经济事项审批权限规定》等管理制度。

另外，为了规范募集资金的管理和使用，公司还制定了上市后适用的《募集资金管理办法》。

2、报告期内公司资金管理的执行情况

报告期内，公司资金管理严格按照公司章程及《货币资金管理制度》、《银行账户管理办法》、《现金收款管理规定》、《经济事项审批权限规定》等管理制度的

相关规定执行。

（二）对外投资的制度安排及执行情况

1、对外投资的制度安排

为了加强公司对外投资活动的内部控制，规范公司的对外投资行为，防范对外投资风险，保障对外投资安全，提高对外投资效益，公司通过《公司章程》、《对外投资管理制度》等制度安排对公司的对外投资情况进行管理。

2、对外投资的决策权限

公司股东大会、董事会为投资的决策机构，各自在其权限范围内行使投资决策权。

董事会有权审议并决定对外投资事项（含委托理财、委托贷款）：①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产 10%以上、30%以内的重大交易事项；②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上、50%以内，或绝对金额不超过 3000 万元的重大交易事项；③交易标的（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、50%以内，或绝对金额不超过 300 万元的重大交易事项；④交易的成交金额（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、50%以内，或绝对金额不超过 3000 万元的重大交易事项；⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计的净利润的 10%以上、50%以内，或绝对金额不超过 300 万元的重大交易事项。

未达到上述权限范围的对外投资事项由公司总经理办公会审议批准，并报董事会备案，超过上述权限范围的对外投资事项由股东大会审议批准。

涉及与关联人之间的关联投资，除遵守本制度的规定外，还应遵循公司关联交易管理制度的有关规定。

3、对外投资程序

公司对外投资项目，按下列程序办理：

（1）投资单位或部门对拟投资项目进行调研，行成可行性报告草案，对项

项目可行性作初步的、原则的分析和论证。

(2) 可行性报告草案形成后报公司总经理办公会议初审。

(3) 初审通过后，编制正式的可行性报告。可行性报告至少包括以下内容：项目基本情况、投资各方情况、市场预测和公司的经营能力、采购、生产或经营安排、技术方案、设备方案、管理体制、项目实施、财务预算、效益评价、风险与不确定性及其对策。

(4) 将可行性报告报公司总经理办公会议进行论证，并签署论证意见。重大的投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审。

(5) 可行性报告通过论证后，报董事会或股东大会审批。

(6) 可行性报告获批准后，责成公司相关部门及人员与对方签订合作协议和合作合同。

(7) 合作合资合同签订后，按合同规定的原则制定合资合作企业的章程，并将审批的所需文件报国家有关部门审批。

4、报告期内公司对外投资的执行情况

报告期内，公司的对外投资均严格遵循相关规定，未发生违反权限和程序进行对外投资的情况。

(三) 担保事项的制度安排及执行情况

1、对外担保的制度安排

为了保护投资者的合法权益，加强公司银行信用和担保管理，规避和降低公司资产运营风险，促进公司健康稳定发展，公司通过《公司章程》、《对外担保管理制度》等制度安排对公司的对外担保行为进行管理。

2、对外担保的决策权限

公司股东大会为公司对外担保的决策机构。

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：①单笔担保额

超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；②公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50% 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连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；⑤连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3000 万元；⑥对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；⑦深圳证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

对于公司在连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30% 的，应当由股东大会做出决议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

除须由股东大会审批的对外担保以外的其他对外担保事项，由董事会根据《公司章程》对董事会对外担保审批权限的规定，行使对外担保的决策权。

3、对外担保程序

《对外担保管理制度》规定了对外担保的程序，包括对外担保对象的审查和对外担保的审批程序。

（1）对担保对象的审查主要包括以下程序：

公司董事会在决定为他人提供担保之前，或提交股东大会表决前，应当掌握债务人的资信状况，对该担保事项的利益和风险进行充分分析。

根据申请担保人提供的基本资料，公司应组织对申请担保人的经营及财务状况、项目情况、信用情况及行业前景进行调查和核实，按照合同审批程序审核，将有关资料报公司董事会或股东大会审批。

公司董事会或股东大会对呈报材料进行审议、表决，并将表决结果记录在案。对于有下列情形之一的或提供资料不充分的，不得为其提供担保：①资金投向不符合国家法律法规或国家产业政策的；②在最近 3 年内财务会计文件有虚假记载

或提供虚假资料的；③公司曾为其担保，发生过银行借款逾期、拖欠利息等情况，至本次担保申请时尚未偿还或不能落实有效的处理措施的；④经营状况已经恶化、信誉不良，且没有改善迹象的；⑤未能落实用于反担保的有效财产的；⑥董事会认为不能提供担保的其他情形。

（2）对外担保的审批主要包括：

公司董事会根据《公司章程》有关董事会对外担保审批权限的规定，行使对外担保的决策权。超过公司章程规定的董事会的审批权限的，董事会应当提出预案，并报股东大会批准。董事会组织管理和实施经股东大会通过的对外担保事项。

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三分之二以上董事审议通过并经全体独立董事三分之二以上同意。

公司独立董事应在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，应及时向董事会和监管部门报告并公告。

4、报告期内公司对外担保的执行情况

报告期内，公司不存在对外担保情况。

十二、投资者权益保护情况

为了切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，完善公司治理结构，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、《公司章程》及其他有关法律、法规的规定，公司建立和完善了对投资者权益保护的各项制度，并严格按照相关法律法规、《公司章程》及公司相关制度规定执行，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息，积极合理地实施利润分配政策，保障股东参与重大决策和选择管理者的权利，充分体现公开、公平、公正对待投资人的原则。

（一）获取公司信息的权利

公司《公司章程》对股东查阅本章程、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、财务会计报告等公司信息的权利作出明确规定。

2011年10月9日，公司召开第一届董事会第二次会议、2011年第二次股东大会，审议通过了《信息披露制度》。根据《信息披露制度》，公司应当对以下文件信息进行披露：“1、公司依法公开对外发布的定期报告，包括季度报告、中期报告和年度报告；2、公司依法公开对外发布的临时报告，包括股东大会决议公告、董事会决议公告、监事会决议公告、收购和出售资产公告、关联交易公告、补充公告、整改公告和其他重大事项公告等，以及证券交易所认为需要披露的其他事项；3、公司发行新股刊登的招股说明书、配股刊登的配股说明书、股票上市公告书和发行可转债公告书等；4、公司向中国证监会及其派出机构、证券交易所和有关政府部门报送的可能对公司股票价格产生重大影响的报告和请示等文件。”

同时，该制度规定了董事长是公司信息披露的最终责任人，董事会秘书是公司信息披露的具体执行人和与证券交易所的指定联络人，负责协调和组织公司的信息披露事项。

（二）享有资产收益的权利

《公司章程》（草案）规定，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持如下原则：（1）按法定顺序分配的原则；（2）存在未弥补亏损、不得向股东分配利润的原则；（3）同股同权、同股同利的原则；（4）公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。

利润分配形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

现金分红比例：公司上市后每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。

股票股利和现金分红的具体条件：公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

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。

(三) 参与重大决策的权利

股东通过召开股东会参与公司重大决策，公司《公司章程》赋予股东请求、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；以及对公司的经营进行监督，提出建议或者质询的权利，其主要规定如下：

单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出；单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案；单独或合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人并经股东大会选举决定。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

《股东大会议事规则》关于投资者权益中重大决策参与方面有如下规定：股东大会召开一般应以现场表决方式进行。在议案较少，议题简单的情况下，也可以采用通讯方式召开。公司还将提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。

(四) 选聘管理者的权利

根据公司《公司章程》和《股东大会议事规则》，股东通过选聘董事、监事参与公司管理者的选聘。

董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

董事会应当向股东公开候选董事、监事的简历、基本情况及相关监管机构要求的事项。

因换届或其他原因需要更换、增补董事、监事（指非由职工代表担任的监事）时，公司董事会、监事会、单独或合并持有公司发行股份 3%以上的股东，可提出董事候选人、监事候选人。

由本公司职工代表担任的监事由本公司职工代表大会选举产生。

股东大会审议董事、监事选举的提案时，应当对每个董事候选人和监事候选人逐个表决。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司及控股子公司最近三年及一期经审计的财务报表及附注的主要内容。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关之审计报告。

一、发行人财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：				
货币资金	86,820,581.27	86,025,919.81	72,109,600.90	58,425,035.91
交易性金融资产	—	—	—	—
应收票据	10,180,827.81	4,118,975.98	3,433,761.74	1,961,581.04
应收账款	86,508,060.58	62,374,315.11	50,703,863.06	32,539,384.09
预付款项	1,219,795.78	932,235.27	1,721,559.61	245,332.32
应收利息	—	—	—	—
应收股利	—	—	—	—
其他应收款	7,007,318.89	2,876,566.24	2,438,914.09	3,778,137.36
应收补贴款	—	—	87,971.92	110,655.59
存货	59,947,224.37	55,669,868.80	40,885,849.51	45,628,060.53
一年内到期的非流动资产	—	—	—	—
其他流动资产	7,863,723.04	7,726,635.18	4,127,129.40	1,914,427.41
流动资产合计	259,547,531.74	219,724,516.39	175,508,650.23	144,602,614.25
非流动资产：				
可供出售金融资产	—	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—	—
长期应收款	—	—	—	—
长期股权投资	3,500,000.00	—	—	—
投资性房地产	—	—	—	—

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
固定资产	29,157,835.22	27,836,879.67	27,545,152.22	3,892,816.71
在建工程	71,794.89	708,348.24	187,255.50	—
工程物资	—	—	—	—
固定资产清理	—	—	—	—
生产性生物资产	—	—	—	—
油气资产	—	—	—	—
无形资产	1,882,650.21	1,509,682.19	875,620.20	796,264.77
开发支出	—	—	—	—
商誉	—	—	—	—
长期待摊费用	1,256,472.65	928,498.26	820,959.08	1,159,027.75
递延所得税资产	2,254,325.27	2,014,445.65	1,347,230.80	1,236,879.24
其他非流动资产	—	—	—	—
非流动资产合计	38,123,078.24	32,997,854.01	30,776,217.80	7,084,988.47
资产总计	297,670,609.98	252,722,370.40	206,284,868.03	151,687,602.72

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：				
短期借款	—	—	—	—
交易性金融负债	—	—	—	—
应付票据	—	—	—	—
应付账款	53,843,025.40	31,748,555.32	26,741,127.96	22,152,056.56
预收款项	1,738,594.97	1,471,560.66	984,257.14	1,135,023.82
应付职工薪酬	7,103,164.49	9,898,662.60	8,358,960.06	7,649,926.44
应交税费	6,919,840.81	4,278,376.81	4,019,645.97	—652,597.23
应付利息	—	—	—	—
应付股利	—	—	—	—
其他应付款	653,740.57	639,270.22	382,782.81	221,879.11
一年内到期的非流动负债	—	—	—	—
其他流动负债	—	—	—	—
流动负债合计	70,258,366.24	48,036,425.61	40,486,773.94	30,506,288.70
非流动负债：				
长期借款	—	—	—	—
应付债券	—	—	—	—
长期应付款	—	—	—	—
专项应付款	—	—	—	—
预计负债	—	—	—	—

负债和所有者权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
递延所得税负债	—	—	—	—
递延收益	3,637,847.91	3,637,847.91	3,200,000.00	
其他非流动负债	—	—	—	—
非流动负债合计	3,637,847.91	3,637,847.91	3,200,000.00	—
负债合计	73,896,214.15	51,674,273.52	43,686,773.94	30,506,288.70
所有者权益				
实收资本（或股本）	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	8,715,241.99	8,715,241.99	8,715,241.99	9,138,477.42
减：库存股	—	—	—	—
盈余公积	12,242,388.61	12,242,388.61	6,961,504.51	3,494,396.42
未分配利润	132,831,332.36	107,115,379.47	76,919,573.03	37,970,879.87
外币报表折算差额	−14,567.13	−24,913.19	1,774.56	
归属于母公司所有者权益合计	223,774,395.83	198,048,096.88	162,598,094.09	120,603,753.71
少数所有者权益	—	3,000,000.00	—	577,560.31
所有者权益合计	223,774,395.83	201,048,096.88	162,598,094.09	121,181,314.02
负债和所有者权益总计	297,670,609.98	252,722,370.40	206,284,868.03	151,687,602.72

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	189,575,149.88	274,616,390.82	241,313,869.88	224,771,995.98
减：营业成本	103,875,281.51	146,215,376.53	130,675,488.22	125,431,652.96
营业税金及附加	1,788,327.10	2,995,651.66	2,683,958.25	1,437,585.02
销售费用	16,110,933.42	27,601,034.81	21,232,135.13	22,588,249.93
管理费用	23,456,336.10	43,036,229.72	37,592,306.79	30,090,470.96
财务费用	−1,107,808.93	−598,284.01	−777,550.97	−96,331.88
资产减值损失	1,535,653.86	941,805.27	829,360.18	328,787.20
加：公允价值变动收益	—	—	—	—
投资收益	—	—	—	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—	—
二、营业利润	43,916,426.82	54,424,576.84	49,078,172.28	44,991,581.79
加：营业外收入	5,084,402.07	14,426,567.90	10,443,239.53	3,814,038.86
减：营业外支出	47,227.09	99,888.80	215,207.68	174,463.69
其中：非流动资产处置损失	27,905.40	12,459.78	30,434.09	19,828.89
三、利润总额	48,953,601.80	68,751,255.94	59,306,204.13	48,631,156.96
减：所得税费用	5,737,648.91	6,968,828.87	7,091,198.62	484,737.92

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
四、净利润	43,215,952.89	61,782,427.07	52,215,005.51	48,146,419.04
其中：被合并方在合并前实现利润	—	—	—	—
归属于母公司所有者的净利润	43,215,952.89	61,782,427.07	52,915,801.25	47,885,336.33
少数股东损益	—	—	-700,795.74	261,082.71
五、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.62	0.88	0.76	0.68
(二) 稀释每股收益	0.62	0.88	0.74	0.68
六、其他综合收益	10,346.06	-26,687.75	-421,460.87	—
七、综合收益总额	43,226,298.95	61,755,739.32	51,793,544.64	48,146,419.04
归属于母公司股东的综合收益总额	43,270,293.96	61,755,739.32	52,494,340.38	47,885,336.33
归属于少数股东的综合收益总额	—	—	-700,795.74	261,082.71

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	163,373,399.72	284,561,940.70	235,778,311.25	231,422,610.98
收到的税费返还	4,895,387.25	10,745,552.46	11,014,691.44	3,341,173.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,794,095.26	8,754,421.42	8,901,246.28	8,094,439.84
经营活动现金流入小计	170,062,882.23	304,061,914.58	255,694,248.97	242,858,223.82
购买商品、接受劳务支付的现金	69,159,444.77	145,092,368.84	109,124,399.12	135,242,820.91
支付给职工以及为职工支付的现金	34,332,795.02	52,851,134.14	40,553,921.97	31,351,610.45
支付的各项税费	18,254,276.72	32,576,676.63	30,272,596.02	21,080,364.34
支付其他与经营活动有关的现金	17,259,556.01	32,241,930.69	25,896,173.18	26,221,237.33
经营活动现金流出小计	139,006,072.52	262,762,110.30	205,847,090.29	213,896,033.03
经营活动产生的现金流量净额	31,056,809.71	41,299,804.28	49,847,158.68	28,962,190.79
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	—	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	40,040.00	1,900.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流入小计	—	—	40,040.00	1,900.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,807,063.74	4,020,543.43	25,400,901.65	3,636,952.86
投资支付的现金	—	—	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	300,000.00	—
支付其他与投资活动有关的现金	10,000,000.00	—	—	—

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
投资活动现金流出小计	12,807,063.74	4,020,543.43	25,700,901.65	3,636,952.86
投资活动产生的现金流量净额	-12,807,063.74	-4,020,543.43	-25,660,861.65	-3,635,052.86
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	3,000,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	3,000,000.00	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,500,000.00	26,305,736.52	10,500,000.00	3,794,002.53
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	17,500,000.00	26,305,736.52	10,500,000.00	3,794,002.53
筹资活动产生的现金流量净额	-17,500,000.00	-23,305,736.52	-10,500,000.00	-3,794,002.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	44,915.49	-57,205.42	-1,732.04	-
五、现金及现金等价物净增加额	794,661.46	13,916,318.91	13,684,564.99	21,533,135.40
加：期初现金及现金等价物余额	86,025,919.81	72,109,600.90	58,425,035.91	36,891,900.51
六、期末现金及现金等价物余额	86,820,581.27	86,025,919.81	72,109,600.90	58,425,035.91

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：				
货币资金	81,090,899.53	62,389,300.24	65,820,577.17	42,696,299.10
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	9,886,495.02	3,968,975.98	3,193,761.74	1,961,581.04
应收账款	83,794,189.26	58,346,585.76	47,023,593.11	28,092,997.27
预付款项	569,345.44	818,557.04	1,389,741.88	55,053.68
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	15,377,484.58
其他应收款	31,663,791.00	34,476,520.08	32,296,341.15	6,738,864.33
应收补贴款	-	-	87,971.92	110,655.59
存货	66,876,086.71	62,293,847.91	43,674,455.88	47,139,144.78
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	7,863,723.04	7,726,635.18	4,127,129.40	1,728,402.35
流动资产合计	281,744,530.00	230,020,422.19	197,613,572.25	143,900,482.72
非流动资产：				

资产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
可供出售金融资产	—	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—	—
长期应收款	—	—	—	—
长期股权投资	13,309,125.44	16,809,125.44	9,809,125.44	8,700,000.00
投资性房地产	—	—	—	—
固定资产	4,694,095.56	2,969,586.10	2,309,743.04	2,087,353.01
在建工程	71,794.89	708,348.24	—	—
工程物资	—	—	—	—
固定资产清理	—	—	—	—
生产性生物资产	—	—	—	—
油气资产	—	—	—	—
无形资产	1,665,112.33	1,293,920.79	644,991.78	537,674.31
开发支出	—	—	—	—
商誉	—	—	—	—
长期待摊费用	576,133.02	139,707.71	194,334.59	171,519.20
递延所得税资产	1,036,623.35	877,596.55	410,826.36	293,527.97
其他非流动资产	—	—	—	—
非流动资产合计	21,352,884.59	22,798,284.83	13,369,021.21	11,790,074.49
资产总计	303,097,414.59	252,818,707.02	210,982,593.46	155,690,557.21

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：				
短期借款	—	—	—	—
交易性金融负债	—	—	—	—
应付票据	—	—	—	—
应付账款	144,400,266.20	87,520,905.24	74,521,477.10	49,440,420.48
预收款项	1,665,184.47	1,388,905.36	853,132.14	1,117,323.82
应付职工薪酬	5,728,056.65	8,097,928.92	6,682,039.22	5,943,204.05
应交税费	3,043,517.70	1,128,304.70	1,427,216.99	−937,685.82
应付利息	—	—	—	—
应付股利	—	—	—	—
其他应付款	432,734.34	436,006.00	193,023.63	192,671.11
一年内到期的非流动负债	—	—	—	—
其他流动负债	—	—	—	—
流动负债合计	155,269,759.36	98,572,050.22	83,676,889.08	55,755,933.64
非流动负债：				

负债和所有者权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
长期借款	—	—	—	—
应付债券	—	—	—	—
长期应付款	—	—	—	—
专项应付款	—	—	—	—
预计负债	—	—	—	—
递延所得税负债	—	—	—	—
递延收益	3,637,847.91	3,637,847.91	3,200,000.00	—
其他非流动负债	—	—	—	—
非流动负债合计	3,637,847.91	3,637,847.91	3,200,000.00	—
负债合计	158,907,607.27	102,209,898.13	86,876,889.08	55,755,933.64
所有者权益				
实收资本（或股本）	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	9,138,477.42	9,138,477.42	9,138,477.42	9,138,477.42
减：库存股	—	—	—	—
盈余公积	12,242,388.61	12,242,388.61	6,961,504.51	3,494,396.42
未分配利润	52,808,941.29	59,227,942.86	38,005,722.45	17,301,749.73
所有者权益合计	144,189,807.32	150,608,808.89	124,105,704.38	99,934,623.57
负债和所有者权益总计	303,097,414.59	252,818,707.02	210,982,593.46	155,690,557.21

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	187,356,491.60	265,501,137.49	229,799,980.44	208,128,605.80
减：营业成本	143,217,304.14	205,787,686.82	176,203,206.74	156,097,225.99
营业税金及附加	952,174.57	1,488,346.87	1,457,719.26	494,344.74
销售费用	14,789,280.97	25,583,760.09	18,760,254.45	20,146,889.26
管理费用	15,728,516.07	28,949,425.06	24,353,795.32	21,154,835.02
财务费用	-1,100,729.23	-596,507.62	-750,998.23	-89,609.67
资产减值损失	1,068,037.71	3,149,681.16	1,831,767.18	357,047.67
加：公允价值变动收益	—	—	—	—
投资收益	—	48,362,455.66	27,045,071.39	26,285,628.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—	—
二、营业利润	12,701,907.37	49,501,200.77	34,989,307.11	36,253,501.40
加：营业外收入	189,906.08	3,738,264.79	1,192,299.56	267,301.49
减：营业外支出	35,374.89	95,487.44	66,784.09	145,905.84
其中：非流动资产处置损失	25,606.53	10,818.64	28,922.29	19,828.89
三、利润总额	12,856,438.56	53,143,978.12	36,114,822.58	36,374,897.05

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
减: 所得税费用	1,775,440.13	335,137.08	1,443,741.77	1,430,932.77
四、净利润	11,080,998.43	52,808,841.04	34,671,080.81	34,943,964.28
五、其他综合收益	—	—	—	—
六、综合收益总额	11,080,998.43	52,808,841.04	34,671,080.81	34,943,964.28

3、母公司现金流量表

单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	156,896,294.81	272,047,221.30	220,996,839.58	214,679,620.18
收到的税费返还	—	87,971.92	1,580,470.01	153,260.17
收到其他与经营活动有关的现金	9,480,547.87	8,361,702.29	10,549,538.06	7,000,340.89
经营活动现金流入小计	166,376,842.68	280,496,895.51	233,126,847.65	221,833,221.24
购买商品、接受劳务支付的现金	81,526,352.01	215,146,070.23	146,674,280.10	156,941,039.47
支付给职工以及为职工支付的现金	26,515,855.07	39,784,342.95	29,820,596.85	24,103,038.89
支付的各项税费	6,806,287.99	11,860,978.85	14,425,405.57	10,867,034.59
支付其他与经营活动有关的现金	12,962,814.86	29,223,914.85	48,736,725.93	24,472,193.41
经营活动现金流出小计	127,811,309.93	296,015,306.88	239,657,008.45	216,383,306.36
经营活动产生的现金流量净额	38,565,532.75	-15,518,411.37	-6,530,160.80	5,449,914.88
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	—	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	48,362,455.66	42,422,555.97	10,908,144.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	40,000.00	1,900.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流入小计	—	48,362,455.66	42,462,555.97	10,910,044.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,363,933.46	2,969,584.70	1,198,991.66	955,272.03
投资支付的现金	—	—	—	5,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	7,000,000.00	1,109,125.44	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流出小计	2,363,933.46	9,969,584.70	2,308,117.10	5,955,272.03
投资活动产生的现金流量净额	-2,363,933.46	38,392,870.96	40,154,438.87	4,954,772.00
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	—	—	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	—

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
筹资活动现金流入小计	—	—	—	—
偿还债务支付的现金	—	—	—	—
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,500,000.00	26,305,736.52	10,500,000.00	3,794,002.53
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	—
筹资活动现金流出小计	17,500,000.00	26,305,736.52	10,500,000.00	3,794,002.53
筹资活动产生的现金流量净额	-17,500,000.00	-26,305,736.52	-10,500,000.00	-3,794,002.53
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	18,701,599.29	-3,431,276.93	23,124,278.07	6,610,684.35
加：期初现金及现金等价物余额	62,389,300.24	65,820,577.17	42,696,299.10	36,085,614.75
六、期末现金及现金等价物余额	81,090,899.53	62,389,300.24	65,820,577.17	42,696,299.10

二、注册会计师审计意见

申报会计师为本公司近三年及一期财务报表出具了标准无保留意见的瑞华审字[2014]48140074号《审计报告》。

申报会计师认为，雷赛智能的“财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了深圳市雷赛智能控制股份有限公司2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日、2011年12月31日合并及公司的财务状况以及2014年1-6月、2013年度、2012年度、2011年度合并及公司的经营成果和现金流量。”

三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及相关财务或非财务指标分析

(一) 影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、运动控制行业竞争态势的影响

公司的市场定位是为智能装备制造业提供稳定、可靠及高性价比的运动控制技术、产品及解决方案，我国工业装备对运动控制产品的需求将影响公司业务的市场容量，国内运动控制市场的竞争态势会影响公司产品的市场份额，从而对公司的业务造成影响。

2、技术研发能力和持续创新能力的影响

公司所处行业是技术密集型行业，公司的核心竞争力取决于技术研发能力和持续创新能力。公司的研发投入情况、人才储备情况及人员的稳定性将直接影响公司的研发能力和产品创新能力，从而影响公司的盈利能力。

此外，电子元器件是公司的主要原材料，目前国内尚无配套厂商生产电子元器件，公司主要向境外厂商在国内的代理商或经销商采购，采购周期较长。若公司不能及时采购上述原材料会对公司经营产生不利影响。公司产品的硬件加工部分主要采取外协生产的方式，若与公司长期合作的外协加工厂商如果不能及时交货或者产品质量不能满足公司的要求，可能给公司生产经营和业绩带来不利影响。

3、原材料价格和人力成本的影响

公司的成本主要由原材料、人员工资、制造费用等部分构成。公司的主要原材料包括IC类、端子插座、电阻电容、PCB板、五金构件等，原材料价格波动会直接影响公司的生产成本；此外，公司所处行业专业性强，对员工的经验和研发能力要求较高，人力成本的增长，将会导致公司的盈利能力面临一定的压力。

（二）对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标

根据公司所处的运动控制行业的状况和公司业务特点，主营业务收入、主营业务毛利率等指标对分析公司财务状况和盈利能力具有重要的意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认核算

1、销售商品

本公司在同时满足以下条件时确认商品销售收入：a. 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；b. 本公司既没有保留通常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；c. 收入的金额能够可靠地计量；d. 相关的经济利益很可能流入企业；e. 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（二）企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得

对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含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，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息

表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）关于“一揽子交易”的判断标准（详见本节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（三）合并财务报表的编制方法”之“2、合并财务报表的编制方法”），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。

（三）合并财务报表的编制方法

1、合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

2、合并财务报表的编制方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

合并报表范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时一并转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或

《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“(六) 金融工具”或“(九) 长期股权投资”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“(九) 长期股权投资”之“2、后续计量及损益确认方法”之“④ 处置长期股权投资”）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(四) 现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(五) 外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期近似汇率（该即期近

似汇率指交易发生日当月月初的汇率，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

3、外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入股东权益“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期近似汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

（六）金融工具

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时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、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于

衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的

金融资产), 包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产, 不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值, 减记金额确认为减值损失, 计入当期损益。金融资产在确认减值损失后, 如有客观证据表明该金融资产价值已恢复, 且客观上与确认该损失后发生的事情有关, 原确认的减值损失予以转回, 金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时, 表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时, 将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益, 该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后, 期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复, 且客观上与确认该损失后发生的事情有关, 原确认的减值损失予以转回, 可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益, 可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资, 或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失, 不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产, 予以终止确认: ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止; ② 该金融资产已转移, 且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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计

入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量,公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债,按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同及贷款承诺

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同,或没有指定为以公允价值计量且其变动计入损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺,以公允价值进行初始确认,在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司(债务人)与债权人之间签订协议,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,终止确认现存金融负债,并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的,将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。

(七) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币50万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
其他组合	某些款项经济内容特殊及风险特征明确

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时,坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征(债务人根据合同条款偿还欠款的能力)按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法:

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
其他组合	余额百分比法

a. 组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

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)	3	3
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3年以上	100	100

b. 组合中,采用余额百分比法计提坏账准备的计提方法

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
组合2: 其他组合	3	3

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观原因表明未来现金流量现值有可能低于其账面价值
坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,如有客观证据表明其已发生减值,确认减值损失,计提坏账准备。

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。但是,该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

(八) 存货

1、存货的分类

本公司存货主要包括原材料、库存商品、半成品、在产品、委托加工物资等五大类。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（九）长期股权投资

1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

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；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投

资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的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，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长

期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、4、(2)“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指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。重大影响是指对一个企业的财务和经营政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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十) 固定资产

1、固定资产的确认条件

固定资产，是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理，使用寿命超过一个会计年度而持有的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20-40	5	2.38-4.75
生产设备	3-10	5	9.5-31.67
运输设备	5	5	19
办公设备	3-5	5	19-31.67
其他设备	3-10	5	9.5-31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十五）非流动非金融资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入

且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（十一）在建工程

1、在建工程核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程和大修理工程等。本公司在建工程按实际成本计量，按立项项目分类核算。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。若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、在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果存在：①在建工程长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工，②所建项目在性能上、技术上已经落后并且所带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，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

记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者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时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款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乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十三）无形资产

1、无形资产的初始计量

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的

其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。。

2、研究与开发支出

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产
品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有
用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，
并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期

损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十五）非流动非金融资产减值”。

（十四）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十五）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十六）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

1、亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

2、重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

（十七）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十八）递延所得税资产/递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延

所得税资产。除上述例外情况，本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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十九）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

（二十）重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1、坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

2、存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

3、非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

4、折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

5、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

6、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些

税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

7、预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。

（二十一）主要会计政策、会计估计的变更

本公司本报告期内未发生会计政策、会计估计的变更。

五、税项

公司及子公司报告期内适用的主要税种包括：企业所得税、增值税、城市维护建设税和教育费附加。

1、企业所得税

公司及合并范围内各公司报告期内适用的企业所得税税率如下：

公司名称	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
深圳市雷赛智能控制股份有限公司	15%	15%	15%	15%
深圳市雷赛软件技术有限公司	12.50%	12.50%	12.50%	0%
上海市雷智电机有限公司	25%	25%	25%	25%
深圳市雷信数控系统有限公司	12.50%	12.50%	12.50%	0%
Lakeside Automation Technology Limited	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%

（1）股份公司：2011年2月23日公司通过高新技术企业认证，取得了《高新技术企业证书》（证书编号：GR201144200280），有效期3年。经《深圳市国家税务局税收优惠登记备案通知书》（深国税蛇减免备案〔2012〕43号）批准，本

公司自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日减按 15%税率征收企业所得税。

(2) 子公司深圳市雷赛软件技术有限公司：雷赛软件于 2010 年 10 月 29 日被深圳市科技工贸和信息化委员会认定为软件企业（证书编号：深 R-2010-0263）。根据财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定，经《深圳市国家税务局税收优惠登记备案通知书》（深国税蛇减免备案[2010]105 号）批准，雷赛软件作为软件企业，从开始获利年度起，两年免征企业所得税，三年减半征收企业所得税，2010 年为第一个获利年度，2011 年为第二个获利年度，2012 年为第一个减半征收年度。

(3) 子公司上海市雷智电机有限公司：报告期内执行 25%的所得税税率。

(4) 子公司深圳市雷信数控系统有限公司：雷信数控于 2011 年 5 月 31 日被深圳市科技工贸和信息化委员会认定为软件企业（证书编号：深 R-2011-0108）。雷信数控于 2011 年 9 月 5 日取得深圳市蛇口国家税务局深国税蛇减免备案[2011]71 号税收优惠登记备案通知书：根据财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定，同意雷信数控从 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日，按 100%免征企业所得税，从 2012 年 1 月 1 日 2014 年 12 月 31 日按 50%减征企业所得税。

(5) 子公司雷赛自动化科技有限公司（Lakeside Automation Technology Limited）：该子公司系在香港设立的全资子公司，适用税率为 16.50%的利得税。

2、增值税

公司及合并范围内各公司报告期内适用的企业增值税税率如下：

公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
深圳市雷赛智能控制股份有限公司	17%	17%	17%	17%
深圳市雷赛软件技术有限公司	17%	17%	17%	17%
上海市雷智电机有限公司	17%	17%	17%	17%
深圳市雷信数控系统有限公司	17%	17%	17%	17%
Lakeside Automation Technology Limited	-	-	-	-

(1) 公司产品出口享受增值税“免、抵、退”政策，报告期内出口退税税

率为 17%;

(2) 本公司之全资子公司深圳市雷赛软件技术有限公司于 2010 年 10 月 29 日被深圳市科技工贸和信息化委员会认定为软件企业（证书编号：深 R-2010-0263）。根据财税[2000]25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》的规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年末以前，其软件产品销售收入按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。根据财税[2011 年]100 号《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》的规定，深圳市雷赛软件技术有限公司于 2011 年开始可继续享受软件增值税优惠政策。

3、城市维护建设税

报告期内，公司及子公司城市维护建设税以实际缴纳的流转税额为计税依据，税率如下：

公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
深圳市雷赛智能控制股份有限公司	7%	7%	7%	7%
深圳市雷赛软件技术有限公司	7%	7%	7%	7%
上海市雷智电机有限公司	1%	1%	1%	1%
深圳市雷信数控系统有限公司	7%	7%	7%	7%

4、教育费附加

报告期内，公司及子公司适用的教育费附加税率如下：

公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
深圳市雷赛智能控制股份有限公司	3%	3%	3%	3%
深圳市雷赛软件技术有限公司	3%	3%	3%	3%
上海市雷智电机有限公司	3%	3%	3%	3%
深圳市雷信数控系统有限公司	3%	3%	3%	3%

5、地方教育费附加

报告期内，公司及子公司适用的地方教育费附加税率如下：

公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度

公司名称	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
深圳市雷赛智能控制股份有限公司	2%	2%	2%	2%
深圳市雷赛软件技术有限公司	2%	2%	2%	2%
上海市雷智电机有限公司	2%	2%	2%	2%
深圳市雷信数控系统有限公司	2%	2%	2%	2%

根据国家有关税务法规,在深圳的公司按应缴纳的增值税净额和营业税税额的3%的征收比率计缴教育费附加,根据深圳市人民政府的规定,在深圳的公司自2011年1月1日起按应缴纳的增值税净额和营业税税额的2%的征收比率计缴地方教育附加。

6、其他地方规费

按照国家及地方政府有关部门的规定执行。

六、分部信息

1、按产品类别列示的营业收入如下:

单位:万元

产品大类	二级分类	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年	
		收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
控制器	通用运动控制器	2,958.67	15.61%	3,555.63	12.95%	2,839.40	11.77%	2,321.69	10.33%
	专用运动控制器	422.40	2.23%	988.08	3.60%	1,067.91	4.43%	1,497.17	6.66%
	小计	3,381.07	17.83%	4,543.71	16.55%	3,907.31	16.19%	3,818.86	16.99%
驱动器	步进驱动器	6,297.31	33.22%	12,196.65	44.41%	11,916.16	49.38%	11,355.92	50.52%
	伺服驱动器	1,524.32	8.04%	1,722.80	6.27%	1,801.72	7.47%	1,633.60	7.27%
	简易伺服驱动器	1,592.54	8.40%	1,690.21	6.15%	523.21	2.17%	14.77	0.07%
	小计	9,414.17	49.66%	15,609.67	56.84%	14,241.10	59.01%	13,004.29	57.85%
电机	步进电机	1,280.58	6.75%	2,360.78	8.60%	2,126.23	8.81%	2,459.72	10.94%
	伺服电机	1,713.84	9.04%	1,894.83	6.90%	1,952.48	8.09%	1,613.00	7.18%
	简易伺服电机	1,560.79	8.23%	1,642.53	5.98%	544.42	2.26%	14.88	0.07%
	小计	4,555.20	24.03%	5,898.14	21.48%	4,623.13	19.16%	4,087.60	18.19%
智能一体式电机		544.58	2.87%	260.70	0.95%	21.18	0.09%	-	-
其他	电源	106.23	0.56%	181.19	0.66%	205.05	0.85%	220.75	0.98%
	进口贸易品	178.30	0.94%	273.72	1.00%	481.06	1.99%	873.55	3.89%
	其他	777.96	4.10%	694.51	2.53%	652.57	2.70%	472.15	2.10%
	小计	1,062.50	5.60%	1,149.42	4.19%	1,338.67	5.55%	1,566.44	6.97%
合计		18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

2、按地区列示的营业收入如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	收入	比例	收入	比例	营业收入	占比	营业收入	占比
华南地区	8,920.06	47.05%	13,374.33	48.70%	11,913.71	49.37%	10,615.27	47.23%
华东地区	5,958.53	31.43%	7,111.06	25.89%	5,918.49	24.53%	6,225.54	27.70%
华北地区	2,926.99	15.44%	5,052.80	18.40%	4,408.82	18.27%	4,183.82	18.61%
海外地区	1,151.93	6.08%	1,923.45	7.00%	1,890.37	7.83%	1,452.57	6.46%
合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

备注：公司根据销售习惯对销售区域划分为：华北地区包括北京、天津、河北、山东、辽宁、黑龙江、吉林、河南、陕西、青海、甘肃、宁夏、新疆、内蒙古；华东地区包括江苏、安徽、浙江、福建、上海；华南地区包括广东、广西、海南、湖北、湖南、江西、四川、云南、贵州、西藏、重庆。

七、非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”），本公司非经常性损益如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益	-27,905.40	-12,459.78	-30,434.09	-19,828.89
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	50,000.00	3,662,152.09	1,039,077.00	140,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	—	—	—	—
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	—	—
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	—	—	—	—
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	—	—	—	—
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	—	—	—	—
对外委托贷款取得的损益	—	—	—	—
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	—	—	—	—
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	—	—	—	—
受托经营取得的托管费收入	—	—	—	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	132,422.31	41,821.63	74,323.53	178,231.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目	—	—	—	—
非经常性损益总额	154,516.91	3,691,513.94	1,082,966.44	298,402.17
减：非经常性损益的所得税影响数	24,957.56	549,259.73	168,827.32	18,209.35
非经常性损益净额	129,559.35	3,142,254.21	914,139.12	280,192.82
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数(税后)	—	—	-20,508.05	53,730.65
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	129,559.35	3,142,254.21	934,647.17	226,462.17

公司的非经常性损益主要为收到的各项政府补助。有关政府补助具体情况如下详见本节之“十二、盈利能力分析”之“(六)构成经营成果的其他项目分析”之“2、营业外收入”。

八、近三年及一期主要财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
流动比率	3.69	4.57	4.33	4.74
速动比率	2.73	3.25	3.22	3.18
资产负债率(母公司)	52.43%	40.43%	41.18%	35.81%
应收账款周转率(次/年)	5.09	4.86	5.80	7.30

财务指标	2014年6月30日 /2014年1-6月	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
存货周转率(次/年)	3.59	3.03	3.02	3.27
息税折旧摊销前利润(万元)	5,027.37	7,178.57	6,200.54	5,008.81
归属于发行人股东的净利润(万元)	4,321.60	6,178.24	5,291.58	4,788.53
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	4,308.64	5,864.02	5,198.12	4,765.89
利息保障倍数	-	-	-	-
每股经营活动现金净流量(元/股)	0.44	0.59	0.71	0.41
每股净现金流量(元/股)	0.01	0.20	0.20	0.31
归属于发行人股东的每股净资产	3.20	2.83	2.32	1.72
无形资产(土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外)占净资产的比例	0.84%	0.75%	0.54%	0.66%

注: 2011年至2014年6月末总股本以7,000万股计算。

计算公式如下:

- ① 流动比率=流动资产 \div 流动负债;
- ② 速动比率=(流动资产-存货-1年内到期的非流动资产-其他流动资产) \div 流动负债;
- ③ 资产负债率=(负债总额 \div 资产总额) $\times 100\%;$
- ④ 应收账款周转率=营业收入 \div 平均应收账款;
- ⑤ 存货周转率=营业成本 \div 平均存货;
- ⑥ 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销;
- ⑦ 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润 \div 利息支出;
- ⑧ 每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额 \div 年(期)末普通股份总数;
- 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 \div 年(期)末普通股份总数。
- ⑨ 归属于母公司股东的每股净资产=年(期)末归属于母公司所有者权益 \div 年(期)末普通股份总数;
- ⑩ 无形资产占净资产的比例=[无形资产(土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外)+开发支出] \div 期末净资产。

(二) 净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的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（2010 年修订）》，本公司报告期加权平均的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2014 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	19.31%	21.07%	0.62	0.62
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.25%	21.01%	0.62	0.62
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	31.20%	35.26%	0.88	0.88
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.61%	33.47%	0.84	0.84
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.54%	38.02%	0.76	0.76
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.97%	37.35%	0.74	0.74
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	39.70%	49.54%	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.52%	49.31%	0.68	0.68

注：上表中相关指标的计算公式如下：

① 全面摊薄净资产收益率

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = \frac{P}{E}$$

其中，P 为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；E 为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

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P}{(E_0 + \frac{NP}{2} + E_i \times \frac{M_i}{M_0} - E_j \times \frac{M_j}{M_0} \pm E_k \times \frac{M_k}{M_0})}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期内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；Ej 为报告期内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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产

增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

③ 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = \frac{P}{S}$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times \frac{M_i}{M_0} - S_j \times \frac{M_j}{M_0} - S_k$$

其中: P 为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普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S₀ 为期初股份总数; S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M₀ 报告期月份数; M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

九、资产负债表或有事项、承诺事项、日后事项及其他重要事项

(一) 或有事项

截至 2014 年 6 月 30 日, 本公司无需要披露的重大或有事项。

(二) 承诺事项

截至 2014 年 6 月 30 日, 本公司无需要披露的重大承诺事项。

(三) 资产负债表日后事项

本公司于 2014 年 8 月 5 日召开第二届董事会第二次会议, 审议通过《深圳市雷赛智能控制股份有限公司现金分红的议案》: 以公司 2014 年 6 月 30 日的股份总额 70,000,000 股为基数, 向全体股东派发现金红利共计 21,000,000.00 元, 折合每股约 0.30 元 (含税)。

(四) 其他重要事项

本公司于 2012 年 3 月 3 日召开第一届董事会第五次会议, 审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股 (A 股) 股票并在创业板上市的议案》: 同意本公司申请首次公开发行境内上市人民币普通股 (A 股) 股票并在创业板上市, 发

行每股面值为人民币1.00元，申请首次公开发行的股票数量不超过2334万股，且不低于发行后公司股份总数的25%，实际发行股票数量以中国证监会核定数为准；审议通过《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案的议案》：公司截至首次公开发行人民币普通股（A股）股票完成前的滚存利润由股票发行后的新老股东按照持股比例共同享有。

本公司于2014年3月24日召开第一届董事会第十八次会议，审议通过《关于调整公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市的议案》，主要调整内容为：1、发行主体：由发行人公开发行新股，发行人符合条件的股东可公开发售一定数额的股份。2、本次公开发行新股数量（包括股东拟公开发售股份数量）：本次发行包括发行人本次发行新股和发行人股东公开发售股份（以下称“老股转让”）。本次公开发行股份数量不超过2,334万股（包括老股转让数量），公开发行股份数量占发行后总股本的比例不低于25%，股东公开发售股份数量不得超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份数量，老股转让所得资金不归公司所有。3、超募资金用途：本次发行新股与老股转让的最终数量，由公司与保荐机构（主承销商）共同协商确定。本次公开发行新股募集资金总额多于募集资金投资金额的部分，该多余部分按照公司行业特点、经营规模、财务状况等因素用于补充流动资金、归还银行贷款等事项。4、本次预计公开发售股份的股东情况及其数量确定原则：根据询价结果和发行方案，如需股东公开发售股份，则按照如下原则确定：（1）由符合老股转让条件的股东按照持股比例确定公开发售数量；（2）公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之25%；（3）公司股东公开发售股份数量不得超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份数量。

十、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产主要构成

报告期内，公司资产结构如下：

项目	单位：万元							
	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
流动资产	25,954.75	87.19%	21,972.45	86.94%	17,550.87	85.08%	14,460.26	95.33%
非流动资产	3,812.31	12.81%	3,299.79	13.06%	3,077.62	14.92%	708.50	4.67%
资产合计	29,767.06	100.00%	25,272.24	100.00%	20,628.49	100.00%	15,168.76	100.00%

报告期内，公司资产总额稳步增长。2011年至2013年末公司资产总额复合增长率为29.08%，其中2012年末较2011年末增加5,459.73万元，增长35.99%；2013年末较2012年末增加4,643.75万元，增长22.51%；2014年6月末较2013年末增加4,494.82万元，增长17.78%。2011年至2014年6月末，公司累计实现净利润20,535.98万元，由此导致留存收益增加从而增加公司的资产规模。

报告期内，公司流动资产占总资产的比例分别为95.33%、85.08%、86.94%和87.19%。公司流动资产占比较高的主要原因是：公司产品的硬件加工部分如PCB板、结构件等主要采取外协加工方式生产，自主完成软件开发、硬件设计、软件烧录、组装等关键环节，固定资产投入相对较少；且目前公司经营场地大部分采取租赁方式取得，因此公司非流动资产较少。2012年末至2014年6月末流动资产占总资产的比例较2011年下降，主要是由于2012年子公司上海雷智购买厂房新增房屋建筑物2,368.24万元。

随着公司经营规模的扩大、产品系列的增加，未来公司的发展对生产场地和设备的要求不断提高，公司将加大新产品型式试验设备、检测设备等的投入，而目前的资产结构已不能满足业务规模快速扩张的需要；同时为了降低场地租赁的不确定性，公司将利用本次上市募集资金，加快自有生产经营场地的建设，增加所需仪器设备，进一步优化公司的资产结构。

2、流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司流动资产的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
货币资金	8,682.06	29.17%	8,602.59	34.04%	7,210.96	34.96%	5,842.50	38.52%
应收票据	1,018.08	3.42%	411.90	1.63%	343.38	1.66%	196.16	1.29%
应收账款	8,650.81	29.06%	6,237.43	24.68%	5,070.39	24.58%	3,253.94	21.45%
预付款项	121.98	0.41%	93.22	0.37%	172.16	0.83%	24.53	0.16%
其他应收款	700.73	2.35%	287.66	1.14%	243.89	1.18%	377.81	2.49%
应收补贴款	-	-	-	-	8.80	0.04%	11.07	0.07%
存货	5,994.72	20.14%	5,566.99	22.03%	4,088.58	19.82%	4,562.81	30.08%
其他流动资产	786.37	2.64%	772.66	3.06%	412.71	2.00%	191.44	1.26%
流动资产小计	25,954.75	87.19%	21,972.45	86.94%	17,550.87	85.08%	14,460.26	95.33%
总资产	29,767.06	100.00%	25,272.24	100.00%	20,628.49	100.00%	15,168.76	100.00%

报告期内，公司流动资产随着经营规模的扩大而持续增长，2012年末和2013年末流动资产分别较上年末增长21.37%和25.19%。报告期内，公司流动资产结构基本保持稳定，主要为货币资金、应收账款和存货。2011年末、2012年末、2013年末和2014年6月末货币资金、应收账款和存货合计占流动资产的比例分别为94.46%、93.27%、92.88%和89.88%。

3、流动资产分析

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	4.55	0.02%	2.75	0.01%	7.41	0.04%	10.35	0.07%
银行存款	8,677.51	29.15%	8,599.84	34.03%	7,203.55	34.92%	5,832.15	38.45%
货币资金小计	8,682.06	29.17%	8,602.59	34.04%	7,210.96	34.96%	5,842.50	38.52%
占总资产比例	29.767.06	100.00%	25.272.24	100.00%	20.628.49	100.00%	15.168.76	100.00%

2012年末公司货币资金余额较2011年末增加1,368.46万元、增长23.42%，2013年末较2012年末增加1,391.63万元、增长19.30%，报告期内公司货币资金余额较高且呈快速增长趋势，主要原因是公司近三年来业务规模扩大，营业收入快速增长，公司销售回款情况良好，报告期内实现经营活动现金净流量累计15,116.60万

元，资产收益质量高。

（2）应收账款

①报告期内，公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1年以内	8,454.84	251.99	5,912.40	176.26	5,059.64	151.90	3,249.37	97.48
1-2年	259.41	25.94	484.90	48.49	162.97	16.30	97.89	9.79
2-3年	268.11	53.62	81.12	16.22	19.96	3.99	17.44	3.49
3年以上	43.47	43.47	19.22	19.22	—	—	—	—
小计	9,025.83	375.02	6,497.63	260.20	5,242.58	172.19	3,364.70	110.76
营业收入	18,957.51		27,461.64		24,131.39		22,477.20	
占营业收入比例	47.61%		23.66%		21.73%		14.97%	

公司实行严格的销售管理政策，除对部分信用较好、合作关系较长的客户给予一定的信用外，对中小客户或新客户采取现款现货的销售政策，保证了公司收益质量。

公司应收账款账面余额 2012 年末比 2011 年末增加 1,877.88 万元，增长 55.81%，主要是发行人 2012 年第四季度销售规模相比 2011 年第四季度销售规模扩大 1,073.53 万元（含税约为 1,256 万元），截至 2012 年 12 月 31 日，第四季度实现的收入尚未到货款结算周期。

应收账款 2013 年末较 2012 年末增加 1,255.05 万元，增长 23.94%，主要是发行人 2013 年第四季度销售规模相比 2012 年第四季度销售规模扩大 1,134.16 万元（含税约为 1,319 万元），截至 2013 年 12 月 31 日，近期实现的收入尚未到货款结算周期。

应收账款 2014 年 6 月末较 2013 年末增加 2,528.20 万元，增长 38.91%，主要是销售收入增长较上年同期增长 35.64% 所致。

② 公司期末应收账款主要客户构成

A、公司各期应收账款前 10 名客户余额占当期应收账款余额的比如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款前10名客户余额	2,620.54	1,557.36	1,319.18	863.45
应收账款余额	9,025.83	6,497.63	5,242.58	3,364.70
前10名客户占当期应收账款余额的比例	29.03%	23.97%	25.16%	25.66%

2011年末至2014年6月末，发行人应收账款前10名客户余额占当期应收账款余额的比例较为稳定。

B、2014年6月30日应收账款前10名客户

单位：元

序号	单位名称	期末余额	占当期应收账款余额的比例	期后回款金额
1	深圳市策维科技有限公司	7,965,580.00	8.83%	103,057.00
2	深圳科瑞技术股份有限公司	4,302,380.01	4.77%	1,686,280.00
3	中联重科股份有限公司	2,329,675.46	2.58%	70,000.00
4	上海科华实验系统有限公司	2,126,685.00	2.36%	309,515.00
5	深圳市顺康机电设备有限公司	1,780,601.00	1.97%	129,640.00
6	温州市永耀水晶设备制造有限公司	1,705,340.00	1.89%	1,705,340.00
7	东莞市爱康电子科技有限公司	1,639,035.00	1.82%	200,000.00
8	重庆雷亚机电有限公司	1,611,872.73	1.79%	583,949.00
9	连云港杰瑞电子有限公司	1,400,000.00	1.55%	-
10	中山市雷立机电有限公司	1,344,187.00	1.49%	899,227.00
合计		26,205,356.20	29.03%	5,687,008.00

注：①本公司客户存在若干法人单位同属一个企业集团的情况，上表统一按所属集团的母公司汇总列示；②期后回款金额系截止至2014年7月31日客户的回款金额。

截至2014年6月30日，公司前十大客户应收账款账面余额合计2,620.54万元，占应收账款账面余额的比例为29.03%。

报告期内，公司应收账款回收正常，应收账款账龄结构稳定，一年以内的应收账款占应收账款总额的比例均在90%以上，同时公司针对不同账龄的应收账款计提了坏账准备，坏账准备计提合理、充分。

③公司账龄1年以上应收账款的主要客户构成

截至2014年6月30日，发行人应收账款余额9,025.83万元，其中一年以

上应收账款余额为 570.99 万元，占比 6.32%，发行人一年以上应收账款的主要客户如下：

单位：元

序号	客户名称	应收账款余额	账龄	已计提坏账金额	期后回款金额
1	连云港杰瑞电子有限公司	1,400,000.00	2-3 年	280,000.00	—
2	吴江市诚峰电子机械有限公司	368,562.00	1-2 年	36,856.20	—
		365,463.00	2-3 年	73,092.60	—
3	北京中电科电子装备有限公司	378,430.00	1-2 年	37,843.00	10,000.00
4	深圳市富怡时代科技有限公司	338,983.50	1-2 年	33,898.35	—
5	东莞市威翔机械科技有限公司	81,840.00	1-2 年	8,184.00	—
		140,400.00	2-3 年	28,080.00	—
6	深圳翠涛自动化设备股份有限公司	217,841.00	1-2 年	21,784.10	42,000.00
7	东莞市屹思屹电子设备有限公司	182,403.00	1-2 年	18,240.30	—
8	宏冠机械设备厂	143,378.00	1-2 年	14,337.80	—
9	东莞市焜煜机电有限公司	107,937.04	1-2 年	10,793.70	—
10	安徽嘉臣智能数控科技有限公司	58,340.00	1-2 年	5,834.00	—
		48,170.00	2-3 年	9,634.00	—
小计		3,831,747.54	—	578,578.05	52,000.00

注：期后回款金额指截至 2014 年 7 月 31 日客户的回款金额。

④公司对主要客户的信用政策

发行人实行严格的销售管理政策，除对部分信用较好、合作关系较长的客户给予一定的信用外，对中小客户及新客户采取现款现货的销售政策，保证了公司收益质量。具体如下：

A、对合作时间较短（3-6 个月）的新客户，除知名大企业和公司战略目标客户外，客户须预付全额货款后公司再发货；

B、对信用期为 30 天的客户及按批次结算货款的客户，原则上应收账款余额不能超过其月平均采购金额的 1.5 倍。若客户要求延长信用期，需经公司各大区销售总监同意；

C、对信用期为 60 天的客户，其应收账款余额不得超过该客户季度采购金额。若客户要求延长信用期，则必须履行公司审批手续；

D、对国外客户，公司一般采取预收货款的方式；对长期合作的国外客户，

则与国内客户的信用政策一致。

⑤公司应收款项采用账龄分析法计提坏账准备的政策与同行业上市公司对比如下：

账龄	坏账准备计提比例 (%)			
	汇川技术 (300124)	华中数控 (300161)	英威腾 (002334)	本公司
1年以内(含1年,以下类推)	5	5	3	3
1—2年	10	10	10	10
2—3年	50	20	20	20
3—4年	100	50	50	100
4—5年	100	50	80	100
5年以上	100	50	100	100

数据来源：上述各上市公司数据来自其已公开披露的财务报告或招股说明书，公司数据来自各年经审计的财务报告。

从上表可以看出，公司应收款项坏账计提政策与同行业上市公司相比，坏账计提政策是稳健的。

(3) 预付款项

报告期内，公司预付款项余额分别为 24.53 万元、172.16 万元、93.22 万元和 121.98 万元，占流动资产的比例分别为 0.17%、0.98%、0.42% 和 0.41%。2014 年 6 月末预付账款余额 121.98 万元主要为预付的展会定金和货款。

(4) 其他应收款

报告期内，其他应收款按种类披露如下：

单位：万元

种类	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款								
组合 1：账龄组合	371.11	11.14	13.28	0.40	39.01	1.36	200.79	7.52
组合 2：其他组合	351.30	10.54	283.27	8.50	212.62	6.38	189.98	5.44

种类	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
组合小计	722.41	21.68	296.55	8.90	251.63	7.74	390.77	12.96
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	722.41	21.68	296.55	8.90	251.63	7.74	390.77	12.96

其中：账龄组合的其他应收款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	371.11	11.14	13.28	0.40	38.32	1.26	183.17	5.50
1-2年	-	-	-	-	0.38	0.04	17.61	1.76
2-3年	-	-	-	-	0.30	0.06	-	-
合计	371.11	11.14	13.28	0.40	39.01	1.36	200.79	7.26

其中：其他组合的其他应收款余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
各类押金	65.80	1.97	65.56	1.97	55.62	1.67	62.56	1.88
员工借款	285.51	8.57	217.72	6.53	157.00	4.71	127.43	3.82
合计	351.30	10.54	283.27	8.50	212.62	6.38	189.98	5.70

截至2014年6月30日，其他应收款主要为应收的雷赛菊园股权转让款350万元、房屋租赁等押金65.08万元和员工借款、代垫员工社医保及备用金等约300.75万元。员工借款主要是根据公司的激励制度为满足条件的员工提供的购车与购房借款等，2011年至2014年1-6月公司已分别将39.72万、43.36万元、51.95万元和34.66万元的员工借款确认为当期费用。

其他应收款2012年末较2011年末减少139.14万元，主要是由于收回雷赛国际的代收款项69.33万元。雷赛国际代收货款和公司管理的个人账户的具体情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

其他应收款2013年末较2012年末增加44.92万元，主要是由于员工借款增加60.72万元。

其他应收款2014年6月末较2013年末增加425.86万元，主要是增加了雷赛菊园的股权转让款350万元。

(5) 存货

①报告期内，公司存货构成具体如下：

项目	单位：万元							
	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日	金额	比例	金额	比例
原材料	1,768.51	29.50%	1,208.54	21.71%	1,101.09	26.93%	938.41	20.57%
库存商品	2,741.19	45.73%	2,745.37	49.32%	1,956.87	47.86%	2,473.96	54.22%
半成品	938.94	15.66%	975.10	17.52%	550.48	13.46%	722.07	15.83%
委托加工物资	209.15	3.49%	262.42	4.71%	214.31	5.24%	150.37	3.30%
在产品	336.94	5.62%	375.55	6.75%	265.84	6.50%	277.99	6.09%
小计	5,994.72	100.00%	5,566.99	100.00%	4,088.58	100.00%	4,562.81	100.00%
占流动资产比例	23.10%		25.34%		23.30%		31.55%	
占总资产比例	20.14%		22.03%		19.82%		30.08%	

2011年末至2014年6月末，公司存货余额变动的原因如下：

1) 报告期内，公司的营业收入和营业成本增长，带动存货的增长。2011年-2013年营业成本复合增长率为7.97%，存货余额复合增长率为10.46%。

2) 由于公司的生产策略是以安全库存生产为主、订单生产为辅，非定制的通用型产品其安全库存一般需满足3个月的市场供货需求，因此公司的各类原材料以及产成品必须保持一定库存量。

3) 2011年和2013年末公司存货余额较高的主要原因在于：2012年和2014年春节均在1月下旬，且公司春节放假时间长、2012年和2014年1月份有效工作时间少，为了保证春节后的供货需求，公司备货期较往年有所提前，使得2011年和2013年末库存较2012年增加。

4) 报告期内，公司不断研发出新的产品，产品系列不断增加，为保证及时

供货，各个型号产品都需要合理的库存量。

②报告期内，公司主要存货为库存商品、原材料，2014年6月末库存商品和原材料占存货比例为75.23%。

1) 报告期内，公司存货中库存商品的明细列示如下：

单位：万元

库存商品	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
驱动器	1,078.41	39.34%	1,123.92	40.94%	878.52	44.89%	1,067.38	43.14%
电机	1,173.77	42.82%	1,060.67	38.63%	627.90	32.09%	576.73	23.31%
控制器	163.38	5.96%	210.00	7.65%	226.06	11.55%	321.52	13.00%
智能一体式电机	92.93	3.39%	43.02	1.57%	0.74	0.04%	-	-
其他	232.69	8.49%	307.77	11.21%	223.66	11.43%	508.32	20.55%
合计	2,741.19	100.00%	2,745.37	100.00%	1,956.87	100.00%	2,473.96	100.00%

2) 报告期内，公司存货中原材料的明细列示如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
IC类	684.67	38.71%	483.60	40.02%	499.48	45.36%	466.67	49.73%
端子插座	362.73	20.51%	210.49	17.42%	131.28	11.92%	106.59	11.36%
五金结构件	248.27	14.04%	236.15	19.54%	96.66	8.78%	78.84	8.40%
电阻电容	180.56	10.21%	81.42	6.74%	82.88	7.53%	73.78	7.86%
PCB板	114.13	6.45%	75.65	6.26%	80.23	7.29%	55.07	5.87%
其他	178.15	10.07%	121.23	10.03%	210.56	19.12%	157.46	16.78%
合计	1,768.51	100.00%	1,208.54	100.00%	1,101.09	100.00%	938.41	100.00%

③存货跌价准备的计提

报告期内，本公司存货管理制度完整并得到有效执行，存货质量状况良好，各项存货无跌价迹象，无需计提存货跌价准备。

(6) 其他流动资产

截至2014年6月30日，公司其他流动资产的期末余额为786.37万元，为公司待抵扣的增值税进项税额391.97万元和支付上市中介费用394.41万元。

4、非流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司非流动资产具体如下：

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	350.00	9.18%	-	-	-	-	-	-
固定资产	2,915.78	76.48%	2,783.69	84.36%	2,754.52	89.50%	389.28	54.94%
在建工程	7.18	0.19%	70.83	2.15%	18.73	0.61%	-	-
无形资产	188.27	4.94%	150.97	4.58%	87.56	2.85%	79.63	11.24%
长期待摊费用	125.65	3.30%	92.85	2.81%	82.10	2.67%	115.90	16.36%
递延所得税资产	225.43	5.91%	201.44	6.10%	134.72	4.38%	123.69	17.46%
非流动资产小计	3,812.31	100.00%	3,299.79	100.00%	3,077.62	100.00%	708.50	100.00%
占总资产比例	12.81%		13.06%		14.92%		4.67%	

公司的非流动资产为固定资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产。

报告期内，公司非流动资产占总资产的比例较小，分别为4.67%、14.92%、13.06%和12.81%。2012年末非流动资产较2011年末增加2,369.12万元，主要为2012年固定资产增加2,365.24万元。

(1) 长期股权投资

2014年6月末长期股权投资期末余额350.00万元，系对参股公司上海雷赛菊园科技发展有限公司的投资。公司持有雷赛菊园35%的股份，本公司长期股权投资无投资变现及投资收益汇回的重大限制。

(2) 固定资产

报告期内，公司的固定资产主要由房屋及建筑物、办公设备、仪器设备、生产设备、模具等构成，具体情况如下：

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值
房屋建筑物	2,368.24	2,269.81	2,368.24	2,297.94	2,368.24	2,354.18	-	-
办公设备	291.96	139.89	276.45	119.93	220.09	102.88	218.90	134.69
生产设备	751.45	474.27	554.89	329.35	390.92	246.46	299.93	208.59

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值
运输设备	61.37	22.23	61.37	27.77	61.37	43.46	51.12	35.05
其他设备	36.22	9.59	34.18	8.69	29.96	7.53	28.91	10.95
小计	3,509.25	2,915.78	3,295.13	2,783.69	3,070.58	2,754.52	598.86	389.28
净值占总资产比例	9.80%		11.01%		13.35%		2.57%	

公司的固定资产主要为房屋建筑物、办公设备及生产设备。2012年固定资产原值较2011年增加2,471.72万元，主要是由于2012年子公司上海雷智购买股东施慧敏所有的位于上海市松江区九亭镇涞寅路1881号10幢工业厂房，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

公司的生产模式是以外协生产为主，自主生产为辅。公司产品由半成品组件和结构组件组合而成，半成品加工属于劳动密集型的生产工序，主要采用外协生产完成；自主生产则是完成半成品组装、软件烧录、测试和检验等核心工序，因此，公司生产设备投资较少。

截至2014年6月30日，公司拥有的主要生产设备情况如下：

主要生产设备名称	设备数量	账面原值(元)	账面净值(元)
	(套/台)		
工具仪器	343	2,426,569.06	1,596,769.78
模具	175	1,276,885.15	761,355.81
示波器	141	1,068,197.94	627,231.72
EMI 测试系统	1	311,794.87	296,987.74
机床	7	311,581.20	153,529.99
演示平台	35	304,156.39	154,023.84
电流探头	52	231,312.82	152,496.35
全自动固晶机	1	193,646.15	138,462.19
测试仪	31	181,670.93	122,825.89
三轴喷涂机	1	155,555.55	146,019.13
大族激光打标机	1	123,931.62	100,387.90
雕刻机	4	115,264.96	18,458.36
电动振动试验系统	1	106,837.61	101,763.89
高低温湿测试箱	1	95,042.74	76,987.14
激光焊接机	1	94,017.09	74,665.29

主要生产设备名称	设备数量	账面原值(元)	账面净值(元)
	(套/台)		
工作台	67	82,714.06	37,560.22
老化架	37	80,957.75	28,489.79
转子高速冲模具	1	74,700.85	64,056.01
噪音振动测量分析仪	1	73,760.68	36,388.52
伺服电机出厂综合测试台	2	73,162.40	36,093.28
合计		7,381,759.82	4,724,552.84

(3) 在建工程

2014年6月末在建工程余额7.18万元，为公司信息化建设支出。

(4) 无形资产

报告期内，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元				
项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
软件	182.06	147.56	85.29	78.07
专有技术	4.71	3.41	2.28	1.56
商标	1.49	-	-	-
合计	188.27	150.97	87.56	79.63
占总资产比例	0.63%	0.60%	0.42%	0.52%

截至2014年6月30日，公司无形资产的构成情况如下：

单位：万元						
项目	摊销年限(年)	原值	累计摊销	减值准备	账面净值	占无形资产的比例
软件	5	317.21	135.15	-	182.06	96.70%
专有技术	5	8.14	3.43	-	4.71	2.50%
商标	5	1.6	0.11		1.49	0.79%
合计	-	326.95	138.69	-	188.27	100.00%

(5) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用明细如下：

单位：万元				
项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋装修	113.24	90.12%	89.50	96.40%	76.06	92.65%	114.98	99.20%
中文域名注册费	—	—	0.08	0.08%	0.23	0.28%	0.38	0.33%
英文域名及企业邮箱	—	—	—	—	—	—	0.54	0.47%
其他	12.41	9.88%	3.27	3.52%	5.81	7.08%		
小计	125.65	100.00%	92.85	100.00%	82.10	100.00%	115.90	100.00%
占总资产比例	0.42%		0.37%		0.40%		0.76%	

(6) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产减值准备产生的递延所得税资产	58.01	39.68	21.32	26.49
未实现内部销售损益产生的递延所得税资产	167.35	161.77	113.41	97.20
合计	225.43	201.44	134.73	123.69

截至 2014 年 6 月 30 日，公司递延所得税资产主要系抵销未实现内部销售损益导致合并财务报表中存货的账面价值小于其在所属纳税主体的计税基础产生的暂时性差异所致。

5、公司管理层对资产质量的分析意见

公司管理层认为：公司目前资产结构与公司现阶段发展状况相适应，资产流动性强，各类资产质量良好，资产结构较为合理；公司资产减值准备计提政策稳健，资产减值准备计提符合资产实际状况。随着公司经营规模的扩大，公司资产规模亦将保持相应增长。

(二) 负债状况及偿债能力分析

报告期内，公司负债主要为流动负债，公司负债构成如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	5,384.30	72.86%	3,174.86	61.44%	2,674.11	61.21%	2,215.21	72.61%
预收款项	173.86	2.35%	147.16	2.85%	98.43	2.25%	113.50	3.72%
应付职工薪酬	710.32	9.61%	989.87	19.16%	835.90	19.13%	764.99	25.08%
应交税费	691.98	9.36%	427.84	8.28%	401.96	9.20%	-65.26	-2.14%
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	65.37	0.88%	63.93	1.24%	38.28	0.88%	22.19	0.69%
流动负债小计	7,025.84	95.08%	4,803.64	92.96%	4,048.68	92.68%	3,050.63	100.00%
递延收益	363.78	4.92%	363.78	7.04%	320.00	7.32%	-	-
非流动负债小计	363.78	4.92%	363.78	7.04%	320.00	7.32%	-	-
负债合计	7,389.62	100.00%	5,167.43	100.00%	4,368.68	100.00%	3,050.63	100.00%

报告期内，公司负债主要为应付账款、预收账款和应付职工薪酬，负债结构基本保持稳定。

1、流动负债项目分析

(1) 应付账款

① 报告期内，公司应付账款明细列示如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,304.46	98.52%	3,021.67	95.18%	2,489.25	93.09%	1,854.15	83.70%
1至2年	9.60	0.18%	27.34	0.86%	91.72	3.43%	361.05	16.30%
2-3年	32.79	0.61%	38.40	1.21%	93.15	3.48%	-	-
3年以上	37.45	0.70%	87.45	2.75%				
合计	5,384.30	100.00%	3,174.86	100.00%	2,674.11	100.00%	2,215.21	100.00%
占总负债比例	72.86%		61.44%		61.21%		69.09%	

报告期内，公司应付账款余额分别为2,215.21万元、2,674.11万元、3,174.86万元和5,384.30万元，分别较上期末增加458.90万元、500.74万元和2,209.45万元，增幅分别为20.72%、18.73%和69.59%。

2012年末应付账款较2011年末增加458.90万元、增长20.72%，2013年末较2012年末增加500.74万元、增长18.73%，主要是因为随着公司经营规模

的扩大，2012年和2013年营业成本分别较上年增加4.18%和11.89%，各年末未到结算期的货款较上年末增加。

2014年6月末应付账款较2013年末增加2,209.45万元，主要是由于销售增长导致的采购额大幅上升，2014年1-6月份采购额占2013年全年采购额约70%，未到结算期的货款较2013年末增加。

②公司期末应付账款主要供应商构成

A、公司各期应付账款前10名供应商余额占当期应付账款余额的比例如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应付账款前10名供应商余额	2,464.43	1,491.99	1,169.99	1,173.71
应付账款余额	5,384.30	3,174.86	2,674.11	2,215.21
前10名供应商占当期应付账款余额的比例	45.77%	46.99%	43.75%	52.98%

2011年末至2014年6月末，发行人应付账款前10名供应商余额较为稳定。

B、2014年6月30日应付账款前10名供应商

单位：元

序号	单位名称	期末余额	占当期应付账款余额的比例(%)	期后付款金额
1	常州市松洋宏信贸易有限公司	3,268,033.22	6.07%	1,533,482.00
2	上海佳晔电子技术有限公司	2,853,468.59	5.30%	2,215,668.68
3	北京奕通联达科技发展有限公司	2,653,757.97	4.93%	728,266.00
4	深圳市深扬明电子有限公司	2,629,175.05	4.88%	1,073,185.66
5	常州市旭泉精密电机有限公司	2,569,125.24	4.77%	1,802,315.00
6	常州富兴机电有限公司	2,560,987.68	4.76%	1,775,802.00
7	常州百原电机制造有限公司	2,384,675.72	4.43%	1,933,427.50
8	威健国际贸易(上海)有限公司	2,247,690.37	4.17%	1,790,960.37
9	杭州米格电机有限公司	1,937,787.00	3.60%	1,751,005.00
10	深圳市宇通顺五金制品有限公司	1,539,595.55	2.86%	574,531.31
合计		24,644,296.39	45.77%	15,178,643.52

注：2014年6月30日应付账款期后付款金额指截止至2014年7月31日支付给供应商的金额。

(2) 预收账款

报告期内，公司预收款项变动情况如下：

项目	单位：万元			
	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
预收账款	173.86	147.16	98.43	113.50
合计	173.86	147.16	98.43	113.50

2014年6月末，公司预收账款余额前十名的客户如下：

序号	预收账款前十名客户名称	单位：元	
		预收金额	占当期预收账款的比例
1	MAS AUTOSYSTEM SPVT LTD	190,979.06	10.98%
2	东莞市精尚自动化有限公司	126,050.00	7.25%
3	I&D CONCEPT	100,042.55	5.75%
4	LLC Interlaser	82,194.73	4.73%
5	东莞市启帆机械设备有限公司	80,677.78	4.64%
6	长沙驰众机械科技有限公司	77,200.00	4.44%
7	Tormach LLC	52,867.49	3.04%
8	台湾千电实业公司	52,140.75	3.00%
9	Smart Tric TechnologyCo.,Ltd.	49,051.72	2.82%
10	KLAVIO LTD	33,582.32	1.93%
合计		844,786.40	48.59%

(3) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬变动情况如下：

①2011年度

项目	单位：元			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	4,043,680.40	35,299,200.18	31,736,834.74	7,606,045.84
二、职工福利费	—	1,219,010.73	1,219,010.73	—
三、社会保险费	—	1,690,503.15	1,650,108.55	40,394.60
四、住房公积金	—	420,699.00	417,213.00	3,486.00
五、辞退福利	—	—	—	—
六、工会经费和职工教育经费	—	426,640.00	426,640.00	—
七、非货币性福利	—	—	—	—

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
八、其他	—	—	—	—
合计	4,043,680.40	39,056,053.06	35,449,807.02	7,649,926.44

②2012 年度

单位: 元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	7,606,045.84	41,439,668.74	40,686,754.52	8,358,960.06
二、职工福利费	—	594,658.71	594,658.71	—
三、社会保险费	40,394.60	2,274,286.69	2,314,681.29	—
四、住房公积金	3,486.00	548,229.00	551,715.00	—
五、辞退福利	—	154,157.44	154,157.44	—
六、工会经费和职工教育经费	—	256,172.30	256,172.30	—
七、非货币性福利	—	—	—	—
八、其他	—	—	—	—
合计	7,649,926.44	45,267,172.88	44,558,139.26	8,358,960.06

③2013 年度

单位: 元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	8,358,960.06	48,665,533.61	47,125,831.07	9,898,662.60
二、职工福利费	—	1,922,978.45	1,922,978.45	—
三、社会保险费	—	2,972,821.45	2,972,821.45	—
四、住房公积金	—	565,379.00	565,379.00	—
五、辞退福利	—	463,700.00	463,700.00	—
六、工会经费和职工教育经费	—	225,091.55	225,091.55	—
七、非货币性福利	—	—	—	—
八、其他	—	—	—	—
合计	8,358,960.06	54,815,504.06	53,275,801.52	9,898,662.60

④2014 年 1-6 月

单位: 元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	9,898,662.60	28,071,135.82	30,866,633.93	7,103,164.49
二、职工福利费	—	1,194,910.80	1,194,910.80	—
三、社会保险费	—	1,813,931.52	1,813,931.52	—

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
四、住房公积金	—	359,033.40	359,033.40	—
五、辞退福利	—	383,241.00	383,241.00	—
六、工会经费和职工教育经费	—	197,302.30	197,302.30	—
七、非货币性福利	—	—	—	—
八、其他	—	—	—	—
合计	9,898,662.60	32,019,554.84	34,815,052.95	7,103,164.49

2011年末至2013年末,公司应付职工薪酬余额持续增长,主要原因是:随着经营规模的扩大,公司员工人数由2011年初的359人增至2013年末463人,同时公司提高了员工的薪酬标准,相应计提的工资及年度奖金增加所致。

2014年6月末公司应付职工薪酬余额较2013年末减少279.55万元,主要是由于2014年1-6月份为半年度,计提的绩效奖金较上年末少。

(4) 应交税费

报告期内,公司各项应交税费变动情况如下:

单位:万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
企业所得税	398.80	172.26	192.15	-168.07
增值税	209.93	191.73	169.94	78.27
城市维护建设税	17.65	15.62	12.68	3.20
教育费附加	13.09	11.58	9.10	2.28
个人所得税	49.85	34.24	17.20	18.94
其他	2.66	2.41	0.90	0.11
合计	691.98	427.84	401.96	-65.26

(5) 其他应付款

报告期内,公司其他应付款变动情况如下:

单位:万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应付款	65.37	63.93	38.28	22.19
合计	65.37	63.93	38.28	22.19

2014年6月末其他应付款65.37万元,主要包括应退的政府补助款30

万元和欠其他单位的往来款 35.37 万元。

(6) 递延收益

报告期内，公司递延收益明细情况如下：

单位：万元					
项目	原始金额	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
光电元件高端专用设备智能运动控制系统产业化项目补助	320.00	293.78	293.78	320.00	-
混合伺服电机驱动技术补助	40.00	40.00	40.00	-	-
广东省教育部产学研结合项目补助	30.00	30.00	30.00	-	-
合计	390.00	363.78	363.78	320.00	-

根据深圳市发展和改革委员会、深圳市经济贸易和信息化委员会、深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会的深发改【2012】1241号《关于下达深圳市战略性新兴产业发展专项资金 2012 年第四批扶持计划的通知》，本公司于 2012 年收到深圳市财政委员会支付的项目补助款 320 万元；根据深圳市科技创新委员会的深科技创新【2013】113 号《深圳市科技研发资金项目合同书》（项目编号：CXZZ20120613141430857），本公司于 2013 年 6 月收到深圳市财政委员会支付的项目补助款 40 万元；根据深圳市科技创新委员会的粤财教【2012】392 号《广东省教育部产学研结合项目合同书》，项目编号：2012B091000105；本公司于 2013 年 8 月份收到深圳市财政委员会支付的项目补助款 30 万元。本公司根据项目工程转入固定资产使用情况摊销结转相应的递延收益计入营业外收入。

2、偿债能力分析

(1) 公司偿债能力财务指标

项目	2014年1-6月 / 2014年6月30日	2013年度 / 2013年12月31日	2012年度 / 2012年12月31日	2011年度 / 2011年12月31日
流动比率	3.69	4.57	4.33	4.74
速动比率	2.73	3.25	3.22	3.18
资产负债率（母公司）	52.43%	40.43%	41.18%	35.81%
息税折旧摊销前利润（万元）	5,027.37	7,178.57	6,200.54	5,008.81

项目	2014年1-6月 / 2014年6月30日	2013年度/ 2013年12月31日	2012年度/ 2012年12月31日	2011年度/ 2011年12月31日
利息保障倍数	-	-	-	-

报告期内，公司流动比率、速动比率均保持在较高的水平，说明公司资产的流动性较好，短期偿债能力强。公司资产负债率(母公司)分别为 35.81%、41.18%、40.43% 和 52.43%，保持相对稳定、较为稳健。公司息税折旧摊销前利润较高，说明公司主营业务盈利能力较强，自身盈利可以较好的满足偿债资金需求。

(2) 同行业公司比较

公司与同行业上市公司 2011 年至 2014 年 1-6 月主要偿债指标的对比情况如下：

年份	财务指标	汇川技术 (300124)	华中数控 (300161)	英威腾 (002334)	平均值	本公司
2014 年 1-6 月	流动比率	5.95	2.78	4.88	4.54	3.69
	速动比率	5.20	2.20	4.23	3.88	2.73
	资产负债率(母公司)	2.44%	27.90%	15.52%	15.29%	52.43%
2013 年度	流动比率	6.24	2.99	5.92	5.05	4.57
	速动比率	5.62	2.34	2.80	3.59	3.25
	资产负债率(母公司)	3.38%	24.20%	12.63%	13.40%	40.43%
2012 年度	流动比率	10.96	3.74	7.96	7.55	4.33
	速动比率	10.28	2.96	6.85	6.70	3.22
	资产负债率(母公司)	3.44%	19.34%	8.71%	10.50%	41.18%
2011 年度	流动比率	16.29	4.28	10.09	10.22	4.74
	速动比率	14.62	3.67	8.79	9.03	3.18
	资产负债率(母公司)	4.86%	20.81%	6.51%	10.73%	35.81%

注：表中可比上市公司 2011 年至 2014 年 1-6 月数据根据其公开披露的年度报告或半年度报告计算所得；公司数据来自各年经审计的财务报告计算所得。下同。

报告期内，公司的流动比率与速动比率比同行业较低、资产负债率(母公司)比同行业较高，主要原因是：汇川技术、华中数控和英威腾分别于 2010 年 9 月、2011 年 1 月和 2010 年 1 月在深圳证券交易所发行上市，募集资金到位，现金充裕，偿债能力指标明显改善，使得 2011 年和 2012 年的流动比率和速动比率指标发生较大变化。随着上述上市公司募集资金的使用，公司的流动比率和速动比率指标也逐渐接近行业平均水平。

(三) 资产周转能力分析

2011年至2014年1-6月，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率(次/年)	5.09	4.86	5.80	7.30
存货周转率(次/年)	3.59	3.03	3.02	3.27

注：应收账款周转率=营业收入/[（年末应收账款账面余额+年初应收账款账面余额）/2]，
 存货周转率=营业成本/[（年末存货账面余额+年初存货账面余额）/2]；其中2014年1-6月应收账款周转率=营业收入*2/[（年末应收账款账面余额+年初应收账款账面余额）/2]，2014年1-6月存货周转率=营业成本*2/[（年末存货账面余额+年初存货账面余额）/2]。

2011年至2014年1-6月公司及同行业上市公司应收账款周转率和存货周转率对比情况如下：

财务指标		汇川技术 (300124)	华中数控 (300161)	英威腾 (002334)	平均值	本公司
2014年1-6月	应收账款周转率(次/年)	5.04	1.96	4.93	3.98	5.09
	存货周转率(次/年)	2.85	1.76	3.67	2.76	3.59
2013年度	应收账款周转率(次/年)	6.27	2.02	6.32	4.87	4.86
	存货周转率(次/年)	3.40	1.77	3.75	2.97	3.03
2012年度	应收账款周转率(次/年)	7.32	1.97	6.33	5.21	5.80
	存货周转率(次/年)	2.83	1.71	3.19	2.58	3.02
2011年度	应收账款周转率(次/年)	10.69	3.11	9.43	7.75	7.30
	存货周转率(次/年)	2.56	2.82	4.45	3.28	3.27

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为7.30、5.80、4.86和5.09，公司应收账款周转率处于较高水平，主要是由于公司对应收账款有严格的管理制度，同时公司产品适销对路，有较强的竞争力。公司应收账款周转率有所下降，主要是报告期各期第四季度销售收入较上年同期均增加20%以上，部分货款未到结算期，应收账款有所增加。

公司应收账款周转率处于较高水平，表明公司对应收账款管理能力和产品竞争力较强。

2、存货周转率情况分析

报告期内，公司存货周转率分别为 3.27、3.02、3.03 和 3.59，2011 年至 2013 年存货周转率有所下降，主要是由于子公司雷信数控和上海雷智分别于 2010 年 10 月和 2011 年 9 月开始生产专用控制器和电机，进一步增加了公司的产品线和产品种类，使得存货周转率有所下降。

发行人存货周转率处于较高水平，表明发行人存货管理能力较强。

十一、所有者权益变动分析

报告期内，各期末股东权益明细情况如下：

单位：万元

股东权益	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
资本公积	871.52	871.52	871.52	913.85
盈余公积	1,224.24	1,224.24	696.15	349.44
未分配利润	13,283.13	10,711.54	7,691.96	3,797.09
外币报表折算差额	-1.46	-2.49	0.18	-
归属于母公司所有者权益合计	22,377.44	19,804.81	16,259.81	12,060.38
少数股东权益	-	300.00	-	57.76
股东权益合计	22,377.44	20,104.81	16,259.81	12,118.13

1、股本

报告期内，2011 年 7 月 6 日公司整体变更为股份有限公司时，将截至 2011 年 3 月 31 日的净资产 7,913.85 万元按 1.13:1 的比例折为 7,000 万股，公司股本由 6,000 万元增加到 7,000 万元。

2、资本公积

2011 年，有限公司整体变更为股份有限公司时，净资产与股本的差额 913.85 万元计入资本公积。

2012 年，公司收购雷信数控 30% 的少数股东权益减少资本公积 42.33 万元。

3、盈余公积

2011年至2013年盈余公积增加系根据公司章程按母公司当期净利润的10%分别提取盈余公积349.44万元、346.71万元和528.09万元。

4、未分配利润

报告期内，公司未分配利润变动情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
期初未分配利润	107,115,379.47	76,919,573.03	37,970,879.87	11,767,972.90
加：本期归属于母公司所有者的净利润	43,215,952.89	61,782,427.07	52,915,801.25	47,885,336.33
其他综合收益	—	—	—	—
减：提取法定盈余公积（10%）	—	5,280,884.10	3,467,108.09	3,494,396.42
应付普通股股利	17,500,000.00	26,305,736.53	10,500,000.00	—
转作股本的普通股股利	—	—	—	18,188,032.94
期末未分配利润	132,831,332.36	107,115,379.47	76,919,573.03	37,970,879.87

十二、盈利能力分析

得益于运动控制行业的持续、稳定、快速增长，2011年至2014年1-6月公司营业收入分别为22,477.20万元、24,131.39万元、27,461.64万元和18,957.51万元，年复合增长率为10.53%；净利润分别为4,814.64万元、5,221.50万元、6,178.24万元和4,321.60万元，年复合增长率为13.28%；公司综合毛利率分别为44.20%、45.85%、46.76%和45.21%。公司的经营业绩增长迅速，盈利能力不断提升。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

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
主营业务收入	18,564.53	97.93%	27,081.88	98.62%	23,839.35	98.79%	22,252.02	99.00%

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
其他业务收入	392.98	2.07%	379.75	1.38%	292.04	1.21%	225.18	1.00%
营业收入合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

公司的营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，其中，主营业务收入主要是公司运动控制产品销售收入，其他业务收入主要是连接线销售收入和少量的维修收入。报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，其销售占营业收入的比重约为99%，其他业务收入占比很小，对公司经营成果影响有限。

(1) 按产品类别划分的营业收入

单位：万元

产品大类	二级分类	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年	
		收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
控制器	通用运动控制器	2,958.67	15.61%	3,555.63	12.95%	2,839.40	11.77%	2,321.69	10.33%
	专用运动控制器	422.40	2.23%	988.08	3.60%	1,067.91	4.43%	1,497.17	6.66%
	小计	3,381.07	17.83%	4,543.71	16.55%	3,907.31	16.19%	3,818.86	16.99%
驱动器	步进驱动器	6,297.31	33.22%	12,196.65	44.41%	11,916.16	49.38%	11,355.92	50.52%
	伺服驱动器	1,524.32	8.04%	1,722.80	6.27%	1,801.72	7.47%	1,633.60	7.27%
	简易伺服驱动器	1,592.54	8.40%	1,690.21	6.15%	523.21	2.17%	14.77	0.07%
	小计	9,414.17	49.66%	15,609.67	56.84%	14,241.10	59.01%	13,004.29	57.85%
电机	步进电机	1,280.58	6.75%	2,360.78	8.60%	2,126.23	8.81%	2,459.72	10.94%
	伺服电机	1,713.84	9.04%	1,894.83	6.90%	1,952.48	8.09%	1,613.00	7.18%
	简易伺服电机	1,560.79	8.23%	1,642.53	5.98%	544.42	2.26%	14.88	0.07%
	小计	4,555.20	24.03%	5,898.14	21.48%	4,623.13	19.16%	4,087.60	18.19%
智能一体式电机		544.58	2.87%	260.70	0.95%	21.18	0.09%	-	-
其他	电源	106.23	0.56%	181.19	0.66%	205.05	0.85%	220.75	0.98%
	进口贸易品	178.30	0.94%	273.72	1.00%	481.06	1.99%	873.55	3.89%
	其他	777.96	4.10%	694.51	2.53%	652.57	2.70%	472.15	2.10%
	小计	1,062.50	5.60%	1,149.42	4.19%	1,338.67	5.55%	1,566.44	6.97%
合计		18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

报告期内，营业收入主要来自于驱动器、电机、控制器和一体式电机的销售收入，该四类产品的销售收入合计占营业收入的比例分别为93.03%、94.45%、95.81%和94.39%。

(2) 按地区划分的营业收入

报告期内，公司营业收入按地区划分如下：

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	营业收入	占比	营业收入	占比
华南地区	8,920.06	47.05%	13,374.33	48.70%	11,913.71	49.37%	10,615.27	47.23%
华东地区	5,958.53	31.43%	7,111.06	25.89%	5,918.49	24.53%	6,225.54	27.70%
华北地区	2,926.99	15.44%	5,052.80	18.40%	4,408.82	18.27%	4,183.82	18.61%
海外地区	1,151.93	6.08%	1,923.45	7.00%	1,890.37	7.83%	1,452.57	6.46%
合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

备注：公司根据销售习惯对销售区域划分为：华北地区包括北京、天津、河北、山东、辽宁、黑龙江、吉林、河南、陕西、青海、甘肃、宁夏、新疆、内蒙古；华东地区包括江苏、安徽、浙江、福建、上海；华南地区包括广东、广西、海南、湖北、湖南、江西、四川、云南、贵州、西藏、重庆。

华南地区与华东地区销售收入占公司销售收入的73%以上。华南区包括珠江三角洲，华东区包括长江三角洲，珠江三角洲和长江三角洲的装备制造业比较发达，下游客户较为密集。

（3）按销售模式划分的营业收入

① 报告期内，公司营业收入按销售模式划分如下：

单位：万元

销售方式	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
直销	17,979.23	94.84%	25,691.48	93.55%	22,840.78	94.65%	21,787.48	96.93%
经销	978.29	5.16%	1,770.16	6.45%	1,290.60	5.35%	689.72	3.07%
合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

公司根据客户所处行业集中度的地域分布特点，搭建了“行业营销+分区布点+渠道经销”的立体网络，至2014年6月末已设立4个行业营销组、9个办事处和服务网点，并发展七家经销商。

② 报告期内对经销商的销售情况

截止2014年6月末，公司共发展七家经销商，报告期内对经销商的销售

情况如下表所示：

单位：万元

序号	经销商名称	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
		营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
1	重庆雷亚机电有限公司	400.54	2.11%	635.20	2.31%	557.86	2.31%	338.32	1.51%
2	厦门雷尼自动化科技有限公司	214.89	1.13%	334.12	1.22%	280.46	1.16%	219.91	0.98%
3	中山市雷立机电有限公司	239.43	1.26%	395.48	1.44%	254.86	1.06%	—	—
4	深圳市福田区华强广场瑞赛工控产品经营部	48.32	0.25%	80.02	0.29%	76.68	0.32%	76.89	0.34%
5	陕西电子大楼雷赛中大三木数控商行	56.62	0.30%	75.29	0.27%	31.40	0.13%	47.05	0.21%
6	南宁特川自动化设备有限公司	18.47	0.10%	21.30	0.08%	12.67	0.05%	7.56	0.03%
7	福州赛控机电科技有限公司	—	—	228.74	0.83%	76.68	0.32%	—	—
	合计	978.29	5.16%	1,770.16	6.45%	1,290.60	5.35%	689.72	3.07%

注：上述比例为公司当期对经销商的营业收入占公司当期营业收入的比例。

经核查，申报会计师认为，发行人对经销商的销售情况真实、准确，经销商已最终实现销售。

经核查，保荐机构认为，发行人对经销商的销售情况真实、准确，经销商已最终实现销售。

2、营业收入变动原因

报告期内，公司主营业务收入增长较快，2012年比2011年增长7.36%，2013年比2012年增长13.80%。公司主营业务增长的原因如下：

（1）运动控制行业的快速增长

公司的运动控制产品主要应用于智能装备制造业。随着我国工业技术体系的升级、劳动力成本的上升，智能设备、自动化设备需求增加。同时，在国家转变经济发展方式、改变经济结构的大时代背景下，国家针对性地出台了一系列有利于装备制造业发展的政策，高端装备制造业被列为十二五规划的七大战略性新兴产业之一，这些政策的出台有效推动了运动控制行业的快速发展。

2009年至2014年，我国国内通用运动控制器和伺服系统的市场规模和增长情况如下：

项目	2014年		2013年		2012年	
	市场规模	增长率	市场规模	增长率	市场规模	增长率
通用运动控制器	4.20	12.30%	3.74	13.33%	3.30	-2.94%
伺服系统	67.20	8.34%	62.00	8.77%	57.00	-2.90%
小计	71.40	8.61%	65.74	9.02%	60.30	-2.90%
项目	2011年		2010年		2009年	
	市场规模	增长率	市场规模	增长率	市场规模	
通用运动控制器	3.40	47.83%	2.30	119.05%	1.05	
伺服系统	58.70	24.10%	47.30	80.53%	26.20	
小计	62.10	25.20%	49.60	82.02%	27.25	

(数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制市场研究报告》，其中2014年数据为预测数；上表列示的通用运动控制器仅包括基于PC的控制卡(PC-based)市场规模，不包括其他带运动控制功能的专用运动控制器和PLC。)

在行业快速发展的背景下，公司营业收入从2011年的22,477.20万元增至2013年的27,461.64万元，复合增长率为10.53%。

(2) 技术升级和新产品的不断推出

公司凭借良好的研发创新能力，不断推出性价比较高的新产品，形成了目前四大类、十四小类、三十多个系列、上百种型号的产品系列。技术的升级和新产品的不断推出，拓展了公司产品的应用领域，形成新的收入来源。

①2008年公司成功研发出全数字式DM系列步进驱动器，该产品是基于DSP为控制平台开发的数字式步进驱动器，在噪声、发热、高加速和平稳性等方面具有优异的性能。该产品于2009年实现销售232.87万元。经过一段时间的市场导入期，该系列产品的销售在2010年取得较大突破，实现营业收入1,456.45万元。由于该产品性能普遍超过同类产品，受到下游客户的青睐，2011年至2014年1-6月继续保持较高的增长速度，实现营业收入2,536.03万元、4,691.29万元、6,196.90万元和4,867.36万元。

②2009年公司成功推出ACS系列低压交流伺服驱动器，该产品较原有步进产品在丢步、发热、噪声等方面得到进一步改善。该产品的推出获得客户的广泛认可，2011年至2014年1-6月交流伺服系统（主要包括伺服驱动器和伺服电机）实现营业收入分别为3,246.60万元、3,754.20万元、3,617.63万元和3,238.15万元。

③2011年，公司创新性推出的简易伺服系统，实现了步进系统的闭环化。该简易伺服系统保持了步进系统控制简单、成本低、可靠性高等优点，同时还具备了交流伺服系统的部分优良性能。简易伺服系统（包括简易伺服驱动器和简易伺服电机）于2011年8月开始实现销售，2011年至2014年1-6月该产品的营业收入分别为29.66万元、1,067.64万元、3,332.74万元和3,153.33万元。

④2012年，公司将智能一体式电机导入市场，2012年至2014年1-6月该产品实现营业收入分别为21.18万元、260.70万元和544.58万元。

⑤2012年推出的L5高压系列交流伺服产品在2013年和2014年1-6月分别实现营业收入518.09万元和812.97万元。随着中压及高压经济型伺服产品的推出，公司的业务未来会有更快的发展。

（3）运动控制产品线齐全

运动控制产品应用具有针对性强、专业性强的特点，客户希望供应商能够提供多产品的系统解决方案，而公司是行业内为数不多的能够同时提供控制器、驱动器和电机的综合供应商之一。

公司一直专注于为智能装备制造业提供稳定、可靠及高性价比的运动控制技术、产品及解决方案，擅于通过研发创新建立自身产品优势，拥有从电机、驱动器、通用控制器到专用控制系统的完整产品线，覆盖所有步进产品的应用和1500w以下功率的伺服应用。丰富的产品线覆盖了运动控制系统的不同层次控制要求，同时通过公司及子公司的产品融合可以为不同行业用户提供完整的解决方案和一站式的技术服务，降低了客户的选择和购买成本，从而使客户在公司的采购额增大。

(4) 新应用领域的开发

报告期内，在公司“深挖老行业，开拓新行业”的市场竞争策略下，公司产品的应用领域不断拓展，报告期内与公司交易的客户数量约为4,000家，为公司不同类型产品应用积累了大量的用户资源，有利的推动了公司经营业绩的大幅增长，增加了公司的收入来源。

如占营业收入比例约60%的驱动器产品，公司先通过在激光、喷绘、雕刻三个细分市场赢得良好的声誉，再积极开发一些新兴的市场领域，如电子专用设备、医疗设备和纺织机械等行业。报告期内，电子专用设备、医疗设备和纺织机械三个行业的营业收入从2011年的7,289.08万元增长至2013年的9,249.72万元。

报告期内，公司在各行业的销售情况如下：

下游客户 所处行业	单位：万元							
	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入
激光	1,442.43	7.61%	2,284.64	8.32%	2,044.46	8.47%	1,955.95	8.70%
喷绘	1,827.96	9.64%	3,048.10	11.10%	3,016.45	12.50%	2,548.17	11.34%
雕刻	3,767.17	19.87%	5,275.97	19.21%	3,462.65	14.35%	3,350.88	14.91%
电子	5,017.19	26.47%	7,797.01	28.39%	6,780.92	28.10%	6,037.04	26.86%
纺织服装	1,628.55	8.59%	1,048.69	3.82%	732.00	3.03%	729.79	3.25%
医疗	347.85	1.83%	511.92	1.86%	600.42	2.49%	521.34	2.32%
其他	4,926.36	25.99%	7,495.30	27.29%	7,494.49	31.06%	7,334.03	32.63%
合计	18,957.51	100.00%	27,461.64	100.00%	24,131.39	100.00%	22,477.20	100.00%

激光、喷绘、雕刻等行业是公司深耕十多年的老行业，电子行业也是公司控制类产品的主要应用行业，2013年公司在上述四个行业实现的营业收入已达65%以上。

公司在激光、雕刻行业实现的营业收入2013年比2012年分别增长11.75%和52.37%，主要原因是公司于2012年推出的简易伺服系统率先在雕刻、激光行业进行推广，该产品于2013年在上述行业的销售取得较大突破；同时简易伺服产品配套销售的特点使得客户在采购相同数量的运动控制产品下向公司的采购额较高，使得公司在激光、雕刻行业2013年取得的营业收入较2012年有较大的增长。

公司在电子行业实现的营业收入 2012 年比 2011 年增长 12.32%，2013 年比 2012 年增长 14.98%，主要是因为智能手机、平板电脑销量的增长带动了智能手机、平板电脑部件加工对加工设备的需求增长，如点胶机、玻璃磨边机等加工设备、触摸屏检测及加工设备（如水胶贴合机）、PCB 加工相关设备（如锡膏印刷机）等销量的增长，增加了对公司控制器及驱动类产品的需求，从而带动了公司产品销量的较快增长。

公司在喷绘行业实现的营业收入 2012 年比 2011 年增长 18.38%，主要原因是一线城市大喷绘机需求较稳定，对公司产品的需求也较稳定，同时二、三线城市如室内喷绘用的写真机需求增长较快，公司低压交流系列和 DM 系列的驱动器销量有较大幅度上升。公司在喷绘行业实现的营业收入 2013 年比 2012 年仅增长 1.05%，主要原因是一线城市大喷绘机部分市场被写真机替代，公司在喷绘行业的优势受到冲击，公司产品在写真机上的占有率有待提高。

（5）完善的营销网络和良好的技术服务

报告期内，公司营销网络不断扩大，已搭建“行业营销+分区布点+渠道经销”的立体网络，至 2014 年 6 月末已设立 4 个行业营销组、9 个办事处和服务网点，并发展七家经销商。目前营销和服务网络覆盖了我国绝大部分地区，同时，公司另设一个海外业务部负责海外市场拓展。销售人员由 2011 年初的 74 人增加至 2014 年 6 月末的 100 人。

同时公司为客户提供全方位的个性化服务，定期与重要客户进行沟通，及时了解客户的需求，并且深入参与到客户的产品研发、设计和应用中，在帮助客户解决产品研发应用难题的同时，提升自身的技术水平，挖掘现有客户的深层次需求，增加现有客户的黏度。

完善的营销网络和良好的技术服务为公司实施“价值战”策略提供了保障，也是公司营业收入大幅增长的源泉之一。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

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
主营业务成本	9,650.65	92.91%	14,079.43	96.29%	12,782.12	97.82%	12,315.09	98.18%
其他业务成本	736.87	7.09%	542.11	3.71%	285.43	2.18%	228.07	1.82%
营业成本合计	10,387.53	100.00%	14,621.54	100.00%	13,067.55	100.00%	12,543.17	100%

报告期内，公司主营业务成本随公司主营业务收入的增长而逐年上升，但略低于营业收入的增长速度，说明公司规模效应正逐步显现。

2、按产品类别划分的营业成本分析

单位：万元

产品大类	二级分类	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
控制器	通用运动控制器	759.82	7.31%	997.47	6.82%	805.27	6.16%	804.85	6.41%
	专用运动控制器	177.75	1.71%	419.31	2.87%	581.38	4.45%	834.12	6.65%
	小计	937.56	9.03%	1,416.78	9.69%	1,386.65	10.61%	1,638.97	13.06%
驱动器	步进驱动器	3,292.44	31.70%	6,455.07	44.15%	6,315.90	48.33%	5,940.63	47.36%
	伺服驱动器	757.34	7.29%	662.79	4.53%	672.50	5.15%	659.76	5.26%
	简易伺服驱动器	716.13	6.89%	751.89	5.14%	211.65	1.62%	6.48	0.05%
	小计	4,765.91	45.88%	7,869.76	53.82%	7,200.05	55.10%	6,606.87	52.67%
电机	步进电机	804.50	7.74%	1,589.04	10.87%	1,478.26	11.31%	2,011.67	16.04%
	伺服电机	1,269.39	12.22%	1,403.45	9.60%	1,512.91	11.58%	1,182.11	9.42%
	简易伺服电机	1,075.70	10.36%	1,149.04	7.86%	450.33	3.45%	11.65	0.09%
	小计	3,149.60	30.32%	4,141.52	28.32%	3,441.51	26.34%	3,205.43	25.56%
智能一体式电机		352.10	3.39%	160.17	1.10%	8.57	0.07%	-	-
其他	电源	69.20	0.67%	114.08	0.78%	129.55	0.99%	132.28	1.05%
	进口贸易品	129.32	1.24%	180.10	1.23%	338.13	2.59%	587.88	4.69%
	其他	983.85	9.47%	739.12	5.06%	563.09	4.31%	371.73	2.96%
	小计	1,182.36	11.38%	1,033.31	7.07%	1,030.77	7.88%	1,091.89	8.71%
合计		10,387.53	100.00%	14,621.54	100.00%	13,067.55	100.00%	12,543.17	100%

公司主营业务成本的结构较为稳定。与公司主营业务收入的结构相比，控制器和驱动器的成本占主营业务成本的比例均低于其营业收入占主营业务收入的

比例，而电机及其他类产品的成本占比高于其收入占主营业务收入的比例，主要是因为电机和其他类产品以外购为主，附加值低，毛利率较其他产品低。

3、主营业务成本构成分析

(1) 主营业务成本构成情况

公司产品包括驱动器、控制器、电机和其他，其中由公司自主研发并采购零部件进行生产的产品包括驱动器、控制器和少部分伺服电机，由公司自主开发并委托外部电机厂生产电机本体后自行加装编码器或驱动器的产品包括部分伺服电机、简易伺服电机和智能一体式电机，由公司对外采购的产品主要包括步进电机、配线、进口贸易品等。

2013 年度驱动器和控制器的营业收入占发行人营业收入的比例较高为 73.39%，故选取驱动器和控制器的营业成本进行详细分析，具体情况如下：

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
原材料成本	4,410.72	77.33%	7,434.95	80.06%	6,966.68	81.13%	6,704.63	81.31%
其中：IC 类	2,339.45	41.02%	4,089.22	44.03%	3,761.20	43.80%	3,774.71	45.78%
五金结构件类	720.71	12.64%	1,100.37	11.85%	981.65	11.43%	908.50	11.02%
PCB 板	402.70	7.06%	646.84	6.97%	658.16	7.66%	598.97	7.26%
端子插座类	343.90	6.03%	624.54	6.73%	449.33	5.23%	424.19	5.14%
其他	603.96	10.59%	973.98	10.49%	1,116.35	13.00%	998.26	12.11%
外协成本	567.27	9.95%	894.13	9.63%	758.54	8.83%	705.13	8.55%
人工费用	509.71	8.94%	621.85	6.70%	558.27	6.50%	543.65	6.59%
制造费用	215.77	3.78%	335.60	3.61%	303.21	3.53%	292.43	3.55%
合计	5,703.47	100.00%	9,286.54	100.00%	8,586.70	100.00%	8,245.85	100.00%

注：上表列示的成本仅包括驱动器和控制器的营业成本。

报告期内，本公司驱动器和控制器的主营业务成本主要是原材料成本，原材料成本占自产产品主营业务成本的比例平均为 79.96%。

(2) 营业成本各项目波动原因

① 原材料成本波动分析

2011 年至 2014 年 1-6 月，公司驱动器和控制器中原材料成本分别为 6,704.63 万元、6,966.68 万元、7,434.95 万元和 4,410.72 万元，占驱动器和控制器营业成本的比例分别为 81.31%、81.13%、80.06% 和 77.33%，比例较

为稳定。

2011 年至 2014 年 1-6 月，驱动器和控制器原材料成本的主要构成如下：

原材料	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IC 类	2,339.45	53.04%	4,089.22	55.00%	3,761.20	53.99%	3,774.71	56.30%
五金结构件类	720.71	16.34%	1,100.37	14.80%	981.65	14.09%	908.5	13.55%
PCB 板	402.70	9.13%	646.84	8.70%	658.16	9.45%	598.97	8.93%
端子插座类	343.90	7.80%	624.54	8.40%	449.33	6.45%	424.19	6.33%
其他	603.96	13.69%	973.98	13.10%	1,116.35	16.02%	998.26	14.89%
原材料成本合计	4,410.72	100.00%	7,434.95	100.00%	6,966.68	100.00%	6,704.63	100.00%

驱动器和控制器的主要原材料为 IC 类电子元器件和五金结构件类。报告期内，发行人的各类原材料成本结构较为稳定。

② 外协成本波动分析

2011 年至 2014 年 1-6 月，公司驱动器和控制器成本中外协成本分别 705.13 万元、758.54 万元、894.13 万元和 567.27 万元，占驱动器和控制器营业成本的比例分别为 8.55%、8.83%、9.63% 和 9.95%，外协成本比例呈上升趋势，主要是由于：①公司产品结构发生变化，对应的加工成本上升，如伺服驱动器、简易伺服驱动器、专用控制器等产品 PCBA 加工费用高于步进驱动器和通用控制器；②外协加工商的人工成本和场地费用上升；③公司外协加工产品工序增加导致加工费用的上升。

③ 人工费用波动分析

2011 年至 2014 年 1-6 月，驱动器和控制器营业成本中人工费用分别为 543.65 万元、558.27 万元、621.85 万元和 509.71 万元，占公司驱动器和控制器营业成本的比例分别为 6.59%、6.50%、6.70% 和 8.94%，人工费用占比呈上升趋势，主要是近年来劳动力成本上升所致。

4、按地区划分的营业成本构成

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
华南地区	4,739.74	45.63%	6,983.54	47.76%	6,529.34	49.97%	5,998.90	47.83%
华东地区	3,502.97	33.72%	4,039.09	27.62%	3,286.13	25.15%	3,575.08	28.50%
华北地区	1,611.06	15.51%	2,718.85	18.59%	2,364.11	18.09%	2,270.50	18.10%
海外地区	533.76	5.14%	880.07	6.02%	887.98	6.80%	698.69	5.57%
合计	10,387.53	100.00%	14,621.54	100.00%	13,067.55	100.00%	12,543.17	100.00%

备注：华北地区包括北京、天津、河北、山东、辽宁、黑龙江、吉林、河南、陕西、青海、甘肃、宁夏、新疆、内蒙古；华东地区包括江苏、安徽、浙江、福建、上海；华南地区包括广东、广西、海南、湖北、湖南、江西、四川、云南、贵州、西藏、重庆。

(三) 毛利、毛利率变动分析

1、按产品类别划分的毛利构成

单位：万元

产品	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
驱动器	4,648.26	54.24%	7,739.91	60.28%	7,041.04	63.64%	6,397.42	64.40%
控制器	2,443.51	28.51%	3,126.93	24.35%	2,520.66	22.78%	2,179.89	21.94%
电机	1,405.61	16.40%	1,756.62	13.68%	1,181.63	10.68%	882.17	8.88%
智能一体式电机	192.48	2.25%	100.54	0.78%	12.60	0.11%	—	—
其他	-119.86	-1.40%	116.11	0.90%	307.90	2.78%	474.55	4.78%
合计	8,569.99	100.00%	12,840.10	100.00%	11,063.84	100.00%	9,934.03	100.00%

报告期内，公司各产品的毛利结构较为稳定，毛利的主要来源是驱动器和控制器，两种产品的毛利占公司毛利总额在80%以上。

2、综合毛利率分析

报告期内，公司的综合毛利率情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入（万元）	18,957.51	27,461.64	24,131.39	22,477.20
营业成本（万元）	10,387.53	14,621.54	13,067.55	12,543.17
综合毛利（万元）	8,569.99	12,840.10	11,063.84	9,934.03
综合毛利率	45.21%	46.76%	45.85%	44.20%

报告期内，公司综合毛利率分别为 44.20%、45.85%、46.76% 和 45.21%，基本保持稳定。

3、公司主要产品毛利率分析

报告期内，来自于驱动器、控制器、电机和智能一体式电机的营业收入和毛利占公司销售收入和毛利总额的比例均在 90% 以上。报告期内上述四种产品毛利率如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
驱动器	49.38%	49.58%	49.44%	49.19%
电机	30.86%	29.78%	25.56%	21.58%
控制器	72.27%	68.82%	64.51%	57.08%
智能一体式电机	35.34%	38.56%	59.51%	-

上述四类产品中，控制器的毛利率相对较高，主要是由于控制器相当于运动控制系统的“大脑”，融合通信、电子、计算机、网络等多种技术，处于运动控制行业产业链高端，产品技术含量和附加值较高；电机的毛利率相对较低，主要是由于占电机营业收入比例平均约为 50% 的步进电机采用外购并直接对外销售的方式，附加值较低。

（1）驱动器毛利率分析

报告期内，驱动器的毛利率变动情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
毛利率	49.38%	-0.20%	49.58%	0.14%	49.44%	0.25%	49.19%

报告期内，公司驱动器的毛利率较为稳定，略有波动。

2012 年度驱动器的毛利率较 2011 年上升 0.25 个百分点，2013 年较 2012 年上升 0.14 个百分点，2014 年 1-6 月较 2013 年略下降 0.20 个百分点，主要是由于毛利率较高的伺服驱动器和简易伺服驱动器的销售收入占驱动器销售收入的比例由 2011 年的 12.68% 上升至 2012 年的 16.33%，2013 年进一步上升至 21.86%，

2014年1-6月该比例上升至33.11%，但受到高压伺服驱动器毛利率较低的影响，使得驱动器2014年1-6月的毛利率略有下降。

(2) 电机毛利率分析

报告期内，电机的毛利率变动情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
毛利率	30.86%	1.08%	29.78%	4.22%	25.56%	4.00%	21.58%

①2012年电机毛利率较2011年上升原因

2012年电机毛利率较2011年上升4个百分点，主要是由于电机的主要原材料之一磁钢的价格从2011年第4季度开始逐渐回落，使发行人2012年采购步进电机的成本降低。另一方面，公司在2011年末上调了步进电机的零售指导价，电机的平均销售价格的上升也带动了毛利率的上升。

②2013年电机毛利率较2012年上升原因

2013年电机毛利率较2012年上升4.22个百分点，主要是由于本期毛利率较高的简易伺服电机的销售数量较上年同期增长228.98%所致。

③2014年1-6月电机毛利率为30.86%，与2013年相比，电机毛利率较为稳定。

(3) 控制器毛利率分析

报告期内，控制器的毛利率变动情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
毛利率	72.27%	3.45%	68.82%	4.31%	64.51%	7.43%	57.08%

公司的控制器包括通用运动控制器和专用运动控制器。报告期内，通用运动控制器和专用运动控制器的销售结构如下：

单位：万元

类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
通用运动控制器	2,958.67	87.51%	3,555.63	78.25%	2,839.40	72.67%	2,321.69	60.80%
专用运动控制器	422.40	12.49%	988.08	21.75%	1,067.91	27.33%	1,497.17	39.20%
合计	3,381.07	100%	4,543.71	100.00%	3,907.31	100.00%	3,818.86	100.00%

2012年控制器毛利率较2011年提高7.43个百分点，主要是由于通用控制器毛利率的提高且通用运动控制器的销售占比提高所致。报告期内，通用控制器毛利率提升的主要原因是：①发行人通过自主研发掌握了运动控制的核心技术，用具有自主知识产权的FPGA芯片替代NPM芯片，芯片成本下降约50%，对应产品的毛利率提升约20%；②报告期内发行人高毛利的控制器如使用FPGA芯片的独立式多轴运动控制器在控制器产品中的销售占比由2011年的12.60%上升到2012年的23.05%，带动了控制器毛利率的上升。

2013年控制器毛利率较2012年提高4.31个百分点，一是由于通用运动控制器的销售占比提高所致；二是由于2013年高毛利率的全自动专用控制器占专用控制器收入的比例由2012年的25.49%上升到2013年的49.79%，使得专用运动控制器毛利率由2012年的45.56%上升至2013年的57.56%。

2014年1-6月控制器毛利率较2013年提高3.45个百分点，主要是由于通用运动控制器的销售占比提高及低毛利率的半自动专用运动控制器业务剥离所致。

（4）智能一体式电机毛利率分析

报告期内，智能一体式电机的毛利率变动情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
毛利率	35.34%	-3.22%	38.56%	-20.95%	59.51%	-	-

2012年6月，公司推出智能一体式电机，该产品集成了高性能电机、编码器反馈、闭环矢量控制驱动器、网络通信模块与技术于一体，具有较高的技术含量。

2013年智能一体式电机毛利率较2012年下降20.95个百分点，主要是由于公司2013年对智能一体式电机的价格进行调整所致。公司新产品定价策略为在市场导入初期进行试探性定价，待达到一定批量后才制定正式的公司零售价；同时，2013年销售的智能一体式电机中约有75%为客户批量定制产品，公司对采购数量较多的客户予以适当的价格优惠；另外，公司在改进技术的基础上，积极开发价位较低的一体式电机系列，上述因素使得2013年智能一体式电机的平均单价较2012年下降约36%。

2014年1-6月智能一体式电机毛利率较2013年下降3.22个百分点，主要是由于公司2014年对智能一体式电机的价格进行调整所致。

4、其他业务毛利率分析

报告期内，公司其他业务毛利率情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
其他业务收入(万元)	392.98	379.75	292.04	225.18
其他业务成本(万元)	736.87	542.11	285.43	228.07
其他业务毛利(万元)	-343.89	-162.35	6.61	-2.89
其他业务毛利率	-87.51%	-42.75%	2.26%	-1.28%

公司其他业务收入主要为配线销售收入和少量的维修收入。

2011年至2014年1-6月公司其他业务收入毛利率分别为-1.28%、2.26%、-42.75%和-87.51%。公司控制类产品、伺服类产品（包括交直流伺服系统和简易伺服系统）及少量数字式步进驱动产品销售时需要配置专用的连接线（即配线），通常控制类产品配线单独计价，而伺服类产品的配线较少单独计价。公司在“其他业务收入”中核算单独计价的配线收入，在“其他业务成本”中核算所有产品配线的成本。2013年公司伺服类产品的销售数量较2012年增加约33%，配套连接线的收入仅约38万元，而成本约为380万元；2014年1-6月伺服类产品销售数量较上年同期增长约67%，配套连接线的收入仅约150万元，而成本约为490万元。公司伺服类产品的销量越大，其他业务的毛利率将越低，但对公司的综合毛利率及整体经营业绩没有影响。

5、与同行业上市公司综合毛利率对比情况如下：

公司名称	运动控制产品类别	综合毛利率			
		2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年
汇川技术 (300124)	运动控制类、控制技术类	50.13%	50.12%	46.47%	50.27%
华中数控 (300161)	数控系统及散件、电机	33.01%	31.17%	30.61%	27.88%
英威腾 (002334)	伺服驱动器	32.05%	35.32%	37.25%	39.14%
平均值	-	38.40%	38.87%	38.11%	39.10%
本公司	控制器、驱动器、电机等	45.21%	46.76%	45.85%	44.20%

数据来源：上市公司数据来自于公开披露信息，毛利率取自各上市公司分产品披露的财务信息，本公司数据来自于审计报告。

从上表可以看出，报告期内，公司销售毛利率与可比上市公司平均水平基本保持一致，符合行业的盈利水平。

(四)报告期利润的主要来源及可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、利润主要来源

报告期内公司利润主要来源于营业利润。报告期内本公司营业利润、利润总额和净利润情况具体如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
营业利润	4,391.64	5,442.46	4,907.82	4,499.16
利润总额	4,895.36	6,875.13	5,930.62	4,863.12
净利润	4,321.60	6,178.24	5,221.50	4,814.64
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,321.60	6,178.24	5,291.58	4,788.53

2、影响盈利能力连续性和稳定性主要因素

影响本公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

(1) 平均销售价格的影响

①报告期内，公司平均销售价格按照产品类别划分情况如下：

单位：元/台

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
驱动器	247.94	232.90	230.56	227.55
电机平	241.45	247.82	250.00	193.84
控制器	1,196.42	1,141.55	1,062.81	910.27
智能一体式电机	434.13	470.93	737.86	-

A、报告期内驱动器的平均销售单价较为平稳。

B、电机的平均单价2012年较2011年增长28.98%，主要是由于单价较高的伺服电机和简易伺服电机占电机的销售比例由2011年的39.82%增长至2012年54.01%，同时公司在2011年末上调了步进电机的零售指导价。

C、报告期内，控制器的平均单价分别较上年平均单价上升16.76%、7.41%和4.81%，主要是由于控制器的销售结构变动所致。2011年至2014年1-6月控制器销售结构及各类控制器的平均单价如下表所示：

单位：元/只

类别	2014年1-6月		2013年度		2012年		2011年	
	平均单价	占比	平均单价	占比	平均单价	占比	平均单价	占比
通用运动控制器	1,160.85	87.51%	1,095.93	78.25%	1,079.46	72.67%	1,029.94	60.80%
专用运动控制器	1,523.28	12.49%	1,342.68	21.75%	1,020.94	27.33%	771.30	39.20%

注：上表中占比指当年通用运动控制器或专用运动控制器的营业收入占当年控制器营业收入的比例。

子公司雷信数控生产的专用运动控制器包括半自动与全自动两类产品，目前主要应用于绕线机市场，受2012年上半年绕线机市场不景气的影响，同时市场竞争较为激烈，公司的半自动运动控制器没有较好的盈利表现。公司于2012年下半年开始调整专用运动控制器的产品策略，加大全自动专用运动控制器的研发投入与市场拓展，并开始收缩半自动业务，使得单价较高的全自动专用控制器的营业收入占专用运动控制器营业收入的比例由2011年的4.25%上升至2012年的25.49%，

2013年该比例进一步上升至49.79%，从而提高了专用运动控制器的平均单价，并使得控制器的平均单价2012年较2011年上升16.76%、2013年较2012年上升7.41%。

② 报告期内，公司平均销售价格波动对利润总额的敏感性分析如下：

不确定性因素	变动率	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
平均销售价格	10%	36.56%	38.27%	38.43%	43.00%

本公司利润总额对平均销售价格变动的敏感性较高。在其他因素不变的情况下，以2014年1-6月数据分析，公司平均销售价格每变动1%对公司利润总额的影响为3.66%。平均销售价格的波动对公司盈利能力的影响较大。

（2）原材料价格的影响

2011年至2014年1-6月，占公司收入约70%的驱动器和控制器中，原材料成本占其营业成本的比例分别为81.31%、81.13%、80.06%和77.33%，比例较为稳定。

① 报告期内，公司主要原材料平均采购单价变动分析

公司主要原材料采购平均单价情况如下：

单位：元/只

类别	具体项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度
		平均单价	变动率	平均单价	变动率	平均单价	变动率	平均单价
电子类	IC类	2.4044	10.16%	2.1827	-2.65%	2.2420	-7.55%	2.4251
	端子插座类	3.0653	79.29%	1.7097	38.80%	1.2318	9.54%	1.1245
	电阻电容类	0.0605	11.48%	0.0543	-2.00%	0.0554	-20.06%	0.0693
	PCB类	7.7418	1.94%	7.5946	-7.23%	8.1863	1.11%	8.0960
五金结构类		0.9124	-1.45%	0.9258	17.97%	0.7848	3.17%	0.7607
外协加工	PCBA加工费	10.0894	-3.74%	10.4819	3.75%	10.1035	1.02%	10.0010

2011年至2014年1-6月，发行人各类原材料采购单价波动情况如下：

A、IC类电子元器件是公司产品的主要原材料之一，2011年至2014年1-6月IC类电子元器件的采购额占原材料采购额的比例约为50%。IC类电子元器件主要包括控制IC、驱动IC、功率器件、光耦等，同类IC电子元器件不同型号、不同规

格的采购单价差异较大。随着公司销售规模的扩大、采购量的增长以及IC平均市场价格的下行，公司同类同型号的IC类电子元器件的平均采购单价呈下降的趋势。

B、端子插座类包括插座、插针、插头、连接线等，各类产品的价格差异较大，如插针等部分产品的采购单价每根可低至0.1元，而连接线的单价每根可高达160元。2012年至2014年1-6月公司需配套连接线的伺服产品和控制器的销售数量大幅增加使得单价较高的连接线的采购量增加，从而提高了端子插座产品的平均采购价格。

C、电阻电容和PCB板的采购单价呈现波动的趋势，主要是电阻电容类和PCB板类产品型号较多，不同型号的单价差异较大，发行人各期所采购的型号、数量不同导致平均单价波动。

D、公司采购五金结构件的平均单价在报告期内略有波动，主要是受五金结构件的原材料金属价格波动的影响。

E、随着近年来人工成本的增加及发行人外协半成品结构的变化，发行人外协PCBA平均单位加工费也呈增长的趋势。

② 报告期内，公司原材料采购价格对利润总额的敏感性分析如下：

不确定性因素	变动率	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
原材料采购价格	10%	-9.01%	-10.81%	-11.75%	-13.79%

注：上表的敏感系数仅包括驱动器和控制器的原材料成本变动对公司利润总额的影响。

本公司利润总额对原材料采购价格变动的敏感性较高。在其他因素不变的情况下，以2014年1-6月数据分析，公司原材料采购价格每上涨1%，将使公司利润总额下降0.90%，原材料采购价格的波动对公司盈利能力的影响较大。同时，从上表可以看出，公司原材料采购价格对利润总额的敏感性系数呈下降趋势，说明随着公司规模的扩大，原材料价格变动对公司利润总额的影响变小。

（3）销售数量的影响

报告期内，公司主要产品销售数量情况如下：

单位: 只

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
驱动器	379,695	670,217	617,669	571,495
电机	161,850	238,000	184,923	210,872
控制器	28,260	39,803	36,764	41,953
智能一体式电机	12,544	5,536	287	-
小计	582,349	953,556	839,643	824,320

报告期内,公司主要产品销售数量波动对利润总额的敏感性分析如下:

不确定性因素	变动率	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
销售数量	10%	17.75%	18.51%	18.14%	19.45%

本公司利润总额对销售数量变动的敏感性较高。在其他因素不变的情况下,以2014年1-6月数据分析,公司销售数量增加1%,公司利润总额增加1.78%。销售数量的波动也是影响公司盈利能力的重要因素。

(4) 技术创新能力的影响

公司所处行业是技术密集型行业,公司的核心竞争力取决于公司的研发实力和持续创新能力。报告期内,公司凭借良好的研发创新能力,不断推出性价比较高的新产品。技术的升级和新产品的不断推出,增加了公司产品的应用领域,形成新的收入来源。随着国内运动控制市场的快速发展,公司紧跟下游客户的需求,不断进行技术升级和产品更新换代,在完善运动控制产品系列的同时也引领了行业技术的发展方向,公司的收入和利润规模持续保持较快增长。

(5) 下游应用领域的影响

公司运动控制产品主要应用于智能装备制造业,下游行业分布广泛。公司下游行业的需求与宏观经济变动有一定的关联性。当宏观经济不景气时,下游行业的需求可能减少。

运动控制产品同时具有较强的针对性,各行业下游客户的关注点不同,如对速度、位置、力矩等方面的要求存在差别,在产品的体积和功率上也有不同的要求。

报告期内，公司产品的应用领域不断增加，通过在激光、喷绘、雕刻等行业提供产品和服务所形成声誉，借助在运动控制行业内多年积累的技术优势，开始开发一些新兴的应用领域，如电子专用设备、医疗设备和纺织机械等行业。报告期内与公司交易的客户数量约为4,000家，有力的推动了公司经营业绩的大幅增长，增加公司的收入来源。

（6）非经常性损益对公司盈利的影响

2011年至2014年1-6月，公司非经常性损益净额分别为28.02万元、91.41万元、314.23万元和12.96万元，具体分析详见本节“（七）非经常性损益情况分析”。

（7）税收政策对公司盈利的影响

公司享受的税收优惠对公司的盈利能力有一定的影响。报告期内，公司享受的增值税优惠、所得税优惠情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
增值税优惠	488.26	1,063.52	914.51	334.12
所得税优惠金额	527.83	753.65	664.20	1,076.08
小计	1,016.10	1,817.17	1,578.71	1,410.20
同期利润总额	4,895.36	6,875.13	5,930.62	4,863.12
税收优惠占利润总额的比例	20.76%	26.43%	26.62%	29.00%

公司享受的增值税优惠是子公司雷赛软件和雷信数控销售软件产品的销售收入按17%的法定税率征收增值税后，对其实际税负超过3%的部分可以享受“即征即退”的优惠政策。

公司享受的所得税优惠是：

①股份公司2011年被认定为高新技术企业，2011年至2013年度适用的所得税税率均为15%。

②子公司雷赛软件作为软件企业，2010年至2011年免征企业所得税，2012年至2014年适用12.50%的所得税税率；

③子公司雷信数控作为软件企业，2011年免征企业所得税，2012年至2014年减半按12.50%的税率征收企业所得税。

报告期内，公司营业收入、利润总额增长较快，公司经营业绩不会依赖于税收优惠。但若税收优惠政策发生变化，公司盈利水平将会受到一定程度的影响。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,611.09	8.50%	2,760.10	10.05%	2,123.21	8.80%	2,258.82	10.05%
管理费用	2,345.63	12.37%	4,303.62	15.67%	3,759.23	15.58%	3,009.05	13.39%
财务费用	-110.78	-0.58%	-59.83	-0.22%	-77.76	-0.32%	-9.63	-0.04%
期间费用合计	3,845.95	20.29%	7,003.90	25.50%	5,804.69	24.05%	5,258.24	23.39%

报告期内，本公司期间费用总额增长较快，主要是由于经营规模扩大对应的销售费用和管理费用增加所致，本公司期间费用的增加与公司经营规模的增长基本匹配。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占销售费用比例	金额	占销售费用比例	金额	占销售费用比例	金额	占销售费用比例
工资奖金及福利费	987.04	61.27%	1,581.91	57.31%	1,209.42	56.96%	1,327.07	58.75%
运输费	146.59	9.10%	285.48	10.34%	205.79	9.69%	197.63	8.75%
招待费	73.98	4.59%	140.49	5.09%	82.36	3.88%	90.72	4.02%
差旅费	65.62	4.07%	126.82	4.59%	75.68	3.56%	126.29	5.59%
展览费	66.69	4.14%	89.60	3.25%	116.20	5.47%	92.07	4.08%
租赁费	46.37	2.88%	96.26	3.49%	118.14	5.56%	131.79	5.83%
广告费	23.78	1.48%	31.59	1.14%	31.13	1.47%	29.92	1.32%
其他	201.04	12.48%	407.95	14.79%	284.48	13.40%	263.35	11.66%

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占销售费用比例	金额	占销售费用比例	金额	占销售费用比例	金额	占销售费用比例
销售费用合计	1,611.09	100.00%	2,760.10	100.00%	2,123.21	100.00%	2,258.82	100.00%
销售费用占当期营业收入的比例	8.50%		10.05%		8.80%		10.05%	

本公司销售费用主要是由工资奖金及福利费、运输费、展览费、租赁费、差旅费等项目构成。

(1) 2012年销售费用较2011年减少135.61万元, 主要原因是:

①公司为提升新产品开发效率及成功率, 2012年在推广IPD流程时进行了公司组织结构的变革, 原计入“销售费用”的产品部人员工资于2012年5月起计入“管理费用-研发费用”, 使得2012年计入销售费用的工资奖金及福利费减少约70万元;

②为更好地服务客户, 公司2011年推动了“分区布点”销售体系变革, 将应用支持人员与区域销售团队进行匹配, 增加了客户相对集中区域的应用支持人员, 缩短了对客户的服务半径, 使得2012年差旅费较2011年减少50.61万元。

(2) 2013年销售费用较2012年增加636.89万元, 主要是由于销售规模扩大, 销售人员工资奖金福利费、运费增加所致, 其中销售人员工资奖金福利费增加372.49万元, 运输费增加79.69万元。

(3) 2014年1-6月销售费用较上年同期增加345.94万元, 主要原因是销售人员工资奖金福利费的增加所致。

2、管理费用

报告期内, 公司管理费用明细如下:

单位: 万元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占管理费用比例	金额	占管理费用比例	金额	占管理费用比例	金额	占管理费用比例
工资奖金及福利费	1,518.80	64.75%	2,762.48	64.19%	2,375.41	63.19%	1,762.45	58.57%
咨询顾问费	124.42	5.30%	303.18	7.04%	92.90	2.47%	53.82	1.79%

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占管理费用比例	金额	占管理费用比例	金额	占管理费用比例	金额	占管理费用比例
办公费	85.12	3.63%	145.51	3.38%	124.40	3.31%	138.66	4.61%
租赁费	92.99	3.96%	139.32	3.24%	160.23	4.26%	176.73	5.87%
折旧费	70.51	3.01%	120.35	2.80%	70.68	1.88%	43.56	1.45%
差旅费	73.88	3.15%	113.70	2.64%	127.46	3.39%	120.64	4.01%
试验用料	33.15	1.41%	75.43	1.75%	53.22	1.41%	45.92	1.53%
其他	346.77	14.78%	643.63	14.96%	754.95	20.08%	667.28	22.18%
管理费用合计	2,345.63	100.00%	4,303.62	100.00%	3,759.23	100.00%	3,009.05	100.00%
其中：计入管理费用中的研发费用金额	1,354.42	57.74%	2,348.09	54.56%	2,030.51	54.01%	1,507.27	50.09%
管理费用占当期营业收入的比例	12.37%		15.67%		15.58%		13.39%	

报告期内，公司管理费用水平随着营业收入增长而逐年增长。公司管理费用主要是由工资奖金及福利费、租赁费、办公费等组成。

(1) 2012年管理费用较2011年增加750.18万元，主要是由于工资奖金及福利费增加612.96万元。2012年计入管理费用的工资资金及福利费较2011年增长较多的原因在于：

① 公司为鼓励创新、提升开发效率，在大幅增加研发人员基本薪酬的基础上，新产品项目奖金和效益奖金额度有较大提升，研发人员平均收入增长约30%，增加人工支出约285万元；

② 公司于2011年9月引入两名博士，同时上海雷智于2011年6月才引入研发人员，上述高薪酬人员的引入使2012年的薪酬支出较2011年增加约120万元；

③ 公司为开发出适销对路的新产品，推动IPD流程建设，与新产品开发推广相关的组织部门进行了调整，将原属市场系统的产品部门划归研发系统，从2012年5月起相关支出计入研发费用，增加人工支出约70万元；

④ 为保证公司人才的稳定性，公司年度调薪平均幅度为8%左右并提高工龄补贴，同时公司制定了《管理创新项目管理制度》，提倡全员参与管理创新并进

行奖励；高薪的管理人员增加、较低薪的人员减少，此项增加人工支出约100万元。

（2）2013年管理费用较2012年增加544.39万元，主要是由于：

- ① 人员增加、提高社保的缴纳基数及年度调薪等因素使得工资奖金及福利费增加387.07万元；
- ② 2013年公司支付管理咨询项目费用和项目顾问费用160.82万元。

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	-	-	-	-
减：利息收入	112.13	103.14	91.32	33.31
银行手续费	5.04	9.02	9.13	12.82
汇兑损益	-3.80	33.86	3.96	10.60
其他	0.11	0.43	0.48	0.25
财务费用合计	-110.78	-59.83	-77.76	-9.63

报告期内，公司没有银行借款，财务费用主要为利息收入、银行的手续费支出及汇兑损益。

（六）构成经营成果的其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失均是计提坏账准备，明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
计提坏账准备	153.57	94.18	82.94	32.88

2、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位: 万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
政府补助	493.27	1,429.73	1,018.41	348.12
清理无法偿付应付账款	-	-	7.23	21.44
其他收入	15.17	12.93	18.68	2.61
营业外收入合计	508.44	1,442.66	1,044.32	381.40

报告期内,公司营业外收入主要由政府补助构成,主要明细如下:

项目	获得日期	金额 (万元)	批准文号
科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心和深圳市科技工贸和信息化委员会对公司创新项目创新项目“以 FPGA 为核心的 PCI 总线型多脉冲式运动控制卡”的资金资助	2011年12月	14.00	《科技型中小企业技术创新基金初创期小企业创新项目合同》 (立项代码: 09C26214425279)
	2013年12月	12.00	
深圳财政委员会2011年度开拓资金第3批产品认证项目(项目名称分别为“步进电机驱动器 M860/M880A”、“步进电机驱动器 M542/M752”、“步进电机驱动器 DM556/DM856”)	2012年4月	0.86	《中小企业国际市场开拓资金管理办法》(财企(2010)87号)、 《深圳市中小企业国际市场开拓资金管理办法实施细则》(深财科(2010)161号)
深圳市南山区财政局拨付南山区经济发展专项资金(企业上市)资助款	2012年5月	30.00	《关于拨付南山区2011年经济发展专项资金资助款的通知》
深圳市市场监督管理局拨付的2012年深圳市第二批专利申请资助周转金	2012年6月	0.60	《关于公布2012年深圳市第二批专利申请资助周转金拨款名单的通知》
深圳市南山区经济促进局拨付的2011年南山区产业升级与节能降耗专项资金(企业改制上市资助)	2012年11月	70.00	《关于受理2011年南山区产业升级与节能降耗专项资金(企业改制上市资助)的通知》
深圳市财政委员支付的深圳市中小企业国际市场开拓资金补助 13,477.00 元	2012年10月	1.35	《关于开始受理2011年度深圳市中小企业国际市场开拓资金的通知》
深圳市市场监督管理局支付的混合式步进电机转子转速控制系统和控制方法 ZL2009101100203 专利资助 3,000.00 元	2012年8月	0.30	《公布2012年深圳市第五批专利申请资助周转金拨款名单的通知》
深圳市市场监督管理局支付的2012年第八批专利申请资助费 8,000.00 元	2012年11月	0.80	《关于公布2012年深圳市第八批专利申请资助周转金拨款名单的通知》
深圳市蛇口国家税务局增值税退税款	2011年6月	107.78	深国税蛇退抵税[2011]0247号
	2011年8月	74.17	深国税蛇退抵税[2011]0290号
	2011年10月	44.82	深国税蛇退抵税[2011]0357号
	2011年10月	26.63	深国税蛇退抵税[2011]0358号
	2011年10月	80.72	深国税蛇退抵税[2011]0376号
	2012年4月	73.84	深国税蛇退抵税[2012]0145号



项目	获得日期	金额 (万元)	批准文号
	2012 年 4 月	67.79	深国税蛇退抵税[2012]0149 号
	2012 年 5 月	1.52	深国税蛇退抵税[2012]0256 号
	2012 年 6 月	0.67	深国税蛇退抵税[2012]0310 号
	2012 年 6 月	47.21	深国税蛇退抵税[2012]0316 号
	2012 年 6 月	36.35	深国税蛇退抵税[2012]0416 号
	2012 年 6 月	43.03	深国税蛇退抵税[2012]0433 号
	2012 年 6 月	59.10	深国税蛇退抵税[2012]0451 号
	2012 年 6 月	37.53	深国税蛇退抵税[2012]0466 号
	2012 年 6 月	70.05	深国税蛇退抵税[2012]0468 号
	2012 年 6 月	34.43	深国税蛇退抵税[2012]0474 号
	2012 年 7 月	61.41	深国税蛇退抵税[2012]0574 号
	2012 年 7 月	14.50	深国税蛇退抵税[2012]0575 号
	2012 年 8 月	101.37	深国税蛇退抵税[2012]0625 号
	2012 年 8 月	67.08	深国税蛇退抵税[2012]0627 号
	2012 年 9 月	65.30	深国税蛇退抵税[2012]0668 号
	2012 年 9 月	61.90	深国税蛇退抵税[2012]0669 号
	2012 年 9 月	66.18	深国税蛇退抵税[2012]0728 号
	2012 年 6 月	0.94	深国税蛇退抵税[2012]0426 号
	2012 年 7 月	0.68	深国税蛇退抵税[2012]0531 号
	2012 年 9 月	1.12	深国税蛇退抵税[2012]0631 号
	2012 年 8 月	0.94	深国税蛇退抵税[2012]0661 号
	2012 年 9 月	1.56	深国税蛇退抵税[2012]0765 号
	2013 年 1 月	55.64	深国税蛇退抵税[2012]0796 号
	2013 年 1 月	57.18	深国税蛇退抵税[2012]0882 号
	2013 年 3 月	47.14	深国税蛇退抵税[2013]0141 号
	2013 年 3 月	57.03	深国税蛇退抵税[2013]0177 号
	2013 年 6 月	73.85	深国税蛇退抵税[2013]0594 号
	2013 年 6 月	72.75	深国税蛇退抵税[2013]0595 号
	2013 年 6 月	23.54	深国税蛇退抵税[2013]0655 号
	2013 年 6 月	80.69	深国税蛇退抵税[2013]0700 号
	2013 年 1 月	2.10	深国税蛇退抵税[2012]0947 号
	2013 年 1 月	3.00	深国税蛇退抵税[2013]0010 号
	2013 年 3 月	1.60	深国税蛇退抵税[2013]0233 号
	2013 年 3 月	2.77	深国税蛇退抵税[2013]0246 号
	2013 年 6 月	2.09	深国税蛇退抵税[2013]0670 号
	2013 年 6 月	2.69	深国税蛇退抵税[2013]0761 号
	2013 年 7 月	92.84	深国税蛇退抵税[2013]0826 号
	2013 年 8 月	104.90	深国税蛇退抵税[2013]0990 号
	2013 年 8 月	59.01	深国税蛇退抵税[2013]1118 号
	2013 年 9 月	77.05	深国税蛇退抵税[2013]1280 号

项目	获得日期	金额 (万元)	批准文号
	2013 年 10 月	77.46	深国税蛇退抵税[2013]1450 号
	2013 年 11 月	75.90	深国税蛇退抵税[2013]1664 号
	2013 年 12 月	74.09	深国税蛇退抵税[2013]1798 号
	2013 年 8 月	1.98	深国税蛇退抵税[2013]1040 号
	2013 年 10 月	2.9	深国税蛇退抵税[2013]1414 号
	2013 年 10 月	4.92	深国税蛇退抵税[2013]1448 号
	2013 年 10 月	3.92	深国税蛇退抵税[2013]1456 号
	2013 年 12 月	2.33	深国税蛇退抵税[2013]1779 号
	2013 年 12 月	4.16	深国税蛇退抵税[2013]1780 号
	2014 年 1 月	76.69	深国税蛇退抵税[2013]1928 号
	2014 年 2 月	77.65	深国税蛇退抵税[2014]0139 号
	2014 年 3 月	46.43	深国税蛇退抵税[2014]0361 号
	2014 年 4 月	56.10	深国税蛇退抵税[2014]0456 号
	2014 年 5 月	105.74	深国税蛇退抵税[2014]0728 号
	2014 年 6 月	111.06	深国税蛇退抵税[2014]0875 号
	2014 年 3 月	2.63	深国税蛇退抵税[2014]0352 号
	2014 年 3 月	2.49	深国税蛇退抵税[2014]0471 号
	2014 年 3 月	2.19	深国税蛇退抵税[2014]0472 号
	2014 年 4 月	1.80	深国税蛇退抵税[2014]0653 号
	2014 年 4 月	3.91	深国税蛇退抵税[2014]0654 号
	2014 年 4 月	1.56	深国税蛇退抵税[2014]0678 号
深圳市经济贸易和信息化委员会拨付的 2012 年度战略新兴产业发展专项资金 450,000.00 元	2013 年 4 月	45.00	《关于 2012 年度生物、新能源、新材料和新一代信息技术等战略性新兴产业企业技术中心建设、品牌培育和技术改造贷款贴息项目公示的通知》(深经贸信计财字[2012]66 号)
深圳市经济贸易和信息化委员会《关于 2011 年度深圳市支持骨干企业加快发展财务奖励计划公示的通知》	2013 年 4 月	29.00	《深圳市支持骨干加快发展财政奖励办法》(深财金[2010]97 号)
深圳市中小企业服务中心《2012 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业改制上市培育项目资助计划公示》	2013 年 6 月	30.00	《2012 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业改制上市培育项目资助计划公示》
深圳市科技创新委员会拨付的“混合式伺服电机驱动技术研究及产品开发”项目补助款	2013 年 6 月	110.00	深科技创新【2013】113 号《深圳市科技研发资金项目合同书》
深圳市中小企业服务中心《关于 2013 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业改制上市培育项目资助计划公示》	2013 年 7 月	80.00	《关于 2013 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业改制上市培育项目资助计划公示》
广东省财政厅、广东省科学技术厅《关于下达 2012 年度省部产学研结合重点项目资金的通知》	2013 年 9 月	34.00	《关于下达 2012 年度省部产学研结合重点项目资金的通知》

项目	获得日期	金额 (万元)	批准文号
			(粤财教[2012]392号)
深圳市南山区财政局2013年度南山区自主创新产业发展专项资金资助款	2014年1月	5.00	《南山区自主创新产业发展专项资金—企业市场拓展分项资金名牌商标资助项目》

3、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损失合计	2.79	1.25	3.04	1.98
其中：固定资产处置损失	2.79	1.25	3.04	1.98
其他	1.93	8.74	18.48	15.46
营业外支出合计	4.72	9.99	21.52	17.45

2011年营业外支出-其他15.46万元主要系公司租赁房产违约金支出10.47万元。

2012年度营业外支出-其他18.48万元主要系物料报废损失9.86万元和支付违约金等8.60万元。

2013年度营业外支出-其他8.74万元主要系物料报废损失。

4、所得税费用

报告期内，公司所得税费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
按税法规定计算的当期所得税	597.75	763.60	720.16	155.32
递延所得税调整	-23.99	-66.72	-11.04	-106.84
所得税费用合计	573.76	696.88	709.12	48.47

报告期内，公司及下属子公司执行的所得税政策详见本节之“五、税项”之“1、企业所得税”部分。所得税费用由当期所得税和递延所得税调整构成。公司递延所得税费用主要是由公司计提坏账准备和抵销未实现内部销售损益导致

合并财务报表中存货的账面价值小于其在所属纳税主体的计税基础产生的可抵扣暂时性差异造成的。

2012年公司当期所得税费用较2011年增加564.84万元,主要是由于子公司雷赛软件2012年适用的所得税税率为12.50%,而雷赛软件2011年免征企业所得税。

2013年公司当期所得税费用较2012年增加43.44万元,主要是由于公司的盈利能力较2012年进一步增强,营业利润增加所致。

(七) 非经常性损益分析

报告期内,本公司非经常性损益情况如下:

单位:万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益	-2.79	-1.25	-3.04	-1.98
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	5.00	366.22	103.91	14.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	13.24	4.18	7.43	17.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
非经常性损益总额	15.45	369.15	108.30	29.84
所得税影响额	2.50	54.93	16.88	1.82
非经常性损益净额(影响净利润)	12.96	314.23	91.41	28.02
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-2.05	5.37
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	12.96	314.23	93.46	22.65
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	4,308.64	5,864.02	5,198.12	4,765.89

报告期内,公司非经常性损益主要各种政府补助。2011年至2014年1-6月归属于母公司的非经常性损益净额占净利润的比例为0.47%、1.79%、5.09%和3.00%,非经常性损益对公司经营业绩的影响极小。

(八) 税费分析

1、报告期内本公司实际缴纳的税费

(1) 2011年度本公司缴纳的税费情况如下：

单位：元				
2011 年度	期初未交数	本期计提数	本期缴纳数	期末未交数
增值税	-2,906,893.10	13,384,251.01	10,914,067.79	-436,709.88
企业所得税	684,640.43	1,553,182.04	3,918,479.80	-1,680,657.33
城市维护建设税	75,993.68	821,476.77	865,516.95	31,953.50
教育费附加	34,279.85	585,248.11	596,704.02	22,823.94
个人所得税	47,308.97	10,589,990.24	10,447,862.76	189,436.45
合计	-2,064,670.17	26,934,148.17	26,742,631.32	-1,873,153.32

(2) 2012年度本公司缴纳的税费情况如下：

单位：元				
2012 年度	期初未交数	本期计提数	本期缴纳数	期末未交数
增值税	-436,709.88	18,928,991.28	17,824,986.69	667,294.71
企业所得税	-1,680,657.33	7,201,550.18	3,599,421.34	1,921,471.51
城市维护建设税	31,953.50	1,545,109.60	1,450,259.00	126,804.10
教育费附加	22,823.94	1,109,441.85	1,041,304.62	90,961.17
个人所得税	189,436.45	4,533,211.69	4,550,664.19	171,983.95
合计	-1,873,153.32	33,318,304.60	28,466,635.84	2,978,515.44

(3) 2013年度本公司缴纳的税费情况如下：

单位：元				
2013 年度	期初未交数	本期计提数	本期缴纳数	期末未交数
增值税	667,294.71	18,764,653.83	21,533,121.54	-2,101,173.00
企业所得税	1,921,471.51	7,636,043.72	7,834,961.21	1,722,554.02
城市维护建设税	126,804.10	1,707,902.29	1,678,469.43	156,236.96
教育费附加	90,961.17	1,253,714.39	1,228,838.25	115,837.31
个人所得税	171,983.95	8,013,185.00	7,842,810.75	342,358.20
合计	2,978,515.44	37,375,499.23	40,118,201.18	235,813.49

(4) 2014年1-6月本公司缴纳的税费情况如下：

单位：元				
2014 年 1-6 月	期初未交数	本期计提数	本期缴纳数	期末未交数
增值税	-2,101,173.00	12,968,760.12	12,687,913.39	-1,820,326.27
企业所得税	1,722,554.02	5,977,528.53	3,712,107.65	3,987,974.90

2014年1-6月	期初未交数	本期计提数	本期缴纳数	期末未交数
城市维护建设税	156,236.96	1,014,254.43	994,026.33	176,465.06
教育费附加	115,837.31	749,331.56	734,227.42	130,941.45
个人所得税	342,358.20	5,491,962.92	5,335,824.84	498,496.28
合计	235,813.49	26,201,837.56	23,464,099.63	2,973,551.42

报告期内，公司缴纳的税金逐年增加，主要原因是报告期内公司业务规模不断扩大，营业收入和利润总额不断增长，公司所缴纳的增值税等税费也随之增长。

2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司利润总额与所得税费用之间的勾稽如下表：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
利润总额	48,953,601.80	68,751,255.94	59,306,204.13	48,631,156.96
按适用税率计算的所得税费用	5,977,528.53	7,790,425.36	7,109,409.66	1,974,107.75
不可抵扣的费用对所得税的影响	—	293,805.86	92,140.52	85,691.44
研发支出加计扣除对所得税的影响	—	-448,187.5	—	-506,617.15
本期递延所得税资产产生的所得税费用	-239,879.62	-667,214.85	-110,351.56	-1,068,444.12
当期实际所得税费用	5,737,648.91	6,968,828.87	7,091,198.62	484,737.92

2012年按适用税率计算的所得税费用较2011年增加513.53万元，主要是由于子公司雷赛软件和雷信数控2012年适用的所得税率为12.50%，而其2011年享受免征企业所得税的优惠。

（九）影响持续盈利能力的因素分析

1、对持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于研发风险、核心技术人员流失风险、IC类电子元器件境外进口风险、宏观经济波动风险、市场竞争风险、外协加工风险、募集资金投资项目风险、大股东控制风险、税收优惠风险等，详见本招股说明书“第四节 风险因素”中披露的相关内容。

2、保荐机构关于发行人持续盈利能力的核查意见

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人财务状况和盈利能力良好，发行人的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化；发行人的行业地位及所处行业的经营环境未发生重大变化；发行人在用的商标、专利、专有技术等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化；发行人最近一年及一期的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户不存在重大依赖；发行人最近一年及一期的净利润不是主要来自于合并财务报表范围以外的投资收益。综上，发行人具有持续盈利能力。

鉴于发行人所处的运动控制行业存在市场竞争加剧等风险，发行人的经营业绩存在波动的风险，投资者应关注本招股说明书“第四节 风险因素”中披露各类风险对公司的影响。

十三、现金流量分析

（一）报告期内现金流量情况分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下：

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（万元）	3,105.68	4,129.98	4,984.72	2,896.22
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,280.71	-402.05	-2,566.09	-363.51
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,750.00	-2,330.57	-1,050.00	-379.40
汇率变动对现金及现金等价物的影响（万元）	4.49	-5.72	-0.17	-
现金及现金等价物净增加额（万元）	79.47	1,391.63	1,368.46	2,153.31
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.44	0.59	0.71	0.41
每股净现金流量（元/股）	0.01	0.20	0.20	0.31

1、经营活动产生的现金流量分析

（1）销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比较

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	16,337.34	28,456.19	23,577.83	23,142.26
营业收入（万元）	18,957.51	27,461.64	24,131.39	22,477.20
当期总销售额的回款率	74.31%	89.48%	84.47%	88.83%

注：当期总销售额的回款率=当期销售商品、提供劳务收到的现金÷((当期营业收入-当期出口营业收入)×1.17+当期出口营业收入)。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入的比率分别为88.83%、84.47%、89.48%和74.31%，平均值为84.27%，公司货款回收能力较强。

(2) 经营活动产生的现金流量净额与净利润的分析

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(万元)	3,105.68	4,129.98	4,984.72	2,896.22
净利润(万元)	4,321.60	6,178.24	5,221.50	4,814.64
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比率	71.86%	66.85%	95.47%	60.15%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比率分别为60.15%、95.47%、66.85%和71.86%，公司收益质量良好。

2012年经营活动产生的现金流量净额占净利润的比率较高，主要是由于2012年底存货余额较少，占用的资金少；而2012年和2014年的春节均在1月份下旬，公司于2011年末和2013年末备货增加导致存货占用的资金较高，使得经营活动产生的现金流量净额占净利润的比率较低。

(3) 将报告期各期净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

补充资料	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
净利润	4,321.60	6,178.24	5,221.50	4,814.64
加：1、资产减值准备	153.57	94.18	82.94	32.88
2、固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	110.40	203.19	133.82	87.42
3、无形资产摊销	21.61	36.99	27.33	21.11
4、长期待摊费用摊销	39.38	63.27	108.76	37.16
5、处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	2.79	1.25	3.04	1.98
6、固定资产报废损失	-	-	-	-
7、公允价值变动损失	-	-	-	-
8、财务费用	-	-	-	-

补充资料	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
9、投资损失	—	—	—	—
10、递延所得税资产减少	-23.99	-66.72	-11.04	-106.84
11、递延所得税负债增加	—	—	—	—
12、存货的减少	-427.74	-1,478.40	474.22	-1,449.65
13、经营性应收项目的减少	-3,475.44	-1,551.55	-2,196.37	-512.49
14、经营性应付项目的增加	2,222.53	754.97	998.05	-239.64
15、其他	160.97	-105.42	142.45	209.64
经营活动产生的现金流量净额	3,105.68	4,129.98	4,984.72	2,896.22
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-1,215.91	-2,048.26	-236.78	-1,918.42

2011年度，公司经营活动产生的现金流量净额为2,896.22万元，净利润为4,814.64万元，经营性现金流量净额比净利润少1,918.42万元，主要是由于公司经营性应收项目和存货大幅增加，其中经营性应收项目增加512.49万元、存货增加1,449.65万元。

2012年度，公司经营活动产生的现金流量净额为4,984.72万元，净利润为5,221.50万元，经营性现金流量净额与净利润的差异较小。

2013年度，公司经营活动产生的现金流量净额为4,129.98万元，净利润为6,178.24万元，经营性现金流量净额比净利润少2,048.26万元，主要是由于公司经营性应收项目增加1,551.55万元、存货增加1,478.40万元。

2014年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为3,105.68万元，净利润为4,321.60万元，经营性现金流量净额比净利润少1,215.91万元，主要是由于公司经营性应收项目增加3,475.44万元，而经营性应付项目仅增加2,222.53万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，投资活动产生的现金流如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
投资活动现金流入	-	-	4.00	0.19
投资活动现金流出	1,280.71	402.05	2,570.09	363.70
投资活动产生的现金流量净额	-1,280.71	-402.05	-2,566.09	-363.51

(1) 2011 年度，投资活动的现金流出 363.70 万元，均为购建固定资产支出。

(2) 2012 年度，投资活动的现金流出 2,570.09 万元，包括：①子公司上海雷智购厂房支出 2,368.24 万元；②购生产设备、无形资产等长期资产支出 171.85 万元；③收购子公司雷信数控少数股权 30 万元。

(3) 2013 年度，投资活动现金流出 402.05 万元，均为购建固定资产等长期资产支出。

(4) 2014 年 1-6 月，投资活动现金流出 1,280.71 万元，包括购建固定资产等长期资产支出 280.71 万元和公司合并范围发生变更而产生的子公司期初货币资金余额调整 1,000 万元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，筹资活动产生的现金流如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
筹资活动现金流入	-	300.00	-	-
筹资活动现金流出	1,750.00	2,630.57	1,050.00	379.40
筹资活动产生的现金流量净额	-1,750.00	-2,330.57	-1,050.00	-379.40

2013 年度公司筹资活动现金注入 300 万元为雷赛菊园设立时收到的少数股东投入的资本金；2011 年至 2014 年 1-6 月，公司筹资活动现金流出分别为 379.40 万元、1,050.00 万元、2,630.57 万元和 1,750.00 万元，主要为分配股利的现金支出。

(二) 报告期内重大资本性支出及未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除募集资金投资项目外，公司未有其他可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目参见本招股说明书“第十节募集资金运用”。

十四、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、本公司为高新技术企业，具有较强的研发、技术创新和产品设计能力，主要产品毛利率处于行业较高水平。
- 2、公司主营业务突出，报告期各期主营业务收入占当年营业收入的比例均在 90%以上；公司主营业务收入逐年攀升，未来还将保持平稳较快的增长。
- 3、公司建立了健全的财务管理体系、规范的财务管理制度，充分发挥了财务的监督和管理职能；同时公司重视内部控制制度的建设与有效实施，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，公司股本总额为 7,000 万元，净资产为 22,377.44 万元，与公司先进的技术开发能力、良好的信誉、强劲的市场开拓能力以及产能扩张所需巨大投资相比，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股东投入和留存收益，随着业务规模的迅速扩大，公司需要较大量的资金支持，急需拓展融资渠道，以保证公司未来发展的需要。

（三）公司盈利前景

公司管理层根据相关的影响因素，分析了公司未来的财务状况和盈利能力发展趋势：

1、行业发展方面

公司所处的运动控制行业为自动化领域的一个分支，运动控制行业市场规模的不断扩大为公司未来发展创造了良好的外部条件；在国家转变经济发展方式、调整经济结构的大时代背景下，运动控制行业的下游智能装备制造业为国家十二五规划的七大战略性新兴产业之一。受到市场和政策利好的推动、近年来我国新

新兴产业的迅速崛起，公司运动控制产品的应用空间将越来越广阔。

2、业务经营方面

报告期内，公司主营业务盈利能力突出，经营业绩持续增长，主营业务毛利率处于较高水平；公司资产质量良好，财务状况稳定，资产规模增长较快；内部控制制度健全且运行良好，为公司持续盈利奠定了坚实的基础。

在保持步进系统市场增长的基础上，未来公司将充分利用已突破的简易伺服技术优势，以中小功率伺服系统及控制器在雕刻、激光、喷绘等行业的应用经验为依托，进一步拓展公司产品在纺织机械、电子及半导体装备、医疗设备、包装机械、服装机械等行业中的应用，力争在目标市场取得更大的市场份额，进一步巩固公司在我国中小功率伺服系统及控制器行业应用解决方案提供商中的市场地位。

基于以上因素，公司管理层认为，依托当前良好的政策环境以及运动控制产品广阔的市场空间，凭借公司的竞争优势，并随着募集资金投资项目的实施投产和研发、服务能力的提高，公司的经营业绩将保持增长。

十五、股利分配政策和分配情况

（一）报告期利润分配情况

1、2012年3月19日，公司召开股东大会，决议同意以公司2011年12月31日的股份总额70,000,000股为基数，向全体股东按每股派发现金红利0.15元（含税），共计10,500,000元。

2、2013年1月21日，公司召开股东大会，决议同意以公司2012年12月31日的股份总额70,000,000股为基数，向全体股东按每股派发现金红利0.1758元（含税），共计12,305,736.53元。

3、2013年6月5日，公司召开股东大会，决议同意以公司2012年12月31日的股份总额70,000,000股为基数，向全体股东按每股派发现金红利0.2元（含税），共计14,000,000.00元。

4、2014年1月20日，公司召开2014年第一次临时股东大会，决议同意以公司2012年12月31日的股份总额70,000,000股为基数，向全体股东按每股派发现金红利0.25元（含税），共计17,500,000.00元。

5、2014年8月20日，公司召开2014年第三次临时股东大会，决议同意以公司2014年6月30日的股份总额70,000,000股为基数，向全体股东按每股派发现金红利0.30元（含税），共计21,000,000.00元。

（二）发行前滚存利润的安排

经公司股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后，由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

（三）本次股票公开发行后股利分配政策

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据上市后适用的《公司章程》（草案），本次发行上市后，公司的主要股利分配政策如下：

1、利润分配原则

“公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持如下原则：（1）按法定顺序分配的原则；（2）存在未弥补亏损、不得向股东分配利润的原则；（3）同股同权、同股同利的原则；（4）公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。”

2、利润分配顺序

“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。”

3、利润分配形式

“公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期利润分配。”

4、现金分配条件

“公司董事会综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到

或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。”

5、董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制

“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，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。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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。”

“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。”

6、利润分配政策调整

“公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；有关调整利润分配政策的议案，须经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司保证调整后的利润分配政策不违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

下列情况为前款所称的外部经营环境或者自身经营状况的较大变化：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。”

（四）本次发行上市后的股利分配规划和计划

为了建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性，保护公司投资者的合法权益，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于投资者的投资决策，发行人编制了《深圳市雷赛智能控制股份有限公司股东未来分红回报规划》（以下简称“《规划》”），具体如下：

1、制定《规划》的原则

董事会充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，坚持现金分红为主的基本原则。

2、制定《规划》时考虑的因素

本规划着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司目前经营发展的实际情况、现金流量状况、未来盈利规模、项目投资资金需求、银行信贷及外部融资环境等基础上，考虑了股东的意愿和要求，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

3、股东未来分红回报规划内容

公司董事会制定股东未来分红回报规划，一方面坚持保证给予股东稳定的投资回报；另一方面，结合经营现状和业务发展目标，公司将利用募集资金和现金分红后留存的未分配利润等自有资金，进一步扩大生产经营规模，给股东带来长期的投资回报。

公司制定的股东未来分红回报规划具体内容如下：在不影响公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%；此外，公司可以采用股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司实际情况确定，由股东大会审议决定；

在实施分红后，公司留存未分配利润将主要用于正常的经营，包括为企业的发展而进行的科研开发、技术改造、项目建设及拓展其他业务，或为降低融资成

本补充流动资金等。

4、《规划》适用周期

公司每三年重新审阅一次《规划》，确定对应时段的股东分红回报规划和具体计划，并由公司董事会结合公司当期盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及资金需求，制定年度或中期分红方案。

5、《规划》关于未来三年具体的分红计划

鉴于 2012-2014 年是公司实现跨越式发展目标的关键时期，根据《公司章程（草案）》、业务发展目标以及公司实际情况，公司将借助募集资金和留存未分配利润，进一步提升公司技术实力，巩固和提高公司在运动控制、工业自动化和电机驱动控制领域的竞争优势和市场占有率。

为此，公司将在上市后的未来三年内计划将为股东提供以下投资回报：（1）2012-2014 年，公司将每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。（2）在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配。

公司在每个会计年度结束后，公司董事会应当先制定分配预案，并经独立董事认可后方能提交董事会审议；公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

第十节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 本次发行预计募集资金数额及拟投资项目

根据公司第一届董事会第十四次会议决议、2013年第二次临时股东大会决议、第一届董事会第十八次会议决议及2013年年度股东大会决议，公司本次拟向社会公众公开发行不超过2,334万股人民币普通股(A股)。按照项目轻重缓急，扣除发行费用后的实际募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	使用募集资金金额 (万元)	募集资金使用计划(万元)			
			第1年	第2年	第3年	第4年
1	雷赛智能运动控制类产品扩产项目	7,379.19	6,149.86	1,229.33	—	—
2	雷赛智能研发中心扩建项目	2,994.53	2,994.53	—	—	—
3	雷赛智能机器人控制系统研发中心项目	3,665.28	845.01	1,116.09	1,161.00	543.19
4	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	—	—	—
合计		19,039.00	14,989.40	2,345.42	1,161.00	543.19

“雷赛智能运动控制类产品扩产项目”的实施主体为子公司上海雷智，“雷赛智能研发中心扩建项目”、“雷赛智能机器人控制系统研发中心项目”和“补充流动资金”的实施主体为股份公司。本次募集资金到位前，可以先由公司适当自筹资金安排项目的建设进度，并在募集资金到位之后予以置换。本次募投资金的实际投入时间将按发行募集资金到位时间和项目进展情况作相应的调整。

(二) 募集资金投资项目备案及环评情况

序号	项目名称	投资总额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)	项目备案	项目环评
1	雷赛智能运动控制类产品扩产项目	7,379.19	7,379.19	松发改产备 [2014]001号	松环保许管 [2012]255号
2	雷赛智能研发中心扩建项目	2,994.53	2,994.53	深发改备案 [2012]0009号	深环批 [2012]100035号

序号	项目名称	投资总额 (万元)	使用募集资金额 (万元)	项目备案	项目环评
3	雷赛智能机器人控制系统研发中心项目	3,665.28	3,665.28	深发改备案 [2014]0047号	深人环函 [2014]376号
4	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	-	-
	合计	19,039.00	19,039.00	-	-

本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策和公司的发展战略,具有较好的市场前景,能进一步提升公司的综合竞争力,促进公司的可持续发展。

(三) 实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

本次募集资金如超过募集资金投资项目的需求,超过部分将用于其他与主营业务相关的营运资金项目;如募集资金不能满足募集资金投资项目的需求,不足部分公司将通过向银行申请贷款或其他途径解决。

(四) 募集资金专户存储安排

2011年11月1日,本公司2011年第二次股东大会通过了《深圳市雷赛智能控制股份有限公司募集资金管理制度》,建立了募集资金专项存储制度。公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理,做到专款专用。

(五) 募集资金投资项目与公司主营业务的关系

运动控制类产品扩产项目是公司现有业务的巩固、提升和发展,是公司实施未来发展战略的具体措施,是现有主导产品的升级以及公司核心技术的延伸。该项目的实施,将使公司主导产品的功能更为全面,更加迎合市场需求,能够扩大业务规模,增强公司的核心竞争力,提高公司的盈利能力,保持公司在运动控制行业的产品竞争优势。

研发中心扩建项目和机器人控制系统研发中心项目将升级公司现有研发平台,使公司的研发实力得到加强,公司产品的技术含量进一步提升,为公司在国内运动控制行业的市场竞争提供更强有力的技术支持。

二、运动控制类产品扩产项目

（一）项目概况

1、项目建设方案

本项目计划总投资 7,379.19 万元（其中建设投资 5,068.91 万元，铺底流动资金 2,310.28 万元），向关联方施慧敏购买位于上海市松江区九亭镇涞寅路 1881 号 10 幢的、建筑面积 4,841.84 平方米的工业厂房，并购置设备和装修，在该厂房建设运动控制类产品的扩产项目。

本项目计划四年达产，建设期第一年达产率为 30%，第二年达产率为 50%，第三年达产率为 80%，第四年达产率为 100%。项目全部建成和达产后，公司将新增驱动器产能 70 万台和电机产能 15 万台，上述产品将主要以组合销售形式对外出售，为客户构成开环步进系统、简易伺服系统和交直流伺服系统。

2、项目的备案及环评情况

本项目已于 2012 年 2 月 7 日取得上海市松江区发展和改革委员会出具的《上海市企业投资项目备案意见》（松发改产备[2012]001 号，2014 年 1 月 3 日项目建设期延长，备案意见号变更为“松发改产备[2014]001 号”），并于 2012 年 3 月 2 日取得上海市松江区环境保护局出具的《关于“上海市雷智电机有限公司雷赛智能运动控制类产品扩产项目”环境影响报告表的审批意见》（松环保许管[2012]255 号）。

（二）项目实施的背景

1、下游行业发展迅速，运动控制产品具有良好的市场前景

运动控制产品主要应用于自动化设备制造行业，因其能对自动化设备的运动轨迹以及运动方式进行精确定位，在劳动力替代、提高生产效率、产品的标准化制造、产品质量的可靠性以及一致性方面具有重要影响。运动控制产品在机床工具、纺织机械、塑料机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械、食品包装机械、航天航空等行业中已得到广泛应用。

受到市场和政策利好的推动，近年来我国新兴产业开始迅速崛起，为各类运

动控制产品的应用拓展了新的空间，某些应用领域有望成为未来的市场蓝海。新的应用领域主要有轨道交通、建材机械、雷达追踪、节能加工设备、安检设备等。

2006-2011 年我国运动控制行业发展迅猛，年均增长速度达到 25.58%。2008 年受金融危机的影响，发展有所放缓，但运动控制行业产值仍达到 29.95 亿元，比 2007 年增长 2.67%。受经济逐步复苏和工业自动化产品需求的拉动，2011 年我国运动控制行业产值达 74.30 亿元，与 2006 年相比增幅达 212.32%。

运动控制行业市场规模的不断扩大为国内运动控制企业提升产品技术水平、提高公司竞争实力打造出良好的外部条件，也为本项目建成后公司产品的市场消化提供了有力的支持。公司产品的下游应用领域广阔，并且在一些新兴的市场领域，公司也显示出一定的竞争力。公司将通过在细分行业取得的优势，挖掘更加确定的市场切入点，为公司从特殊到通用的产品战略奠定基础，也为公司扩产项目的顺利实施准备良好的市场条件。

2、国家对运动控制行业的大力支持，有利于运动控制行业的快速发展

运动控制技术属于工业自动化的核心技术，工业自动化水平提高有利于提升制造业行业水平，增加制造业附加值。为了提高工业自动化水平、提升制造业核心竞争力并促进产业升级，政府相继出台了《装备制造业调整和振兴规划》、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国务院/国发[2010]32 号）、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南 2011》等一系列产业政策支持运动控制行业的发展，为行业发展创造了良好的发展环境。

3、公司技术基础扎实，为项目的实施提供了坚实的技术保障

运动控制行业具有较高的技术壁垒，公司坚持以技术创新作为企业的核心竞争力，以产品创新作为企业利润的增长点。公司十分重视研发团队的建设，公司研究开发能力和综合技术水平在本土品牌中已处于领先地位。

2011 年至 2014 年 1-6 月，公司在研发方面的投入分别占公司当期营业收入的 6.71%、8.41%、8.55% 和 7.14%。公司组建了一支高素质研发队伍，覆盖了底层算法的研究、应用技术的研究和产品的开发。截至本招股说明书签署日，公

司已拥有软件著作权 52 项，发明专利 4 项、其他专利 16 项。

公司坚持自主研发与外部合作相结合，目前已与国内福州大学、华中科技大学、深圳信息职业技术学院等院校开展技术与市场方面的合作，进一步提升了公司的技术研发能力，进一步完善了公司的技术研发体系。

4、公司较完善的营销团队和服务网络，为产能提升准备了良好的市场平台

公司拥有一套完整的市场与销售策略，根据客户所处行业以及分布的地域特点，建立了贴近客户、覆盖全国的营销服务网络。公司采取了行业营销、区域管理的销售模式，建立了“行业直销+分区布点+渠道经销”的销售体系，采用直销为主、经销为辅的销售方式，深入寻找、筛选和挖掘客户。

公司在各销售区域内，配备了专门的销售和产品应用人员共同提供解决方案与技术支持，及时有效的服务客户。公司针对不同领域的下游客户做非标准化产品，根据客户的需求制定差异化的生产、组装和销售策略。这不仅增加了客户对公司产品的认可度，也很好的提高了客户的忠诚度，在提升服务质量的同时，也有利于公司和客户的相互促进与发展，有利于公司更好的定位技术研发和产品销售的重点与方向。

目前，公司已拥有分布于数十个行业约 4,000 名客户，并与深圳市大族激光科技股份有限公司、武汉金运激光股份有限公司、合肥卡星数控设备有限公司、洛克机电系统工程（上海）有限公司、惠州市惠阳环球数码科技设备有限公司、上海骜巍机电科技有限公司等各行业知名企业保持了长期的合作关系。

公司专业的营销团队以及完善的服务网络，在为客户提供及时服务、为市场提供高性价比产品的同时，使公司产品能够及时、顺畅的到达产品需求市场，供给下游客户，也为公司产品的推广提供了广阔的市场平台，为产能的扩大做了良好的市场铺垫。

（三）项目实施的必要性

1、下游市场快速发展，公司产能亟需扩大

随着国家工业化进程的不断推进，国民经济各行业发展较快。经济的快速发展增加了对劳动力的需求，企业对劳动效率提升的要求也越来越迫切，越来越多的行业由传统人工劳动转变为机械化生产，因而带来对自动化设备的旺盛需求。

公司产品主要应用于自动化设备中的运动控制环节，是自动化设备的核心部件，其需求也相应获得了快速增长。在下游应用领域方面，无论是雕刻设备、喷绘设备行业还是纺织机械行业，自动化设备都在迅速的取代着传统的手工劳动，大幅提升了劳动的效率和生产的精度，公司产品在这些行业内的市场份额也在不断扩大。

由于采用以库存式生产为主的方式，公司需要充分备货以满足客户“下单即可取货”的需求。公司已将大部分半成品生产过程外包，解决了在零配件生产能力方面的限制。2011-2013年，公司营业收入保持较快增长，且随着公司产品在市场的不断深入，公司的订单数量在不断上升。目前公司的产能利用已超负荷使用，在对固定资产投资较依赖的生产环节，如生产、老化、检测等工序中，现有设备的生产能力无法满足下游行业的市场需求，这将制约公司的长期健康发展。

本次扩产项目，将重点解决上述环节出现的生产瓶颈问题，新增生产、检测等设备，并增加生产工人，使生产能力得到显著提升，在满足公司业务发展需求的同时，实现公司的可持续发展。

2、优化产品结构，进一步提升公司盈利能力

公司致力于为智能装备制造业提供稳定、可靠及高性价比的运动控制技术、产品及解决方案，现已开发出四大类、十四小类、三十多个系列、上百种型号的运动控制产品，公司主要产品为通用运动控制器、专用运动控制器、步进驱动器、伺服驱动器、简易伺服驱动器、步进电机、伺服电机和简易伺服电机、智能一体式电机等，主要产品通过组合销售，可以构成运动控制系统、开环步进系统、交直流伺服系统、简易伺服系统、专用数控系统等，涵盖了运动控制的主要领域。

我国工业化进程推进较为缓慢，但近年来人力成本大幅提高，生产过程中对生产精度、生产效率的要求亦逐步严格，越来越多的厂商开始选用能够精确控制设备运动的运动控制类产品。公司既有标准品适应不同行业客户的应用，也有客

户定制品以满足客户的差异化、个性化需求。根据运动控制市场的发展趋势，对运动控制产品的需求将逐步向定位更精准、技术更先进、操作更便捷的产品倾斜，这类产品将成为未来市场发展的主流。

2011年8月，公司历时多年的步进系统闭环化研究取得突破性进展，公司创新性推出的简易伺服系统（HBS）获得众多新老客户的好评，该产品不但基本解决了传统步进系统的丢步问题，保持了步进系统控制简单、成本低、可靠性高等优点，同时还具备了交直流伺服系统的部分优良性能，因此市场反应良好。另一方面，公司对伺服电机的生产方式进行了调整，以前公司伺服电机的生产为外协加工电机主体，再自主组装编码器，现在公司已成立了全资子公司上海雷智专门进行伺服电机的研发、生产，从而降低了对伺服电机主体的外协加工需求，同时集成了伺服电机生产这一核心模块，提高了公司产品的集成度，拓展了公司的业务范围。这类性能相对优越、性价比更加优良的产品，将成为公司未来业务拓展的重点。

随着公司产能的逐步放大，公司将适当扩大技术含量更高、产品附加值更大、市场前景更为广阔的高端产品的生产，以适应市场和公司发展的需求。本次募集资金到位后，公司将形成以现有产品为主，以高端产品为补充的产品结构，加大高端产品在主营业务中的比重，实现公司产品的结构优化，增加公司的利润，提高公司整体竞争实力，保持公司盈利能力的持续性。

3、扩大市场份额，巩固公司在国内运动控制行业的领先地位

公司主要从事运动控制系列产品的研发、生产及销售，为客户提供包括控制器、驱动器、电机在内的完整的运动控制产品及解决方案，在国内运动控制领域具有良好的品牌声誉。

本次募集资金到位后，公司产能将有较大程度提升。公司一方面可以利用现有的市场和客户优势，加大力度推进技术含量更高、产品附加值更大的高端产品的市场投放，并在巩固原有客户的基础上，挖掘客户深层次的使用需求，完成产品升级换代的过程。另一方面，依托现有渠道优势，公司可以拓展更多领域及客户的产品需求，使公司产品的市场份额进一步扩大，增强公司在行业内的竞争实

力，继续保持在国内运动控制行业的领先地位。

（四）项目市场前景分析

1、行业趋势与市场容量

伺服系统由于具备位置精度高、动态响应快、稳定性好等性能特点，在对位置精度要求较高的行业中得到广泛应用，目前已普遍应用于机床工具、纺织机械、电子制造设备、医疗设备、印刷机械、包装机械、服装机械、风电、自动化生产线及各种专用设备等。

2009年-2013年我国伺服系统市场以年均24.03%的速度增长。随着机床工具、纺织机械、食品机械等下游行业的强力复苏，2013年我国伺服系统市场规模达到62.00亿元，与2009年相比增幅达136.64%。

数控机床、纺织机械、电子制造设备、塑料机械的持续增长，将带动伺服系统产品的需求增长，未来5年我国伺服系统市场将持续增长。预计到2017年，我国伺服系统市场规模将达86.80亿元，较2013年增长40.00%。

2009-2017年国内伺服系统产品市场规模（亿元）



（数据来源：中国工控网，《2014年中国通用运动控制产品市场研究报告》）

2、同行业主要企业情况

有关同行业主要企业情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、行业竞争地位”之“(二) 公司在伺服系统行业中的竞争地位”之“2、同行业主要企业”。

(五) 项目投资概况

本项目扩产产品为驱动器和电机，主要以组合销售形式对外出售，为客户构成开环步进系统、简易伺服系统和交直流伺服系统。项目总投资 7,379.19 万元，其中建设投资 5,068.91 万元，铺底流动资金 2,310.28 万元。

序号	项目	金额(万元)	占投资比例
一	建设投资	5,068.91	68.69%
1	厂房购置及装修	2,610.25	35.37%
2	设备购置及安装	2,169.54	29.40%
3	办公软件	289.12	3.92%
二	铺底流动资金	2,310.28	31.31%
合计	总投资金额	7,379.19	100.00%

1、厂房购置及装修

本项目建设选址为上海市松江区九亭镇，上海雷智拟在上海市松江区九亭镇购买厂房 4,841.84 平方米，交易价格为 2,279.30 万元。

序号	项目	面积(平方米)	单价(万元/平方米)	所需资金额(万元)
1	厂房购置费	4,841.84	0.4708	2,279.30
2	建设工程费	4,841.84	0.0516	250.00
3	物业转让税	4,841.84	0.0167	80.95
合计	-	-	-	2,610.25

(1) 拟购买厂房的具体内容

公司拟将部分募集资金用于购买位于上海市松江区九亭镇涞寅路 1881 号 10 幢的工业厂房，该厂房权利人为施慧敏，房地产权证编号：沪房地松字(2006)第 023584 号，用途：工业用地，地号：松江区九亭镇 5 街坊 60/13 丘，宗地面

积：4,175 平方米，使用期限：2004 年 10 月 20 日至 2054 年 10 月 19 日止，建筑面积为 4,841.84 平方米。

（2）拟购买厂房的过户成交情况

2012年9月13日，上海市松江房地产登记处向上海雷智颁发《上海市房地产权证》（证书编号:沪房地松字（2012）第016702号），上述厂房的转让过户手续已办理完毕。有关该房产的转让情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“3、购买房产”。

（3）拟购买厂房与主营业务的关系

①公司稳定经营、可持续发展的需要

公司目前生产及办公场地均以经营性租赁方式取得，随着租赁市场价格的不断攀升，公司租赁成本持续上升。此外，租赁厂房面临着租赁合同到期后业主收回物业的风险，不利于公司的长期稳定发展。

本次募集资金部分用于购买厂房，将物业自有化，有利于公司的稳健经营，提升公司的品牌形象，增强员工的归属感和凝聚力，是公司可持续发展的需要。

②公司战略布局的需要

华东地区是公司客户的密集区域，公司在上海建立自有生产基地，使得生产更贴近市场，能更加快速、及时的为客户提供优质的产品和服务。上海地区作为人才的聚集地，更有利吸引国际化的人才；同时与海外的交流更加频繁，有利于增加与国外厂商战略合作的吸引力；而且上海及周边地区有完善的产业配套资源，公司选择在上海扩产，是战略布局的需要。

2、设备购置及安装

本项目设备购置及安装投资如下：

序号	项目	所需资金额（万元）
1	生产设备购置	1,744.68
2	办公设备购置	321.55
3	设备安装费	103.31

序号	项目	所需资金额(万元)
合计		2,169.54

(1) 生产设备购置明细

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
一、	生产设备			
1	全(半)自动组装线	2	20.00	40.00
2	电批	30	0.25	7.50
3	恒温焊台	10	0.20	2.00
4	周转车	30	0.30	9.00
5	手动液压叉车	2	0.18	0.36
6	高温老化设备	20	4.00	80.00
7	交流接触式调压器	10	0.14	1.40
8	拼块式定子自动生产线	1	350.00	350.00
9	自动插槽纸机	1	6.00	6.00
10	自动绑扎机	1	12.00	12.00
11	高精度自动平衡机	1	8.00	8.00
12	工业机器人	1	30.00	30.00
13	定子高冲模具	1	20.00	20.00
14	自动装配线	1	50.00	50.00
15	数控车床	4	35.00	140.00
16	盘类零件数控车床	8	25.00	200.00
17	超声波清洗机	1	25.00	25.00
18	普通车床	1	6.00	6.00
19	氩弧焊机	1	0.50	0.50
20	占床	4	0.60	2.40
21	攻丝机	4	0.40	1.60
22	砂带抛光机	2	0.20	0.40
23	气动量仪	4	0.60	2.40
小计				994.56
二、	检测设备			
1	电子显微镜	1	3.85	3.85
2	电容纹波电流测试仪	1	7.50	7.50
3	自动变压器测试仪	1	11.12	11.12
4	200V以上电解电容测试仪	1	0.80	0.80
5	晶振测试仪	1	0.50	0.50
6	平面度测试分析仪	1	0.65	0.65
7	高频小容量电容测试仪	1	7.00	7.00

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
8	高精度电阻精密测试仪	1	8.00	8.00
9	IQC 测试工作台	2	0.50	1.00
10	定制工作台	2	0.20	0.40
11	高压测试仪	2	0.75	1.50
12	脉冲发生器	1	4.50	4.50
13	驱动器测试 PC 系统	26	1.50	39.00
14	数字双踪示波器	9	3.00	27.00
15	电流探头	6	0.75	4.50
16	模拟双踪示波器 20MHZ	55	0.25	13.75
17	货架	35	0.32	11.20
18	电子称	1	0.60	0.60
19	编带点料机	2	0.60	1.20
20	手动叉车	4	0.20	0.80
21	格力空调	3	1.50	4.50
22	抽湿机	5	0.40	2.00
23	三座标测量仪	1	60.00	60.00
24	圆度仪	1	10.00	10.00
25	电机特性试验装置	1	25.00	25.00
26	电机寿命试验机	1	75.00	75.00
27	示波器	1	8.00	8.00
28	硬度计	1	0.25	0.25
29	立式加工中心	1	50.00	50.00
小计		-	-	379.62
三、	模具			
1	五金模具	106	1.42	150.00
2	塑胶模具	29	4.14	120.00
3	过炉治夹具	133	0.30	40.00
4	PCB 测试架	50	0.20	10.00
小计		-	-	320.00
四、	其它工具及辅材类			
合计		-	-	1,744.68

(2) 办公设备投资明细

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
1	标准机柜	1	0.50	0.50
2	UPS 电源	1	1.10	1.10
3	三层交换机	1	1.20	1.20

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
4	二层交换机	5	0.55	2.75
5	机柜专用液晶模块	1	0.80	0.80
6	上网行为管理	1	3.00	3.00
7	硬盘阵列柜	1	13.70	13.7
8	IBM 磁带机	1	2.87	2.87
9	服务器	2	3.50	7.00
10	内存	2	0.15	0.30
11	台式电脑	216	0.65	140.40
12	投影仪	2	3.00	6.00
13	传真机	5	0.40	2.00
14	打印机	7	0.70	4.90
15	复印机	2	6.00	12.00
16	扫描仪	5	0.50	2.50
17	办公椅	216	0.08	17.28
18	办公桌	15	0.15	2.25
19	会议桌	3	1.50	4.50
20	文件柜	30	0.15	4.50
21	沙发	15	1.00	15.00
22	空调	12	1.50	18.00
23	交通运输设备	2	12.00	24.00
24	商务车	1	35.00	35.00
合计		-		321.55

3、软件购置

本项目拟购买的办公软件具体投资明细如下：

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
1	ERP 增加站点	35	0.60	21.00
2	OA 系统增加站点	216	0.05	10.80
3	CRM 系统增加端口	50	0.15	7.50
4	MS SQL 2008	3	3.00	9.00
5	windows server 2008	5	0.65	3.25
6	办公软件	216	0.498	107.57
7	ANSYS(V13)	1	130.00	130.00
合计-		-	-	289.12

(六) 项目的组织和建设

1、项目实施主体、地址和建设进度

本项目由上海雷智组织实施，项目建设地址为上海市松江区九亭镇。

本项目全部建设安装工程和设备安装调试及试产将在1年（12个月）内完成，之后根据市场需求和公司业务的增长，生产逐步加速，达到预期产能。详细规划见下表：

项目	月度											
	M1	M2	M3	M4	M5	M6	M7	M8	M9	M10	M11	M12
项目设计与审批												
装修及配套工程施工												
设备购置及安装调试												
人员培训												
项目投产试产、验收												

2、项目产品新增产能规划

本项目扩产产品为驱动器和电机，主要以组合销售形式对外出售，为客户构成开环步进系统、简易伺服系统和交直流伺服系统。

本项目计划扩产产品新增产能规划如下：

序号	扩产产品名称	具体产品	扩产规模
1	驱动器	步进驱动器	55万台
		简易伺服驱动器	5万台
		伺服驱动器	10万台
		合计	70万台
2	电机	简易伺服电机	5万台
		伺服电机	10万台
		合计	15万台

其中，简易伺服驱动器与简易伺服电机通过组合销售构成简易伺服系统，简易伺服系统的产能为 5 万套；伺服驱动器和伺服电机通过组合销售构成交流直流伺服系统，交直流伺服系统的产能为 10 万套。

3、产品生产方案

(1) 主要技术来源及技术水平

本项目为公司主要产品的扩产项目，公司拥有生产产品所需的全部技术，项目所需的主要技术及技术水平详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、主要产品的核心技术及来源”。

(2) 产品生产工艺流程

本项目为公司主要产品的扩产项目，公司拥有成熟的产品生产工艺，各产品的生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品的情况”之“（六）主要产品的工艺流程图”。

(3) 执行的产品质量标准

本项目为公司主要产品的扩产项目，执行的产品质量标准如下：

序号	标准号	标准名称
1	GB/T 19000-2008	(ISO9000:2005) 质量管理体系——基础和术语
2	GB/T 19001-2008	(ISO9001:2008) 质量管理体系——要求
3	GB 5226. 1-2002	机械安全 机械电气设备 第 1 部分：通用技术条件
4	GB/T 17799. 2-2003	电磁兼容 通用标准 工业环境中的抗扰度试验
5	GB/T 2423. 3-93	电工电子产品基本环境试验规程 试验 Ca：恒定湿热试验方法
6	GB/T 2828. 1-2003	技术抽样检验程序
7	JB/T 6760-1993	步进电动机驱动器通用技术条件
8	JB/T 10183-2000	永磁交流伺服电动机通用技术条件
9	JB/T 10184-2000	交流伺服驱动器通用技术条件

4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

(1) 原材料、辅助材料

本项目投产后主要生产驱动器和电机产品，所需原材料主要包括电子元器件如 IC、电阻电容、PCB 板、五金构件等。本项目所需主要原辅材料与公司目前产

品的主要原辅材料基本一致。

（2）能源

项目实施过程中需用到的能源动力主要是电和水。项目达标后年消耗电力约 83.90 万度，年用水量 0.54 万吨。项目所需电和水由项目实施地供电、供水部门提供。

5、项目劳动定员和人员培训

（1）劳动定员

本项目劳动定员为 273 人，本次需新增人员 273 人，所需人员采取内部提升和社会招聘两种方式进行。

（2）人员培训

培训的目标是使企业中的工作人员能够很好的消化掌握本职技能，并能够在各自岗位上高效工作。

6、项目环保情况

本项目是对驱动器和电机产品的扩产，生产制造过程主要是组装、测试和检验。整个生产过程仅有少量生活废水、轻微噪音及固体废弃物，具体情况如下：

（1）废气

本项目电路板的贴片、插件、焊接等加工工序均由外协加工完成。因此，无工艺废气产生，不会对周围大气环境及敏感目标产生影响。

（2）废水

本项目仅排放生活污水，无工艺废水产生。生活污水纳入市政污水管网，经上海松申环境净化有限公司集中处理达标排放。

（3）噪音

本项目噪声主要来自老化室的老化试验设备，设备布置在专用机房内，经墙体隔声及距离衰减后，对企业厂界噪声值影响很小，厂界噪声值能符合《工业企业

业厂界环境噪声排放标准》(GB12348—2008) 2类标准，不会对环境敏感目标产生影响。

(4) 固体废弃物

本项目产生的固体废弃物主要为生活垃圾、废纸包装材料，生活垃圾委托环卫部门统一清运，废纸包装材料由物资回收单位回收利用，所有固体废弃物都能得到妥善处理，对周围环境无影响。

本项目已取得上海市松江区环境保护局松环保许管[2012]255号批复文件。

(七) 项目经济效益分析

本项目建设期为1年，分4年达产，计算期第1年达产率为30%，第2年达产率达到50%，第3年达产率为80%，第四年开始满负荷运转。

本项目销售收入预测情况如下：

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	
步进驱动器	达产率	30%	50%	80%	100%
	产量(万台)	17	28	44	55
	单价(元)	203.50	195.18	187.20	179.55
	收入(万元)	3,357.80	5,367.52	8,236.90	9,875.16
简易伺服系统	达产率	30%	50%	80%	100%
	产量(万套)	1.5	2.5	4	5
	单价(元)	617.50	586.63	557.29	529.43
	收入(万元)	926.25	1,466.56	2,229.18	2,647.15
交直流伺服系统	达产率	30%	50%	80%	100%
	产量(万套)	3	5	8	10
	单价(元)	673.00	673.00	673.00	673.00
	收入(万元)	2,019.00	3,365.00	5,384.00	6,730.00
合计(万元)		6,303.05	10,199.09	15,850.08	19,252.30

注：简易伺服系统由简易伺服驱动器和简易伺服电机组成配套销售；交直流伺服系统由伺服驱动器和伺服电机组成配套销售。

项目达产后，预计本项目每年能实现销售收入19,252.30万元，本项目预测

的整体效益水平如下：

项目指标	所得税后	所得税前
内部收益率 (IRR)	32.87%	46.52%
净现值 (NPV) (万元)	8,564.16	13,397.06
投资回收期(年)	4.90	4.03

(八) 公司为消化本项目产能采取的措施

1、新增产能消化分析

本项目计划四年达产，建设期第一年达产率为30%，第二年达产率为50%，第三年达产率为80%，第四年达产率为100%。项目全部建成和达产后，公司将新增驱动器产能70万台和电机产能15万台。

(1) 新增产品销量分析

2009年至2013年，公司驱动器和电机的销量增长情况如下：

产品名称	2013年		2012年		2011年		2010年		2009年
	销量(万台)	增长	销量(万台)	增长	销量(万台)	增长	销量(万台)	增长	销量(万台)
驱动器	67.02	8.51%	61.77	8.08%	57.15	48.94%	38.37	122.56%	17.24
电机	9.49	32.71%	7.15	42.40%	5.02	29.05%	3.89	173.94%	1.42

注：电机的销量不包含步进电机。

2009年至2013年，公司驱动器产品的销量年均增长40.42%，电机产品的销量年均增长60.77%。

项目达产后，新增驱动器产品的销量预计达到70万台，新增电机产品的销量预计达到15万台，项目达产年预计全年驱动器产品销量可达到127.15万台，全年电机产品销量可达到20.02万台，需实现年均增长30.55%和58.58%，低于2009年-2013年公司上述产品销量年均增长的幅度。

(2) 新增产品销售收入分析

2009年至2013年，公司驱动器和电机的销售收入增长情况如下：

产品名称	2013 年		2012 年		2011 年		2010 年		2009 年
	收入 (万元)	增长	收入 (万元)	增长	收入 (万元)	增长	收入(万元)	增长	收入 (万元)
驱动器	15,609.67	9.61%	14,241.10	9.51%	13,004.30	40.56%	9,251.83	124.24%	4,125.90
电机	3,537.36	41.67%	2,496.90	53.38%	1,627.88	31.42%	1,238.71	172.08%	455.28
合计	19,147.02	14.39%	16,738.00	14.39%	14,632.18	39.48%	10,490.54	128.99%	4,581.18

注：电机的销售收入不包含步进电机。

2009年至2013年，公司驱动器和电机产品的销售收入年均增长42.98%。

项目达产后，扩产驱动器和电机产品销售收入预计达到19,252.30万元，项目达产年预计全年收入可达到36,344.20万元，需实现年均增长35.43%，低于2009年-2013年公司上述产品销售收入年均增长的幅度。

2、产能消化具体措施

公司将采取以下几类措施，以消化新增产能：

（1）增强营销团队建设以提升公司的销售管理能力

公司历来重视营销团队的建设，设有销售中心负责统一对外销售及服务。销售中心具有完整的营销业务体系，下设各销售大区、海外业务部、商务部和应用支持部，分别负责销售的各个环节。由于运动控制产品的专业性很强，公司对营销人员的专业技能有较高的要求，营销人员在产品销售过程中起着重要作用，员工的专业性表现可以增强客户满意度和信任感。公司的销售模式是以直销为主、经销为辅，目前已在深圳、上海和北京分别设立了销售服务机构，销售网络覆盖全国大部分地区。

随着扩产项目的逐步开展，公司将进一步加大营销队伍、营销体系的建设力度，打造全方位的营销网络，并在重点城市、重点区域增加营销服务机构，加强区域管理，完善营销体系。同时，公司将进一步完善对销售人员的激励和考核机制，引进优秀人才，增加营销人员数量，加强专业知识和销售能力的培训，从而提高销售人员的素质，提升营销管理能力。

（2）立足于现有细分行业优势，拓展产品的应用领域

公司在运动控制行业已有十多年的发展历史，公司产品的技术、品质和售后服务优势在激光、雕刻、喷绘、电子设备、纺织机械、医疗设备等细分行业赢得了客户的广泛认可，报告期内与公司交易的客户数量约为4,000家。

应用于激光、雕刻、喷绘等行业的运动控制类产品是公司的业务重点以及优势领域，公司与行业内多家领先企业有着长期合作，积累了丰富的市场经验。随着国民经济持续发展，下游客户在公司的采购额不断增长。

公司还为客户提供全方位的个性化服务，定期与重要客户进行沟通，及时了解客户的需求，并且深入参与到客户的产品研发、设计和应用中，在帮助客户解决产品应用难题的同时，提升自身的技术水平，挖掘现有客户的深层次需求，增加现有客户的忠诚度。同时，公司还利用在细分行业取得的优势，逐步发掘这些行业的延伸领域以及相关行业的产品需求。公司目前已将产品应用拓展至电子设备、纺织机械和医疗设备等行业，并在报告期内实现销量的连续上升。未来公司以此战略为指导，进一步挖掘相关市场机会，拓展公司产品的应用领域。

（3）加强区域销售网络，全面扩大公司产品的覆盖网络

随着运动控制市场容量的持续增长，公司也将充分利用自身优势，深耕本土市场，增强对国内重点销售区域的销售网络建设。目前公司的销售网点主要覆盖了华南、华东和华北等运动控制下游行业较集中的区域，随着国内运动控制下游市场深入发展，越来越多的厂商和地区将使用运动控制类产品，公司将会考虑在必要时建立多地营销服务中心，扩大公司产品的辐射半径。通过加强区域营销服务网络，公司将为下游客户提供技术更高、品质更好的产品，提升客户的满意度，同时不断加强本土服务网络布局，为公司扩产产品的销售提供充分的市场空间和销售服务保障。

公司还将深化海外销售服务部门的建设，增强产品在国际市场的知名度。2008年公司设立海外业务部，积极参加海外市场的专业展会，并通过拜访海外主流客户、建立代理模式等方式取得了较好的成果。公司未来将继续加大投入，通过拓宽互联网信息发布渠道、参加展会以及发布平面广告等方式，深化海外市场的销售网络建设，为公司产品的国际化打下良好的市场基础。

(4) 进一步加大产品技术研发投入, 提高产品竞争力

公司生产标准品以及客户定制品以适应不同行业客户的应用, 满足客户的差异化、个性化需求。但广泛的下游应用领域使不同客户对产品性能和功能的要求千差万别, 公司需要不断的研制新产品、新技术以适合新应用、新领域的使用需求。

本次募集资金到位后, 公司会将部分资金用于对研发中心的扩建, 扩大研发设计技术规模, 增加研发及中试设备的配备, 并在已有的技术积累上, 进一步加大技术研发投入, 优化、完善研发技术流程, 加强研发部门与客户的联系, 缩短研发人员与终端应用客户的距离, 使公司产品的开发和设计能更好地满足客户个性化的需要, 从而为公司产品进一步推向市场提供有力的支持。

(九) 固定资产变化与产能变动的匹配关系

1、公司 2011 年产能及固定资产原值情况

序号	产品名称	2011 年产能情况	2011 年 12 月 31 日 固定资产原值	2011 年 12 月 31 日 固定资产原值(不含办公设备)
1	控制器	6 万台	598.86 万元	379.96 万元
2	驱动器	63 万台		
3	电机	6 万台		

2、扩产项目新增产能情况

本次扩产项目将新增驱动器产品 70 万台和电机产品 15 万台, 其中, 伺服电机 10 万台, 简易伺服电机 5 万台。

3、新增固定资产投资情况

本次扩产项目将投资 2,169.54 万元用于生产及办公设备购置及相关安装费, 具体投资明细如下:

序号	投资明细	投资金额(万元)	投资比重
1	生产设备购置	1,744.68	80.42%
2	办公设备购置	321.55	14.82%
3	设备安装费	103.31	4.76%

	合计	2,169.54	100.00%
--	----	----------	---------

(1) 驱动器生产设备投资明细

类别	部门	投资金额(万元)	投资比重
新增整机生产设备	制造部	140.26	21.18%
新增检验、测试设备	IQC	40.82	6.16%
	LQC/FQC/QA	90.25	13.63%
	仓储	20.30	3.07%
新增办公设备	生产中心	0.50	0.08%
新增模具	-	320.00	48.33%
其他工具及辅材类	-	50.00	7.55%
	合计	662.13	100.00%

(2) 伺服电机生产设备投资明细

类别	投资金额(万元)	投资比重
生产设备	476.00	43.97%
机加工制造设备	378.30	34.95%
研发测试设备	228.25	21.08%
合计	1,082.55	100.00%

4、新增产能与固定资产投资的匹配关系

(1) 驱动器扩产产能与固定资产投资的匹配关系

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有与驱动器相关生产经营设备的账面原值为 149.47 万元，与扩产项目新增的生产经营性设备投资对比情况如下：

项目	募投实施前	募投项目新增	变动倍数
产能情况	63 万台	70 万台	1.11
相关生产经营设备原值	149.47 万元	341.63 万元	2.28
模具	30.94 万元	320 万元	10.34

①生产经营性设备投资与产能的匹配关系

用于生产的经营性设备投资变动倍数为 2.28，高于新增产能的变动倍数，原因在于雷赛机电设立较早（1997 年 12 月），主要生产经营性固定资产不断投入和陆续更新，达到现存状态时相对成本较低。

受到成本上涨等因素影响，新购置设备的价格水平均有不同程度的提高，同时，由于公司对生产环节产品质量要求的进一步提高，关键工艺选用的设备技术更先进、精度更高，相应的设备价格也更高。

因此，新增设备投资变动较新增产能变动高，是合理的，也与募投实施前的固定资产投资与产能的关系相匹配。

②新增模具的原因

本次扩产项目新增模具投资较大，变动倍数为 10.34 倍，主要是基于以下原因：

A、扩产项目的实施主体为上海雷智，无法共用深圳地区现有的生产模具，随着公司运动控制产品系列的不断丰富，如简易伺服系统、高压 L5 系列交流伺服系统的推出，公司产品的型号、体积也不断变化，对不同尺寸的产品均需配置不同的模具，因此，需要新增模具投资。

B、公司原有产品多数采用金属外壳，出于降低成本等因素的考虑，公司正逐步采用塑料外壳进行替代，但塑胶模具价格远高于五金模具，本次计划新增 30 个塑胶模具投资 120 万元，新增 100 余个五金模具投资 150 万元。

(2) 伺服电机扩产产能与固定资产投资的匹配关系

截至 2011 年 12 月 31 日，上海雷智拥有相关生产经营设备账面原值为 96.86 万元，与募投项目新增的与产能有关的设备投资对比情况如下：

项目	募投实施前	募投项目新增	变动倍数
产能情况	5 万台	10 万台	2
相关生产经营设备原值	96.86 万元	476.00 万元	4.91

伺服电机新增设备投资中，生产设备投资 476 万元，机加工制造设备投资 378.30 万元，研发测试设备投资 228.25 万元。

①生产经营性设备投资与产能的匹配关系

用于生产的经营性设备投资变动倍数为 4.91，高于新增产能的变动倍数，主要是伺服电机的生产方式发生变化。

目前上海雷智伺服电机的生产主要依赖于人工生产的方式，所需的固定资产投资较少。

本次扩产项目实施后，将形成具备国际先进水平的自动化生产线，取代现有的人工生产线，从而使产品性能、质量达到日系厂商的电机品质，进一步增强公司产品在市场上的竞争优势。而伺服电机的自动化生产线，需要较大的固定资产投资，因此，本次伺服电机生产设备投资较原来有较大幅度的增长。

②新增机加工制造设备和研发测试设备的原因

上海雷智对于伺服电机生产所需的机加工零件采取自主设计外协加工的方式，为增强上海雷智对机加工零件的设计能力，本次募投增加了对机加工制造设备的投资，主要用于研发过程中样机零部件的加工。

研发测试设备主要用于研发样机测试和生产过程的成品测试。目前上海雷智生产的 ACM 系列伺服电机在产品测试阶段暂时由股份公司完成，在产量不大的情况下可以应对生产。由于公司采取伺服驱动器和伺服电机配套销售的方式，随着公司伺服驱动器技术的不断发展，配套的伺服电机研发技术也必须持续提高。而伺服电机制造技术比驱动器更为复杂，因此上海雷智如果不尽快购置研发测试设备，则伺服电机的生产瓶颈将突显。

综述所述，机加工制造设备和研发测试设备的投入使得固定资产投资有较大幅度的增长。

（3）简易伺服电机与固定资产投资的匹配关系

本次扩产项目新增简易伺服电机产能 5 万台，简易伺服电机的生产方式采取外协加工为主、自主生产为辅，通过外购步进电机，自主加装编码器、测试、检验等工序生产，所需的固定资产投资较少，且可以共用部分驱动器和伺服电机的生产、检测设备。因此，新增简易伺服电机的产能没有增加相应的固定资产投资。

三、研发中心扩建项目

（一）项目概况

1、项目建设方案

本项目计划总投资 2,994.53 万元（其中研发设备 1,199.98 万元，研发软件 266.20 万元，研发材料及加工费 103.35 万元），项目实施地点位于广东省深圳市南山区登良路南油天安工业村。

2、项目的备案及环评情况

本项目已于 2012 年 1 月 19 日取得深圳市发展和改革委员会出具的《社会投资项目备案通知》（深发改备案[2012]0009 号），并于 2012 年 2 月 15 日取得深圳市人居环境委员会出具的《建设项目环境影响审查批复》（深环批[2012]100035 号）。

（二）项目建设的背景

运动控制行业有较高的技术壁垒，公司坚持以技术创新作为企业的核心竞争力，以产品创新作为企业利润的增长点。公司十分重视研发团队的建设，研究开发能力和综合技术水平在本土品牌中已处于领先地位。公司还广泛的与国内知名院校开展技术合作，为公司保持较强的技术创新能力和市场敏感性提供了有力的保障，为本次扩产项目的实施以及技术升级提供充分的技术支持。

研发中心扩建项目将打造一个与公司高速成长相适应的技术创新平台，进一步提高公司在运动控制行业的核心竞争力，更好的承担产品开发和改进、技术支持和决策、人才培训、产学研合作等使命，使公司的产品性能和附加值不断提高。

（三）项目建设的必要性

1、提升公司核心竞争力，巩固在运动控制行业领先地位

运动控制行业具有较高的技术壁垒，对研发技术水平的要求很高，研发实力的强弱直接决定了运动控制企业在行业中的竞争地位，研发实力也是公司发展壮大、参与国际市场竞争的重要保证。所以提高公司的技术水平，加强公司的研发实力，成为公司进一步提高核心竞争力的必然要求。

目前公司研发中心设备、仪器和软件中，由于取得时间较早，部分无法满足

新产品系统研发的需求,特别是在软件测试和中试设备环节上设备限制问题较为突出,这些都限制了公司研发实力的进一步提升,无法满足公司快速发展的需要。

随着行业的迅速发展,公司需要扩建研发中心,进一步提高公司科技实力、研发水平和自主创新能力,从而增强公司在行业中的竞争力。此次募集资金主要用于购置关键仪器设备、增加技术人员和改善研发工作环境等方面,公司将进一步提升自主创新和成果转化能力,提升公司的核心竞争力,继续保持公司领先的技术优势,为公司在激烈的市场竞争中持续发展奠定坚实的基础。

2、提升技术水平和创新能力, 实现公司发展战略

公司结合当前国内外市场环境、行业技术发展趋势等因素,致力于发展成为国际一流的运动控制产品及解决方案提供商,以控制器、驱动器、电机为核心,不断研发运动控制精品,为推动我国智能装备制造业实现高效、智能、环保的产业升级做出贡献。加快技术研发力度,持续提升公司技术水平和自主创新能力是公司实现上述发展战略目标的关键。

为此,公司需要在研发中心现有的基础上加大科研经费投入,通过研发中心扩建项目的实施,从硬件和软件两个方面为公司技术水平和自主创新能力的快速提升创造良好的支撑条件,促进公司发展战略目标的实现。

3、搭建人才发展的载体和基础, 巩固和完善公司现有技术研发体系

人才是运动控制行业中核心的财富,然而高端研发人才的缺乏,人才培养模式单一、人才发展机制不完善、人才队伍建设落后的弊端是制约我国运动控制行业技术发展的瓶颈。国内运动控制企业与国际知名运动控制企业相比,研发设计能力还有一定的差距,而这差距主要是由于缺乏高端研发人员所导致。市场竞争的加剧,导致了对高端研发人才的强烈需求,因此国内运动控制企业要想与国际同行竞争,就需要引进高端研发人才,建立人才培训机制,而建立强大的研发中心是公司吸引高级专业人才的重要基础。

募投项目对于公司吸引高级专业人才有着非常重要的作用。研发设计中心建成后,不仅可以提高公司现有产品的品质和性能、开发更多市场需要的新产品,

还将为高端研发人员打造一个相互交流、碰撞的平台，激发研发人员的激情和动力，有利于培养出适合公司发展的高端研发人才。

4、为公司的可持续发展提供技术支持

在公司十多年的发展历程中，研发中心在其中起到以下三个方面的作用：

- (1) 对市场需求未来变化趋势的准确把握，对核心技术进行预先攻关，扩大技术储备；
- (2) 注重对产品和技术的渐进式改进，以保证产品对顾客需求的最适应状态，不断提高生产效率、降低生产成本；
- (3) 促进企业的技术创新活动，确保技术发展的领先地位，以提高企业技术水平和经济效益。

本项目的实施将使公司拥有更具竞争力的核心技术和技术解决方案，促进公司建立更完善的人才机制，大力培养、引进各种人才，尤其是技术学科带头人和优秀管理人才，为公司将来发展为国际一流的运动控制企业提供强有力的技术支持。

(四) 项目投资概况

本项目投资总额为 2,994.53 万元，具体情况如下：

序号	投资明细	投资金额（万元）	投资比重
一	研发设备	1,199.98	40.07%
1	开发设备	895.86	29.92%
2	测试设备	215.78	7.21%
3	办公设备	88.35	2.95%
二	研发软件	266.20	8.89%
三	研发材料及加工费	103.35	3.45%
四	人员支出	1,425.00	47.59%
	合计	2,994.53	100.00%

1、研发设备购置明细

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
一、	开发设备			
1	信号发生器	9	3.70	33.30
2	示波器	10	15.00	150.00
3	示波器	2	8.00	16.00
4	电流探头	4	2.00	8.00
5	电流探头	6	0.80	4.80
6	差分探头	4	2.80	11.20
7	逻辑分析仪	4	25.00	100.00
8	频谱仪	8	40.00	320.00
9	LCR 电桥	1	18.00	18.00
10	耐压仪	2	2.20	4.40
11	绝缘表	4	2.50	10.00
12	万用表	10	0.40	4.00
13	电机对拖负载台	3	10.00	30.00
14	频率响应分析仪	2	15.00	30.00
15	老化柜	1	3.00	3.00
16	盐雾	2	3.00	6.00
17	激光干涉仪	1	20.00	20.00
18	DSP 开发系统	2	3.00	6.00
19	FPGA 开发系统	2	2.00	4.00
20	ARM 开发系统	2	1.00	2.00
21	恒温恒湿箱	1	5.00	5.00
22	3X2X2m 简易电波暗室	1	50.00	50.00
23	静电放电枪	1	1.50	1.50
24	放大器、天线	1	3.00	3.00
25	脉冲群发生器	1	2.00	2.00
26	电感线圈、电流放大器	1	1.00	1.00
27	三坐标精密数控铣床	1	10.00	10.00
28	开发设备安装调试费	-	-	42.66
小计		-	-	895.86
二、	测试设备			
1	电机驱动器启停测试系统	2	0.50	1.00
2	测试工作台	5	0.30	1.50
3	振动测试仪	2	5.00	10.00
4	高低温测试箱	2	10.00	20.00
5	XY 皮带测试台	2	2.00	4.00
6	XY 丝杆测试台	2	2.00	4.00
7	多轴运动测试平台	1	10.00	10.00

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
8	小型自动生产线测试台	1	50.00	50.00
9	传导/EMI 预测系统	1	80.00	80.00
10	冷热冲击试验箱	1	10.00	10.00
11	XYZ 三方向振动试验台	1	15.00	15.00
12	测试设备安装调试费	-	-	10.28
小计		-	-	215.78
三、	办公设备			
1	研发专用服务器	1	20.00	20.00
2	研发专用笔记本	20	1.00	20.00
3	研发办公电脑	50	0.65	32.50
4	投影机	3	3.88	11.64
5	办公设备安装费	-	-	4.21
小计		-	-	88.35
合计		-	-	1,199.98

2、软件购置

序号	设备名称	数量(套)	单价(万元)	金额(万元)
1	操作系统软件	78	-	23.00
2	办公软件	70	0.40	28.00
3	研发管理系统软件	1	10.00	10.00
4	开发设计软件	96	-	205.20
小计		-	-	266.20

(五) 项目组织和建设

1、项目实施主体、选址

本项目由本公司组织实施，实施地址为广东省深圳市南山区登良路南油天安工业村，项目全部设计与审批和设备安装调试及项目验收将在1年（12个月）内完成。详细规划见下表：

项目	时间	月度											
		M1	M2	M3	M4	M5	M6	M7	M8	M9	M10	M11	M12
项目设计与审批													

项目	月度											
	M1	M2	M3	M4	M5	M6	M7	M8	M9	M10	M11	M12
设备购置及安装调试												
人员培训												
项目验收												

2、项目主要研发项目及方向

(1) 拟研发项目

本项目拟在现有研发技术的基础上，加强对运动控制产品的深入研究，开发出更高性价比的产品，促进公司产品线的丰富和产品竞争力的提高。为了满足公司产品研发的战略发展需要，公司将增强型运动控制 PLC、网络型交流伺服系列和智能一体伺服系列作为本项目的拟研发项目，具体情况如下：

① 增强型运动控制 PLC (mPLC)

A、项目研发的目的

该项目在通用运动控制器的基础上增加 PLC 的功能，增强了运动控制器的通用性，同时解决了通用 PLC 运动功能不强的问题，满足了市场上对 PLC 附带的运动控制功能不满意的需求。

B、技术要点/难点

支持 IEC61131-3 的编程环境；增强运动控制 PLC 的可靠性。

C、时间计划

- 2010 年-2012 年 技术预研；
- 2012 年-2014 年 系列产品研发及中试；
- 2012 年-2015 年 系列产品试用、试产；
- 2013 年-2016 年 系列产品量产。

② 网络型交流伺服系列

A、项目研发的目的

研发针对纺织、雕刻及电子半导体等行业应用的网络型高压伺服产品，在细分市场上与台系、日系产品竞争。

B、技术要点/难点

- 电机参数及被控系统特征参数自动识别技术（负载惯量、负载转矩、摩擦系数等）；
- 控制参数在线自整定算法的研究，多功能实时自动增益调节技术；
- 高精度编码器细分技术的研究；
- 脉冲指令平滑技术；
- 自动陷波滤波器的研究设计；
- 提高定位性能的算法研究；
- 100M 高速网络技术在运动控制行业的应用研究；
- 电机运行轨迹的规划及驱动实现；
- 多轴同步插补算法技术的研究及实现。

C、时间计划

- 2011 年-2012 年 技术预研；
- 2012 年-2013 年 产品开发及样机试用；
- 2013 年-2014 年 小批试产及批量转产。

③ 智能一体伺服系列

A、项目研发的目的

该系统将电机、高精度编码器、驱动器、高速网络通讯集成为一体。通过将

运动控制技术和网络技术有机结合，从而解决了现行运动控制系统接线复杂、抗干扰能力差、系统响应速度慢的问题，降低了系统运行维护的成本，提高了系统的可靠性和运行性能。

B、技术要点/难点

- 混合式步进电机参数的自动识别技术；
- 基于工业以太网的远程运动控制技术；
- 系统发热（包括驱动器发热及电机发热）的温升控制技术；
- 一体化产品的振动抑制问题；
- 集成系统内部电磁干扰抑制问题；
- 驱动器、电机、编码器集成安装结构设计优化问题。

C、时间计划

- 2012 年-2013 年 技术预研及产品规划；
- 2013 年-2014 年 产品设计开发、中试测试及小批试产；
- 2014 年-2015 年 批量转产。

（2）未来研发方向

公司未来主要研发方向包含以下几个主要方面：

类别	产品/ 项目名称	研发的目的及意义	技术要点/难点	时间计划	目前所 处阶段
控制器	网络型运动控制卡 (NMC)	该项目在脉冲卡的基础上增加网络运动控制的功能，综合了网络和脉冲控制的优势，使得系统的复杂性降低的同时增加可靠性，同时保持了系统的适应性。	网络口可控制 32 轴，脉冲口可控制 4 轴。	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2011 年-2012 年 技术预研； ➤ 2012 年-2014 年 系列产品研发及中试； ➤ 2013 年-2015 年 系列产品试用，试产； ➤ 2013 年-2016 年 系列产品量产。 	技术预研
伺服系统	带指令控制系统的集成驱动产品	研发带指令控制系统的驱动产品，提高单轴点位运动控制效率，降低系统	指令系统编译器的设计开发；指令系统执行	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2011 年-2012 年 技术预研； ➤ 2012 年-2013 年 产品开发及中试、样机试用、小批试产； 	技术预研

类别	产品/ 项目名称	研发的目的及意义	技术要点/难点	时间计划	目前所 处阶段
		复杂度	算法研究。	➤ 2014 年 批量转产。	
	带自整定功能的交流伺服系统	研发能实时检测驱动负载的变化，并自动修正控制参数，使驱动系统保持稳定运行的交流伺服系统	负载惯量实时识别技术；负载惯量与控制参数修改算法研究。	➤ 2011 年-2012 年 技术预研； ➤ 2012 年-2013 年 产品开发及中试； ➤ 2013 年-2014 年 样机试用、小批试产； ➤ 2015 年 批量转产。	技术预研
	带频谱分析功能的交流伺服系统	针对柔性负载应用，通过频谱分析和振动抑制算法，抑制伺服系统的振动，保障系统可靠稳定运行	通过 PC 机实现对驱动系统的振动频谱分析；谐波滤波器实施算法研究。	➤ 2011 年-2012 年 技术预研； ➤ 2012 年-2013 年 产品开发及中试； ➤ 2013 年-2014 年 样机试用、小批试产； ➤ 2015 年 批量转产。	技术预研

3、环保情况

本项目不设置产生工业废水、废气、噪声的工序，没有工业污水、废气、噪声的排放。项目产生的生活污水排入市政污水管网，生活垃圾由环卫部门统一清运。

本项目已取得深圳市人居环境委员会深环批[2012]100035 号批复文件。

4、项目经济效益分析

本项目系研发性质的项目。从直接经济效益看，本项目建成后每年将新增一定的费用，从而减少公司的净收益。

从间接收益看，本项目的顺利实施，能够提高生产效率、降低生产成本、提高产品品质及合格率、提升产品附加值；而且研发能力的提升对于公司的产品开发和市场开拓具有较大作用，将给公司带来一定的利益。

四、机器人控制系统研发中心项目

(一) 项目概况

1、项目建设方案

本项目计划总投资 3,665.28 万元（其中研发设备 1,098.18 万元，研发软件

589.00 万元, 研发材料及加工费 373.10 万元, 人员支出 1,350.00 万元, 研发场地费用 255.00 万元), 项目实施地点位于广东省深圳市南山区登良路南油天安工业村二栋。

2、项目的备案及环评情况

本项目已于 2014 年 4 月 14 日取得深圳市发展和改革委员会出具的《社会投资项目备案通知》(深发改备案[2014]0047 号), 并于 2014 年 4 月 24 日取得深圳市人居环境委员会出具的《关于深圳市雷赛智能控制股份有限公司上市募投建设项目环评报批有关事宜的复函》(深人环函[2014]376 号)。

(二) 项目建设的背景

机器人控制系统研发中心项目将为公司打造一个机器人技术的创新平台, 提高公司运动控制产品在机器人行业应用的核心技术能力, 特别是扩大公司机器人运动控制器及机器人专用伺服系统行业应用, 使公司的产品性能和附加值不断提高。

(三) 项目建设的必要性

1、巩固公司行业地位的客观要求

运动控制行业提供的关键零部件是机器人行业进步和发展的重要基础。公司产品在机器人行业的应用是技术实力的体现, 并且机器人市场的巨大潜力也是公司进入这个行业的重要原因。机器人相关运动控制产品对研发技术水平的要求很高, 研发实力的强弱直接决定了企业在行业中的竞争地位, 研发实力也是公司发展壮大、参与国际市场竞争的重要保证。所以进入机器人行业, 提高公司的技术水平, 加强公司的研发实力, 成为公司进一步提高核心竞争力的必然要求。

随着行业的迅速发展, 公司迫切需要建立机器人研发中心, 进一步提高公司科技实力、研发水平和自主创新能力, 从而增强公司在行业中的竞争力。此次募集资金将用于购置关键仪器设备、增加技术人员和改善研发工作环境等方面, 公司将进一步提升自主创新和成果转化能力, 提升公司的核心竞争力, 继续保持公

司领先的技术优势，为公司在激烈的市场竞争中持续发展奠定坚实的基础。

2、实现公司发展战略的基础和关键

公司结合当前国内外市场环境、行业技术发展趋势等因素，提出力争成为运动控制行业“国内龙头、世界一流”的企业战略发展规划。加快技术研发力度，持续提升公司技术水平和自主创新能力是公司实现发展战略目标的关键。

为此，公司迫切需要投入有标杆意义的机器人控制系统研发中心项目，加大科研经费投入，通过机器人控制系统研发中心项目的实施，从硬件和软环境两个方面为公司技术水平和自主创新能力的快速提升创造良好的支撑条件，促进公司发展战略目标的实现。

3、有利于巩固和完善公司现有技术研发体系

人才是公司所处行业中最核心的财富，然而高端研发人才的缺乏，人才培养模式单一、人才发展机制不完善、人才队伍建设落后的弊端是制约行业研发设计发展的瓶颈。国内运动控制企业与国际大型运动控制企业相比，研发设计能力还有一定差距，而这差距主要是由于缺乏高端研发人员所导致。市场竞争的加剧，导致了对高端研发高级人才的强烈需求，因此国内运动控制企业要想与国际大型同行业企业竞争，就迫切需要引进高端研发人才，建立人才培训机制，而建立强大的研发中心是公司吸引高级专业人力的重要基础。

募投项目对于公司吸引高级专业人才有着非常重要的作用。机器人控制系统研发中心建成后，不仅可以提高公司机器人相关产品的品质和性能、开发更多市场需要的新产品；同时，公司建立机器人控制系统研发中心为高端研发人员打造了一个相互交流、碰撞的平台，激发研发人员的激情和动力，有利于培养出适应公司发展的高端研发人才。

4、为公司的可持续发展提供技术支持

机器人控制系统研发中心将在公司发展中起到以下三个方面作用：

（1）对市场需求未来变化趋势准确把握，并对机器人相关核心技术进行预先攻关，扩大技术储备；

(2) 注重对产品和技术的渐进式改进，以保证产品对顾客需求的最适应状态，并不断提高生产效率、降低生产成本；

(3) 促进企业的技术创新活动，确保技术发展在国内机器人核心零部件供应商的领先地位，以提高企业技术水平和经济效益。

本项目的实施将解决公司可持续发展所面临的三个关键问题：创新能力建设、设计能力建设、实验室建设。真正做到公司拥有更具竞争力的核心技术并提供技术解决方案，促进公司建立更完善的人才机制，大力培养、引进各种人才，尤其是技术学科带头人和优秀管理人才，为公司将来发展为国际一流的机器人关键零部件供应商，提供强有力的技术支持。

（四）项目投资概况

本项目投资总额为 3,665.28 万元，具体情况如下：

序号	投资明细	投资金额（万元）	投资比重
一	研发设备	1,098.18	29.96%
1	开发设备	367.99	10.04%
2	测试设备	723.68	19.74%
3	办公设备	6.51	0.18%
二	研发软件	589.00	16.07%
三	研发材料及加工费	373.10	10.18%
四	人员支出	1,350.00	36.83%
五	研发场地费用	255.00	6.96%
合计		3,665.28	100.00%

1、研发设备购置明细

序号	名称	数量（台/套）	单价（万元）	合计（万元）
一、	开发设备			
1	信号发生器	3	3.70	11.10
2	示波器	5	18.00	90.00
3	高速示波器	2	5.00	10.00
4	近场探头组件	3	3.00	9.00
5	隔离差分探头	4	1.50	6.00
6	EtherCAT 控制系统	1	7.00	7.00
7	数字半导体管特性图示仪	2	1.40	2.80

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
8	电解电容分析仪	1	15.00	15.00
9	变压器综合测试仪	1	1.60	1.60
10	耐压表	2	0.80	1.60
11	绝缘表	2	0.16	0.32
12	万用表	15	0.11	1.65
13	条码(二维码)打印机	1	0.70	0.70
14	条码(二维码)扫描枪	3	0.40	1.20
15	防静电防潮干燥柜	1	1.80	1.80
16	编码器信号采集带图形分析仪	1	20.00	20.00
17	电路及元器件故障检测分析仪	1	3.50	3.50
18	半导体分析仪	1	60.00	60.00
19	阻抗分析仪	1	40.00	40.00
20	电器安规分析仪	1	5.00	5.00
21	TI 仿真器	5	0.20	1.00
22	Freescale 仿真器	3	0.20	0.60
23	实时仿真系统	2	30.00	60.00
24	直流可调电源	15	0.04	0.60
25	开发设备安装调试费	-	-	17.52
小计		-	-	367.99
二、 测试设备				
1	振动台	1	23.00	23.00
2	单轴精密丝杆测试台	2	1.50	3.00
3	单轴皮带测试台	1	0.80	0.80
4	单轴精密皮带测试台	1	1.20	1.20
5	激光多普勒测振仪	1	25.00	25.00
6	高精度红外热成像仪	1	10.00	10.00
7	电批扭力计	1	1.00	1.00
8	直流低电阻电阻率测试仪	1	1.85	1.85
9	钳形接地电阻测试仪	2	0.86	1.72
10	扭力螺丝刀	1	0.65	0.65
11	线材摇摆测试仪	1	0.65	0.65
12	线束端子小型卧式拉力机	1	1.00	1.00
13	三防漆涂覆机	1	17.00	17.00
14	测功机	2	72.50	145.00
15	驱动系统高精度效率分析仪	1	30.00	30.00
16	电机对拖测试台	3	4.00	12.00
17	NI 数据采集系统	4	7.50	30.00

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
18	交流可调电源	2	1.20	2.40
19	直流可调电源	2	1.00	2.00
20	可程控直流电源	1	3.00	3.00
21	可程控交流电源	1	35.00	35.00
22	负载箱	3	3.00	9.00
23	传导抗干扰系统	1	38.00	38.00
24	电压跌落测试仪	1	20.00	20.00
25	雷击抗扰测试仪	1	60.00	60.00
26	静电抗扰测试仪	1	12.00	12.00
27	脉冲群抗扰测试仪	1	16.00	16.00
28	Articulated robot	1	35.00	35.00
29	Scara robot	1	25.00	25.00
30	Delta 3arm robot	1	40.00	40.00
31	机械手	3	10.00	30.00
32	示波器	1	5.00	5.00
33	手持示波器	1	2.00	2.00
34	扫频仪	1	2.00	2.00
35	绝缘/耐压测试仪	1	0.50	0.50
36	频率计	1	0.30	0.30
37	电子负载	1	0.15	0.15
38	静电放电发生器	1	6.00	6.00
39	静电测试台(含台式和落地式)	1	2.00	2.00
40	群脉冲发生器	1	2.00	2.00
41	电容耦合夹	1	1.00	1.00
42	雷击浪涌发生器	1	8.00	8.00
43	三相五线雷击耦合/去耦网络	1	2.00	2.00
44	三相四线周波跌落发生器	1	7.00	7.00
45	工频磁场发生器	1	5.00	5.00
46	衰减振荡波发生器	1	10.00	10.00
47	三相四线高频噪声模拟发生器	1	5.00	5.00
48	开发设备安装调试费	-	-	34.46
小计		-	-	723.68
三、	办公设备			
1	工业控制计算机	5	0.80	4.00
2	苹果电脑+MacOSX 操作系统	2	1.10	2.20
3	办公设备安装费	-	-	0.31
小计		-	-	6.51

序号	名称	数量(台/套)	单价(万元)	合计(万元)
	合计	-	-	1,098.18

2、软件购置

序号	软件名称	数量(套)	单价(万元)	金额(万元)
一	操作系统	5		1.00
1	Win8	5	0.20	1.00
二	办公软件	2		70.00
1	PLM 管理系统	1	40.00	40.00
2	CRM 管理系统	1	30.00	30.00
三	开发设计软件	20		518.00
1	Visual studio2012 标准版	7	1.00	7.00
2	codesys 开发套件	1	140.00	140.00
3	机器人运动控制库	1	-	200.00
4	ethercat 主站协议栈	1	-	60.00
5	机器人编程 3D 仿真软件	8	10.00	80.00
6	Cyclone5SOC 开发平台	1	1.00	1.00
7	视觉检测开发系统	1	30.00	30.00
	合计	27	-	589.00

(五) 项目组织和建设

1、项目实施主体、选址

本项目由本公司组织实施，实施地址为广东省深圳市南山区登良路南油天安工业村二栋，项目全部设计与审批和设备安装调试及项目验收将在 1 年（12 个月）内完成。详细规划见下表：

项目	月度											
	M1	M4	M7	M12	M15	M18	M21	M24	M27	M30	M33	M36
项目设计与审批												
设备购置及安装调试												
开发软件购置及培训												
人员培训												

项目验收											
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

2、项目主要研发项目及方向

(1) 拟研发项目

机器人控制系统研发中心项目拟在现有研发技术的基础上,加强对运动控制产品在机器人行业应用的深入研究,开发出更高性价比的产品,为丰富公司的产品线提高公司现有产品的竞争力提供源源不断的动力。为了满足公司产品研发的战略发展需要,公司将机器人专用交流伺服系统和机器人运动控制器作为本次募投拟研发项目,具体情况如下:

①机器人运动控制器

A、项目研发的目的

针对目前市场人工的缺乏和高危作业所产生对自动化设备的需求,提出代替人工作业的自动化设备,从而需要针对能够模拟人体学进行控制的一套独立式运动控制器。

B、技术要点/难点

- 面向多种结构的机器人运动学分析与坐标变换技术;
- 面向机器人应用 NURBS 曲线插补;
- 面向串行机器人摆动振动抑制技术;
- 飞行目标跟踪技术;
- 机器人运动示教编程技术;
- 机器人运动的 IEC61131-3 五种编程语言、BASIC 和 G 代码编程技术;
- 基于工业以太网的多机器人协同控制技术。

C、时间计划

- 2014 年 4 月-2014 年 6 月 技术预研及产品规划

- 2014年7月-2014年9月 产品硬件设计
- 2014年10月-2014年12月 产品软件调试设计;
- 2015年1月-2015年2月 产品中试阶段;
- 2015年3月-2015年6月 行业机器人算法验证;
- 2015年7月-2015年10月 产品中试;
- 2015年11月-2016年5月 产品小批试产;

②机器人专用交流伺服系统

A、项目研发的目的

机器人专用交流伺服系统，要求电机及驱动部件过载能力强，动态响应好，驱动器开放性强，且具有总线接口。

B、技术要点/难点

- 机器人伺服系统负载变化比较大，要求伺服系统动态响应性要好；
- 采用 ethercat 工业以太网技术，交互的信息量大，应用于要求强实时性和高可靠性的机器人应用场合；
- 低成本的绝对位置编码器，满足机器人伺服精度要求和响应时间比较高的指标；
- 研究机器人柔性负载振动的机理及抑制方法。

C、时间计划

- 2014年-2015年 技术预研及产品规划
- 2015年-2016年 产品设计开发及测试验证
- 2016年-2017年 小批试产试销及批量转产。

(2) 未来研发方向

现阶段我国机器人行业处于行业兴起阶段，我们预计未来5年仍这一阶段，国内机器人行业高速发展，之后随着全球机器人技术的进步，国内工业机器人行业逐渐走向成熟。机器人关键零部件供应商面临着技术和产品升级的压力，新的机器人应用对于技术和产品的要求越来越高，所以公司把握行业发展的机遇，在行业中加大投入做强做大。

机器人研发中心将始终致力于机器人运动控制器和伺服系统等关键零部件的研究，不断地扩大产品应用领域的研发，同时与系统集成厂商紧密合作，打造一流的关键零部件。

3、环保情况

本项目不设置产生工业废水、废气、噪声的工序，没有工业污水、废气、噪声的排放。项目产生的生活污水排入市政污水管网，生活垃圾由环卫部门统一清运。

本项目已取得深圳市人居环境委员会深人环函[2014]376号批复文件。

4、项目经济效益分析

本项目系研发性质的项目。从直接经济效益看，本项目建成后每年将新增一定的费用，从而减少公司的净收益。

从间接收益看，本项目的顺利实施，能够提高生产效率、降低生产成本、提高产品品质及合格率、提升产品附加值；而且研发能力的提升对于公司的产品开发和市场开拓具有较大作用，将给公司带来一定的利益。

五、补充流动资金

（一）补充流动资金的必要性

在中国进入老龄化社会、人口红利消失、劳动力成本的持续上升以及最终用户在生产工艺上对设备自动化程度要求不断提高的时代背景下，如何通过技术进步推动产业转型升级，促进经济结构调整是中国经济未来发展的主旋律，加上新兴产业的崛起，为运动控制产品提供了新的拓展空间。我国运动控制行业在经历

2006 年-2010 年年均增长 27% 的快速增长期后，行业将迎来新的稳定增长期，公司将面临新一轮的市场大发展机遇，通过资本市场募集资金做大做强主业是支持国家产业发展和满足公司未来发展需要的必经之路。

随着公司研发募投项目“雷赛智能研发中心扩建项目”和“雷赛智能机器人控制系统研发中心项目”的分步实施，公司研发效率和成功率将大幅提高，新品研发周期会显著缩短。研发项目“智能一体化伺服系列”产品已于 2013 年成功实现销售 5500 多套，目前处于快速增长阶段；mPLC 增强型可编程运动控制器第一款产品已经正式发布并开始导入市场，高压交流伺服 400W/750W/1000W/1500W 全系列开发成功，销售数量迅速提高，这些新产品的开发成功使公司进入更大市场容量的应用领域。新产品销售量的持续快速上升给公司生产运营、服务支持、物流配送、经营场所租赁（建设）带来巨大的资金压力，通过资本市场募集资金满足公司业务发展需要是公司保持可持续发展的战略选择。

（二）补充流动资金的合理性

1、满足公司业务发展的需要

报告期内，公司销售收入逐年增长，分别达到 22,477.20 万元、24,131.39 万元和 27,461.64 万元，年复合增长率为 10.53%。随着公司新产品的逐步投产，公司未来经营业绩将保持更快的增长速度，随着公司业务规模进一步扩大，未来仍将面临较大的资金需求，主要体现在以下几个方面：

（1）销售规模扩大占用更多的流动资金

公司销售规模扩大会直接引起存货、应收账款等资产的增加，占用更多的流动资金。由于公司采取安全库存生产为主、订单生产为辅的生产策略，公司需要充分备货以满足客户交货期的需求，在多品种生产模式下对应的库存量会相应增加更多。同时，存货储存场所占用面积会越来越大，市场单位租金成本却持续上升，场地租赁费用将大幅增长。由于公司产品应用广泛，报告期内与公司交易的客户数量约 4000 户，客户量不断增加，单位客户平均销售额不断上升，大客户销售规模也越来越大，加上公司提供综合解决方案的客户量不断增加，因此应收

账款回款周期将延长，而公司产品核心元器件供应商结算条件苛刻，应付款周期短于回款周期，需要更多的营运资金支撑流动资产的增长。

（2）公司新产品投产周期缩短需要更多的流动资金

公司新产品导入市场并批量销售的周期短于预期，募投项目“雷赛智能运动控制类产品扩产项目”中所需的铺底流动资金为募集资金 2,310.28 万元，不足部分通过自筹方式解决。2011 年简易伺服系列刚开始导入市场，预估需要扩充产能 5 万套，而从报告期财务数据显示，简易伺服系列产品 2012 年已实现销售 1.3 万套、2013 年实现销售 4.3 万套，预计 2014 年将销售 8 万套，未来三年将会保持 50% 的增长，远远超出扩产项目募投预计的 5 万套。

同时，智能一体化电机系列是研发中心扩建的重点研发项目，2012 年末导入市场后，2013 年实现销售数量 5,500 多套，随着智能一体步进电机、一体伺服电机和一体简易伺服电机三个系列产品的全面导入市场，因其优越的性能及性价比未来将会进入高速增长期，2014 年智能一体化电机系列的销售数量预计将达 3 万套。L5 系列中高压产品在新的应用领域取得重大突破，2013 年实现销售数量 3,700 多套，2014 年预计销售数量 2 万套，但高压产品生产工艺相对步进和低压伺服产品复杂得多，生产周期相对较长而毛利率却相对较低，投入资金远高于低压伺服产品。控制类产品 mPLC 首款产品也已正式发布和导入市场，这些新产品的超预期表现需要公司投入更多的营运资金以更快提升市场占有率。随着“雷赛智能研发中心扩建项目”和“雷赛智能机器人控制系统研发中心项目”陆续实施并投入使用，公司植入 IPD 基因的研发平台会更加完整，新产品的研发效率和成功率会大幅提高，资金投入会进一步加大。

（3）销售规模扩大所需的配套投入

公司销售规模稳步增长得益于新产品的拉动，因产品的技术性及产品间技术联动性特征，需要公司在售前技术培训、售后技术服务等方面投入大量的资金和人员。为了更快地响应市场和服务于客户，公司在营销网络建设、物流配送、信息化管理平台建设等方面也要投入大量的资金。

2、改善公司财务状况的需要

报告期内，公司的负债主要为流动负债，流动比率和速动比率均低于同行业上市公司，而资产负债率（母公司）高于同行业上市公司。

发行人与同行业上市公司 2011 年至 2013 年主要偿债指标的对比情况如下：

年份	财务指标	汇川技术 (300124)	华中数控 (300161)	英威腾 (002334)	平均值	本公司
2013 年度	流动比率	6.24	2.99	5.92	5.05	4.57
	速动比率	5.62	2.34	2.80	3.59	3.25
	资产负债率（母公司）	3.38%	24.20%	12.63%	13.40%	40.43%
2012 年度	流动比率	10.96	3.74	7.96	7.55	4.33
	速动比率	10.28	2.96	6.85	6.70	3.22
	资产负债率（母公司）	3.44%	19.34%	8.71%	10.50%	41.18%
2011 年度	流动比率	16.29	4.28	10.09	10.22	4.74
	速动比率	14.62	3.67	8.79	9.03	3.18
	资产负债率（母公司）	4.86%	20.81%	6.51%	10.73%	35.81%

注：表中可比上市公司 2011 年-2013 年数据根据其公开披露的年度报告计算所得；公司数据来自各年经审计的财务报告计算所得。

（三）补充流动资金对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充流动资金后，从短期看，公司的资产负债率进一步降低，公司资产的流动性得以提高，从而提升公司自身的抗风险能力，但在短期内难以产生经济效益。从长期看，将更有利于进一步推进公司主营业务的发展，改善公司资产质量，使公司的资金实力和资信等级进一步提高，特别是随着公司本次募投项目的逐步达产以及经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

（四）补充流动资金对提升公司核心竞争力的作用

公司将根据业务发展的实际需要，适时补充流动资金，用于现有产品和新产品的扩产、产品技术创新、营销网络建设、物流配送、信息化管理平台建设等方面，为实现企业战略规划提供必要的资金支持，从而继续扩大公司在自动化设备制造行业研发、生产、销售等方面的竞争优势、提升核心竞争力、提高持续盈利能力、强化行业地位。

六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将有较大幅度增加，公司的资产负债率水平将降低，从而改善短期偿债指标，公司的资本结构将进一步优化，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。

（二）对公司经营成果的影响

本次发行后，公司净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于投资项目规模效应尚不能完全显现，公司的净资产收益率短期内将有一定幅度的下降。

本次募集资金项目成功实施后，公司产能将有较大幅度提升，产品结构将更加优化，产品研发能力增强，将进一步提高公司的市场开拓能力，拓展产品、服务的应用范围，推动公司业绩的快速增长，从而实现公司增强核心竞争力、提升品牌形象、提高市场占有率的经营目标。因此，预计募集资金的投入将带来公司营业收入的增加和盈利能力的进一步提升。

（三）扩产项目的新增固定资产和无形资产的折旧摊销对公司经营业绩的影响

目前公司的固定资产、无形资产规模相对较小，本次运动控制类产品扩产项目实施后，公司的固定资产、无形资产增幅较大。根据公司现行固定资产、无形资产折旧摊销政策的核算方法，扩产项目的新增固定资产折旧、无形资产摊销和预计新增营业收入的情况如下表所示：

项目名称	新增支出（万元）	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
运动控制类产品 扩产项目	固定资产折旧	184.27	297.69	297.69	297.69	297.69
	无形资产摊销	48.19	96.37	96.37	48.19	-
募投项目预计新增营业收入（万元）		6,303.05	10,199.09	15,850.08	19,252.30	19,252.30

新增折旧摊销分析

新增折旧摊销合计（万元）	232.46	394.06	394.06	345.88	297.69
新增折旧摊销占预计新增营业收入比	3.69%	3.86%	2.49%	1.80%	1.55%
五年新增固定资产折旧和无形资产摊销 合计占预计五年新增营业收入合计比	2.35%				

虽然本次扩产项目实施后，公司新增固定资产折旧、无形资产摊销的绝对金额较大，但占当期预计新增营业收入的比例较低，与公司规模及技术水平基本匹配，因此对公司未来的经营成果不构成重大不利影响。随着扩产项目投产后经济效益的逐步发挥，新增固定资产折旧和无形资产摊销对公司经营成果的影响将逐步减小。

（四）募投资金投入进度

截至2014年6月末，公司已利用自筹资金2,976.65万元购置了厂房和部分设备，具体情况如下：

募投项目名称	固定资产名称	投入金额（元）
运动控制类产品扩产项目	房屋建筑物	23,682,422.00
	驱动器生产设备	1,026,899.00
	伺服电机生产设备	907,850.00
	办公设备	1,346,288.00
小计		26,963,459.00
研发中心扩建项目	开发设备	884,573.00
	测试设备	76,000.00
	软件购置	1,842,478.24
小计		2,803,051.24
合计		29,766,510.24

待募集资金到位后，公司拟利用募集资金置换募集资金到位前已投入的自筹资金。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的对公司生产经营活动、未来发
展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）销售合同

公司客户一般根据实际需求与本公司具体签订购货合同（即销售订单），未
签订长期合同。截至本招股说明书签署日，公司与客户签订的销售合同及与经销
商签订《合作协议书》具体如下：

1、与客户签订的销售合同

序号	客户名称	合同名称	合同期限
1	湖南中联重科智能技术有限公司	《产品买卖合同》	2014.01.01-2014.12.31
2	广东大族粤铭激光科技股份有限公司	《战略合作伙伴年度 合作框架协议》	2014.03.24-2015.03.24
3	广州三拓金属加工机械有限公司	《合作协议》	2014.01.01-2014.12.31

上述销售合同属于框架性协议，在该协议基础之上，买方将就采购的具体产
品名称、型号、数量等以订单的形式通知公司。

2、与经销商签订《合作协议》

公司与 7 名经销商签订了《经销商合作协议》，具体如下：

序号	经销商	合同期限	经销区域
1	重庆雷亚机电有限公司	2012.09.01-2015.12.31	重庆市
2	厦门雷尼自动化科技有限公司	2012.01.01-2014.12.31	厦门、漳州、泉州地区
3	陕西电子大楼雷赛中大三木数控商行	2012.01.01-2014.12.31	陕西西安市
4	中山雷立机电有限公司	2012.01.01-2014.12.31	中山市、江门市和珠海市
5	李长平（深圳市福田区华强广场瑞赛工 控产品经营部）	2012.08.01-2014.12.31	样品经销商，驻深圳华强柜台， 面向广东省内客户

序号	经销商	合同期限	经销区域
6	南宁特川自动化设备有限公司（矫树春）	2012.01.01-2014.12.31	广西省、云南省和贵州省
7	福州赛控机电科技有限公司	2013.01.01-2015.12.31	福建省（除厦门、漳州、泉州以外）、广东省汕头市8县

《经销商合作协议》属于框架性协议，在该协议基础之上，经销商根据实际需求与公司具体签订购货合同。经销商合作协议书对双方责任、订货及结款与货品运输、品牌与标识、售后服务与退换货、技术市场支持、保密义务、违约、目标与考核等事项予以约定。

（二）委外加工协议

本公司与3家企业签订了《委外加工协议（PCBA类）》。公司委托PCBA加工企业加工生产指定产品，所需要材料由公司提供，加工所需辅料由加工企业负责满足并确保符合约定的加工生产工艺之要求。具体如下：

序号	受托方	合同期限
1	深圳市爱迅通信设备有限公司	2014.01.01-2014.12.31
2	深圳市维嘉意电子有限公司	2014.01.01-2014.12.31
3	深圳市迈维创科技有限公司	2014.01.01-2014.12.31

《委外加工协议（PCBA类）》属于框架性协议，在该协议基础之上，公司委托加工企业加工生产的具体产品名称、型号、数量等要求以公司下达并经加工企业确认的《委外加工订单》为准。《委外加工协议（PCBA类）》约定委托加工产品的加工费用采用月结的方式结算，具体结算方式以每次委外加工订单或合同支付条约中注明为准；同时，对委外材料供应与存储、加工保证、质量标准、产品包装与运输等予以约定。

（三）关联交易合同

2013年12月31日，本公司之上海分公司与本公司控股股东李卫平先生签署了《上海市房屋租赁合同》，本公司之上海分公司向李卫平租赁房产，用于上海分公司的办公用房。该房产位于上海市松江区九亭镇九新公路76号907室、

908 室、909 室，租赁面积 191.83 m²，租赁期限自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，租金标准为 8,000 元/月。

（四）租赁合同

2014 年 7 月 16 日，本公司与深圳市南山区物业管理办公室签署了《深圳市房屋租赁合同书》，用于深圳地区的办公用房。该房产位于深圳市南山区学苑大道 1001 号南山智园 A3 栋 9-11 楼，租赁面积 5,882.59 m²，租赁期限自 2014 年 7 月 10 日至 2019 年 7 月 9 日，租金标准为 323,542.45 元/月。根据《补充协议》，深圳市南山区物业管理办公室同意给予本公司 3 个月的免租期。

由于公司规模不断扩大，公司在深圳市南山区南油天安工业村租赁的房产已无法满足公司日益增长的场地需求，因此公司在南山智园租赁房产用于办公。根据公司规划，南油天安工业村租赁的房产用于生产和仓储，与生产相关的人员继续保留在南油天安工业村；其他人员预计于 2014 年 11 月到南山智园租赁的房产办公。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他对外担保的情形。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉和业务活动可能产生重大影响的、尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

四、关联方的诉讼或仲裁事项

（一）尚未审结的诉讼

1、孙文林诉讼请求

2013年12月18日，孙文林以李卫平、施慧敏、雷赛智能为被告，向南山区人民法院提交《民事起诉状》，请求：（1）判令李卫平、施慧敏向原告支付2004年6月至2006年12月31日期间的盈余公积190,614.20元；（2）判令李卫平、施慧敏向原告支付2007年下半年至2012年下半年驱动部所产生的利益1,193,400元（暂定数额，最终以财务审计为准）；（3）判令李卫平、施慧敏赔偿原告损失1,654,629元；（4）判令雷赛智能在接收深圳市雷赛机电技术开发有限公司部分资产的范围内对李卫平、施慧敏的上述支付义务承担连带责任；（5）判令李卫平、施慧敏、雷赛智能承担本案的全部诉讼费用。

2014年1月20日，雷赛智能向深圳市南山区人民法院提交《管辖权异议申请书》，认为本案应由深圳市中级人民法院管辖。2014年3月17日，深圳市南山区人民法院出具《民事裁定书》，裁定雷赛智能提出的管辖权异议成立，本案移送深圳市中级人民法院处理。

2、李卫平、施慧敏的反诉请求

2014年8月26日，李卫平、施慧敏向深圳市中级人民法院提起反诉，请求法院判决：（1）依法判令孙文林向反诉原告李卫平、施慧敏支付因其严重违约而导致合作协议解除而给反诉人造成的损失人民币256万元；（2）依法判令孙文林向反诉原告赔偿因其违背协议将涉案技术提供给他人使用而给反诉原告造成的经济损失人民币100万元；（3）依法判令孙文林承担本案的全部诉讼费用。

截至本招股说明书出具日，本案尚未开庭审理。

（二）与上述诉讼案件相关的情况

1、合作协议

2004年6月12日，雷赛机电与孙文林签订了《深圳雷赛与孙文林先生的合作协议（草案）》（以下简称“合作协议”），双方约定：①由双方组建深圳雷赛驱动事业部（简称“驱动部”），由孙文林负责事业部的日常领导和推动工作；②驱动部所开发产品产生的经济效益由双方分享；③驱动部开发的技术知识产权，由双方共同拥有；④孙文林以技术入股的方式参与驱动部所产生的利益的分享，比

例为 20%；⑤雷赛机电以市场、资金、人员、管理、技术等投入方式参与驱动部利益分享，比例为 80%，其中技术和管理骨干占 10%。孙文林的回报分为月固定报酬和效益分享两部分，其中效益分享的 20%权益的一半（即总数效益的 10%）在半年核算后发放给孙文林，另一半作为盈余公积暂存于驱动部账号中，待以后驱动部独立后转移至新公司。双方还约定，在合作之日起一年内，成立一家从事驱动技术专业性生产制造公司。双方从合作日起均不得利用该类技术私自与他人合作从事生产和销售工作，如违约给对方造成损失，需加倍赔偿。

2004 年 10 月 11 日，雷赛机电与孙文林签订《深圳市雷赛机电技术开发有限公司与孙文林先生合作补充协议》（以下简称“合作补充协议”），约定双方按照“合作协议”的约定合作发起成立“深圳市智动新技术开发有限公司”，并作为雷赛机电的子公司或步进事业部运作，孙文林持有深圳市智动新技术开发有限公司 20%的股权，其中 6.67%为现金入股，13.33%为技术入股，担任公司总工程师。

2、孙文林曾经提起的诉讼

2007 年 11 月 30 日，孙文林以雷赛机电为被告，向深圳市南山区人民法院提起诉讼，请求法院判决：（1）雷赛机电向孙文林支付 2007 年上半年驱动部所产生的利益人民币 80,000 元（以最终财务核算为准）；（2）雷赛机电向孙文林赔偿因逾期分配 2006 年下半年、2007 年上半年驱动部所产生的利益而造成的损失人民币 8,880 元；（3）雷赛机电向孙文林提供其 2006 年下半年、2007 年上半年的损益表和资产负债表，并向孙文林查核 2006 年下半年、2007 年上半年的账目；（4）雷赛机电今后每月书面知会孙文林相关经营数据，以及孙文林可以核查被告账目；（5）雷赛机电承担本案的全部费用。

2007 年 12 月 10 日，雷赛机电向深圳市南山区人民法院提起反诉，请求法院判决：（1）解除“深圳雷赛与孙文林先生的合作协议”或确认上述“合作协议”已经终止；（2）解除“深圳市雷赛机电技术开发有限公司与孙文林先生的合作补充协议”；（3）孙文林立即返还反诉人多支付给其的分红人民币 162,579.6 元；（4）由孙文林承担本案本诉与反诉的全部诉讼费用。

2008 年 11 月 10 日，深圳市南山区人民法院作出了（2008）深南法民二初

字第 71 号《民事判决书》，判决解除孙文林与雷赛机电签订的《合作协议》以及《合作补充协议》，判令孙文林于本判决生效之日起十日内向雷赛机电返还利润提成 162,579.51 元。

2009 年 1 月 12 日，孙文林不服深圳市南山区人民法院（2008）深南法民二初字第 71 号《民事判决书》，向深圳市中级人民法院提起上诉，请求法院判决：

（1）撤销（2008）深南法民二初字第 71 号《民事判决书》，依法改判；（2）雷赛机电承担本案全部诉讼费用。

由于雷赛机电于 2012 年 2 月 24 日在深圳市市场监督管理局办理了注销登记手续，雷赛机电股东李卫平、施慧敏在《清算报告》上签字确认，因此，孙文林向深圳市中级人民法院提交变更诉讼主体申请书，请求将被上诉人（原审被告、反诉原告）雷赛机电变更为李卫平、施慧敏。深圳市中级人民法院于 2013 年 2 月 19 日出具“（2009）深中法民二终字第 672 号”《民事裁定书》，裁定本案被上诉人（原审被告、反诉原告）由雷赛机电变更为李卫平、施慧敏。

2013 年 6 月 13 日，广东省深圳市中级人民法院出具“（2009）深中法民二终字第 672 号”《民事判决书》，判决如下：1、撤销深圳市南山区人民法院（2008）深南法民二初字第 71 号民事判决；2、被上诉人李卫平、施慧敏应于本判决生效之日起十日内向上诉人孙文林支付 2007 年上半年 10% 的利润分配人民币 80000 元；3、被上诉人李卫平、施慧敏应于本判决生效之日起十日内向上诉人孙文林赔偿逾期分配 2006 年下半年、2007 年上半年驱动部利益而造成的损失（以 30208 元为基数自 2007 年 1 月 1 日起计至 2007 年 9 月 17 日止，以 40000 元为基数自 2007 年 1 月 1 日起计至 2007 年 9 月 18 日止，以 8000 元为基数自 2007 年 7 月 1 日起计至 2007 年 11 月 30 日起诉之日止；上述利息均按照中国人民银行同期贷款利率计算，并以 8880 元为限）；4、确认孙文林与雷赛公司签订的《深圳雷赛与孙文林先生合作协议》已于 2007 年 9 月 20 日解除；5、驳回被上诉人李卫平、施慧敏的其他反诉请求。

李卫平、施慧敏已按照深圳市中级人民法院的终审判决向孙文林支付了相应款项。

截至本招股说明书签署日，除上述尚未审结的诉讼外，本公司控股股东或实际控制人、控股子公司以及本公司董事、监事、高级管理人员、核心人员无尚未

了结的重大诉讼或仲裁事项。

五、刑事起诉或行政处罚

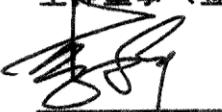
截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心人员不存在涉及刑事诉讼或行政处罚的情况。

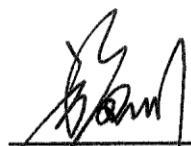
第十二节 有关声明

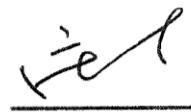
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

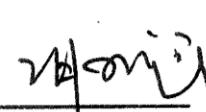
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

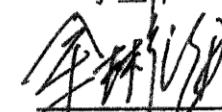
全体董事（签字）：

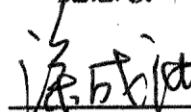

李卫平

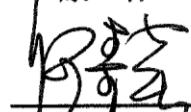

施慧敏


康伟

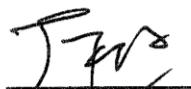

胡新武

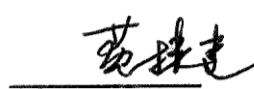

余彬海

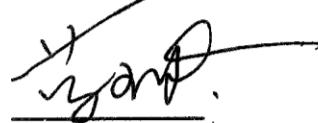

涂成洲


何素英

全体监事（签字）：

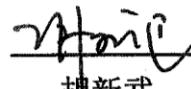

黄桂香


黄捷建


荣玉玲

全体高级管理人员（签字）：


李卫平


胡新武


刘显慧


杨立望


唐亚卓



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人（签字）：

王健

王 健

保荐代表人（签字）：

林联儡

林联儡

王波

王 波

法定代表人（签字）：

宫少林

宫少林

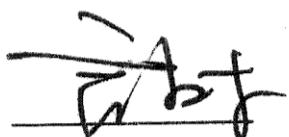


2014年9月3日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人(签字):

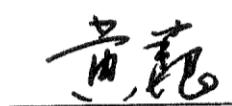


高 树

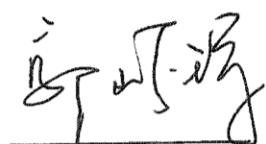
经办律师(签字):



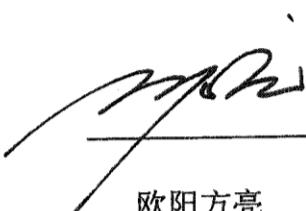
黄文表



黄 巍



郭峻珲



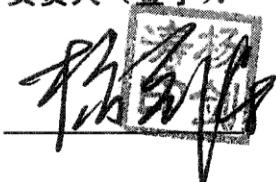
欧阳方亮



承担审计业务的会计师事务所声明

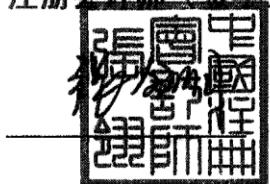
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人（签字）：

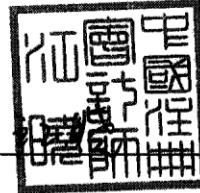


杨剑涛

注册会计师（签字）：



张 翎



江 晓

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

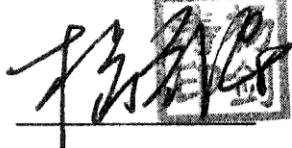


2014年9月3日

承担验资业务的机构声明

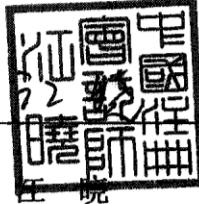
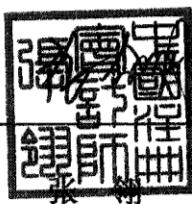
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人（签字）：



杨剑涛

注册会计师（签字）：

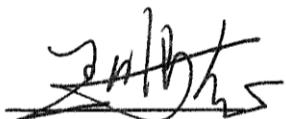


2014年9月3日

承担评估业务的资产评估机构声明

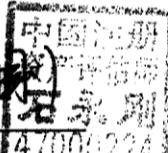
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人（签字）：



王鸣志

注册资产评估师（签字）：


中国注册资产评估师
黄琼
440300315
中国注册资产评估师
石永刚
44000224

黄琼

石永刚


深圳德正信国际资产评估有限公司

2014年9月3日

第十三节 附件

一、附件

- (一) 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 内部控制鉴证报告；
- (六) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (七) 法律意见书及律师工作报告；
- (八) 公司章程（草案）；
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

(一) 查阅时间

本次股票发行期间工作日：上午 9:00~12:00，下午 13:30~17:00。

(二) 查阅地点

- 1、发行人：深圳市雷赛智能控制股份有限公司
- 住所：深圳市南山区登良路南油天安工业村 2 栋 2 楼 B-2、D-2, 2 栋 3 楼 C、D、7 楼, 3 栋 1 层

联系人：唐亚卓

电话：0755-26407272

传真：0755-26410871

2、保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

联系人：林联儡、王波

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121