

北京动力源科技股份有限公司配股预案（修订稿）

重要内容提示：

本次公开发行证券的方式：本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

关联方是否参与本次公开发行：公司控股股东何振亚承诺以现金形式按持股比例全额认购其可获配售股份。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，北京动力源科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会对照上市公司配股相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）境内上市股票简称和代码、上市地

股票简称：动力源

股票代码：600405

上市地：上海证券交易所

（二）本次证券发行的证券种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

（四）配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。最终配售比例和配售数量由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

若以公司截至2015年12月31日总股本437,942,802股为基数测算，本次配售股份数量不超过131,382,840股。

公司控股股东何振亚承诺以现金形式按持股比例全额认购其可获配售股份。

（五）配股价格及定价依据

本次配股价格以刊登发行公告前二十个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定，具体配股价格提请股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。本次配股的定价原则为：

- （1）采用市价折扣法进行定价；
- （2）配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；
- （3）综合考虑公司的发展前景、本次募集资金计划的资金需求量、发行时公司股票二级市场价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；
- （4）遵循董事会和主承销商协商确定的原则。

（六）配售对象

在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准后，公司董事会将确定本次配股股权登记日，配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

（七）配股募集资金的用途

本次配股拟募集资金不超过8亿元人民币，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金额
1	安徽生产基地技改及扩建项目	16,203.30	15,000.00
2	研发中心升级建设项目	29,409.60	20,000.00
3	偿还银行贷款	25,000.00	25,000.00
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		90,612.90	80,000.00

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量。本次发行实际募集资金与募投项目资金需要量的差额部分，公司将以自有资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

（八）发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后的六个月内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式

本次配股采用代销方式。

（十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前滚存未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（十一）本次配股相关决议的有效期

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

（十二）本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，本公司将申请本次发行的股票尽早在上海证券交易所上市。本次配股发行方案经公司第五届董事会第三十一次会议、2016年第一次临时股东大会审议通过，尚须报中国证监会核准。

三、财务会计信息及管理层的讨论与分析

公司 2012 年度财务报告经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了中瑞岳华审字[2013]第 2933 号标准无保留意见的审计报告，2013 年度、2014 年度财务报告均经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了瑞华审字[2014]第 01280083 号、[2015]第 01280052 号标准无保留意见的审计报告，2015 年 1-9 月财务报告未经审计。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015/09/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产：				
货币资金	163,928,243.79	203,075,629.90	248,561,146.54	114,852,261.09
应收票据	13,911,122.10	22,746,372.06	16,585,461.48	1,048,588.51
应收账款	734,854,174.31	649,209,139.06	611,742,785.97	578,046,871.95
预付款项	37,812,308.28	62,910,659.56	40,962,837.70	32,729,060.05
其他应收款	31,989,421.12	30,275,681.77	42,765,386.12	47,781,222.11
存货	356,806,464.65	262,376,002.77	283,868,236.43	249,761,587.37
其他流动资产	6,044,832.15	2,669,707.03	—	671,527.65
流动资产合计	1,345,346,566.40	1,233,263,192.15	1,244,485,854.24	1,024,891,118.73
非流动资产：				
长期应收款	8,414,985.30	—	—	—
长期股权投资	8,380,917.24	8,524,453.61	9,198,987.34	9,569,366.54
投资性房地产	—	—	—	—
固定资产	378,365,646.63	318,236,683.83	232,140,968.70	167,892,723.14
在建工程	240,268,526.54	156,670,516.26	117,911,285.08	66,904,210.36
无形资产	41,682,263.17	36,533,637.62	30,782,620.50	21,102,880.62
开发支出	19,379,620.48	19,858,634.97	12,844,573.07	7,380,175.87
长期待摊费用	497,728.09	417,317.03	1,517,919.65	2,700,472.33
递延所得税资产	8,785,749.55	9,342,236.30	7,693,896.15	6,714,334.11
其他非流动资产	—	—	1,697,591.00	2,681,406.00
非流动资产合计	705,775,437.00	549,583,479.62	413,787,841.49	284,945,568.97
资产总计	2,051,122,003.40	1,782,846,671.77	1,658,273,695.73	1,309,836,687.70
流动负债：				
短期借款	272,435,793.59	324,500,445.78	309,491,493.16	260,822,876.31
应付票据	140,038,055.10	147,492,630.20	140,311,669.48	136,729,031.47
应付账款	542,591,488.09	353,512,932.50	337,814,168.24	307,121,531.65
预收款项	33,269,677.19	26,707,805.62	18,293,721.85	19,705,378.69

项目	2015/09/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
应付职工薪酬	13,466,883.65	17,801,075.79	16,866,050.85	14,246,893.84
应交税费	2,369,554.93	13,156,441.06	14,662,864.39	17,114,714.48
应付利息	—	714,089.33	—	—
其他应付款	21,979,736.32	13,235,049.29	26,016,660.82	26,154,763.13
一年内到期的非流动负债	45,750,000.00	77,000,000.00	20,000,000.00	—
流动负债合计	1,071,901,188.87	974,120,469.57	883,456,628.79	781,895,189.57
非流动负债：				
长期借款	121,250,000.00	57,500,000.00	57,000,000.00	37,000,000.00
长期应付款	100,951,203.07	—	—	—
递延收益	6,599,607.84	4,409,411.76	2,880,000.00	—
非流动负债合计	228,800,810.91	61,909,411.76	59,880,000.00	37,000,000.00
负债合计	1,300,701,999.78	1,036,029,881.33	943,336,628.79	818,895,189.57
所有者权益：				
股本	423,892,802.00	423,892,802.00	282,595,201.00	257,871,038.00
资本公积	108,942,373.86	108,942,373.86	250,239,974.86	82,327,873.19
其他综合收益	10,675.54	5,965.16	-1,579.47	—
盈余公积	31,003,574.33	31,003,574.33	26,997,842.68	26,519,853.05
未分配利润	185,211,459.84	181,710,045.78	154,157,734.07	123,444,283.06
归属于母公司所有者权益合计	749,060,885.57	745,554,761.13	713,989,173.14	490,163,047.30
少数股东权益	1,359,118.05	1,262,029.31	947,893.80	778,450.83
所有者权益合计	750,420,003.62	746,816,790.44	714,937,066.94	490,941,498.13
负债和所有者权益总计	2,051,122,003.40	1,782,846,671.77	1,658,273,695.73	1,309,836,687.70

2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	699,986,131.33	939,326,662.98	793,269,722.20	772,638,085.80
其中：营业收入	699,986,131.33	939,326,662.98	793,269,722.20	772,638,085.80
二、营业总成本	706,133,848.68	914,869,696.78	768,364,606.60	767,040,417.42
其中：营业成本	464,294,133.62	621,954,351.64	524,742,301.53	545,144,613.44
营业税金及附加	1,351,007.45	3,922,576.63	3,743,028.15	3,075,584.76
销售费用	123,502,715.70	128,796,548.22	98,462,356.68	101,747,169.86
管理费用	99,992,107.40	115,641,469.10	105,362,125.27	88,327,755.73
财务费用	20,803,322.45	28,286,552.04	24,955,514.31	23,232,396.65
资产减值损失	-3,809,437.94	16,268,199.15	11,099,280.66	5,512,896.98
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	—	—	—	—
投资收益（损失以“—”号填列）	-143,536.37	-674,533.73	-370,379.20	-430,633.46
其中：对联营企业和合	-143,536.37	-674,533.73	-370,379.20	-430,633.46

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“—”号填列）	—	—	—	—
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	-6,291,253.72	23,782,432.47	24,534,736.40	5,167,034.92
加：营业外收入	12,801,759.39	26,304,158.38	11,521,538.52	15,406,785.58
其中：非流动资产处置利得	111,878.07	29,724.55	55,591.19	
减：营业外支出	1,503,860.80	4,317,171.13	948,038.47	199,414.88
其中：非流动资产处置损失	44,031.38	151,659.43	194,987.15	108,639.97
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	5,006,644.87	45,769,419.72	35,108,236.45	20,374,405.62
减：所得税费用	1,408,142.06	-232,519.20	3,747,352.84	1,277,968.79
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	3,598,502.81	46,001,938.92	31,360,883.61	19,096,436.83
归属于母公司所有者的净利润	3,501,414.06	45,687,803.41	31,191,440.64	19,040,949.82
少数股东损益	97,088.75	314,135.51	169,442.97	55,487.01
六、其他综合收益的税后净额	4,710.37	7,544.63	-1,579.47	—
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	4,710.37	7,544.63	-1,579.47	—
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	—	—	—	—
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	4,710.37	7,544.63	-1,579.47	—
七、综合收益总额	3,603,213.18	46,009,483.55	31,359,304.14	19,096,436.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,506,124.43	45,695,348.04	31,189,861.17	19,040,949.82
归属于少数股东的综合收益总额	97,088.75	314,135.51	169,442.97	55,487.01
八、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	0.008	0.108	0.077	0.049
（二）稀释每股收益(元/股)	0.008	0.108	0.077	0.016

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	592,343,902.70	851,260,284.14	754,793,156.96	712,731,615.07

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
收到的税费返还	7,288,556.60	4,299,905.02	2,180,800.16	5,037,692.64
收到其他与经营活动有关的现金	19,984,499.00	32,673,060.77	16,777,616.81	24,556,431.46
经营活动现金流入小计	619,616,958.30	888,233,249.93	773,751,573.93	742,325,739.17
购买商品、接受劳务支付的现金	372,139,457.33	515,441,944.69	465,571,563.25	402,779,181.94
支付给职工以及为职工支付的现金	172,363,971.02	183,366,002.88	166,247,271.01	170,861,089.23
支付的各项税费	22,527,097.30	38,329,242.52	39,541,685.05	29,969,541.43
支付其他与经营活动有关的现金	65,981,709.83	108,294,507.23	99,474,533.77	85,693,787.49
经营活动现金流出小计	633,012,235.48	845,431,697.32	770,835,053.08	689,303,600.09
经营活动产生的现金流量净额	-13,395,277.18	42,801,552.61	2,916,520.85	53,022,139.08
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	43,554.00	118,501.50	407,390.00	99,610.00
投资活动现金流入小计	43,554.00	118,501.50	407,390.00	99,610.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72,077,072.88	114,827,914.41	126,628,332.31	74,602,723.84
投资支付的现金	—	—	—	10,000,000.00
投资活动现金流出小计	72,077,072.88	114,827,914.41	126,628,332.31	84,602,723.84
投资活动产生的现金流量净额	-72,033,518.88	-114,709,412.91	-126,220,942.31	-84,503,113.84
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	207,041,997.00	—
取得借款收到的现金	473,358,865.74	605,774,124.03	260,000,000.00	213,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	34,318,153.56	7,259,751.12	266,621,951.85	311,876,849.15
筹资活动现金流入小计	507,677,019.30	613,033,875.15	733,663,948.85	525,776,849.15
偿还债务支付的现金	386,653,315.93	533,265,171.41	196,000,000.00	156,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,204,086.13	43,904,488.78	15,747,445.39	13,902,667.83
支付其他与筹资活动有关的现金	43,067,307.83	63,244,210.26	260,467,535.47	326,496,486.01

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动现金流出小计	451,924,709.89	640,413,870.45	472,214,980.86	496,799,153.84
筹资活动产生的现金流量净额	55,752,309.41	-27,379,995.30	261,448,967.99	28,977,695.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	679,271.33	84,513.64	-502,332.79	27,832.73
五、现金及现金等价物净增加额	-28,997,215.32	-99,203,341.96	137,642,213.74	-2,475,446.72
加：期初现金及现金等价物余额	127,965,687.46	227,169,029.42	89,526,815.68	92,002,262.40
六、期末现金及现金等价物余额	98,968,472.14	127,965,687.46	227,169,029.42	89,526,815.68

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015/09/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产：				
货币资金	124,079,490.90	184,102,671.14	225,467,664.44	74,289,599.56
应收票据	13,017,755.74	19,446,687.08	15,601,570.00	490,000.00
应收账款	621,479,649.82	551,313,118.83	531,748,071.59	519,772,066.10
预付款项	34,349,157.29	57,265,688.44	34,144,865.51	45,556,934.27
其他应收款	84,546,754.55	72,615,136.17	68,963,096.22	82,959,435.17
存货	161,918,615.21	119,990,959.94	125,418,767.04	131,632,916.45
其他流动资产	4,423,356.49	—	—	—
流动资产合计	1,043,814,780.00	1,004,734,261.60	1,001,344,034.80	854,700,951.55
非流动资产：				
长期应收款	8,414,985.30	—	—	—
长期股权投资	169,620,817.24	169,764,353.61	170,438,887.34	170,809,266.54
固定资产	283,856,354.58	229,942,352.56	158,695,806.84	99,500,227.85
在建工程	239,267,485.02	151,002,257.03	109,220,400.80	64,266,008.70
无形资产	25,055,437.16	18,752,657.13	16,621,102.14	10,245,922.89
开发支出	19,264,003.65	19,845,130.70	10,997,024.48	2,891,687.56
长期待摊费用	—	—	377,877.12	786,554.24
递延所得税资产	6,404,189.07	7,263,091.48	5,365,325.53	4,455,404.22
非流动资产合计	751,883,272.02	596,569,842.51	471,716,424.25	352,955,072.00
资产总计	1,795,698,052.02	1,601,304,104.11	1,473,060,459.05	1,207,656,023.55
流动负债：				
短期借款	137,435,793.59	227,407,208.91	185,084,354.05	176,988,001.55
应付票据	97,905,428.84	150,264,018.20	134,956,288.49	101,300,016.61
应付账款	535,223,887.09	329,419,169.29	331,319,481.28	281,762,676.31

项目	2015/09/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
预收款项	31,596,882.39	25,232,139.53	23,798,177.84	91,658,469.19
应付职工薪酬	9,153,178.50	13,422,411.18	12,418,931.00	10,511,710.42
应交税费	1,120,560.04	12,194,316.11	12,214,261.17	14,147,986.94
其他应付款	9,101,913.32	4,458,059.53	19,319,152.08	17,633,510.32
一年内到期的非流动负债	45,750,000.00	77,000,000.00	20,000,000.00	—
流动负债合计	867,287,643.77	839,397,322.75	739,110,645.91	694,002,371.34
非流动负债:				
长期借款	121,250,000.00	57,500,000.00	57,000,000.00	37,000,000.00
长期应付款	100,951,203.07	—	—	—
递延收益	6,599,607.84	4,409,411.76	2,880,000.00	—
非流动负债合计	228,800,810.91	61,909,411.76	59,880,000.00	37,000,000.00
负债合计	1,096,088,454.68	901,306,734.51	798,990,645.91	731,002,371.34
所有者权益:				
股本	423,892,802.00	423,892,802.00	282,595,201.00	257,871,038.00
资本公积	108,940,733.86	108,940,733.86	250,238,334.86	82,326,233.19
盈余公积	31,003,574.33	31,003,574.33	26,997,842.68	26,519,853.05
未分配利润	135,772,487.15	136,160,259.41	114,238,434.60	109,936,527.97
所有者权益合计	699,609,597.34	699,997,369.60	674,069,813.14	476,653,652.21
负债和所有者权益总计	1,795,698,052.02	1,601,304,104.11	1,473,060,459.05	1,207,656,023.55

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	541,133,399.17	730,021,109.45	601,130,966.61	596,688,529.53
减：营业成本	375,106,578.06	503,634,726.60	434,341,507.78	443,833,044.68
营业税金及附加	562,989.41	2,321,742.88	2,613,728.86	1,848,991.78
销售费用	102,400,056.19	110,326,992.12	82,581,838.75	83,953,000.53
管理费用	63,147,692.19	61,024,830.41	55,135,535.78	49,710,779.25
财务费用	13,877,786.18	19,519,929.00	15,639,132.45	14,060,088.52
资产减值损失	-4,066,930.81	14,098,559.51	9,776,388.53	5,141,217.22
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	—	—	—	—
投资收益（损失以“-”号填列）	-143,536.37	-674,533.73	-370,379.20	-430,633.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-143,536.37	-674,533.73	-370,379.20	-430,633.46
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-10,038,308.42	18,419,795.20	672,455.26	-2,289,225.91
加：营业外收入	10,531,693.31	22,131,009.65	3,429,225.31	8,064,633.29

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
其中：非流动资产处置利得	111,424.47	29,724.55	53,685.13	—
减：营业外支出	22,254.74	2,391,254.29	231,705.62	133,486.43
其中：非流动资产处置损失	22,239.17	108,351.02	191,564.00	100,098.24
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	471,130.15	38,159,550.56	3,869,974.95	5,641,920.95
减：所得税费用	858,902.41	-1,897,765.95	-909,921.31	-370,440.24
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-387,772.26	40,057,316.51	4,779,896.26	6,012,361.19
五、其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	—	—	—	—
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	—	—	—	—
六、综合收益总额	-387,772.26	40,057,316.51	4,779,896.26	6,012,361.19

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	474,675,022.72	697,447,058.21	537,053,059.12	566,976,619.13
收到的税费返还	5,571,229.42	3,322,960.09	402,718.37	3,621,823.11
收到其他与经营活动有关的现金	12,725,403.44	20,952,366.88	7,177,615.13	15,965,268.74
经营活动现金流入小计	492,971,655.58	721,722,385.18	544,633,392.62	586,563,710.98
购买商品、接受劳务支付的现金	333,465,469.65	499,184,277.27	319,544,225.55	351,655,229.70
支付给职工以及为职工支付的现金	104,196,563.31	97,773,029.38	82,625,969.11	102,993,693.89
支付的各项税费	15,805,902.10	18,956,701.71	21,928,564.52	16,890,832.72
支付其他与经营活动有关的现金	47,877,737.18	107,884,108.08	83,508,723.94	63,714,363.93
经营活动现金流出小计	501,345,672.24	723,798,116.44	507,607,483.12	535,254,120.24
经营活动产生的现金流量净额	-8,374,016.66	-2,075,731.26	37,025,909.50	51,309,590.74
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19,044.00	69,501.50	405,390.00	99,610.00
投资活动现金流入小计	19,044.00	69,501.50	405,390.00	99,610.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,371,552.98	100,339,519.10	111,416,210.95	59,179,672.05
投资支付的现金	—	—	—	67,050,000.00
投资活动现金流出小计	66,371,552.98	100,339,519.10	111,416,210.95	126,229,672.05
投资活动产生的现金流量净额	-66,352,508.98	-100,270,017.60	-111,010,820.95	-126,130,062.05
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	207,041,997.00	—
取得借款收到的现金	315,358,865.74	437,857,477.92	210,000,000.00	172,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	30,342,764.60	2,870,000.00	123,642,040.54	121,129,979.31
筹资活动现金流入小计	345,701,630.34	440,727,477.92	540,684,037.54	293,129,979.31
偿还债务支付的现金	263,560,079.06	338,034,623.06	160,000,000.00	110,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,385,040.55	37,280,313.79	12,252,983.66	8,798,075.64
支付其他与筹资活动有关的现金	20,707,164.54	58,077,258.91	147,331,956.98	113,547,610.79
筹资活动现金流出小计	300,652,284.15	433,392,195.76	319,584,940.64	232,345,686.43
筹资活动产生的现金流量净额	45,049,346.19	7,335,282.16	221,099,096.90	60,784,292.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	314,122.67	-4,531.71	-159,472.18	110,298.78
五、现金及现金等价物净增加额	-29,363,056.78	-95,014,998.41	146,954,713.27	-13,925,879.65
加：期初现金及现金等价物余额	113,450,300.03	208,465,298.44	61,510,585.17	75,436,464.82
六、期末现金及现金等价物余额	84,087,243.25	113,450,300.03	208,465,298.44	61,510,585.17

注：2013年4月23日，公司第五届董事会第二次会议审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，对合同能源管理业务的会计核算政策进行了调整，为保持最近三年及一期财务数据的可比性，以上披露的公司2012年度财务数据均为追溯调整后的数据。

（三）合并报表合并范围及变化情况

1、合并报表范围

2012年、2013年、2014年、2015年1-9月纳入合并范围的子公司家数分

别为 4 家、5 家、5 家、6 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	2015 年 1-9 月 纳入合并	2014 年 纳入合并	2013 年 纳入合并	2012 年 纳入合并	备注
1	北京迪赛奇正科技有限公司	是	是	是	是	
2	北京科耐特科技有限公司	是	是	是	是	
3	安徽动力源科技有限公司	是	是	是	是	
4	深圳市动力聚能科技有限公司	是	是	是	是	
5	香港动力源贸易有限公司	是	是	是	—	2012 年设立，设立当年未正式运营，2013 年纳入合并范围
6	青海民和动力源节能服务有限公司	是	—	—	—	2015 年新设

2、合并报表范围变化情况

2013 年和 2015 年公司新纳入合并范围的子公司情况如下：

公司于 2012 年 10 月 25 日召开第四届董事会第二十七次会议，审议通过投资设立全资子公司香港动力源贸易有限公司。香港动力源贸易有限公司注册资本 12.9 万美元，于 2012 年 11 月 30 日取得香港特别行政区颁发的 1833054 号公司注册证书。

公司于 2015 年 4 月 24 日召开第五届董事会第二十二次会议，审议通过投资设立全资子公司青海民和动力源节能服务有限公司。青海民和动力源节能服务有限公司注册资本 4,000 万元，于 2015 年 6 月 16 日取得注册号为 632122090020446 的《企业法人营业执照》。

(四) 管理层讨论与分析

1、最近三年及一期主要财务比率

(1) 主要财务指标

项目	2015-09-30/ 2015年1-9月	2014-12-31/ 2014年度	2013-12-31/ 2013年度	2012-12-31/ 2012年度
流动比率（合并）	1.26	1.27	1.41	1.31
速动比率（合并）	0.92	1.00	1.09	0.99
资产负债率（母公司）（%）	61.04	56.29	54.24	60.53
资产负债率（合并）（%）	63.41	58.11	56.89	62.52
总资产周转率（次）（合并）	0.37	0.55	0.53	0.61
应收账款周转率（次）（合并）	0.96	1.41	1.28	1.39
存货周转率（次）（合并）	1.47	2.19	1.90	1.87
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	1.77	1.76	1.68	1.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元）（合并）	-0.03	0.10	0.01	0.13

注：2015年1-9月应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率未作年化处理

(2) 每股收益和净资产收益率

项目		2015年 1-9月	2014年	2013年	2012年
归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率（%）	0.47	6.25	5.62	3.89
	基本每股收益（元）	0.008	0.108	0.077	0.049
	稀释每股收益（元）	0.008	0.108	0.077	0.049
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率（%）	-0.35	3.31	4.00	1.25
	基本每股收益（元）	-0.006	0.057	0.055	0.016
	稀释每股收益（元）	-0.006	0.057	0.055	0.016

2、公司财务状况简要分析

(1) 资产状况分析

公司最近三年及一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2015/09/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
----	------------	------------	------------	------------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	16,392.82	7.99	20,307.56	11.39	24,856.11	14.99	11,485.23	8.77
应收票据	1,391.11	0.68	2,274.64	1.28	1,658.55	1.00	104.86	0.08
应收账款	73,485.42	35.83	64,920.91	36.41	61,174.28	36.89	57,804.69	44.13
预付款项	3,781.23	1.84	6,291.07	3.53	4,096.28	2.47	3,272.91	2.50
其他应收款	3,198.94	1.56	3,027.57	1.70	4,276.54	2.58	4,778.12	3.65
存货	35,680.65	17.40	26,237.60	14.72	28,386.82	17.12	24,976.16	19.07
其他流动资产	604.48	0.29	266.97	0.15	—	—	67.15	0.05
流动资产合计	134,534.66	65.59	123,326.32	69.17	124,448.59	75.05	102,489.11	78.25
长期应收款	841.50	0.41	—	—	—	—	—	—
长期股权投资	838.09	0.41	852.45	0.48	919.90	0.55	956.94	0.73
固定资产	37,836.56	18.45	31,823.67	17.85	23,214.10	14.00	16,789.27	12.82
在建工程	24,026.85	11.71	15,667.05	8.79	11,791.13	7.11	6,690.42	5.11
无形资产	4,168.23	2.03	3,653.36	2.05	3,078.26	1.86	2,110.29	1.61
开发支出	1,937.96	0.94	1,985.86	1.11	1,284.46	0.77	738.02	0.56
长期待摊费用	49.77	0.02	41.73	0.02	151.79	0.09	270.05	0.21
递延所得税资产	878.57	0.43	934.22	0.52	769.39	0.46	671.43	0.51
其他非流动资产	—	—	—	—	169.76	0.10	268.14	0.20
非流动资产合计	70,577.54	34.41	54,958.35	30.83	41,378.78	24.95	28,494.56	21.75
资产总计	205,112.20	100.00	178,284.67	100.00	165,827.37	100.00	130,983.67	100.00

报告期内公司主营业务发展良好，经营规模不断扩大，带动资产总额持续增长。2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末资产总额分别为130,983.67万元、165,827.37万元、178,284.67万元和205,112.20万元。

公司2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末流动资产占总资产的比例分别为78.25%、75.05%、69.17%和65.59%，流动资产主要为应收账款和存货。非流动资产占总资产的比例分别为21.75%、24.95%、30.83%和34.41%，非流动资产主要为固定资产和在建工程。非流动资产占总资产的比例逐年提高，主要是报告期内公司合同能源管理业务规模不断扩大，相关投入显著增长所致。

(2) 负债状况分析

公司最近三年及一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2015/09/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
----	------------	------------	------------	------------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	27,243.58	20.95	32,450.04	31.32	30,949.15	32.81	26,082.29	31.85
应付票据	14,003.81	10.77	14,749.26	14.24	14,031.17	14.87	13,672.90	16.70
应付账款	54,259.15	41.72	35,351.29	34.12	33,781.42	35.81	30,712.15	37.50
预收款项	3,326.97	2.56	2,670.78	2.58	1,829.37	1.94	1,970.54	2.41
应付职工薪酬	1,346.69	1.04	1,780.11	1.72	1,686.61	1.79	1,424.69	1.74
应交税费	236.96	0.18	1,315.64	1.27	1,466.29	1.55	1,711.47	2.09
应付利息	—	—	71.41	0.07	—	—	—	—
其他应付款	2,197.97	1.69	1,323.50	1.28	2,601.67	2.76	2,615.48	3.19
一年内到期的 非流动负债	4,575.00	3.52	7,700.00	7.43	2,000.00	2.12	—	—
流动负债合计	107,190.12	82.41	97,412.05	94.02	88,345.66	93.65	78,189.52	95.48
长期借款	12,125.00	9.32	5,750.00	5.55	5,700.00	6.04	3,700.00	4.52
长期应付款	10,095.12	7.76	—	—	—	—	—	—
递延收益	659.96	0.51	440.94	0.43	288.00	0.31	—	—
非流动负债合计	22,880.08	17.59	6,190.94	5.98	5,988.00	6.35	3,700.00	4.52
负债合计	130,070.20	100.00	103,602.99	100.00	94,333.66	100.00	81,889.52	100.00

公司 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月末负债总额分别为 81,889.52 万元、94,333.66 万元、103,602.99 万元和 130,070.20 万元；2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月末负债总额分别较年初增长 15.20%、9.83%和 25.55%。主要原因是公司正处于稳健增长阶段，银行借款、应付融资租入固定资产租赁款形成的长期应付款、应付供应商货款等负债项目增加所致。

从公司负债结构来看，公司负债主要为流动负债。公司 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月末流动负债占总负债的比例分别为 95.48%、93.65%、94.02%和 82.41%；非流动负债占总负债的比例分别为 4.52%、6.35%、5.98%和 17.59%。2015 年 9 月末非流动负债占比较 2014 年末有所提高，主要是因为公司开展售后回租业务新增加长期应付款 10,095.12 万元，此外，长期银行借款也有所增加。

(3) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2015/09/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
----	------------	------------	------------	------------

流动比率	1.26	1.27	1.41	1.31
速动比率	0.92	1.00	1.09	0.99
资产负债率（合并）（%）	63.41	58.11	56.89	62.52

报告期内，公司各项偿债能力指标总体较为平稳，流动比率居于 1.26-1.41 之间，速动比率为 1 左右，资产负债率约 60%，偿债风险总体较小。

报告期内，公司合同能源管理业务规模不断扩大，该业务具有典型的前期投入大、回收周期长的特点，导致公司 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月投资活动净流出金额分别为 8,450.31 万元、12,622.09 万元、11,470.94 万元和 7,203.35 万元。未来几年，在国家大力提倡节能减排的政策支持下，公司合同能源管理业务仍将保持较快速度发展，面临较大的长期资本性投入。从公司现有的负债结构来看，流动负债占比较高，2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月末流动负债占比分别为 95.48%、93.65%、94.02%和 82.41%，债务结构与资金需求的不匹配将造成公司短期偿债压力较大。

报告期内公司有息负债金额整体呈增长趋势，2012 年末、2013 年末和 2014 年末和 2015 年 9 月末分别为 29,782.29 万元、38,649.15 万元、45,900.04 万元和 54,038.70 万元。本次配股募集资金拟安排 2.5 亿元用于偿还银行贷款，公司将优先安排偿还短期借款，以有效缓解公司短期偿债压力，使公司财务结构将更为稳健。

（4）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下表所示：

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	0.96	1.41	1.28	1.39
存货周转率（次）	1.47	2.19	1.90	1.87
总资产周转率（次）	0.37	0.55	0.53	0.61

注：2015 年 1-9 月数据未作年化处理。

报告期内公司资产营运能力指标不高。

一方面，公司的主导产品电源类产品用户主要为通信企业、IT 企业、建筑工程承包商等，客户一般按工程项目与公司确定采购清单，受项目工程建设周期及结算周期影响，公司存货和应收账款各报告期末余额较大。

另一方面，公司近年来合同能源管理业务规模持续增长，与一般的通信电源

业务相比，合同能源管理业务投资回收期相对较长。

(5) 盈利能力分析

①总体经营业绩

最近三年及一期营业利润的形成过程如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
营业总收入	69,998.61	100.00	93,932.67	100.00	79,326.97	100.00	77,263.81	100.00
其中：营业收入	69,998.61	100.00	93,932.67	100.00	79,326.97	100.00	77,263.81	100.00
减：营业成本	46,429.41	66.33	62,195.44	66.21	52,474.23	66.15	54,514.46	70.56
营业税金及附加	135.10	0.19	392.26	0.42	374.30	0.47	307.56	0.40
销售费用	12,350.27	17.64	12,879.65	13.71	9,846.24	12.41	10,174.72	13.17
管理费用	9,999.21	14.28	11,564.15	12.31	10,536.21	13.28	8,832.78	11.43
财务费用	2,080.33	2.97	2,828.66	3.01	2,495.55	3.15	2,323.24	3.01
资产减值损失	-380.94	-0.54	1,626.82	1.73	1,109.93	1.40	551.29	0.71
加：投资收益	-14.35	-0.02	-67.45	-0.07	-37.04	-0.05	-43.06	-0.06
营业利润	-629.13	-0.90	2,378.24	2.53	2,453.47	3.09	516.70	0.67
加：营业外收入	1,280.18	1.83	2,630.42	2.80	1,152.15	1.45	1,540.68	1.99
减：营业外支出	150.39	0.21	431.72	0.46	94.80	0.12	19.94	0.03
利润总额	500.66	0.72	4,576.94	4.87	3,510.82	4.43	2,037.44	2.64
减：所得税费用	140.81	0.20	-23.25	-0.02	374.74	0.47	127.80	0.17
净利润	359.85	0.51	4,600.19	4.90	3,136.09	3.95	1,909.64	2.47
归属于母公司所有者的净利润	350.14	0.50	4,568.78	4.86	3,119.14	3.93	1,904.09	2.46

报告期内，公司业务规模不断扩大，2012年、2013年和2014年营业收入分别为77,263.81万元、79,326.97万元和93,932.67万元，2013年和2014年营业收入同比分别增长2.67%和18.41%。

报告期内公司业绩整体保持上升趋势，2012年、2013年和2014年归属于母公司所有者的净利润分别为1,904.09万元、3,119.14万元和4,568.78万元，2013年和2014年归属于母公司所有者的净利润同比分别增长63.81%和46.48%。

②主要盈利能力指标

报告期内，公司盈利能力指标如下表所示：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
基本每股收益（元/股）	0.008	0.108	0.077	0.049
稀释每股收益（元/股）	0.008	0.108	0.077	0.049
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.006	0.057	0.055	0.016
加权平均净资产收益率（%）	0.47	6.25	5.62	3.89
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-0.35	3.31	4.00	1.25

注：2015年1-9月数据未作年化处理。

公司2014年扣非后的加权平均净资产收益率较上年下降了0.69个百分点，主要是由于公司2014年全年销售费用较2013年增加3,033.41万元，同比增长30.81%。2014年销售费用较2013年出现较大幅度增加，主要是由于公司电源类产品供货量增幅较大，销售费用中的工程费、运输费和售后费用等同比有较大幅度增加；此外，为增强销售队伍竞争力，公司适度提高了相关业务人员的薪酬水平。

公司2015年前三季度扣非后的基本每股收益和加权平均净资产收益率分别为-0.006和-0.35%，相关指标为负主要是由于公司电源类客户采购公司的产品多用于固定资产类投资，一般在年初制定预算、年底集中结算，导致前三季度收入占全年收入比例较低，因此公司前三季度营业利润处于较低水平。2012年、2013年、2014年前三季度收入占全年收入的比例分别为61.98%、63.84%、66.61%，而前三季度期间费用占全年比例则分别为79.80%、71.01%、75.22%。

此外，为减少电信行业内铁塔以及相关基础设施的重复建设，2014年7月国内三大通信运营商等发起设立了中国铁塔股份有限公司（以下简称“铁塔公司”）。铁塔公司于2015年1月正式运营，2015年3月开始向各供应商采购，在此期间，三大通信运营商停止大规模基站建设。受此影响，公司2015年前三季度销售收入低于预期。

（五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司所属行业为电力电子设备制造业，主要业务为电力电子技术及其相关产品的研发、制造、销售和相关服务，主要产品和服务有直流电源、交流电源、综合节能业务等，主要客户集中于通信领域、工业节能领域及其他电力电子工业领

域。随着国家节能减排政策的拉动，工业节能领域的发展提速，电力电子设备正朝着应用技术高频化、智能化、系统化、绿色低碳等方向发展。未来公司将继续围绕电力电子技术做大做强主业，加强对前瞻性技术的关注和投入，全面提升公司核心竞争力，实现产品多元化，业务模式多样化，保持公司营业收入和利润的持续增长。

公司最近三年业绩整体保持上升趋势，随着 4G 通信建设的快速推进、工业节能领域的加速发展，公司通信电源业务和综合节能业务未来仍有较大发展空间。公司本次配股募集资金 8 亿元用于安徽生产基地技改及扩建项目、研发中心升级建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金，将有利于进一步增强公司资金实力、扩大产能并提高生产现代化水平、丰富产品类别、提高技术研发实力，未来业务发展和盈利能力前景可期。

(1) 随着 4G 通信建设的快速推进，加上公司积极采取开拓产品应用领域、控制成本等措施以应对激烈的行业竞争，报告期内公司以通信电源为主的直流电源业务收入及毛利率逐渐企稳，未来通信电源业务仍将是公司的主要盈利来源。

(2) 随着国家节能减排配套政策的不断发布并实施，未来节能减排产业将处于快速发展阶段。公司近年来在合同能源管理业务上已取得突破性进展，春兴特钢除尘风机高压变频改造项目等多个项目被评为中国节能服务产业优秀示范项目，并与武钢、柳钢等大型钢铁企业签署了合同能源管理战略协议，其中武钢合同能源管理项目已实施完毕，目前运行情况良好，为公司未来合同能源管理业务的发展奠定了良好基础。

(3) 随着电力电子行业的不断发展，公司的相关产品也在不断推陈出新。新能源汽车的飞速发展带来了充电桩及充电机的市场需求，公司于 2015 年成立电动汽车业务线，未来主要负责电动汽车充电、车载电源及动力电池等领域的产品生产制造与销售。近年国内互联网企业发展迅速，数据中心（IDC）的大量建设对 UPS 电源的需求日益增加。公司研发的高压直流 UPS 不间断电源设备是国家工信部重点推荐节能产品，能够更有效率地满足大型企业数据中心电源的需求。同时，光伏产业开始回暖，在产业布局、技术创新以及行业战略等方面已有较大改观，随着国家政策的不断支持，公司研发生产的光伏逆变器、功率优化器拥有良好的市场前景。

(4) 公司本次募投项目之安徽生产基地技改及扩建项目将实现公司核心业务产能转移至安徽生产基地的战略，有利于公司扩充产能，提升核心产品的产量及品质；逐步提高主要结构件的自主生产能力，确保其供应的稳定性，降低成本，提高效益；并顺应企业仓储物流智能化的发展需求，建设智能仓储及配送系统和全面过程质量追溯管控系统，提升公司的生产管理能力和。

(5) 公司长期坚持对前瞻性技术的关注和投入，通过不断提高技术水平以保持行业中的竞争优势，进而提升公司经济效益。本次募投项目研发中心升级建设项目拟通过购置研发场地和专业的研发测试设备，力争打造一流的研发环境，同时将大力引入高素质研发人才，进一步加强团队建设。未来在现有核心产品的基础上，公司将进一步增强持续创新能力，加紧研发一系列新的产品，主要包括新能源汽车充电系统、光伏逆变器、功率优化器等新能源相关电力电子设备。

四、本次公开发行的募集资金用途

(一) 本次募集资金的使用计划

本次配股募集资金总额预计不超过人民币 8 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目计划总投资额	拟使用募集资金额
1	安徽生产基地技改及扩建项目	16,203.30	15,000.00
2	研发中心升级建设项目	29,409.60	20,000.00
3	偿还银行贷款	25,000.00	25,000.00
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		90,612.90	80,000.00

(二) 本次募集资金投资项目基本情况及发展前景

1、安徽生产基地技改及扩建项目

安徽生产基地技改及扩建项目预计总投资 16,203.30 万元，其中拟投入募集资金 15,000 万元，由公司全资子公司安徽动力源科技有限公司负责实施，项目建设地点位于安徽省宣城市郎溪县经济技术开发区内。项目建设内容主要包括厂房建设、先进生产线建设、精密机加工平台建设、智能化仓储和物流体系建设，

具体内容如下：

(1) 新建厂房建筑面积约 38,621 平方米；(2) 架设四条 SMT 生产线，三条插件线，两条三防喷涂线，并建设相应模块、系统产品的装配生产线；(3) 建设精密机加工平台，逐步提高公司机柜和铜排的自主生产能力；(4) 建设智能化仓储和物流体系，启用全面过程质量追溯管控系统，对生产和仓库管理数据进行自动化采集，确保企业及时、准确掌握生产计划的执行进度、产品库存情况及销售情况，为企业对生产、销售的有效管理提供科学依据。

2、研发中心升级建设项目

研发中心升级建设项目预计总投资 29,409.60 万元，其中拟投入募集资金 20,000 万元，由公司直接实施，项目建设内容主要包括购置研发场所、购置专业的研发测试设备、引进研发人才等。项目将建设直流实验室、交流实验室、变频实验室、IT 信息技术实验室、半导体实验室、磁设计实验室、热设计实验室、控制实验室、环境可靠性与电磁兼容实验室等九个实验室和中试验证中心。本项目具体的研发方向涵盖直流电源、交流电源和变频产品，重点研发内容为新一代高效高功率密度通信电源模块、高效高压直流电源系统、分布及集中式光伏逆变器、高可靠性高效率电动汽车充电设备、新兴应用领域变频器产品等。

本项目建成后主要研发的产品除了直流电源、交流电源、变频器类中现有核心产品外，还将涉及一系列新产品，主要包括新能源汽车充电系统、光伏逆变器、功率优化器等新能源设备。

本项目能够扩大公司研发实验室和中试实验室的规模，拓宽实验室的研究检测范围，提升实验室的研究水平、检测能力和中试能力，进一步增强公司的科研开发能力，为公司继续保持核心竞争力和满足公司中长期发展战略需要提供技术保障。

3、偿还银行贷款

近年来公司充分利用财务杠杆，为扩大生产规模、开拓新业务、增加研发投入提供了有力的资金支持，也导致公司负债规模持续扩大。2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月末，公司负债总额分别为81,889.52万元、94,333.66万、103,602.99万元和130,070.20万元，其中流动负债分别占95.48%、93.65%、94.02%

和82.41%，资产负债率（合并口径）分别为62.52%、56.89%、58.11%和63.41%。

为了降低公司资产负债率，增强抗风险能力，公司拟将本次募集资金中的25,000万元用于偿还银行贷款。考虑到公司的流动负债占比过高，为优化财务结构，募集资金将优先用于偿还短期银行贷款。通过本次配股，可充分发挥上市公司的资本市场融资功能，改善公司财务状况，降低财务风险，促进公司健康发展。

4、补充流动资金

受益于4G通信建设的快速推进、轨道交通和数据中心投资建设力度加大、工业节能、新能源汽车、光伏发电领域发展提速等有利因素，公司现有核心业务面临良好发展机遇。随着市场需求的不断扩大和公司营销网络的持续完善，公司现有核心产品销售收入预计仍将保持持续增长态势，对公司生产能力、存货管理、市场拓展等提出了更高要求，公司需准备充足资金以满足现有核心业务增长所带来的流动资金需求。

此外，随着新能源汽车充电系统、数据中心直流电源、光伏逆变器、功率优化器等新业务的开展，公司也将从通信电源、工业节能用高压变频器、UPS（不间断电源）、EPS（应急电源）等现有电力电子产品制造业务逐步拓展至新的业务领域，努力实现新的市场突破。

本次募集资金拟安排20,000万元用于补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长和新业务拓展带来的营运资金需求，进一步提升整体盈利能力。

五、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施

（一）本次配股对即期回报的影响

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，拟募集资金总量不超过8亿元。若以公司截至2015年12月31日总股本437,942,802股为基数，本次配售股份数量不超过131,382,840股。最终配售比例和配售数量由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。本次配股具体实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

1、主要假设和前提条件

(1) 考虑本次配股的审核和发行需要一定时间周期，假设公司 2016 年 6 月完成本次配股发行。该完成时间仅为公司估计，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

(2) 假设宏观经济环境、公司经营环境没有发生重大不利变化。

(3) 假设增发数量为配售股份数量上限 131,382,840 股，募集资金总额为 8 亿元，不考虑发行费用的影响，不考虑其他调整事项，本次发行完成后，公司总股本将由 437,942,802 股增至 569,325,642 股。

(4) 公司 2016 年发行前后的财务指标是基于预计的 2015 年净利润，同时考虑到公司业绩受到宏观经济、行业周期及业务发展状况等因素影响。

本次测算假设 2015 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2014 年度增长 30%，即 3,149.12 万元。

假设 2016 年全年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润情况有以下三种情形：

①公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2015 年度增长 10%，即 3,464.03 万元；

②公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2015 年度增长 20%，即 3,778.94 万元；

③公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2015 年度增长 30%，即 4,093.86 万元。

(5) 未考虑募集资金运用等因素对公司财务状况的影响。

(6) 未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

(7) 未考虑 2015 年度利润分配的影响。

上述假设仅为测算本次配股对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2015 年、2016 年的利润做出保证，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明，公司测算了本次配股对扣除非经常性损益后每股收益

和净资产收益率等主要财务指标的影响，具体如下：

项目	2015年	2016年	
		本次发行前	本次发行后
期初总股数（万股）	42,389.28	43,794.28	43,794.28
期初归属于母公司所有者权益（万元）	74,555.48	84,181.65	84,181.65
2015年度限制性股票激励计划授予股份数（万股）			1,405.00
2015年度限制性股票激励计划授予股份增加资本公积（万元）			5,072.05
本次配股发行股份数（万股）			13,138.28
本次募集资金总额（万元）			80,000.00
假设一：	公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2015 年度增长 10%，即 3,464.03 万元		
期末归属于母公司所有者权益（万元）	84,181.65	87,645.68	167,645.68
每股净资产（元/股）	1.92	2.00	2.94
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.0741	0.0791	0.0688
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	0.0411	0.0403	0.0275
假设二：	公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2015 年度增长 20%，即 3,778.94 万元		
期末归属于母公司所有者权益（万元）	84,181.65	87,960.59	167,960.59
每股净资产（元/股）	1.92	2.01	2.95
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.0741	0.0863	0.0750
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	0.0411	0.0439	0.0300
假设三：	公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2015 年度增长 30%，即 4,093.86 万元		
期末归属于母公司所有者权益（万元）	84,181.65	88,275.50	168,275.50
每股净资产（元/股）	1.92	2.02	2.96
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.0741	0.0935	0.0813
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	0.0411	0.0475	0.0324

注：1、本次发行前扣除非经常性损益后的基本每股收益=当期扣除非经常性损益后归属于

母公司股东的净利润÷期初股本总额；

2、本次发行后扣除非经常性损益后的基本每股收益=当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷(期初股本总额+本次新增发股份数×发行月份次月至年末的月份数÷12);

3、每股净资产=期末归属于母公司股东的所有者权益÷期末总股本;

4、本次发行前扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率=当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷[期初归属于母公司股东的净资产+当期扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润÷2];

5、本次发行后扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率=当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷[期初归属于母公司股东的净资产+当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷2+本次发行募集资金总额×发行月份次月至年末的月份数÷12];

(二) 本次配股摊薄即期回报的风险提示

本次募集资金到位后，公司的净资产和总股本将明显增加。由于募集资金产生效益需要一定的时间，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。公司预计 2016 年扣除非经常性损益后的净利润将不低于 2015 年水平，但由于净资产、总股本增幅较大，发行当年募投项目效益尚未充分显现，2016 年实施配股后加权平均净资产收益率、每股收益仍可能有所下降，公司特此提醒投资者关注本次配股可能摊薄即期股东回报的风险。

(三) 公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施

为保证本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，公司拟采取以下措施：

1、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司将以高可靠性、可制造性和最优成本为根本，以系统化、智能化、可服

务性为发展方向，重点突破，构建公司产品在重点行业的竞争优势。公司将持续改进完善现有业务流程，加强对研发、采购、生产、库存、销售各环节的管理，加强销售回款的催收力度，提高公司资产运营效率。另外，公司将完善薪酬和激励机制，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工积极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力。通过以上措施，公司将全面提升公司的运营效率，降低成本，并提升公司的经营业绩。

2、加快募投项目建设，提升公司盈利能力

本次发行的募集资金将用于安徽生产基地技改及扩建项目、研发中心升级建设项目、偿还银行贷款、补充流动资金。项目均经过严格科学的论证，符合国家产业政策及公司整体战略发展方向。公司将按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法规的要求，进一步完善《募集资金专项管理制度》，从制度上保证募集资金合理规范使用，积极推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益，增加股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

3、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已根据《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的要求，进一步对公司利润分配政策进行完善，明确公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式等。此外，公司制定了未来三年股东回报规划(2015-2017 年)，明确了未来三年股东的具体回报计划，建立了股东回报规划的决策、监督和调整机制。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制。

4、不断完善公司治理，为未来发展提供制度保障

公司拥有完善的股东大会、董事会、监事会及管理层的独立运行机制，设置了与生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确并相互制约。公司根据市场和产品的特征，在现代营销理念的指导下，建立了矩阵式管理模式，成立了直流业务线、通信业务线、节能业务线、通用业务线、电动汽车业务线和海外业务线六大业务线，负责相关产品线的运营。未来，公司将不断完善内部治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者的权益，为公司的持续发展提供制度保障。

（四）公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员对公司本次配股发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司的董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。根据中国证监会相关规定，为保证公司填补回报措施能够得到切实履行作出以下承诺：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、承诺若公司后续推出股权激励政策，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的上述承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担相应的法律责任。”

此外，公司的控股股东、实际控制人何振亚先生还承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担相应的法律责任。”

北京动力源科技股份有限公司董事会

2016年4月11日